

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	7
DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	16
DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	27
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	65
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	67
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	68

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	577.913.181
Preferenciais	0
Total	577.913.181
Em Tesouraria	
Ordinárias	10.149.529
Preferenciais	0
Total	10.149.529

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	3.457.462	3.317.312
1.01	Ativo Circulante	961.012	883.338
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	535.501	527.955
1.01.03	Contas a Receber	285.790	267.801
1.01.03.01	Clientes	285.790	267.801
1.01.03.01.01	Contas a Receber	344.139	324.898
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-58.349	-57.097
1.01.06	Tributos a Recuperar	23.894	23.592
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	23.894	23.592
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	115.827	63.990
1.01.08.03	Outros	115.827	63.990
1.01.08.03.01	Dividendos a Receber	53.902	17.510
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	8.286	8.301
1.01.08.03.03	Outros Ativos	53.639	38.179
1.02	Ativo Não Circulante	2.496.450	2.433.974
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	195.113	188.240
1.02.01.04	Contas a Receber	49.612	57.327
1.02.01.04.01	Clientes	49.612	57.327
1.02.01.07	Tributos Diferidos	55.983	44.244
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	55.983	44.244
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	89.518	86.669
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	39.314	38.721
1.02.01.10.05	Outros ativos	50.204	47.948
1.02.02	Investimentos	1.558.631	1.533.262
1.02.02.01	Participações Societárias	1.558.631	1.533.262
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	65	65
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.557.736	1.532.493
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	830	704
1.02.03	Imobilizado	363.977	333.002
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	134.699	137.926
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	229.278	195.076
1.02.04	Intangível	378.729	379.470
1.02.04.01	Intangíveis	378.729	379.470

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	3.457.462	3.317.312
2.01	Passivo Circulante	415.003	410.979
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	150.013	136.350
2.01.01.01	Obrigações Sociais	8.636	10.870
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	141.377	125.480
2.01.02	Fornecedores	54.904	79.205
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	51.394	76.516
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.510	2.689
2.01.03	Obrigações Fiscais	43.041	40.023
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	37.977	34.661
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	28	175
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	5.036	5.187
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	47.106	37.651
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	47.106	37.651
2.01.05	Outras Obrigações	119.939	117.750
2.01.05.02	Outros	119.939	117.750
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	51.165	57.687
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	8.375	8.389
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	53.306	44.467
2.01.05.02.06	Outros Passivos	7.093	7.207
2.02	Passivo Não Circulante	339.771	302.167
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	194.784	166.897
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	194.784	166.897
2.02.02	Outras Obrigações	26.559	27.164
2.02.02.02	Outros	26.559	27.164
2.02.02.02.04	Outros Passivos	26.559	27.164
2.02.04	Provisões	118.428	108.106
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	118.428	108.106
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.904	5.890
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	74.518	70.095
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	38.006	32.121
2.03	Patrimônio Líquido	2.702.688	2.604.166
2.03.01	Capital Social Realizado	1.382.509	1.382.509
2.03.02	Reservas de Capital	753.402	746.287
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-148.478	-148.537
2.03.02.07	Reserva de Ágio	795.538	795.538
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-24.323	-24.323
2.03.02.10	Plano de outorga de ações	71.706	64.650
2.03.04	Reservas de Lucros	432.829	432.829
2.03.04.01	Reserva Legal	112.234	112.234
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	269.635	269.635
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	50.960	50.960
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	80.645	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	53.303	42.541

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	459.825	434.660
3.01.01	Softwares	459.825	434.660
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-149.535	-151.530
3.02.01	Custo de Softwares	-149.535	-151.530
3.03	Resultado Bruto	310.290	283.130
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-210.430	-207.951
3.04.01	Despesas com Vendas	-105.077	-100.816
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-62.636	-57.310
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-83.372	-77.414
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-85.513	-77.904
3.04.05.05	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	2.141	490
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	40.655	27.589
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	99.860	75.179
3.06	Resultado Financeiro	-3.385	2.332
3.06.01	Receitas Financeiras	4.485	10.075
3.06.02	Despesas Financeiras	-7.870	-7.743
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	96.475	77.511
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-15.830	-14.904
3.08.01	Corrente	-27.569	0
3.08.02	Diferido	11.739	-14.904
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	80.645	62.607
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	-1.099
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	80.645	61.508
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,14204	0,10752
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,14035	0,10672

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício	Acumulado do Exercício Anterior
		01/01/2021 à 31/03/2021	01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	80.645	61.508
4.02	Outros Resultados Abrangentes	10.762	23.045
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	10.762	23.045
4.03	Resultado Abrangente do Período	91.407	84.553

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício	Acumulado do Exercício Anterior
		01/01/2021 à 31/03/2021	01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	48.618	38.331
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	113.705	101.629
6.01.01.01	Lucro antes dos tributos	96.475	77.511
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	33.636	30.568
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	7.115	2.306
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	-127	-10
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	2.848	3.604
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-40.655	-27.589
6.01.01.07	Provisão para Contingências	9.013	9.134
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	5.400	6.105
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-43.202	-52.849
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-13.122	-13.637
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	-302	-7.184
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-174	4.776
6.01.02.04	Outros Ativos	-19.576	-23.837
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.663	-11.637
6.01.02.06	Fornecedores	-24.301	-1.265
6.01.02.07	Comissões a Pagar	8.839	6.126
6.01.02.08	Impostos a Pagar	-5.351	2.342
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-2.878	-8.533
6.01.03	Outros	-21.885	-10.449
6.01.03.01	Juros Pagos	-2.685	-8.048
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-19.200	-2.401
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-27.158	-24.069
6.02.01	Aumento de capital em controlada	-10.344	-8.607
6.02.02	Aumento de Intangíveis	-10.116	-4.745
6.02.04	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	0	-7.121
6.02.05	Valor na Venda de Ativos Imobilizados	306	5.190
6.02.07	Aumento de Ativo Imobilizado	-9.049	-8.786
6.02.08	Valor recebido pela venda de Investimentos	5.041	0
6.02.09	Mutuo com franquias	-2.996	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-13.914	-55.677
6.03.04	Dividendos e JSCP Pagos	-6.522	-4.874
6.03.05	Crédito com Empresas Ligadas	0	22
6.03.07	Ações em tesouraria, líquidas	0	-38.214
6.03.08	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-7.392	-12.611
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	7.546	-41.415
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	527.955	1.106.888
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	535.501	1.065.473

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.115	0	0	0	7.115
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	7.115	0	0	0	7.115
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	80.645	10.762	91.407
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	80.645	0	80.645
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	10.762	10.762
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	10.762	10.762
5.07	Saldos Finais	1.382.509	753.402	432.829	80.645	53.303	2.702.688

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-34.713	0	0	0	-34.713
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-39.942	0	0	0	-39.942
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	1.728	0	0	0	1.728
5.04.08	Plano de Outorga de ações	0	2.306	0	0	0	2.306
5.04.09	Aquisição de participação de minoritário	0	1.195	0	0	0	1.195
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	61.508	23.045	84.553
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	61.508	0	61.508
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	23.045	23.045
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	23.045	23.045
5.07	Saldos Finais	1.382.509	778.735	259.206	61.508	45.096	2.527.054

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício	Acumulado do Exercício Anterior
		01/01/2021 à 31/03/2021	01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	518.165	486.712
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	518.963	489.929
7.01.02	Outras Receitas	2.050	387
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-2.848	-3.604
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-150.407	-167.694
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-27.220	-24.577
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-123.187	-142.018
7.02.04	Outros	0	-1.099
7.02.04.01	Resultado de op. descontinuada	0	-1.099
7.03	Valor Adicionado Bruto	367.758	319.018
7.04	Retenções	-33.636	-30.568
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-33.636	-30.568
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	334.122	288.450
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	45.140	37.664
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	40.655	27.589
7.06.02	Receitas Financeiras	4.485	10.075
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	379.262	326.114
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	379.262	326.114
7.08.01	Pessoal	206.482	177.521
7.08.01.01	Remuneração Direta	175.344	143.700
7.08.01.02	Benefícios	19.645	22.061
7.08.01.03	F.G.T.S.	11.493	11.760
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	84.003	79.088
7.08.02.01	Federais	69.899	65.881
7.08.02.02	Estaduais	0	2
7.08.02.03	Municipais	14.104	13.205
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	8.132	7.997
7.08.03.01	Juros	7.870	7.743
7.08.03.02	Aluguéis	262	254
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	80.645	61.508
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	80.645	61.508

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	5.435.297	5.146.406
1.01	Ativo Circulante	3.090.775	2.831.973
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.100.022	1.027.733
1.01.02	Aplicações Financeiras	92.029	179.308
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	92.029	179.308
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	92.029	179.308
1.01.03	Contas a Receber	1.788.166	1.497.229
1.01.03.01	Clientes	1.788.166	1.497.229
1.01.03.01.01	Contas a Receber	1.929.477	1.633.474
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-141.311	-136.245
1.01.06	Tributos a Recuperar	37.005	38.092
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	37.005	38.092
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	73.553	89.611
1.01.08.03	Outros	73.553	89.611
1.01.08.03.02	Outros Ativos	63.835	79.599
1.01.08.03.03	Garantias de investimentos	9.718	10.012
1.02	Ativo Não Circulante	2.344.522	2.314.433
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	383.072	360.333
1.02.01.04	Contas a Receber	55.988	64.012
1.02.01.04.01	Clientes	55.988	64.012
1.02.01.07	Tributos Diferidos	115.561	100.535
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	115.561	100.535
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	211.523	195.786
1.02.01.10.03	Depósito Judicial	44.726	43.972
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	101.706	92.770
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	0	1.116
1.02.01.10.07	Outros ativos	65.091	57.928
1.02.02	Investimentos	3.707	3.476
1.02.02.01	Participações Societárias	3.707	3.476
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	3.707	3.476
1.02.03	Imobilizado	394.934	364.447
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	148.704	151.486
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	246.230	212.961
1.02.04	Intangível	1.562.809	1.586.177
1.02.04.01	Intangíveis	461.034	483.957
1.02.04.02	Goodwill	1.101.775	1.102.220

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	5.435.297	5.146.406
2.01	Passivo Circulante	2.197.870	2.040.031
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	222.982	211.603
2.01.01.01	Obrigações Sociais	14.197	17.070
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	208.785	194.533
2.01.02	Fornecedores	77.191	99.305
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	73.000	96.393
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	4.191	2.912
2.01.03	Obrigações Fiscais	70.567	74.558
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	63.063	66.548
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	176	288
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.328	7.722
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	156.139	146.806
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	101.704	101.525
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	101.704	101.525
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	54.435	45.281
2.01.05	Outras Obrigações	1.670.991	1.507.759
2.01.05.02	Outros	1.670.991	1.507.759
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	51.250	57.687
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	29.400	44.781
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	61.738	53.795
2.01.05.02.06	Outros Passivos	11.756	11.592
2.01.05.02.07	Repasso para parceiros	381.622	328.817
2.01.05.02.08	Cotas seniores e Mezaninos	1.135.225	1.011.087
2.02	Passivo Não Circulante	534.739	502.209
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	205.476	178.244
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	205.476	178.244
2.02.02	Outras Obrigações	191.441	197.858
2.02.02.02	Outros	191.441	197.858
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	157.653	163.419
2.02.02.02.04	Outros Passivos	30.116	30.462
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	3.672	3.977
2.02.03	Tributos Diferidos	2.004	289
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.004	289
2.02.04	Provisões	135.818	125.818
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	135.818	125.818
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	7.464	7.440
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	86.377	82.496
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	41.977	35.882
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.702.688	2.604.166
2.03.01	Capital Social Realizado	1.382.509	1.382.509
2.03.02	Reservas de Capital	753.402	746.287
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-148.478	-148.537
2.03.02.07	Reserva de Ágio	795.538	795.538
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-24.323	-24.323
2.03.02.10	Plano de outorga de ações	71.706	64.650
2.03.04	Reservas de Lucros	432.829	432.829
2.03.04.01	Reserva Legal	112.234	112.234
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	269.635	269.635
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	50.960	50.960
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	80.645	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	53.303	42.541

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício	Acumulado do Exercício Anterior
		01/01/2021 à 31/03/2021	01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	720.256	601.418
3.01.01	Softwares	665.318	601.418
3.01.02	Produtos de Crédito	54.938	0
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-222.540	-197.945
3.02.01	Custo de Softwares	-204.188	-197.945
3.02.02	Custo de Produtos de Crédito	-18.352	0
3.03	Resultado Bruto	497.716	403.473
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-369.802	-315.802
3.04.01	Despesas com Vendas	-141.424	-130.195
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-104.070	-72.348
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-124.308	-113.259
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-126.359	-113.774
3.04.05.04	Outras Receitas Op. Líq.	2.051	515
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	127.914	87.671
3.06	Resultado Financeiro	-7.829	6.202
3.06.01	Receitas Financeiras	8.424	16.964
3.06.02	Despesas Financeiras	-16.253	-10.762
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	120.085	93.873
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-39.440	-31.266
3.08.01	Corrente	-52.748	-8.297
3.08.02	Diferido	13.308	-22.969
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	80.645	62.607
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	-1.099
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	-1.099
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	80.645	61.508
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	80.645	61.508
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,14204	0,10752
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,14035	0,10672

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício	Acumulado do Exercício Anterior
		01/01/2021 à 31/03/2021	01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	80.645	61.508
4.02	Outros Resultados Abrangentes	10.762	23.045
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	10.762	23.045
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	91.407	84.553
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	91.407	84.553

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício	Acumulado do Exercício Anterior
		01/01/2021 à 31/03/2021	01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-69.001	90.686
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	226.498	159.452
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	120.085	93.873
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	59.303	38.788
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	7.115	2.306
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	-294	-64
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	6.868	5.559
6.01.01.07	Provisão para contingências	9.128	12.805
6.01.01.10	Remuneração dos cotistas seniores e mezaninos do FIDC	11.781	0
6.01.01.11	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	12.512	6.185
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-243.497	-49.683
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-289.781	-20.155
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	1.087	-7.621
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-297	13.932
6.01.02.05	Outros Ativos	7.492	-24.733
6.01.02.06	Obrigações Sociais e Trabalhistas	11.379	-9.338
6.01.02.07	Fornecedores	-22.114	929
6.01.02.08	Comissões a Pagar	7.943	6.614
6.01.02.09	Impostos a Pagar	-8.717	606
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	-3.294	-9.917
6.01.02.11	Repasse para parceiros	52.805	0
6.01.03	Outros	-52.002	-19.083
6.01.03.01	Juros Pagos	-3.675	-8.278
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-48.327	-10.805
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	45.668	-203.479
6.02.01	Aquisição de Controladas	0	-187.430
6.02.02	Valor na Venda de Investimentos	5.041	0
6.02.03	Aquisição de Intangíveis	-10.435	-4.857
6.02.04	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	503	5.323
6.02.06	Aquisição de Ativo Imobilizado	-10.617	-9.394
6.02.07	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-24.065	-7.121
6.02.09	Aplicação Financeiras	88.237	0
6.02.10	Mutuo com franquias	-2.996	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	95.622	-59.997
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-828	-2.811
6.03.04	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-8.512	-14.098
6.03.05	Dividendos e JSCP Pagos	-6.437	-4.874
6.03.07	Ações em tesouraria, líquidas	0	-38.214
6.03.09	Aplicação (Resgate) de cotas seniores e mezanino	111.399	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	72.289	-172.790
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.027.733	1.538.156
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.100.022	1.365.366

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166	0	2.604.166
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	746.287	432.829	0	42.541	2.604.166	0	2.604.166
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	7.115	0	0	0	7.115	0	7.115
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	7.115	0	0	0	7.115	0	7.115
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	80.645	10.762	91.407	0	91.407
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	80.645	0	80.645	0	80.645
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	10.762	10.762	0	10.762
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	10.762	10.762	0	10.762
5.07	Saldos Finais	1.382.509	753.402	432.829	80.645	53.303	2.702.688	0	2.702.688

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214	1.195	2.478.409
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.382.509	813.448	259.206	0	22.051	2.477.214	1.195	2.478.409
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-34.713	0	0	0	-34.713	-1.195	-35.908
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-39.942	0	0	0	-39.942	0	-39.942
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	1.728	0	0	0	1.728	0	1.728
5.04.08	Plano outorgas de ações	0	2.306	0	0	0	2.306	0	2.306
5.04.09	Venda de participações minoritários	0	1.195	0	0	0	1.195	-1.195	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	61.508	23.045	84.553	0	84.553
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	61.508	0	61.508	0	61.508
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	23.045	23.045	0	23.045
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	23.045	23.045	0	23.045
5.07	Saldos Finais	1.382.509	778.735	259.206	61.508	45.096	2.527.054	0	2.527.054

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício	Acumulado do Exercício Anterior
		01/01/2021 à 31/03/2021	01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	799.425	669.217
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	805.012	674.411
7.01.02	Outras Receitas	1.281	365
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-6.868	-5.559
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-208.542	-201.384
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-50.050	-27.711
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-158.497	-172.574
7.02.04	Outros	5	-1.099
7.03	Valor Adicionado Bruto	590.883	467.833
7.04	Retenções	-59.303	-38.788
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-59.303	-38.788
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	531.580	429.045
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	8.424	16.964
7.06.02	Receitas Financeiras	8.424	16.964
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	540.004	446.009
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	540.004	446.009
7.08.01	Pessoal	301.512	254.807
7.08.01.01	Remuneração Direta	255.423	206.416
7.08.01.02	Benefícios	29.344	32.402
7.08.01.03	F.G.T.S.	16.745	15.989
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	141.114	118.364
7.08.02.01	Federais	120.394	100.134
7.08.02.02	Estaduais	474	331
7.08.02.03	Municipais	20.246	17.899
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	16.733	11.330
7.08.03.01	Juros	16.253	10.762
7.08.03.02	Aluguéis	480	568
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	80.645	61.508
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	80.645	61.508



RESULTADO CONSOLIDADO POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

Os dados apresentados nesta seção consolidam os resultados do 1T21 dos seguintes segmentos de negócio:

Segmento de Tecnologia: representa os negócios de software da TOTVS. Neste segmento, estão as dimensões de: (i) Gestão, com as soluções de ERP, RH e Verticais; (ii) Business Performance, que começou a ser construída com as soluções de CRM, e-Commerce, entre outras que serão agregadas ao portfólio; além das soluções de (iii) Techfin, que não envolvem a assunção de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito, como por exemplo as parcerias para crédito consignado, TEF, Painel Financeiro, entre outras que serão agregadas no futuro.

Segmento de Produtos de Crédito - Supplier: contempla os negócios da Supplier que envolvem, além da produção, a assunção de algum grau de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito, como por exemplo os produtos "Supplier Card", "TOTVS Antecipa" e o "TOTVS Mais Prazo". Neste segmento também estão consolidados os rendimentos da cota subordinada do FIDC (Cartão de Compra Supplier Fundo de Investimento em Direitos Creditórios), para o qual a Supplier atualmente cede os créditos originados.

No quadro abaixo são apresentadas as informações por segmento:

Em R\$ mil	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Receita Líquida	720.256	601.418	19,8%	689.494	4,5%
Receita de Tecnologia	665.318	601.418	10,6%	636.597	4,5%
Receita de Produtos de Crédito	54.938	-	-	52.897	3,9%
EBITDA Ajustado (*)	189.189	126.863	49,1%	164.388	15,1%
EBITDA Ajustado Tecnologia	173.530	126.863	36,8%	147.426	17,7%
EBITDA Produtos de Crédito	15.659	-	-	16.962	(7,7%)
Margem EBITDA Ajustado (*)	26,3%	21,1%	520 pb	23,8%	250 pb
Margem EBITDA Ajustado Tecnologia	26,1%	21,1%	500 pb	23,2%	290 pb
Margem EBITDA Produtos de Crédito	28,5%	n/a	n/a	32,1%	-360 pb

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

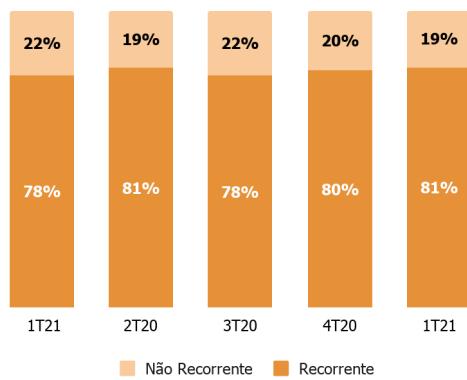


Resultado de Tecnologia

Em R\$ mil	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Receita Líquida	665.318	601.418	10,6%	636.597	4,5%
Recorrente	539.065	470.542	14,6%	508.054	6,1%
Não Recorrente	126.253	130.876	(3,5%)	128.543	(1,8%)
Licenças	58.987	58.280	1,2%	53.113	11,1%
Serviços	67.266	72.596	(7,3%)	75.430	(10,8%)
Custos	(186.322)	(181.422)	2,7%	(190.876)	(2,4%)
Lucro Bruto	478.996	419.996	14,0%	445.721	7,5%
Margem Bruta	72,0%	69,8%	220 pb	70,0%	200 pb
Total de Despesas	(307.438)	(293.537)	4,7%	(284.008)	8,2%
Pesquisa e Desenvolvimento	(115.230)	(105.889)	8,8%	(110.494)	4,3%
Despesas Comerciais e Marketing	(123.570)	(119.823)	3,1%	(126.778)	(2,5%)
Provisão para Perda Esperada	(5.040)	(5.559)	(9,3%)	(6.006)	(16,1%)
Despesas Gerais e Administrativas	(55.872)	(49.919)	11,9%	(62.569)	(10,7%)
Provisão para Contingências	(9.086)	(12.862)	(29,4%)	(6.168)	47,3%
Outras Receitas Operacionais Líquidas	1.360	515	164,1%	28.007	(95,1%)
EBITDA	171.558	126.459	35,7%	161.713	6,1%
Margem EBITDA	25,8%	21,0%	480 pb	25,4%	40 pb
Itens Extraordinários					
Custos com lay-offs	-	-	-	1.779	(100,0%)
Ajuste de Earn-out a Valor Justo	-	-	-	(25.526)	(100,0%)
Gastos com Transações de M&A	1.972	404	388,6%	9.460	(79,2%)
EBITDA Ajustado	173.530	126.863	36,8%	147.426	17,7%
Margem EBITDA Ajustado	26,1%	21,1%	500 pb	23,2%	290 pb

Receita Líquida

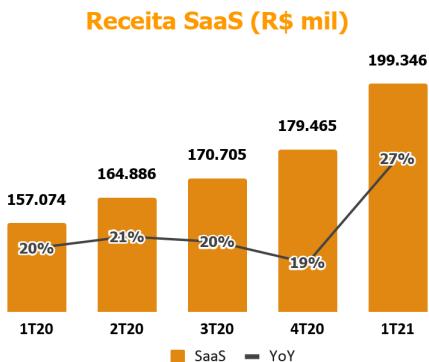
A Receita Líquida de Tecnologia manteve seu crescimento de 2 dígitos ano contra ano (maior crescimento desde 2014), impulsionada principalmente pelo crescimento de 15% da Receita Recorrente, que atingiu o recorde histórico de 81% da Receita Líquida de Tecnologia. Os principais segmentos que contribuíram para este crescimento foram Manufatura, Distribuição, Agroindústria e o Varejo (em especial o subsegmento de supermercados). Esta diversidade de setores atendidos permite à TOTVS explorar diferentes oportunidades em diferentes momentos econômicos que, somados à resiliência da receita recorrente, comprovam a solidez do modelo de negócio e o potencial de mercado da dimensão de Gestão.



Em comparação ao 4T20, o aumento de 4,5% da Receita Líquida de Tecnologia se deve pelo avanço de 6,1% da Receita Recorrente, mais do que compensando a redução de 1,8% das Receitas não Recorrentes.



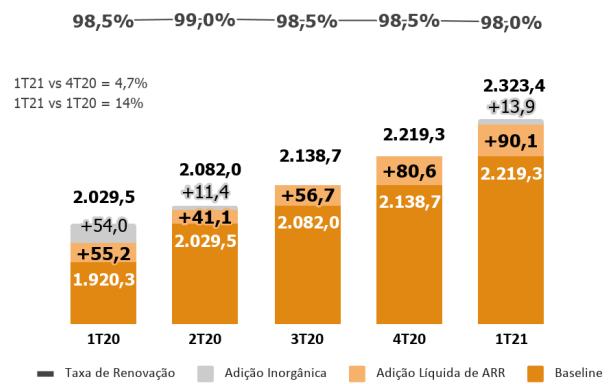
Receita Recorrente



A Receita Recorrente apresentou nova aceleração ano contra ano, atingindo 15% de crescimento, puxada principalmente pelo SaaS, que também avançou, crescendo 27% sobre o 1T20, e 11%, quando comparado ao 4T20. Este crescimento da linha de SaaS se deve principalmente à evolução dos novos *signings* (produção de vendas), que cresceram 40% em comparação ao 1T20, uma vez que o principal índice de reajuste inflacionário desta linha é o IPC-A. Um grande destaque no SaaS foi a aceleração no crescimento dos *signings* Cloud, que atingiu 72% no 1T21.

O crescimento orgânico ano contra ano da Receita Recorrente também apresentou evolução, passando de 10% no 4T20 para 12% no 1T21. Isso reflete: (i) evolução dos patamares de *signings* para clientes novos e *cross/up sell* em clientes da base, principalmente das ofertas SaaS; (ii) reajustes contratuais do período, tanto pelos índices inflacionários, quanto pelo incremento do Modelo Corporativo; e (iii) o retorno das carências para níveis próximos aos observados antes da pandemia.

Esta evolução dos patamares de *signings*, associada aos reajustes contratuais do período, também explica o novo recorde de Adição Líquida orgânica de ARR de R\$90,1 milhões, que supera em 63% a mesma métrica do 1T20 e em 12% do 4T20.



Receitas não Recorrentes

As Receitas não Recorrentes apresentaram redução de 3,5% no 1T21, quando comparado ao 1T20, principalmente pela queda das receitas com Serviços não Recorrentes, ainda reflexo do processo de “cloudificação” de nosso portfólio e aceleração dos *signings* no modelo de SaaS em nuvem, que é mais leve e acessível, além de demandar menos serviços de implantação e customização. Quando comparado ao 4T20, a redução da linha de Serviços não Recorrentes é explicada pela maior concentração de recursos em férias no início do ano, além da redução de demanda em locais específicos por conta do avanço da pandemia, como por exemplo na nossa operação na Argentina. É importante ressaltar que seguimos com mais de 90% das implantações sendo feitas remotamente. Acreditamos que essa mudança de perfil se tornará permanente, mesmo depois dos efeitos da pandemia.

Adicionalmente, neste trimestre, a Receita de Licenças se manteve em nível similar comparado ao 1T20, tendo como destaque o avanço dos *signings* da Consinco e o incremento de licenças do Modelo Corporativo, que adicionou R\$17,8 milhões à receita, contra R\$18,8 milhões no mesmo período do último ano. Mesmo apresentando queda de 5,3%, este desempenho no Modelo Corporativo, em patamares absolutos similares aos de 2020, comprova que nossos clientes, no geral, são mais resilientes que a média das empresas brasileiras e, com o uso cada vez mais intenso de tecnologia, conseguiram crescer, mesmo durante a pandemia.

Custos

Seguindo o avanço da eficiência operacional apresentado nos trimestres anteriores, a Margem Bruta de Tecnologia atingiu 72% no trimestre, fruto da combinação da escalabilidade do modelo de recorrência da TOTVS, com o avanço do modelo SaaS, que exige menos Serviços de Implantação e Customização, menos rentáveis que serviços recorrentes. Adicionalmente, o contínuo avanço na qualidade dos produtos, com aumentos seguidos de NPS, a



menor demanda por suporte, somados à manutenção dos níveis de implantação remota, também contribuíram para o avanço da Margem Bruta em 220 pontos base em relação ao 1T20 e 200 pontos base em relação ao 4T20. A implantação remota também acelera a otimização do time de serviços, permitindo alocar recursos de qualquer localização nos projetos, aumentando a produtividade e reduzindo a ociosidade.

Pesquisa e Desenvolvimento

As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) representaram 21% da Receita Recorrente, frente a 23% no 1T20. Este novo avanço foi possível mesmo com a execução da estratégia de construção de um Ecossistema (Gestão, Techfin e Business Performance) e dos reajustes decorrentes dos acordos coletivos em percentuais superiores ao do ano passado. Tal comportamento é fruto, dentre outros fatores, do uso de insights gerados pela análise de telemetria dos produtos. Também reflete a maturação dos investimentos em modernização do portfólio, a melhoria de qualidade, que reduz a quantidade de atendimentos, e a maior disciplina na gestão de novas ofertas. Este ganho está refletido na relação entre geração de Receita Recorrente por *headcount* de P&D, que este trimestre cresceu 4,3% em relação ao 1T20.

Despesas Comerciais e de Marketing

Quando comparado ao 4T20, as Despesas Comerciais e de Marketing apresentaram uma redução de 2,6%, passando a representar 19% da Receita de Tecnologia no trimestre, contra 20% apurados no mesmo período de 2020. Esta redução ocorreu devido à sazonalidade de menor investimento em marketing no primeiro trimestre, que compensou o aumento nas despesas comerciais, atreladas principalmente ao maior nível de receita de Licenças e pela maior participação das franquias no mix de *signings* totais no trimestre.

Já na comparação anual o crescimento de 3,1% é explicado, principalmente, pela consolidação dos resultados da Consinco, Wealth Systems e Tail ao longo do exercício.

Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada (antiga PCLD) representou 0,8% da Receita Líquida de Tecnologia no 1T21, atingindo a menor relação com a receita dos últimos anos, demonstrando, mesmo em um cenário de pandemia, a resiliência da base de clientes da TOTVS. Adicionalmente, um modelo de negócio com maior participação de Receita Recorrente, combinado à uma base de clientes pulverizada e diversificada, possibilita menores níveis de inadimplência.

Despesas Gerais e Administrativas e Provisão para Contingências

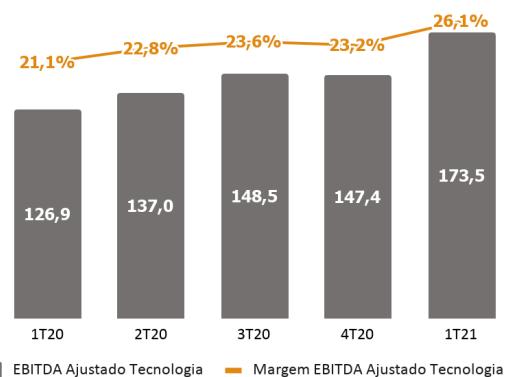
Desconsiderando os impactos extraordinários de despesas com transações de M&A, as Despesas Gerais e Administrativas ("DGA"), representaram 8,1% da Receita Líquida de Tecnologia no 1T21, frente a 8,3% no 4T20 e 8,2% no 1T20. Este ganho de eficiência, ocorreu mesmo frente à: (i) aumento na provisão para bônus e programa de incentivo de longo prazo (ILP); (ii) maior volume de acordo coletivo em relação ao ano passado e (iii) consolidação da operação da Tail.

Já a linha de Provisão para contingências, mesmo apresentando um aumento em comparação ao 4T20, devido ao andamento de processos cíveis e trabalhistas em curso, terminou o trimestre 29% abaixo do mesmo período do ano anterior e em patamar inferior à média observada nos últimos anos. Vale mencionar que o ritmo de novas demandas segue em queda.



EBITDA Ajustado

O resultado de Tecnologia do 1T21 acumulou quebra de recordes, com a maior participação da Receita Recorrente na Receita Total de Tecnologia (81%), maior Margem Bruta de Tecnologia (72%) e maior crescimento de Receita Recorrente desde 2018 (15%). Estes resultados consolidaram também a maior Margem EBITDA Ajustado da companhia desde 2018, encerrando o trimestre com 26,1% (avanço de 290 pontos base versus 4T20), o que demonstra novamente o sucesso e escalabilidade do modelo de negócio, além da capacidade de transformação e adaptação às oportunidades de mercado.



Resultado de Produtos de Crédito

Em R\$ mil	1T21	4T20	Δ
Receita de Produtos de Crédito	54.938	52.897	3,9%
(-) Custos de Produtos de Crédito	(18.277)	(16.064)	13,8%
Lucro Bruto	36.661	36.833	(0,5%)
<i>Margem Bruta</i>	<i>66,7%</i>	<i>69,6%</i>	<i>-290 bp</i>
(-) Gastos Operacionais	(19.174)	(19.430)	(1,3%)
(-) Provisão para Perda Esperada	(1.828)	(441)	314,5%
EBITDA	15.659	16.962	(7,7%)
<i>Margem EBITDA</i>	<i>28,5%</i>	<i>32,1%</i>	<i>-360 bp</i>

Receitas de Produtos de Crédito

No 1T21, a Receita de Produtos de Crédito deu continuidade à sua tendência de crescimento, com novo recorde histórico de Produção, superior a R\$2 bilhões, com destaque para o segmento de manufatura.

Este desempenho ganha ainda mais destaque quando considerada a sazonalidade negativa típica do primeiro trimestre, devido à redução da produção industrial (período de férias e festas de fim de ano) e à entressafra do agronegócio.

A recuperação em "V", apresentada desde o 2T20, também fez com que a Supplier atingisse sua maior posição de Carteira de Crédito já registrada, com crescimento de 25% em comparação ao 4T20.

Em paralelo, a integração comercial entre os segmentos de Tecnologia e o de Produtos de Crédito apresentaram novo avanço, com o produto TOTVS Mais Negócios, encerrando o 1T21 com 6 clientes com contratos assinados, dos quais 3 já em produção.

Credito Portfolio (R\$ MN)



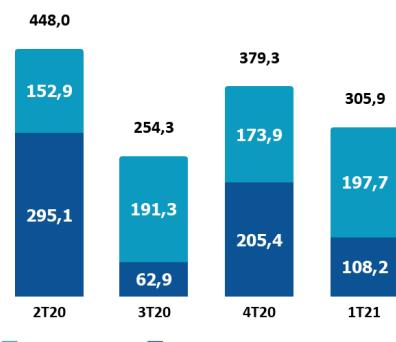
■ Supplier Credit Portfolio ■ FIDC Credit Portfolio



Custos de Produtos de Crédito

A margem bruta do segmento de Produtos de Crédito encerrou o trimestre em 68%, uma redução de 290 pontos base quando comparada ao trimestre anterior. Esta redução é explicada principalmente pelo aumento do saldo médio de caixa do FIDC no trimestre, que passou de R\$146 milhões no 4T20 para R\$225 milhões no 1T21. Este aumento no saldo médio de caixa decorreu das novas captações do FIDC realizadas em dezembro de 2020, para fazer frente ao crescimento da carteira e da produção de crédito. Conforme observado no gráfico ao lado, o caixa do FIDC já retornou aos patamares históricos no final do 1T21.

Posição de Caixa



Gastos Operacionais

Os Gastos Operacionais, que contemplam as estruturas mais fixas de despesas da operação, apresentaram um volume ligeiramente abaixo do 4T20, demonstrando a disciplina na gestão de despesas e a escalabilidade deste segmento.

Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada, que encerrou o 1T21 representando 3,3% da Receita de Produtos de Crédito 250 pontos base acima do 4T20.

EBITDA Produtos de Crédito

A Margem de EBITDA do segmento de Produtos de Crédito encerrou o 1T21 em 28,5%, 380 pontos base abaixo do 4T20, devido à reversão de Provisões para Perda Esperada ocorridas no 4T20. Este maior custo de concessão de crédito no trimestre, somado à reversão de Provisão para Perda Esperada apresentada no 4T20, fez com que o ROE ("return on equity") acumulado dos últimos 12 meses da Supplier passasse de 23%, no 4T20, para 43% no 1T21.



RESULTADOS CONSOLIDADOS PÓS EBITDA

Despesas com Depreciação e Amortização

Em R\$ mil	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Depreciação	(26.103)	(23.904)	9,2%	(25.444)	2,6%
Amortização	(33.200)	(14.884)	123,1%	(31.891)	4,1%
Depreciação e Amortização	(59.303)	(38.788)	52,9%	(57.335)	3,4%

O aumento das despesas de depreciação, frente ao 1T20, está principalmente associado aos seguintes fatores: (i) consolidação dos resultados das empresas Consinco, Wealth Systems, Supplier e Tail; e (ii) reajustes de contratos de aluguel (direitos de uso de imóveis).

Já o crescimento ano contra ano das despesas com amortização se deve essencialmente ao início da amortização dos ativos intangíveis oriundos das aquisições das empresas Consinco, Wealth Systems, Supplier e Tail, como comentado em trimestres anteriores. O início da amortização dos ativos intangíveis oriundos da aquisição da Tail é o principal fator para o crescimento desta linha quando comparada ao 4T20.

Resultado Financeiro

Em R\$ mil	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Receitas Financeiras	8.424	16.964	(50,3%)	6.973	20,8%
Despesas Financeiras	(16.253)	(10.762)	51,0%	(14.684)	10,7%
Resultado Financeiro	(7.829)	6.202 (226,2%)		(7.711)	1,5%

As Receitas Financeiras cresceram 21% no 1T21 em comparação ao 4T20, devido à alteração nos investimentos de caixa, resultando no aumento do rendimento médio em relação ao CDI. Quando comparado ao 1T20, a redução nesta linha está ligada à redução no volume de caixa médio aplicado, em decorrência das aquisições realizadas ao longo de 2020, juntamente com a redução da taxa Selic.

O crescimento de 10,7% das Despesas Financeiras no 1T21 versus o 4T20 está associado principalmente ao ajuste a valor presente do *earn-out* da Tail e à despesa de juros da captação de recursos realizada pela Supplier no 4T20. Na comparação ano contra ano, o ajuste a valor presente dos *earn-outs* das aquisições de 2020 é o principal fator associado ao crescimento desta linha.



Imposto de Renda e Contribuição Social

Em R\$ mil	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
LAIR	120.085	93.873	27,9%	113.629	5,7%
IR à taxa nominal (34%)	(40.829)	(31.917)	27,9%	(38.633)	5,7%
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	4.442	2.323	91,2%	5.679	(21,8%)
Juros Sobre Capital Próprio	-	-	-	19.303	(100,0%)
Efeito control. com Taxas Diferenciadas	(3.559)	(1.588)	124,1%	(2.696)	32,0%
Participação de Administradores	(466)	(101)	361,4%	(336)	38,7%
Programa de Alimentação do Trabalhador	781	115	579,1%	429	82,1%
Outros	191	(98)	(294,9%)	(1.131)	(116,9%)
Imp. de Renda e Contrib. Social	(39.440)	(31.266)	26,1%	(17.385)	126,9%
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(52.748)	(8.297)	535,7%	(24.431)	115,9%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	13.308	(22.969)	(157,9%)	7.046	88,9%
% Taxa Efetiva Corrente	43,9%	8,8%	3510 bp	21,5%	2240 bp
% Taxa Efetiva Total	32,8%	33,3%	-50 bp	15,3%	1750 bp

A redução da Taxa Efetiva Total, em relação ao 1T20, está principalmente associada à evolução dos projetos de P&D enquadrados nas regras de incentivo fiscal. Quando comparado ao 4T20, o aumento na Taxa Efetiva Total é explicado principalmente pelo efeito dos Juros sobre Capital Próprio declarados no trimestre anterior.

Já a Taxa Efetiva Corrente apresentou aumento por conta de diferenças temporárias retratadas em Impostos de Renda e Contribuição Social Diferido em períodos anteriores e que se converteram em Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente no trimestre. Entre essas diferenças temporárias destacam-se: (i) o término do uso de prejuízo fiscal acumulado de algumas subsidiárias em 2020; e (ii) realização de provisões (ex.: provisão para perda esperada, pagamento de participação nos lucros e pagamento de contingências).

Em R\$ mil	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Lucro Líquido	80.645	61.508	31,1%	96.147	(16,1%)
Margem Líquida	11,2%	10,2%	100 pb	13,9%	-270 pb
Depreciação e Amortização	59.303	38.788	52,9%	57.335	3,4%
Resultado Financeiro + Equiv. Patrim.	7.829	(6.202)	(226,2%)	7.711	1,5%
Imp. de Renda e Contrib. Social	39.440	31.266	26,1%	17.385	126,9%
Lucro (Prejuízo) Líquido da Op. Desc.	-	1.099	(100,0%)	97	(100,0%)
EBITDA (*)	187.217	126.459	48,0%	178.675	4,8%
Margem EBITDA	26,0%	21,0%	500 pb	25,9%	10 pb
Itens Extraordinários	1.972	404	388,6%	(14.287)	(113,8%)
EBITDA Ajustado (*)	189.189	126.863	49,1%	164.388	15,1%
Margem EBITDA Ajustado	26,3%	21,1%	520 pb	23,8%	250 pb

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

Notas Explicativas

1. A Companhia e suas operações

a) Informações Gerais

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

b) Operações

A Companhia tem por objetivo prover soluções de negócio para empresas de todos os portes, através do desenvolvimento e comercialização de softwares de gestão, plataforma de produtividade, colaboração e inteligência de dados, bem como a prestação de serviços de implementação, consultoria, assessoria e manutenção, e-commerce e mobilidade. As soluções desenvolvidas pela Companhia e suas controladas são segmentadas conforme setores da economia, produzindo uma maior relevância das soluções dentro do contexto de negócios dos nossos clientes.

A Companhia, através da subsidiária Supplier Participações S.A. (“Supplier”), possui operações de serviços financeiros, emissão e gestão de cartões de crédito, incluindo análise de crédito e intermediação de solicitações de financiamento em seus negócios. A Supplier detém cotas subordinadas de um fundo de securitização denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (“Supplier FIDC”), que compra, vende e securitiza direitos creditórios próprios ou de terceiros e que está sendo consolidado nas informações financeiras intermediárias da Companhia.

c) Impactos causados pela pandemia da Covid-19

A Companhia continua monitorando os impactos decorrentes da pandemia do COVID-19 e mantém as mesmas medidas preventivas e mitigatórias adotadas em 2020, conforme nota 1.(c) das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020, em linha com os direcionamentos estabelecidos pelas autoridades de saúde no que se refere à segurança de seus participantes (TOTVERS) e continuidade de suas operações.

Destacamos que a Companhia não adotou no período medidas de redução salarial e de jornada dos seus colaboradores, nem promoveu reduções de equipes fora do curso normal de suas operações.

Análise de impactos nas informações trimestrais – individuais e consolidadas

Diante do cenário atual de incertezas na economia, ocasionado pela pandemia do Covid-19 e em atendimento aos Ofícios Circulares CVM/SNC/SEP/n.º 02/2020 e nº 03/2020, a Companhia revisou as principais estimativas contábeis e estão apresentadas ao longo das notas explicativas, com destaque:

- (i) **Avaliação de provisão para perda esperada:** A Companhia avalia as variáveis que compõem a metodologia de mensuração das perdas estimadas, através da projeção das rolagens de cada faixa da carteira, capturando as estimativas de reflexos na inadimplência e recuperação dos créditos para os próximos meses. A Companhia não observou nenhuma mudança significativa em relação às Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020. Cabe ressaltar que a Administração permanece acompanhando o cenário econômico e avaliando eventuais impactos que podem causar reflexo na mensuração das perdas estimadas.
- (ii) **Avaliação de impairment de ativos intangíveis com vida útil indeterminada:** A Companhia avaliou os indicadores e premissas referente a recuperabilidade de seus ativos e não identificou mudanças significativas em relação ao teste de impairment de 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

- (iii) **Recuperabilidade dos tributos diferidos:** A recuperabilidade do saldo dos tributos diferidos ativos é revisada anualmente ou quando não for provável a disponibilidade de lucros tributáveis futuros para a recuperação de todo o ativo ou parte dele. Não houve nenhum indicativo relevante que altere a avaliação da Administração efetuada em 31 de dezembro de 2020.

Além dos itens destacados acima, a Companhia vem monitorando de perto os riscos de liquidez e de crédito conforme comentado na nota 4.6.

2. Base de apresentação e elaboração das informações financeiras intermediárias

2.1 Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as normas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as deliberações emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), que estão em conformidade com as normas e procedimentos do *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”), emitidos pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”). Todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Companhia.

2.2 Base de apresentação

Todos os valores apresentados nestas informações financeiras intermediárias estão expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outro modo.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 03 de maio de 2021, após recomendação do Comitê de Auditoria em reunião realizada no dia 27 de abril de 2021. A reapresentação destas informações financeiras intermediárias anteriormente emitidas foram aprovadas pelo Conselho de Administração no dia 24 de maio de 2022, após recomendação do Comitê de Auditoria em reunião realizada na mesma data conforme descrito na nota explicativa 2.5.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações financeiras intermediárias foram aplicadas de modo consistente nos períodos apresentados.

Os julgamentos, estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias, e estão consistentes com as informações divulgadas na nota 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

Estas informações financeiras intermediárias não incluem todos os requerimentos de demonstrações contábeis anuais ou completas e, dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis completas da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

2.3 Base de elaboração

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como aqueles advindos de combinações de negócios e instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

(a) Informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo o CPC 21 (R1) e IAS 34 aplicáveis à elaboração das informações intermediárias e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB (IFRS).

(b) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

Não existem novas normas e alterações emitidas pelo IASB e CPC com vigência a partir de 1º de janeiro de 2021, que na opinião da Administração, que possam ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

2.4 Base de consolidação

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

Participação direta em controladas:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Obs.	% de Participação	
				31.03.2021	31.12.2020
Soluções em Software e Serviços TTS Ltda.	BRA	TTS		100,00	100,00
TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda.	BRA	TOTVS Tecnologia em Software		100,00	100,00
TOTVS Hospitality Ltda	BRA	TOTVS Hospitality		74,20	74,20
VT Comércio Digital S.A.	BRA	VT Digital		50,00	50,00
TOTVS Argentina S.A.	ARG	TOTVS Argentina		100,00	100,00
Datasul Argentina S.A.	ARG	Datasul Argentina	(iii)	100,00	100,00
TOTVS México S.A.	MEX	TOTVS México		100,00	100,00
Datasul S.A. de CV.	MEX	Datasul México	(iii)	100,00	100,00
TOTVS Corporation	BVI	TOTVS Corporation	(iii)	100,00	100,00
TOTVS Incorporation	EUA	TOTVS Inc.		100,00	100,00
Neolog Consultoria e Sistemas S.A.	BRA	Neolog		100,00	100,00
TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A.	BRA	TOTVS Large		100,00	100,00
TFS Soluções em software Ltda.	BRA	TFS		100,00	100,00
CM Soluciones – Argentina	ARG	CMNet Argentina		100,00	100,00
TOTVS Serviços de Desenvolvimento e Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda.	BRA	Eleve		100,00	100,00
Katrina Participações S.A.	BRA	Katrina		100,00	100,00

Notas Explicativas

Participação indireta em controladas e coligadas:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Investidora	Obs.	% de Participação	
					31.03.2021	31.12.2020
DTS Consulting Partner, SA de CV	MEX	Partner	TOTVS México	(iii)	100,00	100,00
TOTVS Reservas Ltda.	BRA	TOTVS Reservas	TOTVS Hospitality		100,00	100,00
Bematech Ásia Co.Ltd.	TWN	Bematech Ásia	TOTVS Large	(iii)	100,00	100,00
Bematech Argentina S.A.	ARG	Bematech Argentina	TOTVS Large	(iii)	100,00	100,00
CMNet Participações S.A.	BRA	CMNet Participações	TOTVS Large		100,00	100,00
TOTVS Hospitality Techonology Portugal Lda – (antiga CMDIR – Soluções Informática, Lda)	PRT	CMNet Portugal	CMNet Participações		100,00	100,00
CM Soluciones – Chile	CHL	CMNet Chile	CMNet Participações		100,00	100,00
CMNet España	ESP	CMNet Espanha	CMDIR - Soluções	(i)	-	100,00
RJ Participações S.A.	BRA	RJ Participações	TOTVS Large		100,00	100,00
R.J. Consultores en Sistemas de Información S.C.	MEX	RJ México	RJ Participações		100,00	100,00
R.J. Consultores e Informática Ltda.	BRA	RJ Consultores	RJ Participações		100,00	100,00
Consinco S.A.	BRA	Consinco	TTS		100,00	100,00
Weath Systems Informática Ltda.	BRA	WS	TOTVS Large		100,00	100,00
Supplier Investimentos Ltda.	BRA	Supplier Investimentos	TOTVS Tecnologia em Software	(ii)	-	100,00
Supplier Participações S.A.	BRA	Supplier	TOTVS Tecnologia em Software		88,75	51,27
Supplier Participações S.A.	BRA	Supplier	Supplier Investimentos Ltda.	(ii)	-	37,48
Supplier Administradora de Cartão de Cartão de Crédito S.A.	BRA	Supplier Administradora	Supplier Participações		88,75	88,75
Tail Target Tecnologia de Informação Ltda	BRA	Tail	TOTVS Large		100,00	100,00
TOTVS Hospitality Ltda.	BRA	TOTVS Hospitality	TOTVS Large		25,80	25,80
National Computer Corporation (coligada)	RUS	NCC	TOTVS México		19,00	19,00
Cartão de compra Supplier Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	BRA	Supplier FIDC	Supplier Participações		-	-

- (i) Empresa encerrada.
- (ii) Em 1 de janeiro de 2021, a subsidiária Supplier Investimento Ltda. foi incorporada pela também subsidiária TOTVS Tecnologia em Software pelo acervo líquido de R\$24.987, o qual foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação do patrimônio líquido na data base de 31 de outubro de 2020. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TOTVS Tecnologia em Software.
- (iii) Empresas em fase de encerramento e sem movimentação.

Todos os saldos e transações entre as controladas foram eliminados na consolidação.

As principais atividades das empresas do Grupo referem-se à operação de software conforme mencionado na nota 1 (b), com exceção da RJ Participações S.A. e CMNet Participações S.A. que consistem em participar e investir em outras empresas de software como holding e as empresas do grupo Supplier, incluindo o Supplier FIDC, referem-se aos serviços financeiros e operações de crédito.

Para fins de comparação dos resultados consolidados entre 2021 e 2020, devem ser consideradas as datas de aquisição de cada subsidiária. Dessa forma, as informações financeiras de 31 de março de 2020 não contemplam os resultados das adquiridas Consinco, Weath Systems, Supplier e Tail que passaram a ser consolidados a partir da data de sua respectiva aquisição.

Notas Explicativas

As operações em conjunto são contabilizadas nestas informações financeiras intermediárias para representar os direitos e as obrigações contratuais da Companhia. Dessa forma, os ativos, passivos, receitas e despesas relacionados aos seus interesses em operação em conjunto são contabilizados individualmente nas demonstrações financeiras consolidadas.

Os investimentos em coligadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

2.5 Reclassificação e reapresentação das Informações Contábeis Intermediárias do período findo em 31 de março de 2021

A Companhia e suas controladas identificaram a necessidade de mudar o critério de apresentação das despesas de depreciação e amortização, bem como, a provisão para perda esperada de acordo com o CPC 26/ IAS 1 das informações intermediárias de 31 de março de 2021. Esta mudança tem por objetivo adequar as rubricas descritas acima por função nas demonstrações de resultado.

Demonstração de Resultado do período findo em 31 de março de 2021:

	Controladora			Consolidado		
	31.03.2021	Reclassificação	Reapresentado - 31.03.2021	31.03.2021	Reclassificação	Reapresentado - 31.03.2021
Softwares	459.825	-	459.825	665.318	-	665.318
Operação de crédito	-	-	-	54.938	-	54.938
Receita Líquida de Serviços e Vendas	459.825	-	459.825	720.256	-	720.256
Custo de Softwares	(133.051)	(16.484)	(149.535)	(186.322)	(17.866)	(204.188)
Custos da operação de crédito	-	-	-	(18.277)	(75)	(18.352)
Lucro Bruto	326.774	(16.484)	310.290	515.657	(17.941)	497.716
Receitas (Despesas) Operacionais						
Pesquisa e Desenvolvimento	(78.050)	(7.463)	(85.513)	(117.563)	(8.796)	(126.359)
Despesas comerciais e marketing	(97.393)	(7.684)	(105.077)	(129.167)	(12.257)	(141.424)
Despesas Gerais e Administrativas	(57.783)	(4.853)	(62.636)	(76.893)	(27.177)	(104.070)
Depreciação e Amortização	(33.636)	33.636	-	(59.303)	59.303	-
Provisão para perda esperada	(2.848)	2.848	-	(6.868)	6.868	-
Outras Receitas Operacionais Líquidas	2.141	-	2.141	2.051	-	2.051
Lucro antes dos efeitos financeiros e da equivalência patrimonial	59.205	-	59.205	127.914	-	127.914

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram publicadas originalmente em 05/05/2021.

3. Combinação de negócios

As aquisições da Companhia reforçam a estratégia em software para desenvolver um ecossistema representado por três dimensões: (i) Gestão – ERP, RH e soluções verticais; (ii) Techfin – crédito B2B, serviços e pagamentos; e (iii) Business Performance – sales lead e marketing.

Notas Explicativas

3.1. Aquisição de controlada

(a) RD

Em 9 de março de 2021, a Companhia celebrou contrato de compra e venda para aquisição de ações que representam 92% do capital social da RD Gestão e Sistemas S.A. (“RD”), através da sua subsidiária TOTVS Large pelo montante de R\$1.861 milhões, sujeitos a ajustes, a ser pago no fechamento da transação. A RD é uma empresa de software de automação de marketing digital e está inserida na estratégia de Business Performance da Companhia.

O fechamento desta transação depende da aprovação das autoridades concorrenceis brasileiras (CADE) e da verificação de outras condições usuais para esse tipo de negócio. Em 14 de abril de 2021, o CADE publicou a aprovação da transação e não houve qualquer manifestação contrária por parte de terceiros nos 15 dias subsequentes à publicação. Esta transação não foi concluída até a divulgação destas informações financeiras intermediárias, tendo em vista que outras condições precedentes não haviam sido concluídas.

(b) Aquisição da Tail

Em 19 de dezembro de 2020, a Companhia através da sua subsidiária TOTVS Large, adquiriu 100% do capital social da Tail Target Tecnologia de Informação Ltda, empresa provedora de uma plataforma de inteligência de dados que fornece insights aos clientes por meio do monitoramento em tempo real do comportamento de uma ampla audiência na internet com o objetivo de otimizar as vendas de seus clientes.

O valor da aquisição da Tail era de R\$32.000, distribuídos da seguinte forma: (i) R\$7.800 foram pagos à vista; (ii) R\$3.506 referente a parcelas retidas para cumprimento de condições estabelecidas em contrato após ajustes de preço; e (iii) R\$20.000 que será pago mediante atingimento de metas estabelecidas para a Tail relativas aos exercícios de 2021 e 2022, cujo valor justo na data da aquisição era de R\$11.600.

Valor justo preliminar	Tail
<i>Data Base de aquisição</i>	<i>19.12.2020</i>
Ativo Circulante	2.735
Caixa e equivalente de caixa	679
Contas a receber	1.836
Outros ativos circulantes	220
Ativo não circulante	11.458
Tributos diferidos	259
Imobilizado	1.384
Software	5.917
Carteira de Clientes	1.395
Não Competição	2.503
Passivo circulante	2.970
Obrigações sociais e trabalhistas	586
Outros passivos	2.384
Passivo não circulante	1.433
Ativos e passivo líquidos	9.790
Valor pago à vista	7.800
Parcela de longo prazo (i)	15.106
Ágio na Operação	13.116

(i) Os pagamentos de longo prazo foram trazidos a valor presente para a data de aquisição.

O ágio apurado de R\$13.116 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição e está alocado no segmento de Tecnologia.

Notas Explicativas

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

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

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

4.1 Instrumentos financeiros por categoria

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

	Valor Justo por meio do resultado		Custo amortizado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	867.899	1.099.169	232.123	18.564
Aplicações Financeiras (Nota 6)	92.029	179.308	-	-
Garantias de investimentos (Nota 19)	-	-	9.718	11.128
Contas a receber, líquidas (Nota 7)	-	-	1.844.154	1.561.241
Mútuo com franquias (Nota 11)			19.791	16.610
Recebíveis por venda de investimentos (Nota 11)	-	-	15.059	19.348
Ativos financeiros (Nota 4.3)	101.706	92.770	-	-
Instrumentos Financeiros Ativos	1.061.634	1.281.247	2.120.845	1.626.891
Empréstimos e Financiamentos (Nota 17)	-	-	361.615	325.050
Contas a pagar e fornecedores	-	-	260.746	285.345
Repasso aos parceiros (Nota 18)	-	-	381.622	328.817
Obrigação por aquisição de investimentos (Nota 19)	165.948	182.740	21.105	25.460
Cotas sênior e mezanino (Nota 21)	-	-	1.135.225	1.011.087
Outros passivos	-	-	45.544	44.026
Passivos Financeiros	165.948	182.740	2.205.857	2.019.785

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

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

Notas Explicativas

4.2 Mensuração do valor justo

A tabela abaixo apresenta o valor contábil dos ativos e passivos consolidados em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	31.03.2021			31.12.2020		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos Financeiros						
Aplicações financeiras (Nota 5)	-	867.899	-	-	1.009.169	-
Aplicações Financeiras – não resgatáveis em 90 dias (nota 6)	-	92.029	-	-	179.308	-
Ativos financeiros (nota 4.3)	-	-	101.706	-	-	92.770
Passivos Financeiros						
Empréstimos e Financiamentos (nota 17)	-	361.615	-	-	325.050	-
Obrigação por aquisição de investimento (nota 19)	-	21.105	165.948	-	25.460	182.740
Cotas sênior e mezanino (nota 21)	-	1.135.225	-	-	1.011.087	-

Os valores reconhecidos no balanço patrimonial referentes a contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar, dividendos a pagar ao custo amortizado, não diferem significativamente de seus valores justos, portanto, não são apresentados no quadro acima. Não houve transferência entre os Níveis 1, 2 e 3 durante o período de três meses findo em 31 de março de 2021.

4.3 Ativos financeiros

Os investimentos em startups feitos pela Companhia, têm estratégia de médio prazo, com saída planejada para o momento em que os retornos financeiros esperados sejam atingidos e, dessa forma, são reconhecidos como instrumento financeiro.

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

O valor destes investimentos em 31 de março de 2021 era de R\$101.706 (R\$92.770 em 31 de dezembro de 2020).

4.4 Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas são representados por caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e a pagar, empréstimos e financiamentos, os quais estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, ou pelo valor justo quando aplicável, em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

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

Notas Explicativas

a) Ativos Financeiros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia estava exposta na data base de 31 de março de 2021, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 2,65% para o período findo de três meses e foi definido como cenário provável (cenário I). A partir deste, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a “receita financeira bruta”, não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data base utilizada da carteira foi de 31 de março de 2021, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Saldos em 31.03.2021	Risco Redução	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras consolidadas	R\$ 959.928	CDI	2,65%	1,99%	1,33%
Receita financeira estimada			R\$ 25.438	R\$ 19.103	R\$ 12.767

b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia está exposta na data base de 31 de março de 2021, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores do CDI vigente nesta data, foi definido o cenário provável (cenário I) para o ano de 2021 e a partir deste foi calculada variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato programado para 2021. A data base utilizada para os empréstimos foi de 31 de março de 2021, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Saldos em 31.03.2021	Risco Aumento	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Empréstimos e financiamentos	R\$ 101.704	CDI	2,65%	3,31%	3,98%
Despesa Financeira estimada			R\$ 2.695	R\$ 3.366	R\$ 4.048

4.5 Mudanças no passivo de atividades de financiamento

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

A seguir apresentamos as movimentações de passivos decorrentes de atividade de financiamento para o período de três meses findo em 31 de março de 2021:

Notas Explicativas

	Fluxo de caixa de financiamento			Itens que não afetam caixa			31.03.2021
	31.12.2020	Principal	Juros pagos	Adição/(Baixa)	Juros incorridos	Outros (i)	
Empréstimos e Financiamentos	101.525	(828)	(10)	-	1.017	-	101.704
Arrendamento mercantil	223.525	(8.512)	(3.665)	45.417	3.146	-	259.911
Dividendos a pagar	57.687	(6.437)	-	-	-	-	51.250
Cotas seniores e mezanino	1.011.087	111.399	-	-	10.945	1.794	1.135.225
Total	1.393.824	95.622	(3.675)	45.417	15.108	1.794	1.548.090

(i) Refere-se a retenção antecipada de imposto de renda sobre a remuneração das contas seniores e mezanino do Supplier FIDC.

4.6 Gestão de riscos financeiros

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

a. Risco de Liquidez

A liquidez do fluxo de caixa da Companhia e de suas controladas são monitorados diariamente pelas áreas de Gestão da Companhia, de modo a garantir a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária. A Companhia não observou até a presente data, e não espera, impactos significativos de liquidez e de fluxo de caixa decorrentes da pandemia do Covid-19, reforçando assim o compromisso na gestão de recursos para a manutenção do seu cronograma de compromissos, mitigando riscos de liquidez para a Companhia e suas controladas.

Normalmente, a Companhia garante que tem caixa à vista suficiente para cobrir despesas operacionais esperadas, incluindo o cumprimento de obrigações financeiras, isso exclui o impacto potencial de situações extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como desastres naturais. A Companhia tem acesso a uma variedade suficiente de fontes de financiamento, caso necessário.

b. Risco de Crédito

Risco de crédito é o risco da contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria a um prejuízo financeiro.

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas atuam de modo a diversificar essa exposição entre instituições financeiras de mercado. As aplicações financeiras devem ser alocadas em instituições cuja classificação de risco seja igual ou superior ao Risco Soberano (Risco Brasil) atribuído pelas agências de rating Standard & Poor's, Moody's ou Fitch. O valor alocado a cada instituição, exceto títulos públicos federais, não pode superar 30% do montante total dos saldos em contas correntes somados aos das aplicações financeiras, como também não pode representar mais que 5% do patrimônio líquido da instituição financeira e fundos de investimentos.

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

Notas Explicativas

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

A estrutura de avaliação de risco da carteira dos produtos de crédito da Supplier está baseada em metodologias estatísticas de Application e Behavior Scoring, além de utilização de instrumentos mitigadores de risco, como seguro de crédito e interveniência. Além disso, a subsidiária Supplier Administradora busca prevenir eventuais riscos da carteira de crédito por meio da disponibilização de relatórios de acompanhamentos, comitê de risco, ações de readequação de limites de crédito, monitoramento de carteira e melhorias no sistema de cadastro. As perdas potenciais de crédito são mitigadas, quando necessário, através de: seguros, garantidas pelo emissor, desde que aprovada pelo comitê de cartão de crédito. A avaliação da eficiência destes instrumentos é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas significativas. Cabe destacar que o giro da carteira é rápido com prazo médio de 52 dias (80 dias em 31 de dezembro de 2020), ou quando são vendidos no curto prazo.

Adicionalmente, em virtude da pandemia de Covid-19, a Companhia está monitorando diariamente o comportamento e gerenciamento ativo da inadimplência da sua carteira de clientes por meio de políticas referente à venda de serviços e licenças de software e não são esperados impactos relevantes, além dos refletidos na provisão para perda conforme nota 7.

c. Risco de Mercado

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

Os direitos creditórios gerados pelo segmento de Produtos de Créditos – Supplier são de curto prazo e, portanto, não estão sujeitos a variações de taxas de juros.

ii) Risco de taxas de câmbio: decorre da possibilidade de perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os passivos decorrentes de empréstimos e compromissos de compra em moeda estrangeira ou que reduzam os ativos decorrentes de valores a receber em moeda estrangeira.

Algumas controladas atuam internacionalmente e estão expostas ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas como dólar americano (USD), Peso Argentino (ARS), Peso Mexicano (MXN) e Peso Chileno (CLP).

Notas Explicativas

A Companhia atua para que sua exposição líquida seja mantida em nível aceitável de acordo com as políticas e limites definidos pela Administração e está acompanhando os possíveis impactos da pandemia do Covid-19 em cada uma destas empresas, sendo que no período findo em 31 de março de 2021 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos expostos conforme demonstrado abaixo:

31 de março de 2021						
Empresa	Caixa e equivalentes de caixa					Moeda
	Contas a pagar	Contas a receber	Outros ativos (i)	Exposição líquida		
RJ Consultores México	(33)	781	546	-	1.294	Peso (MXN)
CMNet Participações	(141)	534	171	-	564	Peso (CLP e EUR)
CMNet Argentina	(30)	413	402	-	785	ARS
TOTVS S.A.	(7.723)	-	-	-	(7.723)	USD
TOTVS Large	-	-	-	5.988	5.988	USD
TOTVS México	(1.669)	3.568	5.490	-	7.389	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(1.836)	5.890	11.808	-	15.862	Peso (ARS)
TOTVS Incorporation	(2.035)	1.856	-	101.706	101.527	USD
Total	(13.467)	13.042	18.417	107.694	125.686	

- (i) O valor de R\$5.988 refere-se ao recebível pela venda da operação de hardware realizadas em 2019 conforme descrito na nota 11. O valor de R\$101.706 refere-se ao ativo financeiro da Companhia conforme descrito na nota 4.3.

e. Operações com derivativos

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

4.7 Gestão de capital

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

A Companhia controla sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequações às condições econômicas atuais. Para manter ajustada esta estrutura, a Companhia pode efetuar pagamentos de dividendos, recompra de ações, captação de novos empréstimos, emissões de debêntures e emissão de notas promissórias.

A Companhia compõe a estrutura de dívida líquida da seguinte forma: empréstimos, financiamentos e debêntures e as cotas seniores e mezanino do Supplier FIDC, deduzindo o saldo de aplicações financeiras do Supplier FIDC e o caixa e equivalentes de caixa.

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos (nota 17)	241.890	204.548	361.615	325.050
Cotas seniores e mezanino (nota 21)	-	-	1.135.225	1.011.087
(-) Caixa e equivalente de caixa (nota 5)	(535.501)	(527.955)	(1.100.022)	(1.027.733)
(-) Aplicações Financeiras (i) (nota 6)	-	-	(92.029)	(179.308)
Dívida Líquida	(293.611)	(323.407)	304.789	129.096
Patrimônio líquido	2.702.688	2.604.166	2.702.688	2.604.166
Patrimônio líquido e dívida líquida	2.409.077	2.280.759	3.007.477	2.733.262

Notas Explicativas

- (i) Representam aplicações financeiras em fundos de investimentos e títulos do tesouro de uso restrito do Supplier FIDC e não estão disponíveis para a Companhia.

5. Caixa e equivalentes de caixa

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

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Disponibilidades	973	326	232.123	18.564
Equivalentes de caixa	534.528	527.629	867.899	1.009.169
Fundo de investimento	284.337	302.674	485.439	454.145
CDB	250.191	224.955	382.460	555.024
	535.501	527.955	1.100.022	1.027.733

A Companhia tem políticas de investimentos financeiros que determinam que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras de primeira linha.

A Companhia concentra seus investimentos em fundo de investimento para TOTVS e suas subsidiárias. O fundo é composto por cotas de fundos de investimentos cuja carteira é formada por ativos de renda fixa e liquidez imediata. Os ativos elegíveis na estrutura da composição da carteira são principalmente títulos da dívida pública, que apresentam baixo risco de crédito e volatilidade. Os investimentos da Companhia são substancialmente remunerados com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que tiveram uma remuneração média mensal e efetiva de 101,8% do CDI em 31 de março de 2021 (94,9% em 31 de dezembro de 2020).

6. Aplicações financeiras

Os valores a seguir referem-se a aplicações financeiras em fundos de investimentos e títulos do tesouro de uso exclusivo do Supplier FIDC:

	Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020
Títulos do tesouro	10.762	9.671
Fundos de investimentos (i)	81.267	169.637
	92.029	179.308

- (i) Representam cotas em fundo de investimentos referenciados DI.

7. Contas a receber de clientes líquidas

A seguir apresentamos os montantes a receber consolidado:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Mercado interno	392.955	381.459	518.265	526.083
Mercado externo	796	766	12.511	5.801
Direitos creditórios (i)	-	-	1.454.689	1.165.602
Contas a receber bruto	393.751	382.225	1.985.465	1.697.486
(-) Provisão para perda esperada	(58.349)	(57.097)	(141.311)	(136.245)
Contas a receber líquido	335.402	325.128	1.844.154	1.561.241
Ativo circulante	285.790	267.801	1.788.166	1.497.229
Ativo não circulante (ii)	49.612	57.327	55.988	64.012

- (i) Os direitos creditórios estão alocados no Supplier FIDC e são referentes a títulos cedidos advindos das compras de crédito da Supplier nos estabelecimentos conveniados.
- (ii) As contas a receber de longo prazo referem-se basicamente à venda de licenças de software, serviços de implementação e customização e está apresentando líquido do ajuste a valor presente.

A movimentação da provisão para perda esperada é como segue:

	31.03.2021	
	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2020	57.097	136.245
Complemento de provisão, líquido da recuperação de créditos	2.848	6.868
Baixa de provisão por perda	(1.596)	(1.802)
Saldo em 31 de março de 2021	58.349	141.312

7.1. Abertura de contas a receber do segmento de tecnologia por vencimento

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (*aging list*) em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
A vencer	283.360	266.158	363.427	362.249
A faturar	26.431	30.481	47.976	47.467
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	12.339	11.081	21.416	18.662
de 31 a 60 dias	4.123	5.015	7.817	8.330
de 61 a 90 dias	2.929	5.009	5.539	7.142
de 91 a 180 dias	6.872	8.556	12.126	15.868
de 181 a 360 dias	11.301	12.425	19.289	16.098
mais de 360 dias	46.396	43.500	53.183	49.502
Contas a receber bruto	393.751	382.225	530.773	525.318
(-) Provisão para perda esperada (i)	(58.349)	(57.097)	(79.466)	(76.228)
Contas a receber líquido	335.402	325.128	451.307	449.090

- (i) A provisão para perda esperada está líquida da baixa pela realização da perda registrada em contrapartida do contas a receber no valor de R\$1.596 para a controladora e R\$1.802 para o consolidado.

Notas Explicativas

A Administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes do segmento de tecnologia em geral é minimizado pelo fato de a composição de clientes da Companhia ser diluída em quantidade e também pelos diversos segmentos de atuação. Em geral, a Companhia não requer garantias sobre as vendas a prazo.

7.2. Direitos creditórios e contas a receber do segmento de produtos de créditos - Supplier

A seguir apresentamos os direitos creditórios e o saldo de contas a receber do segmento de produto de créditos – Supplier:

	Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020
Contas a receber de serviços	-	6.566
Direitos creditórios a receber	1.454.689	1.165.602
(-) Provisão para perda esperada	(61.844)	(60.017)
Direitos creditórios líquido	1.392.845	1.112.151

Os direitos creditórios e contas a receber do segmento de produtos de créditos Supplier por idade de vencimento (*aging list*) em 31 de março de 2021 é como segue:

	Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020
A vencer	1.384.847	1.105.721
Títulos Vencidos		
de 1 a 30 dias	8.151	5.432
de 31 a 60 dias	1.315	1.482
de 61 a 90 dias	1.222	855
de 91 a 180 dias	2.167	2.116
de 181 a 360 dias	7.483	11.611
mais de 360 dias	49.504	44.951
Contas a receber bruto	1.454.689	1.172.168
(-) Provisão para perda esperada	(61.844)	(60.017)
Total	1.392.845	1.112.151

Em 31 de março de 2021, aproximadamente 46% da carteira estão segurados por apólices que cobrem em média 90% do saldo devedor das operações.

O valor da provisão foi calculado com base na análise das perdas por safras de crédito que seguem as premissas do Regulamento do Supplier FIDC. Foi utilizado como principal indicativo de redução de valor recuperável, o atraso das operações.

8. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Imposto de renda a compensar (i)	14.697	14.511	24.173	25.249
Contribuição social a compensar (i)	9.197	9.081	11.374	11.555
Outros	-	-	1.458	1.288
Ativo circulante	23.894	23.592	37.005	38.092
	23.894	23.592	37.005	38.092

Notas Explicativas

- (i) Referem-se aos créditos de imposto de renda e contribuição social retidos na fonte do ano corrente e créditos de imposto de renda e contribuição social a compensar de exercícios anteriores, bem como pagamentos das estimativas do ano corrente.

9. Tributos sobre o Lucro

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

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Lucro antes da tributação	96.475	77.511	120.085	93.873
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(32.802)	(26.354)	(40.829)	(31.917)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	14.593	10.230	-	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P & D	2.470	1.501	4.442	2.323
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(3.559)	(1.588)
PAT (Programa de Alimentação do Trabalhador)	495	-	781	115
Outros	(586)	(281)	(275)	(199)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(15.830)	(14.904)	(39.440)	(31.266)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(27.569)	-	(52.748)	(8.297)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11.739	(14.904)	13.308	(22.969)
Taxa efetiva	16,4%	19,2%	32,8%	33,3%

9.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social		-	45.648	50.689
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	7.037	7.988	21.539	23.442
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(101.621)	(100.709)	(160.476)	(157.518)
Alocação de intangíveis	(3.641)	(4.042)	(10.631)	(11.277)
Alocação de intangíveis – após Lei 12.973	21.127	20.385	45.541	38.139
Provisão para comissões	20.041	17.365	22.886	19.371
Receitas ou faturamentos antecipados	7.196	6.748	12.597	12.686
Provisão para perda esperada	19.839	19.413	25.731	24.167
Provisão para contingências e outras obrigações	40.266	36.756	45.986	42.470
Provisão de fornecedores	13.131	15.202	15.649	18.139
Provisão para remuneração baseado em ações	20.364	15.532	21.731	16.590
Ajustes a valor presente	495	567	6.076	4.501
Outras	11.749	9.039	21.280	18.847
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	55.983	44.244	113.557	100.246
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	55.983	44.244	115.561	100.535
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	-	-	2.004	289

Notas Explicativas

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

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2020	44.244	100.246
Despesa da demonstração do resultado	11.739	13.308
Outros	-	3
Em 31 de março de 2021	55.983	113.557

10. Saldos e transações com partes relacionadas

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

10.1. Créditos e obrigações com controladas e coligadas

Os principais saldos de ativos, passivos, receitas e custos em 31 de março de 2021 são assim demonstrados:

Empresa	Contas a receber	Contas a pagar	Receitas	Custos
Neolog (i)	-	1.793	-	(1)
Weath Systems (ii)	6	71	6	57
Supplier (iii)	9	38	27	109
Total	15	1.902	33	165

(i) Referem-se ao repasse de custos pela venda de soluções da Neolog pela TOTVS.

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

(iii) Referem-se ao contrato de parceria entre a Supplier e a TOTVS para a comercialização de soluções Techfin. Além de contrato de licença de software.

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

A Companhia mantém contratos de locação de imóveis com empresas, em que parte dos sócios são administradores e também compõem o quadro acionário da TOTVS, de forma direta ou indireta. O valor pago de aluguel e condomínios com partes relacionadas, reconhecido no período de três meses findo em 31 de março de 2021 foi de R\$318 (R\$298 em 31 de março de 2020). Todos os contratos de aluguéis com partes relacionadas são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses.

A Companhia mantém contratos de licenças de software e parceria comercial com a GoodData, que em 31 de março de 2021 representou o valor de R\$2.215 (R\$2.085 em 31 de março de 2020). Por meio de sua subsidiária TOTVS, Inc., a Companhia detém participação minoritária do capital social e representante no conselho da GoodData. Este investimento foi classificado a valor justo por meio do resultado conforme nota 4.3.

A Companhia centraliza seu investimento social estratégico no Instituto da Oportunidade Social (IOS), sendo a principal mantenedora do Instituto, que conta também com o apoio de outras empresas parceiras e parcerias governamentais. O valor do patrocínio no período de três meses findo em 31 de março de 2021 foi de R\$3.246 (R\$15 em 31 de março de 2020), sendo sua totalidade com recursos monetários.

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 15,15% das ações da Companhia em 31 de março de 2021 (15,15% em 31 de dezembro de 2020), sendo a participação indireta detida

Notas Explicativas

por meio da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

A Companhia ainda incorreu receitas de pequeno valor ao longo do trimestre com partes relacionadas onde o montante total de recebimentos foi de R\$22.

10.3. Remuneração dos administradores

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

	<u>31.03.2021</u>	<u>31.03.2020</u>
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	2.962	3.019
Benefícios diretos e indiretos (i)	423	421
Bônus variáveis	1.303	274
Pagamentos com base em ações	8.973	5.397
	13.661	9.111

(i) Inclui despesa de depreciação de veículos em regime de comodato de alguns administradores, que são renovados a cada 3 anos.

11. Outros ativos

A seguir apresentamos a composição de outros ativos em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	Controladora		Consolidado	
	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.03.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Despesas antecipadas (i)	63.775	44.798	68.759	47.509
Mútuo com franquias (ii)	19.691	16.510	19.791	16.610
Adiantamento a funcionários	13.027	11.852	17.452	15.321
Adiantamento a fornecedores	196	232	4.539	838
Negociação e intermediação – Supplier FIDC	-	-	567	33.694
Dividendos a receber	53.902	17.510	-	-
Recebíveis por venda de investimentos (iii)	6.513	11.553	15.059	19.348
Outros ativos	641	1.182	2.759	4.207
	157.745	103.637	128.926	137.527
Ativo circulante	107.541	55.689	63.835	79.599
Ativo não circulante	50.204	47.948	65.091	57.928

- (i) Inclui os valores de tributos pagos e renovações de contratos com fornecedores referentes às despesas que serão incorridas durante o ano.
- (ii) Os mútuos com franquias são corrigidos mensalmente, em sua grande maioria pelo CDI ou IPCA.
- (iii) Inclui os valores a receber pela venda da Ciashop e da operação de hardware realizadas em 2019.

12. Investimentos

Os detalhes dos investimentos em sociedades controladas e coligadas estão a seguir apresentados:

Notas Explicativas

	Informações Contábeis resumidas das controladas em 31 de março de 2021					Equivalência Patrimonial (controladora) dos períodos findos em:		Saldo de Investimentos em:	
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita Bruta	Resultado do período	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.12.2020
TOTVS Large (i)	563.520	76.307	487.213	58.311	18.028	15.814	10.419	534.564	529.693
TOTVS Tecnologia	710.403	166.184	544.219	46.207	15.614	15.614	13.036	544.219	543.645
TTS	312.650	41.572	271.078	6.457	5.144	5.144	3.806	271.078	269.254
TOTVS Inc.	108.567	6.812	101.755	302	(5.156)	(5.156)	(4.950)	101.753	92.246
Neolog	6.024	3.399	2.625	2.661	369	316	(272)	18.112	17.885
TOTVS Hospitality	54.932	12.903	42.029	16.817	3.093	2.295	1.395	31.183	28.888
VT Digital	1.426	596	830	765	535	535	(48)	830	704
TOTVS México	16.691	8.733	7.958	6.364	(2.265)	(2.265)	(2.609)	7.958	6.323
TOTVS Argentina	22.615	8.528	14.087	11.330	575	575	428	14.087	12.006
TFS	64.380	31.036	33.344	37.584	8.174	8.174	6.384	33.344	31.064
CMNet Argentina	1.581	546	1.035	-	(269)	(269)	-	1.035	1.116
Eleve	1.764	1.361	403	1.533	(122)	(122)	-	403	373
NCC	-	-	-	-	-	-	-	65	65
						40.655	27.589	1.558.631	1.533.262

(i) O ágio da adquirida TOTVS Large está apresentado na composição do Investimento na controladora. A diferença entre o resultado da adquirida e o saldo de equivalência patrimonial refere-se à amortização dos intangíveis alocados na determinação do valor justo dos ativos.

A movimentação da conta de investimentos no período de três meses findo em 31 de março de 2021 é como segue:

	31.12.2020	Adição/ (Redução)	Dividendos	Equivalência patrimonial			Variação Cambial/ Inflação (i)	31.03.2021
				Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA	Total		
TOTVS Large	529.693	221	(11.322)	18.028	(2.214)	15.814	158	534.564
TOTVS Tecnologia	543.645	58	(15.098)	15.614	-	15.614	-	544.219
TTS	269.254	3	(3.323)	5.144	-	5.144	-	271.078
TOTVS Inc.	92.246	5.816	-	(5.156)	-	(5.156)	8.847	101.753
Neolog	17.885	-	(89)	369	(53)	316	-	18.112
TOTVS Hospitality	28.888	-	-	2.295	-	2.295	-	31.183
VT Digital	704	-	(409)	535	-	535	-	830
TOTVS México	6.323	3.565	-	(2.265)	-	(2.265)	335	7.958
TOTVS Argentina	12.006	-	-	575	-	575	1.506	14.087
TFS	31.064	164	(6.058)	8.174	-	8.174	-	33.344
CMNet Argentina	1.116	272	-	(269)	-	(269)	(84)	1.035
Eleve	373	245	(93)	(122)	-	(122)	-	403
NCC	65	-	-	-	-	-	-	65
Soma Investimentos	1.533.262	10.344	(36.392)	42.922	(2.267)	40.655	10.762	1.558.631

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

Notas Explicativas

13. Imobilizado

Os detalhes do ativo imobilizado da Companhia estão demonstrados nos quadros abaixo:

	Controladora							
	Computado-res e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	Total do Imobilizado
Custo								
Saldos em 31.12.2020	196.190	11.557	26.611	26.831	94.392	264.419	7.739	627.739
Adições	8.096	851	-	8	-	45.034	93	54.082
Baixas	(824)	(264)	(4)	(9)	-	(294)	(26)	(1.421)
Saldos em 31.03.2021	203.462	12.144	26.607	26.830	94.392	309.159	7.806	680.400
Depreciação								
Saldos em 31.12.2020	(135.250)	(5.918)	(16.635)	(17.691)	(43.663)	(69.343)	(6.237)	(294.737)
Depreciação no período	(6.685)	(1.032)	(796)	(749)	(2.723)	(10.685)	(181)	(22.851)
Baixas	765	215	4	9	-	147	25	1.165
Saldos em 31.03.2021	(141.170)	(6.735)	(17.427)	(18.431)	(46.386)	(79.881)	(6.393)	(316.423)
Valor residual								
Saldos em 31.03.2021	62.292	5.409	9.180	8.399	48.006	229.278	1.413	363.977
Saldos em 31.12.2020	60.940	5.639	9.976	9.140	50.729	195.076	1.502	333.002
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

	Consolidado							
	Computado-res e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitoria em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	Total do Imobilizado
Custo								
Saldos em 31.12.2020	220.522	13.086	32.649	30.270	105.794	291.765	8.841	702.927
Adições	9.169	1.108	-	8	238	45.567	94	56.184
Baixas	(879)	(321)	(7)	(9)	-	(294)	(30)	(1.540)
Variação cambial (ii)	397	37	123	21	207	673	7	1.465
Saldos em 31.03.2021	229.209	13.910	32.765	30.290	106.239	337.711	8.912	759.036
Depreciação								
Saldos em 31.12.2020	(152.833)	(6.553)	(20.555)	(19.703)	(52.973)	(78.804)	(7.059)	(338.480)
Depreciação no período	(7.471)	(1.109)	(917)	(838)	(2.922)	(12.630)	(217)	(26.104)
Baixas	819	243	7	9	-	147	29	1.254
Variação cambial (ii)	(154)	(10)	(67)	(153)	(86)	(194)	(108)	(772)
Saldos em 31.03.2021	(159.639)	(7.429)	(21.532)	(20.685)	(55.981)	(91.481)	(7.355)	(364.102)
Valor residual								
Saldos em 31.03.2021	69.570	6.481	11.233	9.605	50.258	246.230	1.557	394.934
Saldos em 31.12.2020	67.689	6.533	12.094	10.567	52.821	212.961	1.782	364.447
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	20% a 33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

(i) A Companhia aplicou exceções da norma para contratos de curto prazo e baixo valor, registrados na despesa de aluguel no valor de R\$262 na Controladora e R\$480 no Consolidado em 31 de março de 2021.

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

Notas Explicativas

A seguir apresentamos a composição do direito de uso e passivo por arrendamento para o período findo em 31 de março de 2021:

	Consolidado			
	Direito uso imóveis	Direito uso equipamentos	Total do ativo	Passivo de arrendamento
Saldo em 31.12.2020	201.311	11.650	212.961	223.525
Adição	-	427	427	427
Remensuração de Contrato (i)	45.140	-	45.140	45.140
Baixa	(147)	-	(147)	(150)
Transferências	(727)	727	-	-
Amortização	(11.266)	(1.364)	(12.630)	-
Juros e variação cambial	443	36	479	3.146
Pagamento de juros	-	-	-	(3.665)
Pagamentos de principal	-	-	-	(8.512)
Saldo em 31.03.2021	234.754	11.476	246.230	259.911

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

14. Intangível

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

	Controladora						Total do Intangível
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	
Custo							
Saldos em 31.12.2020	386.823	63.149	220.417	16.735	18.750	280.308	986.182
Adições	5.352	-	97	4.667	-	-	10.116
Baixas	-	-	-	(72)	-	-	(72)
Saldos em 31.03.2021	392.175	63.149	220.514	21.330	18.750	280.308	996.226
Amortização							
Saldos em 31.12.2020	(321.210)	(52.226)	(214.416)	(110)	(18.750)	-	(606.712)
Amortização do período	(8.144)	(1.048)	(731)	(862)	-	-	(10.785)
Saldos em 31.03.2021	(329.354)	(53.274)	(215.147)	(972)	(18.750)	-	(617.497)
Valor residual							
Saldos em 31.03.2021	62.821	9.875	5.367	20.358	-	280.308	378.729
Saldos em 31.12.2020	65.613	10.923	6.001	16.625	-	280.308	379.470
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	39,9%			

Notas Explicativas

	Consolidado						
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	Total do Intangível
Custo							
Saldos em 31.12.2020	579.858	127.807	484.244	33.384	81.627	1.145.831	2.452.751
Adições	5.374	-	97	4.964	-	-	10.435
Aquisição de controlada	-	-	(97)	-	(25)	(445)	(567)
Baixas	-	-	-	(72)	-	-	(72)
Transferências	576	-	-	162	-	(43.611)	(42.873)
Variação cambial (iii)	53	-	-	-	5	-	58
Saldos em 31.03.2021	585.861	127.807	484.244	38.438	81.607	1.101.775	2.419.732
Amortização							
Saldos em 31.12.2020	(383.054)	(78.339)	(294.191)	(10.491)	(56.888)	(43.611)	(866.574)
Amortização do período	(16.552)	(6.396)	(6.101)	(1.379)	(2.771)	-	(33.199)
Transferências	(735)	-	(1)	2	(4)	43.611	42.873
Variação cambial (iii)	(23)	-	-	-	-	-	(23)
Saldos em 31.03.2021	(400.364)	(84.735)	(300.293)	(11.868)	(59.663)	-	(856.923)
Valor residual							
Saldos em 31.03.2021	185.497	43.072	183.951	26.570	21.944	1.101.775	1.562.809
Saldos em 31.12.2020	196.804	49.468	190.053	22.893	24.739	1.102.220	1.586.177
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	8% a 12,5%	40,7%	50%		

- (i) A capitalização de desenvolvimento totalizou R\$4.964 no período de três meses findo em 31 de março de 2021, correspondentes em sua grande maioria a projetos voltados ao plano estratégico da Companhia. A amortização dos ativos de desenvolvimento se inicia quando o desenvolvimento é concluído e o ativo está disponível para uso ou venda.
- (ii) Contempla basicamente direito de não concorrência oriundos de alocação de preço de compra das combinações de negócios.
- (iii) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

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

14.1. Movimentação do ágio

A seguir apresentamos a composição dos ágios em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os quais não tiveram movimentação no período:

Notas Explicativas

	31.12.2020	Ajuste (ii)	31.03.2021
TOTVS Large (i)	220.298	-	220.298
Supplier	288.558	-	288.558
Consinco	160.436	-	160.436
Tail	13.561	(445)	13.116
RM	90.992	-	90.992
W&D	64.070	-	64.070
Virtual Age	46.497	-	46.497
RMS	35.740	-	35.740
SRC	33.688	-	33.688
Datasul	30.084	-	30.084
WS	17.334	-	17.334
Gens FDES	16.340	-	16.340
Seventeen	15.463	-	15.463
TOTVS Agroindústria	13.128	-	13.128
Neolog	12.565	-	12.565
BCS	11.821	-	11.821
Outros	31.645	-	31.645
	1.102.220	(445)	1.101.775

- (i) Ágio oriundo da aquisição da operação de software da TOTVS Large (antiga Bematech S.A.)
- (ii) Ajuste de preço de compra, conforme definido em contrato, com impacto no ágio durante o período de mensuração.

14.2. Análise do valor recuperável de ativos

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

No período de três meses findo em 31 de março de 2021 a Administração da Companhia, avaliou a recuperabilidade dos seus ativos considerando os possíveis impactos causados pela pandemia do Covid-19 e não identificou a necessidade de provisão para perda nas demonstrações financeiras intermediárias.

15. Obrigações sociais e trabalhistas

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

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	29.527	22.556	48.062	35.787
Férias a pagar	63.049	61.770	93.814	93.201
13º salário a pagar	11.222	-	16.813	53
Participação nos resultados e bônus	14.386	22.263	21.327	38.202
IRRF a recolher	17.211	14.284	21.070	20.591
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	2.864	2.786	2.864	2.786
Outros	3.118	1.821	4.835	3.913
	141.377	125.480	208.785	194.533
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	3.223	5.082	4.763	7.305
INSS a pagar	5.413	5.788	9.434	9.765
	8.636	10.870	14.197	17.070
Total	150.013	136.350	222.982	211.603

(i) Referem-se a provisão atuarial para plano de assistência médica dos participantes que contribuíram ou ainda contribuem com parcelas fixas para custeio do plano e que terão direito a permanecer no plano após aposentadoria.

16. Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Obrigações Fiscais				
CPRB a recolher	14.727	14.857	19.639	19.948
ISS a recolher	5.036	5.187	7.328	7.722
PIS e COFINS a recolher	18.125	18.197	23.606	23.875
IRPJ e CSLL a recolher	3.660	-	16.153	19.355
IR e CSLL retido na fonte	740	932	3.524	3.272
Outros tributos	753	850	3.989	4.363
Total	43.041	40.023	74.239	78.535
Passivo circulante	43.041	40.023	70.567	74.558
Passivo não circulante (i)	-	-	3.672	3.977

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

17. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas transações e são demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos das transações) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

Notas Explicativas

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Arrendamento mercantil (a)	2,00% a 17,24% a.a (i)	241.890	204.548	259.911	223.525
Capital de giro (ii)	CDI + 1,9% a.a.	-	-	101.704	100.740
Contas garantidas e outras		-	-	-	785
		241.890	204.548	361.615	325.050
Passivo circulante		47.106	37.651	156.139	146.806
Passivo não circulante		194.784	166.897	205.476	178.244

- (i) As taxas para os arrendamentos de direito de uso de imóveis variam entre 2,00% a 10,89% (taxa nominal de juros) e 9,24% a 17,24% para arrendamento de direito de uso de equipamentos eletrônicos.
- (ii) Em 31 de março de 2021, apenas o contrato de capital de giro da subsidiária Supplier Administradora possuía cláusula de hipótese de vencimento antecipado no caso de inadimplência, falência ou protesto de título com valor acima de R\$10.000, além de outras condições previstas em contrato.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
2022	34.661	36.810	38.219	41.761
2023	42.899	33.440	45.937	37.895
2024	40.859	32.512	43.512	33.751
2025	38.278	31.734	39.408	32.067
2026 em diante	38.087	32.401	38.400	32.770
Passivo não circulante	194.784	166.897	205.476	178.244

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e financiamentos em 31 de março de 2021:

	31.03.2021	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	204.548	325.050
Adição de arrendamento de direito de uso	45.034	45.567
Juros Incorridos	2.535	4.163
Baixa de arrendamento por direito de uso	(150)	(150)
Amortização de juros	(2.685)	(3.675)
Amortização de principal	(7.392)	(9.340)
Saldo final	241.890	361.615

a) Arrendamento mercantil

As obrigações de arrendamento são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens arrendados. A seguir apresentamos as obrigações brutas de arrendamento mercantil em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arrendamento				
Menos de um ano	57.976	46.824	66.081	55.014
Mais de um ano e menos de cinco anos	213.064	154.671	224.592	166.413
Mais de cinco anos	5.779	33.409	5.889	33.783
	276.819	234.904	296.562	255.210
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(34.929)	(30.356)	(36.651)	(31.685)
Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil				
	241.890	204.548	259.911	223.525
Passivo circulante	47.106	37.651	54.435	45.281
Passivo não circulante	194.784	166.897	205.476	178.244

18. Repasse aos parceiros

Refere-se, basicamente, ao valor dos créditos adquiridos a vencer dos estabelecimentos conveniados com Supplier Administradora de Cartões de Crédito S.A. no montante de R\$381.622 (R\$328.817 em 31 de dezembro de 2020), com média de vencimentos inferiores a 30 dias.

19. Obrigações por aquisição de investimentos

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

	Controladora		
	31.03.2021		31.12.2020
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	4.848	4.848
Seventeen	-	3.130	3.130
Virtual Age	-	-	-
Outros	-	397	397
Total	-	8.375	8.375
Passivo circulante	-	8.375	8.375

Notas Explicativas

	Consolidado					
	31.03.2021			31.12.2020		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Supplier	120.598	-	120.598	117.133	-	117.133
Consinco	25.803	9.054	34.857	40.945	10.171	51.116
Wealth System	441	-	441	5.837	-	5.837
RJ Participações	7.301	-	7.301	7.225	-	7.225
Tail	11.805	2.244	14.049	11.600	4.073	15.673
Datasul MG	-	4.848	4.848	-	4.824	4.824
Seventeen	-	3.129	3.129	-	3.114	3.114
RMS	-	1.305	1.305	-	1.584	1.584
Virtual Age	-	-	-	-	56	56
Outros	-	525	525	-	1.638	1.638
Total	165.948	21.105	187.053	182.740	25.460	208.200
Passivo circulante	18.743	10.657	29.400	34.625	10.156	44.781
Passivo não circulante	147.205	10.448	157.653	148.115	15.304	163.419

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

Ano	Consolidado	
	2021	2020
2022	96.821	93.778
2023	-	6.034
2024	50.271	53.319
2026	10.561	10.288
Passivo não circulante	157.653	163.419

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, as obrigações por aquisição de investimentos possuíam contas garantidas como títulos e valores mobiliários compostos por operações de CDB nos montantes mencionados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Garantias de investimentos circulante	8.286	8.301	9.718	10.012
Garantias de investimentos não circulante	-	-	-	1.116
Total	8.286	8.301	9.718	11.128

20. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas operações, estão envolvidas em ações judiciais sobre questões tributárias, previdenciárias, trabalhistas e cíveis. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis esperadas no desfecho das ações em curso, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Tributárias	5.904	5.890	7.464	7.440
Trabalhistas	74.518	70.095	86.377	82.496
Cíveis	38.006	32.121	41.977	35.882
Total	118.428	108.106	135.818	125.818

Notas Explicativas

A movimentação das provisões no período de três meses findo em 31 de março de 2021 é como segue:

	Controladora			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2020	5.890	70.095	32.121	108.106
(+) Complemento de provisões	-	3.285	6.329	9.614
(+) Atualização (reversão) monetária	14	1.883	1.571	3.468
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(269)	(332)	(601)
(-) Baixa por pagamento	-	(476)	(1.683)	(2.159)
Saldos em 31.03.2021	5.904	74.518	38.006	118.428

	Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2020	7.440	82.496	35.882	125.818
(+) Complemento de provisões	20	3.431	6.440	9.891
(+) Atualização (reversão) monetária	24	2.180	1.717	3.921
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(371)	(392)	(763)
(-) Baixa por pagamento	(20)	(1.359)	(1.733)	(3.112)
(+) Variação cambial	-	-	63	63
Saldos em 31.03.2021	7.464	86.377	41.977	135.818

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

Os detalhes das ações em andamento encontram-se na Nota 23 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

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

Depósitos Judiciais	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Tributárias	12.133	12.091	12.763	12.697
Trabalhistas	10.972	10.835	14.937	14.669
Cíveis	16.209	15.795	17.026	16.606
	39.314	38.721	44.726	43.972

20.1 Passivos Contingentes

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

Natureza	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Tributárias	99.104	102.600	141.122	143.725
Trabalhistas	102.616	103.098	117.169	119.637
Cíveis	164.932	162.929	182.220	181.097
	366.652	368.627	440.511	444.459

As ações em andamento em 31 de março de 2021 encontram-se detalhadas na Nota 23.2 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

21. Cotas sênior e mezanino - Consolidado

Os passivos financeiros apresentam o montante de R\$1.135.225 (R\$1.011.087 em 31 de dezembro de 2020) são compostos em sua totalidade de obrigações de cotas seniores e mezaninos do Supplier FIDC. O indexador utilizado para rentabilidade das cotas seniores é CDI + 2,5%, para as cotas mezanino I CDI + 3% e para cotas mezanino II CDI + 4%.

22. Patrimônio líquido

a) *Capital social*

Em 31 de março de 2021, o capital social da Companhia era composto por 577.913.181 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal (577.913.181 em 31 de dezembro de 2020), conforme demonstrado abaixo:

Acionista	31.03.2021		31.12.2020	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S/A	80.282.970	13,89%	80.282.970	13,89%
BlackRock	35.950.839	6,22%	35.950.839	6,22%
Constellation Investimentos e Participações	30.090.381	5,21%	30.090.381	5,21%
Itaú Unibanco S.A.	28.929.046	5,01%	28.929.046	5,01%
GIC Private Limited	30.107.693	5,21%	28.442.062	4,92%
Laércio José de Lucena Cosentino	6.376.005	1,10%	6.376.005	1,10%
CSHG Senta Pua Fia	144.000	0,02%	144.000	0,02%
Outros	355.882.718	61,58%	357.544.292	61,87%
Ações em circulação	567.763.652	98,24%	567.759.595	98,24%
Ações em Tesouraria	10.149.529	1,76%	10.153.586	1,76%
Total em unidades	577.913.181	100,00%	577.913.181	100,00%

b) *Reservas de capital*

Os saldos das reservas de capital em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 foram compostos da seguinte forma:

	31.03.2021	31.12.2020
Reserva de ágio	795.538	795.538
Reserva de ágio por incorporação	14.330	14.330
Prêmio na aquisição de participação de não controladores	(24.323)	(24.323)
Debêntures convertidas em ações	44.629	44.629
Plano de outorga de ações	71.706	64.650
	901.880	894.824

c) *Ações em tesouraria*

Em 31 de março de 2021, a rubrica “Ações em tesouraria” possuía a seguinte movimentação:

Notas Explicativas

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em reais)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	10.153.586	R\$148.537	R\$14,63
Utilizadas	(4.057)	(R\$59)	R\$14,63
Saldo em 31 de março de 2021	10.149.529	R\$148.478	R\$14,63

Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2021, foram utilizadas 4.057 ações em tesouraria pelo plano de opções de ações e ações restritas, os quais consumiram R\$59 da reserva de capital.

23. Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

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

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$51.250 em 31 de março de 2021 (R\$57.687 em 31 de dezembro de 2020).

24. Plano de remuneração baseado em ações

Os principais eventos relacionados ao plano de outorga de opções de ações da Companhia estão descritos na Nota 27 das Demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

No período de três meses findo em 31 de março de 2021 não ocorreram novas outorgas/concessões. As movimentações das ações restritas são demonstradas abaixo:

	Ações restritas	Quantidade (em unidades)
Saldo no início do exercício		6.981.409
Movimentações:		
Exercidas		(5.513)
Canceladas		(158.917)
Adicionadas (i)		27.999
Saldo no final do período		6.844.978

- (i) Adição gerada pelo resultado de avaliação de performance referente a outorgas já concedidas em anos anteriores.

O efeito acumulado no patrimônio líquido no período findo de três meses em 31 de março de 2021 era de R\$7.115 (R\$2.306 em 31 de março de 2020), registrado na despesa de remuneração baseada em ações.

25. Informações por segmento

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para os principais tomadores de decisões da Companhia e estão divididos em dois segmentos de negócios:

Segmento de tecnologia: representa os negócios de software da TOTVS. Neste segmento, estão as dimensões de Gestão, com as soluções de ERP, RH e Verticais, de Business Performance, que começou a ser construída com as soluções de CRM, e-Commerce, entre outras que serão agregadas ao portfólio, além das soluções de Techfin

Notas Explicativas

que não envolvam a assunção de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito, como por exemplo as parcerias para crédito consignado, TEF, Painel Financeiro, entre outras que serão agregadas no futuro.

Segmento de produtos de crédito - Supplier: contempla os negócios da Supplier que envolvem, além da originação, a assunção de algum grau de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito, como por exemplo os produtos “Supplier Card”, “Antecipa” e o “Mais Prazo”. Neste segmento estão também consolidados os resultados auferidos da cota subordinada do Supplier FIDC, para qual a Supplier atualmente cede os créditos originados.

A seguir apresentamos a demonstração dos resultados do período findo em 31 de março de 2021 para estes dois segmentos operacionais:

Demonstração de resultados	Tecnologia	Produtos de crédito - Supplier	Consolidado
Receita líquida	665.318	54.938	720.256
(-) Custos	(186.322)	(18.277)	(204.599)
Lucro bruto	478.996	36.661	515.657
(-) Gastos operacionais	(307.439)	(21.001)	(328.440)
(-) Depreciação e amortização	(58.809)	(494)	(59.303)
(-) Resultado financeiro e equivalência patrimonial	(8.355)	526	(7.829)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(33.671)	(5.769)	(39.440)
Lucro líquido	70.722	9.923	80.645

A seguir apresentamos o quadro que concilia o modelo de segmentos apresentado acima com a Demonstração de Resultados do período findo em 31 de março de 2021:

	Segmentos consolidado	Reclassificação	Demonstração de resultados - Reapresentado
Receita líquida	720.256	-	720.256
(-) Custos	(204.599)	(17.941)	(222.540)
Lucro bruto	515.657	(17.941)	497.716
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(117.563)	(8.796)	(126.359)
(+) Provisão para perda esperada	(6.868)	6.868	-
Margem de Contribuição	391.226	(19.869)	371.357
(-) Gastos operacionais	(204.009)	(39.434)	(243.443)
(-) Depreciação e amortização	(59.303)	59.303	-
(-) Resultado financeiro e equivalência patrimonial	(7.829)	-	(7.829)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(39.440)	-	(39.440)
Lucro líquido operação continuada	80.645	-	80.645

Da mesma forma, apresentamos a posição patrimonial para cada segmento operacional em 31 de março de 2021:

Notas Explicativas

	Tecnologia	Produtos de crédito – Supplier	Consolidado
ATIVO			
CIRCULANTE	1.379.110	1.711.665	3.090.775
Caixa e equivalentes de caixa	886.108	213.914	1.100.022
Títulos e valores mobiliários	-	92.029	92.029
Contas a Receber de Clientes, líquido	395.319	1.392.847	1.788.166
Outros ativos circulantes	97.683	12.875	110.558
NÃO CIRCULANTE	2.330.993	13.529	2.344.522
Outros ativos não circulantes	380.054	6.725	386.779
Imobilizado	388.788	6.146	394.934
Intangível	1.562.151	658	1.562.809
TOTAL DO ATIVO	3.710.103	1.725.194	5.435.297
PASSIVO			
CIRCULANTE	553.595	1.644.275	2.197.870
Empréstimos e Financiamentos	53.495	102.644	156.139
Repasso para parceiros	-	381.622	381.622
Cotas seniores e mezanino (i)	-	1.135.225	1.135.225
Outros passivos circulantes	500.100	24.784	524.884
NÃO CIRCULANTE	531.986	2.753	534.739
Empréstimos e Financiamentos	203.334	2.142	205.476
Provisão para contingências	135.207	611	135.818
Outros passivos não circulantes	193.445	-	193.445
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (ii)	2.624.522	78.166	2.702.688
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO	3.710.103	1.725.194	5.435.297

(i) Cotas seniores e mezaninos I e II do Supplier FIDC.

(ii) Representa o valor dos ativos e passivos líquidos para cada segmento operacional.

26. Lucro por ação

Em 27 de abril de 2020, a Companhia fez o desdobramento do total de ações, na proporção de uma ação ordinária para três ações da mesma espécie, conforme mencionado na nota 25 "a" das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020. Dessa forma, para fins de comparação, aplicamos esse fracionamento em 31 de março de 2020.

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

	31.03.2021	31.03.2020
Resultado básico por ação		
Resultado do período		
Operações em continuidade	80.645	62.607
Operações descontinuadas	-	(1.099)
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	80.645	61.508
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	567.763	572.041
Resultado básico por ação (em reais)	0,14204	0,10752
Resultado básico por ação da operação continuada (em reais)	0,14204	0,10944

Notas Explicativas

	31.03.2021	31.03.2020
Resultado diluído por ação		
Resultado do período		
Operações em continuidade	80.645	62.607
Operações descontinuadas	-	(1.099)
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	80.645	61.508
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	567.763	572.041
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	6.848	4.328
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	574.611	576.369
Resultado diluído por ação (em reais)	0,14035	0,10672
Resultado diluído por ação da operação continuada (em reais)	0,14035	0,10862

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

27. Receita bruta de vendas

A receita bruta e as respectivas deduções para apuração da receita líquida apresentada na Demonstração de Resultados da Companhia em 31 de março de 2021 e de 2020, foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Software recorrente	428.096	388.625	609.318	533.792
Software não recorrente	99.713	107.101	149.599	149.836
Taxa de licenciamento	56.608	54.551	72.300	65.974
Serviços não recorrentes	43.105	52.550	77.299	83.862
Serviços de produto de crédito - Supplier	-	-	57.703	-
Receita bruta	527.809	495.726	816.620	683.628
Cancelamentos	(8.945)	(5.606)	(11.417)	(7.474)
Impostos incidentes sobre vendas	(59.039)	(55.460)	(84.947)	(74.736)
Deduções	(67.984)	(61.066)	(96.364)	(82.210)
Receita Líquida	459.825	434.660	720.256	601.418

Notas Explicativas

28. Custos e despesas por Natureza

A Companhia apresenta a seguir as informações sobre os custos e as despesas operacionais por natureza para os períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020.

<u>Natureza</u>	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Salário, benefícios e encargos	206.481	177.521	301.512	254.807
Serviços de terceiros e outros insumos	88.408	109.786	139.149	135.289
Comissões	52.986	47.675	60.270	52.195
Depreciação e amortização	33.636	30.568	59.303	38.788
Provisão para contingências	9.013	9.134	9.128	12.805
Provisão para perda esperada	2.848	3.604	6.868	5.559
Outras	7.248	8.782	16.112	14.304
Total	400.620	387.070	592.342	513.747

<u>Função</u>	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021 - Reapresentado (i)	31.03.2020	31.03.2021 - Reapresentado (i)	31.03.2020
Custo de softwares	149.535	151.530	204.188	197.945
Custo de produtos de crédito	-	-	18.352	-
Despesas com vendas	105.077	100.816	141.424	130.195
Despesas Gerais e Administrativas	62.636	57.310	104.070	72.348
Despesas/Receitas Operacionais	83.372	77.414	124.308	113.259
Total	400.620	387.070	592.342	513.747

(i) Reapresentado conforme mencionado na nota 2.5

29. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020 foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Receitas financeiras				
Receitas de aplicações financeiras	2.582	8.490	5.281	11.817
Juros recebidos	918	1.159	1.038	1.340
Variação monetária ativa	721	568	900	792
Ajuste a valor presente	449	304	502	364
Variação cambial ativa	10	37	1.397	3.285
Outras receitas financeiras (i)	(195)	(483)	(694)	(634)
	4.485	10.075	8.424	16.964
Despesas financeiras				
Juros incorridos	(2.736)	(5.173)	(3.143)	(5.536)
Variação monetária passiva	(3.587)	(1.283)	(4.376)	(2.417)
Despesas bancárias	(1.176)	(989)	(1.388)	(1.239)
Ajuste a valor presente de passivo	(159)	(107)	(5.036)	(117)
Variação cambial passiva	(157)	(1)	(648)	(937)
Outras despesas financeiras (ii)	(55)	(190)	(1.662)	(516)
	(7.870)	(7.743)	(16.253)	(10.762)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(3.385)	2.332	(7.829)	6.202

Notas Explicativas

- (i) Inclui os montantes de PIS e COFINS sobre receitas financeiras.
- (ii) Contempla os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

30. Plano de Previdência Privada – Contribuição definida

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

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

As despesas com previdência privada no período de três meses findo em 31 de março de 2021 era de R\$1.548 (R\$1.490 em 31 de março de 2020).

31. Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas, com base na avaliação de seus consultores, mantêm coberturas de seguros por montantes considerados suficientes para cobrir riscos sobre seus ativos próprios, alugados e os decorrentes de arrendamento mercantil e de responsabilidade civil. Os ativos segurados são os veículos, próprios e arrendados, e a edificação onde a Companhia e suas controladas estão instaladas.

32. Eventos Subsequentes

Em 20 de abril de 2021, a Companhia aprovou em Assembleia Geral Extraordinária:

- (i) Aumento do capital social em R\$136.904 milhões mediante capitalização de lucros retidos, sem emissão de novas ações. O capital social passará de R\$1.382.509 para R\$1.519.412 bilhões, dividido em 577.913 milhões de ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal;
- (ii) A distribuição de R\$50.960 milhões (R\$0,09/ação) de dividendos adicionais propostos pela administração, com pagamento previsto para 20 de maio de 2021.
- (iii) Alteração no limite de capital social autorizado de R\$2.500.000 bilhões para R\$4.000.000 bilhões no estatuto social da Companhia.

Aquisição da RD Station

No dia 9 de março de 2021, a Companhia celebrou contrato de compra e venda para aquisição de ações que representam 92% do capital social da RD Gestão e Sistemas S.A. (“RD”), através da sua subsidiária TOTVS Large com o valor de transação após ajuste de preço de R\$1.864.593. A RD é uma empresa de software de automação de marketing digital e está inserida na estratégia de Business Performance da Companhia.

Notas Explicativas

O fechamento desta transação dependia da aprovação das autoridades concorrenceis brasileiras (CADE), ocorrida em 14 de abril de 2021 e da verificação de outras condições usuais para esse tipo de negócio. A transação foi concluída em 31 de maio de 2021.

Adicionalmente, a transação prevê a opção de compra e venda da parcela remanescente da RD que poderá ser exercida entre abril e junho de 2024. O preço de exercício das opções será mensurado com base em múltiplos aplicados à performance da RD em 31 de dezembro de 2023. Considerando que as opções de compra e venda de participação adicional emitida em favor de acionistas não controladores foram acordadas em conjunto com uma combinação de negócios, o valor justo da obrigação foi reconhecido e registrado na rubrica de “Obrigações por aquisição de investimentos”.

Emissão de debentures

Em 21 de maio de 2021, Companhia aprovou a emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, que será objeto de distribuição pública com esforços restritos de distribuição no montante total de R\$1.500.000, sendo o valor nominal unitário de R\$1. Sobre o valor nominal unitário ou saldo do valor nominal unitário, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100,00% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros), acrescida de spread equivalente a 1,90% ao ano, base 252 dias úteis. Os juros terão vencimentos semestrais e serão pagos sempre no dia 21 dos meses de maio e novembro de cada ano, sendo o primeiro pagamento devido em 21 de novembro de 2021 e o último pagamento devido na data de vencimento.

Oferta pública restrita de ações

No dia 21 de setembro de 2021 foi aprovado em Reunião do Conselho a fixação do preço por ação, no âmbito da oferta pública de distribuição primária para emissão de ações ordinárias, no valor de R\$36,75 por ação com aumento de capital no montante total de R\$1.443.173, que corresponde a emissão de 39.270.000 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. Dessa forma, o capital social da Companhia passou de R\$1.519.412, dividido em 577.913.181 ações ordinárias para R\$2.962.585, dividido em 617.183.181 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Acordo de sociedade entre TOTVS e B3

Em 1º de outubro de 2021, a Companhia concluiu a negociação envolvendo a subscrição, pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), de participação acionária minoritária representativa, de 37,5% do total de ações da Dimensa S.A. (“Dimensa”), após o cumprimento de todas as condições precedentes pelo montante de R\$600.000.

Com a conclusão da transação, a TOTVS passou a ter 62,5% de participação no capital social na Dimensa (antiga TFS Soluções em software Ltda.) e a transação gerou um ganho por mudança de participação societária de R\$352.540 na linha de equivalência patrimonial.

Pagamento de Juros sobre Capital Próprio

Em 30 de julho de 2021 foi aprovado pelo Conselho de Administração a distribuição e o pagamento de juros sobre capital próprio (“JCP”) no montante total de R\$51.193, referente ao primeiro semestre de 2021. O pagamento será efetuado a partir de 22 de outubro de 2021.

Em 22 de dezembro de 2021, foi aprovado pelo Conselho de Administração, o pagamento de juros sobre capital próprio (“JCP”), no montante total de R\$79.050, correspondente a R\$0,13 por ação da Companhia, referente ao segundo semestre de 2021, os quais serão imputados aos dividendos obrigatórios do exercício, nos termos do artigo 39 do Estatuto Social da Companhia. Os JCP serão pagos aos acionistas no dia 20 de maio de 2022.

Notas Explicativas

Aquisição da InovaMind Tech Ltda.

Em 07 de janeiro de 2022, foi celebrado o “Contrato de compra e venda de quotas e outras avenças” para aquisição de 100% das quotas do capital social da *startup* InovaMind Tech Ltda. pela Dimensa S.A., no montante de R\$23,5 milhões. A InovaMind é uma *startup* de inteligência artificial que utiliza *big data* para criar produtos e serviços digitais para empresas de todos os portes. Com esta aquisição, a Dimensa S.A. amplia sua oferta de produtos e serviços para seus clientes e dá mais um passo estratégico para fortalecer sua posição de liderança no segmento de tecnologias B2B para o setor financeiro e de *fintechs*.

Aquisição da Mobile2you Ltda.

Em 31 de janeiro de 2022, foi celebrado o “Contrato de compra e venda de quotas e outras avenças” para aquisição de 100% das quotas do capital social da Mobile2you Ltda, pela Dimensa S.A., no montante de R\$26,9 milhões. A Mobile2you é uma *mobile-house* responsável pelo desenvolvimento de aplicativos financeiros sob medida (“*Tailor-made*”), para empresas que desejam iniciar a jornada de entrada no mercado de “*fintech*”. Integrando a camada de *back-office* a experiência completa de jornada do usuário, a Mobile2you entrega valor aos clientes oferecendo produtos digitais financeiros que geram tração às regras de negócio das empresas.

Aquisição da Vadu Ltda.

Em 29 de março de 2022, foi celebrado o “Contrato de compra e venda de quotas e outras avenças” para aquisição de 100% das quotas do capital social da Vadu Ltda., pela Dimensa S.A., no montante de R\$40 milhões. Adicionalmente, o Contrato prevê pagamento de preço de compra complementar, sujeito ao atingimento de determinadas metas de desempenho da Vadu e ao cumprimento de outras condições. A Vadu é uma plataforma de soluções de análise, automação e monitoramento para o mercado de crédito, que com o uso de *Big Data* integrada à Inteligência Artificial, a plataforma atua em toda jornada do crédito.

Aquisição da Gesplan S.A.

Em 02 de abril de 2022, foi celebrado o “Contrato de compra e venda de quotas e outras avenças” para aquisição de 100% ações do capital social da Gesplan S.A., pela TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda., no montante de R\$40 milhões. Adicionalmente, o Contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao atingimento de metas estabelecidas para a GESPLAN relativas aos exercícios de 2022 e 2023 e ao cumprimento de outras condições. A Gesplan provê soluções de planejamento e gestão financeira, que operam no ambiente transacional de forma integrada com os ERPs, tendo como destaque sua solução SaaS (Software como Serviço) de gestão integrada de Tesouraria (*Cash & Treasury Management*).

Joint Venture em Techfin entre TOTVS e Itaú

Em 12 de abril de 2022, a Companhia, conforme aprovado pelo seu Conselho de Administração, celebrou contrato para a criação de uma *Joint Venture* com o Itaú Unibanco S.A., denominada TOTVS TECHFIN (“JV”), cujo objetivo é operar uma plataforma digital de serviços financeiros para pequenas e médias empresas, através da integração de uma gama completa de serviços financeiros. A Companhia e o Itaú deterão, cada um, 50% de participação na JV, no qual terá um aporte inicial de R\$200 milhões pelo Itaú.

Adicionalmente, no contexto de criação da JV, o Itaú se compromete a pagar para a TOTVS até R\$860 milhões pelas ações da JV, dos quais R\$410 milhões serão pagos à vista, na data do fechamento da Transação, e até R\$450 milhões a serem pagos após 5 anos, a título de preço complementar (*earn-out*), mediante o atingimento de metas alinhadas aos objetivos de crescimento e performance da JV. O fechamento da operação depende das aprovações do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e do Banco Central do Brasil (BACEN), bem como da verificação de outras condições usuais para esse tipo de operação.

Notas Explicativas

Programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia

Em 10 de maio de 2022, foi aprovado pelo Conselho de Administração o programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia até o limite de 4.000.000 (quatro milhões) de ações ordinárias, para fazer frente ao Plano de Remuneração Baseado em Ações da Companhia para maximizar a geração de valor a longo prazo para o acionista por meio de uma administração eficiente de capital; podendo, ainda, ser mantidas em tesouraria, alienadas ou canceladas nos termos da lei. O programa deverá se encerrar até 10 de novembro de 2022. A Companhia tem 521.501.315 ações em circulação, conforme o conceito da Resolução CVM nº 77/2022. A aquisição dar-se-á a débito da conta de reserva de capital registrada no balanço patrimonial levantado em 31 de março de 2022.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Enfase – Reapresentação das informações intermediárias individuais e consolidadas

Em 03 de maio de 2021 emitimos relatório de revisão sem modificações sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS S.A. relativas ao período findo em 31 de março de 2021, que ora estão sendo reapresentadas. Conforme descrito na nota explicativa nº 2.5, essas informações intermediárias foram alteradas e estão sendo reapresentadas para refletir o critério de apresentação das despesas com depreciação e amortização, bem como, a perda esperada, descrito na referida nota explicativa. Consequentemente, nossa conclusão considera estas alterações e substitui a conclusão anteriormente emitida. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2020 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 07 de fevereiro de 2022 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 24 de maio de 2022, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2020 foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 24 de maio de 2022

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

Wagner Petelin
Contador CRC 1SP142133/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021.

São Paulo, 24 de maio de 2022.

Dennis Herszkowicz
Diretor-Presidente

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

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

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso V do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes em relação as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021.

São Paulo, 24 de maio de 2022.

Dennis Herszkowicz
Diretor-Presidente

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