

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	8
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	9

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017	10
DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016	11
Demonstração de Valor Adicionado	12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	16
Demonstração do Resultado Abrangente	18
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	19

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017	20
DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016	21
Demonstração de Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
Notas Explicativas	26
Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	55

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	56
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2017
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	165.637.727
Preferenciais	0
Total	165.637.727
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.233.566
Preferenciais	0
Total	2.233.566

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	16/12/2016	Juros sobre Capital Próprio	10/05/2017	Ordinária		0,24864
Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária	20/04/2017	Dividendo	10/05/2017	Ordinária		0,04515
Reunião do Conselho de Administração	31/07/2017	Juros sobre Capital Próprio	06/10/2017	Ordinária		0,20141

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
1	Ativo Total	2.406.632	2.208.307
1.01	Ativo Circulante	759.885	565.602
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	307.255	112.504
1.01.03	Contas a Receber	312.276	310.089
1.01.03.01	Clientes	312.276	310.089
1.01.03.01.01	Contas a Receber	382.454	394.382
1.01.03.01.02	Provisão de Crédito de Liquidação Duvidosa	-70.178	-84.293
1.01.06	Tributos a Recuperar	71.644	72.993
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	71.644	72.993
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	68.710	70.016
1.01.08.03	Outros	68.710	70.016
1.01.08.03.01	Dividendos a Receber	0	1.793
1.01.08.03.02	Garantias de aquisição de investimentos	26.951	32.165
1.01.08.03.03	Outros Ativos	41.759	36.058
1.02	Ativo Não Circulante	1.646.747	1.642.705
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	146.797	125.877
1.02.01.03	Contas a Receber	30.378	35.842
1.02.01.03.01	Clientes	30.378	35.842
1.02.01.06	Tributos Diferidos	37.827	30.449
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	37.827	30.449
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	6.734	1.644
1.02.01.08.02	Créditos com Controladas	6.734	1.644
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	71.858	57.942
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	36.186	29.846
1.02.01.09.04	Garantias de aquisição de investimentos	5.055	4.676
1.02.01.09.05	Outros ativos	30.617	23.420
1.02.02	Investimentos	967.464	976.201
1.02.02.01	Participações Societárias	967.464	976.201
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	38	38
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	967.426	976.163
1.02.03	Imobilizado	159.995	154.126
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	155.538	88.626
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	4.457	65.500
1.02.04	Intangível	372.491	386.501
1.02.04.01	Intangíveis	372.491	386.501

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
2	Passivo Total	2.406.632	2.208.307
2.01	Passivo Circulante	516.421	465.130
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	142.682	105.243
2.01.01.01	Obrigações Sociais	8.149	9.383
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	134.533	95.860
2.01.02	Fornecedores	69.281	41.844
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	69.281	41.844
2.01.03	Obrigações Fiscais	19.081	17.293
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	15.513	13.648
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	4	14
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.564	3.631
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	190.070	180.294
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	170.541	165.667
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	170.541	165.667
2.01.04.02	Debêntures	41	0
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	19.488	14.627
2.01.05	Outras Obrigações	95.307	120.456
2.01.05.02	Outros	95.307	120.456
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	29.016	41.097
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	28.649	38.960
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	35.100	38.343
2.01.05.02.06	Outros Passivos	2.542	2.056
2.02	Passivo Não Circulante	625.051	521.989
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	484.817	397.991
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	181.782	309.952
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	181.782	309.952
2.02.01.02	Debêntures	263.443	58.784
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	39.592	29.255
2.02.02	Outras Obrigações	38.490	37.467
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	13.375	13.247
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	13.375	13.247
2.02.02.02	Outros	25.115	24.220
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	19.243	17.828
2.02.02.02.04	Outros Passivos	5.872	6.392
2.02.04	Provisões	101.744	86.531
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	100.488	85.323
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.173	2.259
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	65.792	54.513
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	32.523	28.551
2.02.04.02	Outras Provisões	1.256	1.208
2.02.04.02.04	Provisões para Perdas em Investimentos	1.256	1.208
2.03	Patrimônio Líquido	1.265.160	1.221.188
2.03.01	Capital Social Realizado	989.841	541.374
2.03.02	Reservas de Capital	92.304	88.581
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
2.03.02.04	Opções Outorgadas	31.149	29.323
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-71.546	-73.443
2.03.02.07	Reserva de Ágio	99.260	99.260
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-25.518	-25.518
2.03.04	Reservas de Lucros	133.606	589.448
2.03.04.01	Reserva Legal	79.370	79.370
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	54.236	502.703
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	7.375
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	50.644	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-1.235	1.785

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	406.238	1.187.380	374.115	1.139.413
3.01.01	Taxas de Licenciamento	35.155	105.230	28.875	98.711
3.01.02	Manutenção	214.262	644.741	212.562	640.743
3.01.03	Subscrição	48.933	135.231	32.419	86.149
3.01.04	Serviços	107.888	302.178	100.259	313.810
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-143.858	-422.746	-134.873	-401.358
3.02.01	Custo de Softwares	-19.430	-56.057	-17.571	-49.078
3.02.02	Custos de Suporte	-20.395	-60.847	-18.813	-55.335
3.02.03	Custo de Serviços	-104.033	-305.842	-98.489	-296.945
3.03	Resultado Bruto	262.380	764.634	239.242	738.055
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-238.973	-648.612	-199.411	-558.392
3.04.01	Despesas com Vendas	-35.882	-108.362	-28.228	-88.508
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-47.766	-125.325	-32.757	-90.065
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-145.566	-413.768	-134.708	-372.697
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-63.501	-184.265	-56.645	-166.087
3.04.05.02	Despesas com Propaganda	-12.411	-31.339	-11.066	-25.482
3.04.05.03	Comissões	-32.077	-94.340	-28.661	-88.536
3.04.05.04	Honorários da Administração	-5.143	-14.638	-3.711	-9.982
3.04.05.05	Depreciação e Amortização	-25.996	-71.560	-20.925	-57.781
3.04.05.06	Provisão para Crédito de LÍq. Duvidosa	-6.369	-17.228	-22.776	-34.426
3.04.05.08	Outras Receitas e Despesas Operacionais	-69	-398	9.076	9.597
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-9.759	-1.157	-3.718	-7.122
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	23.407	116.022	39.831	179.663
3.06	Resultado Financeiro	-9.039	-29.489	-9.081	-28.031
3.06.01	Receitas Financeiras	7.350	24.108	10.482	36.371
3.06.02	Despesas Financeiras	-16.389	-53.597	-19.563	-64.402
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	14.368	86.533	30.750	151.632

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	7.168	-2.977	7.466	-25.638
3.08.01	Corrente	2.182	-8.799	3.821	-20.424
3.08.02	Diferido	4.986	5.822	3.645	-5.214
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	21.536	83.556	38.216	125.994
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	21.536	83.556	38.216	125.994
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,1318	0,5114	0,234	0,7711
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,1307	0,5072	0,2328	0,7664

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
4.01	Lucro Líquido do Período	21.536	83.556	38.216	125.994
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-892	-3.020	1.540	-20.249
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	-1.350	-4.576	2.334	-30.680
4.02.02	Imposto de renda e contribuição social diferidos	458	1.556	-794	10.431
4.03	Resultado Abrangente do Período	20.644	80.536	39.756	105.745

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	212.515	190.892
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	257.169	309.345
6.01.01.01	Lucro Antes da Tributação do Imposto de Renda e Contribuição Social	86.533	151.632
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	71.560	57.781
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	3.723	-475
6.01.01.04	(Ganho) Perda na Venda de Ativo Permanente	1.815	-7.582
6.01.01.05	Provisão para Crédito de LÍq. Duvidosa	17.228	34.426
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	1.157	7.122
6.01.01.07	Provisão (Reversão) para Contingências	26.700	12.922
6.01.01.08	Provisão (Reversão) de obrigações e outros	5.530	0
6.01.01.09	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	42.923	53.519
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-7.155	-76.977
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-13.951	-13.050
6.01.02.03	Outros Ativos	-2.124	-29.665
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-5.167	-243
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	37.439	22.301
6.01.02.06	Impostos a Recuperar	-3.087	-24.795
6.01.02.07	Fornecedores	-791	-62
6.01.02.08	Comissões a Pagar	-3.243	-11.217
6.01.02.09	Impostos a Pagar	2.589	-9.862
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	-18.820	-10.384
6.01.03	Outros	-37.499	-41.476
6.01.03.01	Juros Pagos	-27.899	-34.957
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-9.600	-6.519
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-25.852	-77.117
6.02.01	Aumento de Capital em Controladas	-6.747	-25.844
6.02.02	Aquisição de Intangível	-13.995	-29.777
6.02.04	Dividendos recebidos	11.591	8.392
6.02.06	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	1.124	863
6.02.07	Valor da Venda de Investimentos	0	5.266
6.02.08	Aquisição de Ativo Imobilizado	-17.825	-36.017
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	8.088	-314.456
6.03.01	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-126.037	-124.491
6.03.02	Pagamento de Debêntures	0	-48.002
6.03.03	Créditos com Empresas Ligadas	-4.962	1.792
6.03.04	Dividendos Pagos	-47.933	-141.324
6.03.05	Captação de Empréstimos/Emissão debentures	199.531	0
6.03.06	Ações em Tesouraria	0	-2.431
6.03.07	Pagamento de arrendamento mercantil	-12.511	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	194.751	-200.681
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	112.504	314.405
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	307.255	113.724

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017**(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	541.374	88.581	589.448	0	1.785	1.221.188
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	541.374	88.581	589.448	0	1.785	1.221.188
5.04	Transações de Capital com os Sócios	448.467	3.723	-455.842	-32.912	0	-36.564
5.04.01	Aumentos de Capital	448.467	0	-448.467	0	0	0
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	3.723	0	0	0	3.723
5.04.06	Dividendos	0	0	-7.375	0	0	-7.375
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-32.912	0	-32.912
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	83.556	-3.020	80.536
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	83.556	0	83.556
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-3.020	-3.020
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-3.020	-3.020
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	989.841	92.304	133.606	50.644	-1.235	1.265.160

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016**(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	541.374	88.201	586.782	0	21.329	1.237.686
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	541.374	88.201	586.782	0	21.329	1.237.686
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-2.906	-66.579	-43.606	0	-113.091
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	-475	0	0	0	-475
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-4.033	0	0	0	-4.033
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	1.602	0	0	0	1.602
5.04.06	Dividendos	0	0	-66.579	0	0	-66.579
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-43.606	0	-43.606
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	125.994	-20.249	105.745
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	125.994	0	125.994
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-20.249	-20.249
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-20.249	-20.249
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	541.374	85.295	520.203	82.388	1.080	1.230.340

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
7.01	Receitas	1.318.246	1.257.122
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.335.873	1.281.951
7.01.02	Outras Receitas	-399	9.597
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-17.228	-34.426
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-419.486	-384.337
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-56.061	-49.078
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-363.425	-335.259
7.03	Valor Adicionado Bruto	898.760	872.785
7.04	Retenções	-71.560	-57.781
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-71.560	-57.781
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	827.200	815.004
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	22.951	29.249
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.157	-7.122
7.06.02	Receitas Financeiras	24.108	36.371
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	850.151	844.253
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	850.151	844.253
7.08.01	Pessoal	515.469	443.858
7.08.01.01	Remuneração Direta	422.621	360.216
7.08.01.02	Benefícios	57.063	51.943
7.08.01.03	F.G.T.S.	35.785	31.699
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	178.492	191.614
7.08.02.01	Federais	146.516	160.356
7.08.02.02	Estaduais	16	-14
7.08.02.03	Municipais	31.960	31.272
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	72.634	82.787
7.08.03.01	Juros	53.597	64.402
7.08.03.02	Aluguéis	19.037	18.385
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	83.556	125.994
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	32.912	43.606
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	50.644	82.388

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
1	Ativo Total	2.601.538	2.443.912
1.01	Ativo Circulante	1.134.939	951.736
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	384.448	214.772
1.01.03	Contas a Receber	465.666	464.187
1.01.03.01	Clientes	465.666	464.187
1.01.03.01.01	Contas a Receber	556.230	569.370
1.01.03.01.02	Provisão de Créditos de Liq. Duvidosa	-90.564	-105.183
1.01.04	Estoques	46.192	28.219
1.01.06	Tributos a Recuperar	114.706	122.521
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	114.706	122.521
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	123.927	122.037
1.01.08.03	Outros	123.927	122.037
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	69.605	74.027
1.01.08.03.03	Outros Ativos	54.322	48.010
1.02	Ativo Não Circulante	1.466.599	1.492.176
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	299.827	286.420
1.02.01.03	Contas a Receber	31.514	36.913
1.02.01.03.01	Clientes	31.514	36.913
1.02.01.06	Tributos Diferidos	95.275	88.658
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	95.275	88.658
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	173.038	160.849
1.02.01.09.03	Depósito Judicial	48.590	40.903
1.02.01.09.04	Ativos financeiros ao valor justo	55.198	56.800
1.02.01.09.05	Tributos a Recuperar	20.579	21.572
1.02.01.09.06	Garantias de investimentos	11.959	11.137
1.02.01.09.07	Outros ativos	36.712	30.437
1.02.02	Investimentos	1.488	1.350
1.02.02.01	Participações Societárias	1.488	1.350
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.488	1.350
1.02.03	Imobilizado	181.519	176.270
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	177.264	110.770
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	4.255	65.500
1.02.04	Intangível	983.765	1.028.136
1.02.04.01	Intangíveis	331.294	374.640
1.02.04.02	Goodwill	652.471	653.496

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
2	Passivo Total	2.601.538	2.443.912
2.01	Passivo Circulante	671.016	624.197
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	184.651	140.539
2.01.01.01	Obrigações Sociais	11.724	16.314
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	172.927	124.225
2.01.02	Fornecedores	110.524	73.553
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	105.720	69.245
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	4.804	4.308
2.01.03	Obrigações Fiscais	28.873	28.141
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	24.083	23.536
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	243	212
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	4.547	4.393
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	201.524	208.123
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	181.927	181.340
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	181.927	181.340
2.01.04.02	Debêntures	41	12.111
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	19.556	14.672
2.01.05	Outras Obrigações	145.444	173.841
2.01.05.02	Outros	145.444	173.841
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	29.443	41.561
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimento	71.303	80.822
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	41.515	43.198
2.01.05.02.06	Outros Passivos	3.183	8.260
2.02	Passivo Não Circulante	665.181	598.799
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	504.574	444.279
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	201.422	336.384
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	201.422	336.384
2.02.01.02	Debêntures	263.443	78.550
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	39.709	29.345
2.02.02	Outras Obrigações	53.353	52.295
2.02.02.02	Outros	53.353	52.295
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	47.428	45.886
2.02.02.02.04	Outros Passivos	5.925	6.409
2.02.04	Provisões	107.254	102.225
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	107.254	102.225
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	3.136	13.879
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	70.613	58.816
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	33.505	29.530
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.265.341	1.220.916
2.03.01	Capital Social Realizado	989.841	541.374
2.03.02	Reservas de Capital	92.304	88.581
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	31.149	29.323
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-71.546	-73.443
2.03.02.07	Reservas de Ágio	99.260	99.260

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-25.518	-25.518
2.03.04	Reservas de Lucros	133.606	589.448
2.03.04.01	Reserva Legal	79.370	79.370
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	54.236	502.703
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	7.375
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	50.644	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-1.235	1.785
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	181	-272

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	562.298	1.672.964	537.498	1.633.831
3.01.01	Taxas de Licenciamento	39.750	129.460	37.730	128.874
3.01.02	Manutenção	251.847	760.612	248.675	750.524
3.01.03	Subscrição	78.960	221.442	58.747	165.143
3.01.04	Serviços	132.890	383.491	131.683	413.202
3.01.05	Hardware	58.851	177.959	60.663	176.088
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-216.756	-646.163	-216.822	-652.191
3.02.01	Custos de Softwares	-21.645	-64.122	-19.732	-57.952
3.02.02	Custos dos Suporte	-33.388	-98.439	-32.225	-96.700
3.02.03	Custos de Serviços	-124.327	-371.895	-123.287	-377.720
3.02.04	Custo de Hardware	-37.396	-111.707	-41.578	-119.819
3.03	Resultado Bruto	345.542	1.026.801	320.676	981.640
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-322.478	-902.147	-278.399	-790.840
3.04.01	Despesas com Vendas	-58.193	-174.896	-48.838	-148.972
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-63.323	-164.724	-48.577	-137.093
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-200.962	-562.527	-180.984	-504.775
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-92.318	-264.219	-82.239	-234.628
3.04.05.02	Despesas com Propaganda	-14.513	-37.165	-14.284	-34.587
3.04.05.03	Comissões	-39.200	-111.201	-33.533	-104.574
3.04.05.04	Remuneração dos Administradores	-6.186	-16.839	-4.480	-12.715
3.04.05.05	Depreciação e Amortização	-38.368	-109.600	-33.034	-94.304
3.04.05.06	Provisão para Crédito de LÍq. Duvidosa	-9.425	-26.173	-25.619	-40.572
3.04.05.07	Subvenção Governamental	0	4.591	3.082	7.300
3.04.05.08	Outras Receitas Operacionais Líquidas	-952	-1.921	9.123	9.305
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	23.064	124.654	42.277	190.800
3.06	Resultado Financeiro	-9.359	-27.554	-10.182	-33.440
3.06.01	Receitas Financeiras	11.486	37.804	15.681	53.978

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
3.06.02	Despesas Financeiras	-20.845	-65.358	-25.863	-87.418
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	13.705	97.100	32.095	157.360
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	7.825	-13.241	5.895	-31.896
3.08.01	Corrente	2.560	-18.079	-1.265	-37.144
3.08.02	Diferido	5.265	4.838	7.160	5.248
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	21.530	83.859	37.990	125.464
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	21.530	83.859	37.990	125.464
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	21.536	83.556	38.216	125.994
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-6	303	-226	-530
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,1318	0,5133	0,2326	0,7679
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,1307	0,509	0,2314	0,7631

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	21.530	83.859	37.990	125.464
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-892	-3.020	1.540	-20.249
4.02.01	Variação Cambial sobre investimento no Exterior	-1.350	-4.576	2.334	-30.680
4.02.02	Imposto de renda e contribuição social diferidos	458	1.556	-794	10.431
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	20.638	80.839	39.530	105.215
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	20.644	80.536	39.756	105.745
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-6	303	-226	-530

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	239.229	192.897
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	310.045	354.468
6.01.01.01	Lucro Antes da Tributação do Imposto de Renda e Contribuição Social	97.100	157.360
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	112.145	96.798
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	3.723	-475
6.01.01.04	(Ganho) Perda na Venda de Ativo Permanente	1.964	-8.168
6.01.01.05	Provisão para Crédito de Lít. Duvidosa	26.173	40.572
6.01.01.07	Provisão (Reversão) para Contingências	21.524	12.610
6.01.01.08	Provisão (Reversão) de obrigações e outros	5.819	2.376
6.01.01.09	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	41.597	53.395
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-19.698	-102.985
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-22.253	-21.304
6.01.02.02	Estoques	-17.973	9.247
6.01.02.03	Outros Ativos	-2.036	-26.199
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-6.523	482
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.112	28.921
6.01.02.06	Impostos a Recuperar	4.373	-21.064
6.01.02.07	Fornecedores	8.454	-24.459
6.01.02.08	Comissões a Pagar	-1.683	-10.962
6.01.02.10	Impostos a Pagar	-1.209	-17.099
6.01.02.11	Outras Contas a Pagar	-24.960	-20.548
6.01.03	Outros	-51.118	-58.586
6.01.03.01	Juros Pagos	-34.980	-43.808
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-16.138	-14.778
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-41.709	-76.814
6.02.01	Aquisição de Controladas / Coligadas Líquido de Caixa	0	-95
6.02.03	Aquisição de Intangíveis	-18.442	-42.671
6.02.06	Valor de Venda de Ativos Imobilizados	1.284	1.052
6.02.08	Aquisição de Ativo Imobilizado	-24.551	-40.366
6.02.09	Valor da Venda de Investimentos	0	5.266
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-27.844	-326.461
6.03.01	Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	-137.298	-129.089
6.03.02	Pagamento de Debêntures	-29.436	-58.566
6.03.03	Pagamento de arrendamento mercantil	-12.671	0
6.03.04	Dividendos Pagos	-47.970	-141.324
6.03.05	Recompra de debentures	0	-2.416
6.03.07	Captação de Empréstimos/Emissão debentures	199.531	7.365
6.03.08	Ações em tesouraria	0	-2.431
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	169.676	-210.378
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	214.772	426.415
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	384.448	216.037

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017**(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	541.374	88.581	589.448	0	1.785	1.221.188	-272	1.220.916
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	541.374	88.581	589.448	0	1.785	1.221.188	-272	1.220.916
5.04	Transações de Capital com os Sócios	448.467	3.723	-455.842	-32.912	0	-36.564	150	-36.414
5.04.01	Aumentos de Capital	448.467	0	-448.467	0	0	0	150	150
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.723	0	0	0	3.723	0	3.723
5.04.06	Dividendos	0	0	-7.375	0	0	-7.375	0	-7.375
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-32.912	0	-32.912	0	-32.912
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	83.556	-3.020	80.536	303	80.839
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	83.556	0	83.556	303	83.859
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-3.020	-3.020	0	-3.020
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-3.020	-3.020	0	-3.020
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	989.841	92.304	133.606	50.644	-1.235	1.265.160	181	1.265.341

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016**(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	541.374	88.201	586.782	0	21.329	1.237.686	46	1.237.732
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	541.374	88.201	586.782	0	21.329	1.237.686	46	1.237.732
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-2.906	-66.579	-43.606	0	-113.091	71	-113.020
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	-475	0	0	0	-475	0	-475
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-4.033	0	0	0	-4.033	0	-4.033
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	1.602	0	0	0	1.602	0	1.602
5.04.06	Dividendos	0	0	-66.579	0	0	-66.579	0	-66.579
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-43.606	0	-43.606	0	-43.606
5.04.08	Aquisição de Participação em Controlada	0	0	0	0	0	0	71	71
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	125.994	-20.249	105.745	-530	105.215
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	125.994	0	125.994	-530	125.464
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-20.249	-20.249	0	-20.249
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-20.249	-20.249	0	-20.249
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	541.374	85.295	520.203	82.388	1.080	1.230.340	-413	1.229.927

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2017 à 30/09/2017	Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016
7.01	Receitas	1.866.100	1.819.831
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.889.603	1.843.288
7.01.02	Outras Receitas	2.670	17.115
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-26.173	-40.572
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-639.222	-631.004
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-171.689	-190.910
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-467.533	-440.094
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.226.878	1.188.827
7.04	Retenções	-112.145	-96.798
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-112.145	-96.798
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.114.733	1.092.029
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	37.804	53.978
7.06.02	Receitas Financeiras	37.804	53.978
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.152.537	1.146.007
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.152.537	1.146.007
7.08.01	Pessoal	694.490	621.545
7.08.01.01	Remuneração Direta	569.177	505.986
7.08.01.02	Benefícios	77.273	73.485
7.08.01.03	F.G.T.S.	48.040	42.074
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	277.663	282.254
7.08.02.01	Federais	218.581	225.143
7.08.02.02	Estaduais	18.312	16.926
7.08.02.03	Municipais	40.770	40.185
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	96.525	116.744
7.08.03.01	Juros	65.359	87.418
7.08.03.02	Aluguéis	31.166	29.751
7.08.03.03	Outras	0	-425
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	83.859	125.464
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	32.912	43.606
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	50.644	82.388
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	303	-530

Comentário do Desempenho**DESEMPENHO FINANCEIRO E OPERACIONAL CONSOLIDADO**

No 3T17, a receita líquida totalizou R\$562.298 mil, crescimento de 4,6% sobre o 3T16, resultado: (i) das iniciativas da Companhia para capturar o crescimento do mercado de software, entre elas, a comercialização de soluções de negócio especializadas, plataformas de produtividade e colaboração, infraestrutura em nuvem e mobilidade aos seus clientes; e (ii) do crescimento da receita recorrente de subscrição;

A receita líquida de taxas de licenciamento cresceu 5,4% na comparação ano contra ano, refletindo principalmente o crescimento do ticket médio por conta da maior participação de vendas a clientes de maior porte.

A receita de manutenção cresceu ano contra ano 1,3% no 3T17 e foi negativamente afetada: (i) pelo menor volume de vendas de licenças em períodos anteriores; (ii) pela maior inadimplência de clientes; (iii) pelo maior volume de cancelamento parcial de contratos devido a lay-offs promovidos pelos clientes; e (iv) pela redução do IGP-M acumulado dos últimos 12 meses.

A receita líquida de subscrição no 3T17 cresceu 34,4% ano contra ano, e totalizou R\$78.960 mil. Esse crescimento é consequência principalmente da maior participação das vendas a clientes de médio e pequeno portes, especialmente na modalidade comercial de subscrição TOTVS Intera.

A receita líquida de serviços totalizou R\$132.890 mil no 3T17, crescimento de 0,9% impulsionado pelo crescimento de 2,3% dos serviços não relacionados à implementação de software, que representaram 32,6% da receita de serviços no 3T17.

A receita de hardware decresceu 3,0% ano contra ano e totalizou R\$58.851 mil no 3T17, resultado essencialmente da redução na venda de impressoras fiscais.

O custo de software cresceu 9,7% no 3T17 quando comparado com o mesmo trimestre do ano anterior. O crescimento do custo de software resulta principalmente da maior participação de soluções complementares providas por parceiros nas vendas.

O custo de suporte cresceu 3,6% quando comparado com o mesmo trimestre do ano anterior, consequência principalmente dos reajustes salariais decorrentes dos acordos coletivos celebrados ao longo dos últimos 12 meses.

O custo dos serviços totalizou R\$124.327 mil, mesmo patamar do 3T16, a despeito dos acordos coletivos celebrados ao longo dos últimos 12 meses, consequência principalmente da readequação da estrutura promovida pela Companhia no 4T16, que reduziu os custos recorrentes com pessoal a partir do 1T17.

O custo do hardware, que compreende os custos dos equipamentos e serviços de assistência técnica realizados pela controlada Bematech, reduziu 10,1% ano contra ano, consequência principalmente do comportamento da taxa de câmbio na formação do custo no período. Vale mencionar que o custo do hardware também contempla a despesa com depreciação no montante de R\$837 mil.

As despesas com pesquisa e desenvolvimento cresceram 12,3% no 3T17, na comparação com o 3T16. Esse crescimento é consequência principalmente dos reajustes salariais decorrentes dos acordos coletivos do período e dos investimentos adicionais na integração do portfólio de soluções Bematech.

Comentário do Desempenho

As despesas com propaganda cresceram 1,6% no 3T17, na comparação ano contra ano, essencialmente foi afetada pelos reajustes salariais coletivos e atualizações de contratos com fornecedores realizados ao longo do ano.

As despesas de vendas totalizaram R\$58.193 mil no 3T17, crescimento de 19,2% sobre o 3T16, e as despesas com comissões cresceram 16,9% sobre o 3T16, totalizando R\$39.200 mil. Quando analisadas em conjunto, a soma dessas despesas aumentou sua representatividade frente à receita líquida total refletindo principalmente (i) a variação no mix de vendas entre franquias e unidades próprias; e (ii) o maior volume de venda de software no modelo de subscrição.

As despesas gerais e administrativas cresceram 30,4% no 3T17, totalizando R\$63.323 mil. A variação das despesas gerais e administrativas foi consequência principalmente do maior nível de provisão para contingências e dos reajustes salariais decorrentes dos acordos coletivos.

Os honorários da administração cresceram 38,1% no 3T17 na comparação ano contra ano, resultado principalmente do provisionamento de bônus associado ao atingimento das metas financeiras e individuais dos executivos.

As despesas com depreciação e amortização cresceram 16,1% no 3T17 na comparação ano contra ano, consequência principalmente do início da depreciação dos ativos da nova sede da Companhia em São Paulo.

A provisão para crédito de liquidação duvidosa representou 1,7% no 3T17, ante 4,8% no 3T16. A queda nessa linha é consequência principalmente da provisão adicional de R\$17.221 mil referente à elevação do risco de crédito de um cliente de grande porte do segmento de Serviços realizado no 3T16.

O resultado financeiro (receitas financeiras líquidas das despesas financeiras) negativo do 3T17 foi 8,1% inferior ao resultado financeiro negativo do 3T16, refletindo essencialmente a queda da dívida líquida no período.

A reversão de Imposto de Renda e Contribuição Social do 3T17 foi 32,7% superior à reversão registrada no 3T16, resultado principalmente da maior relevância do benefício de Juros sobre Capital Próprio sobre o lucro antes do imposto de renda e contribuição social.

O lucro líquido decresceu 43,3% ano contra ano no 3T17. A variação do lucro líquido resultou principalmente da combinação: (i) da redução de 45,4% do lucro antes dos efeitos financeiros e da equivalência patrimonial; (ii) do menor resultado financeiro negativo do trimestre; e (iii) do crescimento da despesa de depreciação e amortização.

Comentário do Desempenho

O EBITDA^(*) do trimestre totalizou R\$62.269 mil, valor 28,2% inferior ao EBITDA Ajustado do 3T16, conforme tabela abaixo:

	Consolidado		
	3T17	3T16	Variação
Lucro Líquido	21.530	37.990	-43,3%
<i>IR e CS</i>	<i>(7.825)</i>	<i>(5.895)</i>	<i>32,7%</i>
<i>Resultado financeiro</i>	<i>9.359</i>	<i>10.182</i>	<i>-8,1%</i>
<i>Depreciação e amortização</i>	<i>39.205</i>	<i>33.819</i>	<i>15,9%</i>
EBITDA	62.269	76.096	-18,2%
<i>Provisões para Crédito de Liq. Duvidosa</i>	<i>-</i>	<i>17.221</i>	<i>-100,0%</i>
<i>Ajuste do Custo Médio dos Estoques</i>	<i>-</i>	<i>2.376</i>	<i>-100,0%</i>
<i>Ganho com a Venda de Controladas</i>	<i>-</i>	<i>(9.209)</i>	<i>-100,0%</i>
EBITDA AJUSTADO	62.269	86.484	-28,0%

Essa redução é consequência principalmente: (i) da transição para o modelo de subscrição, que afeta negativamente o crescimento da receita líquida de software devido ao diferimento no reconhecimento de receita e, consequente, a diluição de custos e despesas no curto prazo; (ii) dos efeitos da recessão econômica brasileira no nível de inadimplência, nos cancelamentos e nas reduções dos contratos de manutenção de software e na elevação das provisões para contingências, bem como no menor ritmo de vendas de serviços; e (iii) do patamar de IGP-M (índice de inflação utilizado para reajustar as receitas recorrentes) relevantemente inferior ao patamar de inflação de custos e despesas ao longo do exercício. A margem EBITDA encerrou o trimestre em 11,1%, ante margem EBITDA ajustada de 16,1% no 3T16, em decorrência dos eventos já descritos nos comentários anteriores de cada rubrica.

^(*) O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia e consiste no resultado líquido do exercício, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras, e das depreciações e amortizações. O EBITDA Ajustado do 3T16 representa o EBITDA, deduzido de efeitos extraordinários com provisão adicional para crédito de liquidação duvidosa, ajuste do custo médio de estoques e ganho com a venda de controladas.

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 Avenida Braz Leme, 1.000, 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.

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 e colaboração, bem como a prestação de serviços de implementação, consultoria, assessoria e manutenção. Com a reorganização societária da Bematech em 2015, a Companhia incluiu as atividades de industrialização e comercialização de hardware, combinando soluções especializadas de sistemas de gestão, ponto de venda (POS), automação comercial, soluções fiscais, e-commerce, mobilidade e meios de pagamento. As soluções desenvolvidas pela Companhia e suas controladas são segmentadas conforme setor da economia, produzindo uma maior relevância das soluções dentro do contexto de negócio dos nossos clientes.

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. Devido aos arredondamentos, os números apresentados ao longo deste documento podem não perfazerem precisamente aos totais apresentados.

As Informações Financeiras Intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 01 de novembro de 2017.

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.

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 2016.

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 consolidadas

As informações financeiras intermediárias 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 e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis às Informações Trimestrais – ITR.

(b) Informações financeiras intermediárias individuais

As informações financeiras intermediárias 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 CVM 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 vigendo a partir de 2017 que poderiam ter um impacto significativo nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da 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:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Obs.	% de Participação	
				30.09.2017	31.12.2016
TOTVS Serviços Ltda.	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
TQTVD Software Ltda.	BRA	TQTVD		100,00	100,00
TOTVS Ventures Participações Ltda.	BRA	TOTVS Ventures		100,00	100,00
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
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		60,00	60,00
Ciashop - Soluções para Comércio Eletrônico S.A.	BRA	Ciashop		70,00	70,00
Bematech S.A.	BRA	Bematech		100,00	100,00
TFS Soluções em software Ltda.	BRA	TFS	(i)	100,00	-

Notas Explicativas

Participação indireta:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Investidora	Obs.	% de Participação	
					30.09.2017	31.12.2016
DTS Consulting Partner, SA de CV	MEX	Partner	TOTVS México		100,00	100,00
PC Informática S.A.	BRA	PC Informática	TOTVS Brasília	(ii)	-	100,00
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		100,00	100,00
Bematech Hardware Ltda.	BRA	Bematech Hardware	Bematech S.A.	(iii)	100,00	-
Bematech Ásia Co.Ltd.	TWN	Bematech Ásia	Bematech S.A.		100,00	100,00
Bematech Argentina S.A.	ARG	Bematech Argentina	Bematech S.A. e Bematech Inter. Corp.		100,00	100,00
CMNet Soluções em Informática e Agência de Viagens e Turismo S.A.	BRA	CMNet Soluções	Bematech S.A.		100,00	100,00
Bematech Internacional Corp.	EUA	BIC	Bematech S.A.		100,00	100,00
Logic Controls, Inc	EUA	Logic Controls	Bematech Inter. Corp.		100,00	100,00
FICE - Bematech Foshan Shunde Ltd.	CHN	FICE	Logic Controls, Inc		100,00	100,00
CMNet Participações S.A.	BRA	CMNet Participações	Bematech S.A.		100,00	100,00
CM Soluciones – Argentina	ARG	CMNet Argentina	CMNet Participações		100,00	100,00
CMDIR - Soluções Informática, Lda - Portugal	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		100,00	100,00
RJ Participações S.A.	BRA	RJ Participações	Bematech S.A.		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
National Computer Corporation	RUS	JV Russia	TOTVS México		19,00	19,00

- I. Empresa criada em março de 2017 para futura segregação de certas operações de software.
- II. A PC Informática foi incorporada pela TOTVS Brasília em 1 de maio de 2017, conforme ata de Assembleia Geral Extraordinária (vide nota explicativa 3) realizada em 28 de abril de 2017.
- III. Empresa criada com o objetivo de segregar as atividades de industrialização (hardware) e a prestação de serviços (software).

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

2.5 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.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017, não houve alteração nas premissas em que as estimativas se baseiam e que apresentassem um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o exercício social corrente, em relação às últimas demonstrações financeiras anuais.

Notas Explicativas

3. Reestruturação Societária

Em 1 de maio de 2017, a controlada TOTVS Brasília incorporou o acervo líquido da PC Informática, a valor contábil, demonstrada no quadro abaixo:

Balanco Patrimonial	PC Informática
Data base do laudo	31.03.2017
Ativo Circulante	34.306
Caixa	16.044
Contas a receber	14.970
Outros	3.292
Ativo não circulante	10.583
Realizável de longo prazo	3.599
Imobilizado	4.340
Intangível	2.644
Passivo Circulante	14.646
Acervo líquido incorporado	30.243

O acervo líquido da controlada PC Informática foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação do patrimônio líquido da sociedade em 31 de março de 2017, conforme quadro acima. O protocolo de incorporação foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária no dia 28 de abril de 2017 na TOTVS Brasília. As variações patrimoniais ocorridas após a data base do laudo até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TOTVS Brasília.

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 2017 não ocorreram fatos ou situações de mercado que pudessem impactar os instrumentos financeiros e gestão de risco da Companhia em relação aos apresentados no último exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

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, ou pelo valor justo quando aplicável, em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016.

Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação do Certificado do Depósito Interbancário (CDI) para as aplicações financeiras e as debêntures emitidas em 2017, 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 em exercícios anteriores.

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 2017, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 8,14% para o ano de 2017 e foi definido como cenário provável (cenário I). A partir deste, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Notas Explicativas

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 2017, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Saldos em 30.09.2017	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
		Redução			
Aplicações financeiras consolidadas	R\$378.646	CDI (a)	8,14%	6,11%	4,07%
Receita financeira estimada			R\$30.822	R\$23.135	R\$15.411

(a) Certificado de Depósito Interbancário

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 30 de setembro de 2017, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores da TJLP, IPCA e CDI vigentes em 30 de setembro de 2017, foi definido o cenário provável (cenário I) para o ano de 2017 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 2017. A data base utilizada para os financiamentos e debêntures foi de 30 de setembro de 2017, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Saldo em 30.09.2017	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
		Aumento			
Financiamentos – BNDES consolidados	R\$341.602	TJLP (a)	7,00%	8,75%	10,50%
Despesa Financeira estimada			R\$ 23.912	R\$ 29.890	R\$ 35.868
		Aumento			
Debêntures consolidadas	R\$63.756	IPCA (b)	2,54%	3,18%	3,81%
		TJLP (a)	7,00%	8,75%	10,50%
	R\$199.728	CDI	8,14%	10,18%	12,21%
Despesa Financeira estimada			R\$23.246	R\$27.670	R\$32.246

(a) Taxa de Juros de Longo Prazo

(b) Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

4.2. Ativos financeiros ao valor justo

Os investimentos em *startups* feitos pela Companhia, 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 são 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. Os valores justos para estes investimentos são reavaliados anualmente, sendo que em 30 de setembro de 2017 totalizava R\$55.198.

Notas Explicativas

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	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Disponibilidades	1.806	14.352	5.802	60.141
Equivalentes de caixa	305.449	98.152	378.646	154.631
Operações compromissadas	129.728	44.452	124.126	81.856
CDB	175.721	53.700	254.520	72.775
	307.255	112.504	384.448	214.772

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 97,17% do CDI em 30 de setembro de 2017.

6. Contas a receber de clientes líquidas

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Mercado interno	412.017	428.956	573.771	583.464
Mercado externo	815	1.268	13.973	22.819
Contas a receber bruto	412.832	430.224	587.744	606.283
(-) Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(70.178)	(84.293)	(90.564)	(105.183)
Contas a receber líquido	342.654	345.931	497.180	501.100
Ativo circulante	312.276	310.089	465.666	464.187
Ativo não circulante (a)	30.378	35.842	31.514	36.913

- (a) O contas a receber de longo refere-se basicamente à venda de licenças de software, serviços de implementação e customização e está apresentado líquido do ajuste a valor presente.

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (*aging list*), líquidos da provisão para créditos de liquidação duvidosa, em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
A vencer	306.622	303.440	436.026	440.613
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	12.476	19.605	22.958	27.183
de 31 a 60 dias	5.237	7.021	9.668	10.092
de 61 a 90 dias	3.325	4.517	5.568	6.712
de 91 a 180 dias	9.883	8.097	14.316	11.373
de 181 a 360 dias	605	1.906	1.996	2.069
mais de 360 dias	4.506	1.345	6.648	3.058
Contas a receber líquido	342.654	345.931	497.180	501.100

Notas Explicativas

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

	30.09.2017	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	84.293	105.183
Complemento líquido de provisão	17.228	26.173
Baixa pela utilização	(31.343)	(40.792)
Saldo final	70.178	90.564

A Administração acredita que o risco relativo ao contas a receber de clientes em geral é minimizado pelo fato de a composição de clientes da Companhia ser diluída, com exceção do distribuidor logístico da controlada Bematech e alguns clientes de grande porte, que representavam cumulativamente 10,6% do contas a receber líquido consolidado em 30 de setembro de 2017.

A Companhia não requer garantias sobre as vendas a prazo.

7. Estoques

A seguir apresentamos a composição dos estoques, a qual é formada exclusivamente pela controlada Bematech:

	Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016
Produtos acabados	10.171	6.360
Produto em elaboração	367	142
Matéria-prima	23.969	15.640
Produtos para revenda e outros	9.850	5.675
Peças para assistência técnica	1.246	1.346
Adiantamento de fornecedor	2.639	-
(-) Provisão para ajuste a valor de realização	(2.050)	(944)
	46.192	28.219

8. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Imposto sobre circulação de mercadorias e prestação de serviços – ICMS (a)	-	-	43.157	46.324
Imposto sobre produtos industrializados (IPI)	-	-	-	2.555
Imposto de renda a compensar (b)	53.004	51.431	66.254	62.364
Contribuição social a compensar (b)	18.640	21.561	22.549	24.992
PIS e COFINS retidos na fonte	-	-	2.219	4.032
Outros	-	1	1.105	3.826
	71.644	72.993	135.284	144.093
Circulante	71.644	72.993	114.706	122.521
Não circulante	-	-	20.579	21.572

- (a) Referem-se aos créditos acumulados de ICMS da controlada Bematech. Tais créditos são oriundos da operação de hardware que usufrui de benefícios para investimentos outorgados pelo Estado do Paraná. A Companhia e sua controlada mantém estudos em conjunto com sua assessoria jurídica para realização dos referidos créditos.
- (b) 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.

Notas Explicativas

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	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Lucro antes da tributação	86.533	151.632	97.100	157.360
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(29.421)	(51.555)	(33.014)	(53.502)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	4.400	2.485	-	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P & D	9.351	9.109	10.232	9.712
Juros sobre capital próprio	11.190	14.826	11.190	14.826
Subvenção para Investimento	-	-	1.561	2.482
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(6.129)	(3.800)
Participação de administradores	(459)	(424)	(459)	(544)
Contas a receber consideradas incobráveis	-	(18)	(82)	(240)
PAT (Programa de Alimentação do Trabalhador)	158	367	320	616
Outros	1.804	(428)	3.140	(1.446)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(2.977)	(25.638)	(13.241)	(31.896)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(8.799)	(20.424)	(18.079)	(37.144)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.822	(5.214)	4.838	5.248
	(2.977)	(25.638)	(13.241)	(31.896)
Taxa efetiva	3,4%	16,9%	13,6%	20,3%

9.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	69.034	61.251
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	39.854	51.517	58.862	73.182
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(77.486)	(71.567)	(110.749)	(99.478)
Alocação de intangíveis	(24.378)	(35.461)	(31.060)	(46.039)
Alocação de intangíveis – após Lei 12.973	8.278	5.244	8.278	5.244
Provisão para comissões	12.093	13.326	13.107	14.400
Receitas ou faturamento antecipados	(1.193)	(3.975)	(1.773)	(3.923)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	23.861	28.660	25.100	31.904
Provisão para contingências e outras obrigações	34.166	29.010	36.453	34.632
Provisão de fornecedores	8.664	6.218	9.325	6.802
Provisão para perdas em estoque e garantias	-	-	2.103	1.834
Provisão para remuneração baseado em ações	3.063	1.641	3.072	1.641
Ajustes a valor presente	3.097	1.090	4.700	2.382
Outras	7.808	4.746	8.823	4.826
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	37.827	30.449	95.275	88.658

Notas Explicativas

A Companhia está apresentando o imposto de renda e contribuição social diferidos de forma líquida no ativo não circulante.

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2016	30.449	88.658
Despesa da demonstração do resultado	5.822	4.838
Imposto relacionado com outros resultados abrangentes	1.556	1.556
Outros	-	223
Em 30 de setembro de 2017	37.827	95.275

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 e passivos em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, bem como as transações que influenciaram o resultado do período, são assim demonstrados:

	Controladora	
	30.09.2017	30.09.2017
	Ativo	Passivo
Ciashop	2.233	-
TQTVD	4.494	-
TOTVS Serviços	-	7.285
TOTVS Ventures	-	5.760
TOTVS Brasília	-	330
TFS	7	-
Total	6.734	13.375

	Controladora	
	31.12.2016	31.12.2016
	Ativo	Passivo
Ciashop	1.599	-
TQTVD	45	-
TOTVS Serviços	-	7.073
TOTVS Ventures	-	5.760
TOTVS Nordeste	-	378
TOTVS Brasília	-	36
Total	1.644	13.247

Os valores de contas a pagar e receber entre empresas controladas referem-se à operação de mútuo, sem remuneração e ou data prevista de vencimentos.

Não ocorreram operações relevantes que transitaram no resultado entre as empresas do grupo.

Notas Explicativas

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

a) Acionistas

A Companhia mantém contratos de locação de imóveis com empresas, em que parte dos sócios também compõem o quadro acionário da TOTVS, de forma direta ou indireta.

Durante o mês de março de 2017, a Companhia fez a mudança de sede e encerrou alguns dos contratos de alugueis vigentes em 2016 e iniciou contrato referente a nova sede. O novo contrato de aluguel tem vigência de 120 meses com três meses de carência, de março a maio de 2017 e seu pagamento teve início em junho de 2017. A despesa com aluguel está sendo reconhecida no resultado de forma linear a partir de março de 2017 e durante o prazo do contrato.

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 foi reconhecido o montante de R\$15.690 (R\$6.755 em 30 de setembro de 2016) como despesa de aluguel. Todos os contratos de aluguéis com partes relacionadas são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses.

Alguns acionistas e também administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 17,6% das ações da Companhia em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, sendo a participação indireta realizada através da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

A Companhia e sua controlada Bematech mantém operações de empréstimos e financiamentos (Nota 16) e de debêntures (Nota 17), transações efetuadas com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), que detinha 4,25% do Capital da Companhia em 30 de setembro de 2017 (Nota 21). A partir de 20 de abril de 2017, o BNDES deixou de figurar como parte relacionada uma vez que não tem indicação no Conselho de Administração e outra influência significativa sobre as decisões da Companhia.

b) Pessoal-Chave da administração

O Itaú Unibanco, a partir de 26 de setembro de 2017, não figura mais como parte relacionada da Companhia, dado a renúncia de um dos membros independentes do Conselho de Administração que faz parte do grupo controlador daquele conglomerado financeiro. Os saldos e transações envolvendo as empresas do Grupo Itaú Unibanco, em 30 de setembro de 2017, correspondem a R\$18.316 (R\$20.821 em 31 de dezembro de 2016) de aplicações financeiras, R\$1.599 (R\$933 em 30 de setembro de 2016) referente a contratos de fiança e escriturações de ações, apólice de seguros entre outros e R\$5.872 (R\$5.633 em 30 de setembro de 2016) referente a contas a receber por cessão de direitos de uso de sistemas e suporte técnico prestado pela TOTVS, sendo todos os contratos realizados em condições usuais de mercado.

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

Notas Explicativas

10.3. Remuneração dos administradores

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Benefícios de curto prazo aos administradores				
Salários, honorários e encargos sociais	10.364	9.417	12.617	11.828
Previdência privada	353	335	372	353
Bônus variáveis	1.351	872	1.280	1.176
	12.068	10.624	14.269	13.357
Pagamentos com base em ações	2.570	(642)	2.570	(642)
	14.638	9.982	16.839	12.715

11. Investimentos

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

	Informações Contábeis resumidas das controladas em 30 de setembro de 2017					Equivalência Patrimonial (controladora) dos períodos findos em:		Saldo de Investimentos em:	
	Ativo	Passivo	Patrimônio	Receita	Resultado	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	31.12.2016
Bematech (a)	600.097	133.211	466.886	366.156	16.085	8.705	3.156	552.600	550.513
TOTVS Brasília	158.514	22.046	136.468	55.421	10.334	10.334	6.320	136.468	129.486
TOTVS Nordeste	103.351	34.764	68.587	5.084	75	75	(1.574)	68.587	68.512
TOTVS Serviços	20.775	513	20.262	4.239	(368)	(368)	3.599	20.262	20.630
TOTVS Inc.	57.080	129	56.951	505	(6.607)	(6.607)	(7.179)	56.951	61.100
Virtual Age (a)	23.459	5.594	17.865	34.754	2.725	(1.034)	1.096	73.592	74.626
Neolog (a)	3.118	1.320	1.798	8.987	1.185	(832)	(1.909)	21.354	22.186
TQTVD	14.972	4.687	10.285	4.710	(4.069)	(4.069)	(882)	10.285	14.354
TOTVS Ventures	10.739	-	10.739	-	(334)	(334)	(94)	10.739	11.073
Ciashop (a)	2.351	4.145	(1.794)	7.532	(568)	(1.813)	(2.085)	6.811	8.226
TOTVS México	7.066	2.904	4.162	10.072	(4.455)	(4.455)	(8.011)	4.162	8.160
TOTVS Argentina	9.988	4.658	5.330	20.307	(842)	(842)	(1.324)	5.330	7.081
Datasul Argentina	137	-	137	-	(55)	(55)	(6)	137	216
NCC	-	-	-	-	-	-	-	38	38
TOTVS RO	-	-	-	-	-	-	1.771	-	-
TFS	248	100	148	218	138	138	-	148	-
						(1.157)	(7.122)	967.464	976.201

- (a) O ágio das adquiridas estão apresentados na composição do Investimento na controladora. A diferença entre o resultado das adquiridas e o saldo de equivalência patrimonial refere-se à amortização dos intangíveis alocados na determinação do valor justo dos ativos das respectivas adquiridas.

Notas Explicativas

A movimentação da conta de investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 é como segue:

	31.12.2016	Adição	Dividendos	Equivalência Patrimonial	Variação Cambial	Reclassificação	30.09.2017
Bematech	550.513	-	(5.380)	8.705	(1.238)	-	552.600
TOTVS Brasília	129.486	1.066	(4.418)	10.334	-	-	136.468
TOTVS Nordeste	68.512	-	-	75	-	-	68.587
TOTVS Serviços	20.630	-	-	(368)	-	-	20.262
TOTVS Inc.	61.100	4.188	-	(6.607)	(1.730)	-	56.951
Virtual Age	74.626	-	-	(1.034)	-	-	73.592
Neolog	22.186	-	-	(832)	-	-	21.354
TQTVD	14.354	-	-	(4.069)	-	-	10.285
TOTVS Ventures	11.073	-	-	(334)	-	-	10.739
Ciashop	8.226	350	-	(1.813)	-	48	6.811
TOTVS México	8.160	1.133	-	(4.455)	(676)	-	4.162
TOTVS Argentina	7.081	-	-	(842)	(909)	-	5.330
Datasul Argentina	216	-	-	(55)	(24)	-	137
NCC	38	-	-	-	-	-	38
TFS	-	10	-	138	-	-	148
Investimentos	976.201	6.747	(9.798)	(1.157)	(4.577)	48	967.464
Ciashop	(1.208)	-	-	-	-	(48)	(1.256)
Provisão para perdas	(1.208)	-	-	-	-	(48)	(1.256)
Total Investimentos	974.993	6.747	(9.798)	(1.157)	(4.577)	-	966.208

Notas Explicativas

12. Imobilizado

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

	Controladora						
	Computado res	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, maquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Imobilizado em andamento (iii)	Total do Imobilizado
Custo							
Saldos em 31.12.2015	112.845	6.958	12.967	15.800	-	-	187.720
Adições	17.998	3.557	1.780	2.683	-	65.500	95.301
Baixas	(20.677)	(3.153)	(1.230)	318	-	-	(26.260)
Saldos em 31.12.2016	110.166	7.362	13.517	18.801	-	65.500	256.761
Adições	16.630	1.706	235	25	3.947	19.057	41.705
Transferências (i)	16.838	-	9.535	11.885	66.005	(80.100)	(5.243)
Baixas	(312)	(962)	(2.077)	(4.915)	-	-	(16.936)
Saldos em 30.09.2017	143.322	8.106	21.210	25.796	69.952	4.457	276.287
Depreciação							
Saldos em 31.12.2015	(69.177)	(2.105)	(7.116)	(7.593)	-	-	(101.485)
Depreciação no exercício	(15.213)	(1.456)	(1.080)	(1.562)	-	-	(24.161)
Baixas	19.654	1.546	1.177	309	-	-	23.011
Saldos em 31.12.2016	(64.736)	(2.015)	(7.019)	(8.846)	-	-	(102.635)
Depreciação do período (ii)	(14.932)	(1.521)	(2.312)	(2.062)	(4.425)	-	(26.198)
Transferências (i)	(1.281)	-	(147)	(27)	(9.994)	-	(1.456)
Baixas	257	527	1.488	3.069	-	-	13.997
Saldos em 30.09.2017	(80.692)	(3.009)	(7.990)	(7.866)	(14.419)	-	(116.292)
Valor residual							
Saldos em 30.09.2017	62.630	5.097	13.220	17.930	55.533	4.457	159.995
Saldos em 31.12.2016	45.430	5.347	6.498	9.955	-	65.500	154.126
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	5% a 20%	-	20%

Notas Explicativas

	Consolidado							
	Computadores	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, maquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Imobilizado em andamento (iii)	Outros (iv)	Total do Imobilizado
Custo								
Saldos em 31.12.2015	131.179	10.037	18.643	24.653	-	-	46.331	230.843
Adições	19.306	4.773	2.248	3.889	-	65.500	5.069	100.785
Baixas	(21.367)	(4.361)	(1.553)	(323)	-	-	(1.954)	(29.558)
Variação cambial	(1.302)	(54)	(353)	(287)	-	-	(472)	(2.468)
Saldos em 31.12.2016	127.816	10.395	18.985	27.932	-	65.500	48.974	299.602
Adições	19.280	2.127	512	383	7.372	19.107	128	48.909
Transferências (i)	12.447	-	9.720	14.459	72.966	(80.352)	(36.175)	(6.935)
Baixas	(2.572)	(1.603)	(2.395)	(5.007)	-	-	(8.778)	(20.355)
Variação cambial	(118)	1	6	(20)	11	-	(1)	(121)
Saldos em 30.09.2017	156.853	10.920	26.828	37.747	80.349	4.255	4.148	321.100
Depreciação								
Saldos em 31.12.2015	(78.240)	(3.365)	(8.873)	(9.391)	-	-	(17.376)	(117.245)
Depreciação no exercício	(18.552)	(2.009)	(1.849)	(4.254)	-	-	(6.531)	(33.195)
Baixas	20.359	2.305	1.409	842	-	-	527	25.442
Variação cambial	940	75	202	295	-	-	154	1.666
Saldos em 31.12.2016	(75.493)	(2.994)	(9.111)	(12.508)	-	-	(23.226)	(123.332)
Depreciação do período (ii)	(16.827)	(2.204)	(2.877)	(3.476)	(7.025)	-	(1.048)	(33.457)
Transferências (i)	1.772	-	(440)	(1.372)	(13.028)	-	13.046	(22)
Baixas	2.434	955	1.718	3.248	-	-	8.756	17.111
Variação cambial	83	2	4	22	6	-	2	119
Saldos em 30.09.2017	(88.031)	(4.241)	(10.706)	(14.086)	(20.047)	-	(2.470)	(139.581)
Valor residual								
Saldos em 30.09.2017	68.822	6.679	16.122	23.661	60.302	4.255	1.678	181.519
Saldos em 31.12.2016	52.323	7.401	9.874	15.424	-	65.500	25.748	176.270
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	20% a 33%	10% a 25%	6,7% a 25%	5% a 20%	-	20%	

- (i) Contempla transferências de ativos com valor residual da subsidiária RMS para a controladora no valor de R\$258 e a transferência de R\$6.957 para intangíveis, tanto na controladora como no consolidado.
- (ii) Em conformidade com o IAS 16/CPC 27, a Companhia realizou em conjunto com uma empresa especializada, avaliações das vidas úteis aplicadas em seus ativos imobilizados por meio do método comparativo direto de dados do mercado. Os trabalhos indicaram a necessidade de mudanças na vida útil e taxas anuais de depreciação de alguns itens das classes de ativos. Essa alteração na estimativa contábil, que foi aplicada, aumentou a despesa de depreciação para o período findo em 30 de setembro de 2017 em R\$1.117.
- (iii) A coluna de “Imobilizado em andamento” contempla os ativos relacionados a obra da nova sede. Estes ativos tiveram sua depreciação iniciada a partir de 01 de abril de 2017 e os ativos foram transferidos para suas respectivas contas, sendo benfeitorias em imóveis de terceiros no valor de R\$38.020.
- (iv) Contempla a baixa do valor residual das benfeitorias da sede antiga e a transferência entre linhas e “Outros” para melhor divulgação.

Notas Explicativas

13. Intangível

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

	Controladora					
	Software (i)	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Outros (ii)	Ágio	Total do Ativo Intangível
Custo ou avaliação						
Saldos em 31.12.2015	237.296	63.149	208.969	16.337	233.811	759.562
Adições	28.717	-	-	-	-	28.717
Reclassificação	(88)	-	-	-	-	(88)
Saldos em 31.12.2016	265.925	63.149	208.969	16.337	233.811	788.191
Adições	24.394	-	-	-	-	24.394
Transferência (iii)	6.957	-	-	-	-	6.957
Saldos em 30.09.2017	297.276	63.149	208.969	16.337	233.811	819.542
Amortização						
Saldos em 31.12.2015	(142.482)	(31.221)	(157.747)	(15.150)	-	(346.600)
Amortização do exercício	(28.881)	(4.200)	(21.372)	(665)	-	(55.118)
Reclassificação	28	-	-	-	-	28
Saldos em 31.12.2016	(171.335)	(35.421)	(179.119)	(15.815)	-	(401.690)
Amortização do período	(26.784)	(3.152)	(15.215)	(211)	-	(45.362)
Transferência	1	-	-	-	-	1
Saldos em 30.09.2017	(198.118)	(38.573)	(194.334)	(16.026)	-	(447.051)
Valor residual						
Saldos em 30.09.2017	99.158	24.576	14.635	311	233.811	372.491
Saldos em 31.12.2016	94.590	27.728	29.850	522	233.811	386.501
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	10% a 50%		

Notas Explicativas

Consolidado							
	Software (i)	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	P&D	Outros (ii)	Ágio	Total do Ativo Intangível
Custo ou avaliação							
Saldos em 31.12.2015	300.094	100.414	360.895	42.665	49.621	659.043	1.512.732
Adições	33.939	83	(5)	-	-	1.720	35.737
Baixas	(225)	(3)	-	(4)	-	-	(232)
Variação cambial	(364)	(1.054)	-	-	(98)	(7.267)	(8.783)
Saldos em 31.12.2016	333.444	99.440	360.890	42.661	49.523	653.496	1.539.454
Adições	28.350	107	-	-	-	-	28.457
Transferência (iii)	9.355	-	-	(2.398)	-	-	6.957
Baixas (iv)	(88)	-	-	(13.902)	-	-	(13.990)
Variação cambial	-	(145)	2	-	2	(1.025)	(1.166)
Saldos em 30.09.2017	371.061	99.402	360.892	26.361	49.525	652.471	1.559.712
Amortização							
Saldos em 31.12.2015	(160.466)	(38.827)	(171.733)	(1.306)	(41.388)	-	(413.720)
Amortização do exercício	(42.084)	(8.078)	(35.629)	(8.377)	(4.301)	-	(98.469)
Baixas	107	-	-	-	-	-	107
Variação cambial	355	339	-	(28)	98	-	764
Saldos em 31.12.2016	(202.088)	(46.566)	(207.362)	(9.711)	(45.591)	-	(511.318)
Amortização do exercício	(39.000)	(5.975)	(25.104)	(6.006)	(2.604)	-	(78.689)
Transferência (iii)	(549)	-	-	549	-	-	-
Baixas (iv)	67	-	-	13.902	-	-	13.969
Variação cambial	29	62	(1)	3	(2)	-	91
Saldos em 30.09.2017	(241.541)	(52.479)	(232.467)	(1.263)	(48.197)	-	(575.947)
Valor residual							
Saldos em 30.09.2017	129.520	46.923	128.425	25.098	1.328	652.471	983.765
Saldos em 31.12.2016	131.356	52.874	153.528	32.950	3.932	653.496	1.028.136
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20%	10% a 50%		

- (i) Contempla software em fase desenvolvimento para uso interno no valor de R\$1.458.
- (ii) Contempla basicamente direito de não concorrência oriundos de alocação de preço de compra das combinações de negócios.
- (iii) O saldo de R\$6.957 refere-se a transferências de “imobilizado em andamento” para softwares no intangível (nota12).
- (iv) Baixa de software desenvolvido por controlada e totalmente amortizado.

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.

Notas Explicativas

13.1. Movimentação do ágio

A seguir apresentamos a composição em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016:

	31.12.2016	Variação Cambial (i)	30.09.2017
Bematech	255.376	(1.025)	254.351
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
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
TotalBanco	6.008	-	6.008
Logo Center	5.703	-	5.703
Ciashop	4.465	-	4.465
Hery	2.927	-	2.927
IOSSTS	2.643	-	2.643
TOTVS BMI	2.053	-	2.053
Midbyte	1.765	-	1.765
Mafipa	1.195	-	1.195
Setware	961	-	961
M2S	12	-	12
	653.496	(1.025)	652.471

(i) Variação cambial de Goodwill registrado em controlada no exterior.

13.2. 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 2017 a administração da Companhia não identificou nenhum evento que indicasse a necessidade de testes de *impairment* intermediários.

Notas Explicativas

14. Obrigações sociais e trabalhistas

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Obrigações trabalhistas				
Salários e IRRF a pagar	28.246	29.685	34.536	34.401
Plano de previdência a pagar	660	524	678	546
Férias a pagar	62.692	55.971	81.986	75.954
Participação nos resultados e bônus	11.299	6.860	13.095	9.290
13º salário a pagar	30.723	-	40.206	-
Outros	913	2.820	2.426	4.034
	134.533	95.860	172.927	124.225
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	3.055	4.474	3.817	5.818
INSS a pagar	5.094	4.909	7.907	10.496
	8.149	9.383	11.724	16.314
Total	142.682	105.243	184.651	140.539

15. Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Obrigações Fiscais				
INSS a recolher	6.885	7.201	8.060	8.182
ICMS a recolher	4	14	243	212
ISS a recolher	3.564	3.631	4.547	4.393
PIS e COFINS a recolher	7.460	5.228	9.643	7.488
IRPJ e CSLL a recolher	-	-	2.366	2.980
Outros tributos	1.168	1.219	4.014	4.886
Total	19.081	17.293	28.873	28.141

16. Empréstimos e financiamentos

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
BNDES PROSOFT	TJLP + 1,5 a 1,52% a.a.	320.060	431.756	335.571	451.214
BNDES PSI	3,5% a 4,0% a.a.	30.495	41.477	41.324	55.170
Arrendamento financeiro	15,12% a 17,24%	59.080	43.882	59.265	44.017
BNDES – Social	TJLP	1.768	2.386	1.769	2.386
BNDES Inovação	TJLP + 0,52% a.a.	-	-	4.262	5.347
BNDES EXIM Banco do Brasil	5,5% a 8% a.a.	-	-	-	1.523
FINAME	7% a.a.	-	-	550	1.008
Contas garantidas e outras		-	-	(127)	1.076
		411.403	519.501	442.614	561.741
Passivo circulante		190.029	180.294	201.483	196.012
Passivo não circulante		221.374	339.207	241.131	365.729

Notas Explicativas

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Entre 12 a 24 meses	187.595	169.604	197.519	181.007
Entre 24 e 36 meses	33.779	169.603	43.503	180.554
Acima de 36 meses	-	-	109	4.168
Passivo não circulante	221.374	339.207	241.131	365.729

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2017:

	30.09.2017	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	519.501	561.741
Adição	27.709	27.929
Juros Incorridos	30.641	32.561
Amortizações	(166.448)	(179.617)
Saldo final	411.403	442.614

a) Arrendamento financeiro

As obrigações de arrendamento são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens arrendados. A seguir apresentamos as obrigações brutas de arrendamento financeiro em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Obrigações brutas de arrendamento financeiro – pagamentos mínimos de arrendamento				
Menos de um ano	19.488	17.386	19.556	17.442
Mais de um ano e menos de cinco anos	47.247	38.303	47.370	38.417
	66.735	55.689	66.926	55.859
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(7.655)	(11.807)	(7.661)	(11.842)
Valor presente das obrigações de arrendamento financeiro	59.080	43.882	59.265	44.017

Notas Explicativas

17. Debêntures

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 o saldo era composto da seguinte forma:

Emissão	Debêntures	Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora		Consolidado	
				30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Série única	450	CDI + 2,25%	100,00 (b)	-	-	-	31.877
Série única	200.000	105,95% do CDI	1,00 (a)(i)	199.728	-	199.728	-
		Prêmio por não conversão		63.756	58.784	63.756	58.784
		Total		263.484	58.784	263.484	90.661
		Passivo circulante		41	-	41	12.111
		Passivo não circulante		263.443	58.784	263.443	78.550

(i) O valor da emissão de debêntures está apresentado líquido do custo de transação no valor de R\$469.

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Entre 12 a 24 meses	63.599	-	63.599	7.651
Entre 24 a 36 meses	199.844	58.784	199.844	70.899
	263.443	58.784	263.443	78.550

O movimento no período considerado ocorreu com o demonstrado abaixo:

Debêntures e Prêmio de Não Conversão	Controladora	Consolidado
	30.09.2017	30.09.2017
Saldo no início do ano	58.784	90.661
Emissão de debêntures	199.531	199.531
Juros incorridos	5.169	8.062
Amortizações	-	(34.770)
Saldo no final do ano	263.484	263.484

a) Emissão de debêntures

Em 6 de setembro de 2017, o Conselho de Administração aprovou a captação de R\$200.000 por meio de emissão de 200.000 debêntures simples da Companhia com valor nominal de R\$1, não conversíveis em ações, da espécie quirógrafa, em série única, que foi objeto de distribuição pública com esforços restritos.

A data de emissão das debêntures para fins legais foi em 15 de setembro de 2017. As debêntures vencerão em 15 de setembro de 2020, ressalvadas hipóteses de vencimento antecipado.

Sobre o valor nominal das debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 105,95% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros). Os juros terão vencimentos semestrais, sendo o primeiro vencimento em 15 de março de 2018.

b) Debêntures da controlada Bematech

Em setembro de 2017, a controlada Bematech resgatou antecipadamente o saldo remanescente de principal e juros das debêntures emitidas em 2014 no valor total de R\$20.690.

Notas Explicativas

A descrição das operações de 31 de dezembro de 2016, as características da emissão, assim como a remuneração, as condições e o pagamento do prêmio de não conversão encontram-se detalhadamente descritas na Nota 16 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.

18. 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	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
RMS	-	-	33.988	33.828
Virtual Age	15.120	25.650	15.120	25.650
RJ Participações	-	-	20.718	21.038
Neolog	14.064	12.998	14.064	12.998
W&D Participações	-	-	8.666	8.033
Seventeen	8.002	7.718	8.002	7.718
Bematech Sistemas	-	-	7.467	7.021
TOTVS Agroindústria	3.443	3.297	3.443	3.297
Datasul MG	4.207	3.893	4.207	3.893
Mafipa	1.374	1.326	1.374	1.326
Ciashop	691	982	691	982
TotalBanco	119	110	119	110
Hery	651	602	651	602
SRC	221	212	221	212
	47.892	56.788	118.731	126.708
Passivo circulante	28.649	38.960	71.303	80.822
Passivo não circulante	19.243	17.828	47.428	45.886

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

Ano	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Entre 12 a 24 meses	19.243	17.828	19.423	18.387
Entre 24 a 36 meses	-	-	28.005	27.499
Passivo não circulante	19.243	17.828	47.428	45.886

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, 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	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Garantias de investimentos no circulante	26.951	32.165	69.605	74.027
Garantias de investimentos não circulante	5.055	4.676	11.959	11.137
Total	32.006	36.841	81.564	85.164

Notas Explicativas

19. 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	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Tributárias	2.173	2.259	3.136	13.879
Trabalhistas	65.792	54.513	70.613	58.816
Civil	32.523	28.551	33.505	29.530
	100.488	85.323	107.254	102.225

A movimentação das provisões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 é como segue:

	Controladora			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2016	2.259	54.513	28.551	85.323
(+) Complemento de provisões	-	26.335	9.422	35.757
(+) Atualização monetária	156	4.375	2.720	7.251
(-) Reversão de provisão não utilizada	(176)	(8.014)	(867)	(9.057)
(-) Baixa por pagamento	(66)	(11.417)	(7.303)	(18.786)
Saldos em 30.09.2017	2.173	65.792	32.523	100.488

	Consolidado			
	Tributárias (i)	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2016	13.879	58.816	29.530	102.225
(+) Complemento de provisões	-	26.821	9.626	36.447
(+) Atualização (reversão) monetária	(4.816)	4.723	2.765	2.672
(-) Reversão de provisão não utilizada	(5.861)	(8.077)	(985)	(14.923)
(-) Baixa por pagamento	(66)	(11.670)	(7.431)	(19.167)
Saldos em 30.09.2017	3.136	70.613	33.505	107.254

- (i) A controlada Bematech baseada na conclusão do julgamento pelo Supremo Tribunal Federal (STF), na sistemática de repercussão geral, que decidiu pela exclusão do ICMS das bases de cálculo do PIS e da COFINS e baseada na opinião de seus consultores jurídicos, reverteu a provisão constituída no montante de R\$8.454, sendo R\$4.288 referente ao valor de principal da discussão na rubrica de “Despesas Gerais e Administrativas” e R\$4.166 de variação monetária passiva em “Despesas Financeiras”.

Não ocorreram outras variações significativas ou individualmente relevantes no conjunto das ações classificadas como provável em andamento até 30 de setembro de 2017. O detalhe das principais ações em andamento encontra-se detalhada na Nota 18 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.

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

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Depósitos Judiciais				
Tributárias	5.126	4.713	14.218	13.457
Trabalhistas	29.149	23.155	31.335	25.085
Cíveis	1.911	1.978	3.037	2.361
	36.186	29.846	48.590	40.903

20. 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	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Tributárias	106.496	119.384	149.152	163.310
Trabalhistas	102.895	94.069	138.140	143.842
Cíveis	230.757	252.984	256.789	276.985
	440.148	466.437	544.081	584.137

A composição das principais ações em andamento até 31 de dezembro de 2016 encontra-se detalhada na Nota 18.2 das demonstrações financeiras de 2016.

Em junho de 2017, tivemos mudança de prognóstico de possível para remoto em um processo de natureza civil decorrente de ação indenizatória movida por cliente, por supostos problemas na entrega de serviços, cujo valor envolvido na ação é de R\$73.946. O processo foi julgado favoravelmente à TOTVS, sendo tal decisão mantida pelo Tribunal de Justiça. A Companhia entende que são remotas as chances de reversão da decisão, razão pela qual o risco é avaliado como remoto.

Não ocorreram outras variações significativas ou individualmente relevantes no conjunto das ações que a Companhia classifica como probabilidade “possível” em andamento no período findo em 30 de setembro de 2017.

21. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o capital social da Companhia era composto por 165.637.727 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal, conforme demonstrado abaixo:

Notas Explicativas

Acionista	30.09.2017		31.12.2016	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S/A	26.760.990	16,16%	26.760.990	16,16%
Fundação Petrobras de Seguridade Social - Petros	16.042.359	9,69%	16.042.359	9,69%
Genesis Asset Managers LLP	8.436.429	5,09%	8.436.429	5,09%
BNDES Participações S/A	7.044.986	4,25%	7.444.986	4,49%
Laércio José de Lucena Cosentino	1.950.616	1,18%	1.916.118	1,16%
CSHG Senta Pua Fia	43.500	0,03%	43.500	0,03%
Ernesto Mário Haberkorn	16.810	0,01%	32.710	0,02%
Outros	103.108.471	62,25%	102.667.860	61,98%
Ações em circulação	163.404.161	98,65%	163.344.952	98,62%
Ações em Tesouraria	2.233.566	1,35%	2.292.775	1,38%
Total das Ações	165.637.727	100,00%	165.637.727	100,00%

Em 20 de abril de 2017, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária o aumento de capital da Companhia, sem emissão de ações, mediante a capitalização da reserva de retenção de lucros, que passou de R\$541.374 para R\$989.841. Da mesma forma, foi aprovado o aumento do capital autorizado para R\$1.300.000.

b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 30 de setembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 foram compostos da seguinte forma:

	30.09.2017	31.12.2016
Reserva de ágio	99.260	99.260
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 (valor justo)	44.629	44.629
Plano de outorga de ações	31.149	29.323
	163.850	162.024

c) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2017, a rubrica "Ações em tesouraria" possuía a seguinte movimentação:

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em reais)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	2.292.775	R\$73.443	R\$32,03
Utilizadas	(59.209)	(R\$1.897)	(R\$32,03)
Saldo em 30 de setembro de 2017	2.233.566	R\$71.546	R\$32,03

22. 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 20 de abril de 2017 foi deliberada em Assembleia Geral Ordinária a distribuição e pagamento dos dividendos relativos ao exercício de 2016 no valor de R\$7.375 pagos a partir de 10 de maio de 2017.

Notas Explicativas

Em 31 de julho de 2017, o Conselho de Administração deliberou a distribuição e o pagamento de juros sobre capital próprio no valor de R\$32.912, relativos ao 1º semestre de 2017 e foram pagos a partir de 06 de outubro de 2017.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$29.443 em 30 de setembro de 2017.

23. 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.

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 21 das Demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2016.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 ocorreram duas novas outorgas do plano de remuneração baseado em ações aprovado em 15 de dezembro de 2015:

Premissas de valor justo					
Planos	Data	Valor de mercado	Expectativa de dividendos	Prazo de maturidade	Valor justo
Regulares	20/02/17	25,43	2,6%	3 anos	23,54
Sócios	20/02/17	25,43	2,6%	3 anos	23,54

A movimentação das opções e ações restritas são demonstradas abaixo:

	Controladora e Consolidado			
	30 de setembro de 2017		31 de dezembro de 2016	
	Quantidade (em unidades)	Preço Médio (em reais)	Quantidade (em unidades)	Preço Médio (em reais)
Saldo de opções de compra no início do exercício	1.247.565	21,87	1.048.340	33,36
Movimentações:				
Exercidas	(59.209)	38,61	(50.000)	28,30
Concedidas	220.472	0,01	448.438	0,01
Canceladas	(51.778)	30,01	(123.497)	30,32
Expiradas	(51.381)	14,45	(75.716)	34,99
Saldo de opções de compras no final do período	1.305.669	19,20	1.247.565	21,87

O montante registrado como despesa de concessão de opções de compra de ação no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017 foi de R\$3.723 (R\$475 em 30 de setembro de 2016).

Em 30 de setembro de 2017 existiam 481.452 opções exercíveis, uma vez que já transcorrido o prazo de 36 meses.

Notas Explicativas

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 operacionais, sendo que a Administração da Companhia avalia o negócio em três unidades de negócio: software, serviços e hardware.

As informações referentes ao resultado de cada segmento reportável estão incluídas abaixo:

	Software		Serviços		Hardware		Total	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Receita Líquida	1.111.514	1.044.541	383.491	413.202	177.959	176.088	1.672.964	1.633.831
(-) Custos	(162.561)	(154.652)	(371.895)	(377.720)	(111.707)	(119.819)	(646.163)	(652.191)
(+) Subvenção governamental	-	-	-	-	4.591	7.300	4.591	7.300
Lucro Bruto	948.953	889.889	11.596	35.482	70.843	63.569	1.031.392	988.940
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(254.846)	(226.720)	-	-	(9.373)	(7.908)	(264.219)	(234.628)
Margem de Contribuição	694.107	663.169	11.596	35.482	61.470	55.661	767.173	754.312

Informações Geográficas – Receita Líquida

	30.09.2017	30.09.2016
Brasil	1.608.713	1.567.139
México	10.862	11.812
Argentina	22.075	19.247
Estados Unidos da América	29.171	34.170
Outros	2.143	1.463
Total	1.672.964	1.633.831

As informações sobre ativos e passivos por segmento não são divididas por unidade de negócios e não são regularmente apresentadas à Administração.

26. 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	
	30.09.2017	30.09.2016
Resultado básico por ação		
Numerador		
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia	83.556	125.994
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	163.378	163.345
Resultado básico por ação	0,5114	0,7711

Notas Explicativas

	Controladora e Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016
Resultado diluído por ação		
Numerador		
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia	83.556	125.994
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	163.378	163.345
Média ponderada de número de opções de ações	1.306	885
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	164.684	164.230
Resultado diluído por ação	0,5072	0,7664

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 30 de setembro de 2017 e de 2016, foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Receita bruta	1.344.387	1.293.743	1.910.654	1.862.271
Taxas de licenciamento	120.244	115.668	149.087	148.343
Manutenção	723.810	720.261	852.604	842.411
Subscrição	151.609	96.553	249.066	185.741
Serviços	348.724	361.261	440.836	473.486
Hardware	-	-	219.061	212.290
Deduções	(157.007)	(154.330)	(237.690)	(228.440)
Cancelamentos	(8.515)	(11.793)	(21.048)	(18.982)
Impostos sobre vendas	(148.492)	(142.537)	(216.642)	(209.458)
Receita Líquida	1.187.380	1.139.413	1.672.964	1.633.831

28. 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 2017 e 2016.

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Salário, benefícios e encargos	515.469	443.858	694.490	621.545
Serviços de terceiros e outros insumos	298.446	282.879	506.497	513.820
Comissões	94.340	88.536	111.201	104.574
Depreciação e amortização	71.560	57.781	112.145	96.798
Provisão para contingências	26.700	12.922	21.524	12.610
Aluguéis	19.037	18.385	31.166	29.751
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	17.228	34.426	26.173	40.572
Outras	27.421	13.841	45.114	23.361
Total	1.070.201	952.628	1.548.310	1.443.031

Notas Explicativas

29. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 2016 foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
<u>Receitas financeiras</u>				
Receitas de aplicações financeiras	8.959	23.289	17.850	34.739
Juros recebidos	5.086	5.675	6.396	7.804
Variação monetária ativa	5.660	1.419	7.900	4.069
Ajuste a valor presente	2.485	4.881	2.496	4.896
Variação cambial ativa	612	-	1.348	880
Outras receitas financeiras	1.306	1.107	1.814	1.590
	24.108	36.371	37.804	53.978
<u>Despesas financeiras</u>				
Juros incorridos	(38.547)	(49.636)	(40.885)	(62.096)
Variação monetária passiva	(8.195)	(8.220)	(9.858)	(11.185)
Despesas bancárias	(3.843)	(2.774)	(5.367)	(4.098)
Descontos concedidos	(233)	(465)	(2.579)	(2.406)
Ajuste a valor presente de passivo	(1.741)	(1.850)	(2.627)	(3.025)
Variação cambial passiva	(133)	(41)	(1.775)	(1.063)
Outras despesas financeiras	(905)	(1.416)	(2.267)	(3.545)
	(53.597)	(64.402)	(65.358)	(87.418)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(29.489)	(28.031)	(27.554)	(33.440)

30. 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.

Notas Explicativas**31. Itens que não afetam o caixa**

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Variação cambial de investimentos no exterior	(4.576)	(30.680)	(4.576)	(30.680)
Aquisição de ativos por meio de arrendamento mercantil (nota 16) (i)	27.709	-	27.929	-
Total	23.133	(30.680)	23.353	(30.680)

- (i) O valor de R\$27.929 foi distribuído em R\$9.626 em intangíveis (nota 13), R\$17.401 em imobilizado (nota 12) e R\$902 em outros bens de pequeno valor.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

RECEITA LÍQUIDA DE SUBSCRIÇÃO DE SOFTWARE

Projeção de receita líquida consolidada de subscrição de software igual ou superior a R\$298.000 mil, isto é, crescimento igual ou superior a 30% sobre a receita líquida de subscrição de software do exercício de 2016

A receita de subscrição de software da Companhia totalizou R\$221.442 mil no 9M17, crescimento de 34,1% sobre o mesmo período do ano anterior e superior ao crescimento mínimo mencionado acima para o exercício de 2017.

O crescimento da receita de subscrição resultou principalmente: (i) da maior participação das vendas a clientes novos de médio e pequeno portes, especialmente na modalidade TOTVS Intera (modelo de subscrição lançado em junho de 2015) nos últimos 12 meses; (ii) das vendas das soluções Fly01 para microempresas; e (iii) das vendas de Bemacash, solução de negócio que combina software de gestão Fly01 com soluções de hardware de automação e fiscais da Bematech.

Até o presente momento, a Companhia não identificou motivos para a modificação dessa projeção.

EBITDA AJUSTADO:

EBITDA Ajustado entre R\$359.000 mil e R\$395.000 mil em 2017, isto é, crescimento entre 0% e 10%, respectivamente, sobre o EBITDA Ajustado do exercício de 2016

O EBITDA Ajustado totalizou R\$234.391 mil no 9M17, redução de 21,3% sobre o EBITDA Ajustado do 9M16.

Esta projeção de EBITDA Ajustado se baseou em premissas de diluição de custos e despesas em função do crescimento de receita líquida da Companhia, excluídos eventuais receitas, custos e despesas não recorrentes. No entanto, a referida diluição vem sendo negativamente impactada:

- (i) Pelo crescimento acelerado das vendas de subscrição, refletido no aumento de 42,2% da Receita Recorrente Anualizada de Subscrição no terceiro trimestre de 2017, que tem causado maiores despesas com vendas no exercício;
- (ii) Pelos efeitos da recessão econômica brasileira no nível de inadimplência, nos cancelamentos e nas reduções dos contratos de manutenção de software, na elevação das provisões para contingências, bem como no menor ritmo de vendas de hardware e serviços; e
- (iii) Pelo patamar de IGP-M (índice de inflação utilizado para reajustar as receitas recorrentes) relevantemente inferior à inflação de custos e despesas ao longo do exercício.

Por essas razões, a Companhia comunicou em 08 de novembro de 2017 aos seus acionistas e ao mercado em geral através de Fato Relevante a retirada dessa projeção financeira de EBITDA Ajustado para o exercício de 2017. A Companhia destaca que a retirada desta projeção não exclui de sua agenda a busca por ganhos de eficiência operacional.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações financeiras intermediárias

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

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findos naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, 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 financeiras intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA, individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2017, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria do balanço patrimonial individual e consolidado de 31 de dezembro de 2016 e revisão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2016, e das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016

O balanço patrimonial individual e consolidado de 31 de dezembro de 2016, apresentado para fins de comparação, foi anteriormente auditado por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 20 de fevereiro de 2017, que não conteve qualquer modificação. Adicionalmente, as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2016, e das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixas e do valor adicionado para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016, apresentadas para fins de comparação, foram revisadas por outros auditores independentes que emitiram relatório em 27 de outubro de 2016, sem modificação.

São Paulo, 1 de novembro de 2017.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC- 2SP034519/O-6

Luiz Carlos Marques
Contador CRC-1SP147693/O-5