

**TOTVS S.A.**  
**CNPJ/MF nº 53.113.791/0001-22**  
**NIRE 35.300.153.171**

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO,**  
**REALIZADA EM 27 DE OUTUBRO DE 2015**

1. **DATA, HORA E LOCAL DA REUNIÃO:** Realizada no dia 27 de outubro de 2015, às 09h00 (nove) horas, fora da sede social da TOTVS S.A. (“**Companhia**”), na Rua Ministro Jesuíno Cardoso, 454, conjunto 93/94, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.
2. **PRESENÇA:** Presentes os seguintes membros do Conselho de Administração da Companhia: Maria Helena dos Santos Fernandes de Santana, Laércio José de Lucena Cosentino, Danilo Ferreira da Silva, Pedro Moreira Salles.
3. **MESA:** Presidente: Sra. Maria Helena dos Santos Fernandes de Santana; e Secretário: Sr. Ricardo Correa Helfer.
4. **DELIBERAÇÕES:** Após discussão, por unanimidade de votos dos membros do Conselho de Administração, e sem reservas ou ressalvas, foram tomadas as seguintes deliberações:
  - 4.1. Após a análise dos Resultados da Companhia do terceiro trimestre de 2015, aprovar, sem ressalvas, os Relatórios e Resultados Financeiros da Companhia relativos ao terceiro trimestre de 2015, os quais foram arquivados na sede social da Companhia.
  - 4.2. Em consideração às deliberações tomadas na Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, de 3 de setembro de 2015, que aprovou a recepção, pela Companhia, das opções de compra de ações outorgadas no âmbito do Plano de Outorga de Opção de Compra ou Subscrição de Ações, aprovado pela assembleia geral extraordinária da Bematech S.A (“**Bematech**”), em 16 de março de 2007 (“**Plano Bematech**”):
    - (i) aprovar a outorga aos beneficiários do Plano Bematech de novas opções para a compra de ações da Companhia em substituição àquelas opções outorgadas no âmbito do Plano Bematech e não exercidas até a presente data (“**Novas Opções**”);
    - (ii) registrar que o Preço de Exercício das Novas Opções é de R\$ 41,94 por opção;

- (iii) registrar que as 48.000 opções do Plano Bematech serão substituídas por 13.901 Novas Opções;
- (iv) determinar que as Novas Opções substituem, integralmente, as opções outorgadas no âmbito do Plano Bematech, as quais foram canceladas;
- (v) determinar que as Novas Opções estão sujeitas às mesmas regras e condições aplicáveis às opções outorgadas no âmbito do Plano Bematech, exceto pelos ajustes no número de opções e no preço de exercício ora aprovados;
- (vi) determinar que a quantidade de Novas Opções outorgadas a cada um dos beneficiários será aquela definida no respectivo Termo Aditivo ao Instrumento Particular de Opção de Compra ou Subscrição de Ações, que permanecerá em vigor, tal como aditado (“**Termo(s) Aditivo(s)**”);
- (vii) determinar que quaisquer dúvidas ou divergências que possam surgir com relação ao Plano Bematech, aos Instrumentos Particulares de Opção de Compra ou Subscrição de Ações ou aos Termos Aditivos deverão ser submetidas e dirimidas pelo Conselho de Administração da Companhia; e
- (viii) autorizar a Diretoria da Companhia a celebrar os Termos Aditivos com cada um dos beneficiários.

**4.3.** Tendo em vista a consumação da reorganização societária envolvendo a incorporação das ações de Bematech por Makira II Empreendimentos e Participações S.A. (“**Makira II**”), seguida da incorporação de Makira II pela Companhia (“Operação”), uma vez que em 21 de outubro de 2015 encerrou-se o prazo de 15 dias contados da publicação da decisão da Superintendência Geral do CADE, aprovar a constituição de garantia pela Companhia, na qualidade de única acionista da Bematech, no âmbito dos Contratos de Financiamento nº 10.2.0050.1, no valor de R\$ 30.287.800,00, e nº 14.2.0262.1, no valor de R\$ 42.357.000,00, ambos celebrados entre Bematech e o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), em observância ao disposto no Artigo 19(xxi) do Estatuto Social da Companhia.

**5. ENCERRAMENTO, LAVRATURA E APROVAÇÃO DA ATA:** Nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a reunião, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi assinada por todos os presentes.

*(página de assinaturas da Ata da Reunião do Conselho de Administração da TOTVS S.A.  
realizada em 27 de outubro de 2015 às 09h00 horas)*

São Paulo, 27 de outubro de 2015.

**Mesa:**

---

Maria Helena dos Santos Fernandes de  
Santana  
**Presidente**

---

Ricardo Correa Helfer  
**Secretário**

**Conselheiros:**

---

Maria Helena dos Santos Fernandes  
de Santana

---

Pedro Moreira Salles

---

Danilo Ferreira da Silva

---

Laércio José de Lucena Cosentino