



**Local Conference Call**  
**Linx S/A**  
**Resultados do Quarto Trimestre de 2020**  
**20 de abril de 2021**

**Operador:** Bom dia senhoras e senhores e obrigada por aguardarem. Sejam bem-vindos à teleconferência da Linx para apresentação dos resultados do 4T20. Estão presentes conosco hoje o Alberto Menache, CEO da Linx, Ramatis Rodrigues – CFO e IRO e Carolina Pontes, Diretora de Relações com Investidores.

Informamos que esse evento está sendo gravado e traduzido simultaneamente para inglês. Todos os participantes estão ouvindo a teleconferência durante a apresentação. Em seguida, iniciaremos a sessão de perguntas e respostas, quando mais instruções serão fornecidas.

Caso algum dos senhores necessite de alguma assistência durante a teleconferência, queiram, por favor, solicitar a ajuda de um operador digitando \* zero.

Este evento também está sendo transmitido simultaneamente pela internet, via webcast, podendo ser acessado no endereço: [ri.linx.com.br](http://ri.linx.com.br), onde a apresentação se encontra disponível. A seleção dos slides será controlada pelos senhores. O *replay* deste evento estará disponível logo após seu encerramento.

Antes de prosseguir, gostaríamos de esclarecer que eventuais declarações que possam ser feitas relativas às perspectivas de negócios, projeções, metas operacionais e financeiras, constituem-se em crenças e premissas da Administração da Linx, bem como em informações atualmente disponíveis para a Companhia.

Considerações futuras não são garantia de desempenho e envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

Investidores e analistas devem compreender que condições macroeconômicas, do setor e outros fatores operacionais podem afetar os resultados futuros da Linx, e podem conduzir a resultados que diferem, materialmente, daqueles expressos em tais condições futuras.

Agora passo a palavra ao Alberto Menache que iniciará a apresentação.

Por favor, Alberto, pode prosseguir.



**Alberto Menache:** Bom dia. Muito obrigado pelo interesse e confiança na Linx.

Neste ano de 2020, tivemos muitas novidades e desafios para todos nós em função da pandemia. Dentre as consequências sociais e econômicas, tivemos o fechamento temporário de lojas para setores considerados como não essenciais. Esse movimento ocorreu em todos os estados do Brasil por determinados períodos, enquanto o *e-commerce* avançou em todo o território nacional, tornando-se, em muitos casos, a grande oportunidade para a continuidade do negócio de nossos clientes.

Neste cenário, a Linx mais uma vez demonstrou seu DNA de inovação criando alternativas para que os varejistas pudessem se manter ativos e relevantes, mesmo com as portas fechadas. Dentre as soluções que permitiram com que as lojas continuassem operando, destaco o Fast-Farma, o Link de Pagamentos, PDV mobile, plataforma de *e-commerce* com a possibilidade de integração com *marketplaces* e *gateway* de pagamentos totalmente integrados com o nosso ERP.

De acordo com dados da Pesquisa Mensal do Comércio do IBGE, apesar do volume de vendas ter apresentado um resultado negativo nos últimos 2 meses do ano, o acumulado de 2020 fechou com alta de 1,2%. É a quarta vez consecutiva que o comércio apresenta alta anual. Com o recuo de dezembro, as vendas do varejo se igualaram ao patamar de fevereiro, período pré-pandemia no Brasil. Ainda nesse contexto, o *e-commerce* cresceu 41% em relação a 2019, atingindo o valor recorde de R\$87 bilhões em vendas de acordo com a e-bit/Nielsen.

Continuamos sem registrar impactos materiais no *churn* em função do perfil diferenciado da base de clientes que a Linx possui, além da baixa representatividade das mensalidades cobradas sobre o faturamento dos varejistas.

O nosso Comitê de Oportunidades continua monitorando os impactos do COVID-19. Além das diversas medidas de proteção de caixa que vêm sendo tomadas desde o início da pandemia, a Linx implementou *home office* para 100% dos seus funcionários desde meados de março de 2020 e, até o momento, não há previsão de retorno para os escritórios. Reafirmamos nosso compromisso com o longo prazo, garantindo a segurança do nosso time, o atendimento aos clientes, aos nossos fornecedores e, conseqüentemente, com o negócio.

Antes de seguirmos com o *call*, quero destacar o status da combinação de negócios da Linx e da Stone, como divulgado em comunicado ao mercado em 07 de abril.

Neste momento, o Tribunal Administrativo do CADE está analisando o Parecer Técnico da Superintendência Geral do CADE, que recomendou a aprovação da combinação de negócios sem restrições. A Linx manterá seus acionistas e o



mercado em geral informados sobre o andamento deste processo e a decisão final do Tribunal do CADE. Até que esta aprovação final ocorra, a Linx e a Stone continuam operando de forma independente.

Bom, agora passo para o Ramatis falar sobre os resultados do quarto trimestre de 2020. Ramatis, por favor.

**Ramatis Rodrigues:** Obrigado, Alberto, bom dia a todos.

Olhando agora a apresentação, no slide 3, a receita recorrente da Linx Core cresceu 7% no comparativo anual, e eu gostaria de destacar alguns pontos:

- Quando olhamos o Delivery App, desde a aquisição pela Linx em fevereiro de 2020, registrou um crescimento de 135% na receita recorrente total e teve uma base de clientes 85% maior no mesmo período;

- Outro destaque é a receita recorrente total da Hiper, que cresceu 42% em comparação com os 12 meses de 2019. A base de clientes aumentou 40% no comparativo com dezembro de 2019 e o número de Hiperadores foi 40% maior em 2020;

- No Big Retail, a receita recorrente cresceu 11% versus o quarto trimestre de 2019 e tivemos uma ativação de soluções *cross* 56% maior do que em 2019;

- Já na Millennium, a receita recorrente cresceu 25% versus o quarto tri de 19 com um aumento de 94% no número de projetos de *e-commerce* em relação a dezembro de 2019;

- Por fim, a Linx atingiu 409 franquias em dezembro, respondendo por 30% das novas ativações do quarto trimestre de 2020 e um *same franchisee sales* 26% maior no comparativo com os 12 meses de 2019.

Ainda no slide 3, temos os principais destaques da Linx Pay, que apresentou um crescimento anual de 26% da receita recorrente total. O TEF aumentou a sua representatividade sobre a receita recorrente total de Linx Pay e atingiu 49% no trimestre e um volume transacionado 62% maior em 2020 em relação a 2019.

O Link de Pagamentos atingiu mais de 14 mil clientes e o QR Code e Pix juntos atingiram 13 mil clientes já integrados ao ERP da Linx.

Outro destaque foi a receita recorrente total de *gateway*, que cresceu 15% no comparativo com o terceiro trimestre de 2020, atingindo 3,4 mil clientes em dezembro. Já o TPV de Linx Pay foi 4,5x maior em 2020 frente a 2019.

Ainda sobre o Linx Pay, é importante dizer que também foram identificadas perdas operacionais incomuns decorrentes de uma parceria comercial da Linx



Pay no valor total de R\$40 milhões, integralmente contabilizadas no quarto trimestre de 2020. As vulnerabilidades que deram origem à essas perdas já foram endereçadas pela Linx e este evento não impacta a combinação de negócios da Linx com a Stone, segundo as condições do Acordo de Associação.

Agora passando para o slide 4, nós temos os destaques da Linx Digital, cuja receita recorrente total cresceu 42% no trimestre em relação ao ano passado. Desde abril de 2020, registramos o volume de uma Black Friday a cada mês, com um GMV de plataforma da *e-commerce* 73% maior em 2020 versus 2019, o equivalente a 2,3 bilhões de volume transacionado no ano.

A receita recorrente Total de Linx Impulse aumentou 36% versus o quarto tri de 2019, representando 67% da receita recorrente total de Linx Digital. Destaco também que o volume de anúncios foi 50% maior em relação ao terceiro tri de 2020.

Já o OMNI OMS encerrou o trimestre com 20 clientes e 5,6 mil lojas para *roll-out*. Sua receita recorrente total cresceu 29% no comparativo anual, aumentando sua participação sobre a receita recorrente total de Linx Digital para 10%. Em dezembro de 2020, 300 varejistas já tinham publicado seus estoques em *marketplaces* desde os anúncios das parcerias.

Destaco, por fim, que mais do que triplicamos a homologação de agências para a venda das soluções de Linx Digital no comparativo trimestral.

Agora, antes de passar a palavra para a Carol, eu quero falar sobre a PCLD, que atingiu o patamar de 6,5% sobre a receita líquida no acumulado do ano, ou seja, 57,3 milhões. Este dado também reflete a provisão integral das perdas operacionais de Linx Pay. Excluindo este efeito, a PCLD sobre a receita líquida seria 1,2% no quarto trimestre de 2020 e 2,0% no ano.

Outro ponto importante é que os pedidos de negociações envolvendo os vencimentos de faturas dos nossos clientes foram analisados caso-a-caso neste cenário de COVID-19 e, ao final de dezembro de 2020, cerca de 98% das faturas com prazo prorrogado estavam todos em dia, um percentual ainda maior do que os 96% que tínhamos ao final de setembro.

Destaco também que estamos com uma posição de caixa confortável, 130 milhões de caixa líquido, e, excluindo da dívida bruta o montante vinculado ao arrendamento decorrente do IFRS16 e o *earn-out* líquido de contas a pagar por aquisições, o caixa líquido ajustado da Linx seria de 293 milhões no quarto trimestre de 2020.

Agora eu passo a palavra à Carol, Diretora de RI da Linx, para prosseguir com a apresentação.

**Carolina Pontes:** Obrigada, Ramatis, e bom dia a todos.



No slide 5, vemos que a receita recorrente atingiu R\$228 milhões, representando 84% da receita bruta, com uma receita bruta 6% maior frente ao quarto trimestre de 2019. No acumulado do ano, a Linx atingiu a receita bruta de R\$1 bilhão, 11% acima do registrado em 2019.

Neste trimestre, Linx Core representou 70% da receita recorrente total, enquanto Linx Digital representou 17% e Linx Pay 13%. Essa variação é explicada pelo constante crescimento na demanda por soluções de digitalização, que se iniciou no trimestre passado em função dos impactos do COVID-19.

Agora no slide 6, temos o crescimento de 5% da receita líquida em relação ao quarto trimestre de 2019 e de 11% no comparativo entre o acumulado de 2020 e 2019.

Seguindo para o slide 7, demonstramos que o EBITDA ajustado atingiu R\$42 milhões no trimestre com uma margem EBITDA ajustada de 18% no 4T20. Já no acumulado do ano, o EBITDA ajustado foi de R\$201 milhões com uma margem EBITDA ajustada de 23%.

Por fim, no slide 8, apresentamos as despesas não recorrentes do trimestre, que somaram R\$60 milhões. Este valor é composto principalmente pela: (i) apuração das perdas operacionais incomuns de Linx Pay, como comentado antes pelo Ramatis; (ii) pelas despesas de assessoria legal e financeira decorrentes da proposta da Stone pela Linx; (iii) pelo plano de opção de ações da Linx; (iv) e também pelo impacto da receita com antecipação e cessão de recebíveis oferecida pelo Linx Pay Hub, alocado no resultado financeiro.

Obrigada pela atenção e vamos passar agora para a sessão de perguntas e respostas sobre os resultados do trimestre.

### **Sessão de Perguntas e Respostas**

**Operadora:** Obrigada. Senhoras e senhores, iniciaremos agora a sessão de Perguntas e Respostas. Para fazer uma pergunta, por favor, digitem \*1. E para retirar a pergunta da lista, digitem \*2.

Por favor, aguardem enquanto coletamos as perguntas.

Por favor, aguardem enquanto coletamos as perguntas.

Encerramos neste momento a sessão de perguntas e respostas. Gostaria de passar a palavra ao Sr. Alberto para as considerações finais.

Por favor, Sr. Alberto, pode prosseguir.



**Alberto Menache:** Gostaria de agradecer a todos pelo empenho, pela dedicação, por seguirem acompanhando a Linx, e gostaria de fazer um agradecimento especial para o time da Linx, que tem sido incansável nesse momento de transição, já temos aí mais de um ano de pandemia, agradecer nossos clientes, nossos fornecedores, agradecer também à Stone aí que tem sido extremamente colaborativa no processo junto ao CADE, enfim, e agradecer a todos que seguem nos cobrindo apesar de estarmos aí num processo prévio de aprovação do CADE, tá bem?

Muito obrigado a todos, tenham um ótimo dia e uma boa semana.

**Operadora:** A audioconferência da Linx está encerrada. Agradecemos a participação de todos e tenham um bom-dia, e obrigado por usarem a Chorus Call.