

1. Contexto Operacional

A TOTVS S.A., (a seguir designada como “Controladora”, “TOTVS”, ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Av. Braz Leme, 1.631 2º andar, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, tendo suas ações negociadas no Novo Mercado da BM&F BOVESPA - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros.

A Companhia tem por objeto o desenvolvimento e a comercialização de software de gestão, plataforma de produtividade e colaboração, bem como a prestação de serviços de implementação, consultoria, assessoria e manutenção. Os produtos desenvolvidos pela companhia são segmentados conforme setor da economia, produzindo uma maior relevância das aplicações dentro do contexto de negócio dos nossos clientes, tanto em processos de *back-office* quanto em processos específicos aos respectivos segmentos.

As Informações Financeiras Intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 27 de Outubro de 2015.

Todos os valores apresentados nestas Informações Financeiras Intermediárias estão expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outro modo. Devido aos arredondamentos, os números apresentados ao longo deste documento podem não perfazerem precisamente aos totais apresentados.

Os dados não financeiros incluídos neste relatório, tais como número de clientes, *ticket* médio, *market share*, entre outros, não foram objeto de revisão por parte de nossos auditores independentes.

2. Apresentação das informações intermediárias e resumo das principais políticas, premissas e estimativas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações financeiras intermediárias foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados. Estas informações financeiras 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 2014.

Com a finalidade de melhorar a apresentação de suas demonstrações financeiras, a Companhia desde o 1º trimestre de 2015 adicionou uma nova linha de receita referente a subscrição de software e outra para custo de suporte, bem como alterou a nomenclatura do custo de taxa de licenciamento para custo de software na demonstração dos resultados. Em virtude desta mudança, as linhas de receita e custos divulgadas no 3º trimestre de 2014 foram reclassificados para melhor comparabilidade.

2.1. Base de Preparação

As informações financeiras 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 consolidadas

As informações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) (IAS 34) aplicáveis à elaboração das informações intermediárias e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis às Informações Trimestrais – ITR.

(b) Informações financeiras individuais

As informações financeiras individuais da controladora foram elaboradas de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração das informações intermediárias, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis às Informações Trimestrais – ITR e são divulgadas em conjunto com as informações financeiras consolidadas.

(c) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

Não há novos pronunciamentos ou interpretações de CPCs/IFRS em vigor a partir de 2015 que poderiam ter um impacto significativo nas informações financeiras trimestrais da Companhia.

2.2. Informações Financeiras Intermediárias Consolidadas

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:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Obs.	% de Participação	
				30.09.2015	31.12.2014
TOTVS Serviços Ltda. (antiga TOTVS Rio)	BRA	TOTVS Serviços		100,00	100,00
TOTVS Nordeste Software Ltda.	BRA	TOTVS Nordeste		100,00	100,00
TOTVS Brasília Software Ltda.	BRA	TOTVS Brasília		100,00	100,00
TQTV D Software Ltda.	BRA	TQTV D		100,00	100,00
TOTVS Ventures Participações Ltda.	BRA	TOTVS Ventures		100,00	100,00
TOTVS Soluções em Agroindústria S.A.	BRA	TOTVS Agroindústria	(a)	100,00	60,00
P2RX Soluções em Software S.A.	BRA	P2RX	(a)	100,00	60,00
TOTVS Argentina S.A.	ARG	TOTVS Argentina		100,00	100,00
Datasul Argentina S.A.	ARG	Datasul Argentina		100,00	100,00
TOTVS México S.A.	MEX	TOTVS México		100,00	100,00
Datasul S.A. de CV.	MEX	Datasul México		100,00	100,00
TOTVS Corporation	BVI	TOTVS Corporation		100,00	100,00
EuroTOTVS Lda.	POR	EuroTOTVS	(c)	-	100,00
TOTVS Incorporation	USA	TOTVS Inc.		100,00	100,00
Virtual Age Soluções em Tecnologia Ltda.	BRA	Virtual Age		100,00	100,00
Neolog Consultoria e Sistemas S.A.	BRA	Neolog	(a)	60,00	-
Ciashop - Soluções para Comércio Eletrônico S.A.	BRA	Ciashop		70,00	70,00
TOTVS Resultados em Outsourcing Ltda.	BRA	RO		100,00	100,00
Makira II Empreendimentos e Participações S.A.	BRA	Makira II		100,00	-

Participação indireta:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Investidora	Obs.	% de Participação	
					30.09.2015	31.12.2014
DTS Consulting Partner, SA de CV	MEX	Partner	Datasul México		100,00	100,00
W&D Participações S.A.	BRA	W&D	TOTVS Brasília		100,00	100,00
PC Informática S.A.	BRA	PC Informática	W&D		100,00	100,00
uMov.me S.A.	BRA	uMov.me	TOTVS Ventures	(b)	-	20,00
RMS Software S.A.	BRA	RMS	TOTVS Nordeste		100,00	100,00
Webstrategie Software Ltda.	BRA	Webstrategie	RMS		100,00	100,00
Kerina Software Ltda.	BRA	Kerina	TQTV D	(d)	100,00	-

(a) Combinação de negócios em 2015.

(b) Investimento alienado em 2015.

(c) Empresa encerrada em Junho de 2015.

(d) Empresa constituída em setembro de 2015.

Em 2 de abril de 2015 a TOTVS Ventures, subsidiária da TOTVS S.A., vendeu sua participação minoritária de 20% do capital social da uMov.me pelo montante de R\$1.600, rescindindo todos os compromissos de investimentos futuros estabelecidos quando da aquisição da referida participação na uMov.me.

Os resultados da empresa adquirida durante o período encerrado em 30 de setembro de 2015 estão incluídos nas demonstrações dos resultados desde a data da sua aquisição. Dessa forma, para fins de comparação dos resultados da controladora e consolidado entre 2015 e 2014, devem ser consideradas as datas de aquisição dos resultados de cada subsidiária.

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

2.3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

As 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. As estimativas contábeis raramente serão iguais aos respectivos resultados reais.

Nos nove meses findos em 30 de setembro de 2015, não houve alterações nas estimativas e premissas que apresentassem um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, em relação às últimas demonstrações financeiras anuais.

3. Combinação de negócios

Os investimentos efetuados em 2015 pela Companhia estão alinhados com sua estratégia de especialização e consolidação do seu posicionamento em diferentes setores do mercado, além de trazer novas soluções para os clientes TOTVS através da diversificação de portfólio com soluções específicas de nicho.

3.1. Aquisição de controladas

Reorganização societária - Bematech S.A.

Em 14 de agosto de 2015, os conselhos de administração da Companhia e da Bematech S.A. ("Bematech") aprovaram a reorganização societária de ambas as Companhias, cujo objetivo será integrar suas atividades.

No dia 03 de setembro de 2015, em Assembleia Geral Extraordinária, os acionistas das duas Companhias aprovaram a reorganização societária, estruturada como segue:

- (i) Incorporação das ações da Bematech pela Makira II Empreendimentos e Participações S.A. ("Makira II") a valor de mercado por R\$549.900, resultando na emissão pela Makira II de 749.863.050 ações ordinárias e 4.249.223.950 ações preferenciais resgatáveis, em favor dos acionistas da Bematech proprietários das ações incorporadas.
- (ii) No mesmo ato de incorporação das ações da Bematech, deliberação do resgate das ações preferenciais resgatáveis da Makira II no valor total de R\$467.415 ou R\$0,11 para cada ação resgatada, emitidas em favor dos ex-acionistas da Bematech a serem pagas pela Companhia na qualidade de sucessora de Makira II. As ações preferenciais da Makira II serão canceladas contra reserva de capital a ser constituída.
- (iii) Ainda no mesmo ato, após o resgate das ações preferenciais, a incorporação da Makira II pela Companhia, com absorção do acervo líquido da Makira II, avaliado pelo valor patrimonial contábil,

considerando os efeitos da incorporação das ações da Bematech e consequente extinção da Makira II. Como resultado serão emitidas em favor dos acionistas da Bematech, 2.170.656 novas ações ordinárias da Companhia em substituição as ações ordinárias de Makira II.

Como resultado da incorporação da Makira II, o patrimônio líquido da Companhia será aumentado em R\$82.485, montante que corresponde ao valor patrimonial contábil do acervo líquido da Makira II. Do valor do aumento patrimonial percebido pela Companhia (a) R\$14.782 serão destinados a aumento de capital da Companhia e (b) R\$67.703 destinados para reserva de capital.

A reorganização citada acima foi submetida à aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), além do decurso do prazo de 15 dias para eventuais recursos de terceiros, sob efeitos de condições suspensivas. Em 30 de setembro de 2015, devido as condições suspensivas do CADE e reiterado pela Assembleia, a Companhia não possuía controle sobre Bematech, e portanto, não registrou qualquer investimento resultado da reorganização societária.

Aquisição da Neolog Consultoria e Sistemas S.A.

Em 11 de fevereiro de 2015, a Companhia adquiriu 60% do capital social da Neolog Consultoria e Sistemas S.A. ("Neolog") por R\$15.547, empresa focada no desenvolvimento de soluções de software no modelo de software como serviço (SaaS) para o mercado de Logística e Supply Chain Management. Além deste valor, está previsto o pagamento de um valor variável, o qual deverá ser desembolsado de acordo com o cumprimento de determinadas metas estabelecidas para a Neolog até 30 de junho de 2016.

Também está previsto em contrato a compra futura pela Companhia da participação societária remanescente da Neolog, a qual poderá ser executada entre janeiro de 2018 e janeiro de 2020, por um valor variável baseado em métricas de performance da Neolog. O montante estimado referente a aquisição da participação remanescente da Neolog foi de R\$13.584 e está registrado na rubrica de obrigações por aquisição de investimentos.

Aquisição da participação remanescente no capital social da TOTVS Agroindústria S.A. e P2RX Soluções em Software S.A.

Em 11 de maio de 2015, a Companhia adquiriu a participação remanescente de 40% do capital social das controladas TOTVS Agroindústria S.A. e P2RX Soluções em Software S.A. pelo montante de R\$8.834, conforme contrato de compra e venda de ações e outras avenças celebrado em 18 de abril de 2013. Com estas aquisições a TOTVS passou a deter 100% do capital social destas controladas.

3.2. Ativos identificáveis adquiridos e Goodwill

A alocação de ativos identificáveis da Virtual Age foi concluída em abril e resultou no desdobramento do ágio preliminar nos seguintes intangíveis: Software em R\$21.118, Carteira de clientes em R\$4.011 e cláusula de não competição em R\$2.413.

A seguir apresentamos informações dos ativos adquiridos identificados e os passivos assumidos preliminares ao seu valor justo, o ágio e o custo da participação na data de aquisição da Neolog que impactaram as informações financeiras intermediárias consolidadas de 30 de setembro de 2015:

Valor justo preliminar	Neolog
Ativo Circulante	1.421
Caixa e equivalente de caixa	254
Contas a receber	1.005
Outros ativos circulantes	162
Ativo não circulante	13.228
Outros ativos não circulantes	638
Software	7.743
Carteira de Clientes	4.226
Não Competição	621
Passivo Circulante	1.117
Passivo não Circulante	184
Participação minoritária	303
Ativos e passivo líquidos	13.045
Custo de aquisição	16.223
Parcela remanescente	13.584
Ágio na Operação	16.762

A Neolog foi inserida no modelo de gestão e canais TOTVS e contribuiu com uma receita líquida de R\$4.710 e um lucro líquido de R\$56 em 2015.

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. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015 não ocorreram fatos ou situações de mercado que possam impactar os instrumentos financeiros e gestão de risco da Companhia daquelas apresentadas no último exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

4.1. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia são representados por caixa, equivalentes de caixa, contas a receber, contas a pagar, debêntures, empréstimos e financiamentos, e estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, os quais em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 se aproximam do valor de mercado.

Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação do Certificado do Depósito Interbancário (CDI) para as aplicações financeiras e a variação da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) e Índice de Preço ao Consumidor Amplo (IPCA), para financiamentos junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e para as debêntures emitidas.

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 30 de setembro de 2015, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, a Selic média projetada foi de 14,25% para o ano de 2015 e este definido como cenário provável; a partir deste, foram calculadas variações de 25% e 50%.

Para cada cenário foi calculada a “receita financeira bruta”, não levando em consideração a incidência de

tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data base utilizada da carteira foi de 30 de setembro de 2015, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Saldos em 30.09.2015	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras	R\$ 791.340	CDI	14,25%	10,69%	7,13%
Receita financeira estimada			R\$ 112.766	R\$ 84.594	R\$ 56.423

b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador nas dívidas ao qual a Companhia está exposta na data base de 30 de setembro de 2015, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores da TJLP e IPCA vigentes em 30 de setembro de 2015, foi definido o cenário provável para o ano de 2015 e a partir deste foi calculada variações de 25% e 50%.

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 2015. A data base utilizada para os financiamentos e debêntures foi de 30 de setembro de 2015, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Saldo em 30.09.2015	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Financiamentos - BNDES	R\$ 667.701	TJLP	7,00%	8,75%	10,50%
Despesa Financeira estimada			R\$ 46.739	R\$ 58.424	R\$ 70.109
Debêntures	R\$ 87.016	IPCA	9,46%	11,83%	14,19%
		TJLP	7,00%	8,75%	10,50%
Despesa Financeira estimada			R\$ 11.146	R\$ 11.996	R\$ 12.845

4.2. Ativos financeiros ao valor justo

Os investimentos em *startups* feitos pela Companhia, através da TOTVS Ventures, tem estratégia de médio prazo, com saída planejada para o momento em que os retornos financeiros esperados sejam atingidos.

Por tratarem-se de startups de capital fechado e não terem preços cotados em mercado ativo, o valor justo para estes investimentos serão mensurados através de técnicas de avaliação praticadas pelo mercado, incluindo fluxo de caixa descontado utilizando taxas baseadas na taxa de juros do mercado e no prêmio de risco específico para cada investimento. Em 30 de setembro de 2015 o valor justo para estes investimentos totalizava R\$69.234.

Em 21 de janeiro de 2015 a TOTVS Ventures anunciou a venda de sua participação minoritária na empresa ZeroPaper.

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.

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Disponibilidades	7.658	32.518	42.177	61.564
Equivalentes de caixa	726.072	626.718	791.340	636.337
Operações compromissadas	479.821	618.429	492.066	598.649
CDB	246.251	8.289	299.274	37.688
	733.730	659.236	833.517	697.901

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 e são substancialmente remunerados com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que tiveram uma remuneração média mensal de 1,02% no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015.

6. Contas a receber de clientes

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Mercado interno	457.712	440.240	510.624	478.776
Mercado externo	823	-	12.926	10.412
Contas a receber bruto	458.535	440.240	523.550	489.188
(-) Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(50.269)	(53.652)	(55.481)	(58.864)
Contas a receber líquido	408.266	386.588	468.069	430.324
Ativo circulante	376.548	347.177	434.074	389.496
Ativo não circulante	31.718	39.411	33.995	40.828

A seguir apresentamos os montantes a receber líquidos da provisão para créditos de liquidação duvidosa, por idade de vencimento (*aging list*), em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
A vencer	378.250	357.106	427.428	388.213
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	13.714	13.168	19.343	17.508
de 31 a 60 dias	4.764	5.417	6.382	9.299
de 61 a 90 dias	3.544	4.430	4.457	6.716
de 91 a 180 dias	8.027	5.891	9.445	7.189
de 181 a 360 dias	15.870	15.317	19.445	17.720
mais de 360 dias	34.366	38.911	37.050	42.543
	458.535	440.240	523.550	489.188
(-) Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(50.269)	(53.652)	(55.481)	(58.864)
	408.266	386.588	468.069	430.324

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é como segue:

	30.09.2015	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	53.652	58.864
Complemento de provisão	21.160	23.446
Valores baixados da provisão	(24.543)	(26.829)
Saldo final	50.269	55.481

A Administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes é minimizado pelo fato da composição de clientes ser altamente diluída. A Companhia não requer garantias sobre as vendas a prazo.

7. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Imposto de renda retido na fonte	11.261	277	15.095	2.566
Contribuição social retido na fonte	3.686	156	4.817	1.186
PIS e Cofins retidos na fonte	-	40	291	283
Outros	1	-	2.279	2.301
	14.948	473	22.482	6.336

8. Tributos sobre o Lucro

O imposto de renda e a contribuição social, correntes e diferidos, foram computados de acordo com as alíquotas vigentes. O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre as diferenças temporárias e prejuízo fiscal acumulado e/ou base negativa da contribuição social.

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Lucro antes da tributação	272.491	264.088	287.204	268.503
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(92.647)	(89.790)	(97.649)	(91.291)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	2.566	1.416	(26)	(156)
Lei 11.196/05 - Incentivo à P & D	12.468	12.021	12.806	12.843
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas (*)	-	-	(8.261)	(1.692)
Juros sobre capital próprio	9.927	7.402	9.927	7.402
Participação de administradores	(309)	(56)	(320)	(71)
Contas a receber consideradas incobráveis	(101)	(145)	(219)	(808)
PAT (Programa de Alimentação do Trabalhador)	713	1.061	964	1.214
Plano de outorga de opções	(613)	(1.344)	(613)	(1.344)
Outros	(923)	(782)	(782)	(859)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(68.919)	(70.217)	(84.173)	(74.762)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(39.668)	(59.385)	(56.488)	(65.651)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(29.251)	(10.832)	(27.685)	(9.111)
	(68.919)	(70.217)	(84.173)	(74.762)
Taxa efetiva	25,3%	26,6%	29,3%	27,8%

(*) Contempla o ajuste da estimativa de imposto de renda e contribuição social de 2014 da controlada Virtual Age.

8.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	77.671	77.012	95.809	95.453
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(61.183)	(55.334)	(61.411)	(55.511)
Alocação de intangíveis	(58.906)	(58.705)	(68.863)	(71.077)
Provisão para comissões	18.688	19.744	19.631	20.590
Receitas ou faturamento antecipados	(16.600)	(4.835)	(16.397)	(3.869)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	17.092	18.242	18.016	19.375
Provisão para contingências e outras obrigações	3.200	3.690	3.200	3.686
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	26.067	26.075
Provisão para prêmio por não conversão de debêntures	-	10.546	-	10.546
Ajustes a valor presente	1.749	2.520	1.752	2.523
Outras	(866)	9.164	204	9.734
Imposto de renda e contr. social diferidos líquidos	(19.155)	22.044	18.008	57.525

O imposto de renda e contribuição social diferidos estão apresentados de forma líquida no passivo não circulante da controladora e ativo não circulante das subsidiárias no consolidado.

Movimentação do Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido:

	Controladora	Consolidado
Em 1º de Janeiro	22.044	57.525
Despesa da demonstração do resultado	(29.251)	(27.685)
Imposto relacionado com outros resultados abrangentes	(11.950)	(11.950)
Aquisição de controlada	-	8
Outros	2	110
Em 30 de setembro	(19.155)	18.008

9. 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.

9.1. Créditos e obrigações com controladas e coligadas

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, os saldos das transações com partes relacionadas classificadas como créditos e obrigações com empresas ligadas no ativo e passivo não circulante podem ser assim demonstrados:

	Controladora	
	30.09.2015	31.12.2014
ATIVO		
TOTVS Nordeste	-	211
TOTVS RO	113	-
Ciashop	1.492	1.134
PC Sistemas	83	-
	1.688	1.345
PASSIVO		
TOTVS Serviços	(15.639)	(6.599)
TQTV D	(1.127)	(1.717)
TOTVS Nordeste	(3.500)	-
Ventures	(526)	-
TOTVS Brasília	(496)	(4.900)
	(21.288)	(13.216)

Os valores referem-se a contas a pagar e receber entre empresas controladas, sem remuneração e ou data prevista de vencimentos. Não ocorreram operações de compra e venda ou prestação de serviços entre empresas controladas ou entre as controladas e a controladora. Os créditos são relacionados a operações de mútuo.

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

a) Acionistas

A Companhia mantém contratos de locação de imóveis com empresas, onde alguns dos proprietários fazem parte do quadro acionário da TOTVS. O valor do aluguel pago no exercício findo em 30 de setembro de 2015 foi de R\$6.198 (R\$5.917 em 30 de setembro de 2014), em linha com os valores de mercado. Os contratos têm vigência de 60 meses e são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses.

Alguns Administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 17,66% das ações da Companhia em 30 de setembro de 2015 (17,68% em 31 de dezembro de 2014), sendo a participação indireta realizada através da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

A Companhia mantém também operações de empréstimos e financiamentos (Nota 14) e de debêntures (Nota 15), transações efetuadas substancialmente com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), que em 30 de setembro de 2015 detinha 4,55% do Capital da Companhia.

b) Pessoal-Chave da administração

O Itaú Unibanco figura como parte relacionada da Companhia por meio de um dos membros independentes do Conselho de Administração. Os saldos e transações envolvendo as empresas do Grupo Itaú Unibanco, em 30 de setembro de 2015, correspondem a R\$87.691 (R\$68.957 em 31 de dezembro de 2014) de aplicações financeiras, R\$1.131 (R\$780 em 30 de setembro de 2014) referente a contratos de fiança e escriturações de ações, apólice de seguros entre outros e R\$5.798 (R\$4.864 em 30 de setembro de 2014) referente à cessão de direitos de uso de sistemas e suporte técnico prestado pela TOTVS, sendo todos os contratos realizados em condições usuais de mercado.

Em 24 de fevereiro de 2015 a Companhia fechou um contrato de parceria comercial com a Rede S.A., empresa de meio de pagamentos do Grupo Itaú, para oferecer uma solução completa de gestão, *e-commerce* e automação de lojas e meios de pagamentos voltadas para as micros e pequenas empresas. Em 30 de setembro de 2015 o valor envolvido nesta parceria era de R\$1.500 referente a estruturação da oferta.

A Companhia possui ainda contrato não oneroso referente à gestão do plano de previdência privada com o Itaú Vida e Previdência S.A.

9.3. Remuneração dos administradores

As despesas com remuneração dos principais executivos e administradores da Companhia e suas controladas, são resumidas como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Benefícios de curto prazo a empregados				
Salários, honorários e encargos sociais	10.404	10.332	13.329	14.704
Previdência privada	330	311	342	311
Bônus variáveis	910	165	1.052	210
	11.644	10.808	14.723	15.225
Pagamentos com base em ações	2.284	3.954	2.284	3.954
	13.928	14.762	17.007	19.179

10. Investimentos

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

	Controladas e Coligadas					Controladora			
	Informações Contábeis resumidas em 30.09.2015					Equivalência Patrimonial dos períodos findos em:		Saldo de Investimentos em:	
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita Bruta	Resultado do período	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	31.12.2014
TOTVS Serviços	16.761	(14.853)	31.614	16.530	6.680	6.680	6.961	31.614	24.934
TOTVS Argentina	20.190	5.370	14.820	18.492	(387)	(387)	284	14.820	8.632
TOTVS México	13.655	11.804	1.851	10.675	(7.430)	(7.430)	(3.462)	1.851	-
TOTVS Nordeste	99.684	26.968	72.716	6.771	4.081	4.081	(2.576)	72.716	68.092
TOTVS Brasília	148.218	31.273	116.945	5.570	5.604	5.604	2.693	116.945	111.341
EuroTOTVS	-	-	-	-	-	-	(32)	-	316
TQTVD	15.841	669	15.172	8.390	350	350	1.943	15.173	14.823
TOTVS Inc.	84.889	664	84.225	143	(6.530)	(6.530)	(4.767)	84.224	57.360
Datasul Argentina	479	13	466	-	1	1	(69)	465	338
TOTVS Agroindústria	4.198	1.091	3.107	9.394	(1.407)	(973)	14	3.107	2.241
P2RX	388	597	(209)	2.413	(1.088)	(1.095)	129	-	411
TOTVS Sales	-	-	-	-	-	-	(1.164)	-	-
TOTVS RO	2.456	2.420	36	13.207	26	26	-	36	-
TOTVS Ventures	13.085	(505)	13.590	-	5.455	5.455	(457)	13.590	6.120
Ciashop (a)	2.333	3.062	(729)	5.862	(461)	(1.739)	-	13.126	14.541
Virtual Age (a)	15.123	4.330	10.793	30.236	1.770	(5.961)	4.669	77.101	83.062
Neolog (a)	1.930	1.116	814	5.127	56	(1.243)	-	28.563	-
Makira II	47.163	139	47.024	-	283	283	-	47.024	-
						(2.878)	4.166	520.355	392.211

- (a) Contemplam os valores de ágio e ativos intangíveis alocados, bem como suas respectivas amortizações, no valor do investimento na Controladora.

A movimentação da conta de investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015 é como segue:

	31.12.2014	Adição	Ágio	Dividendos	Equivalência Patrimonial	Variação Cambial	Reclassificação	30.09.2015
TOTVS Serviços	24.934	-	-	-	6.680	-	-	31.614
TOTVS Nordeste	68.092	543	-	-	4.081	-	-	72.716
TOTVS Brasília	111.341	-	-	-	5.604	-	-	116.945
TQTVD	14.823	-	-	-	350	-	-	15.173
TOTVS Argentina	8.632	1.263	-	-	(387)	5.312	-	14.820
TOTVS México	-	8.065	-	-	(7.430)	1.322	(106)	1.851
TOTVS Inc.	57.360	5.022	-	-	(6.530)	28.372	-	84.224
EuroTOTVS	316	(334)	-	-	-	18	-	-
Datasul Argentina	338	-	-	-	1	126	-	465
TOTVS Ventures	6.120	2.015	-	-	5.455	-	-	13.590
Virtual Age	83.062	-	-	-	(5.961)	-	-	77.101
Ciashop	14.541	-	-	-	(1.739)	-	324	13.126
TOTVS RO	-	10	-	-	26	-	-	36
TOTVS Agroindústria	2.241	2.110	-	(271)	(973)	-	-	3.107
P2RX	411	685	-	(209)	(1.095)	-	208	-
Neolog	-	455	29.351	-	(1.243)	-	-	28.563
Makira II	-	46.741	-	-	283	-	-	47.024
Soma Investimentos	392.211	66.575	29.351	(480)	(2.878)	35.150	426	520.355
TOTVS México	(106)	-	-	-	-	-	106	-
Ciashop	(188)	-	-	-	-	-	(324)	(512)
P2RX	-	-	-	-	-	-	(208)	(208)
Soma provisão para perdas	(294)	-	-	-	-	-	(426)	(720)
Total Investimentos	391.917	66.575	29.351	(480)	(2.878)	35.150	-	519.635

11. Imobilizado

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

						Controladora
	Computadores e softwares	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, Máquinas e Equipamentos	Outros	Total do Imobilizado
Custo ou avaliação						
Saldos em 31.12.2013	76.479	6.652	11.021	13.695	21.578	129.425
Adições	13.338	1.408	1.595	1.782	7.490	25.613
Baixa	(1.055)	(2.012)	(69)	12	(41)	(3.165)
Saldos em 31.12.2014	88.762	6.048	12.547	15.489	29.027	151.873
Adições	15.065	2.387	458	163	7.016	25.089
Baixa	(1.312)	(1.420)	(116)	(12)	-	(2.860)
Transferência	-	-	-	-	1	1
Saldos em 30.09.2015	102.515	7.015	12.889	15.640	36.044	174.103
Depreciação						
Saldos em 31.12.2013	(48.084)	(1.825)	(5.111)	(4.863)	(9.149)	(69.032)
Depreciação no exercício	(10.826)	(1.261)	(1.045)	(1.309)	(3.572)	(18.013)
Baixa	1.017	920	10	(25)	(26)	1.896
Saldos em 31.12.2014	(57.893)	(2.166)	(6.146)	(6.197)	(12.747)	(85.149)
Depreciação do período	(9.327)	(1.014)	(834)	(1.044)	(3.326)	(15.545)
Baixa	1.239	799	107	2	-	2.147
Transferência	-	-	-	-	(1)	(1)
Saldos em 30.09.2015	(65.981)	(2.381)	(6.873)	(7.239)	(16.074)	(98.548)
Valor residual						
Saldos em 30.09.2015	36.534	4.634	6.016	8.401	19.970	75.555
Saldos em 31.12.2014	30.869	3.882	6.401	9.292	16.280	66.724
Taxa média de depreciação anual	20%	20%	10%	10% a 20%	4%a10%	

	Consolidado					
	Computadores e softwares	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, Máquinas e Equipamentos	Outros	Total do Imobilizado
Custo ou avaliação						
Saldos em 31.12. 2013	85.060	8.141	13.386	15.061	24.635	146.283
Adições	15.573	1.649	2.050	2.293	8.844	30.409
Aquisição de controlada	254	219	167	66	112	818
Baixas	(2.208)	(2.381)	(384)	(157)	(358)	(5.488)
Variação cambial	1.742	370	533	769	288	3.702
Saldos em 31.12.2014	100.421	7.998	15.752	18.032	33.521	175.724
Adições	16.463	3.202	996	757	7.570	28.988
Baixas	(1.453)	(1.579)	(125)	(19)	-	(3.176)
Variação cambial	1.123	204	310	68	491	2.196
Saldos em 30.09.2015	116.554	9.825	16.933	18.838	41.582	203.732
Depreciação						
Saldos em 31.12. 2013	(52.636)	(2.262)	(5.881)	(5.186)	(9.644)	(75.609)
Depreciação do exercício	(12.706)	(1.615)	(1.368)	(1.569)	(4.571)	(21.829)
Baixa	2.057	1.085	190	94	292	3.718
Variação cambial	(1.548)	(177)	(382)	(558)	(218)	(2.883)
Saldos em 31.12.2014	(64.833)	(2.969)	(7.441)	(7.219)	(14.141)	(96.603)
Depreciação do período	(10.914)	(1.377)	(1.105)	(1.289)	(4.086)	(18.771)
Baixa	1.371	886	111	4	-	2.372
Variação cambial	(656)	(79)	(164)	(29)	(142)	(1.070)
Saldos em 30.09.2015	(75.032)	(3.539)	(8.599)	(8.533)	(18.369)	(114.072)
Valor residual						
Saldos em 30.09.2015	41.522	6.286	8.334	10.305	23.213	89.660
Saldos em 31.12.2014	35.588	5.029	8.311	10.813	19.380	79.121
Taxas médias de depreciação anual	20%	20%	10%	10% a 20%	4%a10%	

12. Intangível

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

						Controladora
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Outros	Ágio	Total do Ativo Intangível
Custo ou avaliação						
Saldos em 31.12.2013	189.080	63.149	207.586	15.080	353.726	828.621
Adições	6.957	-	21	-	-	6.978
Incorporação	-	-	-	-	15.463	15.463
Alocação de intangíveis	-	-	1.362	1.257	(1.164)	1.455
Baixas	32	-	-	-	-	32
Saldos em 31.12.2014	196.069	63.149	208.969	16.337	368.025	852.549
Adições	31.192	-	-	-	-	31.192
Transferência	-	-	-	-	(134.214)	(134.214)
Saldos em 30.09.2015	227.261	63.149	208.969	16.337	233.811	749.527
Amortização						
Saldos em 31.12.2013	(98.247)	(22.818)	(113.031)	(11.608)	(134.214)	(379.918)
Amortização do exercício	(22.064)	(4.201)	(23.082)	(1.889)	-	(51.236)
Baixa	(17)	(1)	-	1	-	(17)
Saldos em 31.12.2014	(120.328)	(27.020)	(136.113)	(13.496)	(134.214)	(431.171)
Amortização do período	(16.480)	(3.150)	(16.225)	(1.386)	-	(37.241)
Transferência	-	-	-	-	134.214	134.214
Saldos 30.09.2015	(136.808)	(30.170)	(152.338)	(14.882)	-	(334.198)
Valor residual						
Saldos em 30.09.2015	90.453	32.979	56.631	1.455	233.811	415.329
Saldos em 31.12.2014	75.741	36.129	72.856	2.841	233.811	421.378
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%		

						Consolidado
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Outros	Ágio	Total do Ativo Intangível
Custo ou avaliação						
Saldos em 31.12.2013	200.683	66.760	219.391	40.306	508.677	1.035.817
Adições	7.299	-	21	-	90.469	97.789
Alocação de intangíveis	6.989	7.806	16.723	3.864	(46.153)	(10.771)
Aquisição de controlada	694	-	-	-	-	694
Baixas	(39)	-	-	-	(1.624)	(1.663)
Variação cambial	1.061	4	(64)	834	-	1.835
Saldos em 31.12.2014	216.687	74.570	236.071	45.004	551.369	1.123.701
Adições	32.837	-	-	-	29.352	62.189
Alocação de intangíveis	28.861	-	8.237	3.034	(40.132)	-
Transferências	(721)	-	-	721	(134.299)	(134.299)
Baixa	-	-	-	-	(1.437)	(1.437)
Variação Cambial	646	3	82	107	-	838
Saldos em 30.09.2015	278.310	74.573	244.390	48.866	404.853	1.050.992
Amortização						
Saldos em 31.12.2013	(101.584)	(24.020)	(117.502)	(26.505)	(134.299)	(403.910)
Amortização do período	(25.828)	(7.434)	(26.790)	(7.047)	-	(67.099)
Baixas	52	-	-	-	-	52
Variação cambial	(371)	(2)	47	(332)	-	(658)
Saldos em 31.12.2014	(127.731)	(31.456)	(144.245)	(33.884)	(134.299)	(471.615)
Amortização do período	(26.457)	(5.223)	(19.361)	(4.669)	-	(55.710)
Transferências	238	-	-	(238)	134.299	134.299
Variação cambial	(447)	-	(81)	(107)	-	(635)
Saldos em 30.09.2015	(154.397)	(36.679)	(163.687)	(38.898)	-	(393.661)
Valor residual						
Saldos em 30.09.2015	123.913	37.894	80.703	9.968	404.853	657.331
Saldos em 31.12.2014	88.956	43.114	91.826	11.120	417.070	652.086
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%		

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.

A coluna “**Outros**”, na tabela de movimentação dos intangíveis, é composta basicamente por direito de não concorrência, que vem da alocação de preço de compra das combinações de negócios e também por direitos de exploração de áreas.

12.1. Movimentação do ágio

A composição em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, bem como a movimentação do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015 são apresentadas conforme segue:

Incorporada	31.12.2014	Adições/ (Baixa)	Alocação de intangíveis	30.09.2015
RM	90.992	-	-	90.992
Logo Center	5.703	-	-	5.703
TOTVS BMI	2.053	-	-	2.053
Midbyte	1.765	-	-	1.765
IOSSTS	2.643	-	-	2.643
BCS	11.821	-	-	11.821
Datasul	30.084	-	-	30.084
Setware	961	-	-	961
Hery	2.927	-	-	2.927
TotalBanco	6.008	-	-	6.008
M2S	12	-	-	12
SRC	33.688	-	-	33.688
Mafipa	1.195	-	-	1.195
Gens FDES	16.340	-	-	16.340
W&D	64.070	-	-	64.070
uMov.me	1.437	(1.437)	-	-
TOTVS Agroindústria	13.128	-	-	13.128
RMS	35.740	-	-	35.740
Seventeen	15.463	-	-	15.463
Ciashop	7.001	-	-	7.001
Virtual Age	74.039	-	(27.542)	46.497
Neolog (a)	-	29.352	(12.590)	16.762
	417.070	27.915	(40.132)	404.853

(a) Combinação de negócios conforme Nota 3.

12.2. 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 findo em 30 de setembro de 2015 a administração da Companhia não identificou nenhum evento que indicasse a necessidade de testes de *impairment* intermediários.

13. Obrigações sociais e trabalhistas

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	18.076	23.405	20.734	25.728
Plano de previdência a pagar	508	642	546	670
Férias a pagar	48.903	47.686	59.769	54.370
Participação nos resultados e Bônus	6.258	7.636	8.050	9.201
13º salário a pagar	25.113	-	30.076	247
Outros	7.762	4.761	9.479	7.345
	106.620	84.130	128.654	97.561
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	2.450	3.945	2.985	4.712
INSS a pagar	4.251	7.682	5.904	9.124
	6.701	11.627	8.889	13.836
Total	113.321	95.757	137.543	111.397

14. Empréstimos e financiamentos

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
BNDDES (a)	667.701	481.974	667.701	481.974
Contas garantidas e outras	-	-	798	516
	667.701	481.974	668.499	482.490
Passivo circulante	36.445	24.798	37.243	25.314
Passivo não circulante	631.256	457.176	631.256	457.176

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora e Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014
2016	164.675	119.412
2017	164.675	119.412
2018	164.675	119.412
2019	137.231	98.940
Passivo não circulante	631.256	457.176

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2015:

	30.09.2015	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	481.974	482.490
Adição	181.055	181.378
Juros Incorridos	27.116	27.496
Pagamentos	(22.444)	(22.865)
Saldo final	667.701	668.499

a) BNDES – Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social

Em 2013 foi aprovado crédito junto ao BNDES no montante de R\$658.601 com prazo de amortização de 72 meses, incluindo carência de 24 meses sobre o montante principal, a serem liberados conforme comprovação de realização dos investimentos e está dividido em três subcréditos:

- Subcrédito “A”: linha de crédito PROSOFT no montante de R\$ 596.835, sobre o qual incidirão juros de 1,5% ao ano acima da TJLP, a ser utilizado entre 2013 e 2015 na promoção da evolução qualitativa das soluções ofertadas pela TOTVS;
- Subcrédito “B”: Programa BNDES de Sustentação do Investimento - PSI, no montante de R\$ 58.466, sobre o qual incidirão juros de 3,5% (três e meio por cento) ao ano, a ser utilizado no desenvolvimento de sua plataforma denominada “FLUIG”;
- Subcrédito “C”, no montante de R\$ 3.300, sobre o qual incidirá a TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo, a ser investido em projetos de âmbito social a serem executados pela Companhia.

A última parcela do crédito junto ao BNDES foi liberada em agosto e setembro de 2015 no valor total de R\$181.055.

15. Debêntures

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 o saldo era composto da seguinte forma:

Emissão	Debêntures	Encargos financeiros Anuais	Preço Unitário	Controladora e Consolidado	
				30.09.2015	31.12.2014
1ª série	100.000	IPCA* + 3,5% limitada à TJLP + 1,5%	1,00	24.220	40.918
2ª série	100.000	TJLP + 1,5%	1,00	24.220	40.918
		Subtotal		48.440	81.836
		Prêmio por não conversão		38.576	31.018
		Total		87.016	112.854
		Passivo circulante		48.440	33.834
		Passivo não circulante		38.576	79.020

*Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

O valor do montante de longo prazo possui prazo de vencimento conforme demonstrado abaixo:

	Controladora e Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014
Agosto de 2016	-	48.002
Agosto de 2017	19.288	14.927
Agosto de 2018	19.288	16.091
	38.576	79.020

O movimento nos períodos considerados ocorreu como demonstrado abaixo:

	Debêntures e Prêmio de Não Conversão	
	30.09.2015	31.12.2014
Saldo inicial	112.854	104.205
Juros Incorridos	11.924	13.279
Amortizações	(37.762)	(4.630)
Saldo final	87.016	112.854

Em 19 de agosto de 2015, foram amortizados 40% do valor do principal das debêntures das 1ª e 2ª séries que correspondem ao montante total de R\$32.002, conforme escritura.

A descrição completa da operação, as características da emissão, assim como a remuneração, as condições e o histórico de conversão das debêntures em ações e do pagamento do prêmio de não conversão encontram-se detalhadamente descritas na Nota 15 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014.

16. Obrigações por aquisição de investimentos

Referem-se a obrigações de parcelas a pagar por aquisição dos investimentos efetuados pela Companhia e suas controladas, negociadas com pagamento parcelado. Estão registradas no passivo circulante e não circulante, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Datasul MG	2.769	2.470	2.769	2.470
Datasul Saúde MG	641	641	641	641
TotalBanco	96	88	96	88
Hery	573	571	573	571
TQTV D	-	237	-	237
SRC	190	173	190	173
Mafipa	1.136	1.036	1.136	1.036
Gens EDES	5.717	8.764	5.717	8.765
Umov.me	-	-	-	754
W&D Participações	-	-	30.316	28.937
Ciashop	1.147	1.345	1.147	1.345
RMS	-	-	28.850	32.327
TOTVS Agroindústria	6.001	11.809	6.001	11.809
Virtual Age	33.237	42.209	33.237	42.209
Seventeen	8.415	9.120	8.415	9.120
Neolog	16.402	-	16.402	-

	76.324	78.463	135.490	140.482
Passivo circulante	20.127	18.417	48.972	51.499
Passivo não circulante	56.197	60.046	86.518	88.983

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

Ano	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
2015	-	54.324	-	78.260
2016	5.218	5.722	30.539	10.723
2017	44.827	-	49.827	-
2018 em diante	6.152	-	6.152	-
Passivo não circulante	56.197	60.046	86.518	88.983

Os valores registrados no passivo não circulante são ajustados a valor presente pela taxa de 11,2% a.a.

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, 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	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Títulos e Valores Mobiliários - circulante	14.451	10.415	43.301	35.169
Títulos e Valores Mobiliários - não circulante	33.006	38.416	63.327	70.680
Total	47.457	48.831	106.628	105.849

17. 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	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Tributárias	38	78	38	78
Civil	2.656	1.239	4.613	2.903
Trabalhistas	6.719	9.537	6.719	9.537
	9.413	10.854	11.370	12.518

A movimentação das provisões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015 é como segue:

	Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2014	78	9.537	2.903	12.518
(+) Complemento de provisões	-	1.397	704	2.101
(+) Atualização monetária	2	130	1.101	1.233
(-) Pagamento/Reversão de provisão	(42)	(4.345)	(95)	(4.482)
Saldos em 30.09.2015	38	6.719	4.613	11.370

A composição das principais ações em andamento até 30 de setembro de 2015 encontra-se detalhada na Nota 17 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014.

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
<u>Depósitos Judiciais</u>				
Previdenciárias	3.616	3.088	3.616	3.088
Tributárias	2.201	1.982	2.201	1.982
Trabalhistas	13.685	11.625	13.685	11.625
Cíveis	9.112	5.116	9.380	5.725
	28.614	21.811	28.882	22.420

18. 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 classificada como possível, para os quais nenhuma provisão foi reconhecida, como segue:

	Controladora		Consolidado	
Natureza	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Previdenciárias	23.420	19.916	23.420	19.916
Tributárias	20.564	20.623	35.848	32.226
Cíveis	195.697	147.826	198.978	149.076
Trabalhistas	36.105	25.534	41.989	29.289
	275.786	213.899	300.235	230.507

Como resultado da reavaliação dos valores envolvidos em contingências possíveis cíveis, a TOTVS considera relevante uma açãoável movida por um cliente, que alega supostos problemas relacionados ao produto implementado, que teria ocasionado danos diretos e indiretos ao cliente. O montante pleiteado atualizado em 30 de setembro de 2015 é de R\$ 6.558. A Companhia está impugnando o mérito da condenação inicial, bem como, o valor nela envolvido.

A composição das principais ações em andamento até 31 de dezembro de 2014 encontra-se detalhada na Nota 17.b das demonstrações financeiras de 2014. Com exceção a contingência mencionada acima, não ocorreram variações significativas no conjunto das ações que a Companhia classifica como probabilidade “possível” em andamento no período findo em 30 de setembro de 2015.

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2015, o capital social da Companhia era composto por 163.467.071 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal (163.467.071 ações em 31 de dezembro de 2014), conforme demonstrado abaixo:

Acionista	30.09.2015		31.12.2014	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S/A	26.760.990	16,37%	26.760.990	16,37%
Fundação Petrobras de Seguridade Social - Petros	16.042.359	9,81%	16.042.359	9,81%
BNDES Participações S/A	7.444.981	4,55%	7.444.981	4,55%
Genesis Asset Managers LLP	8.436.429	5,16%	4.158.594	2,54%
Harris Associates LP	8.223.500	5,03%	3.291.800	2,01%
Laércio José de Lucena Cosentino	1.910.618	1,17%	1.906.947	1,17%
Ernesto Mário Haberkorn	38.810	0,02%	29.710	0,02%
CSHG Senta Pua Fia	43.500	0,03%	43.500	0,03%
Outros	92.293.143	56,47%	102.355.180	62,62%
Subtotal	161.194.330	98,61%	162.034.061	99,12%
Ações em Tesouraria	2.272.741	1,39%	1.433.010	0,88%
Total das Ações	163.467.071	100,00%	163.467.071	100,00%

b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 foram compostos da seguinte forma:

	30.09.2015	31.12.2014
Reserva de ágio	31.557	31.557
Reserva de ágio por incorporação	14.330	14.330
Prêmio na aquisição de participação de não controladores	(25.518)	(25.518)
Debêntures convertidas em ações	44.629	44.629
Plano de outorga de ações (nota 22)	25.939	27.495
	90.937	92.493

c) Ações em tesouraria

A Companhia possui programa de recompra de ações para a aquisição de ações ordinárias de emissão da Companhia, sem redução de capital, para posterior cancelamento, alienação ou manutenção em tesouraria, para fins de incrementar o valor aos acionistas.

A seguir a composição de ações em tesouraria em 30 de setembro de 2015:

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares de reais)	Preço médio por ação (em reais)
Saldo em 31.12.2014	1.433.010	R\$ 52.212	R\$ 36,44
Adquiridas	1.600.005	R\$ 48.871	R\$ 30,54
Utilizadas	(760.274)	R\$(27.699)	R\$ 36,43
Saldo em 30.09.2015	2.272.741	R\$ 73.384	R\$ 32,29

No período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015, a utilização de 760.274 ações em tesouraria pelo plano de outorga de opções de ações consumiu R\$4.836 de reserva de capital.

20. 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.

Em 30 de março de 2015 foi deliberada em Assembleia Geral Ordinária a distribuição e pagamento dos dividendos relativos ao exercício de 2014 no valor de R\$124.368 pagos a partir de 15 de abril de 2015.

Em 27 de julho de 2015 o Conselho de Administração da Companhia deliberou a distribuição e pagamento de juros sobre capital próprio no valor de R\$29.196 relativos ao 1º semestre de 2015 pagos a partir do dia 19 de agosto de 2015.

21. 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, responsabilidade civil de executivos (D&O), compreensivo empresarial (E&O) e de responsabilidade civil geral. Os ativos segurados são os veículos, próprios e arrendados, e a edificação onde a Companhia e suas controladas estão instaladas.

22. Plano de outorga de opção de ações

Os principais eventos relacionados ao plano de outorga de opções de ações da Companhia estão descritos na Nota 21 das Demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015 ocorreram quatro novas outorgas do plano de *Stock Options* aprovado na AGE de 29 de novembro de 2012 - Plano de incentivo:

- (i) Opções Regulares, cujo preço de exercício será o preço de mercado da ação no momento da concessão da opção, determinado com base na média das cotações de fechamento dos últimos cinco pregões anteriores à data da outorga; e
- (ii) Opções Restritas, as quais o preço de exercício será o cumprimento da obrigação de fazer, que consiste na aquisição de ações de emissão da Companhia com investimento de 100% do montante recebido pelo beneficiário no exercício anterior a título de PLR, líquido de imposto de renda.

Os valores justos para estas outorgas foram estimados na data da concessão com base no modelo *Black-Scholes* de precificação de opções, que considerou as variáveis e resultados conforme quadro abaixo:

Planos de Opções		Premissas de valor justo				Precificação de opções
		Expectativa de:		Taxa de juros livre de risco	Prazo de maturidade	
		Dividendos	Volatilidade			
Regulares	20/02/15	2,6%	29,61%	12,75%	3 anos	11,36
Restritas	20/02/15	2,6%	29,61%	12,75%	3 anos	33,27
Regulares	02/04/15	2,6%	29,61%	13,00%	3 anos	12,12
Restritas	02/04/15	2,6%	29,61%	13,00%	3 anos	34,06

A movimentação das opções é demonstrada abaixo:

	Controladora e Consolidado			
	30 de setembro de 2015		31 de dezembro de 2014	
	Quantidade (em unidades)	Preço Médio (em reais)	Quantidade (em unidades)	Preço Médio (em reais)
Saldo de opções de compra no início do exercício	1.732.518	32,14	2.770.782	30,00
Movimentações:				
Exercidas	(715.619)	29,74	(1.055.056)	25,71
Concedidas	296.475	31,12	306.129	29,85
Canceladas	(107.795)	32,98	(289.337)	32,68
Saldo de opções de compras no final do período	1.205.579	33,13	1.732.518	32,14

O efeito acumulado no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015 é de R\$3.280 (R\$4.034 em 30 de setembro de 2014), registrado como despesa de concessão de opções de compra de ação.

Em 30 de setembro de 2015 existiam 146.410 opções exercíveis, uma vez que já transcorreu o prazo de 36 meses da data da 4ª e 5ª outorgas.

23. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014 foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
<u>Receitas financeiras</u>				
Receitas de aplicações financeiras	63.429	33.024	71.701	37.777
Variação monetária ativa	1.643	1.246	2.630	2.150
Descontos obtidos	97	236	478	677
Ajuste a valor de mercado	4.648	3.973	4.648	3.974
Juros recebidos	5.060	3.587	5.429	3.835
Outras receitas financeiras	816	1.046	8.049	881
	75.693	43.112	92.935	49.294
<u>Despesas financeiras</u>				
Juros pagos ou incorridos	(45.177)	(29.121)	(48.796)	(33.907)
Variação monetária passiva	(2.313)	(14)	(2.978)	(748)
Comissões e despesas bancárias	(3.173)	(2.332)	(3.519)	(2.550)
Descontos concedidos	(494)	(4.319)	(814)	(5.122)
Outras despesas financeiras	(1.007)	(1.825)	(2.194)	(2.726)
	(52.164)	(37.611)	(58.301)	(45.053)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	23.529	5.501	34.634	4.241

24. Plano de Previdência Privada – Contribuição definida

A Companhia oferece o “Programa de Previdência Complementar “TOTVS”, administrado pelo Itaú Vida e Previdência, 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.

25. Lucro por ação

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

Controladora e Consolidado		
	30.09.2015	30.09.2014
Resultado básico por ação		
Numerador		
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia	203.572	193.871
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	162.288	163.086
Resultado básico por ação	1,25	1,19

Controladora e Consolidado		
	30.09.2015	30.09.2014
Resultado diluído por ação		
Numerador		
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia	203.572	193.871
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	162.288	163.086
Média ponderada de número de opções de ações	1.552	2.405
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	163.840	165.491
Resultado diluído por ação	1,24	1,17

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.

26. Despesas por Natureza

A Companhia apresenta a seguir as informações sobre as despesas operacionais por natureza para os períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014.

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Pessoal	427.117	399.010	530.880	484.246
Serviços de terceiros e outros insumos	281.891	270.730	333.156	314.737
Comissões	104.160	108.858	116.620	117.868
Depreciação e amortização	52.786	51.629	74.481	65.405
Aluguéis	17.353	18.330	22.936	22.661
Provisão para devedores duvidosos	21.160	18.969	23.446	21.313
Outras	20.321	21.068	20.662	25.790
Total	924.788	888.594	1.122.181	1.052.020

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 30 de setembro de 2015 e de 2014, foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Receita bruta	1.299.350	1.259.842	1.514.438	1.448.467
Taxas de licenciamento	178.295	206.347	209.843	245.873
Serviços	374.762	348.131	459.660	424.131
Subscrição	67.668	64.924	103.008	81.674
Manutenção	678.625	640.440	741.927	696.789
Deduções	(122.722)	(116.827)	(139.612)	(131.726)
Cancelamentos	(13.762)	(12.277)	(16.164)	(14.528)
Impostos sobre vendas	(108.960)	(104.550)	(123.448)	(117.198)
Receita Líquida	1.176.628	1.143.015	1.374.826	1.316.741

28. Eventos subsequentes

Em 06 de outubro de 2015, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) aprovou a reorganização societária entre a Companhia e Bematech conforme descrita na nota 3, bem como encerrou o prazo de 15 dias para a avocação do processo pelo Tribunal do CADE sem impugnações a decisão no dia 21 de outubro de 2015, concluindo nesta data todas as aprovações necessárias para consumação da reorganização societária.
