



# APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

/ Relações com Investidores



● Fevereiro/2020



## AVISO

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.

# TOTVS



## Simplificando o mundo dos negócios



Empresa de Software  
nº 1 no Brasil<sup>3</sup>

~50% Marketshare  
(líder em ERP no Brasil)<sup>3</sup>

R\$ 1,6 trilhão  
produzido por nossos clientes  
(representados pelos +30 mil clientes)<sup>1 E 2</sup>

11,8%  
Crescimento da Receita  
Recorrente de Software (2019)<sup>1</sup>

75,8%  
de Receita Recorrente  
(2019)<sup>1</sup>

62,4% de Novas  
Vendas SaaS  
(2019)<sup>1</sup>

98,3%  
Taxa de Renovação de Clientes  
(2019)<sup>1</sup>



### MODELO DE NEGÓCIO

- Base Receita Recorrente
- Base Cloud



### PORTFÓLIO

Diversidade, Amplitude e Flexibilidade



### DISTRIBUIÇÃO

Presença local e digital, com base em um modelo de distribuição com alta capilaridade



### M&A

- +25 M&A
- Maior consolidadora do mercado de tecnologia brasileiro



### NOVOS MERCADOS

- TechFin e Performance

Fonte:

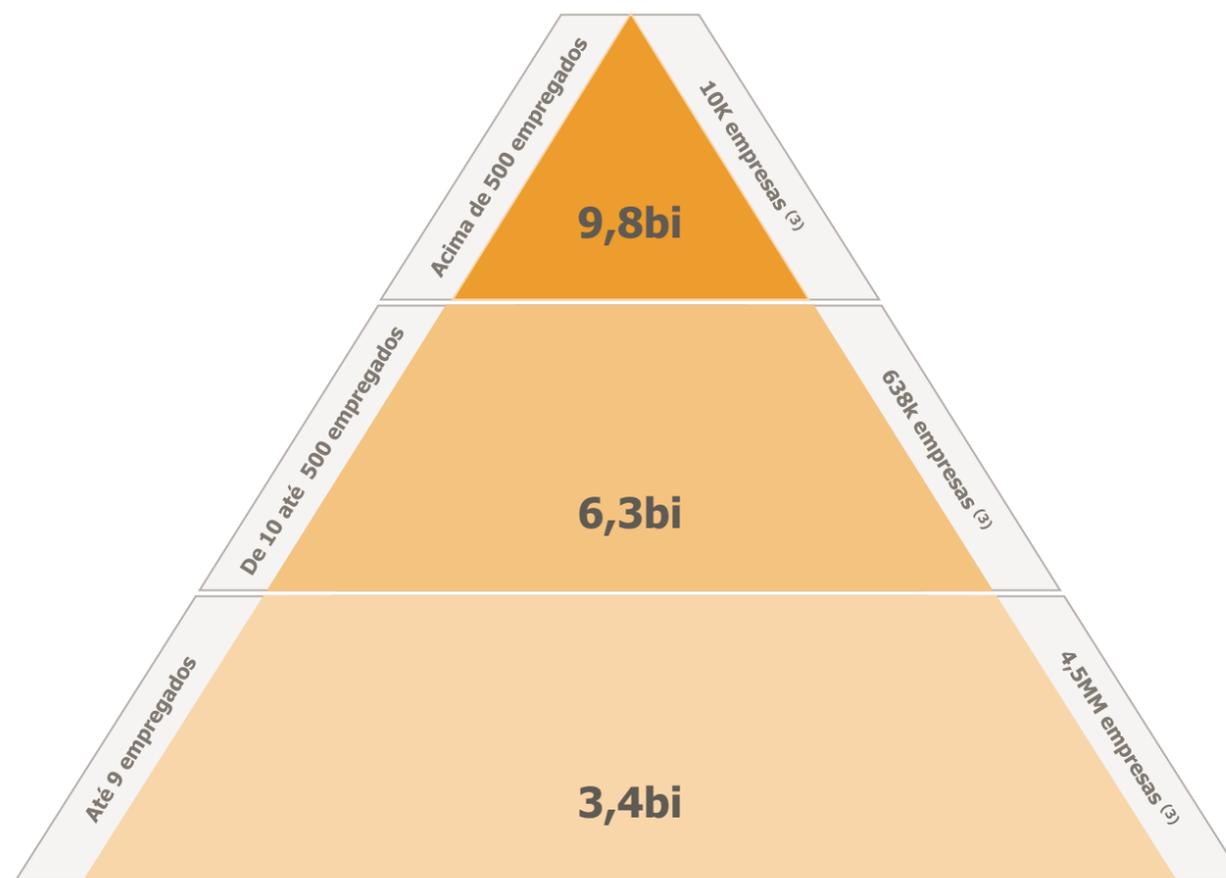
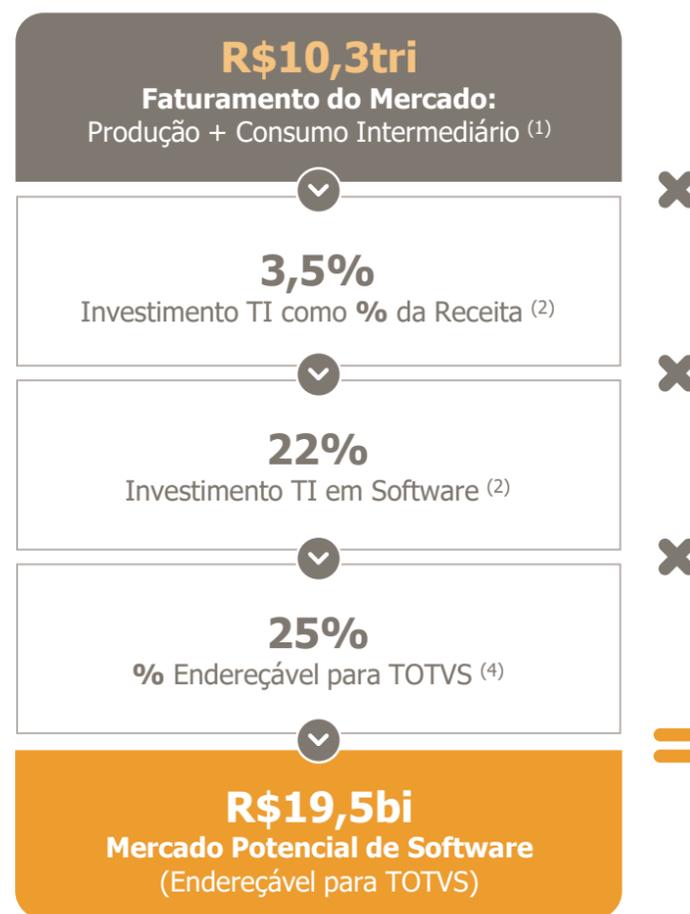
(1) Informações divulgadas pela Companhia, 2019.

(2) Estimativas internas da Companhia.

(3) Pesquisa Enterprise Application Software Worldwide, Gartner, 2018.



## MERCADO ENDEREÇÁVEL POR TAMANHO DE EMPRESA (R\$)



Fontes: (1) IBGE 2015 - Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Contas Nacionais, Tabela 5; (2) Gartner - IT Key Metrics Data 2018; IT Key Metrics Data 2018: Midsize Enterprise; (3) IBGE 2015: Cadastro Central de Empresas, Tabela 992; (4) Análises TOTVS (Software de Aplicação Empresarial, excluindo suítes de Office e outras Aplicações); (5) IDC – LA Semiannual Software Tracker (Julho – 2017).



Observação:  
(1) Estimativas internas da Companhia.



**Pós-Venda**

- Força de venda especializada e incentivada a oferecer soluções de *cross-selling* e *up-selling* aos clientes atuais
- Equipes locais oferecem atenção contínua aos clientes



**Venda**

- Recursos únicos de distribuição e oferta ampla de produtos



**Cliente**



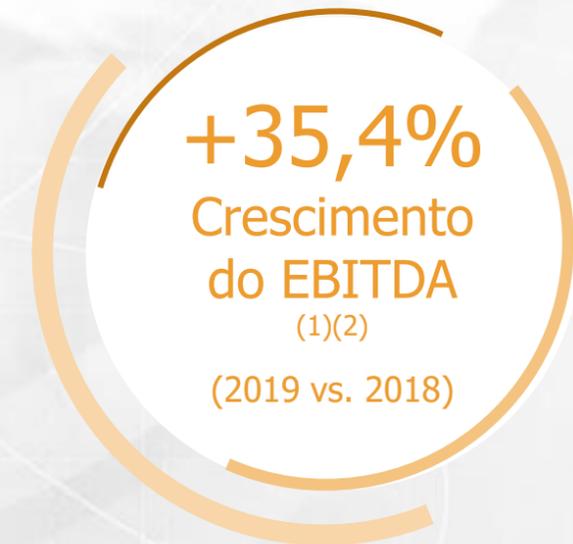
**Manutenção**

- Suporte integral por meio de equipe altamente experiente e centralizada da TOTVS



**Implementação**

- Fontes exclusivas de implementação permitem oferecer custo menor aos clientes



**Observações:**

(1) EBITDA ajustado de 2019 reflete a aplicação da norma IFRS16 / CPC 06, que resultou em um impacto de R\$44,1 milhões.

(2) Sem o efeito do IFRS16, o aumento do EBITDA Ajustado seria de 22,7% na comparação 2019 vs. 2018.



**ABORDAGEM INTEGRADA DO PORTFÓLIO EM TODAS AS VERTICAIS**



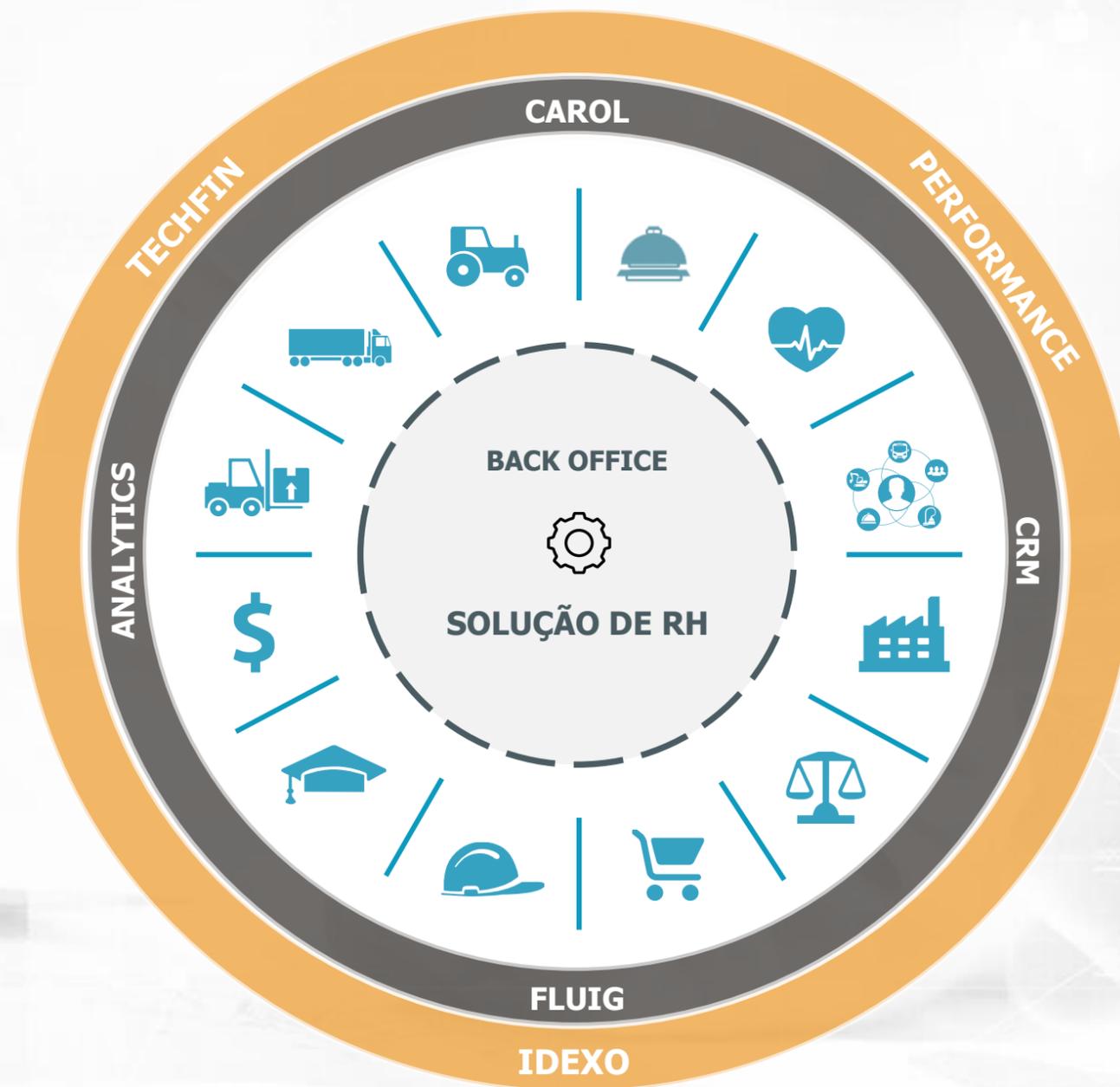
**CORE (ERP / SOLUÇÃO DE RH)**

Garantir o processamento das informações corporativas obedecendo: regras de negócios, legislação e segurança > Garantir a gestão dos recursos humanos.



**SEGMENTOS (SOLUÇÕES ESPECIALIZADAS)**

Soluções de negócios especializadas para empresas de todos os portes em 12 segmentos, incluindo: Agronegócio, Construção e Projetos, Distribuição, Educação, Financial Services, Hospitalidade e Turismo, Jurídico, Logística, Manufatura, Saúde, Serviços e Varejo.



**SOLUÇÕES CROSS-SELL (PLATAFORMAS)**

Plataformas de produtividade, colaboração, dados e inteligência e analytics que adicionam valor ao cliente através da interpretação de dados, unificação de sistemas, simplificação de processos, exponencializando a produtividade.



**NOVOS MERCADOS (TECHFIN / PERFORMANCE / IDEXO)**

Baseada na vantagem competitiva de já estarmos presentes em quase todos os segmentos da cadeia de valor, o que nos permite oferecer novas soluções customizadas e flexíveis que ajudem os nossos clientes a vender mais (performance) e para o aumento de eficiência nas atividades operacionais e financeiras (TECHFIN).

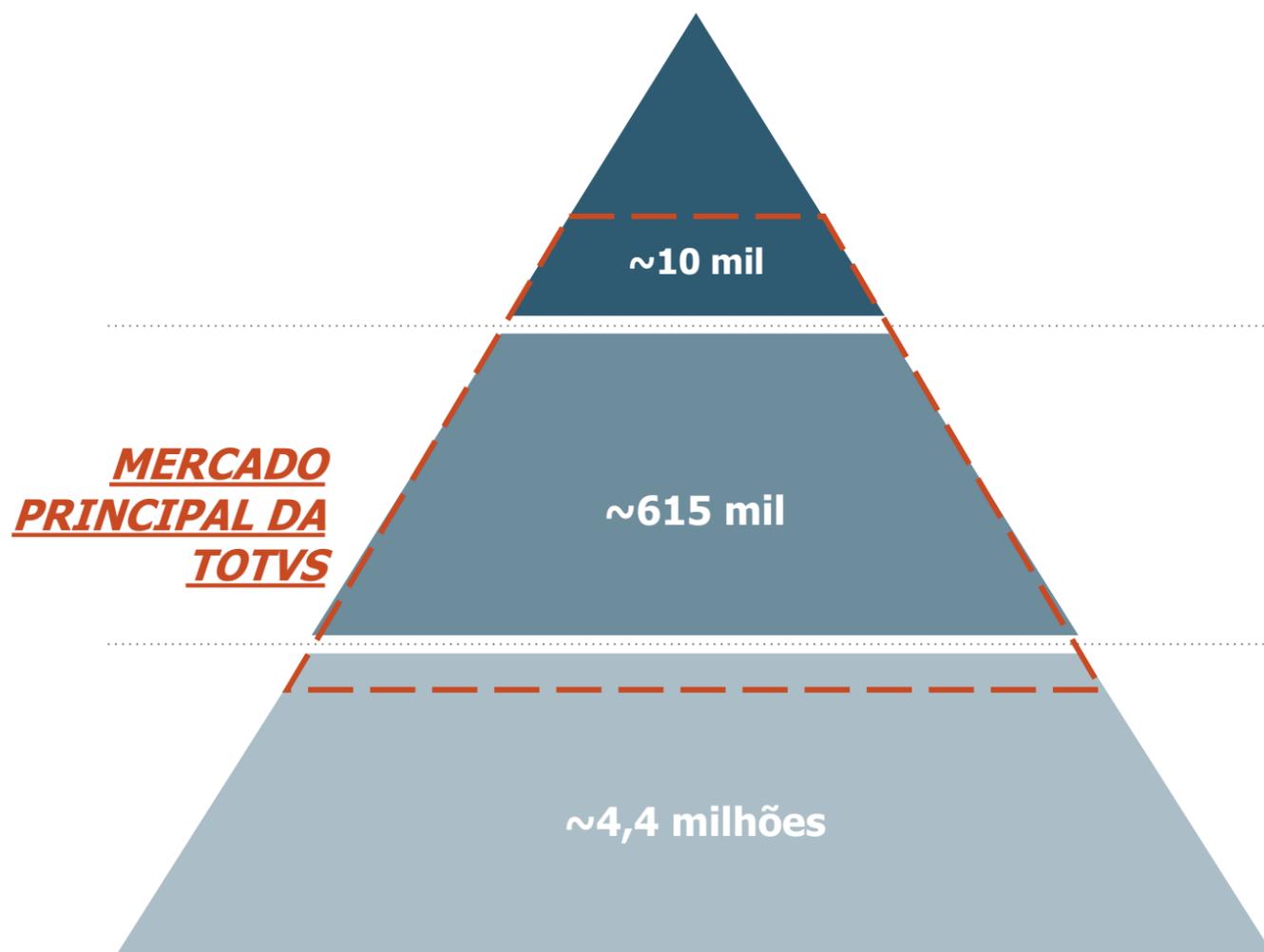
**NOSSOS CLIENTES ESTÃO ENTRE AS MAIORES EMPRESAS DO BRASIL**

**A RECEITA LÍQUIDA EM UM ANO CORRESPONDE A 25% DO PIB BRASILEIRO (R\$1,6 TRILHÃO)<sup>1</sup>**

Observação:  
(1) Informações divulgadas pela cia, 2019.



## CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO - FÍSICOS



### PORTE DA EMPRESA

**Grandes Empresas**  
Mais de 500 funcionários

**Pequenas e Médias Empresas (SMB)**  
Entre 10 e 500 funcionários

**Microempresas**  
Até nove funcionários



### COMO NOS RELACIONAMOS

**Divisão Large Enterprise**  
Equipe própria com pessoal qualificado e especializado por segmento, oferecendo serviço personalizado e suporte em consultoria

**52 franqueados e 5 filiais**  
Territórios franqueados de acordo com o setor da economia. Conhecimento local para clientes SMB

**Multicanal**  
Modelo de distribuição com parceiros, baseado em abordagem multicanal que permite à TOTVS penetração incomparável em todas as regiões do Brasil



## CANAL DIGITAL - TOTVS STORE

TOTVS Store é o meio digital para interação com os clientes, em especial para aplicações em *cloud*

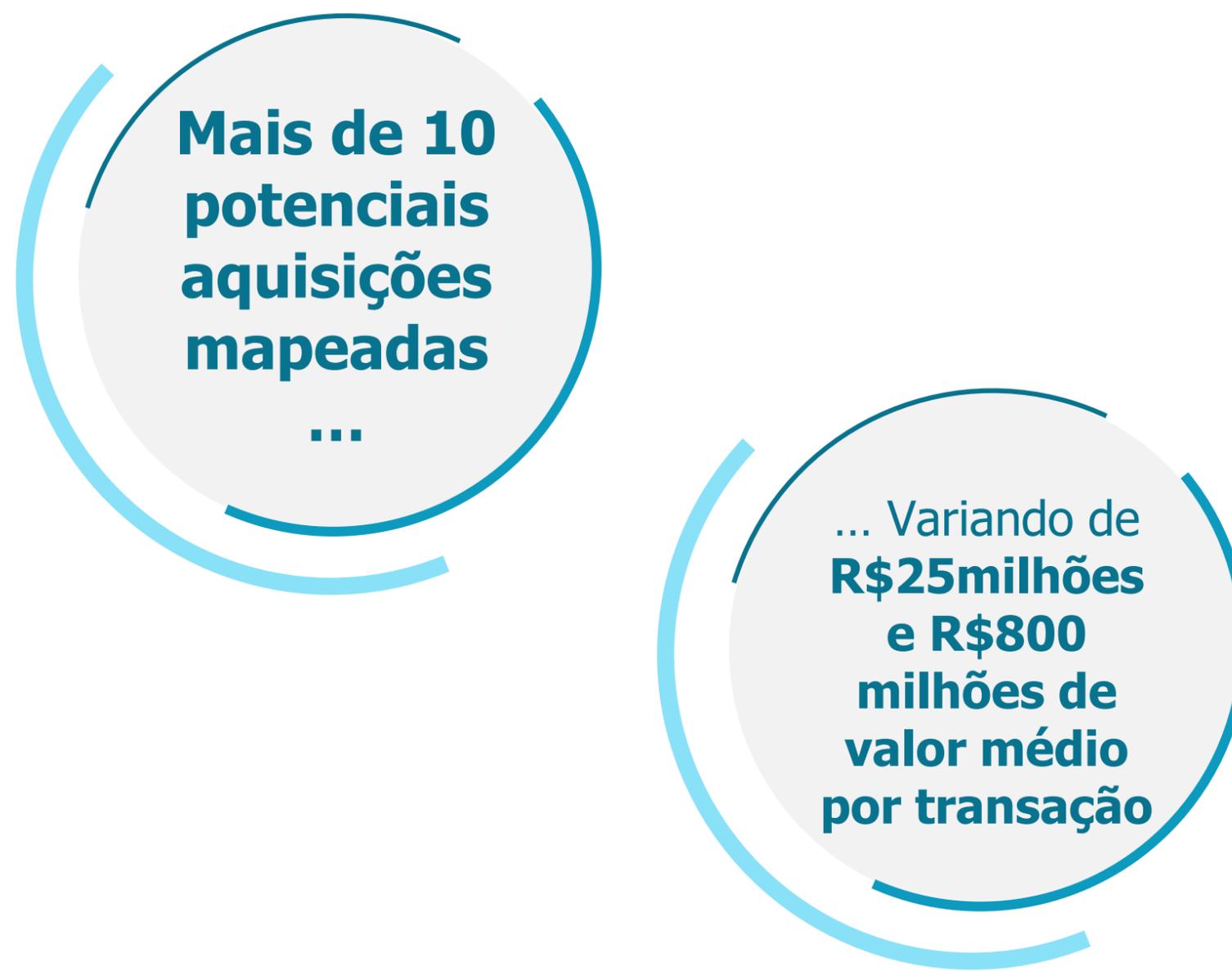


## **FOCO RENOVADO E ESTRATÉGIA DE M&A REDEFINIDA, COM BASE NOS QUATRO PRINCIPAIS PILARES, PARA ENTREGAR CRESCIMENTO E VALOR AOS ACIONISTAS**

### **ESTRATÉGIA ÚNICA, BASEADA EM QUATRO PILARES**



### **FORTE PIPELINE DE OPORTUNIDADES DE CRIAÇÃO DE VALOR**





**ESTAMOS EM UMA POSIÇÃO ÚNICA DE TIRAR VANTAGEM DA INTEGRAÇÃO ENTRE TECH E FIN E DESTRAVAR VALOR POR MEIO DE UMA ABORDAGEM INOVADORA DE TECHFIN, SIMPLIFICANDO E EXPANDINDO O ACESSO AO CRÉDITO E A OUTRAS SOLUÇÕES FINANCEIRAS, REDUZINDO O CUSTO DO ACESSO PARA OS CLIENTES**

## A OPORTUNIDADE EM TECHFIN

### Tech

- Incomparável nível de *lock-in* e relacionamento com milhares de clientes



### TechFin



### Fin

- Parceria com grandes players para fornecer soluções financeiras

PAGAMENTOS

CRÉDITO

SERVIÇOS



Ciclo fechado



Agronegócio



Logística



Produção



Distribuição



Varejo



Serviços

## SOLUÇÕES DE TECHFIN DE CURTO PRAZO



Plataforma Tecnológica



Soluções de recebíveis



Crédito

- Simplificar o acesso ao crédito entre players da cadeia de valor no mesmo setor (hub-spoke)
- Crédito para compras B2B em ciclo fechado



Education

- Conectando partes interessadas: ex.: notas, faltas e status financeiro
- Criação de uma experiência de pagamento embutida no portal Educonnect



RH

- Carteira digital, solução de marketplace
- Soluções de pagamento
- Crédito consignado
- Os sistemas TOTVS suportam mais de 10 milhões holerites de empregados no Brasil



# GOVERNANÇA CORPORATIVA





**Laércio Cosentino**

**Presidente**

Fundador da TOTVS e membro do Conselho da Brasscom

**Maria Letícia Costa**

**Vice-Presidente  
Membro Independente**

Sócia da Prada  
Assessoria Empresarial e  
Membro do Conselho da  
Localiza

**Claudia Elisa Soares**

**Membro Independente**  
Vice Presidente do Grupo  
NC

**Eduardo Vassimon**

**Membro Independente**  
Membro do Conselho da  
B3\*

**Gilberto Mifano**

**Membro Independente**  
Ex-presidente da B3\* e  
membro dos conselhos de  
Natura e Cielo

**Guilherme Stocco Filho**

**Membro Independente**  
Membro do Comitê de  
Tecnologia da B3\*

**Mauro Cunha**

**Membro Independente**  
Presidente da AMEC\*\* e  
membro do Conselho da  
BRMalls

**Paulo Sérgio Caputo**

**Membro Independente**  
Co-fundador da Ória  
Capital e Membro do  
Conselho da CSU Card  
System

**Sylvia Leão**

**Membro Independente**  
Membro do Conselho da  
Sodimac Brasil e Mendelics

## COMITÊS DE ASSESSORAMENTO

### Auditoria

fiscaliza os procedimentos referentes ao cumprimento de dispositivos legais, avalia as políticas de gerenciamento de riscos e recomenda aprimoramento de políticas internas

### Gente e Remuneração

responsável por auxiliar o Conselho de Administração a estabelecer os termos da remuneração e dos demais benefícios

### Estratégia

estuda, debate, avalia, propõe e acompanha as principais diretrizes da estratégia corporativa e tecnológica

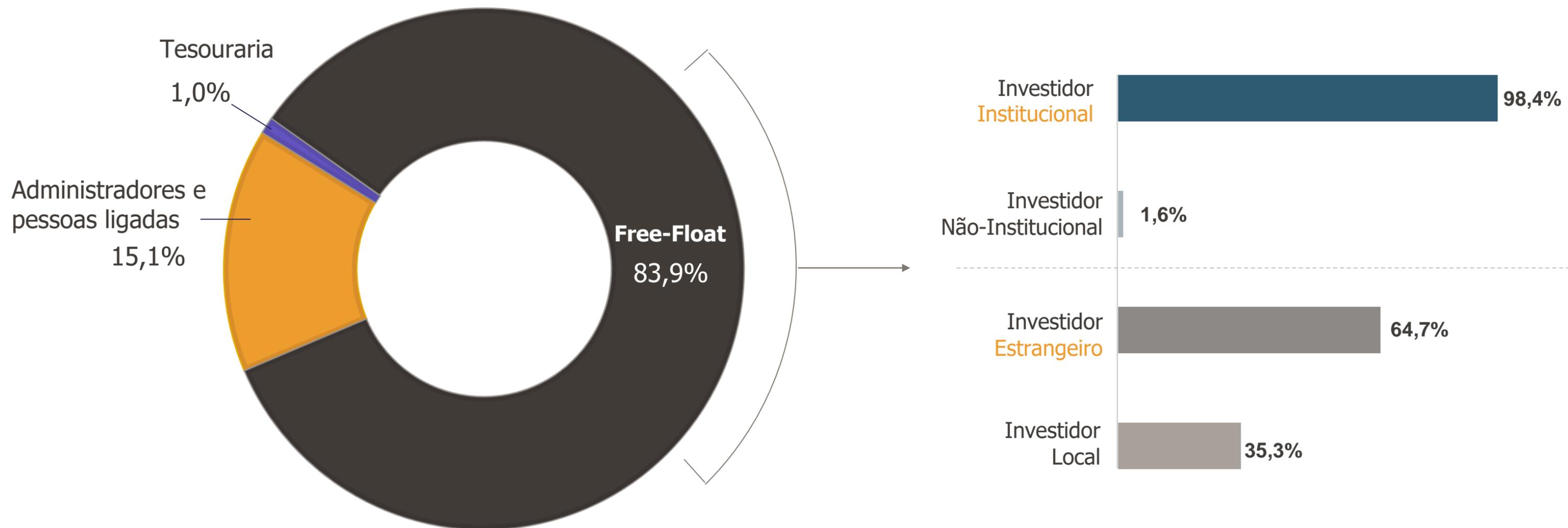
### Governança e Indicação

promove evoluções na governança corporativa da Companhia, avalia a adoção de boas práticas e seleciona e indica integrantes para o Conselho e a Diretoria

**8 de 9 membros do Conselho de Administração são independentes**

\*B3 – Brasil, Bolsa, Balcão

\*\*Associação dos Investidores do Mercado de Capitais



- **98,4%** do *free-float* formado por **investidores institucionais**
- **64,7%** do *free-float* formado por **investidores estrangeiros**

\*Em 31 de dezembro de 2019.



# PERFORMANCE FINANCEIRA 4T19





### AQUISIÇÃO DA CONSINCO

Com a aquisição de 100% do capital da Companhia, pelo montante de R\$197 milhões, demos um passo importante para reforçar nosso posicionamento no segmento de Varejo e nossa atuação como Techfin. A Consinco é a principal provedora de sistemas de gestão da vertical de supermercados e atacadistas de autosserviço (atacarejo) do mercado brasileiro, a ponta de uma longa cadeia de suprimentos, o que possibilitará a geração de sinergias entre as operações e a oferta de soluções de serviços financeiros, como o crédito B2B.



### TOTS3 PASSA A INTEGRAR O IBOVESPA

A entrada no IBOVESPA torna a TOTVS a primeira empresa de tecnologia a figurar no mais importante índice de ações do mercado brasileiro. Essa conquista reflete a posição de liderança da Companhia no competitivo mercado de soluções de software e o reconhecimento do momento que estamos atravessando.

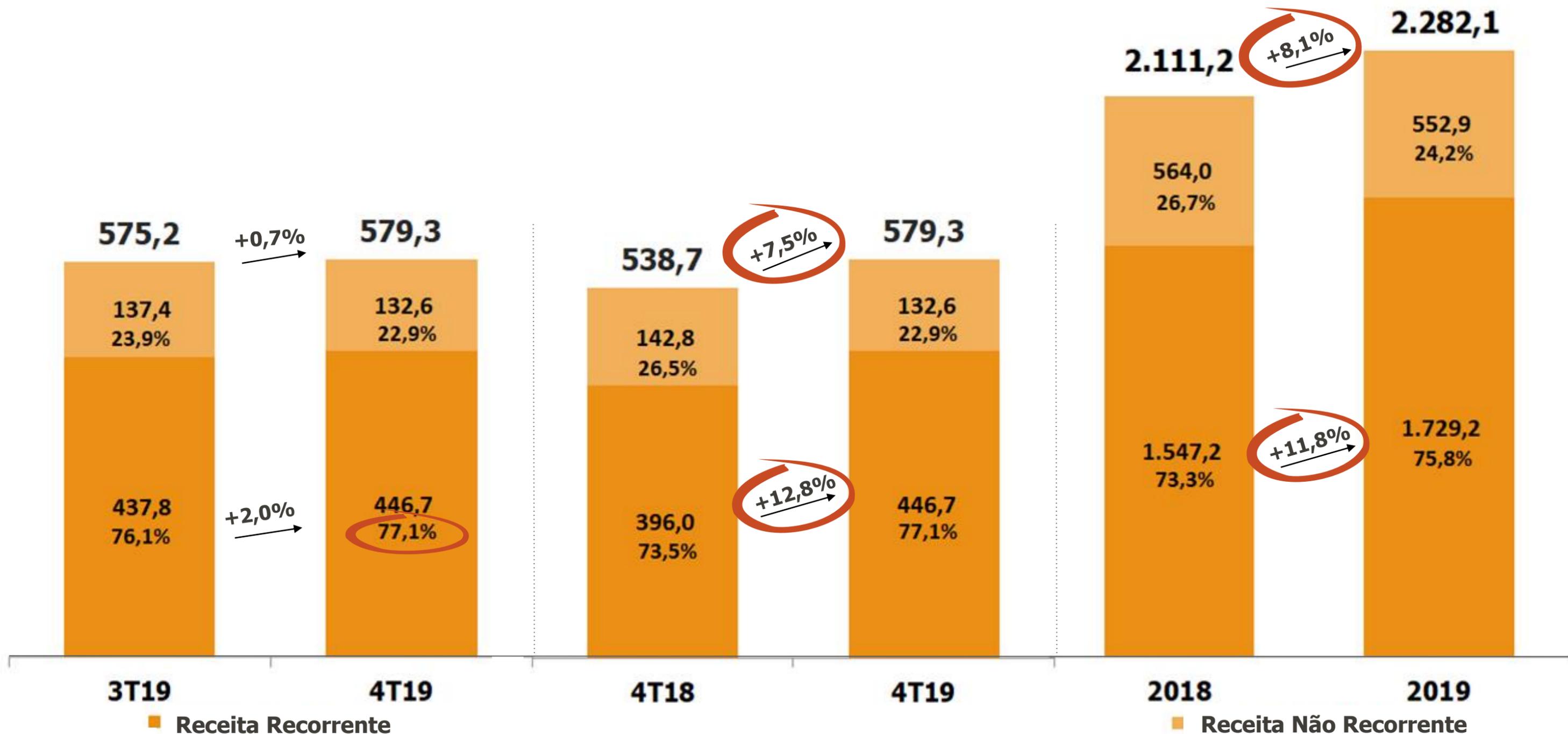


### NOVA CAMPANHA DA TOTVS

“A TOTVS ACREDITA NO BRASIL QUE FAZ”, destaca a nossa trajetória como uma das empresas brasileiras que acreditam e investem no país, reforçando nosso compromisso de ajudar nossos clientes a inovar, crescer e perpetuar seus negócios, e, assim, contribuir com o desenvolvimento do país.



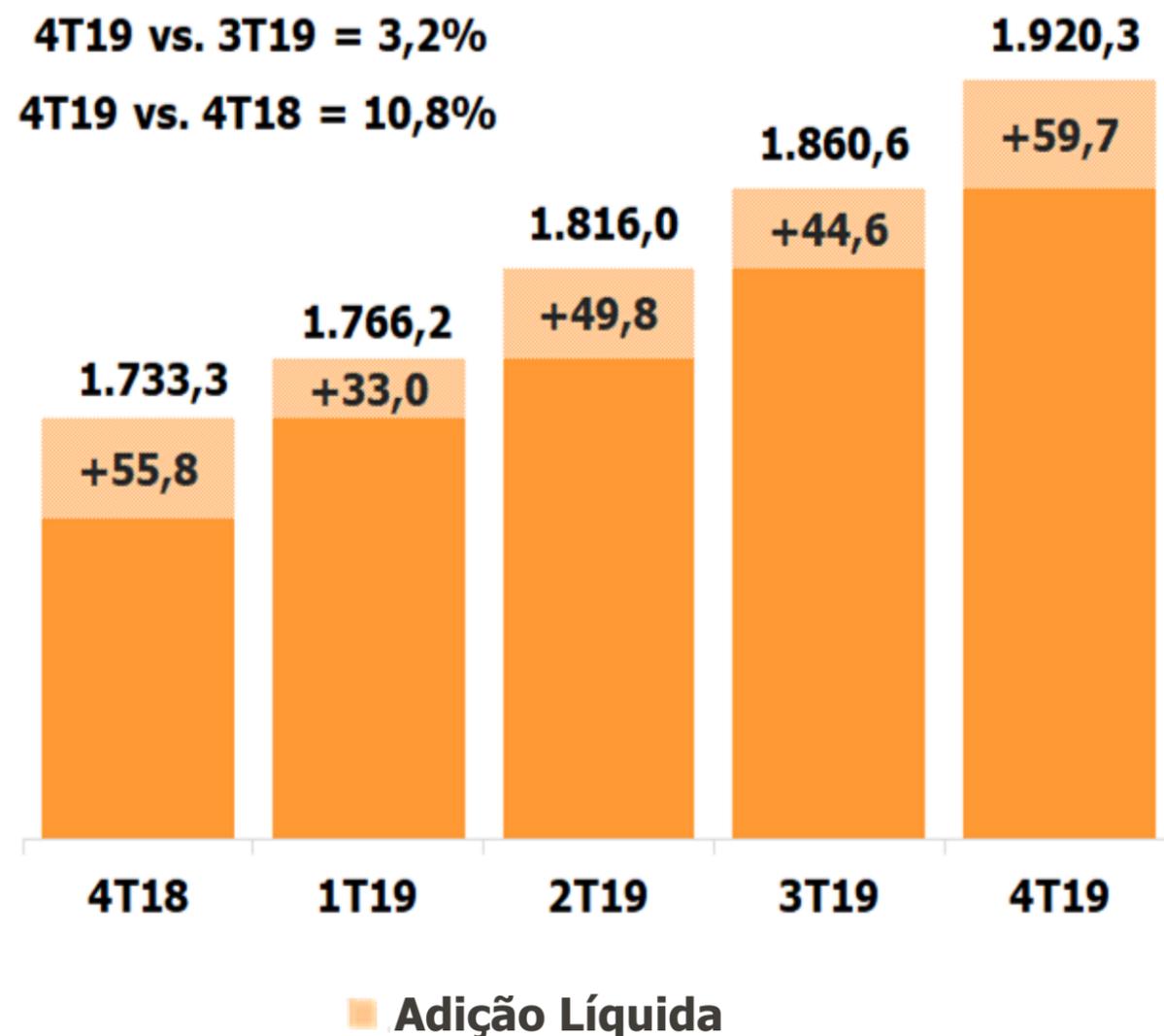
## CRESCIMENTO DE 2 DÍGITOS DA RECEITA RECORRENTE EM TODOS OS TRIMESTRES DO ANO PASSANDO A REPRESENTAR MAIS DE 75% DA RECEITA TOTAL



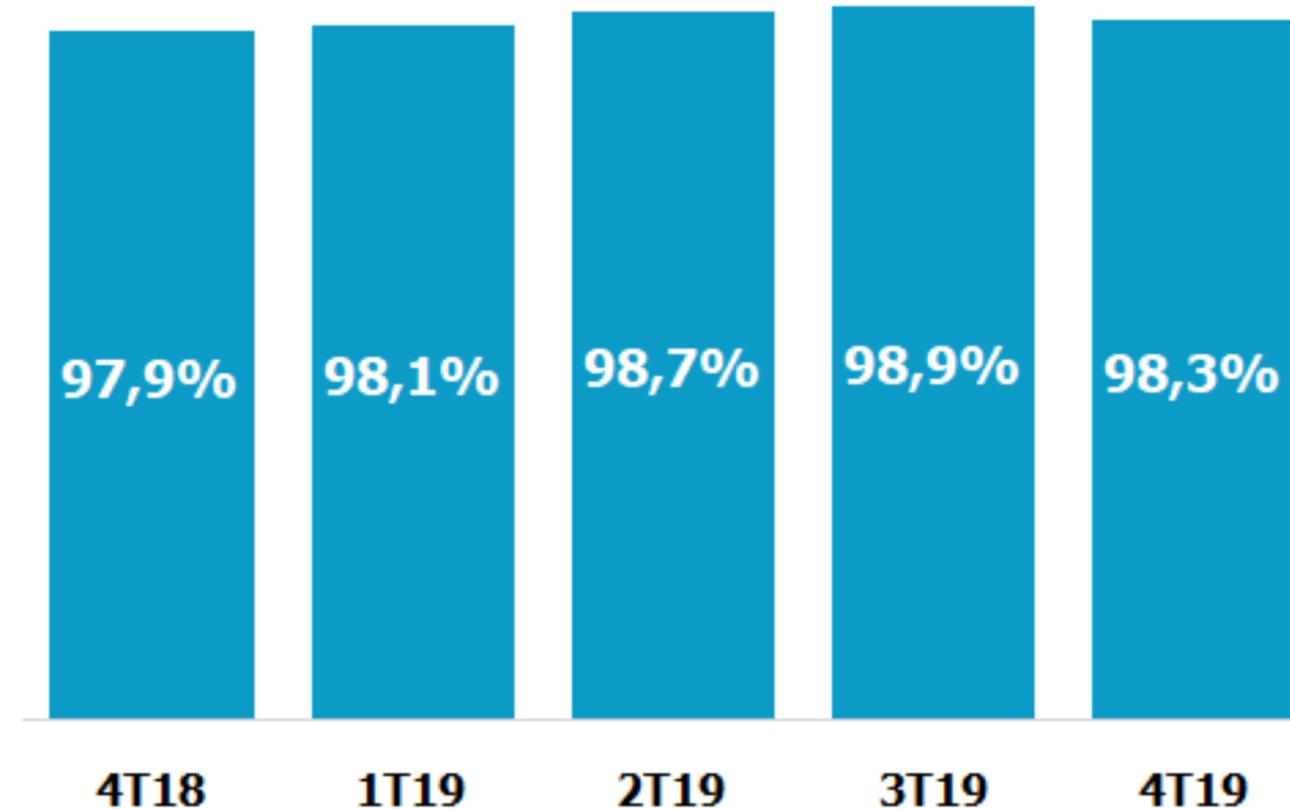


A MANUTENÇÃO DO PATAMAR DA TAXA DE RENOVAÇÃO E O FORTE VOLUME DE VENDAS RESULTARAM NA ARR DE R\$1,9 BILHÃO AO FINAL DE 2019

## RECEITA RECORRENTE ANUALIZADA (ARR)

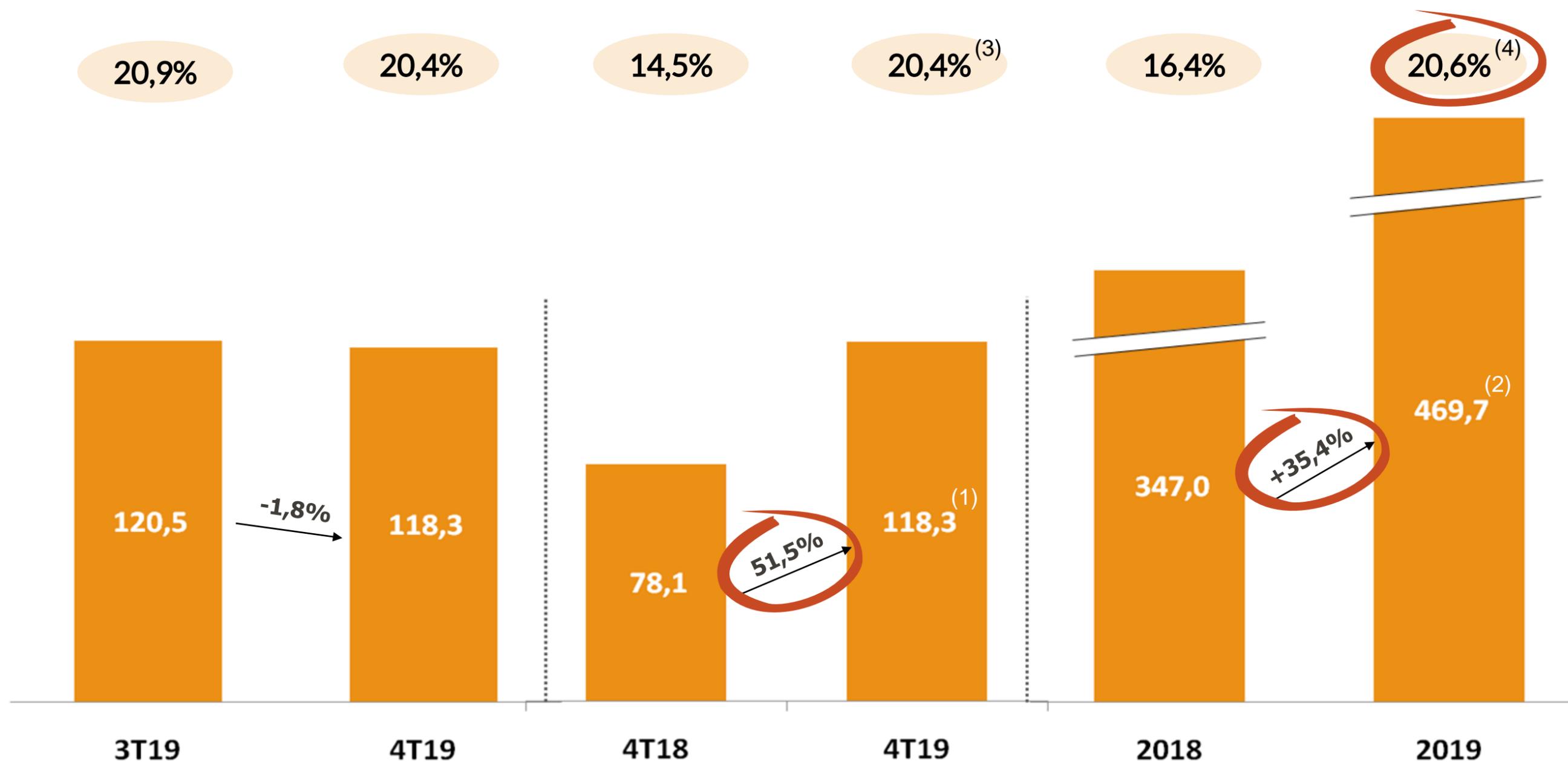


## TAXA DE RENOVAÇÃO DE CLIENTES





## A ESCALABILIDADE DO NEGÓCIO DE SOFTWARE E A DISCIPLINA NA GESTÃO DE CUSTOS E DESPESAS LEVARAM À EXPANSÃO DO EBITDA EM 2019



(1) Desconsiderando o efeito do IFRS16 o EBITDA Ajustado é de R\$107,2 milhões (+37,3% vs. 4T18)

(2) Desconsiderando o efeito do IFRS16 o EBITDA Ajustado é de R\$425,7 milhões (+22,7% vs. 2018)

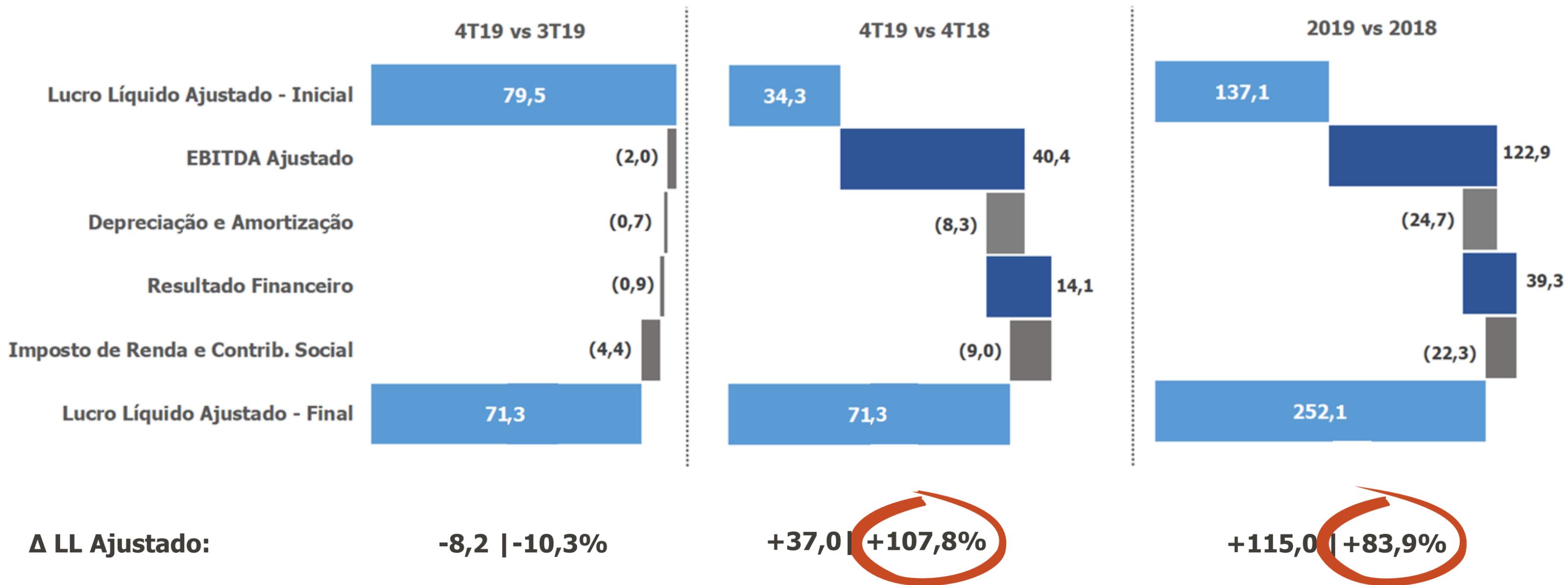
(3) Desconsiderando o efeito do IFRS16 a Margem EBITDA Ajustada é de 18,5% (+400 pb vs. 4T18)

(4) Desconsiderando o efeito do IFRS16 a Margem EBITDA Ajustada é de 18,7% (+230 pb vs. 2018)



# LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO (R\$ MM)

O AUMENTO DO LUCRO LÍQUIDO REFLETIU ESSENCIALMENTE O CRESCIMENTO DE EBITDA EM 2019





# FLUXO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO (R\$ MM)

20

	4T19	4T18	Δ 4T19/4T18	3T19	Δ 4T19/3T19	2019	2018	Δ 2019/2018
<b>LUCRO ANTES IMP. DE RENDA E CONTRIB. SOCIAL</b>	<b>78,3</b>	<b>41,0</b>	<b>90,9%</b>	<b>102,9</b>	<b>-23,9%</b>	<b>324,0</b>	<b>184,7</b>	<b>75,5%</b>
Itens que não Afetam o Caixa	69,1	61,2	13,0%	65,0	6,4%	282,2	266,0	6,1%
Variação no Capital de Giro	(18,7)	22,9	-	3,4	-	(100,2)	22,8	-
Juros Pagos	(3,6)	(5,1)	-29,0%	(93,9)	-96,2%	(116,8)	(39,7)	194,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(8,7)	(6,7)	28,3%	(8,7)	-0,7%	(43,9)	(28,8)	52,6%
Variação de Ativos e Passivos da Operação Descontinuada	1,0	1,0	-0,2%	(2,5)	-141,1%	-	12,9	-100,0%
<b>CAIXA GERADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>117,5</b>	<b>114,3</b>	<b>2,8%</b>	<b>66,1</b>	<b>77,7%</b>	<b>345,3</b>	<b>417,8</b>	<b>-17,4%</b>
Caixa Líquido das Atividades de Investimento	(1,6)	(28,8)	-94,6%	(6,2)	-75,0%	(36,9)	(94,0)	-60,8%
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(65,5)	(82,3)	-20,4%	(66,8)	-2,0%	776,9	(258,2)	-
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA</b>	<b>50,5</b>	<b>3,2</b>	<b>-</b>	<b>(6,9)</b>	<b>-</b>	<b>1.085,4</b>	<b>65,6</b>	<b>-</b>
Caixa Bruto no Início do Período	1.487,7	449,6	230,9%	1.494,6	-0,5%	452,8	387,2	17,0%
<b>CAIXA BRUTO NO FIM DO PERÍODO</b>	<b>1.538,2</b>	<b>452,8</b>	<b>239,7%</b>	<b>1.487,7</b>	<b>3,4%</b>	<b>1.538,2</b>	<b>452,8</b>	<b>239,7%</b>
Dívida bruta	466,7	503,5	-7,3%	488,5	-4,5%	466,7	503,5	-7,3%
<b>DÍVIDA (CAIXA) LÍQUIDA(O)</b>	<b>(1.071,4)</b>	<b>50,7</b>	<b>-</b>	<b>(999,2)</b>	<b>7,2%</b>	<b>(1.071,4)</b>	<b>50,7</b>	<b>-</b>
Dívida líquida / EBITDA 12 meses Ajustado	-2,3	0,1	-2,4	-2,3	0,0	-2,3	0,1	-2,4
<b>FLUXO DE CAIXA LIVRE</b>	<b>118,3</b>	<b>88,8</b>	<b>33,2%</b>	<b>121,8</b>	<b>-2,9%</b>	<b>385,5</b>	<b>350,0</b>	<b>10,2%</b>

- **Evolução do desempenho operacional e financeiro**  
Aceleração de receita, associada à escalabilidade que o negócio de software proporciona e à forte disciplina na gestão de custos e despesas, levaram à expansão da Margem EBITDA.
- **Início de um novo ciclo de investimento**  
Com as aquisições da Supplier e da Consinco já empenhamos aproximadamente 60% dos recursos captados no Follow-on.
- **Novos mercados e avanço na cadeia de valor de nossos clientes**  
Construção de um ecossistema de soluções que engloba 3 dimensões: Gestão, Techfin e Business Performance.
- **TOTVS Marca Empregadora**  
Sabendo que a atração e a retenção de talentos são os principais ingredientes para a construção de uma empresa sólida, temos trabalhado continuamente no fortalecimento de nossa marca empregadora.
- **A TOTVS Acredita no Brasil que Faz**  
Lançamento de uma nova campanha, recuperando nosso espaço de mídia.

## RELAÇÕES COM INVESTIDORES



+55 (11) 2099-7773

+55 (11) 2099-7097

+55 (11) 2099-7089

ri@totvs.com.br

ri.totvs.com.br

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



[totvs.com](http://totvs.com)



[totvs.store](http://totvs.store)



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



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



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



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

**#SOMOSTOTVERS**