

# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

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

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

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

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

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

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	9
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

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

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

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16
--	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	33
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	74
---	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	75
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	76
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	77
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2024</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	16.238.433
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>16.238.433</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2024</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2023</b>
1	Ativo Total	7.491.511	7.491.205
1.01	Ativo Circulante	1.923.337	1.998.329
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.373.665	1.466.321
1.01.03	Contas a Receber	393.139	367.725
1.01.03.01	Clientes	393.139	367.725
1.01.03.01.01	Contas a Receber	428.438	409.497
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-35.299	-41.772
1.01.06	Tributos a Recuperar	45.768	44.305
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	45.768	44.305
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	110.765	119.978
1.01.08.03	Outros	110.765	119.978
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	7.098	6.915
1.01.08.03.03	Outros Ativos	103.667	113.063
1.02	Ativo Não Circulante	5.568.174	5.492.876
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	259.966	242.406
1.02.01.04	Contas a Receber	11.456	10.959
1.02.01.04.01	Clientes	11.456	10.959
1.02.01.07	Tributos Diferidos	79.754	87.710
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	79.754	87.710
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	10.748	8.563
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	10.748	8.563
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	158.008	135.174
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	27.580	29.423
1.02.01.10.04	Outros Ativos	65.878	62.700
1.02.01.10.06	Ativos financeiros	64.550	43.051
1.02.02	Investimentos	4.404.582	4.352.257
1.02.02.01	Participações Societárias	4.404.582	4.352.257
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	4.399.069	4.346.833
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	5.513	5.424
1.02.03	Imobilizado	346.102	358.254
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	225.276	225.214
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	120.826	133.040
1.02.04	Intangível	557.524	539.959
1.02.04.01	Intangíveis	557.524	539.959
1.02.04.01.02	Intangíveis	557.524	539.959

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2024</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2023</b>
2	Passivo Total	7.491.511	7.491.205
2.01	Passivo Circulante	575.276	636.034
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	217.102	224.268
2.01.01.01	Obrigações Sociais	13.556	15.837
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	203.546	208.431
2.01.02	Fornecedores	120.900	113.276
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	120.805	113.184
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	95	92
2.01.03	Obrigações Fiscais	72.281	69.293
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	64.217	61.104
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	138	209
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.926	7.980
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	54.606	137.007
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	32.083
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	32.083
2.01.04.02	Debêntures	5.211	55.208
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	49.395	49.716
2.01.05	Outras Obrigações	110.387	92.190
2.01.05.02	Outros	110.387	92.190
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.781	1.781
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	7.187	7.004
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	49.825	52.967
2.01.05.02.06	Outros Passivos	51.594	30.438
2.02	Passivo Não Circulante	2.129.394	2.134.597
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.576.937	1.588.401
2.02.01.02	Debêntures	1.492.260	1.491.495
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	84.677	96.906
2.02.02	Outras Obrigações	465.479	456.956
2.02.02.02	Outros	465.479	456.956
2.02.02.02.04	Outros Passivos	44.305	44.282
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	421.157	412.655
2.02.02.02.07	Valor a pagar a empresas controladas	17	19
2.02.04	Provisões	86.978	89.240
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	86.978	89.240
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	8.089	8.025
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	50.548	48.819
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	28.341	32.396
2.03	Patrimônio Líquido	4.786.841	4.720.574
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	390.846	454.848
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-69.396	-69.396
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-367.918	-283.445
2.03.02.07	Reserva de Ágio	665.676	665.676
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

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2024</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2023</b>
2.03.02.10	Plano de Remuneração Baseado em Ações	151.026	130.555
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	1.262.719	1.262.719
2.03.04.01	Reserva Legal	192.313	192.313
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	1.070.406	1.070.406
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	126.649	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	44.042	40.422

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	781.623	689.833
3.01.01	Softwares	781.623	689.833
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-244.989	-209.491
3.02.01	Custo de Softwares	-244.989	-209.491
3.03	Resultado Bruto	536.634	480.342
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-342.936	-319.609
3.04.01	Despesas com Vendas	-172.612	-154.166
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-73.549	-65.489
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-131.144	-127.296
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-139.132	-125.931
3.04.05.04	Outras Receitas e Despesas Op. Líq.	7.988	-1.365
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	34.369	27.342
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	193.698	160.733
3.06	Resultado Financeiro	-24.752	-29.176
3.06.01	Receitas Financeiras	41.748	41.747
3.06.02	Despesas Financeiras	-66.500	-70.923
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	168.946	131.557
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-41.212	-31.842
3.08.01	Corrente	-33.256	-33.553
3.08.02	Diferido	-7.956	1.711
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	127.734	99.715
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-1.085	-5.594
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-1.085	-5.594
3.10.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido da Dimensão de Techfin	-1.085	-5.594
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	126.649	94.121
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,21003	0,15559
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,20679	0,1534

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	126.649	94.121
4.02	Outros Resultados Abrangentes	6.591	-2.444
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	6.591	-2.444
4.03	Resultado Abrangente do Período	133.240	91.677

**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 01/01/2024 à 31/03/2024</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	76.027	42.465
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	265.385	230.950
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	168.946	131.557
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	47.893	38.871
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	19.422	17.346
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	-402	890
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	5.816	4.184
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-34.369	-27.342
6.01.01.07	Provisão para Contingências	-121	402
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	58.200	65.042
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-69.743	-55.804
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-31.727	-19.305
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	730	-696
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	1.458	-1.743
6.01.02.04	Outros Ativos	-25.635	-14.217
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	-7.166	3.198
6.01.02.06	Fornecedores	6.023	-22.610
6.01.02.07	Comissões a Pagar	-3.142	8.494
6.01.02.08	Impostos a Pagar	-7.550	-7.674
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-2.734	-1.251
6.01.03	Outros	-119.615	-132.681
6.01.03.01	Juros Pagos	-97.456	-107.668
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-22.159	-25.013
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-58.978	-72.856
6.02.01	Aumento de capital em controladas/ coligadas	-11.365	-11.979
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-19.354	-34.106
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-33.774	-28.123
6.02.06	Mutuo com franquia	3.585	6.195
6.02.10	Valor recebido na venda de investimentos	21.144	0
6.02.11	Valor da venda de ativos imobilizados e intangíveis	6.796	169
6.02.12	Investimento em Fundo CVC	-26.010	0
6.02.15	Caixa proveniente (utilizado na) da Dimensão de Techfin	0	-5.012
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-109.705	-248.133
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos	-32.083	0
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-12.554	-11.665
6.03.07	Créditos com empresas ligadas	-977	-29
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	0	-127.047
6.03.12	Ações em tesouraria, líquidas	-64.091	-109.392
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-92.656	-278.524
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.466.321	1.709.966
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.373.665	1.431.442



**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024****(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	454.848	1.262.719	0	40.422	4.720.574
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	454.848	1.262.719	0	40.422	4.720.574
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-64.002	0	0	0	-64.002
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-84.634	0	0	0	-84.634
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	20.632	0	0	0	20.632
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	126.649	3.620	130.269
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	126.649	0	126.649
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	3.620	3.620
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	3.620	3.620
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.962.585	390.846	1.262.719	126.649	44.042	4.786.841

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023****(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
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
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	-94.236	0	0	0	-94.236
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-109.392	0	0	0	-109.392
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	18.041	0	0	0	18.041
5.04.11	Reserva especial de ágio (incorporação)	0	-2.885	0	0	0	-2.885
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	94.121	-2.444	91.677
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	94.121	0	94.121
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.444	-2.444
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.444	-2.444
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.962.585	411.276	793.569	94.121	44.506	4.306.057

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023</b>
7.01	Receitas	884.356	774.770
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	882.275	777.622
7.01.02	Outras Receitas	7.897	1.332
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-5.816	-4.184
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-243.288	-225.715
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-41.614	-39.241
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-200.589	-180.880
7.02.04	Outros	-1.085	-5.594
7.02.04.02	Outros	-1.085	-5.594
7.03	Valor Adicionado Bruto	641.068	549.055
7.04	Retenções	-47.893	-38.871
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-47.893	-38.871
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	593.175	510.184
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	76.117	69.089
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	34.369	27.342
7.06.02	Receitas Financeiras	41.748	41.747
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	669.292	579.273
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	669.292	579.273
7.08.01	Pessoal	319.610	281.886
7.08.01.01	Remuneração Direta	263.044	235.094
7.08.01.02	Benefícios	37.658	30.711
7.08.01.03	F.G.T.S.	18.908	16.081
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	156.265	131.965
7.08.02.01	Federais	132.843	111.428
7.08.02.02	Estaduais	8	27
7.08.02.03	Municipais	23.414	20.510
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	66.768	71.301
7.08.03.01	Juros	66.500	70.923
7.08.03.02	Aluguéis	268	378
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	126.649	94.121
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	126.649	94.121

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2024</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2023</b>
1	Ativo Total	9.023.831	8.828.860
1.01	Ativo Circulante	3.375.449	3.906.298
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.548.116	3.129.162
1.01.03	Contas a Receber	580.657	538.528
1.01.03.01	Clientes	580.657	538.528
1.01.03.01.01	Contas a Receber	642.398	600.731
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-61.741	-62.203
1.01.06	Tributos a Recuperar	91.170	87.838
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	91.170	87.838
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	155.506	150.770
1.01.08.03	Outros	155.506	150.770
1.01.08.03.01	Garantias de investimentos	13.754	13.175
1.01.08.03.02	Outros Ativos	141.752	137.595
1.02	Ativo Não Circulante	5.648.382	4.922.562
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	584.273	514.482
1.02.01.04	Contas a Receber	16.664	16.496
1.02.01.04.01	Clientes	16.664	16.496
1.02.01.07	Tributos Diferidos	138.580	147.426
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	138.580	147.426
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	4.997	3.787
1.02.01.09.03	Créditos com Partes Relacionadas	4.997	3.787
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	424.032	346.773
1.02.01.10.03	Depósito Judicial	32.244	33.832
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	140.657	127.483
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	178.231	116.759
1.02.01.10.07	Outros Ativos	72.900	68.699
1.02.02	Investimentos	319.106	323.367
1.02.02.01	Participações Societárias	319.106	323.367
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	319.106	323.367
1.02.03	Imobilizado	405.689	413.486
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	267.784	263.472
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	137.905	150.014
1.02.04	Intangível	4.339.314	3.671.227
1.02.04.01	Intangíveis	759.244	718.822
1.02.04.01.02	Intangíveis	759.244	718.822
1.02.04.02	Goodwill	3.580.070	2.952.405
1.02.04.02.01	Goodwill	3.580.070	2.952.405

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2024</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2023</b>
2	Passivo Total	9.023.831	8.828.860
2.01	Passivo Circulante	1.427.272	1.348.729
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	407.683	375.960
2.01.01.01	Obrigações Sociais	28.379	30.045
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	379.304	345.915
2.01.02	Fornecedores	171.433	155.266
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	168.483	152.107
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	2.950	3.159
2.01.03	Obrigações Fiscais	116.237	107.427
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	102.534	95.109
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	338	436
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	13.365	11.882
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	71.825	145.909
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.708	32.083
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	1.708	32.083
2.01.04.02	Debêntures	10.279	55.208
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	59.838	58.618
2.01.05	Outras Obrigações	660.094	564.167
2.01.05.02	Outros	660.094	564.167
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.781	1.781
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	496.198	421.803
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	61.228	62.610
2.01.05.02.06	Outros Passivos	100.887	77.973
2.02	Passivo Não Circulante	2.514.899	2.467.460
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.588.375	1.598.158
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.915	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.915	0
2.02.01.02	Debêntures	1.492.260	1.491.495
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	93.200	106.663
2.02.02	Outras Obrigações	817.815	757.312
2.02.02.02	Outros	817.815	757.312
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	318.700	272.135
2.02.02.02.04	Outros Passivos	65.298	63.833
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	1.023	42
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	421.157	412.655
2.02.02.02.08	Passivo fiscal diferido	11.637	8.647
2.02.04	Provisões	108.709	111.990
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	108.709	111.990
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	10.716	10.206
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	66.827	64.673
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	31.166	37.111
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	5.081.660	5.012.671
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	390.846	454.848
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-69.396	-69.396

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2024</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2023</b>
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-367.918	-283.445
2.03.02.07	Reserva de Ágio	665.676	665.676
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	151.026	130.555
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	1.262.719	1.262.719
2.03.04.01	Reserva Legal	192.313	192.313
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	1.070.406	1.070.406
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	126.649	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	44.042	40.422
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	294.819	292.097

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.247.637	1.064.142
3.01.01	Softwares	1.247.637	1.064.142
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-380.493	-309.122
3.02.01	Custo de Softwares	-380.493	-309.122
3.03	Resultado Bruto	867.144	755.020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-653.273	-566.107
3.04.01	Despesas com Vendas	-284.516	-229.941
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-132.480	-110.440
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-232.016	-225.726
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-226.487	-204.257
3.04.05.04	Outras Despesas/Receitas Op. Líq.	-5.529	-21.469
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-4.261	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	213.871	188.913
3.06	Resultado Financeiro	-4.662	-20.638
3.06.01	Receitas Financeiras	88.988	71.475
3.06.02	Despesas Financeiras	-93.650	-92.113
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	209.209	168.275
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-78.753	-63.134
3.08.01	Corrente	-66.445	-62.868
3.08.02	Diferido	-12.308	-266
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	130.456	105.141
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-1.085	-5.594
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-1.085	-5.594
3.10.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido da Dimensão de Techfin	-1.085	-5.594
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	129.371	99.547
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	126.649	94.121
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2.722	5.426
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,21003	0,15559
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,20679	0,1534

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	129.371	99.547
4.02	Outros Resultados Abrangentes	6.591	-2.444
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	6.591	-2.444
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	135.962	97.103
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	133.240	91.677
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2.722	5.426



**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 01/01/2024 à 31/03/2024</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	184.253	128.130
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	416.971	356.938
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	209.209	168.275
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	73.460	62.136
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	26.045	17.346
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	-564	955
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	13.230	7.461
6.01.01.06	Equivalência patrimonial	4.261	0
6.01.01.07	Provisão para contingências	429	105
6.01.01.08	Provisão de outras obrigações	14.035	21.607
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	76.866	79.053
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-80.990	-68.572
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-46.128	-31.283
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-2.832	4.883
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	1.384	-2.716
6.01.02.05	Outros Ativos	-34.194	-34.452
6.01.02.06	Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.356	3.425
6.01.02.07	Fornecedores	12.629	-16.706
6.01.02.08	Comissões a Pagar	-3.961	8.331
6.01.02.09	Impostos a Pagar	-8.263	-12.907
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	-6.981	12.853
6.01.03	Outros	-151.728	-160.236
6.01.03.01	Juros Pagos	-97.812	-108.686
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-53.916	-51.550
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-650.429	-76.810
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-23.469	-37.927
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-36.152	-28.830
6.02.06	Mutuo com franquia	3.585	6.195
6.02.07	Aquisição de Controladas / Coligadas Líquido de Caixa	-570.907	0
6.02.09	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-25.641	-11.732
6.02.10	Valor recebido na venda de investimentos	21.144	0
6.02.11	Valor da venda de ativos imobilizados e intangíveis	7.021	496
6.02.12	Investimento em fundo CVC	-26.010	0
6.02.15	Caixa proveniente (utilizado na) da Dimensão Techfin	0	-5.012
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-114.870	-251.021
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos	-35.708	-440
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-15.071	-13.912
6.03.06	Créditos com empresas ligadas	0	-230
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	0	-127.047
6.03.12	Ações em tesouraria, líquidas	-64.091	-109.392
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-581.046	-199.701
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.129.162	2.735.765
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.548.116	2.536.064

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024****(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>	<b>Participação dos Não Controladores</b>	<b>Patrimônio Líquido Consolidado</b>
5.01	Saldos Iniciais	2.962.585	454.848	1.262.719	0	40.422	4.720.574	292.097	5.012.671
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	454.848	1.262.719	0	40.422	4.720.574	292.097	5.012.671
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-64.002	0	0	0	-64.002	0	-64.002
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-84.634	0	0	0	-84.634	0	-84.634
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	20.632	0	0	0	20.632	0	20.632
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	126.649	3.620	130.269	2.722	132.991
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	126.649	0	126.649	2.722	129.371
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	3.620	3.620	0	3.620
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	3.620	3.620	0	3.620
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.962.585	390.846	1.262.719	126.649	44.042	4.786.841	294.819	5.081.660

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023****(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
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
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	-94.236	0	0	0	-94.236	0	-94.236
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-109.392	0	0	0	-109.392	0	-109.392
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	18.041	0	0	0	18.041	0	18.041
5.04.11	Reserva especial de ágio (incorporação)	0	-2.885	0	0	0	-2.885	0	-2.885
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	94.121	-2.444	91.677	5.426	97.103
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	94.121	0	94.121	5.426	99.547
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.444	-2.444	0	-2.444
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.444	-2.444	0	-2.444
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.962.585	411.276	793.569	94.121	44.506	4.306.057	281.659	4.587.716

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023</b>
7.01	Receitas	1.395.851	1.189.159
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.403.763	1.194.182
7.01.02	Outras Receitas	5.318	2.438
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-13.230	-7.461
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-343.144	-325.430
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-48.415	-44.934
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-282.632	-274.902
7.02.04	Outros	-12.097	-5.594
7.02.04.02	Outros	-12.097	-5.594
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.052.707	863.729
7.04	Retenções	-73.460	-62.136
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-73.460	-62.136
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	979.247	801.593
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	84.727	71.475
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-4.261	0
7.06.02	Receitas Financeiras	88.988	71.475
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.063.974	873.068
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.063.974	873.068
7.08.01	Pessoal	573.652	462.357
7.08.01.01	Remuneração Direta	476.746	387.613
7.08.01.02	Benefícios	62.437	48.044
7.08.01.03	F.G.T.S.	34.469	26.700
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	264.997	217.364
7.08.02.01	Federais	227.695	185.769
7.08.02.02	Estaduais	711	566
7.08.02.03	Municipais	36.591	31.029
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	95.954	93.800
7.08.03.01	Juros	93.650	92.113
7.08.03.02	Aluguéis	2.304	1.687
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	129.371	99.547
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	126.649	94.121
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	2.722	5.426

## Comentário do Desempenho

## Desempenho Financeiro e Operacional Consolidado

Resultados Consolidados (em R\$ mil)	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.247.637</b>	<b>1.064.142</b>	<b>17,2%</b>	<b>1.191.573</b>	<b>4,7%</b>
Receita de Gestão	1.117.957	975.923	14,6%	1.068.411	4,6%
Receita de Business Performance	129.680	88.219	47,0%	123.162	5,3%
<b>EBITDA Ajustado Gestão + Biz Perform</b>	<b>306.761</b>	<b>277.021</b>	<b>10,7%</b>	<b>257.148</b>	<b>19,3%</b>
EBITDA Ajustado de Gestão	297.285	273.347	8,8%	254.925	16,6%
EBITDA Ajustado de Biz Performance	9.476	3.674	157,9%	2.223	326,3%
<b>% Margem EBITDA Ajustada</b>	<b>24,6%</b>	<b>26,0%</b>	<b>-140 pb</b>	<b>21,6%</b>	<b>300 pb</b>
% EBITDA Ajustado de Gestão	26,6%	28,0%	-140 pb	23,9%	270 pb
% EBITDA Ajustado de Biz Performance	7,3%	4,2%	310 pb	1,8%	550 pb

## Receita Líquida

A Receita Líquida consolidada atingiu R\$1,3 bilhão, fechando o trimestre com crescimento superior a 17% em relação ao 1T23. Esse desempenho foi possível pelos avanços em todas as linhas de receita, com destaque para: (i) o aumento de 17% na Receita Recorrente de Gestão, impulsionada principalmente pelo crescimento da Receita SaaS; e (ii) o crescimento de 47% da Receita Líquida de Business Performance.

Este desempenho é reflexo, principalmente, do foco na ampliação da Receita Recorrente intensificada com a estratégia 3D que ampliou significativamente os mercados endereçáveis da Companhia. Hoje, as receitas provenientes das frentes de SaaS Gestão e Business Performance mantêm sua posição como *drivers* de crescimento, representando aumento da Receita Líquida Consolidada ano contra ano.

## EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado apresentou uma forte recuperação quando comparado ao 4T23 e fechou o trimestre em R\$307 milhões, maior patamar histórico, com Margem EBITDA Ajustada de 24,6%, 300 pontos base acima do 4T23, ligados ao efeito sazonal positivo da Receita de Licença do Modelo Corporativo do 1T e, principalmente, ao ganho de rentabilidade de Business Performance e Gestão, demonstrando que, conforme descrito no trimestre anterior, muitos dos fatores que impactaram o 4T23 foram pontuais e específicos daquele período. Este resultado comprova a capacidade da Companhia de entregar sólidos resultados, especialmente quando olhamos para um período mais longo e não trimestre contra trimestre.

Quando comparado ao 1T23, a redução de 140 pontos base da Margem EBITDA Ajustada está ligada à esperada redução da Receita de Licença do Modelo Corporativo de Gestão e ao aumento de 70 pontos base da linha de Despesas Comerciais e de Marketing como percentual da Receita Líquida da dimensão de Gestão.

## 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 de soluções verticais especializadas em 12 segmentos da economia. O resultado do 1T24 desta dimensão contém os números das empresas recém adquiridas Quiver e TOTVS IP a partir do mês de fevereiro. Com relação à conclusão da aquisição da Ahgora, realizada após o fechamento do mercado no último dia útil do trimestre, será considerada apenas no balanço patrimonial do trimestre.

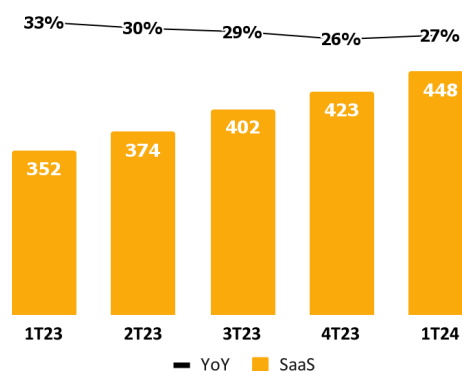
Resultado de Gestão (em R\$ mil)	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.117.957</b>	<b>975.923</b>	<b>14,6%</b>	<b>1.068.411</b>	<b>4,6%</b>
<b>Recorrente</b>	<b>956.381</b>	<b>817.665</b>	<b>17,0%</b>	<b>919.970</b>	<b>4,0%</b>
<b>Não Recorrente</b>	<b>161.576</b>	<b>158.258</b>	<b>2,1%</b>	<b>148.441</b>	<b>8,8%</b>
Licenças	77.792	81.187	(4,2%)	58.574	32,8%
Serviços	83.784	77.071	8,7%	89.867	(6,8%)
<b>Custos Ajustados</b>	<b>(319.265)</b>	<b>(267.017)</b>	<b>19,6%</b>	<b>(311.836)</b>	<b>2,4%</b>
<b>Lucro Bruto Ajustado</b>	<b>798.692</b>	<b>708.906</b>	<b>12,7%</b>	<b>756.575</b>	<b>5,6%</b>
Margem Bruta Ajustada	71,4%	72,6%	-120 pb	70,8%	60 pb
<b>Pesquisa e Desenvolvimento</b>	<b>(186.086)</b>	<b>(169.554)</b>	<b>9,8%</b>	<b>(184.478)</b>	<b>0,9%</b>
<b>Provisão para Perda Esperada</b>	<b>(10.169)</b>	<b>(5.824)</b>	<b>74,6%</b>	<b>(6.213)</b>	<b>63,7%</b>
<b>Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas</b>	<b>(218.770)</b>	<b>(184.431)</b>	<b>18,6%</b>	<b>(218.015)</b>	<b>0,3%</b>
<b>Despesas Gerais Adm. e Outras Ajustadas</b>	<b>(86.382)</b>	<b>(75.750)</b>	<b>14,0%</b>	<b>(92.944)</b>	<b>(7,1%)</b>
<b>EBITDA Ajustado de Gestão</b>	<b>297.285</b>	<b>273.347</b>	<b>8,8%</b>	<b>254.925</b>	<b>16,6%</b>
% EBITDA Ajustado de Gestão	26,6%	28,0%	-140 pb	23,9%	270 pb

## Receita Recorrente

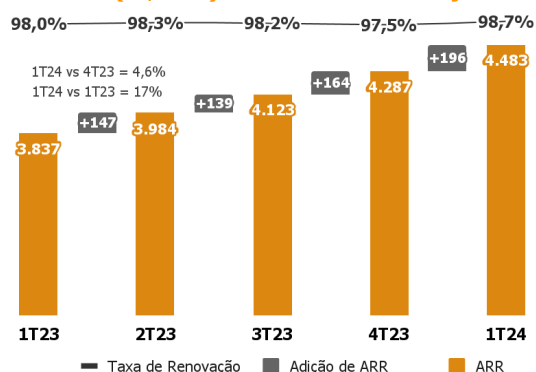
A Receita Recorrente avançou 17% da Receita Recorrente, em comparação ao 1T23, reflexo principalmente da performance de vendas, em especial das novas vendas de SaaS (novos *signings*) e a Receita de Cloud, que cresceram, respectivamente, 32% e 30% ano contra ano, e impulsionaram a Receita SaaS para o patamar de R\$448 milhões, acelerando o crescimento ano contra ano de 26% no 4T23 para 27% no 1T24, como demonstrado no gráfico ao lado.

Os novos *signings* apresentaram fortes taxas de crescimento ao longo de todo o ano de 2023 e seguiram essa tendência também no primeiro trimestre de 2024, resultado da venda das soluções de Gestão para novos clientes, com o aumento do *take rate*, por meio de

## Receita SaaS Gestão (R\$ MM)



## ARR (R\$ MM) e Taxa de Renovação



estratégias de *cross* e de *up-selling*. Este desempenho, associado à manutenção do alto nível na taxa de retenção dos clientes em 98,7%, atingindo o maior patamar dos últimos 5 trimestres, sustentou um dos maiores patamares históricos de crescimento real da Receita Recorrente da Companhia nos últimos anos, comprovando a habilidade da TOTVS em gerar alto "*lifetime value*" (LTV) na sua base de clientes.

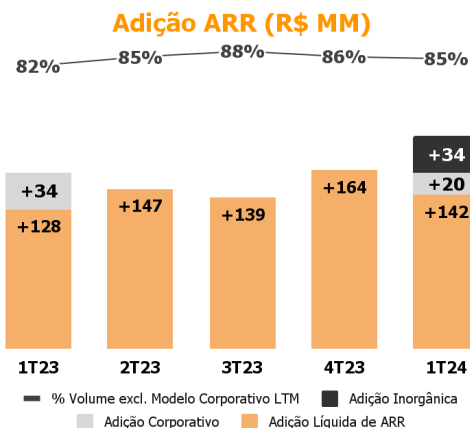
## Comentário do Desempenho

Como resultado, a ARR (Adição de Receita Recorrente) de Gestão encerrou o trimestre em aproximadamente R\$4,5 bilhões, com uma Adição Líquida de R\$196 milhões, sendo R\$142 milhões orgânicos, crescimento de 10% na comparação com o 1T23, que mais uma vez teve como destaque o forte e crescente ritmo de vendas, que vem mais que compensando os baixos índices de inflação. Adicionalmente, a Adição Inorgânica da Quiver representou R\$34 milhões, enquanto a Adição do Modelo Corporativo, representou R\$20 milhões, conforme demonstrado nos gráficos a seguir.

Na comparação com o 4T23, a redução de 14% na Adição Líquida Orgânica está essencialmente associada ao reajuste pontual realizado nos contratos de SaaS e Cloud no trimestre anterior.

A Adição do Modelo Corporativo registrou queda de 41% em comparação com o 1T23, dado o menor crescimento médio nominal das empresas sob este modelo, em decorrência do comportamento declinante da inflação ao longo de 2023.

Por fim, a manutenção do ritmo de vendas associado aos índices inflacionários reduzidos e/ou negativos fizeram o componente Volume LTM atingir 85% no trimestre.



## Receitas não Recorrentes

As Receitas não Recorrentes encerraram o trimestre em R\$162 milhões, crescimento de 8,8% sobre o 4T23, majoritariamente associado ao crescimento de 33% da Receita de Licenças, impactada sazonalmente pela Receita do Incremento do Modelo Corporativo, que registrou o montante de R\$27,8 milhões neste trimestre. Já a redução de 6,8% da receita de Serviços está associada principalmente à: (i) redução de receita da Unidade Argentina, decorrente da hiperinflação e desvalorização cambial; e (ii) redução de serviços não recorrentes na unidade Rio Grande do Sul (antiga franquia TRS), como parte do processo de integração desta operação. Estas reduções foram parcialmente compensadas pelo aumento inorgânico de R\$8,7 milhões, provenientes da consolidação da TOTVS IP (antiga franquia TOTVS Interior Paulista) a partir do mês de fevereiro e pelo aumento de R\$4,4 milhões desta rubrica na Dimensa.

Quando comparado ao mesmo período do ano anterior, o crescimento de 2,1% desta linha se deve ao crescimento de 8,7% da Receita de Serviços, que foi impactada pela adição inorgânica das operações da TRS e da TOTVS IP. A redução de 4,2% na receita de Licenças está ligada à redução de 23% da Receita do Incremento Corporativo quando comparada a 2023.

## Margem Bruta

Em R\$ mil	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.117.957</b>	<b>975.923</b>	<b>14,6%</b>	<b>1.068.411</b>	<b>4,6%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>797.853</b>	<b>707.585</b>	<b>12,8%</b>	<b>756.575</b>	<b>5,5%</b>
Margem Bruta	71,4%	72,5%	-110 pb	70,8%	60 pb
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	839	1.321	(36,5%)	-	-
<b>Lucro Bruto Ajustado</b>	<b>798.692</b>	<b>708.906</b>	<b>12,7%</b>	<b>756.575</b>	<b>5,6%</b>
Margem Bruta Ajustada	71,4%	72,6%	-120 pb	70,8%	60 pb

A Margem Bruta Ajustada de Gestão atingiu 71,4% no trimestre, 60 pontos base acima do 4T23 devido principalmente à recuperação parcial da performance da operação da Dimensa, assim como à maior contribuição da Receita de Licenças no trimestre por conta do Modelo Corporativo. Na comparação com o 1T23, a redução de 120 pontos base é reflexo essencialmente da redução da representatividade na Receita de Licença do Modelo Corporativo

## Comentário do Desempenho

no período e do comportamento de algumas operações de Serviços, conforme comentado no tópico "Receitas não Recorrentes" desta seção.

### Pesquisa e Desenvolvimento

As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) corresponderam a 19,5% da Receita Recorrente do trimestre, 120 pontos base abaixo do 1T23 e 60 pontos base abaixo do 4T23. Esta redução se deve, principalmente, ao ritmo acelerado de crescimento da Receita Recorrente, sustentado pelo crescimento das novas vendas, que permite à Companhia realizar os investimentos necessários em P&D sem deteriorar as margens.

### Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada correspondeu a 0,9% da Receita de Gestão, permanecendo dentro de um intervalo histórico desta linha, o que reitera a consistência de um modelo de negócio baseado em Receita Recorrente, combinada a uma base de clientes pulverizada e diversificada.

### Despesas Comerciais e de Marketing

Em R\$ mil	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
<b>Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas</b>	<b>(218.770)</b>	<b>(184.431)</b>	<b>18,6%</b>	<b>(218.015)</b>	<b>0,3%</b>
% Receita Líquida	19,6%	18,9%	70 pb	20,4%	-80 pb
Despesas Comerciais e de Marketing	(219.947)	(185.705)	18,4%	(218.493)	0,7%
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	1.177	1.274	(7,6%)	478	146,2%

As Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas encerraram o trimestre em 19,6% sobre a Receita Líquida, redução de 80 pontos base versus o 4T23 e aumento de 70 pontos base frente ao 1T23. Conforme comentado em períodos anteriores, a flutuação recente desta linha como percentual da receita está associada: (i) à performance de vendas, que tem estabelecido novos recordes históricos da Companhia ao longo dos últimos anos; (ii) ao baixo impacto da inflação nos reajustes de contratos de clientes ao longo de 2023, principalmente devido ao IGP-M acumulado dos últimos 12 meses ter ficado abaixo de zero a maior parte do ano, criando assim um crescimento assimétrico entre a despesa com time comercial próprio e a Receita da Companhia; (iii) à retomada de realização de eventos presenciais regionais; e (iv) aos ajustes de incentivos e de estrutura das operações de franquias adquiridas (TRS e IP), que devem se diluir e normalizar ao longo dos meses.

### Despesas Gerais, Administrativas e Outras

Em R\$ mil	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
<b>Despesas Gerais Adm. e Outras Ajustadas</b>	<b>(86.382)</b>	<b>(75.750)</b>	<b>14,0%</b>	<b>(92.944)</b>	<b>(7,1%)</b>
% Receita Líquida	7,7%	7,8%	-10 pb	8,7%	-100 pb
<b>Despesas Gerais Administrativas e Outras</b>	<b>(99.535)</b>	<b>(78.720)</b>	<b>26,4%</b>	<b>(98.642)</b>	<b>0,9%</b>
Despesas Gerais e Administrativas	(93.694)	(78.615)	19,2%	(94.029)	(0,4%)
Provisão para Contingências	(244)	(105)	132,4%	(12.350)	(98,0%)
Outras Despesas (Receitas) Operacionais Líquidas	(5.597)	-	-	7.737	(172,3%)
<b>Itens Extraordinários</b>	<b>13.153</b>	<b>2.970</b>	<b>342,9%</b>	<b>5.698</b>	<b>130,8%</b>
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	2.041	499	309,0%	1.568	30,2%
Ajuste de M&A a Valor Justo	14.035	1.201	>999%	(1.581)	(987,7%)
Gastos com Transações de M&A	2.969	1.270	133,8%	5.711	(48,0%)
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	(5.892)	-	-	-	-



## Comentário do Desempenho

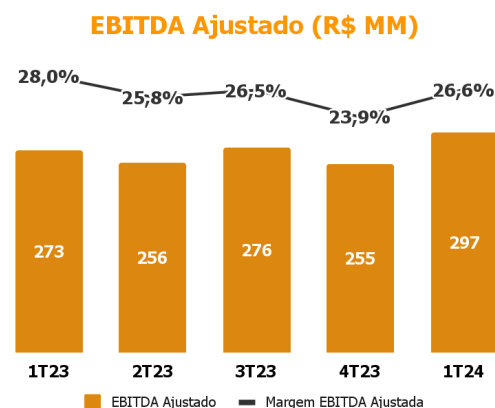
As Despesas Gerais, Administrativas e Outras Ajustadas encerraram o trimestre em 7,7% sobre a Receita Líquida, 100 pontos base abaixo do patamar apresentado no 4T23, devido à natural oscilação da linha de Provisão para Contingências, que reflete o ingresso e andamento dos processos, bem como de seus respectivos prognósticos dados pelos assessores jurídicos que representam a Companhia.

Vale destacar que os Itens Extraordinários do trimestre estão associados: (i) ao ajuste de reestruturação para a otimização da operação voltada ao segmento de Óleo e Gás, que impactou extraordinariamente as linhas de Custo, Despesa de Vendas e Despesas Gerais e Administrativas; (ii) ao ajuste a valor justo do investimento na GoodData; (iii) aos gastos com transações de M&A; e (iv) ao ganho na venda de carteira de clientes para franquias, parte dos movimentos de consolidação do sistema de distribuição da Companhia.

### EBITDA e Margem EBITDA

O EBITDA Ajustado de Gestão encerrou o trimestre em R\$297,3 milhões, crescimento de 8,8% ano contra ano, com Margem EBITDA Ajustada de 26,6%, 140 pontos base abaixo do 1T23. Esta diminuição de margem está majoritariamente associada: (i) à redução de 4,2% na receita de Licenças; (ii) ao aumento de 70 pontos base da linha de Despesas Comerciais e de Marketing sobre a Receita Líquida; e (iii) aos efeitos comentados no tópico "Receitas não Recorrentes", desta seção, relacionados às operações de serviços não recorrentes.

Na comparação com o 4T23, a Margem EBITDA apresentou uma forte recuperação e avançou 270 pontos base devido ao impacto sazonal do Modelo Corporativo e principalmente, ao ganho de rentabilidade de Gestão, demonstrando que, conforme descrito no trimestre anterior, muitos dos fatores que impactaram o 4T23 foram pontuais e específicos daquele período. Este resultado comprova a capacidade da Companhia de entregar sólidos resultados, especialmente quando olhamos para um período mais longo.



## Comentário do Desempenho

## Resultados da dimensão Business Performance

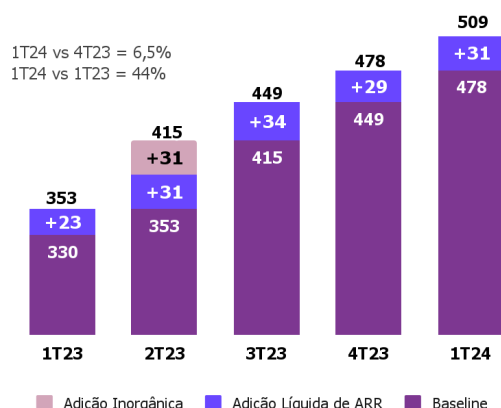
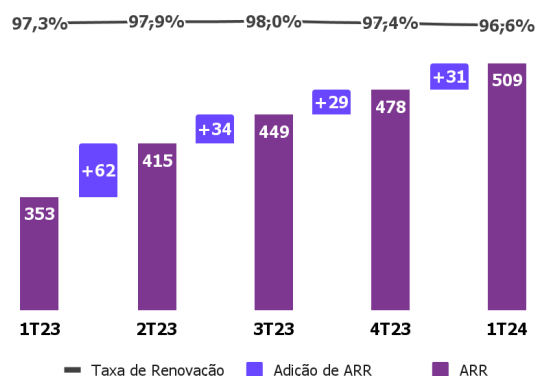
A dimensão Business Performance representa o portfólio de soluções focadas no aumento de vendas, competitividade e desempenho dos clientes, por meio de soluções de Marketing Digital, Vendas/Digital Commerce e soluções de CX - Customer Experience.

Resultado de Biz Performance (em R\$ mil)	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>129.680</b>	<b>88.219</b>	<b>47,0%</b>	<b>123.162</b>	<b>5,3%</b>
Recorrente	127.171	86.940	46,3%	120.371	5,6%
Não Recorrente	2.509	1.279	96,2%	2.791	(10,1%)
<b>Custos</b>	<b>(31.555)</b>	<b>(20.189)</b>	<b>56,3%</b>	<b>(29.382)</b>	<b>7,4%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>98.125</b>	<b>68.030</b>	<b>44,2%</b>	<b>93.780</b>	<b>4,6%</b>
Margem Bruta	75,7%	77,1%	-140 pb	76,1%	-40 pb
<b>Pesquisa e Desenvolvimento</b>	<b>(28.311)</b>	<b>(22.708)</b>	<b>24,7%</b>	<b>(27.620)</b>	<b>2,5%</b>
<b>Provisão para Perda Esperada</b>	<b>(3.061)</b>	<b>(1.637)</b>	<b>87,0%</b>	<b>(2.124)</b>	<b>44,1%</b>
<b>Despesas Comerciais e de Marketing</b>	<b>(41.759)</b>	<b>(28.065)</b>	<b>48,8%</b>	<b>(45.523)</b>	<b>(8,3%)</b>
<b>Despesas Gerais Administrativas e Outras</b>	<b>(15.518)</b>	<b>(32.353)</b>	<b>(52,0%)</b>	<b>(56.266)</b>	<b>(72,4%)</b>
<b>EBITDA Biz Performance</b>	<b>9.476</b>	<b>(16.733)</b>	<b>(156,6%)</b>	<b>(37.753)</b>	<b>(125,1%)</b>
% EBITDA Biz Performance	7,3%	-19,0%	2630 pb	-30,7%	3800 pb
<b>Itens Extraordinários</b>	-	<b>20.407</b>	(100,0%)	<b>39.976</b>	(100,0%)
Ajuste de M&A a Valor Justo	-	20.407	(100,0%)	39.976	(100,0%)
<b>EBITDA Ajustado de Biz Performance</b>	<b>9.476</b>	<b>3.674</b>	<b>157,9%</b>	<b>2.223</b>	<b>326,3%</b>
% EBITDA Ajustado de Biz Performance	7,3%	4,2%	310 pb	1,8%	550 pb

## Receita Líquida

A Receita Líquida de Business Performance cresceu 47% em relação ao 1T23 e 5,3% frente ao 4T23, refletindo principalmente a Adição Líquida Orgânica de R\$31 milhões de ARR, impulsionada pela aceleração das vendas das soluções de Conversational (RD Conversas), CRM e Digital Marketing, parte da estratégia multiprodutos da dimensão, tanto para clientes novos, quanto para a base de clientes desta dimensão, como resultado da estratégia de multiproduto. Esta adição elevou a ARR de Business Performance para o patamar de R\$509 milhões, registrando um aumento de 44% em relação ao 1T23 e de 6,5% em relação ao 4T23.

## ARR (R\$ MM) e Taxa de Renovação



Vale destacar

que a estratégia multiproduto, ou seja, clientes que possuem mais de um produto da dimensão já atingiu, aproximadamente, 40% da Receita da dimensão e a taxa de renovação destes clientes é próxima ao patamar da dimensão de Gestão.

## Comentário do Desempenho

### Margem Bruta

A Margem Bruta de Business Performance encerrou o trimestre em 75,7%, 40 pontos base abaixo do 4T23, majoritariamente relacionada ao maior volume de férias concentradas no trimestre anterior. Já a queda de 140 pontos base frente ao 1T23 está relacionada, principalmente, à incorporação das operações da Lexos e da Exact Sales, assim como ao aumento da representatividade da Receita do RD Conversas, que possuem Margens Brutas ainda abaixo da margem do RD Marketing e RD CRM, que são os produtos *core* da dimensão.

Vale lembrar que o modelo SaaS do Business Performance possui foco em soluções com baixo nível de serviços, proporcionando um acelerado potencial de rentabilidade e escalabilidade da operação.

### Pesquisa e Desenvolvimento

As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D), como percentual da Receita Recorrente da dimensão, encerraram o trimestre em 22,3%, 380 pontos base abaixo do 1T23 e 60 pontos base abaixo do 4T23, principalmente, pela diluição resultante do forte desempenho da Receita Recorrente.

### Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada de Business Performance no primeiro trimestre de 2024 ficou em 2,4% da Receita Líquida, um aumento, tanto em relação ao 1T23, quanto ao 4T23, mas não vemos esse comportamento como uma tendência, especialmente com o avanço na integração das novas operações adicionadas à dimensão, bem como pela execução da estratégia de multi produtos.

### Despesas Comerciais e de Marketing

As Despesas Comerciais e de Marketing sobre a Receita Líquida encerraram o 1T24 em 32,2%, o que representa 480 pontos base abaixo do 4T23 e 40 pontos base acima do 1T23. A redução trimestre contra trimestre está diretamente relacionada à realização do evento RD Summit no 4T23, que ocorreu pela primeira vez em São Paulo, conforme comentado no trimestre anterior.

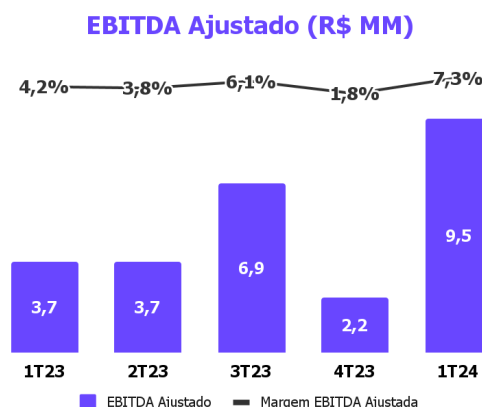
### Despesas Gerais Administrativas e Outras

As Despesas Gerais Administrativas e Outras, ajustadas pelos itens extraordinários, atingiram 12% da Receita Líquida no trimestre, representando uma redução de 120 pontos base em relação ao 4T23. Em comparação com o 1T23, houve uma diminuição de 150 pontos base, devido ao processo de integração administrativa das operações adquiridas e ao efeito de diluição destas despesas pelo crescimento da Receita Líquida.

### EBITDA e Margem EBITDA

O EBITDA Ajustado da Business Performance alcançou R\$9,5 milhões ao final do trimestre, registrando um crescimento de mais de 150% em relação ao mesmo período do ano anterior, com Margem EBITDA Ajustada de 7,3%. A expansão de 310 pontos base na Margem EBITDA Ajustada em comparação com o 1T23 foi, principalmente, atribuída aos ganhos de escala decorrentes da aceleração da Receita no mesmo período.

Vale destacar que a TOTVS consolidou sua posição como o maior *player* no mercado SMB de Business Performance, possuindo o portfólio mais completo.



## Comentário do Desempenho

## Resultado pós EBITDA Gestão e Business Performance

### Despesas com Depreciação e Amortização

Em R\$ mil	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
Depreciação	(36.286)	(30.268)	19,9%	(36.003)	0,8%
Amortização	(37.174)	(31.868)	16,6%	(37.330)	(0,4%)
<b>Depreciação e Amortização</b>	<b>(73.460)</b>	<b>(62.136)</b>	<b>18,2%</b>	<b>(73.333)</b>	<b>0,2%</b>

O crescimento de 18,2% nas linhas de Depreciação e de Amortização na comparação com o 1T23 está, principalmente, associado ao início das amortizações oriundas de operações adquiridas no período (Lexos, Exact Sales e TRS). Quando comparada ao 4T23, a manutenção do patamar de depreciação e amortização se deve ao fato de que as aquisições mais recentes (Quiver, TOTVS IP e Ahgora) ainda não impactaram estas linhas de despesa.

### Resultado Financeiro

Em R\$ mil	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
Receitas Financeiras	88.988	71.475	24,5%	92.329	(3,6%)
Despesas Financeiras	(93.650)	(92.113)	1,7%	(93.473)	0,2%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(4.662)</b>	<b>(20.638)</b>	<b>(77,4%)</b>	<b>(1.144)</b>	<b>307,5%</b>

A redução de 3,6% das Receitas Financeiras na comparação com o 4T23 está ligada, principalmente, à redução da Taxa Selic média e do saldo médio de caixa do período. O crescimento de 24,5% ano contra ano, mesmo com a redução da Taxa Selic no período, reflete o aumento do saldo médio de caixa.

A manutenção do patamar de Despesas Financeiras do trimestre, mesmo com a queda da Taxa Selic, está majoritariamente associada: (i) ao aumento na linha de variação monetária passiva relacionada ao ajuste a valor justo de R\$4,1 milhões na carteira do fundo CVC iDEXO; e (ii) à manutenção de patamar similar na linha ajuste a valor presente passivo.

## Comentário do Desempenho

### Imposto de Renda e Contribuição Social

Em R\$ mil	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
<b>LAIR</b>	<b>213.470</b>	<b>168.275</b>	<b>26,9%</b>	<b>136.519</b>	<b>56,4%</b>
IR à taxa nominal (34%)	(72.580)	(57.214)	26,9%	(46.417)	56,4%
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	6.950	6.159	12,8%	9.214	(24,6%)
Juros Sobre Capital Próprio	-	-	-	48.427	(100,0%)
Efeito control. com Taxas Diferenciadas	(7.119)	(3.872)	83,9%	(6.358)	12,0%
Participação de Administradores	(511)	(1.184)	(56,8%)	(1.401)	(63,5%)
Programa de Alimentação do Trabalhador	1.014	979	3,6%	(15)	<(999%)
Outros	(6.507)	(8.002)	(18,7%)	(12.550)	(48,2%)
<b>Imp. de Renda e Contrib. Social</b>	<b>(78.753)</b>	<b>(63.134)</b>	<b>24,7%</b>	<b>(9.098)</b>	<b>765,6%</b>
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(66.445)	(62.868)	5,7%	(31.690)	109,7%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	(12.308)	(266)	>999%	22.592	(154,5%)
<i>% Taxa Efetiva Corrente</i>	<i>31,1%</i>	<i>37,4%</i>	<i>-630 pb</i>	<i>23,2%</i>	<i>790 pb</i>
<i>% Taxa Efetiva Total</i>	<i>36,9%</i>	<i>37,5%</i>	<i>-60 pb</i>	<i>6,7%</i>	<i>3020 pb</i>

A Taxa Efetiva Total encerrou o trimestre em 36,9%, 60 pontos base abaixo do 1T23. Já o crescimento de 30,2 pontos percentuais trimestre contra trimestre está associado principalmente aos Juros sobre Capital Próprio declarados no 4T23 e à redução de 25% na Lei de Incentivo à P&D devido à sazonalidade do 1T no andamento dos projetos enquadrados.

## 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.

Com o anúncio do fechamento da transação com o Itaú, a Companhia passou a deter 50% de participação nesta operação a partir de agosto de 2023 e seus resultados não são consolidados nos Fluxos de Caixa e nos Balanços Patrimoniais, 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% na Demonstração de Resultados**.

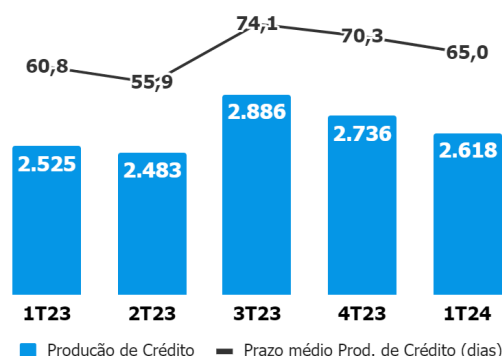
Resultado de Techfin (em R\$ mil)	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
<b>Receita de Techfin</b>	<b>49.735</b>	<b>49.876</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>59.409</b>	<b>(16,3%)</b>
Custo de Funding	(18.237)	(22.642)	(19,5%)	(22.876)	(20,3%)
<b>Receita de Techfin Líquida de Funding</b>	<b>31.498</b>	<b>27.234</b>	<b>15,7%</b>	<b>36.533</b>	<b>(13,8%)</b>
Custos Operacionais	(4.605)	(3.221)	43,0%	(5.275)	(12,7%)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>26.893</b>	<b>24.013</b>	<b>12,0%</b>	<b>31.258</b>	<b>(14,0%)</b>
Pesquisa e Desenvolvimento	(6.763)	(4.692)	44,1%	(8.855)	(23,6%)
Provisão para Perda Esperada	(3.602)	(4.145)	(13,1%)	(4.271)	(15,7%)
Demais Despesas Operacionais	(18.122)	(13.205)	37,2%	(16.988)	6,7%
<b>EBITDA Techfin</b>	<b>(1.594)</b>	<b>1.971</b>	<b>(180,9%)</b>	<b>1.144</b>	<b>(239,3%)</b>
% EBITDA Techfin	-5,1%	7,2%	-1230 pb	3,1%	-820 pb
Depreciação e Amortização	(4.727)	(5.297)	(10,8%)	(5.033)	(6,1%)
Resultado Financeiro	2.113	67	>999%	2.381	(11,3%)
Imposto de Renda e Contrib. Social	(54)	462	(111,7%)	301	(117,9%)
<b>Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin</b>	<b>(4.262)</b>	<b>(2.797)</b>	<b>52,4%</b>	<b>(1.207)</b>	<b>253,1%</b>
% Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin	-13,5%	-10,3%	-320 pb	-3,3%	-1020 pb
Despesa Extraordinária Reoneração Folha de Pagamento	1.323	-	-	-	-
<b>EBITDA Ajustado Techfin</b>	<b>(271)</b>	<b>1.971</b>	<b>(113,7%)</b>	<b>1.144</b>	<b>(123,7%)</b>
% EBITDA Ajustado Techfin	-0,9%	7,2%	-810 pb	3,1%	-400 pb

## Comentário do Desempenho

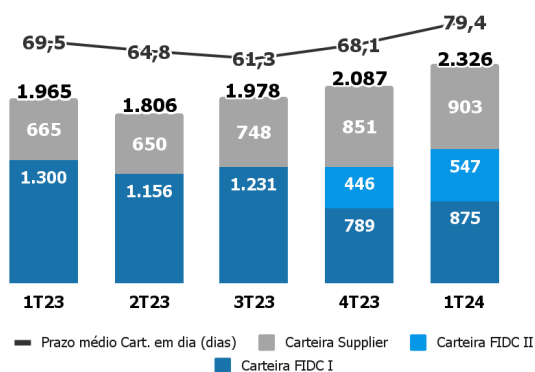
### Receita de Techfin

A Receita de Techfin encerrou o trimestre em R\$50 milhões, patamar similar ao apresentado no 1T23. Esta manutenção de patamar foi resultado principalmente do crescimento de 3,7% na produção de crédito e 6,9% no Prazo médio de Produção de Crédito da Supplier, que compensou a redução da Taxa Selic no período. Quando comparada ao 4T23, a redução de 16% da Receita de Techfin Líquida de *Funding* se deve: (i) à redução de 5,3 dias no prazo médio de produção; (ii) à redução de na Taxa Selic do período; e (iii) à redução de 4,3% na produção de crédito. Esta redução, tanto da produção de crédito, quanto do prazo médio, é sazonalmente esperada no 1T e está ligada à redução da

### Produção de Crédito Supplier (R\$ MM)



### Carteira Líq. de Crédito Supplier (R\$ MM)



concentração de contratos de crédito do agronegócio na produção do período.

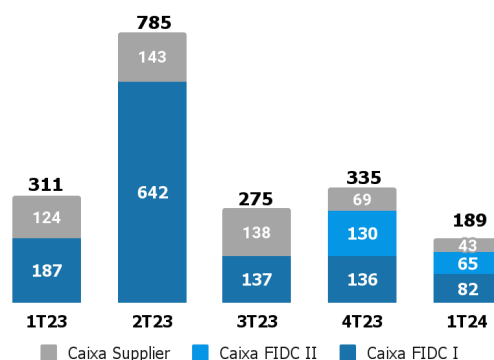
A Carteira de Crédito da Supplier, líquida da Provisão para Perda Esperada, cresceu 18% ano contra ano, com prazo médio de 79,4 dias, explicado principalmente pela maior representatividade do agronegócio no mix da carteira de crédito ao final do trimestre, originada em trimestres anteriores, com vencimentos mais concentrados a partir de maio. Se desconsiderada esta concentração do agronegócio, o prazo médio da carteira seria de 67,8 dias. A proporção da carteira carregada pela Supplier ao final do trimestre foi de 39%, patamar similar ao do 4T23, sendo ainda reflexo do mix das produções realizadas nos últimos trimestres,

que possuem uma concentração maior do Agronegócio.

### Receita de Techfin Líquida de Funding

O Custo de *Funding* encerrou o trimestre em R\$18,2 milhões, redução 20,3% sobre o 4T23 e 19,5% sobre o 1T23, reflexo: (i) da mudança no mix de *funding* realizada no último trimestre; (ii) da redução da taxa Selic do período; e (iii) da otimização do Caixa, conforme observado no gráfico ao lado. Esta otimização no custo de *funding*, principalmente na visão ano contra ano, resultou em um aumento de 15,7% da Receita de Techfin Líquida de *Funding* sobre o 1T23. Esta otimização do custo de *funding* levou a Receita Líquida de *Funding* a crescer mais do que a Produção de Crédito no período, demonstrando que este processo pode ser uma importante alavanca de crescimento desta operação ao longo do ano.

### Posição de Caixa (R\$ MM)



### Custos Operacionais

Os Custos Operacionais encerraram o trimestre 12,7% abaixo do 4T23, devido principalmente à redução nos prêmios com seguro de crédito, reflexo da redução na Produção de Crédito.

## Comentário do Desempenho

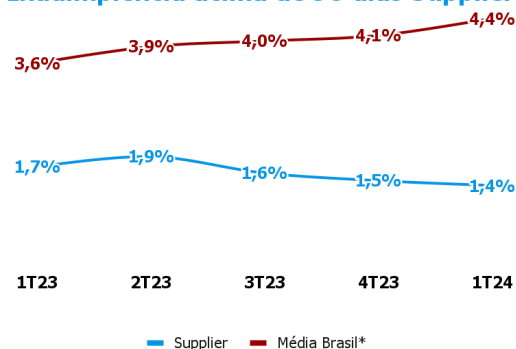
### Pesquisa e Desenvolvimento

As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) tiveram redução de 23,6% em relação ao 4T23, devido: (i) à maior concentração de férias no mês de janeiro; (ii) a redução no valor contábil de um ativo de desenvolvimento que ocorreu no 4T23 na Techfin; e (iii) pelo fato de alguns dos projetos em desenvolvimento na Techfin, com claras perspectivas de retorno no médio/longo prazo, atenderam os critérios de capitalização.

### Provisão para Perda Esperada e Inadimplência

A Provisão para Perda Esperada representou 0,3% da Carteira Bruta de Crédito, 10 pontos base abaixo do 4T23 e 11 pontos base abaixo do 1T23. Esta redução é reflexo da manutenção do baixo patamar de inadimplência da Supplier nas faixas de 1 a 90 dias dos Direitos Creditórios vencidos, resultando na terceira queda consecutiva do nível de inadimplência acima de 90 dias da Carteira Supplier, encerrando o 1T24, 300 pontos base abaixo da Média Brasil, como apresentado no gráfico ao lado.

#### Inadimplência acima de 90 dias Supplier



\*Fonte: Banco Central do Brasil ([www.bcb.gov.br/estatisticas/estatisticasmonetariascredito](http://www.bcb.gov.br/estatisticas/estatisticasmonetariascredito)) > tabelas.xls > Tabela 23 > MPMe

### Demais Despesas Operacionais

As Demais Despesas Operacionais tiveram o impacto da despesa extraordinária retroativa com reoneração da folha de pagamentos, visto que a receita da operação superou o limite para enquadramento na desoneração após o *closing* da JV. Esta despesa, por ser fora de competência, foi desconsiderada no EBITDA Ajustado de Techfin.

### EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Techfin

O EBITDA Ajustado de Techfin encerrou o trimestre em R\$271 mil negativos, redução de R\$1,4 milhões sobre o 4T23, devido principalmente à menor Receita Líquida de *Funding* no trimestre.

### Lucro Líquido

A dimensão Techfin encerrou o trimestre com prejuízo de 4,3 milhões, ligado principalmente à sazonalidade da receita da Supplier no trimestre e à manutenção dos investimentos na operação orgânica da Techfin, cujos produtos de Capital de Giro e Crédito Consignado verticalizado já encontram-se em clientes piloto selecionados de Gestão.



## Comentário do Desempenho

### Reconciliação EBITDA e Lucro Líquido

Em R\$ mil	1T24	1T23	Δ	4T23	Δ
<b>Lucro Líquido Consolidado</b>	<b>129.371</b>	<b>99.547</b>	<b>30,0%</b>	<b>126.214</b>	<b>2,5%</b>
<i>Margem Líquida</i>	<i>10,4%</i>	<i>9,4%</i>	<i>100 pb</i>	<i>10,6%</i>	<i>-20 pb</i>
(-) Prejuízo líquido da Dimensão Techfin	1.085	5.594	(80,6%)	-	-
(+) Depreciação e Amortização	73.460	62.136	18,2%	73.333	0,2%
(+) Resultado Financeiro	4.662	20.638	(77,4%)	1.144	307,5%
(+) Imp. de Renda e Contrib. Social	78.753	63.134	24,7%	9.098	765,6%
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>287.331</b>	<b>251.049</b>	<b>14,5%</b>	<b>209.789</b>	<b>37,0%</b>
<i>% Margem EBITDA</i>	<i>23,0%</i>	<i>23,6%</i>	<i>-60 pb</i>	<i>17,6%</i>	<i>540 pb</i>
<b>(+) EBITDA Ajustado Dimensão Techfin</b>	<b>(271)</b>	<b>1.971</b>	<b>(113,7%)</b>	<b>1.144</b>	<b>(123,6%)</b>
<b>(-) Resultado da Eq. Patrimonial</b>	<b>(4.261)</b>	-	-	<b>(1.207)</b>	<b>253,0%</b>
<b>(+) Itens Extraordinários</b>	<b>15.169</b>	<b>25.972</b>	<b>(41,6%)</b>	<b>46.152</b>	<b>(67,1%)</b>
Ajuste de M&A a Valor Justo	14.035	21.608	(35,0%)	38.395	(63,4%)
Ajuste Reestruturação Operacional	4.057	3.094	31,1%	2.046	98,3%
Gastos com Transações de M&A	2.969	1.270	133,8%	5.711	(48,0%)
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	(5.892)	-	-	-	-
<b>EBITDA Ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>306.491</b>	<b>278.992</b>	<b>9,9%</b>	<b>258.292</b>	<b>18,7%</b>
<i>% Margem EBITDA Ajustada <sup>(2)</sup></i>	<i>24,0%</i>	<i>25,6%</i>	<i>-160 pb</i>	<i>21,0%</i>	<i>300 pb</i>

<sup>(1)</sup> O EBITDA e EBITDA Ajustado são medições não contábeis (não revisada) elaboradas pela Companhia e consistem no resultado líquido do exercício, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras, operações descontinuadas e das depreciações e amortizações.

<sup>(2)</sup> A Margem EBITDA Ajustada é composta pelo EBITDA Ajustado sobre a Receita Líquida de Funding (Non-GAAP), considerando os resultados de Techfin à 50% em todos os períodos.

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 revisão 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”) e pelas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, 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.

## Notas Explicativas

### 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.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 03 de maio de 2024, após recomendação do Comitê de Auditoria Estatutário em reunião realizada no dia 30 de abril de 2024.

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 2023.

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 2023.

### 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, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e disposições contidas na Lei das Sociedades por ações, que estão em conformidade com normas e procedimentos do *International Financial Reporting Standards* ("IFRS"), emitidos pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB").
- 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 2024, no entanto, na opinião da Administração, não há impacto significativo nas informações

## **Notas Explicativas**

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	
				31/03/2024	31/12/2023
Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. ("TTS")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TRS Gestão e Tecnologia S.A. ("TRS") (i)	BRA	Indireta	Operação de software	-	100,00%
IP São Paulo Sistemas de Gestão Empresarial Ltda. ("IP SP") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Neopenso Tecnologia Ltda. ("Neopenso") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Ahgora HCM Ltda. ("Ahgora HCM") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Webtraining Ltda. ("Webtraining") (v)	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%
Credit Core Tecnologia de Crédito Ltda. ("Vadu") (ii)	BRA	Indireta	Operação de software	-	62,50%
Cobu Consulting & Business Ltda. ("Cobu") (ii)	BRA	Indireta	Operação de software	-	62,50%
RBM Web - Sistemas Inteligentes Ltda. ("RBM Web")	BRA	Indireta	Operação de software	62,50%	62,50%
Quiver Desenvolvimento e Tecnologia Ltda. ("Quiver Desenvolvimento") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	62,50%	-
Quiver Soluções de Tecnologia Ltda. ("Quiver Soluções") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	62,50%	-
TOTVS Hospitality Technology Argentina S.A. (antiga CM Soluciones Informatica S.A.) ("TOTVS Hospitality Argentina") (vi)	ARG	Indireta	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	74,50%	74,20%
RJ Participações S.A. ("RJ Participações")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	80,00%	80,00%

## Notas Explicativas

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 empresas	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Chile ("TOTVS Chile")	CHL	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Indireta	Operação de software	25,50%	25,80%
Datasul S.A. de CV. ("Datasul México") (iii)	MEX	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
DTS Consulting Partner, SA de CV ("Partner") (iii)	MEX	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Bematech Argentina S.A. ("Bematech Argentina") (iii)	ARG	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Technology Portugal Lda. - Sociedade em Liquidação (antiga TOTVS Hospitality Technology Portugal Lda.) ("TOTVS Portugal") (iii)	PRT	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
VT Comércio Digital S.A. ("VT Comércio") (iv)	BRA	Direta	Operação de software	50,00%	50,00%
RD Gestão e Sistemas S.A. ("RD Station")	BRA	Indireta	Operação de software	92,04%	92,04%
Tallos Tecnologia Integrada E Assessoria em Negocios S.A ("Tallos")	BRA	Indireta	Operação de software	92,04%	92,04%
Lexos Solução em Tecnologia Ltda. ("Lexos")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Exact Desenvolvimento e Programação de Software Ltda. ("Exact Sales")	BRA	Indireta	Operação de software	92,04%	92,04%
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 fevereiro de 2024, a controlada indireta TRS foi incorporada pela também controlada direta TTS, pelo acervo líquido de R\$6.445, o qual foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação contábil do patrimônio líquido na data base de 31 de dezembro de 2023. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TTS;
- (ii) Em 1 de fevereiro de 2024, as controladas indiretas Vadu e Cobu foram incorporadas pela também controlada direta Dimensa, pelo acervo líquido de R\$18.446 e R\$2, respectivamente. Estas empresas foram avaliadas por peritos que emitiram os laudos de avaliação contábil do patrimônio líquido na data base de 31 de dezembro de 2023. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela Dimensa;
- (iii) Empresas em fase de encerramento e sem movimentação;
- (iv) 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;
- (v) Empresas adquiridas em 2024 conforme nota 3;
- (vi) Em 29 de fevereiro de 2024, a controlada direta TOTVS Hospitality Argentina passou a ser uma subsidiária indireta.

Todos os saldos e transações entre as controladas foram eliminados na consolidação. Para fins de comparação dos resultados consolidados entre 2024 e 2023, devem ser consideradas as datas de aquisição de cada subsidiária. Dessa forma, as informações financeiras

## **Notas Explicativas**

intermediárias de 31 de março de 2023 não contemplam os resultados das adquiridas Lexos, Exact Sales, TRS, IP, Ahgora e Quiver que passaram a ser consolidadas a partir da data de suas respectivas aquisições.

## 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 – soluções de crédito e pagamentos integrados baseados em Big Data para clientes PME; e (iii) Business Performance – soluções focadas em aumentar as vendas, competitividade e desempenho dos clientes, através de plataforma de marketing digital, vendas/*digital commerce* e experiência do cliente.

#### Aquisição da IP

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, sujeito a ajustes, nos termos do Contrato de Compra e Venda firmado entre as partes. O fechamento da aquisição dependia da aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), bem como da verificação de outras condições usuais para este tipo de operação que foram concluídas no dia 31 de janeiro de 2024.

#### Aquisição da Quiver

Em 1 de fevereiro de 2024, a controlada Dimensa S.A. celebrou o Contrato de Compra e Venda para aquisição da totalidade do capital social da Quiver Desenvolvimento e Tecnologia Ltda., pelo montante de R\$115.000. Adicionalmente, o Contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao cumprimento de determinadas condições.

No mercado desde 1992, a Quiver atende seguradoras, corretoras e bancos para vendas e gestão de apólices. Seu portfólio é dividido em software para corretoras de seguros e de benefícios, soluções de cálculos e de vendas de dados.

#### Aquisição da Ahgora

Em 30 de novembro de 2023, a subsidiária Soluções em Software e Serviços TTS Ltda., celebrou o Contrato de Compra e Venda para aquisição da totalidade das ações da Ahgora HCM S.A. e das quotas da Webtraining Ltda. (“Webtraining” e, em conjunto com a HCM, “Ahgora”), pelo montante de R\$380.000, sujeito a ajustes, pago no fechamento da transação.

O fechamento desta transação dependia da aprovação das autoridades concorrenciais, da conclusão da reorganização societária e da verificação de outras condições usuais para esse tipo de transação que foram concluídas no dia 28 de março de 2024.

Com a operação de software da Ahgora que conta com mais de 18.000 clientes dos mais diversos portes e segmentos da economia, a TOTVS reforça sua posição como plataforma para RH na dimensão de Gestão.

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	Empresas adquiridas em 2024			
		IP	Quiver	Ahgora	Total
Pagamento à vista		127.800	100.000	362.000	<b>589.800</b>
Contraprestação contingente	18	-	40.000	-	<b>40.000</b>
Valor de parcelas retidas	18	7.000	15.000	10.000	<b>32.000</b>
Ajuste de preço		4.813	-	8.000	<b>12.813</b>
<b>Total da contraprestação</b>		<b>139.613</b>	<b>155.000</b>	<b>380.000</b>	<b>674.613</b>

Análise do fluxo de caixa da aquisição	Empresas adquiridas em 2024			
	IP	Quiver	Ahgora	Total
Valor pago à vista	127.800	112.230	372.000	<b>612.030</b>
(Caixa) líquido adquirido da controlada	(9.636)	(2.846)	(28.641)	<b>(41.123)</b>
<b>Fluxo de caixa líquido da aquisição</b>	<b>118.164</b>	<b>109.384</b>	<b>343.359</b>	<b>570.907</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 financeiras intermediárias individuais e consolidadas de 31 de março de 2024:

Valor justo preliminar	Empresas adquiridas em 2024			Total
	IP	Quiver	Ahgora	
<i>Data Base de aquisição</i>	31/01/2024	1/02/2024	28/03/2024	
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.117</b>	<b>6.369</b>	<b>37.589</b>	<b>58.075</b>
Caixa e equivalente de caixa	9.636	2.846	28.640	41.122
Contas a receber	143	2.299	6.958	9.400
Outros ativos circulantes	4.338	1.224	1.991	7.553
<b>Ativo não circulante</b>	<b>44.711</b>	<b>9.030</b>	<b>9.678</b>	<b>63.419</b>
Imobilizado	-	983	3.285	4.268
Software	-	1.160	3.135	4.295
Carteira de clientes	32.607	873	1.035	34.515
Marca	-	-	320	320
P&D	-	-	767	767
Intangível	8.318	6.014	-	14.332
Outros ativos não circulantes	3.786	-	1.136	4.922
<b>Passivo circulante</b>	<b>21.546</b>	<b>10.424</b>	<b>23.361</b>	<b>55.331</b>
Obrigações sociais e trabalhistas	8.882	3.963	10.160	23.005
Outros passivos	12.664	6.461	13.201	32.326
<b>Passivo não circulante</b>	<b>-</b>	<b>1.337</b>	<b>3.547</b>	<b>4.884</b>
<b>Ativos e passivo líquidos</b>	<b>37.282</b>	<b>3.638</b>	<b>20.359</b>	<b>61.279</b>
Valor pago à vista	127.800	100.000	362.000	589.800
Parcela de curto prazo	4.813	-	8.000	12.813
Parcela de longo prazo (i)	7.000	55.000	10.000	72.000
<b>Ágio na Operação</b>	<b>102.331</b>	<b>151.362</b>	<b>359.641</b>	<b>613.334</b>

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

Os ativos e passivos apresentados a valor justo das adquiridas acima são preliminares e se novas informações obtidas dentro do prazo de um ano, a contar da data da aquisição, sobre

## Notas Explicativas

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.

O ágio apurado de R\$613.334 referente à Dimensão Gestão, compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição e alinhados com a estratégia da Companhia e suas controladas.

As contraprestações contingentes foram registradas ao valor justo na data de aquisição e estão sendo apresentadas na nota 18.

Nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, do período findo em 31 de março de 2024, as empresas adquiridas IP e Quiver foram inseridas na Dimensão Gestão, alinhada com a estratégia do grupo TOTVS e contribuiu com uma receita líquida consolidada de R\$28.100 e um lucro líquido consolidado de R\$2.868, considerando o período após cada data de aquisição mencionada acima.

Caso essas aquisições tivessem ocorrido em 01 de janeiro de 2024, a contribuição na receita líquida consolidada seria de R\$56.209 e o prejuízo líquido consolidado de R\$10.350.

O custo de transação envolvendo a aquisição destas empresas no período findo em 31 de março de 2024 foi de R\$2.551, reconhecidos no resultado consolidado como despesas gerais e administrativas.

## 4. Instrumentos financeiros e análise de sensibilidade de ativos e passivos financeiros

A Companhia e suas controladas efetuaram avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas.

### 4.1. Instrumentos financeiros por categoria

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

## Notas Explicativas

Consolidado	Nota	Classificação por categoria	31/03/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa	5	Valor justo por meio do resultado	2.497.371	3.099.642
Caixa e equivalentes de caixa	5	Custo amortizado	50.745	29.520
Garantias de investimentos	18	Custo amortizado	191.985	129.934
Contas a receber, líquidas	6	Custo amortizado	597.321	555.024
Mútuo com franquias	10	Custo amortizado	16.794	13.855
Recebíveis por venda de investimentos	10	Custo amortizado	864	22.788
Ativos financeiros	4.2	Valor justo por meio do resultado	140.657	127.483
<b>Instrumentos Financeiros Ativos</b>			<b>3.495.737</b>	<b>3.978.246</b>
Empréstimos (i)	16	Custo amortizado	4.623	32.083
Debêntures	17	Custo amortizado	1.502.539	1.546.703
Contas a pagar e fornecedores (ii)		Custo amortizado	234.442	219.657
Obrigação por aquisição de investimentos	18	Valor justo por meio do resultado	577.991	543.358
Obrigação por aquisição de investimentos	18	Custo amortizado	236.907	150.580
Opção de compra de participação de não controladores (iii)		Valor justo por meio do resultado	421.157	412.655
Outros passivos		Custo amortizado	51.216	32.344
<b>Passivos Financeiros</b>			<b>3.028.875</b>	<b>2.937.380</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 (nota 4.2)
- 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. O valor de empréstimos e debêntures nas informações financeiras intermediárias não diferem significativamente do seu valor justo.
- 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 (nota 18).

## Notas Explicativas

### 4.2. Ativos financeiros

Apresentamos a composição dos ativos financeiros e os respectivos saldos em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
CV Idexo Fundo de Investimento	64.550	43.051	64.550	43.051
GoodData	-	-	76.083	84.408
Outros	-	-	24	24
<b>Total</b>	<b>64.550</b>	<b>43.051</b>	<b>140.657</b>	<b>127.483</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. Em 31 de março de 2024, o ajuste de valor justo para este investimento gerou uma baixa de R\$11.012 no resultado consolidado registrado na rubrica de "Outras receitas/despesas operacionais".

### 4.3. 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 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023.

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 31 de março de 2024, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio de 11,30% foi definido como cenário provável (cenário I) para o período findo de três 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 31 de março de 2024, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Nota	Saldos em 31/03/2024	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras consolidadas	5	2.528.907	Redução CDI	11,30%	8,48%	5,65%
<b>Receita financeira estimada</b>				<b>285.766</b>	<b>214.451</b>	<b>142.883</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 31 de março de 2024, 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 2024 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 2024. A data base utilizada para as debêntures foi de 31 de março de 2024, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Nota	Saldos em 31/03/2024	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
			Aumento CDI	11,30%	14,13%	16,95%
Empréstimos	16	4.623		522	653	784
Debêntures	17	1.502.539		169.787	212.309	254.680
<b>Despesa Financeira estimada</b>				<b>170.309</b>	<b>212.962</b>	<b>255.464</b>

#### 4.4. 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 nas demonstrações 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 três meses findo em 31 de março de 2024:

## Notas Explicativas

Consolidado	Nota	31/12/2023	Pagamentos de principal e juros (i)	Itens que não afetam caixa			31/03/2024
				Adição/ (Baixa)	Juros incorridos	Aquisição de controlada	
Empréstimos	16	32.083	(35.708)	-	(31)	8.279	4.623
Arrendamento mercantil	16	165.281	(17.318)	1.525	2.686	864	153.038
Debêntures	17	1.546.703	(95.565)	-	46.333	5.068	1.502.539
Dividendos e JCP a pagar	21	1.781	-	-	-	-	1.781
<b>Total</b>		<b>1.745.848</b>	<b>(148.591)</b>	<b>1.525</b>	<b>48.988</b>	<b>14.211</b>	<b>1.661.981</b>

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

### 4.5. 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, cuja alocação dos recursos deve ser, exclusivamente, em títulos públicos e/ ou crédito privado bancário, nesse último caso, limitado a 15% do PL do Fundo. 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 ou 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 31 de março de 2024 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos dos passivos expostos conforme demonstrado abaixo:

31/03/2024						
Empresa	Contas a pagar	Caixa e equivalentes de caixa	Contas a receber	Outros ativos	Exposição líquida	Moeda de exposição
RJ Consultores México	(9)	943	1.102	158	2.194	Peso (MXN)
CMNet Participações	(94)	1.298	1.102	158	2.464	Peso CLP
CMNet Argentina	(254)	1.635	377	2	1.760	ARS
TOTVS S.A.	(101)	78	2.155	-	2.132	USD
TOTVS Large	(299)	-	9	-	(290)	USD
TOTVS México	(3.342)	977	4.800	1.284	3.719	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(1.317)	7.261	8.105	247	14.296	Peso (ARS)
TOTVS Colômbia	(2.779)	4.078	3.822	441	5.562	Peso (COP)
TOTVS Incorporation (Labs) (i)	(1.587)	326	1.260	76.161	76.160	USD
RD Station	(1.186)	-	-	2	(1.184)	USD
Feedz	-	-	3	-	3	USD
	<b>(10.968)</b>	<b>16.596</b>	<b>22.735</b>	<b>78.453</b>	<b>106.816</b>	

(i) Outros ativos no valor de R\$76.083 em 31 de março de 2024 referem-se ao ativo financeiro da Companhia conforme descrito na nota 4.2.

## Notas Explicativas

### d) Operações com derivativos

A Companhia e suas controladas não possuem operações com derivativos financeiros nos períodos apresentados, exceto pelo fundo de investimento descrito na nota 5.

### 4.6. 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	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Empréstimos e arrendamentos	16	134.072	178.705	157.661	197.364
Debêntures	17	1.497.471	1.546.703	1.502.539	1.546.703
Obrigações por aquisição de investimentos	18	7.187	7.004	814.898	693.938
(-) Caixa e equivalente de caixa	5	(1.373.665)	(1.466.321)	(2.548.116)	(3.129.162)
(-) Garantias de investimentos	18	(7.098)	(6.915)	(191.985)	(129.934)
<b>Dívida/ (Caixa) líquida (o)</b>		<b>257.967</b>	<b>259.176</b>	<b>(265.003)</b>	<b>(821.091)</b>
Patrimônio líquido		4.786.841	4.720.574	4.786.841	4.720.574
Participação dos não controladores		-	-	294.819	292.097
<b>Patrimônio líquido e dívida líquida</b>		<b>5.044.808</b>	<b>4.979.750</b>	<b>4.816.657</b>	<b>4.191.580</b>

### 5. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo, aos investimentos estratégicos da Companhia 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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Disponibilidades	968	487	19.209	13.421
<b>Equivalentes de Caixa</b>	<b>1.372.697</b>	<b>1.465.834</b>	<b>2.528.907</b>	<b>3.115.741</b>
Fundo de investimento	1.361.057	1.465.834	2.497.371	3.099.642
CDB	10.000	-	19.155	4.077
Outros	1.640	-	12.381	12.022
	<b>1.373.665</b>	<b>1.466.321</b>	<b>2.548.116</b>	<b>3.129.162</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 100,71% do CDI em 31 de março de 2024 (93,99% em 31 de dezembro de 2023). A seguir apresentamos a abertura da carteira do fundo de investimento exclusivo:

	31/03/2024	31/12/2023
<b>Juros pós</b>		
Caixa e CPR (i)	57,74%	59,10%
Crédito privado	5,45%	4,11%
Títulos públicos	36,45%	36,66%
Derivativos	0,34%	0,11%
<b>Juros pré</b>		
Crédito privado	0,36%	0,13%
Derivativos	-0,34%	-0,11%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

## 6.Contas a receber de clientes, líquidas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Mercado interno	437.739	418.536	644.400	603.083
Mercado externo	2.155	1.920	14.662	14.144
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>439.894</b>	<b>420.456</b>	<b>659.062</b>	<b>617.227</b>
(-) Provisão para perda esperada	(35.299)	(41.772)	(61.741)	(62.203)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>404.595</b>	<b>378.684</b>	<b>597.321</b>	<b>555.024</b>
Ativo circulante	393.139	367.725	580.657	538.528
Ativo não circulante (i)	11.456	10.959	16.664	16.496

(i) As contas a receber de longo prazo referem-se, basicamente, à venda de licenças de software, serviços de implementação e customização e estão apresentadas líquidas do ajuste a valor presente.

A movimentação da provisão para perdas esperadas do contas a receber é como segue:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>41.772</b>	<b>42.321</b>	<b>62.203</b>	<b>62.551</b>
Complemento de provisão, líquido da recuperação de créditos	5.816	19.076	13.230	36.394
Baixa de provisão por perdas	(12.289)	(19.625)	(18.591)	(38.328)
Aquisição de controladas	-	-	4.899	1.586
<b>Saldo no final do período</b>	<b>35.299</b>	<b>41.772</b>	<b>61.741</b>	<b>62.203</b>

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

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (*aging list*) em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
A vencer	321.067	308.074	465.716	450.898
A faturar	47.088	45.133	85.140	69.035
<b>Títulos Vencidos</b>				
de 1 a 30 dias	23.367	13.285	31.204	20.499
de 31 a 60 dias	5.605	5.857	9.248	9.112
de 61 a 90 dias	3.662	4.239	10.200	6.482
de 91 a 180 dias	9.016	7.176	15.992	11.890
de 181 a 360 dias	8.196	10.969	11.612	15.467
mais de 361 dias	21.893	25.723	29.950	33.844
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>439.894</b>	<b>420.456</b>	<b>659.062</b>	<b>617.227</b>
(-) Provisão para perda esperada (i)	(35.299)	(41.772)	(61.741)	(62.203)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>404.595</b>	<b>378.684</b>	<b>597.321</b>	<b>555.024</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\$12.289 (R\$19.625 em 31 de dezembro de 2023) para a controladora e R\$18.591 (R\$38.328 em 31 de dezembro de 2023) 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.

### 7. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar para o período findo em 31 de março de 2024 e exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Imposto de renda a compensar (i)	27.754	27.006	58.119	50.722
Contribuição social a compensar (i)	9.103	8.562	17.409	14.935
Outros (ii)	8.911	8.737	15.642	22.181
	<b>45.768</b>	<b>44.305</b>	<b>91.170</b>	<b>87.838</b>

## Notas Explicativas

(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 foram compensados em 2023 e ao longo de 2024.

### 8. 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.

#### 8.1. 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 31/03/2024	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2024	01/01 a 31/03/2023
<b>Lucro antes da tributação</b>	168.946	131.557	209.209	168.275
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(57.442)	(44.729)	(71.131)	(57.214)
<b>Ajustes para a demonstração da taxa efetiva:</b>				
Equivalência patrimonial	12.438	10.049	(1.449)	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	4.388	3.571	6.950	6.159
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(7.119)	(3.872)
Participação de administradores	(495)	(1.105)	(511)	(1.184)
PAT (Programa de Alimentação ao Trabalhador)	587	603	1.014	979
Outros (i)	(688)	(231)	(6.507)	(8.002)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(41.212)	(31.842)	(78.753)	(63.134)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(33.256)	(33.553)	(66.445)	(62.868)
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos</b>	<b>(7.956)</b>	<b>1.711</b>	<b>(12.308)</b>	<b>(266)</b>
Taxa efetiva	24,4%	24,2%	37,6%	37,5%

(i) A linha de "Outros" consolidada em 31 de março de 2023 foi impactada pelo complemento da obrigação por aquisição da controlada Tallos, empresa adquirida pela RD em 2022, uma vez que a RD não reconhece os tributos diferidos em suas demonstrações financeiras por não ser provável a apuração de lucro tributável futuro.

## Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social</b>	-	-	<b>6.640</b>	<b>10.208</b>
<b>Decorrentes de diferenças temporárias:</b>				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	28.154	27.576	72.042	68.280
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(110.648)	(110.435)	(203.740)	(198.099)
Provisão para comissões	17.213	18.290	19.933	21.163
Receitas ou faturamentos antecipados e/ou a faturar	3.503	4.166	10.875	12.497
Provisão para perda esperada	12.002	14.202	17.346	19.510
Provisão para contingências e outras obrigações	29.573	30.341	36.877	38.039
Provisão de fornecedores	22.652	26.417	31.214	34.189
Provisão para remuneração baseado em ações	52.019	46.033	60.186	53.173
Ajustes a valor presente	370	376	46.882	42.984
Participação nos lucros e resultados	7.910	12.607	10.065	16.008
Outras (i)	17.006	18.137	18.623	20.827
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos</b>	<b>79.754</b>	<b>87.710</b>	<b>126.943</b>	<b>138.779</b>
Ativo fiscal diferido	79.754	87.710	138.580	147.426
Passivo fiscal diferido (ii)	-	-	11.637	8.647

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

(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 diferidos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>87.710</b>	<b>68.455</b>	<b>138.779</b>	<b>118.425</b>
Despesa da demonstração de resultado	(7.956)	19.538	(12.308)	24.447
Outros resultados abrangentes	-	(282)	-	(282)
Aquisição de controladas	-	-	472	-
Outros (i)	-	(1)	-	(3.811)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>79.754</b>	<b>87.710</b>	<b>126.943</b>	<b>138.779</b>

(i) Refere-se às movimentações da subsidiária na Argentina e utilização de créditos tributários para pagamentos de contingências de mesma natureza.

### 9. 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.

## Notas Explicativas

### 9.1. Créditos e obrigações com controladas e controladas em conjunto

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 e receitas e custos em 31 de março de 2024 e 2023 estão assim demonstrados:

Empresa	31/03/2024				01/01 a 31/03/2024	
	Contas a receber	Outros Ativos (v)	Contas a pagar	Outros passivos	Receitas	Despesas
<b>Controladas</b>						
IP	25	-	-	-	70	9.376
Neopenso	2	-	-	-	4	925
Dimensa (i)	1.250	2.729	75	-	4.402	21
RD Station	184	2.869	169	-	425	248
Wealth Systems (ii)	-	-	-	-	168	68
TOTVS Large	11	30	-	-	35	-
Gesplan	-	-	4	-	323	62
RJ Consultores	-	-	20	-	576	61
Outros	6	123	-	17	91	180
<b>Total de transações com controladas</b>	<b>1.478</b>	<b>5.751</b>	<b>268</b>	<b>17</b>	<b>6.094</b>	<b>10.941</b>
<b>Controladas em conjunto</b>						
Techfin S.A. (iii)	-	4.997	-	-	4.561	-
Supplier (iv)	-	-	-	-	183	-
<b>Total de transações com controladas em conjunto</b>	<b>-</b>	<b>4.997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.744</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>1.478</b>	<b>10.748</b>	<b>268</b>	<b>17</b>	<b>10.838</b>	<b>10.941</b>

Empresa	31/12/2023				01/01 a 31/03/2023	
	Contas a receber	Outros Ativos (v)	Contas a pagar	Outros passivos	Receitas	Despesas
<b>Controladas</b>						
TRS	17	-	2.170	-	-	-
Dimensa (i)	315	2.459	170	-	2.752	796
RD Station	35	2.190	54	-	202	210
Wealth Systems (ii)	-	-	-	-	553	276
TOTVS Large	23	-	42	-	38	126
Gesplan	-	-	4	-	-	70
Vadu	-	-	38	-	-	32
RJ Consultores	-	-	-	-	105	-
Outros	50	127	38	19	25	97
<b>Total de transações com controladas</b>	<b>440</b>	<b>4.776</b>	<b>2.516</b>	<b>19</b>	<b>3.675</b>	<b>1.607</b>
<b>Controladas em conjunto</b>						
Techfin S.A. (iii)	-	3.787	-	-	873	-
Supplier (iv)	-	-	-	-	181	1.737
<b>Total de transações com controladas em conjunto</b>	<b>-</b>	<b>3.787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.054</b>	<b>1.737</b>
<b>Total</b>	<b>440</b>	<b>8.563</b>	<b>2.516</b>	<b>19</b>	<b>4.729</b>	<b>3.344</b>

(i) Referem-se ao contrato de compartilhamento de despesas e contrato de parceria para comercialização de soluções da Dimensa.

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

## Notas Explicativas

- (iii) Referem-se ao contrato para a comercialização de soluções Techfin e contrato de compartilhamento de custos e despesas.
- (iv) 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.
- (v) “Outros Ativos” referem-se a valores dos planos de remuneração baseado em ações.

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

Empresa com relacionamento	Classificação	Controladora		Consolidado	
		01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
VIP IV Empreendimentos e Participações (i)	Despesa	398	386	398	386
GoodData Corporation (ii)	Despesa	1.837	1.797	1.837	1.797
Instituto da Oportunidade Social (IOS) (iii)	Despesa	1.953	1.904	1.962	1.904
Shipay Tecnologia S.A. (iv)	Despesa	-	151	-	151
Outras receitas (v)	Receita	37	56	44	74

(i) Contrato 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. Todos os contratos de alugueis com partes relacionadas são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses.

(ii) Por meio de sua subsidiária TOTVS Inc., a Companhia detém participação minoritária do capital social e representante no conselho da GoodData, de forma que representa parte relacionada do grupo TOTVS, sendo que este investimento foi classificado a valor justo por meio do resultado conforme nota 4.2. Em 31 de março de 2024, os contratos vigentes são: (i) parceria comercial para distribuição das soluções da GoodData no valor de R\$1.676 (R\$1.633 em 31 de março de 2023); e (ii) contrato de licenças de software no valor de R\$161 (R\$164 em 31 de março de 2023).

(iii) 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.

(iv) Contrato de parceria entre TOTVS S.A. e Shipay Tecnologia S.A para a comercialização da solução “TOTVS Pagamento Digital”.

(v) Contratos de pequeno valor referentes aos serviços de software e cloud.

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 8,67% das ações da Companhia em 31 de março de 2024 (8,84% em 31 de dezembro de 2023), sendo a participação indireta detida por meio da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

### 9.3. Remuneração dos administradores

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

## Notas Explicativas

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>01/01 a</b>	<b>01/01 a</b>
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	4.114	3.466
Benefícios diretos e indiretos (i)	628	577
Bônus variáveis	3.006	3.003
Pagamentos com base em ações	7.483	7.871
<b>Total</b>	<b>15.231</b>	<b>14.917</b>

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

## 10.Outros ativos

A seguir apresentamos a composição de outros ativos em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Despesas antecipadas (i)	123.691	112.965	133.729	121.002
Mútuo com franquias (ii)	16.794	13.855	16.794	13.855
Adiantamento a funcionários	22.060	19.205	38.774	31.939
Adiantamento a fornecedores	6.635	6.312	22.279	14.528
Recebíveis por venda de investimentos (iii)	-	22.788	864	22.788
Outros ativos	365	638	2.212	2.182
<b>Total</b>	<b>169.545</b>	<b>175.763</b>	<b>214.652</b>	<b>206.294</b>
Ativo circulante	103.667	113.063	141.752	137.595
Ativo não circulante	65.878	62.700	72.900	68.699

(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) Em 31 de dezembro de 2023, refere-se ao ajuste de preço na combinação de negócios da TOTVS Techfin, JV firmada com o Itaú em Julho de 2023.

## 11.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:

## Notas Explicativas

### 11.1. Investimentos em controladas e empreendimentos controlados em conjunto

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Investimentos em controladas e empreendimentos controlados em conjunto	4.383.798	4.329.259	319.106	323.367
Ágio sobre mais valia de ativos	20.784	22.998	-	-
	<b>4.404.582</b>	<b>4.352.257</b>	<b>319.106</b>	<b>323.367</b>

### 11.2. Movimentações dos investimentos

A movimentação da conta de investimentos no período de três meses findo em 31 de março de 2024 é como segue:

	31/12/2023	Adição/ (Redução)	Equivalência patrimonial			Variação Cambial/ Inflação (i)	Reestruturação Societária	31/03/2024
			Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA	Total			
TOTVS Large (ii)	2.285.364	920	19.071	(2.214)	16.857	327	(54)	2.303.414
TOTVS Tecnologia	250.609	241	24.375	-	24.375	-	-	275.225
TOTVS Techfin	323.367	-	(4.261)	-	(4.261)	-	-	319.106
TTS	846.709	390	8.043	-	8.043	-	-	855.142
TOTVS Inc.	85.514	4.702	(15.481)	-	(15.481)	2.639	-	77.374
TOTVS Hospitality	49.415	-	4.125	-	4.125	53	660	54.253
VT Digital	5.424	-	89	-	89	-	-	5.513
TOTVS México	4.585	4.096	(3.059)	-	(3.059)	129	-	5.751
TOTVS Argentina	6.296	502	(1.647)	-	(1.647)	3.290	-	8.441
Dimensa	486.829	-	4.536	-	4.536	-	-	491.365
Eleve	7.747	112	1.139	-	1.139	-	-	8.998
TOTVS Hospitality Argentina	398	402	(347)	-	(347)	153	(606)	-
<b>Total</b>	<b>4.352.257</b>	<b>11.365</b>	<b>36.583</b>	<b>(2.214)</b>	<b>34.369</b>	<b>6.591</b>	<b>-</b>	<b>4.404.582</b>

(i) Inclui ajuste por inflação das subsidiárias na Argentina;

(ii) O saldo do ágio e os intangíveis no valor de R\$20.784 (R\$22.998 em 31 de dezembro de 2023) da TOTVS Large estão apresentados na composição do investimento na controladora. A amortização no período findo em 31 de março de 2024 foi de R\$2.214 (R\$2.214 em 31 de março de 2023).



## Notas Explicativas

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

	Informações Contábeis resumidas em 31 de março de 2024				
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Resultado do período
TOTVS Large	2.729.263	446.633	2.282.630	80.767	19.071
TOTVS Tecnologia	427.801	152.576	275.225	61.634	24.375
TOTVS Techfin	663.332	25.120	638.212	3.370	(8.522)
TTS	1.005.284	150.142	855.142	46.467	8.043
TOTVS Inc.	79.934	2.560	77.374	759	(15.481)
TOTVS Hospitality	86.465	13.636	72.829	19.443	5.551
VT Digital	5.879	366	5.513	133	89
TOTVS México	15.723	9.972	5.751	7.184	(3.059)
TOTVS Argentina	17.607	9.166	8.441	13.068	(1.647)
Dimensa	948.514	162.330	786.184	52.118	7.258
Eleve	10.759	1.761	8.998	3.101	1.139
TOTVS Hospitality Argentina (i)	-	-	-	431	(347)

(i) Em 29 de fevereiro de 2024, a controlada direta TOTVS Hospitality Argentina passou a ser uma subsidiária indireta.

## 12. 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 31/12/2023</b>	<b>397.723</b>	<b>19.501</b>	<b>27.645</b>	<b>28.549</b>	<b>104.751</b>	<b>315.965</b>	<b>12.036</b>	<b>906.170</b>
Adições	16.986	2.229	8	17	112	4	2	19.358
Transferências	149	-	(149)	164	(164)	-	-	-
Baixas	(215)	(767)	(144)	-	(520)	(1.929)	(13)	(3.588)
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>414.643</b>	<b>20.963</b>	<b>27.360</b>	<b>28.730</b>	<b>104.179</b>	<b>314.040</b>	<b>12.025</b>	<b>921.940</b>
<b>Depreciação</b>								
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>(226.191)</b>	<b>(9.490)</b>	<b>(22.887)</b>	<b>(23.548)</b>	<b>(73.729)</b>	<b>(182.925)</b>	<b>(9.146)</b>	<b>(547.916)</b>
Depreciação no período (iii)	(13.295)	(1.516)	(467)	(419)	(2.665)	(12.206)	(551)	(31.119)
Transferências	(2)	-	2	-	-	-	-	-
Baixas	62	568	123	-	520	1.917	7	3.197
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>(239.426)</b>	<b>(10.438)</b>	<b>(23.229)</b>	<b>(23.967)</b>	<b>(75.874)</b>	<b>(193.214)</b>	<b>(9.690)</b>	<b>(575.838)</b>
<b>Valor líquido</b>								
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>175.217</b>	<b>10.525</b>	<b>4.131</b>	<b>4.763</b>	<b>28.305</b>	<b>120.826</b>	<b>2.335</b>	<b>346.102</b>
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>171.532</b>	<b>10.011</b>	<b>4.758</b>	<b>5.001</b>	<b>31.022</b>	<b>133.040</b>	<b>2.890</b>	<b>358.254</b>
Vida útil média (em anos)	4 a 5	3	4 a 10	4 a 12	3 a 10	3 a 10	5	

## 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 31/12/2023</b>	<b>444.931</b>	<b>25.132</b>	<b>36.062</b>	<b>34.349</b>	<b>134.195</b>	<b>353.065</b>	<b>14.185</b>	<b>1.041.919</b>
Adições	20.148	3.021	30	34	143	1.525	93	24.994
Combinação de negócios	2.030	40	942	401	2.709	4.862	275	11.259
Variação cambial (ii)	1.586	104	192	53	515	272	86	2.808
Transferências	149	-	(155)	170	(164)	-	-	-
Baixas	(880)	(1.123)	(170)	-	(28)	(1.929)	(17)	(4.147)
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>467.964</b>	<b>27.174</b>	<b>36.901</b>	<b>35.007</b>	<b>137.370</b>	<b>357.795</b>	<b>14.622</b>	<b>1.076.833</b>
<b>Depreciação</b>								
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>(253.853)</b>	<b>(11.617)</b>	<b>(28.568)</b>	<b>(26.898)</b>	<b>(93.911)</b>	<b>(203.051)</b>	<b>(10.535)</b>	<b>(628.433)</b>
Depreciação no período (iii)	(15.237)	(1.939)	(661)	(539)	(3.722)	(14.544)	(681)	(37.323)
Combinação de negócios	(1.218)	(41)	(458)	(212)	(852)	(4.102)	(109)	(6.992)
Variação cambial (ii)	(1.154)	(25)	(171)	(43)	(515)	(110)	(71)	(2.089)
Transferências	(1)	-	3	(2)	-	-	-	-
Baixas	714	876	149	-	28	1.917	9	3.693
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>(270.749)</b>	<b>(12.746)</b>	<b>(29.706)</b>	<b>(27.694)</b>	<b>(98.972)</b>	<b>(219.890)</b>	<b>(11.387)</b>	<b>(671.144)</b>
<b>Valor líquido</b>								
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>197.215</b>	<b>14.428</b>	<b>7.195</b>	<b>7.313</b>	<b>38.398</b>	<b>137.905</b>	<b>3.235</b>	<b>405.689</b>
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>191.078</b>	<b>13.515</b>	<b>7.494</b>	<b>7.451</b>	<b>40.284</b>	<b>150.014</b>	<b>3.650</b>	<b>413.486</b>
Vida útil média (em anos)	4 a 5	3	4 a 10	4 a 12	3 a 10	3 a 10	5	

(i) A Companhia e suas controladas aplicaram exceções da norma para contratos de curto prazo e baixo valor, registrados na despesa de aluguel, em 31 de março de 2024, no valor de R\$268 (R\$378 em 31 de março de 2023) na Controladora e R\$2.304 (R\$1.687 em 31 de março de 2023) no Consolidado.

(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\$1.036 (R\$2.151 em 31 de março de 2023).

A seguir apresentamos a composição do direito de uso e passivo por arrendamento para o período findo em 31 de março de 2024:

	Consolidado		
	Direito uso imóveis	Direito uso equipamentos	Total do ativo
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>137.483</b>	<b>12.531</b>	<b>150.014</b>
Remensuração de Contrato (i)	1.524	1	1.525
Baixa	-	(12)	(12)
Combinação de negócios	472	288	760
Amortização	(12.973)	(1.571)	(14.544)
Juros e variação cambial	119	43	162
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>126.625</b>	<b>11.280</b>	<b>137.905</b>

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

## Notas Explicativas

## 13.Intangível

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

	Controladora						Total
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	
<b>Custo</b>							
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>548.632</b>	<b>67.841</b>	<b>302.358</b>	<b>85.878</b>	<b>19.786</b>	<b>292.873</b>	<b>1.317.368</b>
Adições	5.765	-	19.747	9.863	-	-	35.375
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>554.397</b>	<b>67.841</b>	<b>322.105</b>	<b>95.741</b>	<b>19.786</b>	<b>292.873</b>	<b>1.352.743</b>
<b>Amortização</b>							
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>(423.778)</b>	<b>(63.150)</b>	<b>(249.531)</b>	<b>(21.164)</b>	<b>(19.786)</b>	<b>-</b>	<b>(777.409)</b>
Amortização do período	(10.229)	-	(4.514)	(3.067)	-	-	(17.810)
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>(434.007)</b>	<b>(63.150)</b>	<b>(254.045)</b>	<b>(24.231)</b>	<b>(19.786)</b>	<b>-</b>	<b>(795.219)</b>
<b>Valor líquido</b>							
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>120.390</b>	<b>4.691</b>	<b>68.060</b>	<b>71.510</b>	<b>-</b>	<b>292.873</b>	<b>557.524</b>
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>124.854</b>	<b>4.691</b>	<b>52.827</b>	<b>64.714</b>	<b>-</b>	<b>292.873</b>	<b>539.959</b>
Vida útil média (em anos)	5 a 10	12,5 a 15	8 a 10	2 a 5	2 a 5		

	Consolidado						Total
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	
<b>Custo</b>							
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>882.726</b>	<b>142.517</b>	<b>635.882</b>	<b>110.423</b>	<b>82.098</b>	<b>2.952.405</b>	<b>4.806.051</b>
Adições	5.841	-	19.746	12.166	-	-	37.753
Combinação de negócios	8.451	320	36.493	1.049	-	627.665	673.978
Variação cambial (iii)	12	-	-	-	-	-	12
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>897.030</b>	<b>142.837</b>	<b>692.121</b>	<b>123.638</b>	<b>82.098</b>	<b>3.580.070</b>	<b>5.517.794</b>
<b>Amortização</b>							
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>(543.022)</b>	<b>(95.641)</b>	<b>(402.649)</b>	<b>(35.968)</b>	<b>(57.544)</b>	<b>-</b>	<b>(1.134.824)</b>
Amortização do período	(19.415)	(1.385)	(12.323)	(3.328)	(722)	-	(37.173)
Combinação de negócios	(4.158)	-	(1.978)	(282)	-	-	(6.418)
Variação cambial (iii)	(65)	-	-	-	-	-	(65)
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>(566.660)</b>	<b>(97.026)</b>	<b>(416.950)</b>	<b>(39.578)</b>	<b>(58.266)</b>	<b>-</b>	<b>(1.178.480)</b>
<b>Valor líquido</b>							
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>330.370</b>	<b>45.811</b>	<b>275.171</b>	<b>84.060</b>	<b>23.832</b>	<b>3.580.070</b>	<b>4.339.314</b>
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>339.704</b>	<b>46.876</b>	<b>233.233</b>	<b>74.455</b>	<b>24.554</b>	<b>2.952.405</b>	<b>3.671.227</b>
Vida útil média (em anos)	5 a 10	12,5 a 15	8 a 10	2 a 5	2 a 5		

(i) A capitalização de desenvolvimento totalizou R\$12.166 no período de três meses findo em 31 de março de 2024 (R\$6.168 em 31 de março de 2023), correspondem em sua grande maioria a projetos voltados ao plano estratégico da Companhia e suas controladas. 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.

## Notas Explicativas

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.

### 13.1. Movimentação do Ágio

A seguir apresentamos a composição dos ágios em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

	31/12/2023	Combinação de negócios	31/03/2024
Gesplan	28.325	-	28.325
Feedz	89.241	-	89.241
TRS	55.446	-	55.446
<i>Demais goodwill</i>	813.204	-	813.204
<b>UGC Gestão</b>	<b>986.216</b>	-	<b>986.216</b>
<b>UGC Dimensa</b>	<b>109.687</b>	-	<b>109.687</b>
<b>UGC Business Performance</b>	<b>1.856.502</b>	-	<b>1.856.502</b>
IP	-	110.648	110.648
Ahgora	-	359.642	359.642
Quiver	-	157.375	157.375
<b>Total</b>	<b>2.952.405</b>	<b>627.665</b>	<b>3.580.070</b>

### 13.2. Análise do valor recuperável de ativos

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

No período de três meses findo em 31 de março de 2024 a Administração da Companhia, avaliou as premissas utilizadas em 31 de dezembro de 2023 para a recuperabilidade dos seus ativos e não identificou a necessidade de provisão para perda nas informações financeiras intermediárias.

## 14. Obrigações sociais e trabalhistas

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

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Obrigações trabalhistas</b>				
Salários a pagar	37.749	34.538	84.828	66.537
Férias a pagar	97.262	96.140	173.068	161.185
13º salário a pagar	17.379	-	37.388	-
Participação nos resultados e bônus	24.754	40.717	37.553	59.231
IRRF a recolher	19.613	24.910	36.581	44.341
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	2.384	2.309	2.384	2.309
Outros (ii)	4.405	9.817	7.502	12.312
	<b>203.546</b>	<b>208.431</b>	<b>379.304</b>	<b>345.915</b>
<b>Obrigações sociais</b>				
FGTS a pagar	5.016	7.577	10.329	14.099
INSS a pagar	8.540	8.260	18.050	15.946
	<b>13.556</b>	<b>15.837</b>	<b>28.379</b>	<b>30.045</b>
<b>Total</b>	<b>217.102</b>	<b>224.268</b>	<b>407.683</b>	<b>375.960</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.

## 15.Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
CPRB a recolher	21.939	21.617	30.030	28.543
ISS a recolher	7.926	7.980	13.365	11.882
PIS e COFINS a recolher	38.385	36.720	52.617	49.080
IRPJ e CSLL a recolher	883	-	14.988	11.886
IR e CSLL retido na fonte	1.144	1.302	3.480	3.538
Outros tributos	2.004	1.674	2.780	2.540
<b>Total</b>	<b>72.281</b>	<b>69.293</b>	<b>117.260</b>	<b>107.469</b>
Passivo circulante	72.281	69.293	116.237	107.427
Passivo não circulante (i)	-	-	1.023	42

(i) Correspondem ao parcelamento de impostos federais das adquiridas e estão inseridas na linha de outros passivos.

## 16.Empréstimos e 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

## Notas Explicativas

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	
		31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Arrendamento mercantil	(i)	134.072	146.622	153.038	165.281
Empréstimos - adquiridas (ii)	-	-	-	4.623	-
Contas garantidas e outras	-	-	32.083	-	32.083
		<b>134.072</b>	<b>178.705</b>	<b>157.661</b>	<b>197.364</b>
Passivo circulante		49.395	81.799	61.546	90.701
Passivo não circulante		84.677	96.906	96.115	106.663

(i) A taxa de juros nominal média ponderada para os arrendamentos de direito de uso de imóveis é de 10,22% a.a. e 13,61% a.a. para arrendamento de direito de uso de equipamentos eletrônicos;

(ii) Capital de giro das adquiridas Ahgora e Webtraining.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
2025	35.122	47.631	44.196	55.003
2026	41.432	41.198	43.571	43.360
2027	7.715	7.671	7.940	7.894
2028	408	406	408	406
<b>Passivo não circulante</b>	<b>84.677</b>	<b>96.906</b>	<b>96.115</b>	<b>106.663</b>

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e arrendamentos em 31 de março de 2024:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>178.705</b>	<b>178.632</b>	<b>197.364</b>	<b>212.533</b>
Adição de arrendamento de direito de uso	4	20.225	1.525	23.444
Adição de empréstimos	-	32.083	-	32.083
Aquisição de controladas	-	-	9.143	11.255
Juros incorridos	1.891	8.896	2.655	9.719
Baixa de arrendamento por direito de uso	-	(2.579)	-	(11.187)
Amortização de juros	(1.891)	(8.896)	(2.247)	(10.472)
Amortização de principal	(44.637)	(49.656)	(50.779)	(70.011)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>134.072</b>	<b>178.705</b>	<b>157.661</b>	<b>197.364</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 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
<b>Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arrendamento</b>				
Menos de um ano	55.332	56.303	66.906	66.260
Mais de um ano e menos de cinco anos	88.805	102.275	97.720	112.567
Mais de cinco anos	430	430	430	430
	<b>144.567</b>	<b>159.008</b>	<b>165.056</b>	<b>179.257</b>
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(10.495)	(12.386)	(12.018)	(13.976)
<b>Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil</b>	<b>134.072</b>	<b>146.622</b>	<b>153.038</b>	<b>165.281</b>
Passivo circulante	49.395	49.716	59.838	58.618
Passivo não circulante	84.677	96.906	93.200	106.663

## 17. Debêntures

No dia 12 de setembro de 2022, a Companhia aprovou a 4º 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.

A adquirida Ahgora, possui debêntures emitidas em 24 de novembro de 2023, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, sem garantia, no montante total de captação de R\$5.000. A liquidação antecipada das debêntures ocorreu no dia 02 de abril de 2024.

### 17.1 Composição

A seguir apresentamos a composição das debêntures em 31 de março de 2024:

Descrição	Debêntures	Preço unitário	Encargos	Vencimento	Controladora		Consolidado	
					31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
4ª Emissão de debêntures - Série única	1.500.000	1	100% do CDI + Spread 1,35% a.a.	12/09/2027	1.497.471	1.546.703	1.497.471	1.546.703
1ª Emissão de debêntures - Combinação de negócios	5.000	1	1,57% a.m.	02/01/2025	-	-	5.068	-
<b>Total</b>					<b>1.497.471</b>	<b>1.546.703</b>	<b>1.502.539</b>	<b>1.546.703</b>
Circulante					5.211	55.208	10.279	55.208
Não circulante					1.492.260	1.491.495	1.492.260	1.491.495

## Notas Explicativas

### 17.2 Movimentação

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2024</b>
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>1.546.703</b>	<b>1.546.703</b>
Combinação de negócios	-	5.068
Juros incorridos	46.333	46.333
(-) Amortizações de juros	(95.565)	(95.565)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>1.497.471</b>	<b>1.502.539</b>

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

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Vencimento</b>		
2026	744.455	743.690
2027	747.805	747.805
<b>Passivo não circulante</b>	<b>1.492.260</b>	<b>1.491.495</b>

### 17.3 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.

## 18. 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:

	<b>Controladora</b>					
	<b>31/03/2024</b>			<b>31/12/2023</b>		
	<b>Pagamento contingente</b>	<b>Outros valores a pagar</b>	<b>Total</b>	<b>Pagamento contingente</b>	<b>Outros valores a pagar</b>	<b>Total</b>
Datasul MG	-	6.353	6.353	-	6.190	<b>6.190</b>
Seventeen	-	314	314	-	308	<b>308</b>
Outros	-	520	520	-	506	<b>506</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>7.187</b>	<b>7.187</b>	<b>-</b>	<b>7.004</b>	<b>7.004</b>
Passivo circulante		7.187	7.187		7.004	<b>7.004</b>



**Notas Explicativas**

	Consolidado					
	31/03/2024			31/12/2023		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
RD Station	258.607	33.215	<b>291.822</b>	252.375	32.366	<b>284.741</b>
Tallos	103.490	1.441	<b>104.931</b>	101.227	1.413	<b>102.640</b>
Feedz	66.416	7.877	<b>74.293</b>	65.000	7.668	<b>72.668</b>
Quiver	42.802	15.198	<b>58.000</b>	-	-	-
Supplier	25.370	19.100	<b>44.470</b>	23.816	19.156	<b>42.972</b>
IP	-	45.408	<b>45.408</b>	-	-	-
Exact	38.536	4.858	<b>43.394</b>	37.758	4.756	<b>42.514</b>
Vadu	15.649	17.929	<b>33.578</b>	15.186	17.567	<b>32.753</b>
TRS	-	22.704	<b>22.704</b>	-	22.124	<b>22.124</b>
Ahgora	-	22.557	<b>22.557</b>	-	-	-
Mobile2you	8.055	10.410	<b>18.465</b>	7.975	10.190	<b>18.165</b>
Lexos	10.223	2.216	<b>12.439</b>	9.923	2.160	<b>12.083</b>
Gesplan	-	5.460	<b>5.460</b>	21.439	5.332	<b>26.771</b>
Outros	8.843	28.534	<b>37.377</b>	8.659	27.848	<b>36.507</b>
<b>Total</b>	<b>577.991</b>	<b>236.907</b>	<b>814.898</b>	<b>543.358</b>	<b>150.580</b>	<b>693.938</b>
Passivo circulante	454.987	41.211	<b>496.198</b>	398.201	23.602	<b>421.803</b>
Passivo não circulante	123.004	195.696	<b>318.700</b>	145.157	126.978	<b>272.135</b>

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

Ano	Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023
2025	22.690	74.151
2026	102.763	86.430
2027	49.359	35.337
2028 em diante	143.888	76.217
<b>Passivo não circulante</b>	<b>318.700</b>	<b>272.135</b>

Abaixo apresentamos os valores retidos de obrigações por aquisição de investimento em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, os quais são atualizados pelo CDI (vide nota 5) até o cronograma de liberação ou sua compensação conforme definido em contrato:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Garantias de investimentos circulante	7.098	6.915	13.754	13.175
Garantias de investimentos não circulante	-	-	178.231	116.759
<b>Total</b>	<b>7.098</b>	<b>6.915</b>	<b>191.985</b>	<b>129.934</b>

**19.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.

## Notas Explicativas

O valor das provisões constituídas em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 são como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	8.089	8.025	10.716	10.206
Trabalhistas	50.548	48.819	66.827	64.673
Cíveis	28.341	32.396	31.166	37.111
	<b>86.978</b>	<b>89.240</b>	<b>108.709</b>	<b>111.990</b>

### a) Movimentação das provisões

A movimentação das provisões no período de três meses findo em 31 de março de 2024 é como segue:

	Controladora				Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Saldos em 31/12/2023</b>	<b>8.025</b>	<b>48.819</b>	<b>32.396</b>	<b>89.240</b>	<b>10.206</b>	<b>64.673</b>	<b>37.111</b>	<b>111.990</b>
(+) Complemento de provisões	-	3.224	1.585	<b>4.809</b>	441	3.471	1.929	<b>5.841</b>
(+) Atualização monetária	97	1.296	496	<b>1.889</b>	137	1.685	672	<b>2.494</b>
(+) Aquisição de controladas	-	-	-	-	-	280	-	<b>280</b>
(-) Reversão de provisão não utilizada	(33)	(1.819)	(3.078)	<b>(4.930)</b>	(33)	(2.200)	(3.179)	<b>(5.412)</b>
(-) Baixa por pagamento	-	(972)	(3.058)	<b>(4.030)</b>	(35)	(1.082)	(5.367)	<b>(6.484)</b>
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>8.089</b>	<b>50.548</b>	<b>28.341</b>	<b>86.978</b>	<b>10.716</b>	<b>66.827</b>	<b>31.166</b>	<b>108.709</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.

Os detalhes das ações em curso encontram-se na Nota 21 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023.

### 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 31/12/2023</b>	<b>14.000</b>	<b>6.036</b>	<b>9.387</b>	<b>29.423</b>	<b>15.055</b>	<b>8.552</b>	<b>10.225</b>	<b>33.832</b>
(+) Adição em Garantias	-	13	38	<b>51</b>	-	91	47	<b>138</b>
(+) Atualização Monetária	219	(47)	103	<b>275</b>	239	(31)	100	<b>308</b>
(-) Baixa por Perda	-	(566)	(94)	<b>(660)</b>	-	(566)	(119)	<b>(685)</b>
(-) Reversão por Devolução	-	(14)	(1.495)	<b>(1.509)</b>	-	(27)	(1.495)	<b>(1.522)</b>
(+) Aquisição de controladas	-	-	-	-	173	-	-	<b>173</b>
<b>Saldos em 31/03/2024</b>	<b>14.219</b>	<b>5.422</b>	<b>7.939</b>	<b>27.580</b>	<b>15.467</b>	<b>8.019</b>	<b>8.758</b>	<b>32.244</b>

## Notas Explicativas

### 19.1 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	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	169.135	166.014	217.634	216.101
Trabalhistas	41.692	44.998	57.818	60.904
Cíveis	142.278	165.581	169.020	192.113
	<b>353.105</b>	<b>376.593</b>	<b>444.472</b>	<b>469.118</b>

As ações com classificação de perda possível em andamento, encontram-se detalhadas na Nota 21.2 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

## 20. Patrimônio líquido

### a) Capital social

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, 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:

Acionista	31/03/2024		31/12/2023	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S.A.	50.682.639	8,21%	50.682.639	8,21%
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	5,13%	31.632.336	5,13%
Laércio José de Lucena Cosentino	845.336	0,14%	1.545.336	0,25%
CSHG Senta Pua Fia	144.800	0,02%	144.800	0,02%
Outros	447.302.697	72,47%	449.464.231	72,82%
<b>Ações em circulação</b>	<b>600.944.748</b>	<b>97,37%</b>	<b>603.806.282</b>	<b>97,83%</b>
Ações em Tesouraria	16.238.433	2,63%	13.376.899	2,17%
<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 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 foram compostos da seguinte forma:

## Notas Explicativas

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Reserva de ágio (i)	665.676	665.676
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	151.026	130.555
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)
	<u><b>758.764</b></u>	<u><b>738.293</b></u>

(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. Em 2022, conforme resolução CVM 78/2022, foi constituída provisão para o ágio da Supplier, mantendo o benefício fiscal dessa operação em decorrência da reorganização societária dos negócios de Techfin no montante de R\$170.249.

### c) Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2024, a rubrica “Ações em tesouraria” possuía a seguinte movimentação:

	<u>Quantidade de ações (unidades)</u>	<u>Valor (em milhares)</u>	<u>Preço médio por ação (em Reais)</u>
<b>Saldo em 31/12/2023</b>	<b>13.376.899</b>	<b>R\$ 283.445</b>	<b>R\$ 21,19</b>
Recompra (i)	2.869.000	R\$ 84.634	R\$ 29,50
Utilizadas	(7.466)	R\$ (161)	R\$ 21,51
<b>Saldo em 31/03/2024</b>	<b>16.238.433</b>	<b>R\$ 367.918</b>	<b>R\$ 22,66</b>

(i) Contempla o valor de R\$20.543 de recompra de ações com liquidação após o fechamento destas informações financeiras intermediárias, e portanto, difere do valor apresentado nas demonstrações dos fluxos de caixa em 31 de março de 2024.

Em 7 de novembro de 2023, o Conselho de Administração aprovou o programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia até o limite de 18.000.000 de ações ordinárias, para maximizar a geração de valor para o acionista, promover a alocação eficiente de capital, podendo as ações serem mantidas em tesouraria, canceladas ou alienadas nos termos da lei. O programa de recompra será encerrado até 8 de novembro de 2024. No período findo em 31 de março de 2024, 2.869.000 ações haviam sido recompradas.

Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2024, foram utilizadas 7.466 ações em tesouraria (4.323 em 31 de março de 2023) pelo plano de opções de ações e ações restritas, os quais consumiram R\$161 (R\$84 em 31 de março de 2023) da reserva de capital.

## 21.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.

## Notas Explicativas

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$1.781 na controladora e no consolidado em 31 de março de 2024 (R\$1.781 na controladora e no consolidado em 31 de dezembro de 2023).

### 22. Plano de remuneração baseado em ações

Os principais eventos relacionados ao plano de outorga de opções de ações da Companhia estão descritos na Nota 24 das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2023.

No período de três meses findo em 31 de março de 2024 não ocorreram novas outorgas do plano de remuneração baseado em ações vigentes.

As movimentações das ações restritas são demonstradas a seguir:

<u>Ações restritas</u>	
	<u>Quantidade (em Unidades)</u>
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>9.536.381</b>
Movimentações:	
Exercidas	(10.223)
Canceladas	(173.149)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>9.353.009</b>

O efeito acumulado no patrimônio líquido no período findo de três meses em 31 de março de 2024 era de R\$20.632 (R\$18.041 em 31 de março de 2023), registrado na despesa de remuneração baseada em ações.

### 23. 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 através da controlada em conjunto TOTVS Techfin. Neste segmento também estão consolidados os rendimentos das cotas subordinadas dos FIDC I e FIDC II, para o qual a Supplier, subsidiária da

## Notas Explicativas

TOTVS Techfin, cede os créditos originados. A criação da JV com o Itaú resultou na classificação em uma única linha na Demonstração de Resultados na rubrica de “Lucro líquido da Dimensão Techfin” conforme determina o CPC 31/ IFRS 5 até 31 de julho de 2023 e a partir de 01 de agosto de 2023, passou a refletir 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 períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023 para estes três segmentos operacionais:

Demonstração de resultados	Gestão		Business Performance		Techfin (i)		Consolidado	
	01/01 a 31/03/2024	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2024	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2024	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2024	01/01 a 31/03/2023
Receita líquida	1.117.957	975.923	129.680	88.219	49.735	49.876	1.297.372	1.114.018
(-) Custos	(320.104)	(268.338)	(31.555)	(20.189)	(22.842)	(25.863)	(374.501)	(314.390)
<b>Lucro bruto</b>	<b>797.853</b>	<b>707.585</b>	<b>98.125</b>	<b>68.030</b>	<b>26.893</b>	<b>24.013</b>	<b>922.871</b>	<b>799.628</b>
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(186.086)	(169.554)	(28.311)	(22.708)	(6.763)	(4.692)	(221.160)	(196.954)
(-) Despesas comerciais e marketing	(219.946)	(185.705)	(41.759)	(28.065)	(4.454)	(4.923)	(266.159)	(218.693)
(-) Provisão para perda esperada	(10.169)	(5.824)	(3.061)	(1.637)	(3.602)	(4.145)	(16.832)	(11.606)
(-) Despesas gerais e administrativas	(93.938)	(78.720)	(15.586)	(10.884)	(13.946)	(8.910)	(123.470)	(98.514)
Outras receitas/ (despesas) op. líquidas	(5.598)	-	68	(21.469)	278	628	(5.252)	(20.841)
<b>Resultado antes da depreciação, amortização, resultado financeiro e imposto de renda e contribuição social</b>	<b>282.116</b>	<b>267.782</b>	<b>9.476</b>	<b>(16.733)</b>	<b>(1.594)</b>	<b>1.971</b>	<b>289.998</b>	<b>253.020</b>
(-) Depreciação e amortização	-	-	-	-	-	-	(78.187)	(67.433)
(-) Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	(2.549)	(20.571)
(-) Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	(78.807)	(62.672)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130.455</b>	<b>102.344</b>

(i) Os valores na Dimensão Techfin referente ao 1º trimestre de 2023 estão apresentados pro forma considerando apenas 50% da operação.

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 31 de março de 2024 e de 2023:

## Notas Explicativas

Demonstração de resultados	01/01 a 31/03/2024			
	DRE consolidado	Reclassificação (i)	Resultado Techfin (ii)	Segmentos consolidados
Receita líquida	1.247.637	-	49.735	1.297.372
(-) Custos	(380.493)	28.834	(22.842)	(374.501)
<b>Lucro bruto</b>	<b>867.144</b>	<b>28.834</b>	<b>26.893</b>	<b>922.871</b>
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(226.487)	12.090	(6.763)	(221.160)
(-) Despesas comerciais e marketing	(284.516)	22.810	(4.453)	(266.159)
(-) Provisão para perda esperada	-	(13.230)	(3.602)	(16.832)
(-) Despesas gerais e administrativas	(132.480)	22.956	(13.946)	(123.470)
Outras receitas/ (despesas) op. líquidas	(5.529)	-	277	(5.252)
<b>Resultado antes da depreciação, amortização, resultado financeiro e imposto de renda e contribuição social</b>	<b>218.132</b>	<b>73.460</b>	<b>(1.594)</b>	<b>289.998</b>
(-) Depreciação e amortização	-	(73.460)	(4.727)	(78.187)
(-) Equivalência patrimonial	(4.261)	4.261	-	-
(-) Resultado financeiro	(4.662)	-	2.113	(2.549)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(78.753)	-	(54)	(78.807)
<b>Lucro (Prejuízo) líquido do período</b>	<b>130.456</b>	<b>4.261</b>	<b>(4.262)</b>	<b>130.455</b>

Demonstração de resultados	01/01 a 31/03/2023			
	DRE consolidado	Reclassificação (i)	Operação descontinuada (iii)	Segmentos consolidados
Receita líquida	1.064.142	-	49.876	1.114.018
(-) Custos	(309.122)	20.595	(25.863)	(314.390)
<b>Lucro bruto</b>	<b>755.020</b>	<b>20.595</b>	<b>24.013</b>	<b>799.628</b>
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(204.257)	11.995	(4.692)	(196.954)
(-) Despesas comerciais e marketing	(229.941)	16.171	(4.923)	(218.693)
(-) Provisão para perda esperada	-	(7.461)	(4.145)	(11.606)
(-) Despesas gerais e administrativas	(110.440)	20.836	(8.910)	(98.514)
Outras receitas/ (despesas) op. líquidas	(21.469)	-	628	(20.841)
<b>Resultado antes da depreciação, amortização, resultado financeiro e imposto de renda e contribuição social</b>	<b>188.913</b>	<b>62.136</b>	<b>1.971</b>	<b>253.020</b>
(-) Depreciação e amortização	-	(62.136)	(5.297)	(67.433)
(-) Resultado financeiro	(20.638)	-	67	(20.571)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(63.134)	-	462	(62.672)
<b>Lucro (Prejuízo) líquido do período</b>	<b>105.141</b>	<b>-</b>	<b>(2.797)</b>	<b>102.344</b>

(i) Reclassificação da depreciação, amortização e provisão para perdas esperadas em linhas destacadas.

(ii) Abertura da linha de Equivalência Patrimonial, de 1 de janeiro a 31 de março de 2024.

(iii) A operação descontinuada representa o resultado de 1 de janeiro a 31 de março de 2023, pro forma de 50%.

## Notas Explicativas

### 24. Lucro por ação

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

<b>Resultado básico por ação</b>	<b>01/01 a 31/03/2024</b>	<b>01/01 a 31/03/2023</b>
<b>Resultado do período</b>		
Operações em continuidade	127.734	99.715
Dimensão Techfin	(1.085)	(5.594)
<b>Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias</b>	<b>126.649</b>	<b>94.121</b>
<b>Denominador (em milhares de ações)</b>		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	603.011	604.916
<b>Resultado básico por ação (em Reais)</b>	<b>0,21003</b>	<b>0,15559</b>
<b>Resultado básico por ação da operação continuada (em Reais)</b>	<b>0,21183</b>	<b>0,16484</b>

<b>Resultado diluído por ação</b>	<b>01/01 a 31/03/2024</b>	<b>01/01 a 31/03/2023</b>
<b>Resultado do período</b>		
Operações em continuidade	127.734	99.715
Dimensão Techfin	(1.085)	(5.594)
<b>Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias</b>	<b>126.649</b>	<b>94.121</b>
<b>Denominador (em milhares de ações)</b>		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	603.011	604.916
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	9.432	8.638
<b>Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição</b>	<b>612.443</b>	<b>613.554</b>
<b>Resultado diluído por ação (em Reais)</b>	<b>0,20679</b>	<b>0,15340</b>
<b>Resultado diluído por ação da operação continuada (em Reais)</b>	<b>0,20856</b>	<b>0,16252</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.

### 25. 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 meses findos em 31 de março de 2024 e de 2023, foram como segue:



## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
<b>Software recorrente</b>	<b>769.217</b>	<b>651.158</b>	<b>1.224.449</b>	<b>1.019.984</b>
<b>Software não recorrente</b>	<b>118.965</b>	<b>132.461</b>	<b>188.151</b>	<b>182.708</b>
Taxa de licenciamento	66.095	75.525	88.623	92.861
Serviços não recorrentes	52.870	56.936	99.528	89.847
<b>Receita bruta</b>	<b>888.182</b>	<b>783.619</b>	<b>1.412.600</b>	<b>1.202.692</b>
Cancelamentos	(5.692)	(5.135)	(8.896)	(7.677)
Impostos incidentes sobre vendas	(100.867)	(88.651)	(156.067)	(130.873)
<b>Deduções</b>	<b>(106.559)</b>	<b>(93.786)</b>	<b>(164.963)</b>	<b>(138.550)</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>781.623</b>	<b>689.833</b>	<b>1.247.637</b>	<b>1.064.142</b>

## 26.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 meses findos em 31 de março de 2024 e de 2023.

Natureza	Controladora		Consolidado	
	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Salário, benefícios e encargos	319.610	281.886	573.652	462.357
Serviços de terceiros e outros insumos	167.288	141.810	262.097	207.290
Comissões	75.311	75.135	79.478	88.108
Depreciação e amortização	47.893	38.871	73.460	62.136
Provisão para contingências	(121)	402	429	105
Provisão para perda esperada	5.816	4.184	13.230	7.461
Outras (i)	6.497	14.154	27.159	47.772
<b>Total</b>	<b>622.294</b>	<b>556.442</b>	<b>1.029.505</b>	<b>875.229</b>

Função	Controladora		Consolidado	
	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Custo de softwares	244.989	209.491	380.493	309.122
Pesquisa e desenvolvimento	139.132	125.931	226.487	204.257
Despesas comerciais e de marketing	172.612	154.166	284.516	229.941
Despesas gerais e administrativas	73.549	65.489	132.480	110.440
Outras receitas/ (despesas) operacionais (i)	(7.988)	1.365	5.529	21.469
<b>Total</b>	<b>622.294</b>	<b>556.442</b>	<b>1.029.505</b>	<b>875.229</b>

(i)Em 31 de março de 2023, no consolidado inclui o complemento de *earn-out* da subsidiária Tallos em decorrência da performance acima do esperado no valor de R\$20.407 conforme CPC 15 / IFRS 3.

## 27.Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2024 e de 2023 foram como segue:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	01/01 a 31/03/2024	01/01 a 31/03/2023	01/01 a 31/03/2024	01/01 a 31/03/2023
<b>Receitas financeiras</b>				
Receitas de aplicações financeiras	35.377	36.695	78.470	63.023
Juros recebidos	1.427	1.894	2.575	2.354
Variação monetária ativa	1.433	2.361	3.449	3.214
Ajuste a valor presente	519	751	894	1.096
Variação cambial ativa	2.992	44	3.459	1.775
Outras receitas financeiras	-	2	141	13
	<b>41.748</b>	<b>41.747</b>	<b>88.988</b>	<b>71.475</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros incorridos	(48.570)	(58.809)	(52.034)	(62.107)
Variação monetária passiva	(7.091)	(3.233)	(8.236)	(4.518)
Despesas bancárias	(272)	(929)	(515)	(1.149)
Ajuste a valor presente de passivo	(8.611)	(7.703)	(23.379)	(19.444)
Variação cambial passiva	(37)	(178)	(1.659)	(2.882)
Outras despesas financeiras (i)	(1.919)	(71)	(7.827)	(2.013)
	<b>(66.500)</b>	<b>(70.923)</b>	<b>(93.650)</b>	<b>(92.113)</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(24.752)</b>	<b>(29.176)</b>	<b>(4.662)</b>	<b>(20.638)</b>

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

## 28. 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.

Na controladora e no consolidado, as despesas com previdência privada no período de três meses findo em 31 de março de 2024 eram de R\$2.918 (R\$2.262 em 31 de março de 2023).

## Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

# Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

As projeções financeiras divulgadas no Fato Relevante datado de 08 de agosto de 2023 e abaixo refletidas ("Projeções"), representaram uma estimativa e envolveram fatores de mercado e outros, alheios ao controle da Companhia, e não constituíram promessa de desempenho ou por parte de seus administradores, podendo sofrer alterações.

### OPEX TOTVS TECHFIN

Os resultados a seguir consideram os custos e despesas operacionais (OPEX), exclusivamente da TOTVS TECHFIN, não incluindo 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	1T24 Realizado <sup>(1)</sup>	4T24 Projetado
Custos e Despesas Operacionais (OPEX) <sup>(2)</sup>	R\$25,1 milhões	R\$32 a 40 milhões

<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.

Até o presente momento, a Companhia não identificou motivos para modificar a 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 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 três meses findo em 31 de março de 2024, 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, 3 de maio de 2024

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 três meses findos em 31 de março de 2024.

São Paulo, 03 de maio de 2024.

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 RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE**

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso V do Artigo 27 da Resolução CVM nº 80/2022, 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 três meses findos em 31 de março de 2024.

São Paulo, 03 de maio de 2024.

Dennis Herszkowicz  
Diretor-Presidente

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