

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T19



● Novembro
2019

TODOS OS DIREITOS RESERVADOS



As informações contidas nesta apresentação e eventuais declarações que possam ser feitas durante esta teleconferência, relativas às perspectivas de negócios, projeções e metas operacionais e financeiras da TOTVS, constituem-se em crenças e premissas da Diretoria da Companhia, bem como em informações atualmente disponíveis. Considerações futuras não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer. Investidores devem compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais podem afetar o desempenho futuro da TOTVS e podem conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos em tais considerações futuras.



AQUISIÇÃO DA SUPPLIER

A TOTVS anunciou a aquisição de 88,8% do capital social da SUPPLIER, empresa focada em crédito B2B, entre clientes e fornecedores, pelo montante de R\$455,2 milhões, com previsão de pagamento de preço de compra complementar condicionado ao atingimento de metas estabelecidas relativas aos exercícios de 2020 e 2021. A aquisição vai permitir que a empresa acelere a estratégia de criar Novos Mercados, em particular em Techfin, que tem como objetivo simplificar, ampliar e baratear o acesso dos clientes a crédito e demais serviços financeiros.

CONCLUSÃO DA VENDA DAS OPERAÇÕES BRASILEIRAS DE HARDWARE

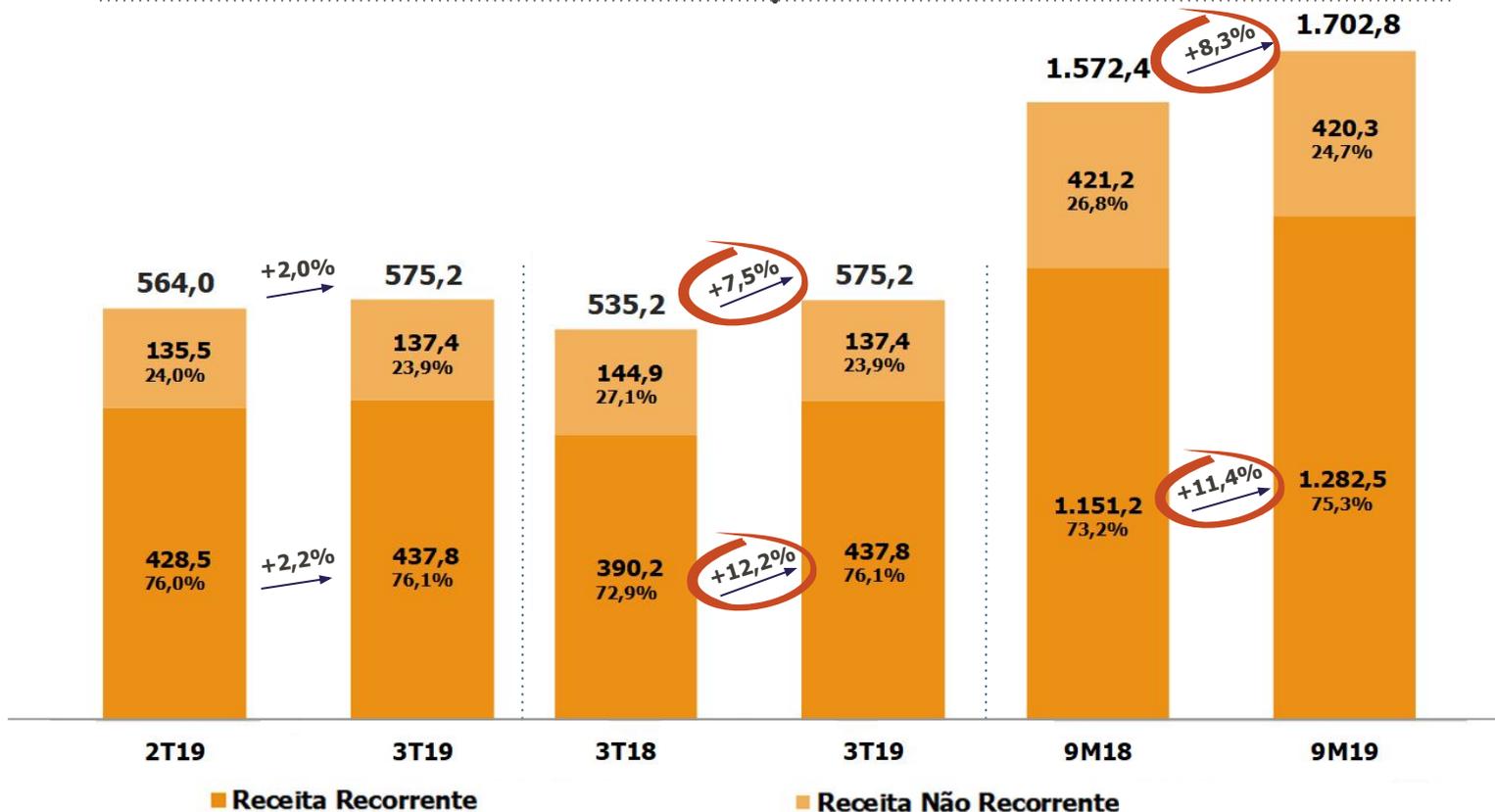
Concluída a venda, para a ELGIN S.A., das operações de hardware desenvolvidas no território brasileiro por meio da Bematech Hardware Ltda., pelo montante de R\$25,0 milhões conforme Fato Relevante de 8 de maio de 2019, sujeito, nos termos do Contrato de Compra e Venda de Quotas e outras Avenças firmado entre as partes, a determinados ajustes pós-fechamento relativos ao capital de giro da Sociedade.

FECHAMENTO DA VENDA DA CIASHOP PARA A VTEX

Aprovada de forma definitiva a parceria entre TOTVS e VTEX formalizando a criação de uma *Joint Operation* e, em consequência deste processo, foi dado prosseguimento na venda da CIASHOP para a VTEX conforme acordo celebrado em 9 de maio de 2019. Esse movimento gerou um efeito líquido positivo de R\$11,7 milhões no resultado da Companhia durante o trimestre.



TANTO ANO CONTRA ANO, QUANTO TRIMESTRE CONTRA TRIMESTRE
A RECEITA RECORRENTE CONTINUA PUXANDO O CRESCIMENTO DA RECEITA TOTAL



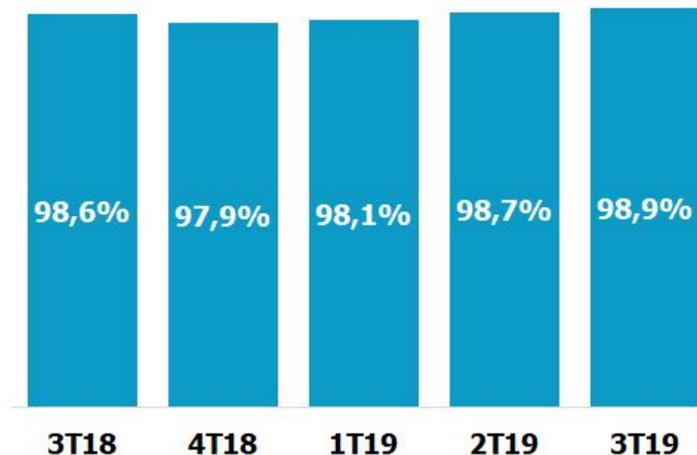


O CRESCIMENTO DA ARR EM CONJUNTO COM A ALTA TAXA DE RENOVAÇÃO DE CLIENTES IMPULSIONARAM O CRESCIMENTO DA RECEITA

RECEITA RECORRENTE ANUALIZADA (ARR)



TAXA DE RENOVAÇÃO DE CLIENTES

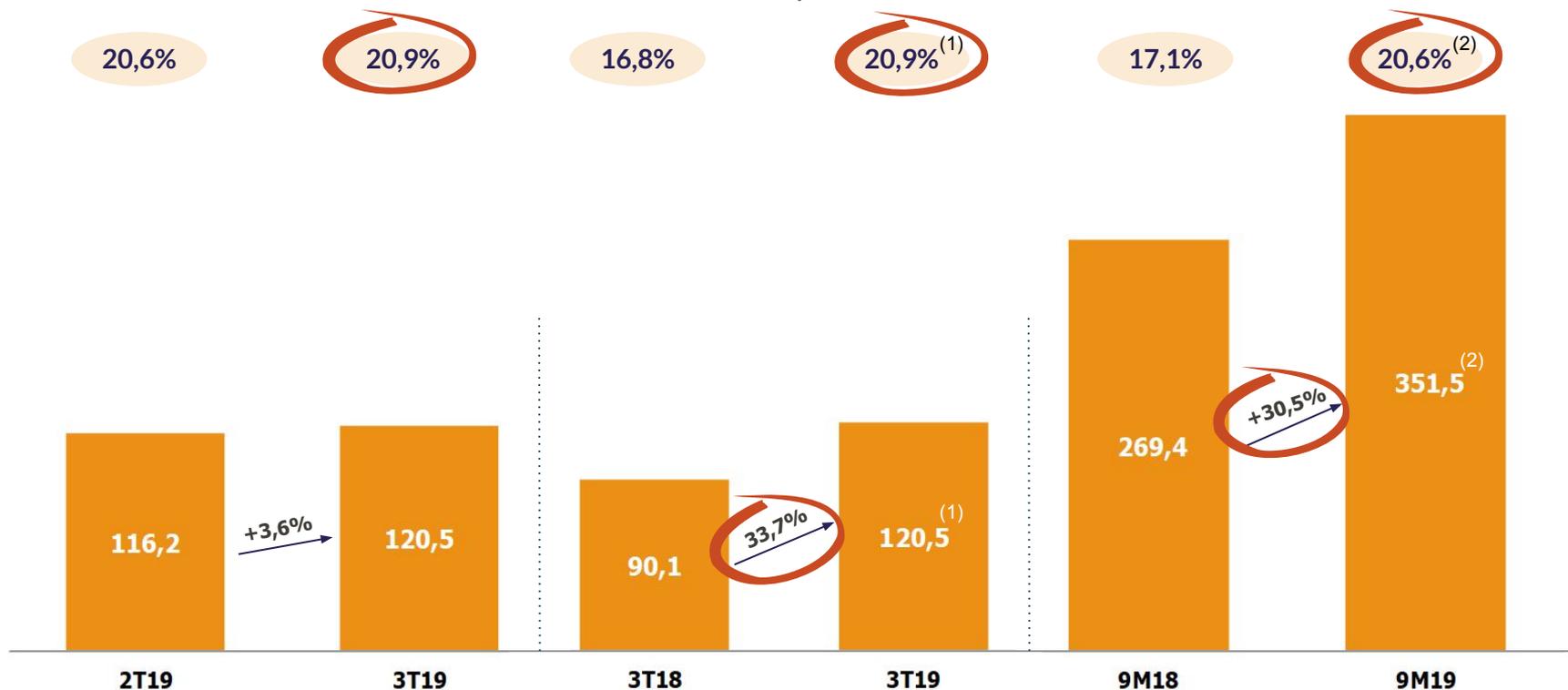




EBITDA AJUSTADO (R\$ MM)



A ACELERAÇÃO DAS RECEITAS EM PATAMARES SUPERIORES AOS CUSTOS
LEVARAM AO CRESCIMENTO DO EBITDA AJUSTADO



(1) Desconsiderando o efeito do IFRS 16 o EBITDA Ajustado seria de R\$ 109,1 milhões e a Margem EBITDA Ajustada seria 19,0%

(2) Desconsiderando o efeito do IFRS 16 o EBITDA Ajustado seria de R\$ 318,5 milhões e a Margem EBITDA Ajustada seria 18,7%



O CRESCIMENTO DO EBITDA AJUSTADO, ALIADO AO RESULTADO FINANCEIRO POSITIVO E A MENOR TAXA EFETIVA, LEVARAM AO CRESCIMENTO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO NO PERÍODO



Δ Lucro Líquido Ajustado: 22,0 | +38,2%

39,1 | +96,7%

77,7 | +75,4%



FLUXO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO (R\$ MM)

8



	3T19	3T18	Δ 3T/3T	2T19	Δ 3T/2T	9M19	9M18	Δ 9M/9M
LUCRO ANTES IMP. DE RENDA E CONTRIB. SOCIAL	102,8	45,5	126,0%	75,2	36,7%	245,8	143,7	71,1%
Itens que não Afetam o Caixa	64,9	68,9	-5,8%	71,4	-9,0%	213,1	204,8	4,0%
Variação no Capital de Giro	3,3	48,5	-93,1%	(6,2)	-154,6%	(81,5)	(0,1)	-
Juros Pagos	(93,8)	(12,9)	-	(5,8)	-	(113,2)	(34,6)	227,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(8,7)	(4,8)	80,8%	(9,3)	-6,3%	(35,2)	(22,0)	60,0%
Variação de Ativos e Passivos da Operação Descontinuada	(2,5)	(2,3)	6,5%	(5,1)	-50,8%	(1,0)	11,8	-108,8%
CAIXA GERADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	66,1	142,8	-53,7%	120,2	-45,0%	227,8	303,5	-24,9%
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	(6,2)	(35,8)	-82,6%	(18,5)	-66,3%	(35,3)	(65,2)	-45,9%
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(66,8)	(51,9)	28,6%	969,2	-106,9%	842,4	(175,8)	-
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA	(6,9)	55,1	-112,5%	1.070,9	-100,6%	1.034,9	62,4	-
Caixa Bruto no Início do Período	1.494,6	394,4	278,9%	423,7	252,8%	452,8	387,2	17,0%
CAIXA BRUTO NO FIM DO PERÍODO	1.487,7	449,6	230,9%	1.494,6	-0,5%	1.487,7	449,6	230,9%
Dívida bruta	488,5	553,3	-11,7%	628,6	-22,3%	488,5	553,3	-11,7%
DÍVIDA (CAIXA) LÍQUIDA(O)	(999,2)	103,7	-	(866,0)	15,4%	(999,2)	103,7	-
Dívida Líquida / EBITDA 12 meses Ajustado	-2,3x	0,3x	-2,6x	-2,2x	-0,2x	-2,3x	0,3x	-2,6x
FLUXO DE CAIXA LIVRE	121,9	115,6	5,4%	105,6	15,4%	267,2	261,2	2,3%



- **Contínuo crescimento orgânico da Receita Recorrente**
Mais de 3/4 da Receita Líquida da Companhia
- **Gestão eficaz dos Custos e Despesas trazendo maior eficiência operacional**
Expansão da Margem EBITDA Ajustada, atingindo 20,9%
- **Negócio de Software**
Crescimento 100% baseado no core
Novas iniciativas ainda não impactaram substancialmente o resultado da Companhia
- **M&A**
Aquisição da Supplier para fortalecimento da Techfin reforçando estratégia a longo prazo



Relações com Investidores

+55 (11) 2099-7773

+55 (11) 2099-7097

+55 (11) 2099-7089

+55 (11) 2099-7105
ri@totvs.com

 totvs.com

 @totvs

 company/totvs

 fluig.com

Tecnologia + Conhecimento são nosso DNA
O sucesso do cliente é o nosso sucesso
Valorizamos gente boa que é boa gente

#SOMOS TOTVERS



EARNINGS RESULTS

3Q19



November
2019

ALL RIGHTS RESERVED



The information contained in this presentation and any forward-looking statements that may be made during the conference call, related to business outlook, operational and financial projections of TOTVS are based on beliefs and assumptions of the Company's management, as well as information currently available. Forward-looking statements are not guarantee of future performance. They involve risks, uncertainties and assumptions as they refer to future events and, hence, depend on circumstances that may or may not occur. Investors must understand that general economic conditions, industry conditions and other operational factors could affect future performance of TOTVS and could lead to results that differ materially from those mentioned in these forward-looking statements.



ACQUISITION OF SUPPLIER

TOTVS announced the acquisition of 88.8% of the capital stock of SUPPLIER, a company focused on B2B credit, among clients and suppliers, for R\$455.2 million, with a foreseen complementary payment conditioned to the achievement of certain goals established in respect to the fiscal years of 2020 and 2021. The acquisition will enable the company to accelerate its strategy of creating new markets, particularly in the Techfin segment, designed to simplify, expand and cut costs for clients' access to credit and other financial services.

CONCLUSION OF BRAZILIAN HARDWARE OPERATION SALES

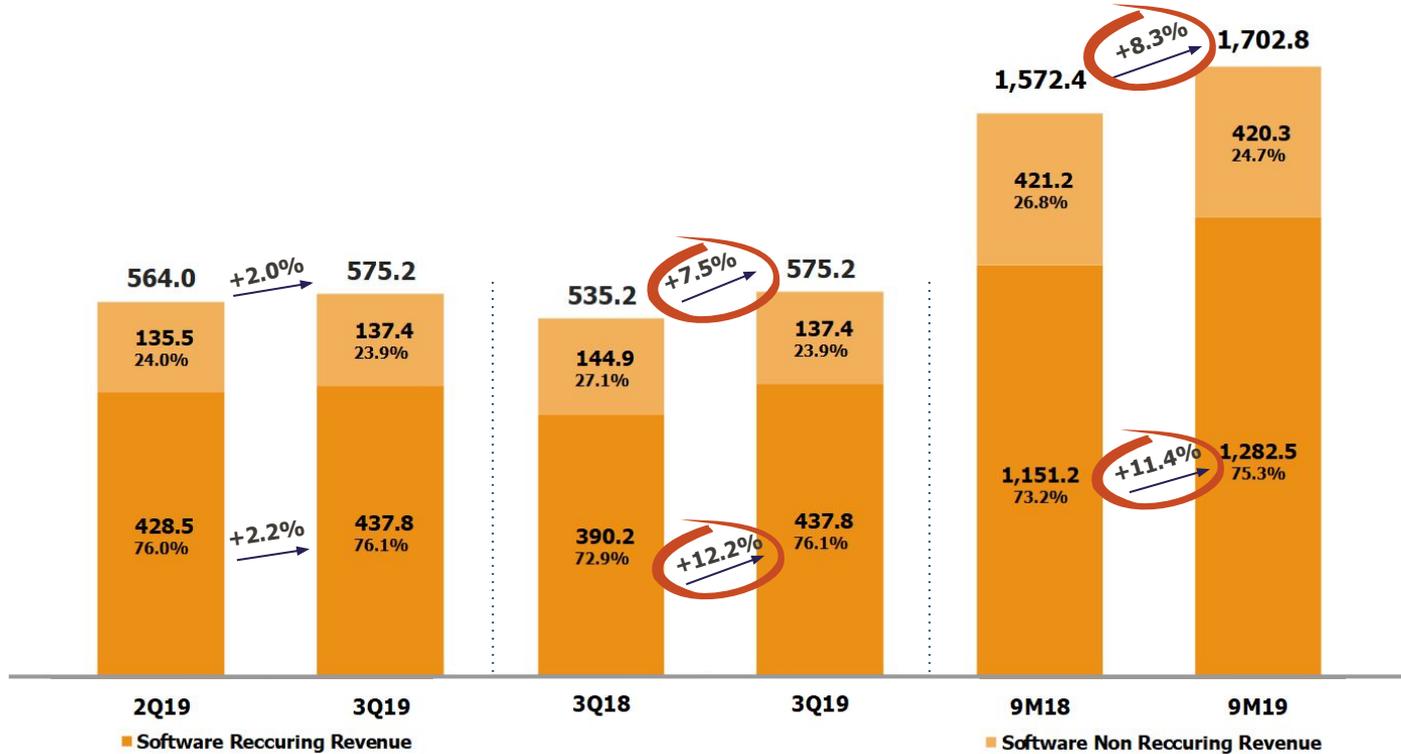
Concluded the sale of the hardware operations in Brazil run through Bematech Hardware Ltda. to ELGIN S.A. for R\$25.0 million, as per the Material Fact notice dated May 8, 2019, subject, in accordance with the Agreement for Purchase of Equity Interest and Other Covenants signed between the parties, to certain post-conclusion adjustments related to the working capital of the Company.

SALE OF CIASHOP TO VTEX CONCLUDED

The partnership between TOTVS and VTEX was conclusively approved, formalizing the creation of a joint operation and, as a result, CIASHOP was sold to VTEX as per the agreement signed on May 9, 2019. This sale resulted in a positive net effect of R\$11.7 million in the Company's results in the quarter.



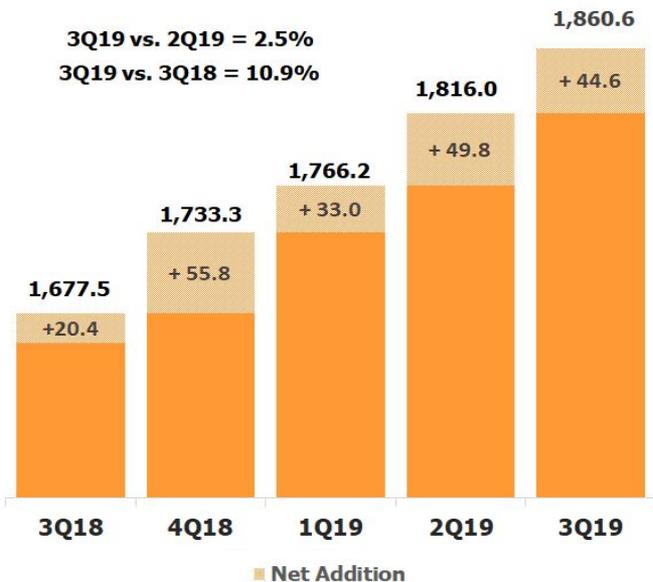
QUARTER-ON-QUARTER AND YEAR-ON-YEAR, RECURRING REVENUE CONTINUES PULL THE TOTAL REVENUE GROWTH



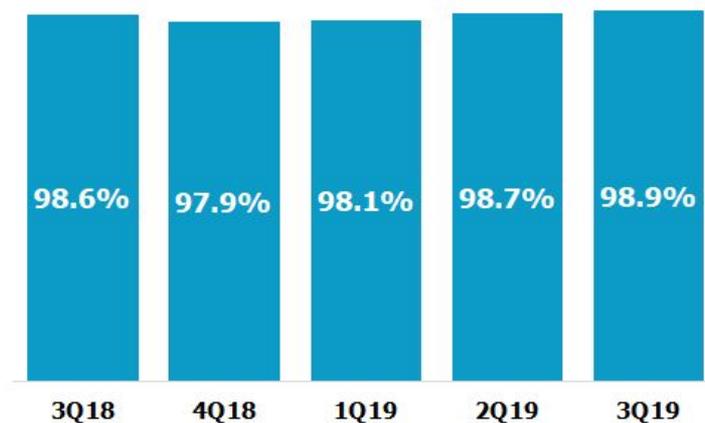


ARR GROWTH TOGETHER WITH THE IMPROVEMENT OF CLIENT RENEWAL RATE BOOSTED TOTVS REVENUE GROWTH

ANNUALIZED RECURRING REVENUE (ARR)



CLIENT RENEWAL RATE





THE REVENUE ACCELERATION IN LEVELS SUPERIOR TO THE COSTS LED TO THE ADJUSTED EBITDA GROWTH IN THE PERIOD

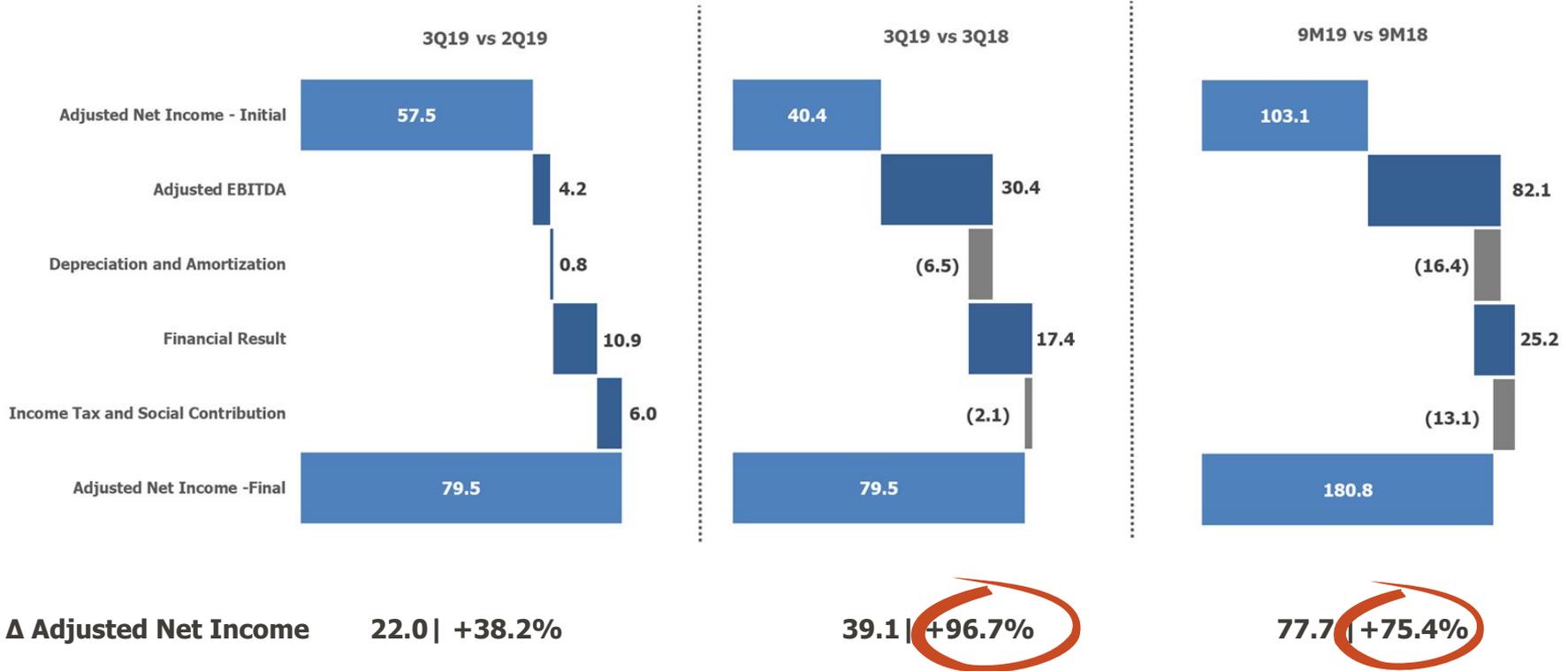


(1) Disregarding the IFRS 16 effect, Adjusted EBITDA would be R\$ 109,1 million and Adjusted EBITDA Margin would be 19.0%

(2) Disregarding the IFRS 16 effect, Adjusted EBITDA would be R\$ 318,5 million and Adjusted EBITDA Margin would be 18.7%



THE GROWTH IN ADJUSTED EBITDA, COMBINED WITH THE DECREASE IN FINANCIAL EXPENSES AND LOWER EFFECTIVE TAX RATE LED ADJUSTED NET INCOME GROWTH





CASH FLOW AND DEBT (R\$ MN)

8



	3Q19	3Q18	Δ 3Q/3Q	2Q19	Δ 3Q/2Q	9M19	9M18	Δ 9M/9M
EBT	102.8	45.5	126.0%	75.2	36.7%	245.8	143.7	71.1%
Non Cash Items	64.9	68.9	-5.8%	71.4	-9.0%	213.1	204.8	4.0%
Change in Working Capital	3.3	48.5	-93.1%	(6.2)	-154.6%	(81.5)	(0.1)	-
Interest Paid	(93.8)	(12.9)	-	(5.8)	-	(113.2)	(34.6)	227.0%
Income Tax Paid	(8.7)	(4.8)	80.8%	(9.3)	-6.3%	(35.2)	(22.0)	60.0%
Assets and Liabilities Change from Discontinued Operation	(2.5)	(2.3)	6.5%	(5.1)	-50.8%	(1.0)	11.8	-108.8%
Net Cash from Operational Activities	66.1	142.8	-53.7%	120.2	-45.0%	227.8	303.5	-24.9%
Net Cash Used in Investing Activities	(6.2)	(35.8)	-82.6%	(18.5)	-66.3%	(35.3)	(65.2)	-45.9%
Net Cash From Financing Activities	(66.8)	(51.9)	28.6%	969.2	-106.9%	842.4	(175.8)	-
Increase (Decrease) in Cash	(6.9)	55.1	-112.5%	1,070.9	-100.6%	1,034.9	62.4	-
Gross Cash in the Beginning of the Period	1,494.6	394.4	278.9%	423.7	252.8%	452.8	387.2	17.0%
Gross Cash in the End of the Period	1,487.7	449.6	230.9%	1,494.6	-0.5%	1,487.7	449.6	230.9%
Gross Debt	488.5	553.3	-11.7%	628.6	-22.3%	488.5	553.3	-11.7%
Net Debt (Cash)	(999.2)	103.7	-	(866.0)	15.4%	(999.2)	103.7	-
Net Debt (Cash) / LTM Adjusted EBITDA	-2.3x	0.3x	-2.6x	-2.2x	-0.2x	-2.3x	0.3x	-2.6x
FREE CASH FLOW	121.9	115.6	5.4%	105.6	15.4%	267.2	261.2	2.3%



- **Continuous Recurring Revenue growth**

More than 3/4 of the Company Revenues.

- **Effective management of costs and expenses bringing greater operational efficiency**

Adjusted EBITDA Margin expansion to 20.9%.

- **Software Business**

100% core based growth.

New initiatives do not impacted substantially the Company P&L.

- **M&A**

SUPPLIER acquisition will strength Techfin and the Company long term strategy.



Investor Relations

+55 (11) 2099-7773

+55 (11) 2099-7097

+55 (11) 2099-7089

+55 (11) 2099-7105
ri@totvs.com

 totvs.com

 @totvs

 company/totvs

 fluig.com

Technology + Knowledge are our DNA
The success of our client is our success
We value competent people who are nice people

#WEARE TOTVERS