

TOTVS S.A.

**Relatório sobre a revisão de
informações trimestrais - ITR**

Comentário do Desempenho

Desempenho Financeiro e Operacional Consolidado

Resultados Consolidados (em R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ	2T25	Δ	9M25	9M24	Δ a/a
Receita Líquida	1.562,4	1.323,3	18,1%	1.488,1	5,0%	4.512,4	3.821,0	18,1%
Receita Recorrente	1.429,7	1.183,5	20,8%	1.354,9	5,5%	4.092,4	3.378,3	21,1%
Receita Não Recorrente	132,8	139,7	(5,0%)	133,1	(0,3%)	420,0	442,6	(5,1%)
Lucro Bruto Ajustado	1.135,8	949,7	19,6%	1.067,4	6,4%	3.264,6	2.757,2	18,4%
Margem Bruta Ajustada	72,7%	71,8%	90 pb	71,7%	100 pb	72,3%	72,2%	10 pb
EBITDA Ajustado	404,8	329,9	22,7%	362,8	11,6%	1.146,3	930,7	23,2%
Margem EBITDA Ajustada	25,9%	24,9%	100 pb	24,4%	150 pb	25,4%	24,4%	100 pb
Lucro Líquido Ajustado	248,7	225,5	10,2%	218,3	13,9%	694,6	528,8	31,4%
Margem Líquida Ajustada	15,9%	17,0%	-110 pb	14,7%	120 pb	15,4%	13,8%	160 pb

Receita Líquida

A Receita Líquida Consolidada cresceu +18% a/a, impulsionada pela manutenção do ritmo de expansão da Receita Recorrente (+21% a/a), que atingiu mais de 92% da Receita Líquida Consolidada. No acumulado do ano, esse desempenho levou a Receita Líquida a R\$4,5 bilhões (+18% a/a).

A Receita Recorrente foi impulsionada pela expansão contínua da Receita SaaS de Gestão, que cresceu +26% a/a. Esse resultado se deve principalmente ao alto volume de vendas que contribuiu para o crescimento de +27% a/a da Adição Líquida de ARR.

A Receita Não Recorrente recuou, no 3T25, 5,0% a/a, em linha com a estratégia de foco em modelos recorrentes e mais previsíveis.

EBITDA

No 3T25, o EBITDA Ajustado registrou um novo patamar ao superar pela primeira vez R\$400 milhões, crescimento de 23% a/a e superando R\$1,1 bilhão no acumulado do ano (+23% a/a).

O avanço foi impulsionado, principalmente, pela unidade de negócio de Gestão, que aliou expansão da Receita Recorrente a ganhos de eficiência operacional. Como resultado, a Margem EBITDA Ajustada consolidada cresceu 100 pontos base, atingindo 25,9%.

No acumulado de 2025, o EBITDA Ajustado cresceu 23% a/a, com expansão de 100 pontos base de margem, reforçando a capacidade da TOTVS em conciliar crescimento acelerado com rentabilidade sustentável.

Comentário do Desempenho

Lucro Líquido

Em R\$ milhões	3T25	3T24	Δ	2T25	Δ	9M25	9M24	Δ a/a
Lucro Líquido	251,5	295,8	(15,0%)	195,1	28,9%	647,2	545,9	18,6%
Lucro dos não Controladores - Dimensa	(8,2)	(4,8)	69,8%	(6,4)	29,3%	(20,6)	(13,4)	53,3%
Dividendos preferenciais Techfin	(17,7)	-	-	-	-	(17,7)	-	-
Resultado da Operação Descontinuada Aj.	-	-	-	-	-	-	1,1	(100,0%)
Ajuste Operação Descontinuada - RJ	(0,6)	(0,6)	6,8%	(0,3)	97,7%	(1,0)	(1,9)	(46,2%)
Itens Extraordinários Líquidos de IR	4,5	(90,6)	(105,0%)	7,9	(43,1%)	24,4	(70,6)	(134,5%)
AVP Opção de Compra Líq. de IR	4,8	7,1	(32,1%)	7,4	(35,4%)	18,5	14,9	24,0%
Amort. de Intang. de Aquisições Líq. de IR	14,4	18,6	(22,7%)	14,5	(0,8%)	43,8	52,8	(17,0%)
Lucro Líquido Ajustado	248,7	225,5	10,2%	218,3	13,9%	694,6	528,8	31,4%
% Margem Líquida Ajustada	15,9%	17,0%	-110 pb	14,7%	120 pb	15,4%	13,8%	160 pb

O Lucro Líquido Ajustado alcançou R\$249 milhões no 3T25 (+10% a/a e +14% t/t), refletindo o crescimento do EBITDA Ajustado (+23% a/a e +12% t/t) no período. A evolução é ainda mais expressiva no acumulado do ano (9M25), com o Lucro Líquido Ajustado superando R\$695 milhões (+31% a/a).

É importante relembrar que o crescimento da rubrica de Imposto de Renda e Contribuição Social do 3T25 decorre diretamente da declaração de Juros sobre Capital Próprio (JCP) em base trimestral ao longo de 2025, frente à declaração de JCP em base semestral durante 2024, o que fica evidente no comportamento observado no acumulado do ano (9M25).

Comentário do Desempenho

Reconciliação EBITDA e Lucro Líquido

Em R\$ milhões	3T25	3T24	Δ	2T25	Δ	9M25	9M24	Δ a/a
Lucro Líquido Consolidado	251,5	295,8	(15,0%)	195,1	28,9%	647,2	545,9	18,6%
(+) Prej. Líq. da Op. Descont.- Techfin	-	-	-	-	-	-	(1,1)	(100,0%)
(+) Lucro Líq. da Op. Descontinuada - RJ	0,6	0,6	6,8%	0,3	97,7%	1,0	1,9	(46,2%)
(+) Depreciação e Amortização	93,7	86,8	8,0%	89,0	5,3%	268,1	244,4	9,7%
(-) Resultado Financeiro	(1,0)	(19,8)	(94,9%)	(19,1)	(94,7%)	(39,5)	(34,2)	15,6%
(+) Imp. de Renda e Contrib. Social	59,7	(64,8)	(192,3%)	48,1	24,3%	165,9	75,4	120,1%
EBITDA (1)	405,4	337,1	20,3%	351,0	15,5%	1.119,7	899,0	24,5%
(-) Resultado da Equivalência Patrimonial	7,4	2,1	259,6%	0,2	>999%	10,5	(5,8)	(282,7%)
(+) Itens Extraordinários	6,8	(5,2)	(230,0%)	12,0	(43,5%)	37,1	25,9	43,5%
Ajuste de M&A a Valor Justo	-	0,7	(100,0%)	-	-	13,5	0,0	>999%
Ajuste Reestruturação Operacional	0,6	-	-	5,3	(89,3%)	6,4	4,7	36,9%
Gastos com Transações de M&A	6,2	3,1	100,6%	5,0	24,8%	13,1	36,1	(63,8%)
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	-	(8,6)	(100,0%)	1,8	(100,0%)	4,2	(14,5)	(128,8%)
Ajuste de Reestruturação Operacional	-	(0,5)	(100,0%)	-	-	-	(0,5)	(100,0%)
EBITDA Ajustado¹	404,8	329,9	22,7%	362,8	11,6%	1.146,3	930,7	23,2%

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

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

Comentário do Desempenho

Unidade de negócio Gestão

A unidade de negócio Gestão contempla soluções voltadas à gestão empresarial de clientes de 12 setores da economia. Seu portfólio inclui sistemas ERP (*Enterprise Resource Planning*), ferramentas de produtividade, *analytics* e plataformas que apoiam, desde a gestão financeira, até a fiscal, de pessoas e de soluções verticais especializadas.

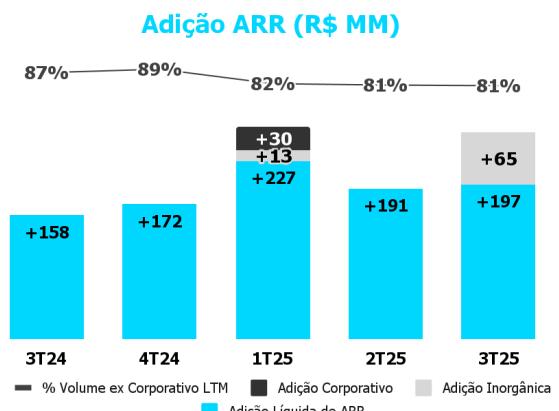
Resultado de Gestão (em R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ	2T25	Δ	9M25	9M24	Δ a/a
Receita Líquida	1.393,4	1.179,6	18,1%	1.326,6	5,0%	4.028,2	3.412,2	18,1%
Recorrente	1.266,8	1.045,6	21,1%	1.198,1	5,7%	3.625,2	2.983,8	21,5%
Não Recorrente	126,7	133,9	(5,4%)	128,4	(1,4%)	402,9	428,4	(6,0%)
Custos	(379,2)	(337,3)	12,4%	(377,6)	0,4%	(1.115,3)	(963,0)	15,8%
Lucro Bruto	1.014,3	842,3	20,4%	948,9	6,9%	2.912,8	2.449,2	18,9%
Margem Bruta	72,8%	71,4%	140 pb	71,5%	130 pb	72,3%	71,8%	50 pb
Despesas Operacionais	(636,0)	(523,9)	21,4%	(607,5)	4,7%	(1.850,5)	(1.567,9)	18,0%
Pesquisa e Desenvolvimento	(234,6)	(195,1)	20,2%	(223,4)	5,0%	(665,5)	(566,6)	17,5%
Provisão para Perda Esperada	(11,8)	(9,1)	29,7%	(11,3)	4,7%	(36,8)	(31,5)	16,9%
Despesas Comerciais e de Marketing	(267,6)	(230,5)	16,1%	(273,8)	(2,3%)	(800,1)	(678,5)	17,9%
Despesas Gerais Adm. e Outras	(121,9)	(89,2)	36,7%	(98,9)	23,2%	(348,1)	(291,4)	19,5%
EBITDA de Gestão	378,3	318,4	18,8%	341,4	10,8%	1.062,3	881,3	20,5%
% EBITDA de Gestão	27,1%	27,0%	10 pb	25,7%	140 pb	26,4%	25,8%	60 pb
Itens Extraordinários	6,2	(5,9)	(204,0%)	3,1	98,7%	27,7	14,8	87,3%
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	(0,0)	0,0	-	3,0	(101,1%)	3,6	4,1	(13,6%)
Ajuste de M&A a Valor Justo	0,0	0,0	-	0,0	-	13,5	15,6	(13,5%)
Gastos com Transações de M&A	6,2	3,1	100,6%	(1,7)	(475,2%)	6,4	10,0	(35,6%)
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	0,0	(8,6)	(100,0%)	1,8	(100,0%)	4,2	(14,5)	(128,8%)
Ajuste de Reestruturação Operacional	0,0	(0,5)	(100,0%)	0,0	-	0,0	(0,5)	(100,0%)
EBITDA Ajustado de Gestão	384,5	312,4	23,1%	344,5	11,6%	1.090,0	896,1	21,6%
% EBITDA Ajustado de Gestão	27,6%	26,5%	110 pb	26,0%	160 pb	27,1%	26,3%	80 pb

Receita Líquida

A Receita Líquida de Gestão cresceu +18% a/a, impulsionada principalmente pelo avanço de mais de 21% da Receita Recorrente em relação ao 3T24.

As Receitas Não Recorrentes recuaram 5,4% a/a, refletindo a já conhecida dinâmica de redução do TCO dos clientes, via otimização dos projetos de implementação e foco nas Receitas Recorrentes.

No acumulado do ano (9M25), a Receita Líquida de Gestão somou mais de R\$4 bilhões (+18% a/a), com a Receita Recorrente crescendo +21% a/a e ultrapassando a marca de R\$3,6 bilhões.



Comentário do Desempenho

Margem Bruta

A Margem Bruta de Gestão alcançou 72,8% no trimestre (+140 pb a/a), o que elevou o Lucro Bruto para um marco histórico, superando R\$1 bilhão no trimestre. Essa expansão é reflexo da escalabilidade do negócio e da diluição dos custos, impulsionadas pelo forte desempenho da Receita Recorrente.

Despesas Operacionais

O crescimento das Despesas Operacionais (+21% a/a) em ritmo ligeiramente superior ao da Receita Líquida (+18% a/a) resultou em uma redução de alavancagem operacional na comparação ano contra ano. Este efeito se deve, principalmente, à maior provisão de incentivos de curto prazo, associada à performance operacional da unidade de negócios, bem como à provisão de incentivos de longo prazo, impactada pela performance positiva da ação da Companhia no período.

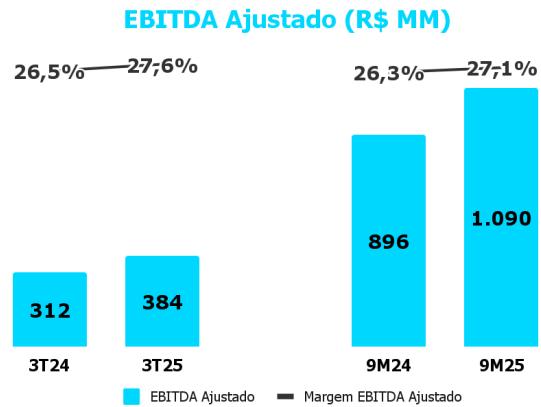
Na comparação trimestral, a redução de alavancagem em relação à Receita Líquida está associada principalmente a gastos sazonais no 2T25, relacionados à realização do Universo TOTVS 2025 (custo aproximado de R\$14 milhões) e a ações do plano de marketing.

No acumulado do ano, o ganho de alavancagem operacional torna-se ainda mais relevante diante dos impactos da reoneração da folha de pagamento, que afetou todas as linhas de OPEX, conforme já mencionado em trimestres anteriores.

EBITDA

O EBITDA Ajustado totalizou R\$385 milhões no 3T25 (+23% a/a), impulsionando a Margem EBITDA Ajustada para 27,6%, com expansão de 110 pb na comparação anual e 160 pb na trimestral. O modelo de negócio baseado em receita recorrente e altas taxas de renovação, com avanços contínuos na penetração e no *take rate*, sustenta a combinação de forte crescimento de receita com diluição de despesas operacionais.

No acumulado dos nove primeiros meses de 2025, o EBITDA Ajustado ultrapassou a marca de R\$1 bilhão (+21% a/a), reforçando a consistência da execução e a trajetória de crescimento rentável da Companhia ao longo do ano.



Comentário do Desempenho

Unidade de negócio RD Station

A Unidade de Negócio RD Station é focada em soluções de business performance, por meio de soluções de Marketing Digital, Vendas/Digital Commerce e soluções de CX - *Customer Experience*, com o objetivo de apoiar empresas na aquisição e conversão de clientes. Seu principal produto, o RD Station Marketing, é uma plataforma SaaS amplamente reconhecida no Brasil e na América Latina, voltada para pequenas e médias empresas que buscam aumentar sua presença digital e melhorar seus resultados comerciais. A unidade se destaca pelo elevado potencial de escalabilidade com *unit economics* positivas, sendo um dos pilares estratégicos da TOTVS no avanço de soluções digitais voltadas à produtividade comercial e relacionamento com o cliente.

Resultado da RD Station (em R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ	2T25	Δ	9M25	9M24	Δ a/a
Receita Líquida	169,0	143,7	17,6%	161,5	4,6%	484,2	408,7	18,5%
Recorrente	162,9	137,9	18,1%	156,8	3,9%	467,1	394,5	18,4%
Não Recorrente	6,1	5,8	5,2%	4,7	29,8%	17,1	14,2	20,4%
Custos	(47,6)	(36,3)	31,3%	(45,2)	5,3%	(135,4)	(101,6)	33,3%
Lucro Bruto	121,4	107,4	13,0%	116,3	4,4%	348,9	307,1	13,6%
Margem Bruta	71,8%	74,8%	-300 pb	72,0%	-20 pb	72,0%	75,1%	-310 pb
Despesas Operacionais	(101,7)	(90,7)	12,0%	(106,9)	(4,9%)	(302,0)	(283,7)	6,5%
Pesquisa e Desenvolvimento	(32,1)	(27,9)	15,3%	(30,5)	5,3%	(92,2)	(85,4)	7,9%
Provisão para Perda Esperada	(2,5)	(3,8)	(33,3%)	(2,7)	(8,5%)	(6,2)	(10,9)	(43,5%)
Despesas Comerciais e de Marketing	(52,0)	(43,3)	20,1%	(50,1)	3,7%	(149,9)	(129,2)	16,1%
Despesas Gerais Administrativas e Outras	(15,0)	(15,8)	(5,0%)	(23,5)	(36,2%)	(53,7)	(58,1)	(7,6%)
EBITDA RD Station	19,7	16,7	18,0%	9,4	110,3%	46,9	23,5	99,7%
% EBITDA RD Station	11,7%	11,6%	10 pb	5,8%	590 pb	9,7%	5,7%	400 pb
Itens Extraordinários	0,6	0,7	(18,0%)	8,9	(93,3%)	9,5	11,1	(14,6%)
Ajuste de M&A a Valor Justo	-	0,7	(100,0%)	6,6	(100,0%)	6,6	10,6	(37,1%)
Desp. Adm. e Outras de Reestrut. Op.	0,6	0,0	-	2,3	(73,5%)	2,9	0,6	404,8%
EBITDA Ajustado da RD Station	20,3	17,4	16,5%	18,3	11,2%	56,4	34,6	62,9%
% EBITDA Ajustado da RD Station	12,0%	12,1%	-10 pb	11,3%	70 pb	11,6%	8,5%	310 pb

Receita Líquida

A Receita Recorrente cresceu 18% a/a no 3T25. Esta recuperação é atribuída: i) ao crescimento do Volume de Vendas novas, especialmente multi produtos, inclusive com a rápida evolução do canal Field Sales, que opera na base de clientes de Gestão; e ii) à maior Taxa de Retenção. Como resultado, a Adição Líquida de ARR de SaaS do trimestre atingiu o maior patamar desde 2023, elevando o ARR total da unidade, para mais de R\$600 milhões (+16% a/a).

As mudanças realizadas nos últimos trimestres colocaram a RD Station em um patamar estratégico superior e a tornaram muito mais competitiva, diversificada e resiliente. Os resultados atingidos até aqui são superiores aos planejados e comprovam essa melhoria.

Comentário do Desempenho

Margem Bruta

A reoneração da folha de pagamento foi a principal responsável pela redução de 300 pontos base na Margem Bruta da unidade neste trimestre. Parte desse impacto vem sendo repassada aos clientes por meio da renovação automática anual dos contratos e deverá ser compensada.

Despesas Operacionais

A integração das empresas adquiridas da BU RD Station, em conjunto com a integração desta unidade à BU Gestão, tem gerado ganhos de eficiência operacional. Isso é visível principalmente nas áreas de backoffice, resultando em redução do percentual das Despesas Gerais Administrativas e Outras sobre a Receita Líquida.

EBITDA

O EBITDA Ajustado atingiu R\$20 milhões no 3T25, representando um crescimento de 17% em relação ao mesmo período do ano anterior, e refletindo ganhos consistentes de eficiência operacional. A Margem EBITDA alcançou 12%, marcando uma manutenção na visão ano contra ano.

Na comparação trimestral, o EBITDA Ajustado avançou 11%, enquanto a Margem EBITDA aumentou 70 pontos base t/t, evidenciando a capacidade da empresa de gerar resultados sólidos mesmo diante de variações de curto prazo nas receitas e despesas.

Comentário do Desempenho

Unidade de negócio Techfin

A Unidade de Negócio Techfin é uma *joint venture* com o Itaú Unibanco dedicada à oferta de soluções financeiras no formato digital e integradas aos sistemas de gestão (ERP Banking) das Companhias, com foco em aumentar a eficiência das operações financeiras dos clientes.

A proposta da Techfin está em democratizar o acesso ao crédito e serviços financeiros, especialmente para pequenas e médias empresas, utilizando inteligência de dados e automação integrada ao ERP para reduzir riscos, melhorar a tomada de decisão e gerar conveniência.

Com o anúncio do fechamento da transação com o Itaú, a TOTVS passou a deter 50% de participação na operação da TOTVS Techfin a partir de agosto de 2023. Os resultados dessa operação não são consolidados no Fluxo de Caixa e no Balanço Patrimonial da Companhia, sendo o resultado da operação da TOTVS Techfin somado à proporção de 50% na linha de Equivalência Patrimonial.

Resultado de Techfin (em R\$ milhões)	3T25	3T24	Δ	2T25	Δ	9M25	9M24	Δ a/a
Receita de Techfin Líquida de Funding	50,9	39,2	29,8%	36,2	40,5%	126,9	105,6	20,1%
Receita de Produtos de Crédito	74,7	55,5	34,7%	58,2	28,4%	191,5	152,5	25,6%
Custo de Funding	(25,4)	(18,3)	38,5%	(23,3)	8,6%	(69,5)	(52,7)	31,7%
Receita de Fee	1,6	2,1	(24,5%)	1,4	10,6%	4,8	5,9	(18,2%)
Provisão para Perda Esperada	(5,0)	(3,8)	31,3%	(4,3)	16,7%	(12,8)	(11,7)	9,4%
OPEX Ajustado	(33,2)	(31,1)	6,6%	(30,8)	7,8%	(93,9)	(89,8)	4,6%
EBITDA Ajustado Techfin	12,8	4,3	197,9%	1,2	974,8%	20,2	4,2	384,0%
% EBITDA Ajustado Techfin	25,1%	10,9%	1420 pb	3,3%	2180 pb	15,9%	4,0%	1190 pb
Below EBITDA Ajustado	(5,4)	(2,2)	140,9%	(1,0)	418,6%	(9,7)	(9,1)	6,9%
Amort. de Intang. de Aquisições Líq. de IR / CS	0,6	2,6	(76,1%)	0,6	0,0%	1,9	7,8	(76,1%)
Lucro Ajustado da Techfin	8,0	4,7	71,8%	0,8	931,9%	12,4	2,9	320,3%
% Lucro da Techfin	15,8%	11,9%	390 pb	2,1%	1370 pb	9,8%	2,8%	700 pb
Itens Extraordinários Líq. de IR / CS	-	-	-	-	-	-	(0,9)	(100,0%)
Amort. de Intang. de Aquisições Líq. de IR / CS	(0,6)	(2,6)	(76,1%)	(0,6)	0,0%	(1,9)	(7,8)	(76,1%)
Lucro (Prejuízo) da Techfin	7,4	2,1	259,6%	0,2	>999%	10,5	(5,8)	(282,7%)
Resultado de Equivalência Patrimonial - TOTVS	7,4	2,1	259,6%	0,2	>999%	10,5	(5,8)	(282,7%)

Receita Líquida de Funding

A Receita Líquida de Funding totalizou R\$51 milhões no trimestre (+30% a/a e +40% t/t). Este resultado é atribuído ao crescente ganho de relevância de outros setores na produção de crédito e à sazonalidade positiva do agronegócio.

Adicionalmente, a otimização da estrutura de funding contribuiu para esse desempenho, principalmente pelo maior volume de capital gerado pelo floating (Repasso para Parceiros). Isso possibilitou a redução do capital de terceiros na estrutura de funding, compensando o aumento temporário do custo de funding decorrente da migração do FIDC original da Supplier para o novo FIDC fechado, conforme mencionado no trimestre anterior.

Comentário do Desempenho

Despesas Operacionais (OPEX)

As Despesas Operacionais (OPEX) Ajustadas somaram R\$33 milhões no 3T25, representando um aumento de 6,6% em relação ao 3T24. Na comparação trimestral, o crescimento foi de 7,8%. Vale destacar que a expansão das despesas operacionais permaneceu significativamente abaixo do crescimento da Receita Líquida de *Funding* (+30% a/a), evidenciando diluição de custos e ganhos de alavancagem operacional no período. No acumulado dos nove meses, o OPEX totalizou R\$94 milhões, registrando um aumento de 4,6% em relação ao 9M24.

Lucro Líquido

O Lucro Líquido Ajustado da Techfin atingiu R\$8 milhões no 3T25 (+72% a/a). O resultado reflete o crescimento da Receita Líquida de *Funding* (+30% a/a) associado ao potencial de alavancagem operacional. A rentabilidade da operação demonstrou evolução considerável, com a Margem de Lucro Ajustado alcançando 15,8% no trimestre (+390 pb a/a e +1370 pb t/t).

No acumulado de 2025, o Lucro Líquido Ajustado totalizou R\$12 milhões, um aumento de 4,2 vezes em relação ao mesmo período do ano anterior. Este resultado reforça a trajetória consistente de crescimento e rentabilidade da Techfin.



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400 – Chácara Santo Antonio
04719-911 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
TOTVS S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA),

individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025, 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 novembro de 2025

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



Wagner Bottino
Contador CRC 1SP196907/O-7

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025	9
DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	17
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025	20
DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	21
Demonstração de Valor Adicionado	22

Notas Explicativas	23
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	65
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	66

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 30/09/2025
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	599.401.581
Preferenciais	0
Total	599.401.581
Em Tesouraria	
Ordinárias	11.773.085
Preferenciais	0
Total	11.773.085

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	8.062.116	7.467.671
1.01	Ativo Circulante	1.824.255	1.617.998
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.082.314	991.050
1.01.03	Contas a Receber	467.750	366.378
1.01.03.01	Clientes	467.750	366.378
1.01.03.01.01	Contas a Receber	512.007	402.991
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-44.257	-36.613
1.01.06	Tributos a Recuperar	48.135	54.152
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	48.135	54.152
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	226.056	206.418
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	1.044	0
1.01.08.01.02	Ativos Não-Correntes a Venda	1.044	0
1.01.08.03	Outros	225.012	206.418
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	8.264	7.554
1.01.08.03.03	Outros Ativos	216.748	198.864
1.02	Ativo Não Circulante	6.237.861	5.849.673
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	400.144	308.173
1.02.01.04	Contas a Receber	11.645	9.634
1.02.01.04.01	Clientes	11.645	9.634
1.02.01.07	Tributos Diferidos	83.128	81.511
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	83.128	81.511
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	8.114	7.675
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	8.114	7.675
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	297.257	209.353
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	25.335	25.296
1.02.01.10.04	Outros Ativos	142.200	98.549
1.02.01.10.06	Ativos financeiros	129.722	85.508
1.02.02	Investimentos	4.881.399	4.639.945
1.02.02.01	Participações Societárias	4.881.399	4.639.945
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	4.881.399	4.639.945
1.02.03	Imobilizado	374.363	327.911
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	271.973	241.856
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	102.390	86.055
1.02.04	Intangível	581.955	573.644
1.02.04.01	Intangíveis	581.955	573.644
1.02.04.01.02	Intangíveis	564.173	573.644
1.02.04.01.03	Direito de Uso de Licenças	17.782	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	8.062.116	7.467.671
2.01	Passivo Circulante	847.347	683.879
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	307.449	246.404
2.01.01.01	Obrigações Sociais	20.138	22.139
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	287.311	224.265
2.01.02	Fornecedores	155.389	158.437
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	155.289	158.320
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	100	117
2.01.03	Obrigações Fiscais	90.285	80.058
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	80.110	70.464
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	121	560
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	10.054	9.034
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	101.763	108.508
2.01.04.02	Debêntures	40.692	62.845
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	61.071	45.663
2.01.05	Outras Obrigações	192.461	90.472
2.01.05.02	Outros	192.461	90.472
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	89.576	1.222
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	8.352	7.643
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	54.230	56.714
2.01.05.02.06	Outros Passivos	40.303	24.893
2.02	Passivo Não Circulante	2.137.412	2.102.440
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.540.524	1.524.713
2.02.01.02	Debêntures	1.476.014	1.472.286
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	64.510	52.427
2.02.02	Outras Obrigações	504.173	493.369
2.02.02.02	Outros	504.173	493.369
2.02.02.02.04	Outros Passivos	31.323	48.565
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	472.850	444.771
2.02.02.02.07	Valor a pagar a empresas controladas	0	33
2.02.04	Provisões	92.715	84.358
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	92.715	84.358
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	6.891	6.672
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	43.243	46.252
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	42.581	31.434
2.03	Patrimônio Líquido	5.077.357	4.681.352
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	-24.320	-68.362
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-69.396	-69.396
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-305.092	-350.163
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	-326.966	-325.937
2.03.02.11	Diluição de participação societária	352.540	352.540

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2.03.02.12	Opção de compra de participação de não controladores	-361.388	-361.388
2.03.04	Reservas de Lucros	1.715.436	1.715.436
2.03.04.01	Reserva Legal	228.189	228.189
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	1.487.247	1.487.247
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	368.360	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	55.296	71.693

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual	Acumulado do Atual Exercício	Igual Trimestre do Exercício Anterior	Acumulado do Exercício Anterior
		01/07/2025 à 30/09/2025	01/01/2025 à 30/09/2025	01/07/2024 à 30/09/2024	01/01/2024 à 30/09/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	960.847	2.789.251	802.979	2.332.787
3.01.01	Softwares	960.847	2.789.251	802.979	2.332.787
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-292.686	-856.375	-248.793	-719.477
3.02.01	Custo de Softwares	-292.686	-856.375	-248.793	-719.477
3.03	Resultado Bruto	668.161	1.932.876	554.186	1.613.310
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-384.988	-1.164.269	-237.432	-935.975
3.04.01	Despesas com Vendas	-198.820	-592.987	-155.716	-484.943
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-107.075	-294.052	-83.933	-240.535
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-183.334	-513.227	-149.793	-429.621
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-177.435	-492.422	-145.010	-423.417
3.04.05.03	Provisão para perda esperada	-9.023	-25.551	-7.049	-18.940
3.04.05.04	Outras Receitas e Despesas Op. Líq.	3.124	4.746	2.266	12.736
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	104.241	235.997	152.010	219.124
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	283.173	768.607	316.754	677.335
3.06	Resultado Financeiro	-26.318	-105.940	-30.628	-75.985
3.06.01	Receitas Financeiras	54.596	119.432	33.301	107.376
3.06.02	Despesas Financeiras	-80.914	-225.372	-63.929	-183.361
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	256.855	662.667	286.126	601.350
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-14.139	-37.037	4.314	-69.690
3.08.01	Corrente	-16.803	-38.654	6.336	-48.977
3.08.02	Diferido	2.664	1.617	-2.022	-20.713
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	242.716	625.630	290.440	531.660
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	593	1.044	555	856
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	593	1.044	555	856
3.10.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido da Dimensão de Techfin	0	0	0	-1.085
3.10.01.02	Lucro/Prejuízo Líquido da Operação Descontinuada da RJ Participações	593	1.044	555	1.941
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	243.309	626.674	290.995	532.516

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual	Acumulado do Atual Exercício	Igual Trimestre do Exercício Anterior	Acumulado do Exercício Anterior
		01/07/2025 à 30/09/2025	01/01/2025 à 30/09/2025	01/07/2024 à 30/09/2024	01/01/2024 à 30/09/2024
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,41405	1,06781	0,48936	0,89114
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,40571	1,04801	0,4811	0,87664

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual	Acumulado do Atual Exercício	Igual Trimestre do Exercício Anterior	Acumulado do Exercício Anterior
		01/07/2025 à 30/09/2025	01/01/2025 à 30/09/2025	01/07/2024 à 30/09/2024	01/01/2024 à 30/09/2024
4.01	Lucro Líquido do Período	243.309	626.674	290.995	532.516
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-3.665	-16.397	-81	19.108
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-3.665	-16.397	-81	19.108
4.03	Resultado Abrangente do Período	239.644	610.277	290.914	551.624

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	463.274	430.592
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	919.828	740.909
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	662.667	601.350
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	175.664	151.663
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	55.622	41.099
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	1.574	-8.067
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	25.551	18.940
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-235.997	-219.124
6.01.01.07	Provisão para Contingências	28.123	11.503
6.01.01.08	(Reversão) Provisão de outras obrigações e outros	-795	-21.637
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	207.419	165.182
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-225.458	-96.384
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-128.934	-37.575
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	-33.655	-27.797
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-3.780	-421
6.01.02.04	Outros Ativos	-137.372	-75.360
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	87.058	54.594
6.01.02.06	Fornecedores	-3.048	4.505
6.01.02.07	Comissões a Pagar	-2.484	-954
6.01.02.08	Impostos a Pagar	20.738	12.179
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-23.981	-25.555
6.01.03	Outros	-231.096	-213.933
6.01.03.01	Juros Pagos	-192.031	-174.815
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-39.065	-39.118
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-154.913	-205.053
6.02.01	Aumento de capital em controladas/ coligadas	-23.734	-153.475
6.02.02	Dividendos Recebidos	74.808	105.196
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-104.751	-67.897
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-60.462	-87.239
6.02.06	Mutuo com franquia	2.777	9.725
6.02.10	Valor recebido na venda de investimentos	0	21.144
6.02.11	Valor da Venda de Ativos Imobilizados e Intangível	3.449	8.902
6.02.12	Investimento em Fundo CVC	-47.000	-41.409
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-217.097	-584.437
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos	0	-32.083
6.03.02	Pagamento de principal e debêntures	21.237	-1.500.000
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-46.354	-37.546
6.03.04	Captação de debêntures, empréstimos	-21.237	1.474.982
6.03.07	Créditos com empresas ligadas	-783	1.921
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	-169.960	-136.626
6.03.12	Recompra de ações	0	-355.085
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	91.264	-358.898
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	991.050	1.466.321
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.082.314	1.107.423

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025

(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
5.01	Saldos Iniciais	2.962.585	-68.362	1.715.436	0	71.693	4.681.352
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	-68.362	1.715.436	0	71.693	4.681.352
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	44.042	0	-258.314	0	-214.272
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-258.314	0	-258.314
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	44.042	0	0	0	44.042
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	626.674	-16.397	610.277
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	626.674	0	626.674
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-16.397	-16.397
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-16.397	-16.397
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.962.585	-24.320	1.715.436	368.360	55.296	5.077.357

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(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
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	-330.721	0	-135.900	0	-466.621
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-374.350	0	0	0	-374.350
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-135.900	0	-135.900
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	43.629	0	0	0	43.629
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	532.516	16.137	548.653
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	532.516	0	532.516
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	16.137	16.137
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	16.137	16.137
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.962.585	124.127	1.262.719	396.616	56.559	4.802.606

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
7.01	Receitas	3.098.661	2.631.345
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.121.148	2.638.469
7.01.02	Outras Receitas	3.064	11.816
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-25.551	-18.940
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-863.494	-704.102
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-95.584	-87.820
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-768.954	-617.138
7.02.04	Outros	1.044	856
7.02.04.02	Outros	1.044	856
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.235.167	1.927.243
7.04	Retenções	-175.664	-151.663
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-175.664	-151.663
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.059.503	1.775.580
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	355.429	326.500
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	235.997	219.124
7.06.02	Receitas Financeiras	119.432	107.376
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.414.932	2.102.080
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.414.932	2.102.080
7.08.01	Pessoal	1.095.603	968.003
7.08.01.01	Remuneração Direta	892.969	795.043
7.08.01.02	Benefícios	132.812	117.387
7.08.01.03	F.G.T.S.	69.822	55.573
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	466.493	417.706
7.08.02.01	Federais	383.187	346.827
7.08.02.02	Estaduais	191	105
7.08.02.03	Municipais	83.115	70.774
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	226.162	183.855
7.08.03.01	Juros	225.372	183.361
7.08.03.02	Aluguéis	790	494
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	626.674	532.516
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	258.314	135.900
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	368.360	396.616

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	9.219.852	8.531.721
1.01	Ativo Circulante	3.145.240	2.763.558
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.005.729	1.942.162
1.01.03	Contas a Receber	668.614	563.328
1.01.03.01	Clientes	668.614	563.328
1.01.03.01.01	Contas a Receber	736.081	625.678
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-67.467	-62.350
1.01.06	Tributos a Recuperar	77.107	83.519
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	77.107	83.519
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	393.790	174.549
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	57.818	0
1.01.08.01.02	Ativos Não-Correntes a Venda	57.818	0
1.01.08.03	Outros	335.972	174.549
1.01.08.03.01	Garantias de investimentos	46.057	13.974
1.01.08.03.02	Outros Ativos	289.915	160.575
1.02	Ativo Não Circulante	6.074.612	5.768.163
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	858.902	785.927
1.02.01.04	Contas a Receber	17.897	13.796
1.02.01.04.01	Clientes	17.897	13.796
1.02.01.07	Tributos Diferidos	243.444	253.511
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	243.444	253.511
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	4.739	5.050
1.02.01.09.03	Créditos com Partes Relacionadas	4.739	5.050
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	592.822	513.570
1.02.01.10.03	Depósito Judicial	28.404	28.373
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	213.101	179.830
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	192.747	188.845
1.02.01.10.07	Outros Ativos	158.570	116.522
1.02.02	Investimentos	314.411	321.796
1.02.02.01	Participações Societárias	314.411	321.796
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	314.411	321.796
1.02.03	Imobilizado	456.734	399.215
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	317.643	285.145
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	139.091	114.070
1.02.04	Intangível	4.444.565	4.261.225
1.02.04.01	Intangíveis	895.146	879.430
1.02.04.01.02	Intangíveis	877.364	879.430
1.02.04.01.03	Direito de Uso de Licenças	17.782	0
1.02.04.02	Goodwill	3.549.419	3.381.795
1.02.04.02.01	Goodwill	3.549.419	3.381.795

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	9.219.852	8.531.721
2.01	Passivo Circulante	1.339.676	1.144.197
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	544.748	438.679
2.01.01.01	Obrigações Sociais	36.852	42.562
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	507.896	396.117
2.01.02	Fornecedores	209.380	211.971
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	207.109	208.953
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	2.271	3.018
2.01.03	Obrigações Fiscais	134.462	122.612
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	118.768	107.846
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	328	831
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	15.366	13.935
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	111.346	120.978
2.01.04.02	Debêntures	40.692	62.845
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	70.654	58.133
2.01.05	Outras Obrigações	329.917	249.957
2.01.05.02	Outros	329.917	249.957
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	89.576	1.222
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	73.859	115.659
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	69.762	69.126
2.01.05.02.06	Outros Passivos	96.720	63.950
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	9.823	0
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	9.823	0
2.01.07.01.02	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	9.823	0
2.02	Passivo Não Circulante	2.473.094	2.400.403
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.568.389	1.540.571
2.02.01.02	Debêntures	1.476.014	1.472.286
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	92.375	68.285
2.02.02	Outras Obrigações	796.594	753.560
2.02.02.02	Outros	796.594	753.560
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	242.723	228.249
2.02.02.02.04	Outros Passivos	53.935	66.762
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	0	38
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	472.850	444.771
2.02.02.02.08	Passivo fiscal diferido	27.086	13.740
2.02.04	Provisões	108.111	106.272
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	108.111	106.272
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	8.890	9.397
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	53.567	62.427
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	45.654	34.448
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	5.407.082	4.987.121
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	-24.320	-68.362
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-69.396	-69.396

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-305.092	-350.163
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	-326.966	-325.937
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	1.715.436	1.715.436
2.03.04.01	Reserva Legal	228.189	228.189
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	1.487.247	1.487.247
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	368.360	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	55.296	71.693
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	329.725	305.769

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual	Acumulado do Atual Exercício	Igual Trimestre do Exercício Anterior	Acumulado do Exercício Anterior
		01/07/2025 à 30/09/2025	01/01/2025 à 30/09/2025	01/07/2024 à 30/09/2024	01/01/2024 à 30/09/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.562.427	4.512.398	1.323.275	3.820.964
3.01.01	Softwares	1.562.427	4.512.398	1.323.275	3.820.964
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-463.870	-1.354.345	-407.750	-1.159.038
3.02.01	Custo de Softwares	-463.870	-1.354.345	-407.750	-1.159.038
3.03	Resultado Bruto	1.098.557	3.158.053	915.525	2.661.926
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-786.854	-2.306.444	-665.166	-2.007.312
3.04.01	Despesas com Vendas	-332.933	-988.516	-280.693	-833.806
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-168.476	-473.003	-146.834	-432.108
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-292.846	-855.454	-239.697	-735.634
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-282.232	-798.861	-237.572	-690.735
3.04.05.03	Provisão para perda esperada	-14.330	-42.944	-12.872	-42.376
3.04.05.04	Outras Despesas/Receitas Op. Líq.	3.716	-13.649	10.747	-2.523
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	7.401	10.529	2.058	-5.764
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	311.703	851.609	250.359	654.614
3.06	Resultado Financeiro	-1.014	-39.497	-19.821	-34.160
3.06.01	Receitas Financeiras	95.863	235.322	67.291	224.091
3.06.02	Despesas Financeiras	-96.877	-274.819	-87.112	-258.251
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	310.689	812.112	230.538	620.454
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-59.740	-165.932	64.751	-75.390
3.08.01	Corrente	-51.129	-148.191	-28.767	-151.962
3.08.02	Diferido	-8.611	-17.741	93.518	76.572
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	250.949	646.180	295.289	545.064
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	593	1.044	555	856
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	593	1.044	555	856
3.10.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido da Dimensão de Techfin	0	0	0	-1.085
3.10.01.02	Lucro/Prejuízo Líquido da Operação Descontinuada RJ Participações	593	1.044	555	1.941
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	251.542	647.224	295.844	545.920

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual	Acumulado do Atual Exercício	Igual Trimestre do Exercício Anterior	Acumulado do Exercício Anterior
		01/07/2025 à 30/09/2025	01/01/2025 à 30/09/2025	01/07/2024 à 30/09/2024	01/01/2024 à 30/09/2024
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	243.309	626.674	290.995	532.516
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	8.233	20.550	4.849	13.404
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,41405	1,06781	0,48936	0,89114
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,40571	1,04801	0,4811	0,87664

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual	Acumulado do Atual Exercício	Igual Trimestre do Exercício Anterior	Acumulado do Exercício Anterior
		01/07/2025 à 30/09/2025	01/01/2025 à 30/09/2025	01/07/2024 à 30/09/2024	01/01/2024 à 30/09/2024
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	251.542	647.224	295.844	545.920
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-3.665	-16.397	-81	19.108
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-3.665	-16.397	-81	19.108
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	247.877	630.827	295.763	565.028
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	239.644	610.277	290.914	551.624
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	8.233	20.550	4.849	13.404

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	858.300	708.909
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.435.581	1.133.354
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	812.112	620.454
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	268.110	244.408
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	55.622	41.099
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	2.915	-18.183
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	42.944	42.376
6.01.01.06	Equivalência patrimonial	-10.529	5.764
6.01.01.07	Provisão para contingências	29.267	11.005
6.01.01.08	(Reversão) Provisão de outras obrigações e outros	16.458	-21.745
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	218.682	208.176
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-247.360	-118.857
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-156.201	-78.728
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-47.492	-35.582
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-4.329	-2
6.01.02.05	Outros Ativos	-176.045	-110.012
6.01.02.06	Obrigações Sociais e Trabalhistas	143.337	113.418
6.01.02.07	Fornecedores	-4.930	12.910
6.01.02.08	Comissões a Pagar	537	-1.559
6.01.02.09	Impostos a Pagar	11.059	-3.693
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	-13.296	-15.609
6.01.03	Outros	-329.921	-305.588
6.01.03.01	Juros Pagos	-195.344	-176.396
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-134.577	-129.192
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-535.720	-1.074.337
6.02.02	Dividendos Recebidos	15.598	0
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-123.615	-80.544
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-76.291	-98.216
6.02.06	Mutuo com franquia	8.356	-11.357
6.02.07	Aquisição de Controladas / Coligadas Líquido de Caixa	-194.227	-583.573
6.02.09	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-121.688	-314.990
6.02.10	Valor recebido na venda de investimentos	0	43.174
6.02.11	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	4.737	9.836
6.02.12	Investimento em fundo CVC	-47.000	-41.409
6.02.17	Caixa proveniente/ (utilizado) da RJ Participações	-1.590	2.742
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-259.013	-608.909
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos	-13.116	-40.372
6.03.02	Pagamento de principal e debêntures	-21.237	-1.505.000
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-54.700	-46.808
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	-169.960	-136.626
6.03.11	Captação de debêntures, empréstimos	0	1.474.982
6.03.12	Recompra de ações	0	-355.085
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	63.567	-974.337
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.942.162	3.129.162

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.005.729	2.154.825

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025

(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	-68.362	1.715.436	0	71.693	4.681.352	305.769	4.987.121
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	-68.362	1.715.436	0	71.693	4.681.352	305.769	4.987.121
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	44.042	0	-258.314	0	-214.272	3.406	-210.866
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-258.314	0	-258.314	0	-258.314
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	44.042	0	0	0	44.042	0	44.042
5.04.14	Reversão de dividendos e JSCP	0	0	0	0	0	0	3.406	3.406
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	626.674	-16.397	610.277	20.550	630.827
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	626.674	0	626.674	20.550	647.224
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-16.397	-16.397	0	-16.397
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-16.397	-16.397	0	-16.397
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.962.585	-24.320	1.715.436	368.360	55.296	5.077.357	329.725	5.407.082

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(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	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	-330.721	0	-135.900	0	-466.621	0	-466.621
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-374.350	0	0	0	-374.350	0	-374.350
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-135.900	0	-135.900	0	-135.900
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	43.629	0	0	0	43.629	0	43.629
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	532.516	16.137	548.653	13.404	562.057
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	532.516	0	532.516	13.404	545.920
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	16.137	16.137	0	16.137
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	16.137	16.137	0	16.137
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.962.585	124.127	1.262.719	396.616	56.559	4.802.606	305.501	5.108.107

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
7.01	Receitas	4.949.175	4.262.431
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.022.574	4.297.680
7.01.02	Outras Receitas	-30.455	7.127
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-42.944	-42.376
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.217.104	-1.022.811
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-117.365	-104.358
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.103.310	-908.297
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	2.527	-11.012
7.02.04	Outros	1.044	856
7.02.04.02	Outros	1.044	856
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.732.071	3.239.620
7.04	Retenções	-268.110	-244.408
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-268.110	-244.408
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	3.463.961	2.995.212
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	245.851	218.327
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	10.529	-5.764
7.06.02	Receitas Financeiras	235.322	224.091
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.709.812	3.213.539
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.709.812	3.213.539
7.08.01	Pessoal	1.928.022	1.758.622
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.583.996	1.456.311
7.08.01.02	Benefícios	222.771	199.259
7.08.01.03	F.G.T.S.	121.255	103.052
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	855.641	644.704
7.08.02.01	Federais	725.239	531.289
7.08.02.02	Estaduais	2.788	2.752
7.08.02.03	Municipais	127.614	110.663
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	278.925	264.293
7.08.03.01	Juros	274.819	258.253
7.08.03.02	Aluguéis	4.106	6.040
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	647.224	545.920
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	258.314	135.900
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	368.360	396.616
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	20.550	13.404

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 práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as deliberações emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), 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 contábeis internacionais (“IFRS Accounting Standards”), emitidas 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 que são apresentadas neste documento, foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 3 de novembro de 2025, após recomendação do Comitê de Auditoria Estatutário em reunião realizada no dia 30 de outubro de 2025.

As principais políticas contábeis materiais 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 2024.

Estas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas não incluem todos os requerimentos de demonstrações financeiras 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 2024.

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 o CPC 21 (R1) e IAS 34 - Demonstração Intermediária, 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 contábeis internacionais ("IFRS Accounting Standards"), emitidas 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 2025, 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:

Investida	Sede	Participação	Atividade principal	% de Participação	
				30/09/2025	31/12/2024
Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. ("TTS")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda. ("TOTVS Gestão")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
VarejOnline Tecnologia e Informática Ltda. ("VarejOnline")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Feedz Tecnologia S.A. ("Feedz") (i)	BRA	Indireta	Operação de software	-	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%
Quiver Desenvolvimento e Tecnologia Ltda. ("Quiver Desenvolvimento")	BRA	Indireta	Operação de software	62,50%	62,50%
Quiver Soluções de Tecnologia Ltda. ("Quiver Soluções")	BRA	Indireta	Operação de software	62,50%	62,50%
RBM Web - Sistemas Inteligentes LTDA ("RBM Web")	BRA	Indireta	Operação de software	62,50%	62,50%
Agger S.A. ("Agger") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	62,50%	-
Trindade Assessoria em Informática Ltda. ("Trindade") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	62,50%	-
TOTVS Serviços de Desenvolvimento e Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda. ("Eleve")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Datasul S.A. de CV. ("Datasul México") (iv)	MEX	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Direta	Operação de software	73,12%	74,50%
TOTVS Hospitality Technology Argentina S.A (antiga CM Soluciones Informatica S.A.) ("TOTVS Hospitality Argentina")	ARG	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Reservas Ltda. ("TOTVS Reservas")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Chile SpA ("TOTVS Chile")	CHL	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%
Lexos Solução em Tecnologia Ltda. ("Lexos")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
RJ Participações S.A. ("RJ Participações") (ii)	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	80,00%	80,00%
R.J. Consultores en Sistemas de Información S.C. ("RJ México") (ii)	MEX	Indireta		80,00%	80,00%
R.J. Consultores e Informática Ltda. ("RJ Consultores") (ii)	BRA	Indireta	Operação de software	80,00%	80,00%
Wealth Systems Informática Ltda. ("WS") (iii)	BRA	Indireta	Operação de software	-	100,00%

Notas Explicativas

CMNet Participações S.A. ("CMNet Participações")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Indireta	Operação de software	26,88%	25,50%
RD Gestão e Sistemas S.A. ("RD Station")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Exact Desenvolvimento e Programação de Software Ltda. ("Exact Sales")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
DTS Consulting Partner, SA de CV ("Partner") (iv)	MEX	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Bematech Argentina S.A. ("Bematech Argentina") (iv)	ARG	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento ("Fundo Restrito")	BRA	Direta	Fundo de investimento restrito	100,00%	100,00%
CV Idexo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo CV Idexo")	BRA	Direta	Fundo de investimento em participações	100,00%	100,00%

(i) Em 25 de março de 2025, a TOTVS Gestão adquiriu os 40% de participação remanescentes da Feedz, passando a deter 100% das ações. Em 1 de maio de 2025, a Feedz foi incorporada pela TOTVS Gestão, pelo acervo líquido de R\$5.346, o qual foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação contábil do patrimônio líquido na data base de 31 de março de 2025. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TOTVS Gestão;

(ii) Em 13 de março de 2025, a subsidiária direta TOTVS Large alienou a totalidade de sua participação na RJ Participações, correspondente a 80% do total de ações ordinárias. Esta transação depende da aprovação das autoridades concorrentiais e da verificação de outras condições usuais para esse tipo de transação, conforme nota 4;

(iii) Em 1 de junho de 2025, a controlada indireta Wealth Systems foi incorporada pela também controlada direta TOTVS Large, pelo acervo líquido de R\$14.041, o qual foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação contábil do patrimônio líquido na data base de 30 de abril de 2025. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TOTVS Large;

(iv) Empresas em fase de encerramento e sem movimentação;

(v) Empresas adquiridas em 2025 conforme nota 3.

Todos os saldos e transações entre as controladas foram eliminados na consolidação. Para fins de comparação dos resultados consolidados entre 2025 e 2024, devem ser consideradas as datas de aquisição de cada subsidiária. Dessa forma, as informações financeiras intermediárias do período findo em 30 de setembro de 2024 não contemplam os resultados das adquiridas Agger e VarejOnline que passaram a ser consolidadas a partir da data de sua respectiva aquisição.

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 unidades de negócios: (i) TOTVS Gestão – ERPs e sistemas de RH, soluções verticais e sistemas especializados que atendem 12 setores da economia; (ii) RD Station – soluções focadas em aumentar as vendas, competitividade e desempenho dos clientes, através de plataforma de marketing digital, vendas/digital commerce e experiência do cliente e (iii) TOTVS Techfin – oferece soluções de crédito, pagamentos de serviços financeiros personalizados, trazendo rentabilidade e liquidez para as empresas.

Aquisição da Agger

Em 9 de junho de 2025, a subsidiária Dimensa S.A., celebrou o Contrato de Compra e Venda para aquisição da totalidade do capital social da Agger S.A., pelo montante de R\$260 milhões, sujeito a ajustes conforme cláusulas usuais de mercado, sem previsão de preço complementar.

O fechamento desta operação estava sujeito ao cumprimento de condições precedentes usuais para esse tipo de transação, que foram concluídas em 02 de julho de 2025.

A Agger é uma das principais plataformas no mercado de software para o segmento de seguros, oferecendo soluções focadas em corretores, que incluem funcionalidades como multicálculo e gestão de apólices.

Aquisição VarejOnline - Dezembro/ 2024

Aquisição da VarejOnline Tecnologia e Informática Ltda., através da subsidiária TOTVS Gestão, teve a aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e outras condições precedentes no dia 30 de dezembro de 2024.

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

Em milhares de Reais	Nota	Empresas adquiridas em 2024 e 2025		
		VarejOnline	Agger	Total
Pagamento à vista		40.000	167.710	207.710
Contraprestação contingente	19	6.015	-	6.015
Valor de parcelas retidas	19	7.000	30.000	37.000
Ajuste de preço		8.117	1.261	9.378
Total da contraprestação		61.132	198.971	260.103

Análise do fluxo de caixa da aquisição	Empresas adquiridas em 2024 e 2025		
	VarejOnline	Agger	Total
Valor pago à vista em dezembro de 2024	47.000	-	47.000
Pagamento ajuste de preço em maio de 2025	8.117	-	8.117
Pagamento ajuste de preço em setembro de 2025	-	1.261	1.261
Valor pago à vista - 2025	-	197.710	197.710
(Caixa) Líquido adquirido da controlada	(8.129)	(4.744)	(12.873)
Fluxo de caixa líquido da aquisição	46.988	194.227	241.215

Notas Explicativas

Ativos identificáveis adquiridos e ágio

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 30 de setembro de 2025:

Valor justo preliminar	Empresas adquiridas em 2024 e 2025		
	VarejOnline		Total
	31/12/2024	1/07/2025	
Ativo Circulante	9.037	6.682	15.719
Caixa e equivalente de caixa	8.129	4.744	12.873
Contas a receber	662	1.063	1.725
Outros ativos circulantes	246	875	1.121
Ativo não circulante	6.244	113.292	119.536
Imobilizado	572	1.253	1.825
Software	5.015	39.448	44.463
P&D	72	9	81
Carteira de clientes	-	12.773	12.773
Marca	504	4.820	5.324
Não competição	81	5.112	5.193
Ágio	-	49.877	49.877
Passivo circulante	1.933	59.925	61.858
Obrigações sociais e trabalhistas	1.002	2.982	3.984
Outros passivos	931	56.943	57.874
Passivo não circulante	-	14.019	14.019
Ativos e passivo líquidos	13.348	46.030	59.378
Valor pago à vista	40.000	117.710	157.710
Parcela de curto prazo	8.117	81.261	89.378
Parcela de longo prazo (i)	13.015	-	13.015
Ágio na Operação	47.784	152.941	200.725

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

Os ativos e passivos apresentados ao valor justo da adquirida Agger é preliminar e se novas informações obtidas dentro do prazo de um ano, a contar da data da aquisição, sobre fatos e circunstâncias que existiam na data da aquisição, indicarem ajustes nos valores mencionados tais como: ativos intangíveis, respectivo ágio 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 - Combinação de Negócios.

O ágio apurado de R\$200.725 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 19.

Nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, do período findo em 30 de setembro de 2025, as empresas VarejOnline e Agger foram inseridas na unidade de negócio

Notas Explicativas

TOTVS Gestão, alinhadas com a estratégia da TOTVS e contribuíram com uma receita líquida consolidada de R\$28.947 e um lucro líquido consolidado de R\$5.589, considerando o período após a data de aquisição mencionada acima.

Caso essas aquisições tivessem ocorrido em 01 de janeiro de 2025, a contribuição na receita líquida consolidada seria de R\$60.024 e o lucro líquido consolidado seria de R\$883.

O custo de transação envolvendo a aquisição destas empresas no período findo em 30 de setembro de 2025 foi de R\$4.910, reconhecidos no resultado consolidado como despesas gerais e administrativas.

4. Alienação da RJ Participações

Em 13 de março de 2025, a subsidiária direta TOTVS Large celebrou o Contrato de Compra e Venda de Ações para alienar a totalidade de sua participação, correspondente à 80% do total de ações ordinárias de emissão da RJ Participações para a Bus Serviços de Agendamento S.A., pelo montante de R\$49.600, sujeito à ajustes.

O fechamento desta transação depende da aprovação das autoridades concorrenceis e da verificação de outras condições usuais para esse tipo de transação.

Apresentamos a seguir os ativos e passivos envolvidos em linhas segregadas no balanço patrimonial no período findo em 30 de setembro de 2025 e exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e o resultado da RJ Participações divulgados na linha de "Lucro Líquido da operação descontinuada" na demonstração de resultados da Companhia em 30 de setembro de 2025 e de 2024, que de acordo com o CPC 31/ IFRS 5 - Ativo não circulante mantido para venda e operação descontinuada, atendia aos critérios de ativo mantidos para venda:

ATIVO	Consolidado	30/09/2025	Consolidado	30/09/2025
CIRCULANTE	8.195		CIRCULANTE	9.818
Caixa e equivalentes de caixa	3.077		Obrigações sociais e trabalhistas	2.612
Contas a receber de clientes	3.970		Fornecedores	742
Tributos a recuperar	684		Obrigações fiscais	464
Outros ativos	464		Outros passivos	6.000
NÃO CIRCULANTE	49.623		NÃO CIRCULANTE	5
Ativo fiscal diferido	5.763		Outros passivos	5
Imobilizado e Intangível	43.860			
Total de ativos mantidos para venda	57.818		Total de passivos mantidos para venda	9.823

Notas Explicativas

	Consolidado			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Receita Líquida	6.747	19.890	6.523	19.191
Custos de software	(2.742)	(8.636)	(3.294)	(8.361)
Lucro bruto	4.005	11.254	3.229	10.830
Despesas Operacionais	(3.601)	(10.061)	(2.726)	(8.818)
Lucro antes do resultado financeiro, equivalência patrimonial e impostos	404	1.193	503	2.012
Resultado financeiro	23	17	16	68
Imposto de renda e contribuição social - corrente/diferido	166	(166)	36	(139)
Lucro líquido RJ Participações consolidada	593	1.044	555	1.941
(Prejuízo) líquido da unidade de negócio TOTVS				
Techfin (i)	-	-	-	(1.085)
Lucro líquido da operação descontinuada	593	1.044	555	856

(i) Prejuízo da operação descontinuada da unidade de negócio TOTVS Techfin conforme transação para criação da joint venture (JV) com o Itaú Unibanco S.A. ocorrida em 31 de julho de 2023.

5. Instrumentos financeiros e análise de sensibilidade de ativos e passivos financeiros

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

5.1. Instrumentos financeiros por categoria

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

Consolidado	Nota	Classificação por categoria	30/09/2025	31/12/2024
Caixa e equivalentes de caixa	6	Valor justo por meio do resultado	1.960.401	1.900.270
Caixa e equivalentes de caixa	6	Custo amortizado	45.328	41.892
Garantias de investimentos	19	Custo amortizado	238.804	202.819
Contas a receber, líquidas	7	Custo amortizado	686.511	577.124
Mútuo com franquias	11	Custo amortizado	10.034	16.806
Ativos financeiros	5.2	Valor justo por meio do resultado	213.101	179.830
Instrumentos Financeiros Ativos			3.154.179	2.918.741
Debêntures	18	Custo amortizado	1.516.706	1.535.131
Fornecedores e outros (i)		Custo amortizado	368.718	282.319
Obrigação por aquisição de investimentos	19	Valor justo por meio do resultado	29.563	106.517
Obrigação por aquisição de investimentos	19	Custo amortizado	287.019	237.391
Opção de compra de participação de não controladores (ii)	21	Valor justo por meio do resultado	472.850	444.771
Outros passivos		Custo amortizado	192.005	21.008
Passivos financeiros			2.866.861	2.627.137

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

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

Notas Explicativas

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 5.2);
- Empréstimos e debêntures são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. O valor de empréstimos e debêntures nas informações financeiras intermediárias não diferem significativamente dos seus valores justos;
- 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 19).

5.2. Ativos financeiros

Apresentamos a composição dos ativos financeiros e os respectivos saldos em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
CV Idexo Fundo de Investimento	129.722	85.508	129.722	85.508
GoodData	-	-	83.355	94.298
Outros	-	-	24	24
Total	129.722	85.508	213.101	179.830

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.

A seguir, o detalhamento de cada um dos agrupadores:

a) CV Idexo Fundo de Investimento em Participações

O CV Idexo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior é um *Corporate Venture Capital* (CVC), cujo objetivo é investir em *startups* com alto potencial de

Notas Explicativas

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. Além disso, este investimento é composto por ações com preferência de liquidação. O valor justo deste investimento em 30 de setembro de 2025 é de R\$83.355 impactado pela variação cambial do período, o qual foi compensado parcialmente com um ajuste de valor justo positivo de R\$2.527. O ajuste do valor justo foi registrado no resultado consolidado na rubrica de “Outras receitas/ despesas operacionais”.

5.3. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas são representados por contas a receber e a pagar, empréstimos, além das debêntures, os quais estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, ou pelo valor justo quando aplicável, em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024.

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

a) Ativos Financeiros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia e suas controladas estavam expostas na data base de 30 de setembro de 2025, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 14,11% ao ano e foi definido como cenário provável (cenário I). A partir deste, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a “receita financeira bruta”, não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data base utilizada da carteira foi de 30 de setembro de 2025, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Nota	Saldo em 30/09/2025	Risco	Cenário I Provável	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras consolidadas	6	1.986.353	Redução CDI	14,11%	10,58%	7,06%
Receita financeira estimada				280.274	210.156	140.237

b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia e suas controladas estavam expostas na data base de 30 de setembro de 2025, 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 2025 e a partir deste foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Notas Explicativas

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 2025. A data base utilizada para as debêntures foi de 30 de setembro de 2025, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade em cada cenário.

Operação	Nota	Saldo em 30/09/2025	Risco	Cenário I Provável	Cenário II	Cenário III
Debêntures	18	1.516.706	Aumento CDI	14,11%	17,64%	21,17%
Despesa financeira estimada				214.007	267.547	321.087

5.4. Mudanças no passivo de atividade de financiamento

Os passivos decorrentes de atividades de financiamento são passivos para os quais os fluxos de caixa foram ou serão classificados 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2025:

Consolidado	Nota	31/12/2024	Pagamentos de principal e juros (i)	Itens que não afetam caixa				30/09/2025
				Adição/ Remoção (baixa)	Juros incorridos	Mantido para venda	Combinação de negócios	
Arrendamento mercantil e empréstimos	17	126.418	(75.712)	92.212	7.027	(32)	13.116	163.029
Debêntures	18	1.535.131	(208.685)	-	169.023	-	21.237	1.516.706
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	23	1.222	(169.960)	258.314	-	-	-	89.576
Total		1.662.771	(454.357)	350.526	176.050	(32)	34.353	1.769.311

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

5.5. Gestão de riscos financeiros

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

a) Risco de Liquidez

A liquidez do fluxo de caixa da Companhia e de suas controladas é monitorada diariamente pelas áreas de Gestão da Companhia, de modo a garantir a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária. A Companhia e suas controladas reforçam o compromisso na gestão de recursos para a manutenção do seu cronograma de compromissos, mitigando riscos de liquidez para a Companhia e suas controladas.

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

Notas Explicativas

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, neste 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.

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 à 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

Notas Explicativas

econômicos e políticos em cada uma destas empresas, sendo que a posição para o período findo em 30 de setembro de 2025 os ativos são superiores aos saldos negativos dos passivos expostos conforme demonstrado a seguir:

Empresa	30/09/2025					
	Contas a pagar	Caixa e equivalentes de caixa	Contas a receber	Outros ativos (i)	Exposição líquida	Moeda de exposição
TOTVS Chile	(29)	674	119	5	769	Peso (CLP)
TOTVS Hospitality Argentina	(285)	330	400	16	461	Peso (ARS)
TOTVS S.A.	(101)	82	2.384	-	2.365	USD
TOTVS México	(683)	-	3.634	-	2.951	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(745)	-	864	-	119	Peso (ARS)
TOTVS Colômbia	(1.071)	-	2.627	-	1.556	Peso (COP)
TOTVS Incorporation	(218)	-	-	83.355	83.137	USD
Outros	(100)	-	9	-	(91)	
Total	(3.232)	1.086	10.037	83.376	91.267	

(i) Contempla na coluna de “Outros ativos” o valor de R\$83.355 em 30 de setembro de 2025 (R\$94.298 em 31 de dezembro de 2024) referente ao ativo financeiro descrito na nota 5.2.

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 6.

5.6. Gestão de capital

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

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

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Debêntures	18	1.516.706	1.535.131	1.516.706	1.535.131
Obrigações por aquisição de investimentos	19	8.352	7.643	316.582	343.908
(-) Caixa e equivalente de caixa	6	(1.082.314)	(991.050)	(2.005.729)	(1.942.162)
(-) Garantias de investimentos	19	(8.264)	(7.554)	(238.804)	(202.819)
Dívida/ (Caixa) líquida (o)		434.480	544.170	(411.245)	(265.942)
Patrimônio líquido		5.077.357	4.681.352	5.077.357	4.681.352
Participação dos não controladores		-	-	329.725	305.769
Patrimônio líquido e dívida líquida		5.511.837	5.225.522	4.995.837	4.721.179

Notas Explicativas

6.Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo, aos investimentos estratégicos da Companhia e suas controladas, podendo ainda serem utilizados para outros fins. Os valores mantidos em caixa e equivalentes de caixa são resgatáveis em prazo inferior a 90 dias da data das respectivas operações e sujeito a um risco mínimo na mudança de seu valor.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Disponibilidades	529	343	19.376	21.285
Equivalentes de caixa	1.081.785	990.707	1.986.353	1.920.877
Fundo de Investimento	1.069.155	979.827	1.960.401	1.900.270
CDB	8.248	10.880	19.696	19.762
Outros	4.382	-	6.256	845
	1.082.314	991.050	2.005.729	1.942.162

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 100,11% do CDI em 30 de setembro de 2025 (100,28% em 31 de dezembro de 2024).

A seguir apresentamos a abertura da carteira do fundo de investimento exclusivo:

	30/09/2025	31/12/2024
Juros Pós		
Caixa e CPR (i)	53,12%	51,87%
Crédito Privado	4,28%	5,46%
Títulos Públicos	42,35%	42,35%
Derivativos	0,25%	0,32%
Juros Pré		
Crédito Privado	0,25%	0,32%
Derivativos	-0,25%	-0,32%
Total	100,00%	100,00%

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

Notas Explicativas

7. Contas a receber de clientes

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Mercado interno	520.590	410.663	740.882	623.000
Mercado externo	3.062	1.962	13.096	16.474
Contas a receber bruto	523.652	412.625	753.978	639.474
(-) Provisão para perda esperada	(44.257)	(36.613)	(67.467)	(62.350)
Contas a receber líquido	479.395	376.012	686.511	577.124
Ativo circulante	467.750	366.378	668.614	563.328
Ativo não circulante (i)	11.645	9.634	17.897	13.796

(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:

	Controladora	Consolidado
	30/09/2025	30/09/2025
Saldo no início do exercício	36.613	62.350
Complemento de provisão, líquido da recuperação de créditos	25.551	42.944
Baixa de provisão por perdas	(17.907)	(37.604)
Aquisição de controladas	-	583
Ativo mantido para venda	-	(912)
Variação cambial	-	106
Saldo no final do período	44.257	67.467

7.1. Contas a receber de clientes por vencimento

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (*aging list*) em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
A vencer	346.191	277.607	496.751	417.839
A faturar	86.791	64.505	121.297	103.317
Títulos vencidos				
de 1 a 30 dias	22.605	20.039	36.015	32.939
de 31 a 60 dias	9.502	7.381	15.147	11.912
de 61 a 90 dias	8.406	4.856	11.812	9.810
de 91 a 180 dias	14.652	9.315	21.708	16.297
de 181 a 360 dias	15.679	12.149	21.253	22.032
mais de 361 dias	19.826	16.773	29.995	25.328
Contas a receber bruto	523.652	412.625	753.978	639.474
(-) Provisão para perda esperada	(44.257)	(36.613)	(67.467)	(62.350)
Contas a receber líquido	479.395	376.012	686.511	577.124

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

Notas Explicativas

serem diluídas em quantidade e também pelos diversos segmentos de atuação. Em geral, a Companhia e suas controladas não requerem garantias sobre as vendas a prazo.

8.Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 e exercício findo em 31 de dezembro de 2024:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Imposto de renda a compensar (i)	24.237	31.528	41.343	48.178
Contribuição social a compensar (i)	13.820	13.200	19.721	19.800
Outros (ii)	10.078	9.424	16.096	15.541
	48.135	54.152	77.160	83.519
Ativo circulante	48.135	54.152	77.107	83.519
Ativo não circulante	-	-	53	-

(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 possuem expectativa de serem compensados nos próximos 12 meses.

9.Tributos sobre o Lucro

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

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

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

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
Lucro antes da tributação	662.667	601.350	812.112	620.454
Imposto de renda e contribuição social à taxa combinada de 34%:	(225.307)	(204.459)	(276.118)	(210.954)
Ajustes para demonstração de taxa efetiva:				
Equivalência patrimonial	82.497	76.760	3.581	(1.960)
Lei 11.196/05 - incentivo à P & D	15.561	15.731	25.011	23.575
Juros sobre o capital próprio (i)	87.827	46.340	87.827	46.340
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(8.408)	(11.855)
Participação de administradores	(3.201)	(2.472)	(3.497)	(2.541)
PAT (programa de alimentação do trabalhador)	695	870	2.272	2.132
Constituição de tributos diferidos (ii)	-	-	-	90.908
Outros	4.891	(2.460)	3.400	(11.035)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(37.037)	(69.690)	(165.932)	(75.390)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(38.654)	(48.977)	(148.191)	(151.962)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.617	(20.713)	(17.741)	76.572
Taxa efetiva	5,6%	11,6%	20,4%	12,1%

(i) Imposto de renda e contribuição social referente à deliberação dos juros sobre capital próprio conforme nota 23.

(ii) Em 30 de setembro de 2024, após incorporação da subsidiária Tallos e atualização do estudo de recuperabilidade dos tributos diferidos ao longo dos próximos anos da RD Station, a Companhia registrou o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre o prejuízo fiscal acumulado, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias.

9.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	77.215	68.149
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio (i)	31.620	29.887	167.476	144.247
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(111.930)	(111.289)	(319.366)	(257.538)
Provisão para comissões	8.618	11.618	13.451	15.677
Receitas ou faturamentos antecipados e/ou a faturar	(8.254)	1.457	(1.313)	6.868
Provisão para perda esperada	15.047	12.448	20.981	19.424
Provisão para contingências e outras obrigações	31.523	28.682	36.549	36.058
Provisão de fornecedores	35.047	28.775	45.364	37.074
Provisão para remuneração baseado em ações	54.175	46.665	66.678	57.493
Ajustes a valor presente	597	380	60.569	58.419
Participação nos lucros e resultados	9.575	14.909	15.659	21.664
Outras (ii)	17.110	17.979	33.095	32.236
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	83.128	81.511	216.358	239.771
Ativo fiscal diferido	83.128	81.511	243.444	253.511
Passivo fiscal diferido (iii)	-	-	27.086	13.740

(i) Contempla imposto de renda e contribuição social diferidos pela diferença de base fiscal da subsidiária Tallos, incorporada pela também subsidiária RD Station;

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

(iii) 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.

Notas Explicativas

Em 30 de setembro de 2025 havia um ativo fiscal diferido de R\$18.391 (R\$16.526 em 31 de dezembro de 2024) referente ao prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social, além de diferenças temporárias das subsidiárias Exact e Lexos, que não estão refletidos no balanço patrimonial dado que estas empresas não possuem histórico de lucros tributáveis.

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Saldo no início do exercício	81.511	87.710	239.771	138.779
Despesa da demonstração de resultado	1.617	(6.392)	(17.741)	100.281
Outros resultados abrangentes	-	193	-	193
Aquisição de controladas	-	-	-	472
Alienação/ encerramentos de empresas (i)	-	-	-	(250)
Ativo mantido para venda (ii)	-	-	(5.676)	90
Outros	-	-	4	206
Saldo no final do período	83.128	81.511	216.358	239.771

(i) O valor refere-se à VT Comércio encerrada em 30 de abril de 2024;

(ii) Ativo mantido para venda, referente à alienação da RJ Participações, conforme nota 4.

10. Saldos e transações com partes relacionadas

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

10.1. Créditos e obrigações com controladas e controladas em conjunto

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2025 e receitas e custos em 30 de setembro de 2025 e 2024 estão assim demonstrados:

Empresa	30/09/2025			01/01/2025 à 30/09/2025		01/01/2024 à 30/09/2024	
	Contas a receber	Outros ativos (iv)	Contas a pagar	Receitas	Custos	Receitas	Custos
Controladas							
Dimensa (i)	2.331	1.969	878	23.749	947	16.398	1.381
Exact	-	-	-	3	834	1	749
RD Station	229	-	52	2.277	749	1.428	716
Outros (v)	21	1.406	360	617	2.018	4.190	11.620
Total de transações com controladas	2.581	3.375	1.290	26.646	4.548	22.017	14.466
Controladas em conjunto							
Techfin S.A. (ii)	-	4.739	-	9.431	-	13.164	-
Supplier (iii)	-	-	-	1.932	-	326	-
Total de transações com controladas em conjunto	-	4.739	-	11.363	-	13.490	-
Total	2.581	8.114	1.290	38.009	4.548	35.507	14.466

Notas Explicativas

- (i) Referem-se aos contratos de compartilhamento de despesas e de parceria para comercialização de soluções da Dimensa;
- (ii) Referem-se aos contratos para a comercialização de soluções Techfin e de compartilhamento de custos e despesas;
- (iii) Referem-se aos contratos de parceria entre a Supplier e a TOTVS para a comercialização de soluções Techfin, de licenças de softwares e de compartilhamento de custos e despesas;
- (iv) “Outros Ativos” referem-se aos valores dos planos de remuneração baseado em ações;
- (v) Os valores de 2024 referem-se em maioria às comissões remanescentes da aquisição da IP, anteriores à data da incorporação.

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

Empresa com relacionamento	Classificação	Controladora		Consolidado	
		01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
VIP IV Empreendimentos e Participações (i)	Despesa	1.275	1.217	1.275	1.217
GoodData Corporation (ii)	Despesa	6.763	5.704	6.763	5.704
Instituto da Oportunidade Social (IOS) (iii)	Despesa	4.571	4.163	6.887	6.387
Shipay Tecnologia S.A. (iv)	Despesa	4	-	4	-
Mendelics Análise Genomica S.A.	Despesa	84	-	84	-
Outras receitas (v)	Receita	175	110	200	133

(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 aluguéis 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 à TOTVS, sendo que este investimento foi classificado a valor justo por meio do resultado conforme nota 5.2. Em 30 de setembro de 2025, os contratos vigentes são: (i) parceria comercial para distribuição das soluções da GoodData no valor de R\$6.571 (R\$5.349 em 30 de setembro de 2024); e (ii) contrato de licenças de software no valor de R\$192 (R\$355 em 30 de setembro de 2024);

(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 referentes aos serviços de software e *cloud* com partes relacionadas de valores não representativos.

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 8,95% das ações da Companhia em 30 de setembro de 2025 (9,08% em 31 de dezembro de 2024), sendo a participação indireta detida por meio da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A..

Notas Explicativas

10.3. Remuneração dos administradores

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

	Controladora e Consolidado	
	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	14.926	12.449
Benefícios diretos e indiretos (i)	2.356	1.935
Bônus variáveis	17.747	12.922
Pagamentos com base em ações	23.137	21.476
Total	58.166	48.782

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

11. Outros ativos

A seguir apresentamos a composição de outros ativos em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Despesas antecipadas (i)	274.771	188.945	288.162	200.272
Mútuo com franquias (ii)	545	3.159	10.034	16.806
Adiantamento a funcionários (iii)	56.522	22.812	91.607	39.776
Adiantamento a fornecedores	7.000	6.244	31.118	15.417
Dividendos a receber (iv)	19.895	75.372	19.895	-
Outros ativos	215	881	7.616	4.826
Total	358.948	297.413	448.432	277.097
Ativo circulante	216.748	198.864	289.915	160.575
Ativo não circulante	142.200	98.549	158.517	116.522

(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) Representa adiantamentos de 13º salário, férias e outros adiantamentos para funcionários;

(iv) Saldo de dividendos a receber das subsidiárias TOTVS Large, TOTVS Gestão, além da subsidiária indireta Supplier, que faz parte dos investimentos controlados em conjunto, e portanto, reflete no consolidado.

12. Investimentos

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

Notas Explicativas

12.1. Investimentos em controladas e empreendimentos controlados em conjunto

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Investimentos em controladas e empreendimentos controlados em conjunto	4.873.898	4.625.802	314.411	321.796
Ágio sobre mais valia de ativos	7.501	14.143	-	-
	4.881.399	4.639.945	314.411	321.796

12.2. Movimentações dos investimentos

A movimentação da conta de investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 é como segue:

	31/12/2024	Adição / (Redução)	Dividendos	Equivalência patrimonial			Variação cambial e outros (i)	Reestruturação Societária	30/09/2025
				Equivalência patrimonial	Amort. de PPA (ii)	Op. descontinuada (iii)	Total		
TOTVS Large	2.516.124	(1.659)	-	89.606	(6.642)	(1.044)	81.920	(128)	- 2.596.257
TOTVS Gestão	256.340	27.140	-	90.127	-	-	90.127	-	- 373.607
TOTVS Techfin	321.796	-	(17.747)	10.529	-	-	10.529	(167)	- 314.411
TTS	852.972	2.542	-	27.407	-	-	27.407	-	- 882.921
TOTVS Inc.	94.663	11.374	-	(8.330)	-	-	(8.330)	(13.434)	- 84.273
TOTVS Hospitality	50.697	-	(11.734)	14.350	-	-	14.350	4	(295) 53.022
TOTVS México	12.223	4.797	-	(6.709)	-	-	(6.709)	(796)	- 9.515
TOTVS Argentina	15.751	5.139	-	(9.520)	-	-	(9.520)	(1.876)	- 9.494
Dimensa	509.616	-	5.677	34.250	-	-	34.250	-	- 549.543
Eleve	9.763	316	(3.696)	1.973	-	-	1.973	-	- 8.356
Total	4.639.945	49.649	(27.500)	243.683	(6.642)	(1.044)	235.997	(16.397)	(295) 4.881.399

(i) Inclui ajuste por inflação das subsidiárias na Argentina e variação cambial proveniente de contrato de swap da Techfin;

(ii) Os saldos do ágio e os intangíveis oriundos das adquiridas da TOTVS Large no valor de R\$7.501 (R\$14.143 em 31 de dezembro de 2024) estão apresentados na composição do investimento na controladora. A amortização no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 e 2024 foi de R\$6.642;

(iii) Operação descontinuada da RJ Participações conforme detalhes na nota 4.

12.3. Informações em controladas diretas e empreendimentos controlados em conjunto

Informações Contábeis resumidas das controladas em 30 de setembro de 2025

	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Resultado do período
TOTVS Large	2.706.068	116.268	2.589.800	238.311	89.606
TOTVS Gestão	472.916	99.309	373.607	253.507	90.127
TOTVS Techfin (i)	702.784	73.962	628.822	9.784	(14.436)
TTS	1.098.527	215.606	882.921	317.335	27.407
TOTVS Inc.	85.486	1.213	84.273	3.097	(8.330)
TOTVS Hospitality	85.852	13.338	72.514	63.200	19.394
TOTVS México	18.529	9.014	9.515	25.951	(6.709)
TOTVS Argentina	23.864	14.370	9.494	53.656	(9.520)
Dimensa	1.032.202	152.934	879.268	183.094	54.800
Eleve	9.856	1.500	8.356	6.840	1.973

Notas Explicativas

(i) Refere-se à deliberação da distribuição de dividendos preferenciais da Supplier em 28 de julho de 2025, cuja equivalência patrimonial reflexa na Techfin, gera diferenças em função da participação de 50% que a TOTVS detém.

13. Imobilizado

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

	Controladora							
	Computado- res e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	Total do imobilizado
Custo								
Saldos em 31/12/2024	474.353	24.951	27.334	28.865	104.157	304.969	13.692	978.321
Adições	93.152	6.981	200	1.951	2.436	26.976	31	131.727
Remensuração de contratos (iv)	-	-	-	-	-	27.912	-	27.912
Baixas	(4.095)	(3.596)	(229)	-	(4)	(30.348)	(1.159)	(39.431)
Saldos em 30/09/2025	563.410	28.336	27.305	30.816	106.589	329.509	12.564	1.098.529
Depreciação								
Saldos em 31/12/2024	(276.561)	(10.558)	(24.145)	(25.082)	(83.844)	(218.914)	(11.306)	(650.410)
Depreciação no período (iii)	(57.133)	(5.892)	(880)	(950)	(7.043)	(37.007)	(1.232)	(110.137)
Baixas	3.472	2.952	228	-	3	28.802	924	36.381
Saldos em 30/09/2025	(330.222)	(13.498)	(24.797)	(26.032)	(90.884)	(227.119)	(11.614)	(724.166)
Valor líquido								
Saldos em 30/09/2025	233.188	14.838	2.508	4.784	15.705	102.390	950	374.363
Saldos em 31/12/2024	197.792	14.393	3.189	3.783	20.313	86.055	2.386	327.911
Taxa média ponderada de depreciação anual	20,03%	33,33%	12,82%	14,77%	14,05%	18,58%	49,25%	
Vida útil média (em anos)	4 a 5	3 a 5	8 a 10	8 a 10	5	5	2 a 5	

Notas Explicativas

	Consolidado								Total do imobilizado
	Computador- res e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros		
Custo									
Saldos em 31/12/2024	539.899	32.510	36.144	35.115	137.757	365.972	16.570	1.163.967	
Adições	98.699	9.084	1.563	2.421	11.580	31.538	268	155.153	
Remensuração de contratos (iv)	-	-	-	-	-	42.334	-	42.334	
Combinação de negócios	-	-	642	1.069	79	-	-	1.790	
Transferências	-	-	-	11	(11)	(668)	-	(668)	
Variação cambial (ii)	(1.918)	(195)	(319)	(48)	(571)	(1.429)	(140)	(4.620)	
Baixas	(7.960)	(5.130)	(1.135)	(673)	(2.987)	(36.203)	(1.582)	(55.670)	
Ativo mantido para venda (v)	(914)	(542)	(78)	(7)	(3)	(243)	(4)	(1.791)	
Saldos em 30/09/2025	627.806	35.727	36.817	37.888	145.844	401.301	15.112	1.300.495	
Depreciação									
Saldos em 31/12/2024	(316.964)	(13.404)	(30.205)	(28.976)	(109.817)	(251.902)	(13.484)	(764.752)	
Depreciação no período (iii)	(64.680)	(7.428)	(1.367)	(1.353)	(10.230)	(46.410)	(1.699)	(133.167)	
Combinação de negócios	-	-	(106)	(427)	(4)	-	-	(537)	
Transferências	-	-	-	-	-	668	-	668	
Variação cambial (ii)	1.654	66	297	45	573	843	108	3.586	
Baixas	6.997	3.726	891	645	1.446	34.382	1.318	49.405	
Ativo mantido para venda (v)	671	84	58	7	3	209	4	1.036	
Saldos em 30/09/2025	(372.322)	(16.956)	(30.432)	(30.059)	(118.029)	(262.210)	(13.753)	(843.761)	
Valor líquido									
Saldos em 30/09/2025	255.484	18.771	6.385	7.829	27.815	139.091	1.359	456.734	
Saldos em 31/12/2024	222.935	19.106	5.939	6.139	27.940	114.070	3.086	399.215	
Taxa média ponderada de depreciação anual	20,15%	32,79%	13,10%	14,22%	17,25%	18,06%	48,88%		
Vida útil média (em anos)	4 a 5	3 a 5	8 a 10	8 a 10	5	5	3 a 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 30 de setembro de 2025, no valor de R\$790 (R\$494 em 30 de setembro de 2024) na Controladora e R\$4.106 (R\$6.040 em 30 de setembro de 2024) no Consolidado. Já as baixas de direito de uso de imóveis e equipamentos são referente à contratos cuja vigência foi concluída;

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

(iii) Os valores de depreciação e amortização nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa e nas Demonstrações do Valor Adicionado estão apresentados líquidos dos créditos de PIS/ Cofins sobre depreciação do ativo imobilizado, no valor de R\$4.402 (R\$3.391 em 30 de setembro de 2024);

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

(v) Ativo mantido para venda referente à alienação da RJ Participações, conforme nota 4.

A seguir apresentamos a composição do direito de uso para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025:

Notas Explicativas

	Consolidado		
	Direito uso imóveis	Direito uso equipamentos	Total do ativo
Saldos em 31/12/2024	100.233	13.837	114.070
Adição	37.559	36.313	73.872
Baixa	(275)	(1.546)	(1.821)
Transferências	(182)	182	-
Amortização	(40.244)	(6.166)	(46.410)
Juros e variação cambial	(564)	(22)	(586)
Ativo mantido para venda (v)	(34)	-	(34)
Saldos em 30/09/2025	96.493	42.598	139.091

14. Intangível

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

	Controladora							Total do intangível
	Software	Marcas e patentes	Carteira de clientes	Ativos de desenvolvimento (i)	Direito de uso licenças de software (iv)	Outros (ii)	Ágio	
Custo								
Saldos em 31/12/2024	590.391	67.840	323.988	134.486		19.786	292.873	1.429.364
Adições	26.048	-	2.145	32.269	20.323	-	-	80.785
Baixas	-	-	(276)	(2.677)	-	-	-	(2.953)
Saldos em 30/09/2025	616.439	67.840	325.857	164.078	20.323	19.786	292.873	1.507.196
Amortização								
Saldos em 31/12/2024	(467.735)	(63.149)	(272.241)	(32.809)		(19.786)		(855.720)
Amortização do período	(35.161)	-	(18.525)	(13.702)	(2.541)	-	-	(69.929)
Baixas	-	-	142	266	-	-	-	408
Saldos em 30/09/2025	(502.896)	(63.149)	(290.624)	(46.245)	(2.541)	(19.786)		(925.241)
Valor líquido								
Saldos em 30/09/2025	113.543	4.691	35.233	117.833	17.782		292.873	581.955
Saldos em 31/12/2024	122.656	4.691	51.747	101.677			292.873	573.644
Taxa média ponderada de amortização anual	20,14%	-	19,18%	27,16%	25,02%	-	-	-
Vida útil média (em anos)	4 a 20	15	2 a 20	2 a 6	4	2 a 10	-	-

Notas Explicativas

	Consolidado							
	Software	Marcas e patentes	Carteira de clientes	Ativos de desenvolvimento (i)	Direto de uso licenças de software (iv)	Outros (ii)	Ágio	Total do intangível
Custo								
Saldos em 31/12/2024	989.118	143.707	806.276	167.654	-	83.627	3.381.795	5.572.177
Adições	27.830	-	2.145	46.316	20.323	-	-	96.614
Combinação de negócios	44.728	4.932	16.897	(337)	-	5.641	210.997	282.858
Variação cambial (iii)	(131)	-	-	-	-	-	-	(131)
Baixas	-	-	(275)	(3.056)	-	-	-	(3.331)
Ativo mantido para venda (v)	(112)	-	-	(895)	-	-	(43.373)	(44.380)
Saldos em 30/09/2025	1.061.433	148.639	825.043	209.682	20.323	89.268	3.549.419	5.903.807
Amortização								
Saldos em 31/12/2024	(627.588)	(101.445)	(469.830)	(49.692)	-	(62.397)	-	(1.310.952)
Amortização do período	(61.615)	(4.244)	(52.042)	(15.305)	(2.541)	(3.598)	-	(139.345)
Combinação de negócios	(5.186)	(50)	(4.124)	(5)	-	(1.446)	-	(10.811)
Variação cambial (iii)	100	-	-	-	-	-	-	100
Baixas	-	-	141	618	-	-	-	759
Ativo mantido para venda (v)	112	-	-	895	-	-	-	1.007
Saldos em 30/09/2025	(694.177)	(105.739)	(525.855)	(63.489)	(2.541)	(67.441)	-	(1.459.242)
Valor líquido								
Saldos em 30/09/2025	367.256	42.900	299.188	146.193	17.782	21.827	3.549.419	4.444.565
Saldos em 31/12/2024	361.530	42.262	336.446	117.962	-	21.230	3.381.795	4.261.225
Taxa média ponderada de amortização anual	13,27%	8,66%	11,31%	26,85%	25,02%	19,90%		
Vida útil média (em anos)	2 a 20	3 a 15	2 a 20	2 a 7	4	2 a 7		

(i) A capitalização de desenvolvimento totalizou R\$46.316 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 (R\$44.475 em 30 de setembro de 2024), correspondente, 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 interno ou comercialização;

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

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

(iv) Direito de uso para licenças de software reconhecido como arrendamento de acordo com o CPC 06 (R2)/ IFRS 16 - Arrendamentos;

(v) Ativo mantido para venda referente à alienação da RJ Participações, conforme nota 4.

A amortização dos ativos intangíveis está baseada em suas vidas úteis estimadas. Os ativos intangíveis identificados, os valores reconhecidos e as vidas úteis dos ativos gerados em combinação de negócios são fundamentados em estudo técnico de empresa especializada independente.

14.1. Movimentação do Ágio

A seguir apresentamos a composição dos ágios em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024:

Notas Explicativas

	31/12/2024	Combinação de negócios	Ativo mantido para venda (ii)	30/09/2025
Feedz	89.241	-	-	89.241
IP (i)	60.823	-	-	60.823
Ahgora	298.184	-	-	298.184
Quiver (i)	61.398	-	-	61.398
Varejonline	39.604	8.180	-	47.784
Demais ágios	888.597	-	(43.373)	845.224
UGC Gestão	1.437.847	8.180	(43.373)	1.402.654
UGC Dimensa	118.065	202.817	-	320.882
UGC RD	1.767.586	-	-	1.767.586
UGC Lexos	19.080	-	-	19.080
UGC Exact	39.217	-	-	39.217
Total	3.381.795	210.997	(43.373)	3.549.419

(i) IP e Quiver, contemplam os ágios de suas subsidiárias;

(ii) Ativo mantido para venda referente à alienação da RJ Participações, conforme nota 4.

14.2. Análise do valor recuperável de ativos

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

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 a Administração da Companhia, avaliou as premissas utilizadas em 31 de dezembro de 2024 para a recuperabilidade dos seus ativos e não identificou evidências materiais que justificassem a necessidade de provisão para perda nas informações financeiras intermediárias.

15. Obrigações sociais e trabalhistas

Em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, os saldos de salários e encargos a pagar são assim compostos:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	42.645	33.758	81.272	71.127
Férias a pagar	120.389	106.590	215.077	191.489
13º salário a pagar	56.357	-	102.229	-
Participação nos resultados e bônus	30.580	47.125	50.321	70.162
IRRF a recolher	26.863	27.748	44.993	51.198
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	3.591	3.178	3.591	3.178
Outros (ii)	6.886	5.866	10.413	8.963
	287.311	224.265	507.896	396.117
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	5.856	8.201	10.831	15.275
INSS a pagar (iii)	14.282	13.938	26.021	27.287
	20.138	22.139	36.852	42.562
Total	307.449	246.404	544.748	438.679

- (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;
- (iii) Contempla a provisão da Contribuição Previdenciária Patronal (CPP) referente à reoneração parcial da folha de pagamento.

16. Obrigações fiscais

Em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
CPRB a recolher (i)	23.126	23.928	30.619	32.787
ISS a recolher	10.054	9.034	15.366	13.935
PIS e COFINS a recolher	51.589	44.224	69.715	59.298
IRPJ e CSLL a recolher	-	-	13.350	12.753
IR e CSLL retido fonte	1.566	1.478	1.893	1.816
Outros tributos	3.950	1.394	3.519	2.061
Total	90.285	80.058	134.462	122.650
Passivo circulante	90.285	80.058	134.462	122.612
Passivo não circulante (ii)		-	-	38

- (i) Contribuição previdenciária sobre a receita bruta;
- (ii) Correspondem ao parcelamento de impostos federais das adquiridas e estão inseridas na rubrica “outros passivos” no balanço patrimonial.

Notas Explicativas

17. Arrendamentos

O passivo de arrendamento, na data de início, é mensurado a valor presente dos pagamentos não efetuados nesta data. Os pagamentos do arrendamento são descontados à taxa de juros implícita no arrendamento.

As operações de arrendamentos podem ser assim resumidas:

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Arrendamento mercantil	(i)	125.581	98.090	163.029	126.418
Passivo circulante		61.071	45.663	70.654	58.133
Passivo não circulante		64.510	52.427	92.375	68.285

(i) A taxa de juros nominal média ponderada para os arrendamentos de direito de uso de imóveis é de 10,64% a.a. (10,09% a.a. em 31 de dezembro de 2024), 14,36% a.a. para arrendamento de direito de uso de equipamentos eletrônicos (13,59% a.a. em 31 de dezembro de 2024) e 15,35% a.a. para arrendamento de licenças de software.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
2026	18.236	40.340	20.455	46.069
2027	19.147	9.070	26.115	11.317
2028	12.546	2.017	19.218	3.954
2029	11.128	1.000	17.622	2.763
2030	3.453	-	6.095	4.182
2031 em diante	-	-	2.870	-
Passivo não circulante	64.510	52.427	92.375	68.285

A seguir, demonstramos a movimentação dos arrendamentos em 30 de setembro de 2025:

	Controladora 30/09/2025	Consolidado 30/09/2025
Saldo do início do exercício	98.090	126.418
Adição/Remensuração de arrendamento de direito de uso	75.210	94.195
Combinação de negócios	-	13.116
Juros Incorridos	4.878	7.027
Baixa de arrendamento de direito de uso	(1.660)	(1.983)
Passivo mantido para venda	-	(32)
Amortização de juros	(4.583)	(7.896)
Amortização de principal	(46.354)	(67.816)
Saldo no final do período	125.581	163.029

a) Passivo de arrendamentos

As obrigações de arrendamento são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens arrendados. A seguir apresentamos as obrigações brutas de arrendamento em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Obrigações brutas de arrendamento mercantil - pagamentos mínimos de arrendamento				
Menos de um ano	66.734	49.822	78.547	63.744
Mais de um ano e menos de cinco anos	70.163	51.651	98.871	60.602
Mais de cinco anos	-	3.154	3.374	12.714
	136.897	104.627	180.792	137.060
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(11.316)	(6.537)	(17.763)	(10.642)
Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil	125.581	98.090	163.029	126.418
Passivo circulante	61.071	45.663	70.654	58.133
Passivo não circulante	64.510	52.427	92.375	68.285

18. Debêntures

No dia 19 de julho de 2024, a Companhia aprovou a 5º emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, para distribuição pública, destinada exclusivamente a investidores profissionais, 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, conforme o caso, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100,00% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros de um dia) “over extra-grupo”, acrescida de spread equivalente a 0,95% ao ano, base 252 dias úteis.

18.1 Composição

A seguir apresentamos a composição das debêntures em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024:

Descrição	Debêntures	Preço unitário	Encargos	Vencimento	Controladora e Consolidado	
					30/09/2025	31/12/2024
5ª Emissão de debêntures - Série única	1.500.000	1	100% do CDI + Spread 0,95% a.a.	19/07/2031	1.516.706	1.535.131
Passivo circulante					40.692	62.845
Passivo não circulante					1.476.014	1.472.286

18.2 Movimentação

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2025	
Saldo no início do exercício	1.535.131	
Combinação de negócios	21.237	
Juros incorridos	169.023	
(-) Amortizações de juros	(187.448)	
(-) Pagamento do principal	(21.237)	
Saldo no final do período	1.516.706	

Notas Explicativas

Os vencimentos das parcelas no passivo não circulante estão apresentados a seguir:

Controladora e Consolidado		
Vencimento		
2028	363.775	360.047
2029	370.015	370.015
2030	369.956	369.955
2031	372.268	372.269
Passivo não circulante	1.476.014	1.472.286

18.3 Covenants

As debêntures possuem cláusulas de vencimento antecipado (“covenants”) normalmente aplicáveis a esses tipos de operações relacionadas ao atendimento de índices econômico-financeiros. O índice financeiro aplicado a esta escritura decorre do coeficiente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA Ajustado, que deverá ser igual ou inferior a 4 vezes. Este indicador não considera para a dívida e EBITDA, os efeitos decorrentes do IFRS 16, bem como não estão sendo considerados os passivos, EBITDA e disponibilidades da TOTVS Techfin S.A. e suas subsidiárias.

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

19.Obrigações por aquisição de investimentos

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

	Controladora					
	30/09/2025			31/12/2024		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	7.397	7.397	-	6.761	6.761
Seventeen	-	351	351	-	329	329
Outros	-	604	604	-	553	553
Total	-	8.352	8.352	-	7.643	7.643
Passivo circulante	-	8.352	8.352	-	7.643	7.643

Notas Explicativas

	Consolidado					
	30/09/2025			31/12/2024		
	Pagamento contingente	Outras contas a pagar	Total	Pagamento contingente	Outras contas a pagar	Total
RD Station	-	29.615	29.615	-	30.891	30.891
Feedz (i)	-	9.377	9.377	72.044	8.498	80.542
Agger	-	30.697	30.697	-	-	-
Trindade	-	20.245	20.245	-	-	-
Quiver	19.456	14.843	34.299	23.300	16.297	39.597
Supplier	-	22.762	22.762	-	20.866	20.866
IP	-	35.530	35.530	-	39.657	39.657
Exact	3.299	5.752	9.051	-	5.192	5.192
Vadu	-	20.262	20.262	-	19.060	19.060
TRS	-	21.548	21.548	-	21.205	21.205
Ahgora	-	18.464	18.464	-	17.989	17.989
Varejonline	6.808	7.671	14.479	6.015	9.000	15.015
Mobile2you	-	10.581	10.581	-	9.948	9.948
Gesplan	-	5.798	5.798	-	5.592	5.592
Outros	-	33.874	33.874	5.158	33.196	38.354
Total	29.563	287.019	316.582	106.517	237.391	343.908
Passivo circulante	14.281	59.578	73.859	87.230	28.429	115.659
Passivo não circulante	15.282	227.441	242.723	19.287	208.962	228.249

(i) Em 25 de março de 2025, a TOTVS Gestão adquiriu os 40% de participação remanescentes da Feedz, passando a deter 100% das ações, conforme mencionado na nota 2.4.

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

Ano	Consolidado			
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
2026		47.737	31.881	
2027		101.799	45.954	
2028 em diante		93.187	150.414	
Passivo não circulante		242.723	228.249	

A seguir apresentamos os valores retidos de obrigações por aquisição de investimento em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, os quais são atualizados pelo CDI (vide nota 6) até o cronograma de liberação ou sua compensação conforme definido em contrato:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Garantias de investimentos circulante	8.264	7.554	46.057	13.974
Garantias de investimentos não circulante	-	-	192.747	188.845
Total	8.264	7.554	238.804	202.819

20. Provisões para contingências

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas operações, estão envolvidas em determinadas ações judiciais sobre questões tributárias, previdenciárias, trabalhistas e cíveis. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas

Notas Explicativas

judiciais em curso, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis estimadas no desfecho das ações em curso. O valor provisionado reflete a melhor estimativa corrente da Administração da Companhia e de suas controladas.

O valor das provisões constituídas em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 são como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Tributárias	6.891	6.672	8.890	9.397
Trabalhistas	43.243	46.252	53.567	62.427
Cíveis	42.581	31.434	45.654	34.448
	92.715	84.358	108.111	106.272

a) Movimentação das provisões

A movimentação das provisões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 é como segue:

	Controladora				Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31/12/2024	6.672	46.252	31.434	84.358	9.397	62.427	34.448	106.272
(+) Complemento de provisão	-	8.571	26.675	35.246	-	9.979	27.188	37.167
(+) Atualização monetária	219	3.276	2.978	6.473	333	4.001	3.230	7.564
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(828)	(6.295)	(7.123)	(52)	(1.427)	(6.421)	(7.900)
(-) Baixa por pagamentos	-	(14.028)	(12.211)	(26.239)	(788)	(21.413)	(12.791)	(34.992)
Saldos em 30/09/2025	6.891	43.243	42.581	92.715	8.890	53.567	45.654	108.111

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 figuraram como parte no polo passivo.

Os detalhes das ações em curso encontram-se na Nota 20 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024.

b) Depósitos judiciais

A seguir 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
Saldos em 31/12/2024	14.881	3.739	6.676	25.296	16.193	4.706	7.474	28.373
(+) Adição em Garantias	300	1	3.913	4.214	300	24	4.629	4.953
(+) Atualização Monetária	835	25	(511)	349	830	(154)	(480)	196
(-) Baixa por Perda	-	(266)	(3.824)	(4.090)	(112)	(558)	(3.824)	(4.494)
(-) Reversão por Devolução	-	(134)	(300)	(434)	-	(324)	(300)	(624)
Saldos em 30/09/2025	16.016	3.365	5.954	25.335	17.211	3.694	7.499	28.404

Notas Explicativas

20.1 Passivos Contingentes

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

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Tributárias	169.225	156.284	217.691	208.652
Trabalhistas	35.501	55.764	50.539	82.209
Cíveis	155.890	178.098	171.133	207.994
	360.616	390.146	439.363	498.855

As ações com classificação de perda possível em andamento, encontram-se detalhadas na Nota 20.2 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

21. Opção de compra de participação de não controladores

Refere-se à opção de compra pela Companhia e a opção de venda da B3 - Brasil, Bolsa, Balcão referente à participação minoritária de 37,5% da controlada Dimensa S.A. em 30 de setembro de 2025 no montante de R\$472.850 (R\$444.771 em 31 dezembro de 2024). O prazo de exercício desta opção será entre o 3º e 6º ano após o fechamento da transação que compreende os períodos a partir de outubro de 2024 até setembro de 2027.

	Controladora e Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2024	444.771
Ajuste a valor presente	28.079
Saldo em 30 de setembro de 2025	472.850

22. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, o capital social da Companhia era composto por 599.401.581 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal, conforme demonstrado a seguir:

Notas Explicativas

Acionista	30/09/2025		31/12/2024	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S.A.	50.682.639	8,46%	50.682.639	8,46%
Canada Pension Plan	32.754.201	5,46%	32.754.201	5,46%
BlackRock Inc.	31.632.336	5,28%	31.632.336	5,28%
Massachusetts Financial Services Company	30.425.980	5,08%	16.640.800	2,78%
Laércio José de Lucena Cosentino	612.531	0,10%	1.050.306	0,18%
CSHG Senta Pua Fia	144.800	0,02%	144.800	0,02%
Outros	441.376.009	73,64%	452.984.178	75,57%
Ações em circulação	587.628.496	98,04%	585.889.260	97,75%
 Ações em tesouraria				
	11.773.085	1,96%	13.512.321	2,25%
Total em unidades	599.401.581	100,00%	599.401.581	100,00%

b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 foram compostos da seguinte forma:

	30/09/2025	31/12/2024
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	(326.966)	(325.937)
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)
	280.772	281.801

(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\$173.134. O montante de R\$14.330 refere-se à reserva de ágio por incorporação realizada em 2008.

c) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2025, a rubrica “Ações em tesouraria” possuía a seguinte movimentação:

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em Reais)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	13.512.321	R\$ 350.163	R\$ 25,91
Utilizadas	(1.739.236)	R\$ (45.071)	R\$ 25,91
Saldo em 30 de setembro de 2025	11.773.085	R\$ 305.092	R\$ 25,91

Em 6 de novembro de 2024, 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 e promover a alocação eficiente de capital, podendo as ações serem mantidas em tesouraria, canceladas ou alienadas nos termos da lei. O programa de recompra teve início no dia 8 de novembro de 2024 e será encerrado até 7 de

Notas Explicativas

novembro de 2025. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025, não houve recompra de ações.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025, foram utilizadas 1.739.236 ações em tesouraria (2.103.285 em 30 de setembro de 2024) pelo plano de ações restritas, os quais consumiram R\$45.071 (R\$51.157 em 30 de setembro de 2024) da reserva de capital.

23. Dividendos e juros sobre capital próprio

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

	Controladora e Consolidado
Saldo de dividendos a pagar em 31 de dezembro de 2024	1.222
(+) Deliberação Juros sobre capital próprio - 18/03/2025	82.026
(+) Deliberação Juros sobre capital próprio - 16/06/2025	88.144
(+) Deliberação Juros sobre capital próprio - 17/09/2025	88.144
(-) Pagamentos efetuados	(169.960)
Saldo de dividendos a pagar em 30 de setembro de 2025	89.576

Em reunião realizada no dia 17 de setembro de 2025, o Conselho de Administração aprovou o pagamento de Juros sobre capital próprio (JCP) no montante de R\$88.144, brutos da retenção de imposto de renda na fonte, os quais serão imputados aos dividendos obrigatórios. Os JCP serão pagos aos acionistas beneficiários a partir de 06 de outubro de 2025.

Em reunião realizada no dia 16 de junho de 2025, o Conselho de Administração aprovou a deliberação e o pagamento de Juros sobre capital próprio (JCP) no montante de R\$88.144, brutos da retenção de imposto de renda na fonte, os quais serão imputados aos dividendos obrigatórios. Os JCP foram pagos aos acionistas beneficiários a partir de 07 de julho de 2025.

Em reunião realizada no dia 18 de março de 2025, o Conselho de Administração aprovou a deliberação e o pagamento de Juros sobre capital próprio (JCP) no montante de R\$82.026, brutos da retenção de imposto de renda na fonte, os quais serão imputados aos dividendos obrigatórios. Os JCP foram pagos aos acionistas beneficiários a partir do dia 04 de abril de 2025.

Os Juros sobre Capital Próprio fazem parte dos dividendos, que para fins da legislação fiscal brasileira são dedutíveis. Portanto, estão sendo apresentadas em linhas distintas, demonstrando o efeito do imposto de renda.

24. 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 2024.

Notas Explicativas

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 ocorreram quatro novas outorgas do plano de remuneração baseado em ações vigentes, que tiveram as seguintes premissas:

Premissas de valor justo					
Data	Planos	Quantidade de ações restritas	Valor justo das ações	Dividendos	Prazo de maturidade
30/04/2025	Conselho	42.333	R\$ 37,17	1,18%	1 ano
30/04/2025	Master	449.788	R\$ 35,39	1,21%	5 anos
30/04/2025	Destaques	1.273.889	R\$ 36,22	1,25%	3 anos
30/04/2025	Performance	2.821.903	R\$ 40,02	1,52%	3 anos

As movimentações das ações restritas são demonstradas a seguir:

Ações restritas	
	Quantidade (em Unidades)
Saldo no início do exercício	9.946.760
Movimentações:	
Exercidas	(2.132.815)
Concedidas	4.587.913
Canceladas	(634.898)
Adicionadas	250.932
Saldo no final do período	12.017.892

O efeito acumulado no patrimônio líquido no período findo de nove meses em 30 de setembro de 2025 era de R\$44.042 (R\$43.629 em 30 de setembro de 2024), registrado na despesa de remuneração baseada em ações.

25. 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 (ou unidades de negócios), reportáveis:

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

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

Segmento TOTVS 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, II e III, para o qual a Supplier, subsidiária da TOTVS Techfin, cede os créditos originados.

A seguir apresentamos a demonstração dos resultados dos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024 para estes três segmentos operacionais:

Notas Explicativas

Demonstração de resultados	TOTVS Gestão		RD Station		TOTVS Techfin		Consolidado	
	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024						
Receita líquida	4.028.166	3.412.246	484.232	408.718	196.340	158.357	4.708.738	3.979.321
(-) Custos	(1.115.332)	(963.033)	(135.356)	(101.576)	(81.267)	(68.377)	(1.331.955)	(1.132.986)
Lucro bruto	2.912.834	2.449.213	348.876	307.142	115.073	89.980	3.376.783	2.846.335
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(665.549)	(566.571)	(92.210)	(85.441)	(13.111)	(15.199)	(770.870)	(667.211)
(-) Despesas comerciais e marketing	(800.074)	(678.506)	(149.923)	(129.180)	(17.825)	(16.720)	(967.822)	(824.406)
(-) Provisão para perda esperada	(36.773)	(31.455)	(6.171)	(10.921)	(12.772)	(11.673)	(55.716)	(54.049)
(-) Despesas gerais e administrativas	(340.634)	(299.873)	(47.537)	(47.099)	(50.798)	(43.115)	(438.969)	(390.087)
Outras receitas/ (despesas) op. líquidas	(7.506)	8.493	(6.143)	(11.016)	(347)	(418)	(13.996)	(2.941)
Resultado antes da depreciação, amortização, resultado financeiro e imposto de renda e contribuição social	1.062.298	881.301	46.892	23.485	20.220	2.855	1.129.410	907.641
(-) Depreciação e amortização	-	-	-	-	-	-	(272.896)	(258.360)
(-) Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	(35.547)	(28.549)
(-) Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	(174.787)	(75.668)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	646.180	545.064

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 Resultados para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024:

Demonstração de resultados	01/01/2025 a 30/09/2025			
	DRE consolidado	Reclassificação (i)	Resultado TOTVS Techfin (ii)	Segmentos consolidados
Receita líquida	4.512.398	-	196.340	4.708.738
(-) Custos	(1.354.345)	103.657	(81.267)	(1.331.955)
Lucro bruto	3.158.053	103.657	115.073	3.376.783
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(798.861)	41.102	(13.111)	(770.870)
(-) Despesas comerciais e marketing	(988.516)	38.519	(17.825)	(967.822)
(-) Provisão para perda esperada	(42.944)	-	(12.772)	(55.716)
(-) Despesas gerais e administrativas	(473.003)	84.832	(50.798)	(438.969)
Outras receitas/ (despesas) op. líquidas	(13.649)	-	(347)	(13.996)
Resultado antes da depreciação, amortização, resultado financeiro e imposto de renda e contribuição social	841.080	268.110	20.220	1.129.410
(-) Depreciação e amortização	-	(268.110)	(4.786)	(272.896)
(-) Equivalência patrimonial	10.529	(10.529)	-	-
(-) Resultado financeiro	(39.497)	-	3.950	(35.547)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(165.932)	-	(8.855)	(174.787)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	646.180	(10.529)	10.529	646.180

Notas Explicativas

Demonstração de resultados	01/01/2024 a 30/09/2024			
	DRE consolidado	Reclassificação (i)	Operação descontinuada (ii)	Segmentos consolidados
Receita líquida	3.820.964	-	158.357	3.979.321
(-) Custos	(1.159.038)	94.429	(68.377)	(1.132.986)
Lucro bruto	2.661.926	94.429	89.980	2.846.335
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(690.735)	38.723	(15.199)	(667.211)
(-) Despesas comerciais e marketing	(833.806)	26.120	(16.720)	(824.406)
(-) Provisão para perda esperada	(42.376)	-	(11.673)	(54.049)
(-) Despesas gerais e administrativas	(432.108)	85.136	(43.115)	(390.087)
Outras receitas/ (despesas) op. líquidas	(2.523)	-	(418)	(2.941)
Resultado antes da depreciação, amortização, resultado financeiro e imposto de renda e contribuição social	660.378	244.408	2.855	907.641
(-) Depreciação e amortização	-	(244.408)	(13.952)	(258.360)
(-) Equivalência patrimonial	(5.764)	5.764	-	-
(-) Resultado financeiro	(34.160)	-	5.611	(28.549)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(75.390)	-	(278)	(75.668)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	545.064	5.764	(5.764)	545.064

(i) Reclassificação da depreciação e amortização em linhas destacadas;

(ii) Demonstrativo do saldo da equivalência patrimonial na TOTVS Techfin por rubrica.

26. Lucro por ação

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

Resultado básico por ação	01/07/2025 a 30/09//2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Resultado do período				
Operações continuadas	242.716	625.630	290.440	531.660
Operações descontinuadas (i)	593	1.044	555	856
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	243.309	626.674	290.995	532.516
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	587.626	586.880	594.638	597.564
Resultado básico por ação (em Reais)	0,41405	1,06781	0,48936	0,89114
Resultado básico por ação da operação continuada (em Reais)	0,41305	1,06603	0,48843	0,88971

Notas Explicativas

Resultado diluído por ação	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Resultado do período				
Operações continuadas	242.716	625.630	290.440	531.660
Operações descontinuadas (i)	593	1.044	555	856
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	243.309	626.674	290.995	532.516
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	587.626	586.880	594.638	597.564
Média ponderada de número de ações restritas	12.087	11.086	10.210	9.888
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	599.713	597.966	604.848	607.452
Resultado diluído por ação (em Reais)	0,40571	1,04801	0,48110	0,87664
Resultado diluído por ação da operação continuada (em Reais)	0,40472	1,04626	0,48019	0,87523

(i) Contempla os resultados da operação descontinuada da RJ Participações e TOTVS Techfin. Confira os detalhes na nota 4.

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.

27. Receita bruta

A receita bruta e as respectivas deduções para apuração da receita líquida apresentada na Demonstração de Resultados da Companhia e suas controladas para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024, foram como segue:

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Software recorrente	996.434	2.852.083	818.423	2.358.773	1.601.994	4.585.612	1.333.913	3.816.095
Software não recorrente	88.114	296.116	92.355	294.123	150.266	477.609	158.047	505.000
Taxa de licenciamento	31.900	128.909	40.002	138.126	46.715	170.987	55.320	197.046
Serviços não recorrentes	56.214	167.207	52.353	155.997	103.551	306.622	102.727	307.954
Receita bruta	1.084.548	3.148.199	910.778	2.652.896	1.752.260	5.063.221	1.491.960	4.321.095
Cancelamentos	(8.153)	(23.597)	(2.390)	(13.538)	(12.661)	(38.033)	(4.906)	(23.144)
Impostos incidentes sobre vendas	(115.548)	(335.351)	(105.409)	(306.571)	(177.172)	(512.790)	(163.779)	(476.987)
Deduções	(123.701)	(358.948)	(107.799)	(320.109)	(189.833)	(550.823)	(168.685)	(500.131)
Receita líquida	960.847	2.789.251	802.979	2.332.787	1.562.427	4.512.398	1.323.275	3.820.964

Notas Explicativas

28. Custos e despesas por natureza

A Companhia e suas controladas apresentaram as informações sobre os custos e as despesas operacionais por natureza para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024.

Natureza	Controladora				Consolidado			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Salário, benefícios e encargos	417.875	1.192.952	341.127	1.010.222	721.248	2.099.937	629.011	1.847.991
Serviços de terceiros e outros insumos	212.832	635.371	185.299	521.732	319.396	932.201	285.346	794.869
Comissões	69.076	201.044	48.038	171.723	89.324	259.207	63.931	206.781
Depreciação e amortização	61.881	175.664	52.768	151.663	93.714	268.110	86.775	244.409
Provisão para contingências	13.381	28.123	5.313	11.503	13.669	29.267	4.535	11.005
Provisão para perda esperada	9.023	25.551	7.049	18.940	14.330	42.944	12.872	42.376
Outras (i)	(2.153)	(2.064)	(1.359)	(11.207)	6.444	39.652	(7.496)	13.155
Total	781.915	2.256.641	638.235	1.874.576	1.258.125	3.671.318	1.074.974	3.160.586

Função	Controladora				Consolidado			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Custo de softwares	292.686	856.375	248.793	719.477	463.870	1.354.345	407.750	1.159.038
Pesquisa e desenvolvimento	177.435	492.422	145.010	423.417	282.232	798.861	237.572	690.735
Despesas comerciais e de marketing	198.820	592.987	155.716	484.943	332.933	988.516	280.693	833.806
Provisão para perda esperada	9.023	25.551	7.049	18.940	14.330	42.944	12.872	42.376
Despesas gerais e administrativas	107.075	294.052	83.933	240.535	168.476	473.003	146.834	432.108
Outras receitas/ (despesas) operacionais (i)	(3.124)	(4.746)	(2.266)	(12.736)	(3.716)	13.649	(10.747)	2.523
Total	781.915	2.256.641	638.235	1.874.576	1.258.125	3.671.318	1.074.974	3.160.586

(i) No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025, o consolidado inclui o complemento de opção de compra e/ ou complemento de earn-out das subsidiárias Feedz, Exact e Quiver em decorrência do atingimento de performance no valor total de R\$21.243 (em 30 de setembro de 2024, o consolidado inclui o ajuste de estorno de earn-out das subsidiárias RD Station, Tallos e Exact em decorrência do atingimento de performance no valor total de R\$15.566), conforme CPC 15/ IFRS 3 - Combinação de negócios.

Em 30 de setembro de 2025, a rubrica de “Salários, benefícios e encargos” contempla o impacto da reoneração parcial da folha de pagamento no montante de R\$69.671, conforme Lei nº 14.973/2024, prevendo a transição gradual entre 2025 e 2027, com redução gradativa da alíquota da CPRB, até sua completa extinção em 2028.

29. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024 foram como segue:

Notas Explicativas

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Receitas financeiras								
Receitas de aplicações financeiras	34.130	89.409	30.150	94.523	73.293	197.966	59.643	196.614
Juros recebidos	1.023	3.295	1.192	4.015	2.089	6.542	2.999	8.323
Variação monetária ativa	975	7.055	1.361	4.069	1.598	9.283	2.005	8.624
Ajuste a valor presente	668	1.780	480	1.592	1.085	2.993	979	2.883
Variação cambial ativa	28	109	71	3.114	15	689	1.607	7.388
Outras receitas financeiras (i)	17.772	17.784	47	63	17.783	17.849	58	259
	54.596	119.432	33.301	107.376	95.863	235.322	67.291	224.091
Despesas financeiras								
Juros incorridos	(63.421)	(172.717)	(48.530)	(143.203)	(71.715)	(192.611)	(52.826)	(155.316)
Variação monetária passiva	(7.448)	(15.039)	(2.205)	(10.086)	(8.197)	(17.813)	(2.606)	(14.121)
Despesas bancárias	(363)	(1.163)	(351)	(1.156)	(713)	(1.979)	(702)	(2.130)
Ajuste a valor presente passivo	(7.432)	(28.453)	(10.838)	(22.970)	(10.944)	(43.580)	(23.388)	(61.837)
Variação cambial passiva	(52)	(181)	(32)	(86)	(939)	(3.186)	(1.651)	(3.873)
Outras despesas financeiras (ii)	(2.198)	(7.819)	(1.973)	(5.860)	(4.369)	(15.650)	(5.939)	(20.974)
	(80.914)	(225.372)	(63.929)	(183.361)	(96.877)	(274.819)	(87.112)	(258.251)
Resultado financeiro líquido	(26.318)	(105.940)	(30.628)	(75.985)	(1.014)	(39.497)	(19.821)	(34.160)

(i) Em 28 de julho de 2025 a subsidiária indireta Supplier deliberou a distribuição de dividendos preferenciais no valor de R\$35.493, sendo os 50% relativos à participação na Techfin alocada no investimento, e o restante em receita financeira;

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

30. Plano de previdência privada - Contribuição definida

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

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

As despesas com previdência privada no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 eram de R\$7.897 na controladora (R\$6.621 em 30 de setembro de 2024) e R\$10.616 no consolidado (R\$8.880 em 30 de setembro de 2024).

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o Artigo 27, § 1º, inciso VI, da Resolução CVM nº 80/22, os diretores da TOTVS declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao período de nove meses findos em 30 de setembro de 2025.

São Paulo, 03 de novembro de 2025.

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 Artigo 27, § 1º, inciso V da Resolução CVM nº 80/22, conforme alterada pela Resolução CVM nº 59/21, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao período de nove meses findos em 30 de setembro de 2025.

São Paulo, 03 de novembro de 2025.

Dennis Herszkowicz
Diretor-Presidente

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