

# RELEASE DE RESULTADOS 3T23

**VIDEOCONFERÊNCIA - 08 de Novembro de 2023 às 11h00 (Brasília)**

- **PORTUGUÊS:**

Transmissão ao vivo: [clique aqui](#). Lista de Telefones [clique aqui](#) (acesso – ID do webinar: 861 2193 9223) ou no website [ri.totvs.com](https://ri.totvs.com)

- **INGLÊS (Tradução Simultânea):**

Transmissão ao vivo: [clique aqui](#). Lista de Telefones [clique aqui](#) (acesso – ID do webinar: 861 2193 9223) ou no website [ri.totvs.com/en](https://ri.totvs.com/en)



# 3T23 RELEASE DE RESULTADOS

São Paulo, 07 de novembro de 2023 - A TOTVS S.A. (B3: TOTS3), líder no desenvolvimento de soluções de negócio no Brasil, anuncia seus resultados do **Terceiro Trimestre de 2023 (3T23)**.

## RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA CRESCER 19% YoY E 8% QoQ MARGEM EBITDA AVANÇOU 130 PONTOS BASE SOBRE O 2T23

- Receita Recorrente de Gestão cresceu 18% YoY, com 26,6% de Margem EBITDA no 3T23
- Geração de R\$380 milhões de Caixa Operacional no trimestre, com conversão de EBITDA em caixa de 134%
- Business Performance cresceu a Receita Líquida em 38% YoY, com Margem EBITDA de 6% no 3T23
  - Receita de Techfin Líquida de Funding cresceu 35% YoY, com destaque para a recuperação da Margem EBITDA da Supplier, que atingiu 43,8%

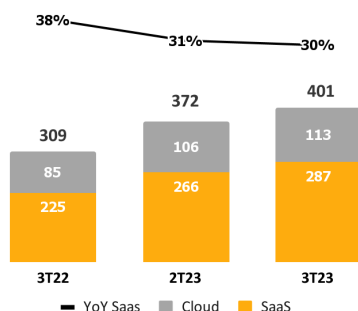
RECEITA LÍQUIDA<sup>(1)</sup>  
**+R\$1,2bi**  
**+19% vs 3T22**

EBITDA AJUSTADO  
**R\$295MM**  
**+18% vs 3T22**

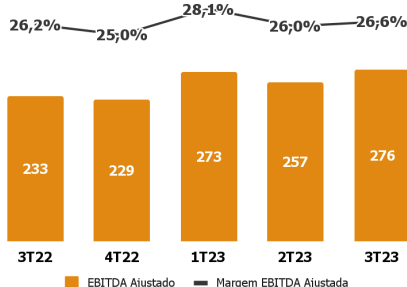
GER. OP. CAIXA / EBITDA  
AJUSTADO (Gestão + BP)  
**134%**  
**3T23**

LUCRO CAIXA  
**R\$215MM**  
**+29% vs 3T22**

### Receita SaaS Gestão (R\$ MM)



### EBITDA Ajustado Gestão (R\$ MM)



### Volume vs Preço Adição de ARR (12M)

**88%**

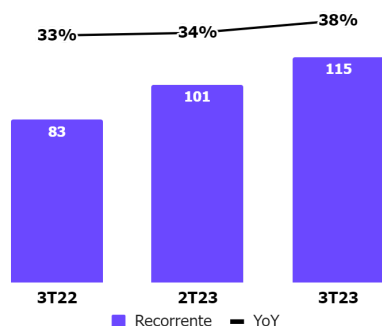
Volume  
excl. Modelo Corporativo

### ARR Gestão

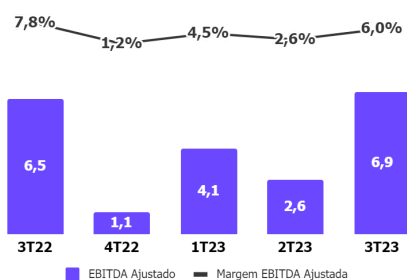
**R\$4,1bi**

+18% vs 3T22  
+3,7% vs 2T23

### Receita de Biz Performance (R\$ MM)



### EBITDA Ajustado Biz Performance (R\$ MM)



### Taxa de Renovação de Business Performance

**+97%**

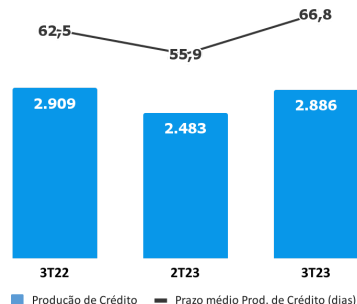
3T23

### ARR Business Performance

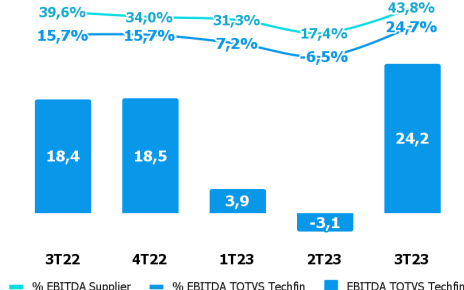
**R\$462MM**

+40% vs 3T22  
+6% vs 2T23

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



### EBITDA Techfin (R\$ MM)



### Inadimplência >90 dias

**1,6%**

-30 pb vs 2T23

### Carteira de Crédito Supplier

**R\$2bi**

+9,7% vs 3T22  
+9,5% vs 2T23

(1) Receita Líquida de Funding (Non-GAAP), incorpora o conceito de Receita de Techfin à 50% e líquida do custo de funding na consolidação das receitas da Companhia, para todos os períodos.



# EVENTOS RECENTES



## Aquisição da Franquia IP

A TOTVS Interior Paulista e Triângulo Mineiro (IP) atende mais de 2 mil clientes localizados em diferentes cidades do Interior Paulista e do Triângulo Mineiro, com escritórios em Campinas, Jundiaí, Ribeirão Preto, Sorocaba, Limeira e Uberlândia. Essa estratégia de atuação direta, combinada com a atuação por meio de canais, visa acelerar a captura do potencial de crescimento das 3 dimensões de negócio (Gestão, Business Performance e Techfin) nas diferentes regiões do país.

Para mais informações, [clique aqui](#)

## Novas VPs - RH e Marketing | Jornada do Cliente

Vivian Broge, nova Vice-Presidente de Relações Humanos e Marketing, tomou posse no dia 9 de outubro e vem fortalecer a Diretoria Executiva e contribuir para a contínua evolução dos pilares de cultura e de pessoas, como também da marca TOTVS, tanto junto aos clientes, quanto como marca empregadora. Possui mais de 20 anos de experiência em Recursos Humanos, Parcerias e Alianças (M&A), Inovação Comercial (Projetos) e Marketing de Relacionamento.

Gustavo Avelar, novo Vice-Presidente de Jornada do Cliente, tomou posse no dia 6 de novembro e é responsável por pilotar a jornada dos clientes nas 3 dimensões de negócio da Companhia, liderando o desenho e a implementação de ofertas cross dimensões. Com mais de 15 anos de experiência, atuou como Diretor de Inteligência de Marketing na Cnova (casasbahia.com, pontofrio.com e extra.com), foi sócio e CEO da Neemu e Diretor Executivo de Digital na Linx. Além disso, foi sócio fundador e CEO de empresas como 1M2 e Domus Digital.

Para mais informações, [clique aqui](#) e [aqui](#)



## TOTS3 no IDIVERSA da B3

Índice criado pela B3 para promover maior representatividade de grupos sub-representados no mercado e reforçar a agenda ESG. A TOTVS se mantém entre as 15 melhores posições em uma carteira composta por ações e units de 75 empresas listadas.

Para mais informações, [clique aqui](#)

**IDIVERSA B3**

## Troféu transparência 2023

Pelo terceiro ano consecutivo, a TOTVS conquistou o Troféu Transparência concedido pela ANEFAC - Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade - às empresas que apresentaram as melhores divulgações de suas demonstrações financeiras. Esse reconhecimento destaca o compromisso da TOTVS em proporcionar aos investidores e stakeholders uma visão clara e confiável de suas operações por meio de suas demonstrações financeiras.

Para mais informações, [clique aqui](#)



## TOTVS e RD Station compõem ranking GPTW 2023

A TOTVS e a RD Station foram eleitas entre as melhores empresas para se trabalhar no Brasil, segundo o ranking do Great Place To Work Brasil (GPTW). A lista englobou as 150 melhores empresas para se trabalhar no país, divididas em categorias, de acordo com o número de colaboradores, figurando a TOTVS no 45º lugar entre as melhores empresas que têm entre 1.000 e 9.999 colaboradores e a RD Station em 9º lugar entre as empresas multinacionais que possuem de 100 a 999 colaboradores. Tal reconhecimento é uma demonstração do foco da Companhia em práticas ESG, com esforço contínuo e trabalho consistente para promover as melhores práticas no mercado de trabalho.

Para mais informações, [clique aqui](#)







# RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

## Mensagem da Administração

A TOTVS segue consolidando seu posicionamento de *trusted advisor*, pavimentado pela ampla proposta de valor de melhorar o resultado de seus clientes. A dinâmica do mercado de tecnologia segue positiva.

O terceiro trimestre foi muito bom. Praticamente todos os indicadores apresentaram evoluções sobre bases comparativas elevadas. Durante esses 2 anos de aumento das taxas de juros no mundo todo, a TOTVS seguiu melhorando seu resultado consistentemente. Por isso, as evoluções ocorridas nesse terceiro trimestre são ainda mais significativas.

No resultado consolidado, crescemos a Receita Líquida em 19% ano contra ano e 8% trimestre contra trimestre, num ambiente de inflação em queda, com o IGP-M LTM negativo há vários meses e, como temos lembrado, sem abrir mão da rentabilidade, uma vez que a Margem EBITDA cresceu 130 pontos base sobre o 2T23 e geramos R\$380 milhões de Caixa Operacional no trimestre, o que fez com que a relação EBITDA em Geração Operacional de Caixa ficasse em 134%! É uma performance especial. Além disso, passamos a mostrar as Margens EBITDA de Gestão e Business Performance separadas, dando mais clareza no acompanhamento.

Em Gestão, seguimos desafiando as previsões de que a dinâmica de adição de ARR não poderia se manter em patamares tão elevados, diante da inflação em forte queda; isso tem sustentado o crescimento da Receita Recorrente e, nesse trimestre, contribuiu para a redução no *gap* entre ARR e a Receita Recorrente. A Margem EBITDA Ajustada de Gestão encerrou o trimestre em 26,6% e o YTD em 26,9%, demonstrando a solidez financeira e escalabilidade do modelo de recorrência da Dimensão.

A dimensão de Business Performance teve mais um trimestre de ótimos resultados. A transição do *single product* para o *multi product platform* é uma realidade que tem acelerado a adição de ARR e o crescimento da Receita Líquida, com *unit economics* bastante positivo. Para uma operação que cresce quase a 40% na Receita, ter Margem EBITDA caminhando para 2 dígitos é algo difícil de encontrar.

Por fim, vamos falar de Techfin. Parte do mercado ainda possui dúvidas sobre a dinâmica dessa dimensão. Ela é formada por 2 negócios com características e maturidades distintas:

(i) a Supplier, com 20 anos de mercado e um modelo de negócios consistente, de alta rentabilidade e ROE, além de baixo risco de crédito. Porém, como tem prazo médio da carteira inferior a um trimestre, com exceção da tradicional sazonalidade semestral, eventuais flutuações na produção (para cima ou para baixo), que não são comuns e, quando ocorrem, são inesperadas, podem trazer variações na rentabilidade, uma vez que o principal custo é o de funding e a janela para ajustes nele, ao menos até a criação da JV, era de 6 meses; com a JV, a eficiência de funding já melhorou sensivelmente, reduzindo bastante essa janela. Desta forma, dizemos que o custo para um trimestre “já está dado”. Por isso, tivemos um 2T23 com forte queda na rentabilidade e, pelo motivo oposto, tivemos uma recuperação tão rápida e intensa no 3T23. O mesmo aconteceu durante 2020, no início da pandemia; e

(ii) a operação orgânica, que é um negócio com 3 anos de vida, mercado endereçável (*addressable market*) bastante relevante e no qual estamos construindo diferenciais competitivos únicos. Com a JV, aumentamos o investimento na criação de um portfólio muito mais amplo. Porém, uma boa parcela do Opex dessa operação já fazia parte do resultado da TOTVS. Portanto, o guidance que foi passado até o 4T24 não é 100% adicional.

A JV passou a ter autonomia operacional e financeira. Ela recebeu um aporte primário de R\$200 milhões do Itaú e, na medida em que a Supplier é bastante rentável e que uma boa parcela do Opex do orgânico não é adicional, ela tem capacidade de financiar seu crescimento de maneira autossuficiente.

Na TOTVS, buscamos transformar as volatilidades de mercado em oportunidades para potencializar o mercado SMB com nossas soluções. Seguimos com visão positiva sobre o desempenho dos nossos clientes e, portanto, confiantes de que a TOTVS terá pilares sólidos para seguir combinando crescimento com rentabilidade.

Dennis Herszkowicz - CEO



# Destaques Financeiros e Operacionais

Com o *closing* da *Joint Venture* (JV) com o Itaú, a Companhia passou a deter 50% desta operação a partir de agosto e seus resultados passaram a ser apresentados na linha de Equivalência Patrimonial.

Visando a preservação da análise das 3 dimensões de negócio, manteremos a **abertura de 100% da Demonstração de Resultados, Balanço Patrimonial e Fluxo de caixa da TOTVS Techfin na seção “Resultados da dimensão Techfin”** e atualizaremos o nosso padrão “Non-GAAP” consolidado, somando a **Receita, Margem de Contribuição e EBITDA referentes a 50% da Dimensão de Techfin, inclusive de forma retroativa Pro-Forma**, para melhor comparabilidade. Adicionalmente, foram mantidas as despesas com depreciação e amortização, bem como com provisão para perda esperada em linhas específicas da Demonstração de Resultados, além da manutenção do conceito de Receita Líquida de Funding na dimensão Techfin, inclusive na consolidação da Receita Líquida (Non-GAAP) da Companhia, base para o cálculo das margens bruta, de contribuição, EBITDA e líquida.

|                                                   | 3T23           | 3T22           | Δ             | 2T23           | Δ             | 9M23           | 9M22           | Δ            |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Crescimento (em R\$ milhões)</b>               |                |                |               |                |               |                |                |              |
| <b>Receita Líquida (Non-GAAP) <sup>(1)</sup></b>  | <b>1.202,3</b> | <b>1.011,1</b> | <b>18,9%</b>  | <b>1.111,7</b> | <b>8,2%</b>   | <b>3.405,3</b> | <b>2.873,7</b> | <b>18,5%</b> |
| Receita Recorrente Gestão + Biz Performance       | 1.001,7        | 838,4          | 19,5%         | 945,3          | 6,0%          | 2.851,6        | 2.371,7        | 20,2%        |
| % Receita Recorrente Gestão + Biz Performance     | 83,3%          | 82,9%          | 40 pb         | 85,0%          | -170 pb       | 83,7%          | 82,5%          | 120 pb       |
| ARR Consolidada                                   | 4.572,4        | 3.802,8        | 20,2%         | 4.399,1        | 3,9%          | n/a            | n/a            | -            |
| Adição Líquida de ARR Consolidada <sup>(2)</sup>  | 173,4          | 188,5          | (8,0%)        | 178,2          | (2,7%)        | 537,0          | 658,2          | (18,4%)      |
| Receita SaaS Gestão + Biz Performance             | 511,3          | 389,9          | 31,1%         | 469,1          | 9,0%          | 1.418,3        | 1.078,4        | 31,5%        |
| Receita Recorrente vs ARR Gestão <sup>(3)</sup>   | 88,1%          | 89,6%          | -150 pb       | 87,1%          | 100 pb        | n/a            | n/a            | -            |
| Rec. Recorrente Biz Performance                   | 112,5          | 81,7           | 37,6%         | 98,3           | 14,4%         | 301,3          | 225,0          | 33,9%        |
| Produção de Crédito                               | 2.885,6        | 2.908,7        | (0,8%)        | 2.483,3        | 16,2%         | 7.893,7        | 8.117,8        | (2,8%)       |
| <b>Rentabilidade (em R\$ milhões)</b>             |                |                |               |                |               |                |                |              |
| <b>Mg EBITDA Ajustada <sup>(4)</sup></b>          | <b>24,5%</b>   | <b>24,6%</b>   | <b>-10 pb</b> | <b>23,2%</b>   | <b>130 pb</b> | <b>24,4%</b>   | <b>24,2%</b>   | <b>20 pb</b> |
| EBITDA Ajustado <sup>(5)</sup>                    | 294,9          | 249,2          | 18,3%         | 257,7          | 14,4%         | 831,6          | 695,1          | 19,6%        |
| Lucro Caixa <sup>(6)</sup>                        | 214,8          | 166,7          | 28,9%         | 132,4          | 62,3%         | 481,1          | 416,1          | 15,6%        |
| Margem Lucro Caixa                                | 17,9%          | 16,5%          | 140 pb        | 11,9%          | 600 pb        | 14,1%          | 14,5%          | -40 pb       |
| Geração Oper. de Caixa (Gestão + Biz Performance) | 379,9          | 333,7          | 13,9%         | 353,0          | 7,6%          | 1.021,2        | 881,3          | 15,9%        |
| Ger. Op. de Caixa / EBITDA Ajustado (Gestão + BP) | 134,4%         | 139,0%         | -460 pb       | 136,1%         | -170 pb       | 124,7%         | 129,8%         | -510 pb      |
| <b>Mercado de Capitais</b>                        |                |                |               |                |               |                |                |              |
| <b>TOTS3 (R\$)</b>                                | <b>27,00</b>   | <b>29,35</b>   | <b>(8,0%)</b> | <b>29,98</b>   | <b>(9,9%)</b> | <b>n/a</b>     | <b>n/a</b>     | <b>-</b>     |
| ADTV 30 (R\$ milhões)                             | 124,7          | 113,0          | 10,4%         | 130,8          | (4,6%)        | n/a            | n/a            | -            |
| IBOV (mil pts)                                    | 116,6          | 110,0          | 5,9%          | 118,1          | (1,3%)        | n/a            | n/a            | -            |
| IBRX 50 (mil pts)                                 | 19,4           | 18,4           | 5,3%          | 19,4           | (0,0%)        | n/a            | n/a            | -            |

<sup>(1)</sup> Receita Líquida de Funding (Non-GAAP), incorpora o conceito de Receita de Techfin à 50% e líquida do custo de funding na consolidação das receitas da Companhia, em todos os períodos.

<sup>(2)</sup> Adição Líquida Orgânica de ARR de Gestão + Business Performance.

<sup>(3)</sup> Racional de Cálculo da relação = Receita Recorrente / [ (ARR Trimestre Atual + ARR Trimestre Anterior) / 8 ]

<sup>(4)</sup> EBITDA Ajustado sobre a Receita Líquida de Funding (Non-GAAP), considerando os resultados de Techfin à 50% em todos os períodos.

<sup>(5)</sup> EBITDA Ajustado pelos itens extraordinários e somado com 50% do EBITDA da Techfin em todos os períodos

<sup>(6)</sup> Lucro líquido sem os efeitos das despesas com amortização de intangíveis oriundos de aquisições, considerando o lucro líquido de Techfin à 50% em todos os períodos.



# Resultados Consolidados (Non-GAAP)

| Resultados Consolidados (em R\$ milhões)                    | 3T23           | 3T22           | Δ              | 2T23           | Δ               | 9M23           | 9M22           | Δ              |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Receita Líquida Consolidada</b>                          | <b>1.202,3</b> | <b>1.011,1</b> | <b>18,9%</b>   | <b>1.111,7</b> | <b>8,2%</b>     | <b>3.405,3</b> | <b>2.873,7</b> | <b>18,5%</b>   |
| <b>Receita Líquida (GAAP)</b>                               | <b>1.153,4</b> | <b>974,8</b>   | <b>18,3%</b>   | <b>1.087,9</b> | <b>6,0%</b>     | <b>3.305,5</b> | <b>2.787,9</b> | <b>18,6%</b>   |
| Receita de Gestão                                           | 1.038,0        | 891,5          | 16,4%          | 986,7          | 5,2%            | 2.996,9        | 2.559,1        | 17,1%          |
| Receita de Business Performance                             | 115,4          | 83,3           | 38,5%          | 101,2          | 14,0%           | 308,6          | 228,7          | 34,9%          |
| <b>Receita de Techfin Líquida de Funding <sup>(1)</sup></b> | <b>48,9</b>    | <b>36,3</b>    | <b>34,6%</b>   | <b>23,7</b>    | <b>106,0%</b>   | <b>99,9</b>    | <b>85,8</b>    | <b>16,4%</b>   |
| <b>Margem de Contribuição Consolidada Ajustada</b>          | <b>652,2</b>   | <b>542,8</b>   | <b>20,1%</b>   | <b>602,5</b>   | <b>8,2%</b>     | <b>1.847,0</b> | <b>1.541,2</b> | <b>19,8%</b>   |
| <b>Margem de Contrib. Gestão + B.P. Ajustada</b>            | <b>619,9</b>   | <b>518,5</b>   | <b>19,6%</b>   | <b>590,4</b>   | <b>5,0%</b>     | <b>1.787,6</b> | <b>1.488,3</b> | <b>20,1%</b>   |
| Margem de Contrib. Ajustada de Gestão                       | 561,0          | 476,2          | 17,8%          | 540,4          | 3,8%            | 1.633,4        | 1.376,1        | 18,7%          |
| Margem de Contrib. de Biz Performance                       | 58,9           | 42,3           | 39,1%          | 50,1           | 17,6%           | 154,2          | 112,2          | 37,4%          |
| <b>Margem de Contribuição de Techfin <sup>(1)</sup></b>     | <b>32,3</b>    | <b>24,3</b>    | <b>32,5%</b>   | <b>12,1</b>    | <b>167,4%</b>   | <b>59,5</b>    | <b>52,8</b>    | <b>12,6%</b>   |
| <b>% Margem de Contrib. Consolidada Ajustada</b>            | <b>54,2%</b>   | <b>53,7%</b>   | <b>50 pb</b>   | <b>54,2%</b>   | <b>0 pb</b>     | <b>54,2%</b>   | <b>53,6%</b>   | <b>60 pb</b>   |
| <b>% Margem de Contrib. Gestão + B.P. Ajustada</b>          | <b>53,7%</b>   | <b>53,2%</b>   | <b>50 pb</b>   | <b>54,3%</b>   | <b>-60 pb</b>   | <b>54,1%</b>   | <b>53,4%</b>   | <b>70 pb</b>   |
| % Margem de Contrib. Ajustada de Gestão                     | 54,0%          | 53,4%          | 60 pb          | 54,8%          | -80 pb          | 54,5%          | 53,8%          | 70 pb          |
| % Margem de Contrib. de Biz Performance                     | 51,1%          | 50,8%          | 30 pb          | 49,5%          | 160 pb          | 50,0%          | 49,0%          | 100 pb         |
| <b>% Margem de Contribuição de Techfin</b>                  | <b>65,9%</b>   | <b>67,0%</b>   | <b>-110 pb</b> | <b>50,8%</b>   | <b>1510 pb</b>  | <b>59,6%</b>   | <b>61,6%</b>   | <b>-200 pb</b> |
| <b>EBITDA Ajustado <sup>(2)</sup></b>                       | <b>294,9</b>   | <b>249,2</b>   | <b>18,3%</b>   | <b>257,7</b>   | <b>14,4%</b>    | <b>831,6</b>   | <b>695,1</b>   | <b>19,6%</b>   |
| <b>EBITDA Ajustado Gestão + Biz Performance</b>             | <b>282,8</b>   | <b>240,0</b>   | <b>17,8%</b>   | <b>259,3</b>   | <b>9,1%</b>     | <b>819,1</b>   | <b>679,2</b>   | <b>20,6%</b>   |
| EBITDA Ajustado de Gestão                                   | 275,9          | 233,5          | 18,2%          | 256,7          | 7,5%            | 805,5          | 668,3          | 20,5%          |
| EBITDA Ajustado de Biz Performance                          | 6,9            | 6,5            | 5,3%           | 2,6            | 163,8%          | 13,6           | 10,8           | 25,6%          |
| <b>EBITDA Techfin <sup>(1)</sup></b>                        | <b>12,1</b>    | <b>9,2</b>     | <b>31,2%</b>   | <b>(1,5)</b>   | <b>(886,4%)</b> | <b>12,5</b>    | <b>16,0</b>    | <b>(21,5%)</b> |
| <b>Margem EBITDA Ajustada</b>                               | <b>24,5%</b>   | <b>24,6%</b>   | <b>-10 pb</b>  | <b>23,2%</b>   | <b>130 pb</b>   | <b>24,4%</b>   | <b>24,2%</b>   | <b>20 pb</b>   |
| <b>% EBITDA Ajustado Gestão + Biz Performance</b>           | <b>24,5%</b>   | <b>24,6%</b>   | <b>-10 pb</b>  | <b>23,8%</b>   | <b>70 pb</b>    | <b>24,8%</b>   | <b>24,4%</b>   | <b>40 pb</b>   |
| % EBITDA Ajustado de Gestão                                 | 26,6%          | 26,2%          | 40 pb          | 26,0%          | 60 pb           | 26,9%          | 26,1%          | 80 pb          |
| % EBITDA Ajustado de Biz Performance                        | 6,0%           | 7,8%           | -180 pb        | 2,6%           | 340 pb          | 4,4%           | 4,7%           | -30 pb         |
| <b>% EBITDA Techfin</b>                                     | <b>24,7%</b>   | <b>25,4%</b>   | <b>-70 pb</b>  | <b>-6,5%</b>   | <b>3120 pb</b>  | <b>12,5%</b>   | <b>18,6%</b>   | <b>-610 pb</b> |

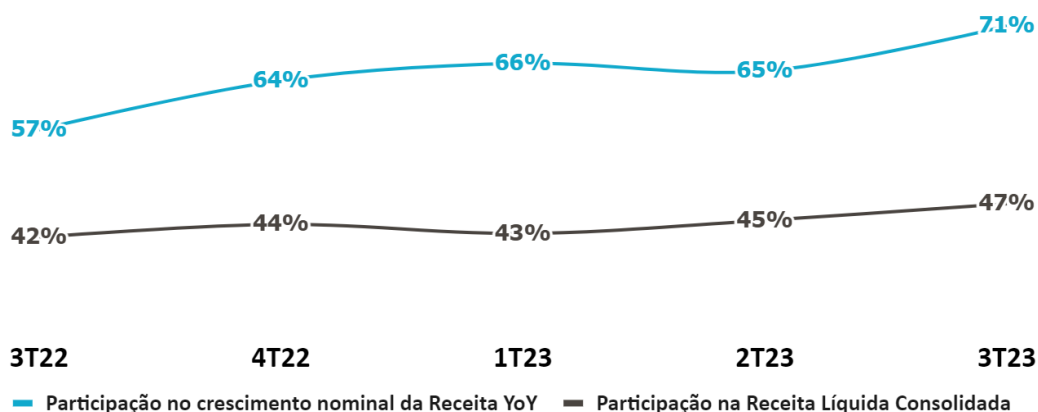
<sup>(1)</sup> Considera os resultados de Techfin à 50% em todos os períodos.

<sup>(2)</sup> Em conformidade com a Resolução CVM 156/22, a reconciliação entre o EBITDA Ajustado e o Lucro Líquido está apresentada no Anexo III deste documento.



## Receita Líquida

### SaaS Gestão + Business Performance + Techfin<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Considera a receita de Techfin à 50% em todos os períodos

No terceiro trimestre, a Receita Líquida consolidada ultrapassou R\$1,2 bilhão, 19% acima do mesmo período do ano anterior. Esse desempenho é reflexo dos avanços: (i) na Receita Recorrente de Gestão, que cresceu 18% ano contra ano, impulsionada pelo crescimento da Receita SaaS Gestão; (ii) do crescimento de 38% na Receita de Business Performance; e (iii) do aumento de 35% da Receita de Techfin Líquida de Funding.

Ao longo da sua história, a TOTVS é uma empresa que busca inovar, aumentar seu mercado endereçável e, com isso, manter-se como uma permanente "growth company" (sem esquecer a rentabilidade). Nos últimos anos, diversas novas iniciativas estratégicas foram implementadas neste sentido. Por isso, dar visibilidade ao mercado e acompanhar o impacto delas no crescimento da TOTVS é importante. Assim, colocamos aqui a representatividade de SaaS Gestão, Biz Performance e Techfin, que são as principais, numa perspectiva mais longa de 12 meses. Neste trimestre, a combinação das receitas de SaaS Gestão, Business Performance e Techfin liderou o crescimento consolidado, atingindo um recorde de 71% de participação no adicional de Receita Líquida consolidada dos últimos 12 meses e representando 47% do total da receita da Companhia. Desta forma, as novas ofertas, com modelos de negócios recorrentes e inovadores, em breve serão mais de 50% do total, demonstrando a capacidade da TOTVS de se reinventar.

## EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado fechou o trimestre em R\$295 milhões, com Margem EBITDA Ajustada de 24,5%, 130 pontos base acima do 2T23, pelo aumento da Margem EBITDA das 3 dimensões de negócio. A redução de 10 pontos base em relação ao 3T22 está principalmente relacionada aos investimentos na operação orgânica da JV Techfin, que serão comentados na seção "Resultado da dimensão Techfin".

No acumulado de 9 meses, a Margem EBITDA Ajustada de 24,4% reflete, principalmente, o avanço do EBITDA Ajustado de Gestão, que mais do que compensou o aumento de investimento na dimensão Techfin.



## Lucro Líquido Ajustado e Lucro Caixa Consolidado

| Em R\$ milhões                                     | 3T23         | 3T22         | Δ              | 2T23          | Δ               | 9M23         | 9M22         | Δ             |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
| EBITDA Gestão + Biz Performance                    | 273,6        | 234,7        | 16,6%          | 244,6         | 11,8%           | 769,3        | 659,5        | 16,6%         |
| Itens Extraordinários EBITDA Gestão + Biz Perform. | 9,2          | 5,3          | 73,8%          | 14,6          | (37,3%)         | 49,8         | 19,7         | 153,1%        |
| <b>EBITDA Ajustado Gestão + Biz Performance</b>    | <b>282,8</b> | <b>240,0</b> | <b>17,8%</b>   | <b>259,3</b>  | <b>9,1%</b>     | <b>819,1</b> | <b>679,2</b> | <b>20,6%</b>  |
| % EBITDA Ajustado Gestão + Biz Performance         | 24,5%        | 24,6%        | -10 pb         | 23,8%         | 70 pb           | 24,8%        | 24,4%        | 40 pb         |
| Depreciação e Amortização                          | (71,5)       | (59,6)       | 20,0%          | (75,8)        | (5,6%)          | (209,5)      | (174,9)      | 19,8%         |
| Resultado Financeiro                               | 8,1          | 2,8          | 186,6%         | (3,7)         | (318,7%)        | (16,3)       | 15,6         | (204,4%)      |
| Imp. de Renda e Contrib. Social                    | (21,0)       | (35,5)       | (40,7%)        | (53,3)        | (60,6%)         | (137,5)      | (129,4)      | 6,3%          |
| IR e CSLL (Itens Extraordinários)                  | (3,1)        | (1,8)        | 73,8%          | (5,0)         | (37,3%)         | (16,9)       | (1,7)        | 901,7%        |
| <b>50% Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin</b>    | <b>5,7</b>   | <b>6,7</b>   | <b>(14,4%)</b> | <b>(3,97)</b> | <b>(244,4%)</b> | <b>(1,0)</b> | <b>(0,5)</b> | <b>111,7%</b> |
| Itens Extraordinários pós EBITDA <sup>(1)</sup>    | -            | -            | -              | -             | -               | -            | (14,7)       | (100,0%)      |
| <b>Lucro Líquido Ajustado</b>                      | <b>200,9</b> | <b>152,6</b> | <b>31,7%</b>   | <b>117,5</b>  | <b>70,9%</b>    | <b>437,9</b> | <b>373,7</b> | <b>17,2%</b>  |
| Margem Líquida Ajustada <sup>(2)</sup>             | 16,7%        | 15,1%        | 160 pb         | 10,6%         | 610 pb          | 12,9%        | 13,0%        | -10 pb        |
| Amort. de Intang. de Aquisições LÍq. de IR         | 14,0         | 14,1         | (1,2%)         | 14,9          | (6,1%)          | 43,2         | 42,4         | 1,8%          |
| <b>Lucro Caixa <sup>(3)</sup></b>                  | <b>214,8</b> | <b>166,7</b> | <b>28,9%</b>   | <b>132,4</b>  | <b>62,3%</b>    | <b>481,1</b> | <b>416,1</b> | <b>15,6%</b>  |
| Margem Lucro Caixa                                 | 17,9%        | 16,5%        | 140 pb         | 11,9%         | 600 pb          | 14,1%        | 14,5%        | -40 pb        |

<sup>(1)</sup> Receita Financeira oriunda de créditos tributários

<sup>(2)</sup> Lucro Líquido Ajustado dos Controladores sobre a Receita Líquida de Funding, considerando os resultados de Techfin à 50% em todos os períodos.

<sup>(3)</sup> Lucro Líquido sem os efeitos das despesas com amortização de intangíveis oriundos de aquisições

O Lucro Caixa encerrou o trimestre em R\$215 milhões, 29% acima do 3T22 e 62% acima do 2T23, devido, principalmente: (i) ao aumento do EBITDA Ajustado de Gestão + Business Performance; e (ii) à redução do Imposto de Renda e Contribuição Social, que será detalhada mais adiante neste documento. Ele representou 73% do EBITDA Ajustado do trimestre. No acumulado de 9 meses, o crescimento de 16% do Lucro Caixa se deve, principalmente, ao crescimento de 21% do EBITDA Ajustado.





# Fluxo de Caixa GAAP

## (Dimensões de Gestão e de Business Performance)

A demonstração abaixo reflete o Fluxo de Caixa somado das dimensões de Gestão e Business Performance no padrão GAAP.

A visão detalhada do Fluxo de Caixa GAAP está apresentada no [Anexo IV](#) deste documento.

| Em R\$ milhões                                 | 3T23           | 3T22           | Δ               | 2T23           | Δ               | 9M23           | 9M22           | Δ               |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>LAIR (GAAP)</b>                             | <b>214,5</b>   | <b>177,9</b>   | <b>20,6%</b>    | <b>165,2</b>   | <b>29,9%</b>    | <b>548,0</b>   | <b>500,2</b>   | <b>9,5%</b>     |
| <b>Itens que não afetam o Caixa</b>            | <b>177,9</b>   | <b>170,9</b>   | <b>4,1%</b>     | <b>178,4</b>   | <b>(0,3%)</b>   | <b>545,0</b>   | <b>482,2</b>   | <b>13,0%</b>    |
| <b>Variação no Capital de Giro</b>             | <b>(12,5)</b>  | <b>(15,1)</b>  | <b>(17,4%)</b>  | <b>9,3</b>     | <b>(233,7%)</b> | <b>(71,7)</b>  | <b>(101,1)</b> | <b>(29,1%)</b>  |
| <b>Geração Operacional de Caixa</b>            | <b>379,9</b>   | <b>333,7</b>   | <b>13,9%</b>    | <b>353,0</b>   | <b>7,6%</b>     | <b>1.021,2</b> | <b>881,3</b>   | <b>15,9%</b>    |
| Juros pagos                                    | (111,6)        | (76,7)         | 45,5%           | (2,2)          | >999%           | (222,5)        | (173,3)        | 28,4%           |
| IR e CSLL pagos                                | (63,4)         | (32,1)         | 97,2%           | (28,5)         | 122,4%          | (143,4)        | (91,8)         | 56,1%           |
| <b>Geração Líq. Operacional de Caixa</b>       | <b>204,9</b>   | <b>224,8</b>   | <b>(8,8%)</b>   | <b>322,2</b>   | <b>(36,4%)</b>  | <b>655,3</b>   | <b>616,1</b>   | <b>6,4%</b>     |
| Participações Societárias e Investimentos Líq. | (40,3)         | (99,9)         | (59,7%)         | (69,0)         | (41,6%)         | (121,0)        | (368,7)        | (67,2%)         |
| Ativo Fixo                                     | (36,7)         | (35,5)         | 3,4%            | (22,0)         | 66,7%           | (96,2)         | (67,1)         | 43,4%           |
| Intangíveis                                    | (83,5)         | (22,0)         | 279,9%          | (21,3)         | 292,9%          | (133,6)        | (55,2)         | 142,1%          |
| Mútuo com Franquias                            | (2,5)          | 12,1           | (120,5%)        | 5,5            | (145,0%)        | 9,2            | 21,3           | (56,7%)         |
| Caixa Recebido (Investido) Dim. Techfin        | 410,0          | (18,3)         | <(999%)         | 0,2            | >999%           | 405,2          | (31,4)         | <(999%)         |
| <b>Geração Líq. de Caixa - Investimentos</b>   | <b>247,0</b>   | <b>(163,6)</b> | <b>(251,0%)</b> | <b>(106,5)</b> | <b>(331,8%)</b> | <b>63,6</b>    | <b>(501,0)</b> | <b>(112,7%)</b> |
| Aumento (Redução) Dívida Bruta                 | 32,1           | (11,7)         | (373,2%)        | (10,5)         | (405,1%)        | 21,1           | (18,5)         | (214,3%)        |
| Pag. de Parcelas de Arrend. Mercantil          | (15,2)         | (13,7)         | 10,4%           | (14,9)         | 2,1%            | (43,9)         | (41,6)         | 5,6%            |
| Dividendos/JCP/Recompra de Ações               | (138,7)        | (61,1)         | 127,1%          | (4,2)          | >999%           | (379,3)        | (249,0)        | 52,3%           |
| Gastos com emissão de ações                    | -              | -              | -               | -              | -               | -              | (0,1)          | (100,0%)        |
| Investimento de não controladores              | -              | -              | -               | 4,2            | (100,0%)        | 4,2            | -              | -               |
| Crédito com Empresas Ligadas                   | 6,3            | (0,7)          | <(999%)         | (6,1)          | (203,3%)        | (0,0)          | (0,7)          | (95,3%)         |
| <b>Geração Líq. de Caixa - Financiamento</b>   | <b>(115,5)</b> | <b>(87,2)</b>  | <b>32,4%</b>    | <b>(31,5)</b>  | <b>267,1%</b>   | <b>(398,0)</b> | <b>(309,9)</b> | <b>28,4%</b>    |
| Aumento (Redução) das Disponibilidades         | 336,4          | (26,0)         | <(999%)         | 184,2          | 82,6%           | 321,0          | (194,7)        | (264,8%)        |
| Caixa e Equiv. no Início do Período            | 2.720,3        | 2.567,1        | 6,0%            | 2.536,1        | 7,3%            | 2.735,8        | 2.735,8        | 0,0%            |
| <b>Caixa e Equiv. no Fim do Período</b>        | <b>3.056,7</b> | <b>2.541,1</b> | <b>20,3%</b>    | <b>2.720,3</b> | <b>12,4%</b>    | <b>3.056,7</b> | <b>2.541,1</b> | <b>20,3%</b>    |

Conforme comentado nos últimos trimestres, a Companhia atualizou o racional de cálculo do Fluxo de Caixa Livre. A nova visão se inicia na Geração Operacional de Caixa antes dos efeitos de Juros pagos, sendo consideradas as seguintes adições/subtrações: (i) subtração do IR e CSLL pagos; (ii) subtração dos Investimentos em Ativo Fixo e Intangível; (iii) subtração do Pagamento de Parcelas de Arrendamento Mercantil, ligado às despesas de contratos de aluguéis na medição do IFRS16; e (iv) de subtração da Receita de Aplicação Financeira. Sua reconciliação está demonstrada na tabela a seguir:



| Em R\$ milhões                                     | 3T23         | 3T22         | Δ              | 2T23         | Δ              | 9M23           | 9M22         | Δ             |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| <b>Geração Operacional de Caixa</b>                | <b>379,9</b> | <b>333,7</b> | <b>13,9%</b>   | <b>353,0</b> | <b>7,6%</b>    | <b>1.021,2</b> | <b>881,3</b> | <b>15,9%</b>  |
| (-) IR e CSLL pagos                                | (63,4)       | (32,1)       | 97,2%          | (28,5)       | 122,4%         | (143,4)        | (91,8)       | 56,1%         |
| (-) Investimento em Ativo Fixo e Intangível        | (120,3)      | (57,5)       | 109,1%         | (43,3)       | 177,8%         | (229,8)        | (122,3)      | 87,9%         |
| (-) Pag. de Parcelas de Arrend. Mercantil          | (15,2)       | (13,7)       | 10,4%          | (14,9)       | 2,1%           | (43,9)         | (41,6)       | 5,6%          |
| (-) Receita Aplicação Financeira                   | (98,2)       | (90,5)       | 8,4%           | (84,0)       | 16,8%          | (248,6)        | (246,7)      | 0,8%          |
| (+) Ajuste IR e CSLL Pagos s/ Alienação JV Techfin | 30,2         | -            | -              | -            | -              | -              | -            | -             |
| <b>Fluxo de Caixa Livre</b>                        | <b>113,2</b> | <b>139,7</b> | <b>(19,0%)</b> | <b>182,3</b> | <b>(37,9%)</b> | <b>355,5</b>   | <b>378,9</b> | <b>(6,2%)</b> |

Fluxo de Caixa Livre encerrou o trimestre em R\$113 milhões, R\$69 milhões abaixo do 2T23, devido principalmente: à variação negativa de R\$77 milhões nos investimentos de Ativo Fixo e Intangíveis, associada ao ajuste no consumo de licenças de software na operação de Cloud realizado no 2T23 e à compra de equipamentos eletrônicos realizada no 3T23.

Vale destacar que a conversão de EBITDA Ajustado em Geração Operacional de Caixa foi de 134% no 3T23 e 125% no acumulado de 9 meses, demonstrando solidez financeira, mesmo com a criação de duas novas dimensões de negócios em rápido crescimento.

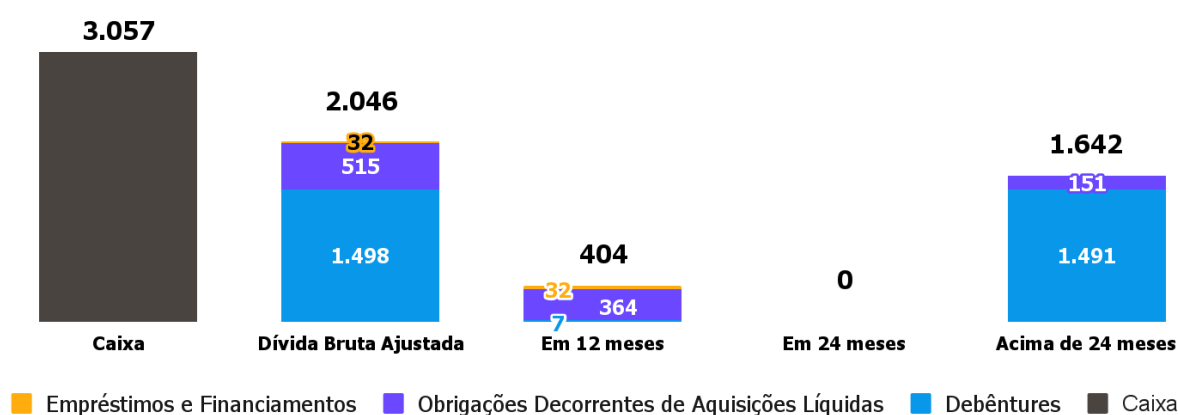


## Endividamento Bruto e Líquido

| Em R\$ milhões                                | 3T23             | 3T22           | Δ            | 2T23           | Δ             |
|-----------------------------------------------|------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| Empréstimos e Financiamentos                  | 32,1             | 1,1            | >999%        | -              | -             |
| Debêntures                                    | 1.498,0          | 1.492,8        | 0,3%         | 1.551,2        | (3,4%)        |
| <b>Passivo Financeiro</b>                     | <b>1.530,1</b>   | <b>1.493,9</b> | <b>2,4%</b>  | <b>1.551,2</b> | <b>(1,4%)</b> |
| Obrigações Decorrentes de Aquisições Líquidas | 515,5            | 476,9          | 8,1%         | 520,5          | (1,0%)        |
| <b>Dívida Bruta Total</b>                     | <b>2.045,6</b>   | <b>1.970,8</b> | <b>3,8%</b>  | <b>2.071,7</b> | <b>(1,3%)</b> |
| (-) Caixa e Equivalente de Caixa              | (3.056,7)        | (2.541,1)      | 20,3%        | (2.720,3)      | 12,4%         |
| <b>Dívida (Caixa) Líquida</b>                 | <b>(1.011,2)</b> | <b>(570,2)</b> | <b>77,3%</b> | <b>(648,6)</b> | <b>55,9%</b>  |

A Dívida Bruta encerrou o trimestre em R\$2,0 bilhões, redução de 1,3% em comparação ao trimestre anterior, como consequência do pagamento de juros no período.

O saldo de Caixa e Equivalentes encerrou o trimestre em R\$3,1 bilhões, 12,4% acima do 2T23, como resultado da performance operacional do trimestre, somado ao montante recebido no *closing* da JV TOTVS Techfin. Este caixa corresponde a aproximadamente 1,5x o saldo da Dívida Bruta, que tem 80% de seu total com vencimento acima de 24 meses, dando à Companhia a flexibilidade para maximizar a geração de valor para o acionista e investir em sua estratégia de construção de um ecossistema de negócios em três dimensões.





## Resultados da dimensão Gestão

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

| Resultado de Gestão (em R\$ milhões)                | 3T23           | 3T22           | Δ            | 2T23           | Δ             | 9M23           | 9M22           | Δ            |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Receita Líquida</b>                              | <b>1.038,0</b> | <b>891,5</b>   | <b>16,4%</b> | <b>986,7</b>   | <b>5,2%</b>   | <b>2.996,9</b> | <b>2.559,1</b> | <b>17,1%</b> |
| <b>Recorrente</b>                                   | <b>889,2</b>   | <b>756,6</b>   | <b>17,5%</b> | <b>847,0</b>   | <b>5,0%</b>   | <b>2.550,3</b> | <b>2.146,7</b> | <b>18,8%</b> |
| <b>Não Recorrente</b>                               | <b>148,8</b>   | <b>134,8</b>   | <b>10,4%</b> | <b>139,7</b>   | <b>6,5%</b>   | <b>446,6</b>   | <b>412,5</b>   | <b>8,3%</b>  |
| Licenças                                            | 52,9           | 51,8           | 2,1%         | 48,8           | 8,3%          | 182,9          | 177,0          | 3,3%         |
| Serviços                                            | 95,9           | 83,1           | 15,5%        | 90,9           | 5,6%          | 263,7          | 235,4          | 12,0%        |
| <b>Custos Ajustados</b>                             | <b>(297,7)</b> | <b>(256,2)</b> | <b>16,2%</b> | <b>(268,4)</b> | <b>10,9%</b>  | <b>(831,0)</b> | <b>(727,0)</b> | <b>14,3%</b> |
| <b>Lucro Bruto Ajustado</b>                         | <b>740,3</b>   | <b>635,3</b>   | <b>16,5%</b> | <b>718,3</b>   | <b>3,1%</b>   | <b>2.165,9</b> | <b>1.832,2</b> | <b>18,2%</b> |
| Margem Bruta Ajustada                               | 71,3%          | 71,3%          | 0 pb         | 72,8%          | -150 pb       | 72,3%          | 71,6%          | 70 pb        |
| <b>Pesquisa e Desenvolvimento</b>                   | <b>(171,3)</b> | <b>(152,1)</b> | <b>12,6%</b> | <b>(169,8)</b> | <b>0,8%</b>   | <b>(510,5)</b> | <b>(437,7)</b> | <b>16,6%</b> |
| <b>Provisão para Perda Esperada</b>                 | <b>(8,1)</b>   | <b>(7,0)</b>   | <b>15,3%</b> | <b>(8,1)</b>   | <b>(0,9%)</b> | <b>(22,0)</b>  | <b>(18,3)</b>  | <b>20,3%</b> |
| <b>Margem de Contrib. Ajustada de Gestão</b>        | <b>561,0</b>   | <b>476,2</b>   | <b>17,8%</b> | <b>540,4</b>   | <b>3,8%</b>   | <b>1.633,4</b> | <b>1.376,1</b> | <b>18,7%</b> |
| % Margem de Contrib. Ajustada de Gestão             | 54,0%          | 53,4%          | 60 pb        | 54,8%          | -80 pb        | 54,5%          | 53,8%          | 70 pb        |
| <b>Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas</b> | <b>(202,0)</b> | <b>(163,5)</b> | <b>23,5%</b> | <b>(200,8)</b> | <b>0,6%</b>   | <b>(586,7)</b> | <b>(476,6)</b> | <b>23,1%</b> |
| <b>Despesas Gerais Adm. e Outras Ajustadas</b>      | <b>(83,1)</b>  | <b>(79,2)</b>  | <b>5,0%</b>  | <b>(82,9)</b>  | <b>0,3%</b>   | <b>(241,2)</b> | <b>(231,3)</b> | <b>4,3%</b>  |
| <b>EBITDA Ajustado de Gestão</b>                    | <b>275,9</b>   | <b>233,5</b>   | <b>18,2%</b> | <b>256,7</b>   | <b>7,5%</b>   | <b>805,5</b>   | <b>668,3</b>   | <b>20,5%</b> |
| % EBITDA Ajustado de Gestão                         | 26,6%          | 26,2%          | 40 pb        | 26,0%          | 60 pb         | 26,9%          | 26,1%          | 80 pb        |

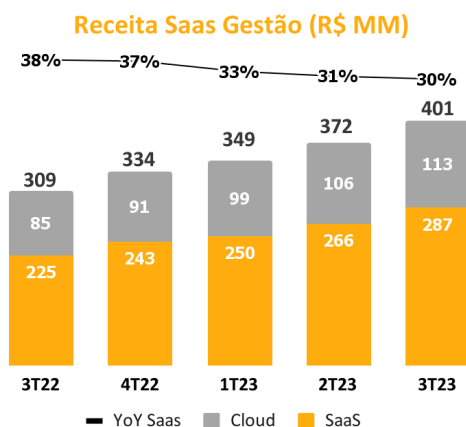
### Receita Líquida

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

### Receita Recorrente

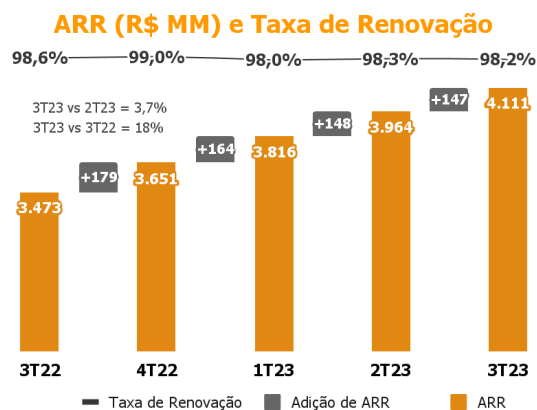
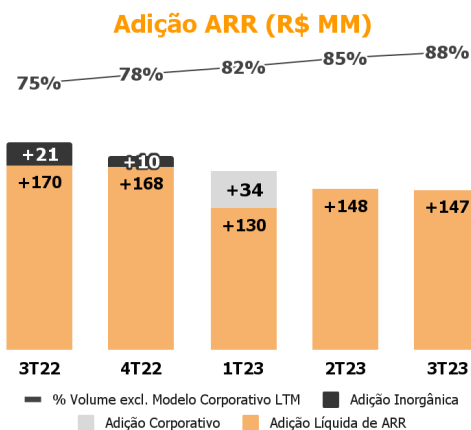
O crescimento de 18% ano contra ano da Receita Recorrente se deve majoritariamente à Receita SaaS, que no período avançou 30%, conforme observado no gráfico à direita. Em SaaS, os principais destaques foram: (i) o crescimento de 34% da receita de Cloud; e (ii) o avanço de 34% dos novos *signings* (novas vendas) ano contra ano.

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





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



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

## Receitas não Recorrentes

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

## Margem Bruta

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

## Pesquisa e Desenvolvimento

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

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





## Provisão para Perda Esperada

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

## Margem de Contribuição Ajustada de Gestão

| Em R\$ milhões                               | 3T23           | 3T22         | Δ            | 2T23         | Δ           | 9M23           | 9M22           | Δ            |
|----------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Receita Líquida</b>                       | <b>1.038,0</b> | <b>891,5</b> | <b>16,4%</b> | <b>986,7</b> | <b>5,2%</b> | <b>2.996,9</b> | <b>2.559,1</b> | <b>17,1%</b> |
| <b>Margem de Contrib. de Gestão</b>          | <b>561,0</b>   | <b>476,2</b> | <b>17,8%</b> | <b>534,1</b> | <b>5,0%</b> | <b>1.625,8</b> | <b>1.376,1</b> | <b>18,1%</b> |
| % Margem de Contrib. de Gestão               | 54,0%          | 53,4%        | 60 pb        | 54,1%        | -10 pb      | 54,2%          | 53,8%          | 40 pb        |
| Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional  | -              | -            | -            | 6,3          | (100,0%)    | 7,6            | -              | -            |
| <b>Margem de Contrib. Ajustada de Gestão</b> | <b>561,0</b>   | <b>476,2</b> | <b>17,8%</b> | <b>540,4</b> | <b>3,8%</b> | <b>1.633,4</b> | <b>1.376,1</b> | <b>18,7%</b> |
| % Margem de Contrib. Ajustada de Gestão      | 54,0%          | 53,4%        | 60 pb        | 54,8%        | -80 pb      | 54,5%          | 53,8%          | 70 pb        |

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

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

## Despesas Comerciais e de Marketing

| Em R\$ milhões                                      | 3T23           | 3T22           | Δ            | 2T23           | Δ           | 9M23           | 9M22           | Δ            |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas</b> | <b>(202,0)</b> | <b>(163,5)</b> | <b>23,5%</b> | <b>(200,8)</b> | <b>0,6%</b> | <b>(586,7)</b> | <b>(476,6)</b> | <b>23,1%</b> |
| % Receita Líquida                                   | 19,5%          | 18,3%          | 120 pb       | 20,3%          | -80 pb      | 19,6%          | 18,6%          | 100 pb       |
| Despesas Comerciais e de Marketing                  | (202,0)        | (163,5)        | 23,5%        | (201,8)        | 0,1%        | (589,0)        | (476,6)        | 23,6%        |
| Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional         | -              | -              | -            | 1,0            | (100,0%)    | 2,3            | -              | -            |

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



## Despesas Gerais Administrativas e Outras

| Em R\$ milhões                                  | 3T23          | 3T22          | Δ            | 2T23          | Δ            | 9M23           | 9M22           | Δ           |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>Despesas Gerais Adm. e Outras Ajustadas</b>  | <b>(83,1)</b> | <b>(79,2)</b> | <b>5,0%</b>  | <b>(82,9)</b> | <b>0,3%</b>  | <b>(241,2)</b> | <b>(231,3)</b> | <b>4,3%</b> |
| % Receita Líquida (GAAP)                        | 8,0%          | 8,9%          | -90 pb       | 8,4%          | -40 pb       | 8,0%           | 9,0%           | -100 pb     |
| <b>Despesas Gerais Administrativas e Outras</b> | <b>(92,7)</b> | <b>(84,5)</b> | <b>9,7%</b>  | <b>(90,2)</b> | <b>2,8%</b>  | <b>(261,0)</b> | <b>(250,9)</b> | <b>4,0%</b> |
| Despesas Gerais e Administrativas               | (82,3)        | (78,7)        | 4,5%         | (77,6)        | 6,1%         | (237,1)        | (223,0)        | 6,3%        |
| Provisão para Contingências                     | (3,7)         | (6,6)         | (43,6%)      | (7,8)         | (51,8%)      | (12,4)         | (20,9)         | (40,7%)     |
| Outras Receitas Operacionais Líquidas           | (6,7)         | 0,9           | (875,8%)     | (4,8)         | 38,7%        | (11,5)         | (7,1)          | 62,5%       |
| <b>Itens Extraordinários</b>                    | <b>9,6</b>    | <b>5,3</b>    | <b>81,3%</b> | <b>7,3</b>    | <b>31,2%</b> | <b>19,8</b>    | <b>19,7</b>    | <b>0,8%</b> |
| Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional     | 0,1           | -             | -            | -             | -            | 0,6            | -              | -           |
| Ajuste de M&A a Valor Justo                     | 8,3           | -             | -            | 5,1           | 63,0%        | 14,5           | 26,1           | (44,3%)     |
| Gastos com Transações de M&A                    | 1,5           | 5,3           | (71,7%)      | 1,4           | 9,4%         | 4,1            | 11,2           | (63,2%)     |
| Crédito Tributário                              | (0,2)         | -             | -            | 0,9           | (127,0%)     | 0,6            | (17,6)         | (103,6%)    |

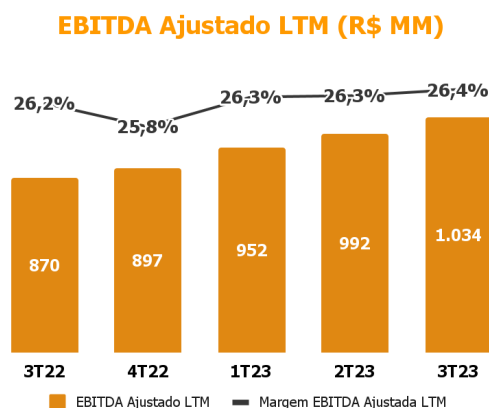
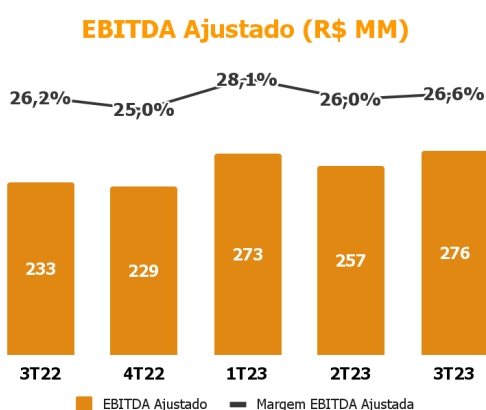
As Despesas Gerais Administrativas e Outras, líquidas dos impactos extraordinários, encerraram o trimestre em 8% sobre a Receita Líquida, 90 pontos base abaixo do patamar apresentado no 3T22, e 40 pontos base abaixo do 2T23. No acumulado de nove meses, esta relação teve uma redução de 100 pontos base,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

## EBITDA e Margem EBITDA Gestão

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

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

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





# Resultados da dimensão Business Performance

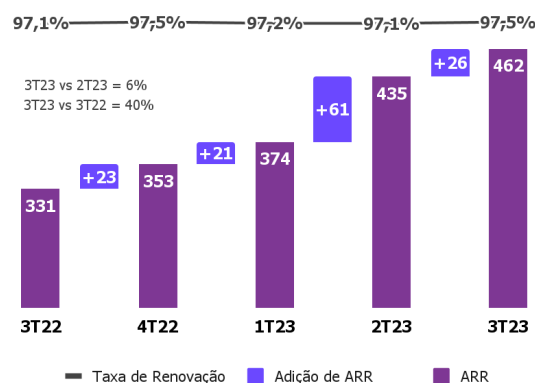
A dimensão Business Performance representa o portfólio de soluções focadas no aumento de vendas, competitividade e desempenho dos clientes, por meio de soluções de Marketing Digital, Vendas/Digital Commerce e soluções de CX - Customer Experience.

| Resultado de Business Performance (em R\$ milhões) | 3T23          | 3T22          | Δ            | 2T23          | Δ             | 9M23          | 9M22          | Δ               |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Receita Líquida</b>                             | <b>115,4</b>  | <b>83,3</b>   | <b>38,5%</b> | <b>101,2</b>  | <b>14,0%</b>  | <b>308,6</b>  | <b>228,7</b>  | <b>34,9%</b>    |
| Recorrente                                         | 112,5         | 81,7          | 37,6%        | 98,3          | 14,4%         | 301,3         | 225,0         | 33,9%           |
| Não Recorrente                                     | 2,9           | 1,6           | 82,6%        | 2,9           | 0,9%          | 7,2           | 3,7           | 95,6%           |
| Custos                                             | (27,1)        | (19,6)        | 38,2%        | (24,2)        | 12,2%         | (73,7)        | (56,9)        | 29,5%           |
| <b>Lucro Bruto</b>                                 | <b>88,2</b>   | <b>63,7</b>   | <b>38,6%</b> | <b>77,0</b>   | <b>14,6%</b>  | <b>234,9</b>  | <b>171,9</b>  | <b>36,7%</b>    |
| Margem Bruta                                       | 76,5%         | 76,4%         | 10 pb        | 76,1%         | 40 pb         | 76,1%         | 75,1%         | 100 pb          |
| Pesquisa e Desenvolvimento                         | (27,0)        | (19,8)        | 36,7%        | (24,8)        | 8,7%          | (74,7)        | (56,2)        | 32,8%           |
| Provisão para Perda Esperada                       | (2,3)         | (1,6)         | 46,6%        | (2,1)         | 12,1%         | (6,0)         | (3,4)         | 74,6%           |
| <b>Mg de Contrib. de Biz Performance</b>           | <b>58,9</b>   | <b>42,3</b>   | <b>39,1%</b> | <b>50,1</b>   | <b>17,6%</b>  | <b>154,2</b>  | <b>112,2</b>  | <b>37,4%</b>    |
| % Margem de Contrib. de Biz Performance            | 51,1%         | 50,8%         | 30 pb        | 49,5%         | 160 pb        | 50,0%         | 49,0%         | 100 pb          |
| <b>Despesas Comerciais e de Marketing</b>          | <b>(36,8)</b> | <b>(24,2)</b> | <b>52,0%</b> | <b>(33,3)</b> | <b>10,4%</b>  | <b>(98,7)</b> | <b>(68,5)</b> | <b>44,0%</b>    |
| <b>Despesas Gerais Administrativas e Outras</b>    | <b>(14,8)</b> | <b>(11,6)</b> | <b>27,9%</b> | <b>(14,1)</b> | <b>4,9%</b>   | <b>(61,9)</b> | <b>(32,8)</b> | <b>88,7%</b>    |
| <b>EBITDA Biz Performance</b>                      | <b>7,3</b>    | <b>6,5</b>    | <b>11,4%</b> | <b>2,6</b>    | <b>179,0%</b> | <b>(6,4)</b>  | <b>10,8</b>   | <b>(159,1%)</b> |
| % EBITDA Biz Performance                           | 6,3%          | 7,8%          | -150 pb      | 2,6%          | 370 pb        | -2,1%         | 4,7%          | -680 pb         |
| <b>Itens Extraordinários</b>                       | <b>(0,4)</b>  | -             | -            | -             | -             | <b>20,0</b>   | -             | -               |
| Ajuste de M&A a Valor Justo                        | (0,4)         | -             | -            | -             | -             | 20,0          | -             | -               |
| <b>EBITDA Ajustado de Biz Performance</b>          | <b>6,9</b>    | <b>6,5</b>    | <b>5,3%</b>  | <b>2,6</b>    | <b>163,8%</b> | <b>13,6</b>   | <b>10,8</b>   | <b>25,6%</b>    |
| % EBITDA Ajustado de Biz Performance               | 6,0%          | 7,8%          | -180 pb      | 2,6%          | 340 pb        | 4,4%          | 4,7%          | -30 pb          |

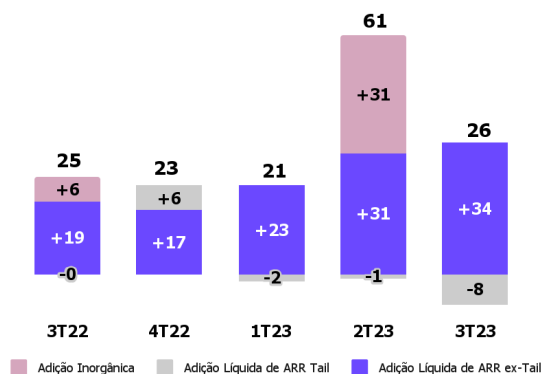
## Receita Líquida

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

## ARR (R\$ MM) e Taxa de Renovação



## Adição ARR (R\$ MM)



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



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

## Margem Bruta

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

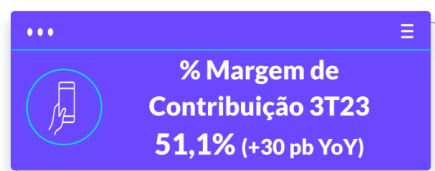
## Pesquisa e Desenvolvimento

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

## Provisão para Perda Esperada

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

## Margem de Contribuição de Business Performance



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

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

## Despesas Comerciais e de Marketing

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

## Despesas Gerais Administrativas e Outras

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



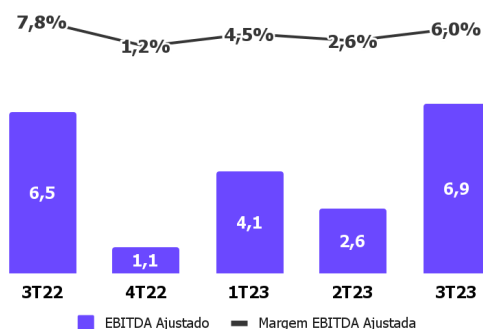
## EBITDA e Margem EBITDA Business Performance

O EBITDA Ajustado de Business Performance encerrou o trimestre em R\$6,9 milhões, crescimento de 5,3% ano contra ano, com Margem EBITDA Ajustada de 6,0%. Quando comparada ao 3T22, a redução de 180 pontos base da Margem EBITDA Ajustada foi causada principalmente pelas menores provisões para bônus naquele trimestre.

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

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

### EBITDA Ajustado (R\$ MM)





# Resultado pós EBITDA

## (Dimensões de Gestão e de Business Performance)

### Despesas com Depreciação e Amortização

| Em R\$ milhões                   | 3T23          | 3T22          | Δ            | 2T23          | Δ             | 9M23           | 9M22           | Δ            |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| Depreciação                      | (35,2)        | (30,5)        | 15,4%        | (33,0)        | 6,5%          | (98,5)         | (91,2)         | 8,0%         |
| Amortização                      | (36,4)        | (29,1)        | 24,7%        | (42,8)        | (15,0%)       | (111,0)        | (83,7)         | 32,6%        |
| <b>Depreciação e Amortização</b> | <b>(71,5)</b> | <b>(59,6)</b> | <b>20,0%</b> | <b>(75,8)</b> | <b>(5,6%)</b> | <b>(209,5)</b> | <b>(174,9)</b> | <b>19,8%</b> |

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

### Resultado Financeiro

| Em R\$ milhões              | 3T23       | 3T22       | Δ             | 2T23         | Δ               | 9M23          | 9M22        | Δ               |
|-----------------------------|------------|------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|-------------|-----------------|
| Receitas Financeiras        | 104,6      | 92,8       | 12,6%         | 87,4         | 19,6%           | 263,4         | 269,4       | (2,2%)          |
| Despesas Financeiras        | (96,5)     | (90,0)     | 7,2%          | (91,1)       | 6,0%            | (279,7)       | (253,8)     | 10,2%           |
| <b>Resultado Financeiro</b> | <b>8,1</b> | <b>2,8</b> | <b>186,6%</b> | <b>(3,7)</b> | <b>(318,7%)</b> | <b>(16,3)</b> | <b>15,6</b> | <b>(204,4%)</b> |

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

### Imposto de Renda e Contribuição Social

| Em R\$ milhões                           | 3T23          | 3T22          | Δ               | 2T23          | Δ               | 9M23           | 9M22           | Δ             |
|------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>LAIR</b>                              | <b>210,1</b>  | <b>177,9</b>  | <b>18,1%</b>    | <b>165,2</b>  | <b>27,2%</b>    | <b>543,6</b>   | <b>500,2</b>   | <b>8,7%</b>   |
| IR à taxa nominal (34%)                  | (71,4)        | (61,5)        | 16,1%           | (56,2)        | 27,2%           | (184,8)        | (170,1)        | 8,7%          |
| Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D          | 7,4           | 7,0           | 4,8%            | 7,2           | 2,2%            | 20,7           | 18,1           | 14,5%         |
| Juros Sobre Capital Próprio              | 47,2          | 21,8          | 116,7%          | -             | -               | 47,2           | 20,6           | 129,0%        |
| Efeito control. com Taxas Diferenciadas  | (6,7)         | (1,9)         | 255,3%          | (4,7)         | 41,3%           | (15,3)         | (9,1)          | 68,7%         |
| Participação de Administradores          | (0,9)         | (0,9)         | 3,7%            | (0,7)         | 32,8%           | (2,8)          | (3,4)          | (18,4%)       |
| Programa de Alimentação do Trabalhador   | 1,8           | 0,4           | 328,3%          | 0,8           | 133,0%          | 3,6            | 1,7            | 115,8%        |
| Outros                                   | 1,6           | (0,4)         | (466,8%)        | 0,3           | 528,6%          | (6,1)          | 12,8           | (148,0%)      |
| <b>Imp. de Renda e Contrib. Social</b>   | <b>(21,0)</b> | <b>(35,5)</b> | <b>(40,7%)</b>  | <b>(53,3)</b> | <b>(60,6%)</b>  | <b>(137,5)</b> | <b>(129,4)</b> | <b>6,3%</b>   |
| Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente | (22,8)        | (28,0)        | (18,4%)         | (53,7)        | (57,4%)         | (139,4)        | (113,2)        | 23,1%         |
| Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido | 1,8           | (7,5)         | (123,9%)        | 0,3           | 454,6%          | 1,9            | (16,2)         | (111,5%)      |
| <b>% Taxa Efetiva Total</b>              | <b>10,0%</b>  | <b>20,0%</b>  | <b>-1000 pb</b> | <b>32,3%</b>  | <b>-2230 pb</b> | <b>25,3%</b>   | <b>25,9%</b>   | <b>-60 pb</b> |

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





## Resultados da dimensão Techfin

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

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

Visando a preservação da análise desta dimensão de negócio, manteremos a abertura dos resultados considerando 100% da Demonstração de Resultados, Balanço Patrimonial e Fluxo de caixa da TOTVS Techfin nesta seção.

| Resultado de Techfin (em R\$ milhões)                 | 3T23         | 3T22         | Δ              | 2T23         | Δ               | 9M23         | 9M22         | Δ              |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Receita de Techfin</b>                             | <b>136,1</b> | <b>117,4</b> | <b>15,9%</b>   | <b>88,9</b>  | <b>53,1%</b>    | <b>324,7</b> | <b>294,0</b> | <b>10,5%</b>   |
| Custo de Funding                                      | (38,3)       | (44,8)       | (14,5%)        | (41,4)       | (7,5%)          | (124,9)      | (122,3)      | 2,2%           |
| <b>Receita de Techfin Líquida de Funding</b>          | <b>97,8</b>  | <b>72,7</b>  | <b>34,6%</b>   | <b>47,5</b>  | <b>106,0%</b>   | <b>199,8</b> | <b>171,7</b> | <b>16,4%</b>   |
| Custos Operacionais                                   | (10,4)       | (6,9)        | 50,4%          | (7,6)        | 37,9%           | (24,5)       | (18,5)       | 32,1%          |
| <b>Lucro Bruto Ajustado</b>                           | <b>87,4</b>  | <b>65,7</b>  | <b>32,9%</b>   | <b>39,9</b>  | <b>118,9%</b>   | <b>175,3</b> | <b>153,1</b> | <b>14,5%</b>   |
| Pesquisa e Desenvolvimento                            | (13,2)       | (10,0)       | 31,5%          | (9,0)        | 46,2%           | (31,6)       | (22,9)       | 37,8%          |
| Provisão para Perda Esperada                          | (9,7)        | (7,0)        | 38,0%          | (6,8)        | 43,3%           | (24,7)       | (24,5)       | 0,9%           |
| <b>Margem de Contribuição de Techfin</b>              | <b>64,5</b>  | <b>48,7</b>  | <b>32,5%</b>   | <b>24,1</b>  | <b>167,4%</b>   | <b>119,0</b> | <b>105,7</b> | <b>12,6%</b>   |
| % Margem de Contribuição de Techfin                   | 65,9%        | 67,0%        | -110 pb        | 50,8%        | 1510 pb         | 59,6%        | 61,6%        | -200 pb        |
| Despesas Comerciais e de Marketing                    | (14,3)       | (11,8)       | 21,4%          | (10,7)       | 33,5%           | (34,9)       | (27,1)       | 28,7%          |
| Despesas Gerais Administrativas e Outras              | (26,0)       | (18,4)       | 40,9%          | (16,5)       | 57,7%           | (59,0)       | (46,6)       | 26,5%          |
| <b>EBITDA Techfin</b>                                 | <b>24,2</b>  | <b>18,4</b>  | <b>31,2%</b>   | <b>(3,1)</b> | <b>(886,4%)</b> | <b>25,1</b>  | <b>31,9</b>  | <b>(21,5%)</b> |
| % EBITDA Techfin                                      | 24,7%        | 25,4%        | -70 pb         | -6,5%        | 3120 pb         | 12,5%        | 18,6%        | -610 pb        |
| Depreciação e Amortização                             | (10,1)       | (10,1)       | (0,1%)         | (10,2)       | (1,0%)          | (30,9)       | (36,1)       | (14,4%)        |
| Resultado Financeiro                                  | 3,8          | 0,4          | 788,4%         | 0,7          | 435,3%          | 4,6          | 0,2          | >999%          |
| Imposto de Renda e Contrib. Social                    | (6,4)        | 4,6          | (238,4%)       | 4,6          | (238,3%)        | (0,9)        | 3,0          | (128,6%)       |
| <b>Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin</b>           | <b>11,5</b>  | <b>13,4</b>  | <b>(14,4%)</b> | <b>(7,9)</b> | <b>(244,4%)</b> | <b>(2,1)</b> | <b>(1,0)</b> | <b>111,7%</b>  |
| % Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin                | 11,7%        | 18,4%        | -670 pb        | -16,7%       | 2840 pb         | -1,0%        | -0,6%        | -40 pb         |
| Amort. de Intang. de Aquisições Líq. de IR            | 5,2          | 5,2          | 0,0%           | 5,2          | 0,0%            | 15,7         | 19,6         | (19,9%)        |
| <b>Lucro Caixa da Dimensão Techfin <sup>(1)</sup></b> | <b>16,7</b>  | <b>18,6</b>  | <b>(10,4%)</b> | <b>(2,7)</b> | <b>(716,2%)</b> | <b>13,6</b>  | <b>18,6</b>  | <b>(26,8%)</b> |
| Margem Lucro Caixa de Techfin                         | 17,1%        | 25,6%        | -850 pb        | -5,7%        | 2280 pb         | 6,8%         | 10,8%        | -400 pb        |

<sup>(1)</sup> Lucro Líquido sem os efeitos das despesas com amortização de intangíveis oriundos de aquisições

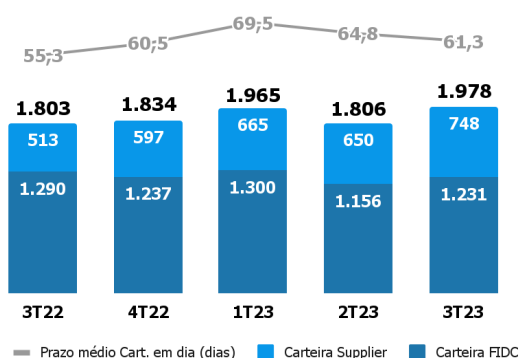


## Receita de Techfin

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

A Carteira de Crédito Líquida da Provisão para Perda Esperada apresentou crescimento de 9,7% ano contra ano, como observado no gráfico abaixo, com prazo médio de 61,3 dias. Quando comparado ao 2T23, o crescimento de 9,5% se deve,

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



principalmente, ao aumento da produção de crédito, conforme comentado acima.

A proporção da carteira alocada na Supplier (carteira não cedida pela Supplier) versus no FIDC ficou em 38% no trimestre, refletindo o mix da produção realizada. Cabe reforçar que a variação do perfil da produção, como ocorreu neste trimestre, com forte aumento dos contratos de agro, pode alterar a relação entre o FIDC e a Supplier. Essa relação leva em conta o regulamento do FIDC, que tem limites no percentual de recebíveis com prazos superiores a 180 dias, além de visar otimizar o custo de *funding* e a eficiência do uso do caixa. Desta forma, analisar o resultado isolado do FIDC, não necessariamente, refletirá o consolidado da Supplier.

## Receita de Techfin Líquida de Funding

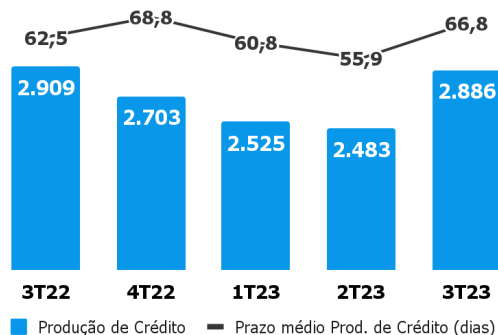
A Receita de Techfin Líquida de Funding cresceu 106% trimestre contra trimestre, impulsionada pelo já comentado crescimento de 53% da Receita de Techfin, juntamente com a redução de 7,5% no Custo de Funding. Esta redução no Custo de Funding versus o 2T23 está majoritariamente associada aos benefícios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

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

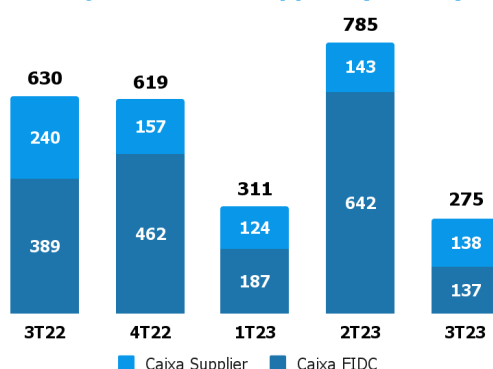
## Custos Operacionais

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

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



### Posição de Caixa Supplier (R\$ MM)





## Pesquisa e Desenvolvimento

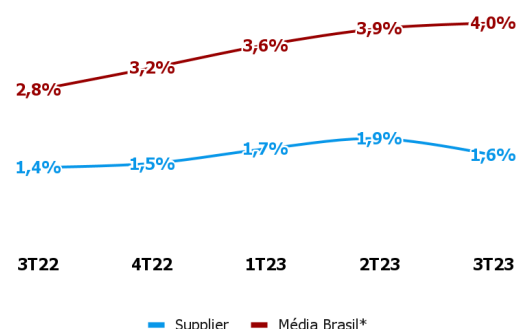
As despesas destinadas a Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) cresceram 46% em relação ao segundo trimestre de 2023 e, em comparação com o 3T22, houve um crescimento de 32%. Esse crescimento é resultado, principalmente, do aumento nos investimentos voltados para o desenvolvimento e a integração de soluções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

## Provisão para Perda Esperada e Inadimplência

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

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

### Inadimplência acima de 90 dias Supplier



\*Source: Brazilian Central Bank; (www.bcb.gov.br/estatisticas/estatisticasmonetariascredito) > tabelas.xls > Tabela 23 > MPMe

| Direitos Credit. da Techfin por Venc. (Em R\$ milhões) | 3T23           | 3T22           | Δ            | 2T23           | Δ           |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-------------|
| A vencer                                               | 1.964,8        | 1.785,7        | 10,0%        | 1.786,6        | 10,0%       |
| <b>Títulos Vencidos</b>                                |                |                |              |                |             |
| Até 30 dias                                            | 13,1           | 16,1           | (18,8%)      | 14,6           | (10,5%)     |
| de 31 a 60 dias                                        | 4,5            | 4,2            | 6,7%         | 4,6            | (1,7%)      |
| de 61 a 90 dias                                        | 3,8            | 3,9            | (1,9%)       | 6,2            | (39,5%)     |
| de 91 a 180 dias                                       | 8,5            | 9,2            | (7,6%)       | 15,3           | (44,6%)     |
| de 181 a 360 dias                                      | 24,4           | 16,7           | 46,3%        | 20,3           | 20,4%       |
| mais de 360 dias                                       | 93,1           | 65,0           | 43,3%        | 85,4           | 9,0%        |
| <b>Contas a receber bruto</b>                          | <b>2.112,1</b> | <b>1.900,7</b> | <b>11,1%</b> | <b>1.933,0</b> | <b>9,3%</b> |
| (-) Provisão para perda esperada                       | (134,0)        | (97,9)         | 36,9%        | (127,1)        | 5,4%        |
| <b>Total</b>                                           | <b>1.978,1</b> | <b>1.802,8</b> | <b>9,7%</b>  | <b>1.805,9</b> | <b>9,5%</b> |

## Margem de Contribuição de Techfin

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

## Demais Despesas Operacionais Techfin

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



## EBITDA e Margem EBITDA Techfin

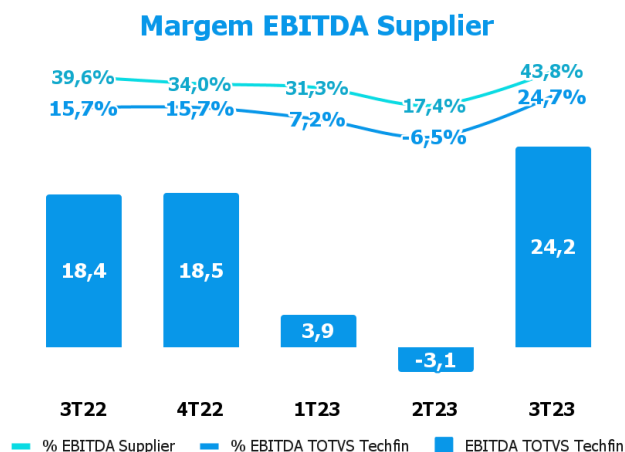
O EBITDA da Techfin encerrou o trimestre em R\$24,2 milhões, um crescimento de 31% ano contra ano e revertendo o EBITDA negativo no trimestre anterior. A Margem EBITDA de Techfin ficou em 24,7%. Essa forte recuperação é resultado da Margem EBITDA da Supplier, que subiu de 17,4% no 2T23 para 43,8% no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

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

Essa melhoria da Margem Ebitda de Techfin ocorreu mesmo com o aumento do investimento no desenvolvimento do portfólio. O OPEX da operação orgânica de Techfin (Ex-Supplier) encerrou o 3T23 em R\$20,2 milhões, abaixo do piso de R\$24 milhões previsto nas projeções financeiras divulgadas em Fato Relevante no dia 08 de agosto de 2023.

## Lucro Líquido e Lucro Caixa Techfin

A Techfin encerrou o trimestre com Lucro Líquido e Lucro Caixa de R\$11,5 milhões e R\$16,7 milhões, respectivamente, ambos com aumento de R\$19,4 milhões frente ao 2T23, devido principalmente ao aumento do EBITDA e à expansão do Resultado Financeiro da Techfin, oriundo do aporte realizado pelo Itaú na operação.





## Fluxo de Caixa Techfin

A TOTVS Techfin contará, possivelmente, com formas adicionais de *funding*, além do atual FIDC Supplier e, portanto, passaremos a acompanhar as demonstrações financeiras de Fluxo de Caixa e Balanço Patrimonial consolidados com 100% dos veículos de *funding* existentes na estrutura atual e futura.

| Em R\$ milhões                               | 3T23           | 3T22          | Δ                 | 2T23           | Δ               | 9M23           | 9M22          | Δ                 |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|-------------------|
| <b>LAIR (GAAP)</b>                           | <b>17,9</b>    | <b>8,8</b>    | <b>104,0%</b>     | <b>(12,6)</b>  | <b>(242,2%)</b> | <b>(1,2)</b>   | <b>(4,0)</b>  | <b>(69,2%)</b>    |
| <b>Itens que não afetam o Caixa</b>          | <b>58,5</b>    | <b>68,8</b>   | <b>(14,9%)</b>    | <b>57,8</b>    | <b>1,3%</b>     | <b>183,2</b>   | <b>191,0</b>  | <b>(4,1%)</b>     |
| <b>Variação no Capital de Giro</b>           | <b>(368,8)</b> | <b>25,7</b>   | <b>&lt;(999%)</b> | <b>147,6</b>   | <b>(349,8%)</b> | <b>(300,1)</b> | <b>(78,0)</b> | <b>284,9%</b>     |
| <b>Geração Operacional de Caixa</b>          | <b>(292,4)</b> | <b>103,3</b>  | <b>(383,0%)</b>   | <b>192,9</b>   | <b>(251,6%)</b> | <b>(118,1)</b> | <b>109,0</b>  | <b>(208,3%)</b>   |
| Juros pagos                                  | (0,1)          | (0,0)         | 326,7%            | (0,0)          | 77,8%           | (0,1)          | (6,6)         | (97,9%)           |
| IR e CSLL pagos                              | (0,0)          | (2,5)         | (98,2%)           | -              | -               | (0,0)          | (7,6)         | (99,4%)           |
| <b>Geração Líq. Operacional de Caixa</b>     | <b>(292,5)</b> | <b>100,8</b>  | <b>(390,2%)</b>   | <b>192,8</b>   | <b>(251,7%)</b> | <b>(118,3)</b> | <b>94,8</b>   | <b>(224,8%)</b>   |
| Ativo Fixo                                   | (0,6)          | (1,0)         | (43,2%)           | (0,1)          | 854,1%          | (0,7)          | (1,2)         | (39,6%)           |
| Intangíveis                                  | (0,5)          | (0,8)         | (40,3%)           | (0,2)          | 198,7%          | (0,7)          | (1,0)         | (31,8%)           |
| Resgates (Investimentos) Financeiros         | 508,0          | (36,4)        | <(999%)           | (445,8)        | (213,9%)        | 347,2          | 23,5          | >999%             |
| <b>Utilização de Caixa em Investimentos</b>  | <b>507,0</b>   | <b>(38,2)</b> | <b>&lt;(999%)</b> | <b>(446,1)</b> | <b>(213,7%)</b> | <b>345,8</b>   | <b>21,3</b>   | <b>&gt;999%</b>   |
| Aumento (Redução) Dívida Bruta               | 350,0          | -             | -                 | 250,0          | 40,0%           | 600,0          | (100,0)       | (700,0%)          |
| Pag. de Parcelas de Arrend. Mercantil        | (0,4)          | (0,3)         | 38,1%             | (0,3)          | 38,5%           | (1,0)          | (0,9)         | 12,1%             |
| Resgate (Apli.) de Cotas Seniores            | (581,0)        | 21,9          | <(999%)           | 12,3           | <(999%)         | (876,4)        | 72,8          | <(999%)           |
| Aumento de Capital Líquido de Gastos         | 200,0          | 18,3          | 995,8%            | (0,2)          | <(999%)         | 204,8          | 31,4          | 552,6%            |
| Crédito com Empresas Ligadas                 | (6,3)          | 0,4           | <(999%)           | 6,0            | (203,8%)        | -              | 0,4           | (100,0%)          |
| Dividendos/JCP/Recompra de Ações             | (12,1)         | (1,5)         | 706,3%            | -              | -               | (12,1)         | (1,5)         | 706,3%            |
| <b>Geração Líq. de Caixa - Financiamento</b> | <b>(49,8)</b>  | <b>38,8</b>   | <b>(228,3%)</b>   | <b>267,8</b>   | <b>(118,6%)</b> | <b>(84,7)</b>  | <b>2,3</b>    | <b>&lt;(999%)</b> |
| Aumento (Redução) das Disponibilidades       | 164,7          | 101,4         | 62,3%             | 14,6           | >999%           | 142,8          | 118,4         | 20,6%             |
| Caixa e Equiv. no Início do Período          | 142,9          | 152,3         | (6,2%)            | 128,3          | 11,4%           | 164,8          | 135,3         | 21,8%             |
| <b>Caixa e Equiv. no Fim do Período</b>      | <b>307,5</b>   | <b>253,7</b>  | <b>21,2%</b>      | <b>142,9</b>   | <b>115,2%</b>   | <b>307,5</b>   | <b>253,7</b>  | <b>21,2%</b>      |
| Receita Aplicação Financeira                 | 5,0            | 0,3           | >999%             | 0,9            | 450,3%          | 5,9            | 0,6           | 972,8%            |
| <b>Fluxo de Caixa Livre*</b>                 | <b>(298,9)</b> | <b>98,5</b>   | <b>(403,5%)</b>   | <b>191,4</b>   | <b>(256,1%)</b> | <b>(126,4)</b> | <b>97,8</b>   | <b>(229,3%)</b>   |

\* Geração Op. Caixa (-) IR e CSLL pagos (-) Investimento em Ativo Fixo e Intangíveis (-) Pag. de Parcelas de Arrend. Mercantil (-) Receita de Aplicação Financeira

Fluxo de Caixa Livre da Techfin encerrou o trimestre em R\$ 299 milhões negativos e sua variação, quando comparada ao 2T23 e ao 3T22, está relacionada: (i) ao aumento no Contas a Receber de clientes, ligado ao crescimento da carteira de crédito; e (ii) à flutuação na linha de Repasse para Parceiros (*float* da Supplier), relacionada ao pedido de antecipação de recebíveis realizado para um afiliado da Supplier no final do 3T23, que resultou em uma receita de antecipação de aproximadamente R\$4 milhões.



## Balanço Patrimonial Techfin

A TOTVS Techfin contará, possivelmente, com formas adicionais de *funding*, além do atual FIDC Supplier e, portanto, passaremos a acompanhar as demonstrações financeiras de Fluxo de Caixa e Balanço patrimonial consolidado com 100% dos veículos de *funding* existentes na estrutura atual e futura.

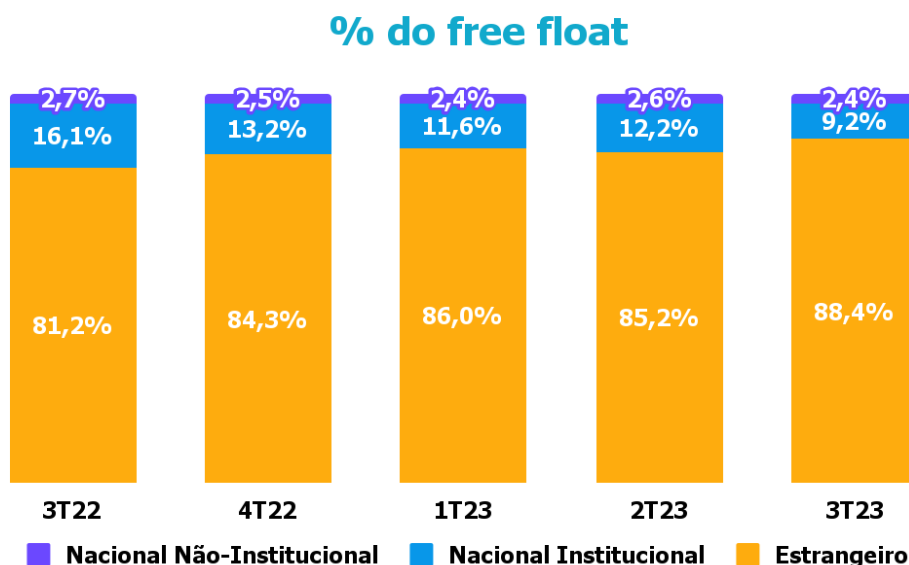
| Em R\$ milhões                                               | 3T23           | 3T22           | Δ              | 2T23           | Δ              |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ATIVO</b>                                                 |                |                |                |                |                |
| <b><u>Circulante</u></b>                                     | <b>2.450,1</b> | <b>2.473,2</b> | <b>(0,9%)</b>  | <b>2.617,3</b> | <b>(6,4%)</b>  |
| Caixa e Equivalentes de Caixa                                | 307,5          | 253,7          | 21,2%          | 142,9          | 115,2%         |
| Aplicações Financeiras                                       | 139,2          | 389,4          | (64,3%)        | 641,5          | (78,3%)        |
| Contas a Receber de Clientes                                 | 1.975,4        | 1.799,5        | 9,8%           | 1.803,7        | 9,5%           |
| Outros Ativos                                                | 28,0           | 30,6           | (8,5%)         | 29,3           | (4,3%)         |
| <b><u>Não Circulante</u></b>                                 | <b>286,4</b>   | <b>486,8</b>   | <b>(41,2%)</b> | <b>288,4</b>   | <b>(0,7%)</b>  |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>                              | <b>60,7</b>    | <b>51,2</b>    | <b>18,6%</b>   | <b>55,1</b>    | <b>10,2%</b>   |
| Outros Ativos                                                | 60,7           | 51,2           | 18,6%          | 55,1           | 10,2%          |
| Imobilizado                                                  | 6,9            | 6,7            | 3,0%           | 5,4            | 27,4%          |
| Intangível                                                   | 218,8          | 428,9          | (49,0%)        | 227,8          | (4,0%)         |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                        | <b>2.736,6</b> | <b>2.960,0</b> | <b>(7,5%)</b>  | <b>2.905,7</b> | <b>(5,8%)</b>  |
| <b>PASSIVO</b>                                               |                |                |                |                |                |
| <b><u>Circulante</u></b>                                     | <b>2.078,7</b> | <b>2.331,1</b> | <b>(10,8%)</b> | <b>2.448,2</b> | <b>(15,1%)</b> |
| Empréstimos e Financiamentos                                 | 620,2          | 1,1            | >999%          | 252,9          | 145,3%         |
| Repasse para parceiros                                       | 506,7          | 689,1          | (26,5%)        | 703,9          | (28,0%)        |
| Cotas Seniores e Mezanino                                    | 904,0          | 1.594,0        | (43,3%)        | 1.449,8        | (37,6%)        |
| Outros Passivos                                              | 47,9           | 46,9           | 2,1%           | 41,7           | 14,9%          |
| <b><u>Não Circulante</u></b>                                 | <b>8,7</b>     | <b>4,7</b>     | <b>85,5%</b>   | <b>11,1</b>    | <b>(21,2%)</b> |
| Empréstimos e Financiamentos                                 | 2,1            | 2,0            | 6,2%           | 1,1            | 83,3%          |
| Provisão para Obrig. legais vinculadas a processos judiciais | 2,5            | 1,1            | 127,9%         | 1,6            | 52,3%          |
| Outros Passivos                                              | 4,1            | 1,6            | 153,2%         | 8,3            | (50,2%)        |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                                    | <b>649,1</b>   | <b>624,2</b>   | <b>4,0%</b>    | <b>446,5</b>   | <b>45,4%</b>   |
| <b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                 | <b>2.736,6</b> | <b>2.960,0</b> | <b>(7,5%)</b>  | <b>2.905,7</b> | <b>(5,8%)</b>  |





# COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

A TOTVS encerrou com Capital Social de aproximadamente R\$3 bilhões, composto por 617.183.181 ações ordinárias, das quais 83,5% estão em *free-float* com a seguinte composição:



## A TOTVS

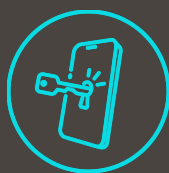
Como uma empresa originalmente brasileira, a TOTVS tem como propósito **melhorar o resultado das empresas** por meio da tecnologia, crescendo suas operações, alavancando e tornando seus negócios mais rentáveis. Investindo aproximadamente R\$2,5 bilhões em pesquisa e desenvolvimento nos últimos cinco anos, a TOTVS busca digitalizar os negócios dos clientes, sendo líder absoluta em sistemas e plataformas para **gestão** de empresas, entregando produtividade e oferecendo **serviços financeiros** e soluções de **business performance** para mais de 70 mil clientes em 12 setores da economia. Para mais informações, acesse: [www.totvs.com.br](http://www.totvs.com.br)



VALORIZAMOS  
GENTE BOA  
**QUE É BOA  
GENTE**



SOMOS MOVIDOS  
**POR  
RESULTADOS**



INVESTIMOS NA  
TECNOLOGIA  
**QUE  
VIABILIZA**



CONSTRUÍMOS  
RELAÇÕES DE  
**LONGO  
PRAZO**  
COM NOSSOS  
CLIENTES



QUANDO  
COLABORAMOS  
**SOMOS MAIS  
FORTES**

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



# ANEXO I

## Demonstração de Resultados Consolidados

Nesta visão, estamos considerando o resultado da Dimensão de Techfin à 100% na linha de “Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin” até julho/23, conforme o CPC-31/IFRS-5, e à 50% na linha de “Resultado da Equivalência Patrimonial” a partir de agosto/23.

| Em R\$ milhões                              | 3T23           | 3T22           | Δ             | 2T23           | Δ             | 9M23             | 9M22             | Δ            |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>Receita Líquida</b>                      | <b>1.153,4</b> | <b>974,8</b>   | <b>18,3%</b>  | <b>1.087,9</b> | <b>6,0%</b>   | <b>3.305,5</b>   | <b>2.787,9</b>   | <b>18,6%</b> |
| Receita de Gestão                           | 1.038,0        | 891,5          | 16,4%         | 986,7          | 5,2%          | 2.996,9          | 2.559,1          | 17,1%        |
| Receita de Business Performance             | 115,4          | 83,3           | 38,5%         | 101,2          | 14,0%         | 308,6            | 228,7            | 34,9%        |
| <b>Custos Operacionais</b>                  | <b>(324,8)</b> | <b>(275,8)</b> | <b>17,8%</b>  | <b>(298,9)</b> | <b>8,7%</b>   | <b>(912,3)</b>   | <b>(783,9)</b>   | <b>16,4%</b> |
| Custos de Gestão                            | (297,7)        | (256,2)        | 16,2%         | (274,7)        | 8,4%          | (838,6)          | (727,0)          | 15,4%        |
| Custos de Business Performance              | (27,1)         | (19,6)         | 38,2%         | (24,2)         | 12,2%         | (73,7)           | (56,9)           | 29,5%        |
| <b>Lucro Bruto Ajustado</b>                 | <b>828,6</b>   | <b>699,0</b>   | <b>18,5%</b>  | <b>789,0</b>   | <b>5,0%</b>   | <b>2.393,2</b>   | <b>2.004,0</b>   | <b>19,4%</b> |
| <b>Despesas operacionais</b>                | <b>(626,5)</b> | <b>(523,9)</b> | <b>19,6%</b>  | <b>(620,1)</b> | <b>1,0%</b>   | <b>(1.833,3)</b> | <b>(1.519,4)</b> | <b>20,7%</b> |
| Pesquisa e Desenvolvimento                  | (198,3)        | (171,9)        | 15,3%         | (194,7)        | 1,9%          | (585,2)          | (493,9)          | 18,5%        |
| Despesas Comerciais e Marketing             | (238,8)        | (187,7)        | 27,2%         | (235,2)        | 1,5%          | (687,7)          | (545,1)          | 26,2%        |
| Provisão para Perda Esperada                | (10,4)         | (8,6)          | 21,1%         | (10,2)         | 1,8%          | (28,1)           | (21,8)           | 28,9%        |
| Despesas Gerais e Administrativas           | (97,6)         | (90,0)         | 8,4%          | (91,7)         | 6,3%          | (278,0)          | (255,7)          | 8,7%         |
| Provisão para Contingências                 | (3,7)          | (6,6)          | (43,6%)       | (7,8)          | (51,8%)       | (12,4)           | (20,9)           | (40,8%)      |
| Depreciação e Amortização                   | (71,5)         | (59,6)         | 20,0%         | (75,8)         | (5,6%)        | (209,5)          | (174,9)          | 19,8%        |
| Outras Receitas Operacionais Líquidas       | (6,2)          | 0,6            | <(999%)       | (4,8)          | 29,9%         | (32,5)           | (7,1)            | 354,2%       |
| <b>Lucro antes dos Juros e Imp. (LAJIR)</b> | <b>202,1</b>   | <b>175,1</b>   | <b>15,4%</b>  | <b>168,9</b>   | <b>19,7%</b>  | <b>559,8</b>     | <b>484,6</b>     | <b>15,5%</b> |
| Resultado Financeiro                        | 8,1            | 2,8            | 186,6%        | (3,7)          | (318,7%)      | (16,3)           | 15,6             | (204,4%)     |
| Resultado da Equivalência Patrimonial       | 4,4            | -              | -             | -              | -             | 4,4              | 0,0              | >999%        |
| <b>Lucro Antes da Tributação (LAIR)</b>     | <b>214,5</b>   | <b>177,9</b>   | <b>20,6%</b>  | <b>165,2</b>   | <b>29,9%</b>  | <b>548,0</b>     | <b>500,2</b>     | <b>9,5%</b>  |
| Imposto de Renda e Contrib. Social          | (21,0)         | (35,5)         | (40,7%)       | (53,3)         | (60,6%)       | (137,5)          | (129,4)          | 6,3%         |
| Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin        | 241,3          | 13,4           | >999%         | (7,9)          | <(999%)       | 227,8            | (1,0)            | <(999%)      |
| <b>Lucro Líquido Consolidado</b>            | <b>434,8</b>   | <b>155,8</b>   | <b>179,1%</b> | <b>103,9</b>   | <b>318,5%</b> | <b>638,2</b>     | <b>369,9</b>     | <b>72,5%</b> |
| Lucro Líquido de Não Controladores          | (7,0)          | (6,9)          | 1,6%          | (8,5)          | (17,1%)       | (21,0)           | (19,2)           | 9,2%         |
| <b>Lucro Líquido dos Controladores</b>      | <b>427,7</b>   | <b>148,8</b>   | <b>187,4%</b> | <b>95,4</b>    | <b>348,3%</b> | <b>617,3</b>     | <b>350,7</b>     | <b>76,0%</b> |
| Mg Líquida dos Controladores                | 37,1%          | 15,3%          | 2180 pb       | 8,8%           | 2830 pb       | 18,7%            | 12,6%            | 610 pb       |



# ANEXO II

## Reconciliação da Demonstração do Resultado Consolidado

| Em R\$ milhões                              | 3T23               |                                 |                          | 9M23               |                                 |                          |
|---------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------|
|                                             | Resultado<br>GAAP* | Reclass.<br>Depr. e<br>Amort.** | Resultado<br>Consolidado | Resultado<br>GAAP* | Reclass.<br>Depr. e<br>Amort.** | Resultado<br>Consolidado |
|                                             | (a)                | (b)                             | (a+b)                    | (a)                | (b)                             | (a+b)                    |
| <b>Receita Líquida</b>                      | <b>1.153,4</b>     | <b>-</b>                        | <b>1.153,4</b>           | <b>3.305,5</b>     | <b>-</b>                        | <b>3.305,5</b>           |
| Receita de Gestão                           | 1.038,0            | -                               | 1.038,0                  | 2.996,9            | -                               | 2.996,9                  |
| Receita de Business Performance             | 115,4              | -                               | 115,4                    | 308,6              | -                               | 308,6                    |
| <b>Custos</b>                               | <b>(351,8)</b>     | <b>26,9</b>                     | <b>(324,8)</b>           | <b>(991,4)</b>     | <b>79,1</b>                     | <b>(912,3)</b>           |
| <b>Lucro Bruto</b>                          | <b>801,6</b>       | <b>26,9</b>                     | <b>828,6</b>             | <b>2.314,1</b>     | <b>79,1</b>                     | <b>2.393,2</b>           |
| Margem Bruta                                | 69,5%              |                                 | 71,8%                    | 70,0%              |                                 | 72,4%                    |
| <b>Despesas (Receitas) operacionais</b>     | <b>(599,6)</b>     | <b>(26,9)</b>                   | <b>(626,5)</b>           | <b>(1.754,2)</b>   | <b>(79,1)</b>                   | <b>(1.833,3)</b>         |
| Pesquisa e Desenvolvimento                  | (210,1)            | 11,8                            | (198,3)                  | (620,9)            | 35,7                            | (585,2)                  |
| Despesas Comerciais e Marketing             | (258,7)            | 20,0                            | (238,8)                  | (743,4)            | 55,6                            | (687,7)                  |
| Despesas Gerais e Administrativas           | (124,5)            | 23,2                            | (101,3)                  | (357,5)            | 67,1                            | (290,4)                  |
| Depreciação e Amortização                   | -                  | (71,5)                          | (71,5)                   | -                  | (209,5)                         | (209,5)                  |
| Provisão para Perda Esperada                | -                  | (10,4)                          | (10,4)                   | -                  | (28,1)                          | (28,1)                   |
| Outras Receitas Operacionais Líquidas       | (6,2)              | -                               | (6,2)                    | (32,5)             | -                               | (32,5)                   |
| <b>Lucro antes dos Juros e Imp. (LAJIR)</b> | <b>202,1</b>       | <b>(0,0)</b>                    | <b>202,1</b>             | <b>559,8</b>       | <b>(0,0)</b>                    | <b>559,8</b>             |
| Receitas Financeiras                        | 104,6              | -                               | 104,6                    | 263,4              | -                               | 263,4                    |
| Despesas Financeiras                        | (96,5)             | -                               | (96,5)                   | (279,7)            | -                               | (279,7)                  |
| Resultado da Equivalência Patrimonial       | 4,4                | -                               | 4,4                      | 4,4                | -                               | 4,4                      |
| <b>Lucro Antes da Tributação (LAIR)</b>     | <b>214,5</b>       | <b>(0,0)</b>                    | <b>214,5</b>             | <b>548,0</b>       | <b>(0,0)</b>                    | <b>548,0</b>             |
| Imposto de Renda e Contrib. Social          | (21,0)             | -                               | (21,0)                   | (137,5)            | -                               | (137,5)                  |
| Lucro (Prejuízo) Líquido da Dim. Techfin    | 241,3              | -                               | 241,3                    | 227,8              | -                               | 227,8                    |
| <b>Lucro Líquido Consolidado</b>            | <b>434,8</b>       | <b>(0,0)</b>                    | <b>434,8</b>             | <b>638,2</b>       | <b>(0,0)</b>                    | <b>638,2</b>             |
| Lucro Líquido de Não Controladores          | (7,0)              | -                               | (7,0)                    | (21,0)             | -                               | (21,0)                   |
| <b>Lucro Líquido dos Controladores</b>      | <b>427,7</b>       | <b>(0,0)</b>                    | <b>427,7</b>             | <b>617,3</b>       | <b>(0,0)</b>                    | <b>617,3</b>             |
| Margem Líquida dos Controladores            | 37,1%              |                                 | 37,1%                    | 18,7%              |                                 | 18,7%                    |

\* Conforme o CPC-31 / IFRS-5, a transação envolvendo a criação da JV com o Itaú Unibanco S.A. atende aos critérios de ativo mantidos para venda e, desta forma, as informações financeiras trimestrais da operação de Techfin estão apresentadas à 100% na linha "Lucro (Prejuízo) Líquido da Dimensão Techfin" até julho/23, e a partir de agosto/23 estão apresentadas à 50% na linha de "Resultado da Equivalência Patrimonial".

\*\* Conforme estabelecido no CPC-26 (IAS-1), as despesas com depreciação e amortização e com provisão para perda esperada foram reclassificadas para as linhas de custo e despesas associadas aos respectivos ativos que originaram as mesmas.



# ANEXO III

## Reconciliação EBITDA e Lucro Líquido (Resolução CVM 156/22)

| Em R\$ milhões                                   | 3T23         | 3T22         | Δ              | 2T23         | Δ               | 9M23         | 9M22         | Δ               |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>Lucro Líquido Consolidado</b>                 | <b>434,8</b> | <b>155,8</b> | <b>179,1%</b>  | <b>103,9</b> | <b>318,5%</b>   | <b>638,2</b> | <b>369,9</b> | <b>72,5%</b>    |
| <i>Margem Líquida</i>                            | <i>34,7%</i> | <i>14,9%</i> | <i>1980 pb</i> | <i>9,2%</i>  | <i>2550 pb</i>  | <i>18,2%</i> | <i>12,5%</i> | <i>570 pb</i>   |
| (-) Lucro (Prejuízo) Líquido da Dim. Techfin     | 241,3        | 13,4         | >999%          | (7,9)        | <(999%)         | 227,8        | (1,0)        | <(999%)         |
| (+) Depreciação e Amortização                    | 71,5         | 59,6         | 20,0%          | 75,8         | (5,6%)          | 209,5        | 174,9        | 19,8%           |
| (-) Resultado Financeiro                         | 8,1          | 2,8          | 186,6%         | (3,7)        | (318,7%)        | (16,3)       | 15,6         | (204,4%)        |
| (+) Imp. de Renda e Contrib. Social              | 21,0         | 35,5         | (40,7%)        | 53,3         | (60,6%)         | 137,5        | 129,4        | 6,3%            |
| <b>EBITDA GAAP</b>                               | <b>278,0</b> | <b>234,7</b> | <b>18,4%</b>   | <b>244,6</b> | <b>13,6%</b>    | <b>773,7</b> | <b>659,5</b> | <b>17,3%</b>    |
| <i>% EBITDA GAAP</i>                             | <i>24,1%</i> | <i>24,1%</i> | <i>0 pb</i>    | <i>22,5%</i> | <i>160 pb</i>   | <i>23,4%</i> | <i>23,7%</i> | <i>-30 pb</i>   |
| <b>(+) EBITDA Dimensão Techfin</b>               | <b>12,1</b>  | <b>9,2</b>   | <b>31,2%</b>   | <b>(1,5)</b> | <b>(886,4%)</b> | <b>12,5</b>  | <b>16,0</b>  | <b>(21,5%)</b>  |
| <b>(-) Resultado da Equivalência Patrimonial</b> | <b>4,4</b>   | -            | -              | -            | -               | <b>4,4</b>   | <b>0,0</b>   | <b>&gt;999%</b> |
| <b>(+) Itens Extraordinários</b>                 | <b>9,2</b>   | <b>5,3</b>   | <b>73,8%</b>   | <b>14,6</b>  | <b>(37,3%)</b>  | <b>49,8</b>  | <b>19,7</b>  | <b>153,1%</b>   |
| Ajuste de M&A a Valor Justo                      | 7,9          | -            | -              | 5,1          | 55,2%           | 34,5         | 26,1         | 32,5%           |
| Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional      | 0,1          | -            | -              | 7,3          | (99,3%)         | 10,5         | -            | -               |
| Gastos com Transações de M&A                     | 1,5          | 5,3          | (71,7%)        | 1,4          | 9,4%            | 4,1          | 11,2         | (63,2%)         |
| Crédito Tributário                               | (0,2)        | -            | -              | 0,9          | (127,0%)        | 0,6          | (17,6)       | (103,6%)        |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                           | <b>294,9</b> | <b>249,2</b> | <b>18,3%</b>   | <b>257,7</b> | <b>14,4%</b>    | <b>831,6</b> | <b>695,1</b> | <b>19,6%</b>    |
| <i>Margem EBITDA Ajustada (Non-GAAP)</i>         | <i>23,6%</i> | <i>23,8%</i> | <i>-20 pb</i>  | <i>22,7%</i> | <i>90 pb</i>    | <i>23,7%</i> | <i>23,5%</i> | <i>20 pb</i>    |



# ANEXO IV

## Fluxo de Caixa GAAP

| Em R\$ milhões                                | 3T23           | 3T22           | Δ                 | 2T23           | Δ               | 9M23           | 9M22           | Δ               |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>LAIR</b>                                   | <b>214,5</b>   | <b>177,9</b>   | <b>20,6%</b>      | <b>165,2</b>   | <b>29,9%</b>    | <b>548,0</b>   | <b>500,2</b>   | <b>9,5%</b>     |
| <b>Ajustes por:</b>                           | <b>177,9</b>   | <b>170,9</b>   | <b>4,1%</b>       | <b>178,4</b>   | <b>(0,3%)</b>   | <b>545,0</b>   | <b>482,2</b>   | <b>13,0%</b>    |
| Depreciação e Amortização                     | 71,5           | 59,6           | 20,0%             | 75,8           | (5,6%)          | 209,5          | 174,9          | 19,8%           |
| Pagamento Baseado em Ações                    | 20,5           | 19,2           | 6,4%              | 5,4            | 275,9%          | 43,2           | 34,5           | 25,3%           |
| Perda (Ganho) na Baixa de Ativos              | (0,2)          | (1,9)          | (91,4%)           | (0,3)          | (38,0%)         | 0,5            | (2,4)          | (122,0%)        |
| Provisão para Perda Esperada                  | 10,4           | 8,6            | 21,1%             | 10,2           | 1,8%            | 28,1           | 21,8           | 28,9%           |
| Equivalência Patrimonial                      | (4,4)          | -              | -                 | -              | -               | (4,4)          | (0,0)          | >999%           |
| Provisão (Reversão) para Contingências        | 3,5            | 5,5            | (36,4%)           | 7,1            | (50,9%)         | 10,7           | 19,1           | (43,9%)         |
| Prov. (Rev.) de outras Obrig. e Outros        | 8,0            | -              | -                 | 5,6            | 43,9%           | 35,2           | 23,0           | 53,3%           |
| Juros e Var. Cambiais e Monetárias, Liq.      | 68,6           | 79,9           | (14,2%)           | 74,5           | (8,0%)          | 222,2          | 211,3          | 5,1%            |
| <b>Variação em Ativos e Passivos Op.:</b>     | <b>(12,5)</b>  | <b>(15,1)</b>  | <b>(17,4%)</b>    | <b>9,3</b>     | <b>(233,7%)</b> | <b>(71,7)</b>  | <b>(101,1)</b> | <b>(29,1%)</b>  |
| Contas a Receber de Clientes                  | (28,6)         | (24,1)         | 18,8%             | (23,4)         | 22,5%           | (83,3)         | (116,9)        | (28,7%)         |
| Impostos a Recuperar                          | 11,2           | (11,6)         | (196,4%)          | (12,1)         | (193,0%)        | 4,0            | (59,7)         | (106,8%)        |
| Depósitos Judiciais                           | 0,2            | 0,1            | 65,0%             | (1,7)          | (113,6%)        | (4,2)          | (1,9)          | 116,0%          |
| Outros Ativos                                 | (0,7)          | (11,5)         | (94,0%)           | (54,7)         | (98,7%)         | (89,9)         | (55,6)         | 61,7%           |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas             | 27,2           | 7,7            | 252,6%            | 100,8          | (73,0%)         | 131,4          | 103,5          | 27,0%           |
| Fornecedores                                  | (6,2)          | 15,5           | (139,7%)          | 22,2           | (127,7%)        | (0,6)          | 11,1           | (105,6%)        |
| Comissões a Pagar                             | (3,0)          | 0,1            | <(999%)           | (5,9)          | (48,6%)         | (0,5)          | 4,2            | (112,4%)        |
| Impostos a Pagar                              | (21,0)         | 2,3            | <(999%)           | (6,4)          | 230,2%          | (40,3)         | 1,0            | <(999%)         |
| Outras Contas a Pagar                         | 8,3            | 6,4            | 30,7%             | (9,6)          | (186,4%)        | 11,5           | 13,2           | (12,4%)         |
| <b>Geração Operacional de Caixa</b>           | <b>379,9</b>   | <b>333,7</b>   | <b>13,9%</b>      | <b>353,0</b>   | <b>7,6%</b>     | <b>1.021,2</b> | <b>881,3</b>   | <b>15,9%</b>    |
| Juros Pagos                                   | (111,6)        | (76,7)         | 45,5%             | (2,2)          | >999%           | (222,5)        | (173,3)        | 28,4%           |
| IR e CSLL Pagos                               | (63,4)         | (32,1)         | 97,2%             | (28,5)         | 122,4%          | (143,4)        | (91,8)         | 56,1%           |
| <b>Geração Líq. Operacional de Caixa</b>      | <b>204,9</b>   | <b>224,8</b>   | <b>(8,8%)</b>     | <b>322,2</b>   | <b>(36,4%)</b>  | <b>655,3</b>   | <b>616,1</b>   | <b>6,4%</b>     |
| Dividendos Recebidos                          | 9,1            | -              | -                 | -              | -               | 9,1            | -              | -               |
| Aumento de Ativo Imobilizado                  | (37,3)         | (36,0)         | 3,6%              | (22,8)         | 63,8%           | (97,9)         | (68,8)         | 42,5%           |
| Aumento de Intangível                         | (83,5)         | (22,0)         | 279,9%            | (21,3)         | 292,9%          | (133,6)        | (55,2)         | 142,1%          |
| Mútuo com Franquias                           | (2,5)          | 12,1           | (120,5%)          | 5,5            | (145,0%)        | 9,2            | 21,3           | (56,7%)         |
| Aquisição de Participação Societária          | (44,5)         | (82,2)         | (45,9%)           | (38,7)         | 14,7%           | (83,2)         | (179,8)        | (53,7%)         |
| Pag. de Obrig. por Aquisição de Invest.       | (5,3)          | (13,6)         | (61,1%)           | (25,8)         | (79,4%)         | (42,8)         | (183,6)        | (76,7%)         |
| Venda (Aquisição) de Investimentos            | -              | 0,0            | (100,0%)          | 0,1            | (100,0%)        | 0,1            | 6,5            | (99,2%)         |
| Valor da Venda de Ativo Imobilizado           | 0,5            | 0,4            | 19,8%             | 0,7            | (25,9%)         | 1,7            | 1,7            | 5,4%            |
| Investimento em Fundo CVC                     | 0,4            | (4,1)          | (109,4%)          | (4,5)          | (108,5%)        | (4,1)          | (11,8)         | (64,8%)         |
| Caixa Recebido (Investido) Dim. Techfin       | 410,0          | (18,3)         | <(999%)           | 0,2            | >999%           | 405,2          | (31,4)         | <(999%)         |
| <b>Utilização de Caixa em Investimentos</b>   | <b>247,0</b>   | <b>(163,6)</b> | <b>(251,0%)</b>   | <b>(106,5)</b> | <b>(331,8%)</b> | <b>63,6</b>    | <b>(501,0)</b> | <b>(112,7%)</b> |
| Pag. de Principal de Emp. e Financ.           | -              | -              | -                 | (10,5)         | (100,0%)        | (11,0)         | (6,7)          | 62,6%           |
| Pag. de Principal de Debêntures               | -              | (1.500,0)      | (100,0%)          | -              | -               | -              | (1.500,0)      | (100,0%)        |
| Pag. de Parcelas de Arrend. Mercantil         | (15,2)         | (13,7)         | 10,4%             | (14,9)         | 2,1%            | (43,9)         | (41,6)         | 5,6%            |
| Captação de Debên e Empr. e Fin.              | 32,1           | 1.488,3        | (97,8%)           | -              | -               | 32,1           | 1.488,3        | (97,8%)         |
| Investimento de não controladores             | -              | -              | -                 | 4,2            | (100,0%)        | 4,2            | -              | -               |
| Gastos com emissão de ações                   | -              | -              | -                 | -              | -               | -              | (0,1)          | (100,0%)        |
| Crédito com Empresas Ligadas                  | 6,3            | (0,7)          | <(999%)           | (6,1)          | (203,3%)        | (0,0)          | (0,7)          | (95,3%)         |
| Dividendos e JCP Pago                         | (138,7)        | (61,1)         | 127,1%            | (4,2)          | >999%           | (269,9)        | (140,0)        | 92,7%           |
| Ações em Tesouraria, Líquidas                 | -              | -              | -                 | -              | -               | (109,4)        | (109,0)        | 0,4%            |
| <b>Geração Líq. de Caixa - Financiamento</b>  | <b>(115,5)</b> | <b>(87,2)</b>  | <b>32,4%</b>      | <b>(31,5)</b>  | <b>267,1%</b>   | <b>(398,0)</b> | <b>(309,9)</b> | <b>28,4%</b>    |
| <b>Aumento (Redução) das Disponibilidades</b> | <b>336,4</b>   | <b>(26,0)</b>  | <b>&lt;(999%)</b> | <b>184,2</b>   | <b>82,6%</b>    | <b>321,0</b>   | <b>(194,7)</b> | <b>(264,8%)</b> |
| Caixa e Equiv. no Início do Período           | 2.720,3        | 2.567,1        | 6,0%              | 2.536,1        | 7,3%            | 2.735,8        | 2.735,8        | 0,0%            |
| Caixa e Equiv. no Fim do Período              | 3.056,7        | 2.541,1        | 20,3%             | 2.720,3        | 12,4%           | 3.056,7        | 2.541,1        | 20,3%           |



# ANEXO V

## Balanço Patrimonial (GAAP)

| Em R\$ milhões                               | 3T23           | 3T22            | Δ              | 2T23            | Δ              |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>ATIVO</b>                                 |                |                 |                |                 |                |
| <b><u>Circulante</u></b>                     | <b>3.849,9</b> | <b>6.271,6</b>  | <b>(38,6%)</b> | <b>6.418,8</b>  | <b>(40,0%)</b> |
| Caixa e Equivalentes de Caixa                | 3.056,7        | 2.541,1         | 20,3%          | 2.720,3         | 12,4%          |
| Contas a Receber de Clientes                 | 617,0          | 595,5           | 3,6%           | 595,3           | 3,6%           |
| Provisão para Perdas Esperadas               | (60,0)         | (61,0)          | (1,6%)         | (65,5)          | (8,5%)         |
| Tributos Correntes a Recuperar               | 39,2           | 72,0            | (45,6%)        | 74,8            | (47,7%)        |
| Garantias de Investimentos                   | 13,2           | 11,7            | 12,9%          | 12,2            | 7,7%           |
| Outros Ativos                                | 183,8          | 152,4           | 20,6%          | 175,9           | 4,5%           |
| Ativos Dimensão Techfin                      | -              | 2.960,0         | (100,0%)       | 2.905,7         | (100,0%)       |
| <b>Não Circulante</b>                        | <b>4.905,3</b> | <b>4.327,8</b>  | <b>13,3%</b>   | <b>4.504,5</b>  | <b>8,9%</b>    |
| <b><u>Realizável a Longo Prazo</u></b>       | <b>467,8</b>   | <b>416,0</b>    | <b>12,4%</b>   | <b>439,4</b>    | <b>6,5%</b>    |
| Contas a Receber de Clientes                 | 19,0           | 47,1            | (59,6%)        | 22,6            | (15,6%)        |
| Tributos a Recuperar                         | 1,2            | 18,1            | (93,4%)        | 4,1             | (70,9%)        |
| Crédito com Empresas Ligadas                 | 2,5            | 0,7             | 269,8%         | 7,2             | (65,2%)        |
| IR e CSLL Diferidos                          | 123,0          | 96,0            | 28,1%          | 117,3           | 4,9%           |
| Depósitos Judiciais                          | 39,7           | 32,6            | 21,6%          | 39,3            | 1,0%           |
| Ativos Financeiros                           | 110,9          | 107,1           | 3,6%           | 105,4           | 5,2%           |
| Garantias de Investimentos                   | 114,1          | 44,0            | 159,5%         | 81,7            | 39,7%          |
| Outros Ativos                                | 57,3           | 70,5            | (18,7%)        | 61,8            | (7,3%)         |
| Investimentos                                | 324,6          | 3,0             | >999%          | -               | -              |
| Imobilizado                                  | 424,4          | 415,8           | 2,1%           | 423,7           | 0,2%           |
| Intangível                                   | 3.688,5        | 3.492,9         | 5,6%           | 3.641,5         | 1,3%           |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                        | <b>8.755,2</b> | <b>10.599,4</b> | <b>(17,4%)</b> | <b>10.923,3</b> | <b>(19,8%)</b> |
| <b>PASSIVO</b>                               |                |                 |                |                 |                |
| <b><u>Circulante</u></b>                     | <b>1.297,2</b> | <b>3.203,8</b>  | <b>(59,5%)</b> | <b>3.755,8</b>  | <b>(65,5%)</b> |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas            | 414,2          | 349,4           | 18,6%          | 406,1           | 2,0%           |
| Fornecedores                                 | 133,1          | 118,0           | 12,8%          | 200,2           | (33,5%)        |
| Obrigações fiscais                           | 110,2          | 87,8            | 25,6%          | 98,0            | 12,5%          |
| Debêntures                                   | 7,3            | 5,2             | 42,2%          | 61,3            | (88,1%)        |
| Empréstimos e Financiamentos                 | 32,1           | 0,3             | >999%          | -               | -              |
| Financiamento por Arrendamento               | 58,4           | 56,5            | 3,3%           | 59,5            | (1,8%)         |
| Dividendos e JCP a Pagar                     | 1,6            | 1,3             | 28,2%          | 1,4             | 13,7%          |
| Obrigações por Aquisição de Invest.          | 377,3          | 59,9            | 530,2%         | 315,3           | 19,7%          |
| Comissões a Pagar                            | 65,0           | 62,4            | 4,1%           | 68,0            | (4,4%)         |
| Outros Passivos                              | 97,9           | 127,3           | (23,1%)        | 86,7            | 12,9%          |
| Passivos Dimensão Techfin                    | -              | 2.335,8         | (100,0%)       | 2.459,2         | (100,0%)       |
| <b>Não Circulante</b>                        | <b>2.446,5</b> | <b>2.681,8</b>  | <b>(8,8%)</b>  | <b>2.479,7</b>  | <b>(1,3%)</b>  |
| Financiamento por Arrendamento               | 120,4          | 167,4           | (28,1%)        | 135,5           | (11,2%)        |
| Empréstimos e Financiamentos                 | -              | 0,7             | (100,0%)       | -               | -              |
| Debêntures                                   | 1.490,7        | 1.487,7         | 0,2%           | 1.489,9         | 0,1%           |
| Obrigações por Aquisição de Invest.          | 265,5          | 472,7           | (43,8%)        | 299,1           | (11,3%)        |
| Obrigações Fiscais                           | 0,2            | 2,4             | (90,9%)        | 0,5             | (56,6%)        |
| IR e CSLL Diferidos                          | 5,7            | 5,4             | 6,9%           | 1,7             | 229,0%         |
| Provisão para Contingências                  | 115,0          | 108,8           | 5,7%           | 112,7           | 2,1%           |
| Passivo Financeiro                           | 404,3          | 388,6           | 4,0%           | 398,0           | 1,6%           |
| Outros Passivos                              | 44,6           | 48,1            | (7,2%)         | 42,3            | 5,6%           |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                    | <b>5.011,6</b> | <b>4.713,8</b>  | <b>6,3%</b>    | <b>4.687,8</b>  | <b>6,9%</b>    |
| Capital Social                               | 2.962,6        | 2.962,6         | 0,0%           | 2.962,6         | 0,0%           |
| Ações em Tesouraria                          | (283,6)        | (217,9)         | 30,1%          | (283,8)         | (0,1%)         |
| Reserva de Capital                           | 716,0          | 875,0           | (18,2%)        | 693,9           | 3,2%           |
| Reservas de Lucros                           | 1.272,0        | 773,3           | 64,5%          | 983,1           | 29,4%          |
| Ajustes Acumulados de Conversão              | 45,5           | 48,6            | (6,4%)         | 39,9            | 13,9%          |
| Part. dos Acionistas Não Controladores       | 299,1          | 272,2           | 9,9%           | 292,0           | 2,4%           |
| <b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> | <b>8.755,2</b> | <b>10.599,4</b> | <b>(17,4%)</b> | <b>10.923,3</b> | <b>(19,8%)</b> |



# ANEXO VI

## Aging de Amortização de Intangíveis de Aquisições

| Em R\$ milhões   | 3T23         |
|------------------|--------------|
| Até 12 meses     | 94,8         |
| de 13 a 24 meses | 74,8         |
| de 25 a 36 meses | 61,5         |
| de 37 a 48 meses | 59,8         |
| mais de 48 meses | 218,3        |
| <b>Total</b>     | <b>509,2</b> |





# GLOSSÁRIO

## A

**Addressable market:** Mercado Endereçável.

**ADTV** (Average Daily Trading Volume): Volume Médio de Negociações Diárias.

**ARR** (Annual Recurring Revenue): Receita Recorrente Anualizada.

## C

**CADE** (Conselho Administrativo de Defesa Econômica).

**CAC** (Custo de Aquisição do Cliente).

**Carve-out:** processo pelo qual uma empresa vende uma parcela, geralmente menor e autônoma, de seus negócios (uma divisão, uma linha de produtos, um grupo de contratos, uma subsidiária, etc.) para um interessado.

**Cross-selling:** estratégia de marketing para alavancar vendas com a comercialização de outras ofertas do portfólio, além da solução que o cliente já possui.

## E

**Earn-out:** é uma parcela correspondente ao pagamento da parte do preço de aquisição de uma empresa e vinculada aos sócios vendedores geralmente atrelada a determinadas metas da companhia adquirida.

**EBITDA:** (Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization): sigla em inglês para denominar LAJIDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro, Depreciação e Amortização). É uma medição não contábil elaborada pela Companhia, que consiste no lucro líquido do exercício ou do período, acrescido das receitas e despesas financeiras, pelo imposto de renda e contribuição social e pelo custo e despesa de depreciação e amortização.

**ESG** (Environmental, Social and Governance): Ambiental, Social e Governança.

## F

**FIDC** (Fundo de Investimento em Direitos Creditórios).

## G

**Global Report Initiative (GRI):** a GRI é uma organização multistakeholder que define padrões globais de relatórios de sustentabilidade desenvolvidos com contribuições de diferentes partes interessadas e focadas no interesse público.

**GMV** (Gross Merchandise Volume): volume bruto de mercadoria. Representa o valor total de venda de produtos/serviços por meio do seu marketplace em determinado período. É uma métrica adotada para estimar o tamanho da sua plataforma, mas não de sua saúde.

## H

**Headcount:** contagem do total de colaboradores de uma estrutura ou organização.

## I

**IBOV** (Índice Bovespa): é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações das ações negociadas na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão.

**IbrX-50** (Índice Brasil 50): indicador do desempenho médio das cotações dos 50 ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro.

**IIRC** (International Integrated Reporting Council): Conselho Internacional de Relatórios Integrados.

## J

**JV** (Joint Venture): associação econômica entre duas ou mais empresas, do mesmo ramo ou não, para exploração de um fim comum durante determinado período.

## L

**LGPD** é a Lei 13.709/2018, denominada Lei Geral de Proteção de Dados.

**LTV** (Life Time Value): É uma métrica que define o valor médio do ciclo de vida do cliente. O montante de recursos financeiros gerados para a empresa, a partir das compras e dos serviços durante todo o tempo em que mantiver um relacionamento com a empresa.

**LTM** (Last Twelve Months): somatória dos últimos doze meses.

**Lucro Caixa:** é uma medida não contábil que representa o Lucro Líquido sem os efeitos das despesas de amortização de intangíveis oriundos de aquisições de empresas e dos respectivos impactos de imposto de renda e contribuição social sobre essa amortização. Essa medida se faz importante para acompanhar a evolução do lucro líquido sem os efeitos de aquisições, tendo em vista a relevância da estratégia de aquisições da Companhia.

## M

**Margem de contribuição:** representa o quanto a venda de um produto ou serviço contribui para a cobertura dos custos e das despesas específicos daquele produto ou serviço.



**Midcap:** definida como a categoria de empresas entre US\$2 bilhões e US\$10 bilhões em valor de mercado.

## N

**NPS** (Net Promoter Score): indicador medido através de pesquisa junto ao cliente, no intuito de aferir a probabilidade de recomendação da empresa, do produto ou do serviço usufruído.

## O

**ODS** (Objetivos de Desenvolvimento Sustentável).

**OMS** (Order Management System): Sistema de Gestão de Distribuição, desenvolvido para o gerenciamento da distribuição e do planejamento logístico, através da automatização de pedidos de vendas a serem distribuídos por uma empresa e através dos processos de análise comercial e de crédito, estoque; além de organizar os pedidos aprovados para o sequenciamento de entrega na montagem das cargas, considerando eventuais restrições de cada cliente.

**ONU** (Organização das Nações Unidas).

## P

**PLG** (Product Led Growth): é definido como “*instâncias em que o uso do produto serve como o principal motivador da aquisição, retenção e expansão do usuário*”, logo, o PLG é tanto uma estratégia de crescimento, como um modelo de negócios inovador. Trata-se de um modelo de crescimento focado no usuário final, baseado inteiramente no produto.

**Pricing Power:** é a capacidade de reajuste de preços, em momentos de inflação de custos e despesas. É uma característica de empresas diferenciadas e aquelas com *Pricing Power* podem buscar um melhor equilíbrio entre impacto nos custos, repasse no preço e produção de vendas e, consequentemente, ter maior potencial de manter uma relação saudável entre crescimento e rentabilidade, sem prejudicar a relação com os clientes.

**Pró-forma:** as informações financeiras pro-forma fornecem informações sobre o impacto, em bases recorrentes, de uma transação em particular, demonstrando como poderiam ter sido afetadas as demonstrações contábeis históricas de uma entidade, caso essa transação tivesse sido concluída em uma data anterior.

## Q

**QoQ** (Quarter over Quarter): comparativo trimestre contra trimestre.

## R

**Receita líquida do custo de funding:** formato usualmente adotado pelo mercado financeiro, que compõe a receita líquida do custo formado pela remuneração das cotas seniores e mezanino do FIDC.

**Regra dos 40:** refere-se à combinação equilibrada de crescimento e rentabilidade (que resulte numa soma superior a 40 pontos percentuais).

**ROE** (Return on Equity): métrica que mede o retorno sobre o patrimônio.

## S

**SaaS** (Software as a service): software como serviço.

**Selic** (Sistema Especial de Liquidação e Custódia): é a taxa básica de juros da economia brasileira. É o principal instrumento de política monetária utilizado pelo Banco Central (BC) para controlar a inflação.

**Signings:** produção de vendas.

**SMB** (Small Million Business).

## T

**Take rate:** expressão que indica a porcentagem do quanto ganha-se sobre cada transação.

**Taxa de Renovação:** representa o percentual de clientes que permaneceram na base de recorrência ao final do período, comparado à base do início do período, tomando como referência o valor da Receita Recorrente.

**TCO** (Total Cost of Ownership): é a soma de todos os custos possíveis relacionados à compra e posse de um produto ou serviço.

## U

**Up-selling:** estratégia de marketing para alavancar vendas com a venda de unidades para um cliente da base.

## Y

**YoY:** ano contra ano.