

## FATO RELEVANTE

### AQUISIÇÃO DA LINX

A **TOTVS S.A.** (B3: TOTS3) ("Companhia" ou "TOTVS") informa que, conforme aprovado pelo seu Conselho de Administração, celebrou um Contrato de Compra e Venda de Ações ("Contrato") com a Linx S.A. (controlada da StoneCo Ltd.), tendo por objeto a aquisição da totalidade das ações da Linx Participações S.A. ("Linx"), que deverá ser a titular, no fechamento da transação, de parte do segmento de negócio de software da Linx, pelo montante total de R\$3.050.000.000,00 (três bilhões e cinquenta milhões de reais) ("Transação"), sujeito a ajuste com base na posição de Caixa/Dívida Líquida no fechamento da Transação e sem previsão de pagamento de preço complementar. A Transação será financiada com o Caixa da TOTVS e com instrumentos de dívida em condições propícias de mercado, ainda a serem contratados.

A Linx é reconhecida como um dos principais *players* de soluções voltadas à gestão do Varejo, com histórico de altas taxas de retenção de clientes, tendo encerrado o exercício de 2024 com receita total de R\$1.145 milhões (+0,6% vs 2023), sendo R\$1.048 milhões recorrente (+3,3% vs 2023), e EBITDA ajustado de R\$239 milhões (+12% vs 2023).

A Transação é um movimento que está alinhado à estratégia de aumentar a relevância dentro dos clientes e ao posicionamento da TOTVS como *trusted advisor* de seus clientes do varejo, com a proposta de valor de melhorar o desempenho das empresas. Esta Transação tem significativa complementaridade e fortalecerá o posicionamento da TOTVS no segmento de varejo, equiparando a atual relevância já alcançada em outros segmentos da economia. Adicionalmente, a cobertura geográfica da distribuição da TOTVS poderá ser benéfica aos varejistas, na medida em que o varejo é um segmento com muita capilaridade.

O fechamento da Transação está sujeito à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e ao cumprimento de outros requisitos regulatórios e condições precedentes usuais, incluindo a aprovação da Transação pelos acionistas da TOTVS em assembleia geral, para fins do Artigo 256 da Lei n.º 6.404/76. Referida assembleia geral será oportunamente convocada e, quando da sua convocação, a Companhia divulgará as informações requeridas pela regulamentação aplicável. Adianta-se, de toda a sorte, que os acionistas Laércio José de Lucena Cosentino, também conselheiro de administração da Companhia e LC-EH Participações e Empreendimentos Ltda., titulares de ações representativas, conjuntamente, de 8,82% do capital votante da Companhia, manifestaram, nesta data, que comparecerão ou se farão representar na assembleia geral, quando convocada, e votarão favoravelmente à aprovação da Transação.

Segue anexado a este Fato Relevante a apresentação sobre a Transação. A Companhia manterá o mercado informado sobre desdobramentos relevantes.

São Paulo, 22 de julho de 2025.

**Gilsomar Maia Sebastião**

Vice-Presidente Administrativo e Financeiro e  
Diretor de Relações com Investidores

**Relações com Investidores**

(11) 99585-7887

[ri@totvs.com.br](mailto:ri@totvs.com.br) / [ri.totvs.com](http://ri.totvs.com)

*Sobre a TOTVS: Líder absoluta no mercado SMB do Brasil, a TOTVS cria soluções inovadoras para transformar o dia a dia das empresas e ajudá-las a superar os desafios de seus negócios. É a maior empresa de desenvolvimento de software de gestão do país, com mais de 70.000 clientes em 12 setores da economia. Como uma empresa originalmente brasileira, a TOTVS apoia o crescimento de milhares de negócios e empreendedores, de norte a sul do país, por meio da tecnologia: o Brasil que faz, faz com TOTVS.*



# **Anexo** **do Fato Relevante de 22 de julho de 2025**

# **Aquisição da** **Linx**



Julho/2025

# Estratégia TOTVS

A especialidade da TOTVS é o **SMB!**

**Nossa essência é trabalhar o SMB e aumentar nossa relevância como Trusted Advisor.**

**Nossa proposta de valor é impulsionar a evolução das empresas em vários aspectos: resultados, relevância e impacto.**

**A aquisição da Linx permitirá à TOTVS aumentar sua relevância junto aos clientes do varejo, ao melhorar o desempenho dessas empresas.**





# TOTVS + LINX



Uma aliança vencedora de ecossistemas, com geração robusta de valor para todos os stakeholders

**Portfólio Complementar**

**Oportunidades para o *cross* e *up-selling***



**Posição fortalecida no Segmento de Varejo**

**Alavancar a distribuição da Linx através das plataformas da TOTVS**

**Encaixe estratégico claro, permitindo uma forte geração de valor para acionistas, clientes e colaboradores**

# TOTVS + Linx | Portfólio Robusto

A combinação de uma base de clientes sólida com múltiplas soluções de alto valor agregado forma pilares essenciais para acelerar o crescimento

## TOTVS + Linx: Oferta Complementar

Produtos / Segmentos	Manufatura	Serviços	Construção e Projetos	Agro	...	Varejo
ERP	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
RH	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
CRM / Digital Marketing	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
IA / Analytics	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
ERP Banking	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>

## Nichos do Varejo

	TOTVS	Linx
Farmácias	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Lojas de Materiais de Construção	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Atacadistas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Concessionária de Veículos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Supermercados	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Redes de Fast Food	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Restaurantes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Postos de Combustíveis	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Moda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Geração de valor por meio da maior diversificação de segmentos, aumento da resiliência e amplas oportunidades de *cross-sell*.

# Linx é um Ativo Único



A Linx continua sendo a líder indiscutível no setor de varejo



## Forte player em software para o varejo

A empresa continua sendo um dos principais players no setor de varejo, com participação de mercado significativa



## Receita previsível

R\$1.048 milhões recorrentes em 2024 (+3,3% vs 2023), representando mais de 90% da Receita Total



## Alta retenção de clientes

Baixa taxa de churn, indicando forte retenção de clientes



## Aumento de NPS

O NPS apresentou uma tendência positiva, refletindo a melhoria na satisfação dos clientes



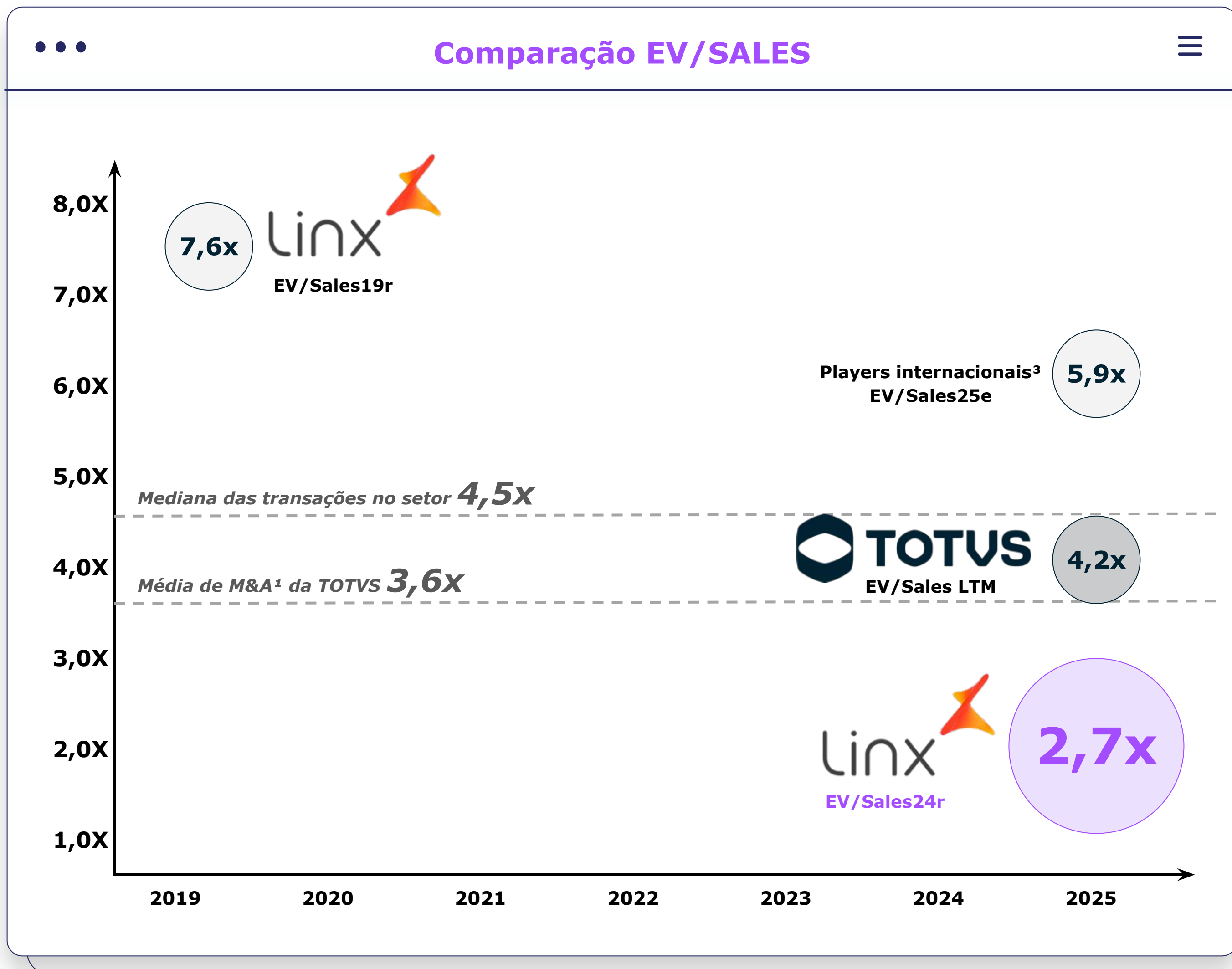
## Rentabilidade Resiliente

Margem EBITDA de 20,9% em 2024 (+210 pontos base vs 2023)



# Perímetro da Transação | Linx

O escopo da transação engloba os ativos de software da Stone que possuem o maior valor estratégico para a TOTVS



Fonte: Informações públicas de TOTVS e Stone

Notas: (1) Média de M&As da unidade de negócio Gestão da TOTVS desde 2020; (2) A Napse é a operação na América Latina e compreende 7 empresas em 5 países; (3) Mediana dos pares internacionais, incluindo SAP, Oracle, Workday, Salesforce e Sage.

## Principais Termos da Transação

### Preço de Compra

Enterprise Value de **R\$ 3.050 mm** (**2,7x EV/Sales e 12,7x EV/EBITDA**) com posição de caixa/dívida líquida zero no fechamento, sem *earn-out* ou provisões de pagamento complementar

### Métricas Macroeconômicas 2024

**R\$1,15 bilhões** Receita Líquida Total  
**R\$239 milhões** EBITDA Ajustado  
**20,9%** Margem EBITDA Ajustada  
**+3,7K** colaboradores

### Acordo Comercial

**Nenhum** acordo comercial está associado a esta transação

### Financiamento da Transação

A transação será financiada por meio do **caixa da TOTVS e instrumentos de dívida** sob condições propícias de mercado

### Negócios de Software Dentro do Perímetro

Farmácias, Redes de *Fast Food*, Concessionária de Veículos, Moda, Lojas de Material de Construção, Franquias, Postos de Combustíveis, Saúde, RH, Educação, Napse<sup>2</sup>, *e-commerce* (front e back) e Omnichannel

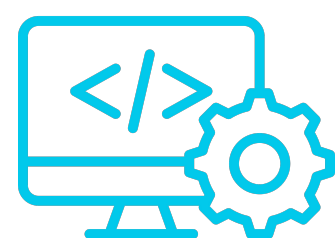
### Negócios de Software Fora do Perímetro

SimplesVet, Reclame Aqui, Dental, Linx Pay, Linx Impulse, Alpha-Logo, APP Sistemas, Hiper Software, MLabs Software, Trinks, VHSYS e Questor



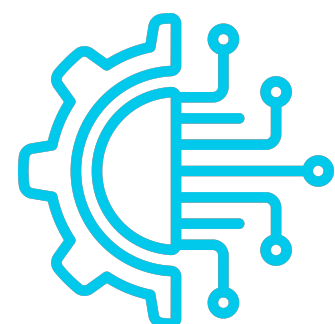
# Desbloqueando Oportunidades de Crescimento

A combinação das empresas estará melhor posicionada para explorar alternativas valiosas de crescimento



## Receita

- Complementaridade de portfólio que pode ser aproveitada por meio de oportunidades de cross-selling e up-selling.
- *Cross-selling* da operação de Cloud da TOTVS.



## Distribuição

- A forte capilaridade comercial da TOTVS tem potencial para acelerar significativamente a expansão comercial da Linx.



## Capturando os *drivers* de valor

- Otimizar despesas de SG&A por meio de operações centralizadas.

## Framework de Integração

A TOTVS adota um modelo de integração de M&A guiado pela proximidade estratégica da transação: quanto mais próxima, mais intensa e acelerada é a integração. A aquisição da Linx é um exemplo claro de transação estrategicamente próxima

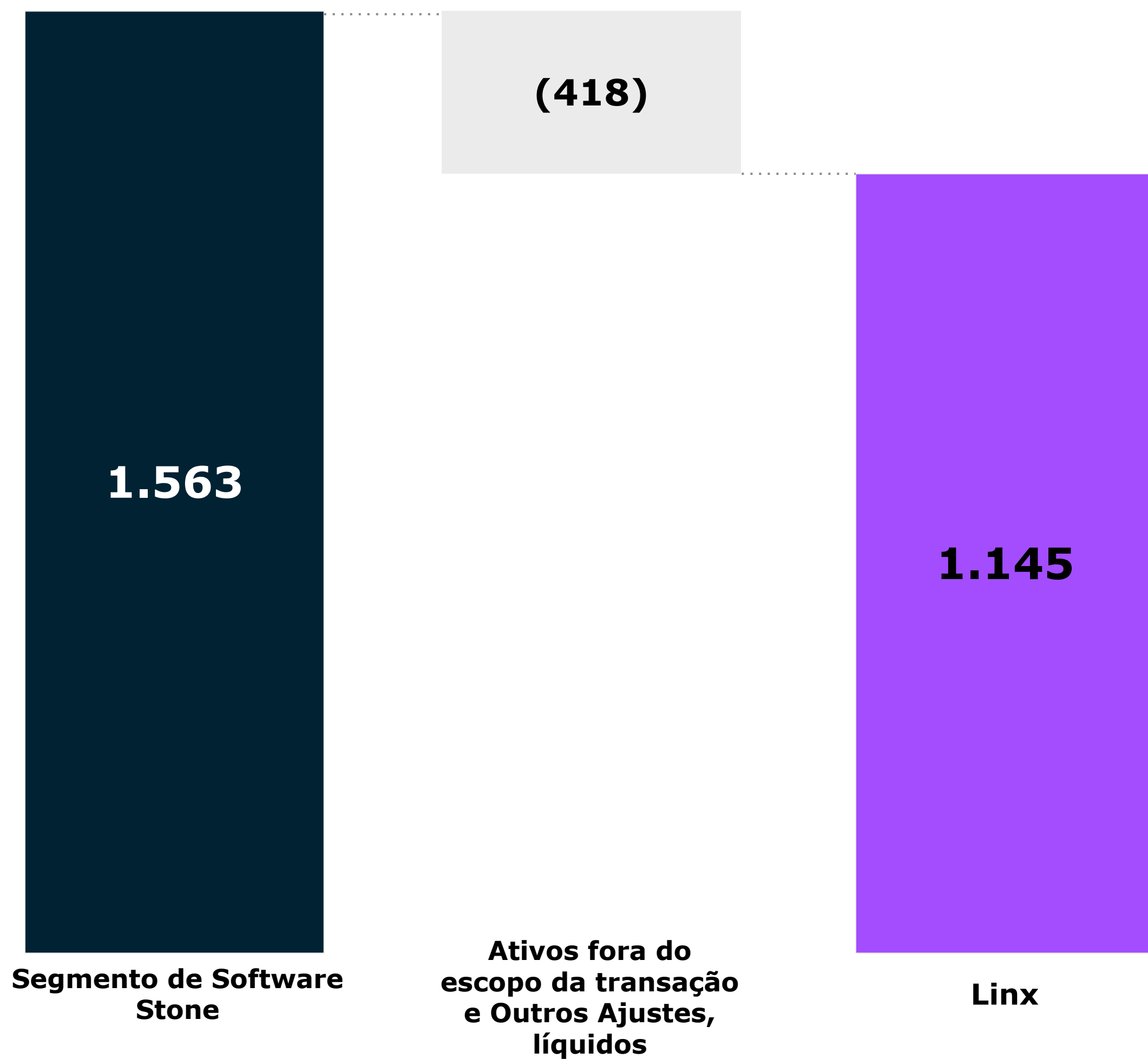
## Ágio (*goodwill*)

Esta transação gerará um novo ágio (*goodwill*) de mais de R\$ 1 bilhão

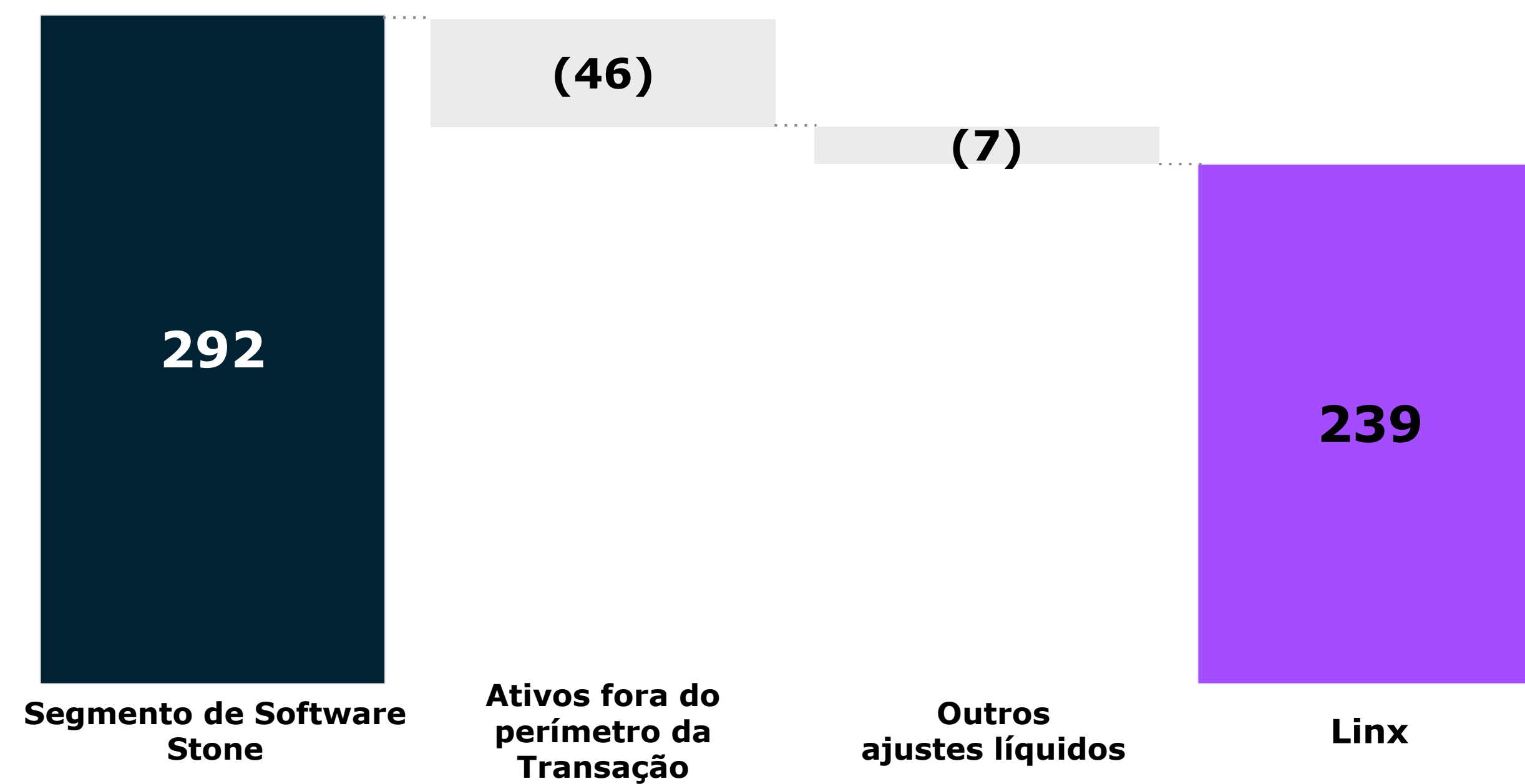


# Bridge de Receita e EBITDA

## Bridge de Receita | 2024



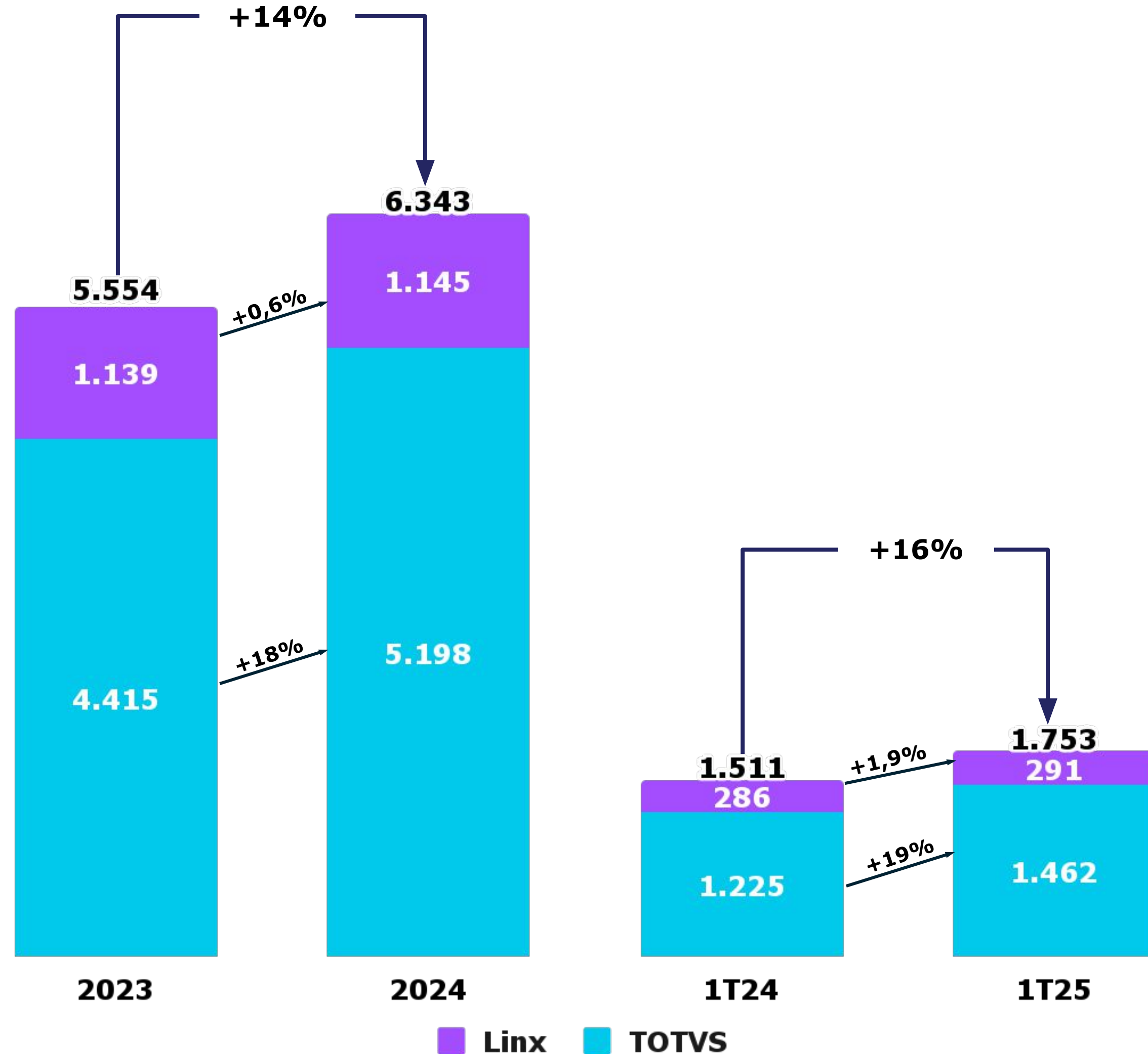
## Bridge de EBITDA Ajustado | 2024



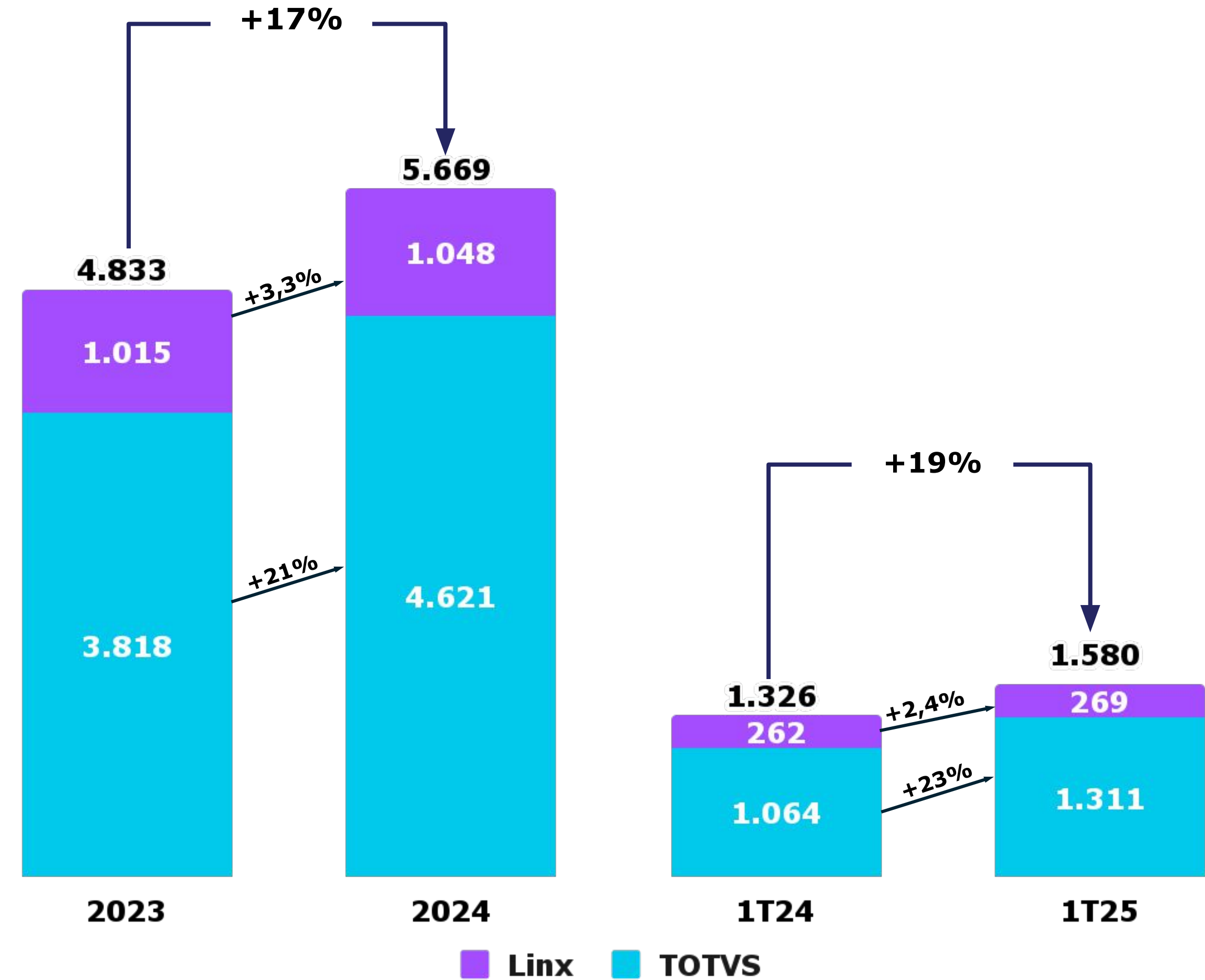
Fonte: Companhias  
Nota: (1) Não auditado pela TOTVS

# Análise Comparativa de P&L | TOTVS e Linx

## Receita Líquida



## Receita Recorrente

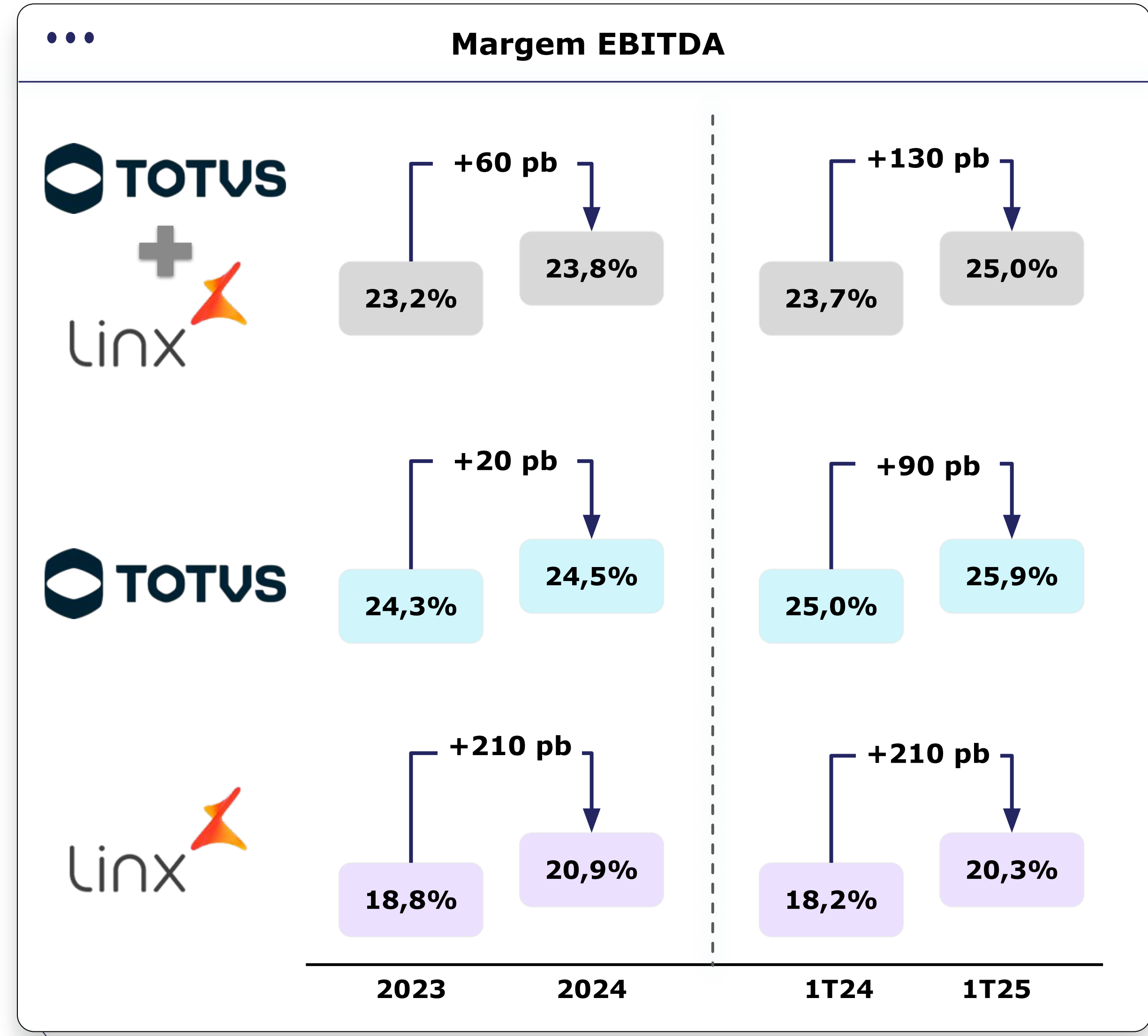
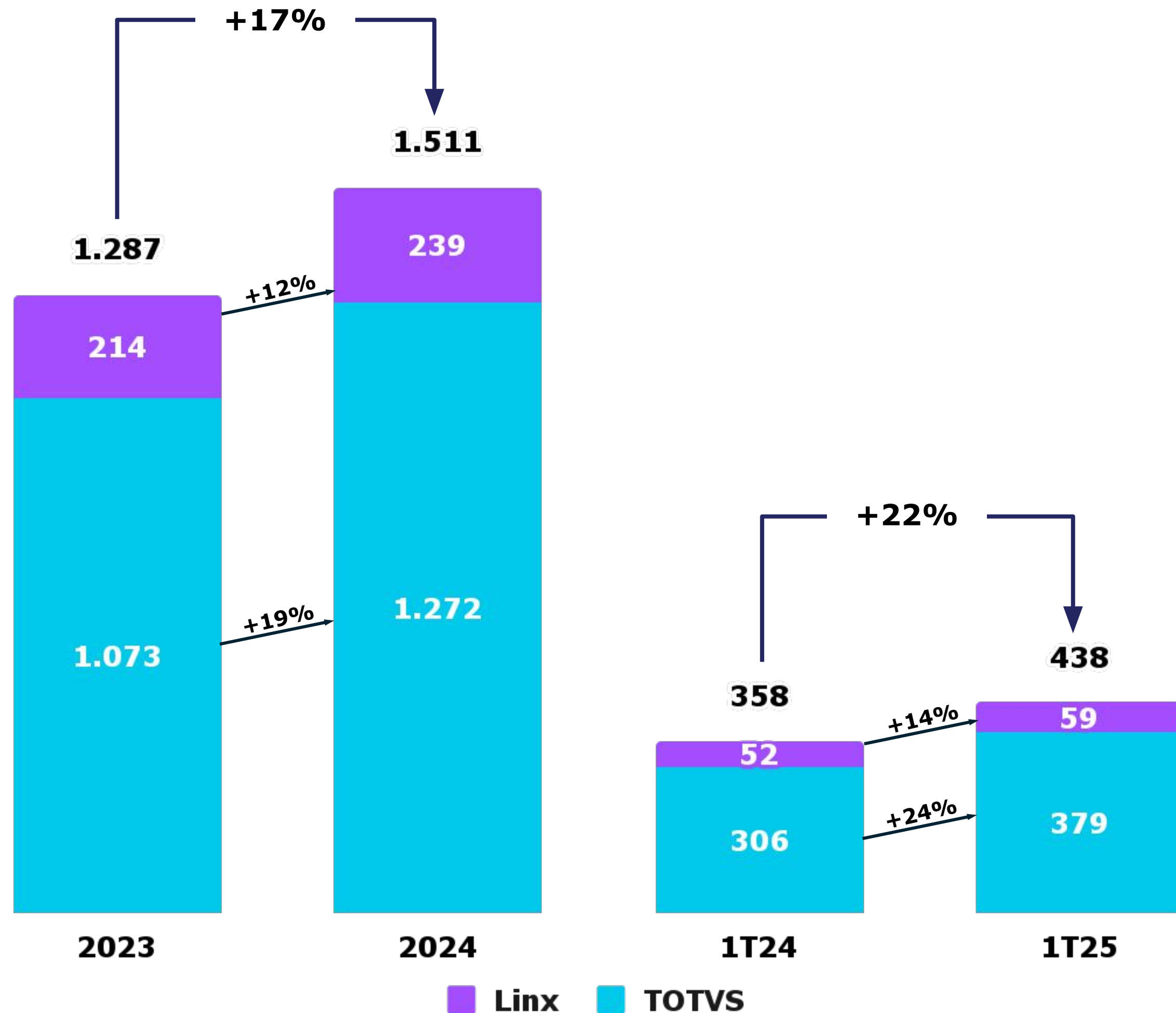


Fonte: Empresas

Notes: (1) A Receita Líquida e o EBITDA Ajustado da TOTVS Stand Alone não incorporam os resultados da Techfin; (2) A receita líquida recorrente é estimada com base na proporção entre receitas brutas recorrentes e não recorrentes

# Análise Comparativa de P&L | TOTVS e Linx

## EBITDA Ajustado



Fonte: Empresas

Notes: (1) A Receita Líquida e o EBITDA Ajustado da TOTVS Stand Alone não incorporam os resultados da Techfin; (2) A receita líquida recorrente é estimada com base na proporção entre receitas brutas recorrentes e não recorrentes



## *Signing*

- Acordos definitivos assinados, assegurando o *valuation*

## Assembleia de Acionistas

- Os acionistas se reúnem para aprovar a operação

## Condições Precedentes

- Todas as condições precedentes e registros regulatórios, incluindo ao CADE, estão sendo atendidas para viabilizar o fechamento

## *Closing*

- A transferência de propriedade ocorre após o cumprimento das condições precedentes e a efetivação do pagamento



# Obrigado



## Relações com Investidores

+55 (11) 99585-7887

ri@totvs.com.br



[totvs.com](https://www.totvs.com)



[@totvs](https://www.instagram.com/totvs)



[@totvs](https://twitter.com/totvs)



[/totvs](https://discord.com/channels/1234567890123456789/1234567890123456789/totvs)



[/totvs](https://www.youtube.com/channel/UC12345678901234567890)



[company/totvs](https://www.linkedin.com/company/totvs)

