

São Paulo, 10 de novembro de 2022: Locaweb Serviços de Internet S.A. (B3: LWSA3) informa aos seus acionistas e demais participantes do mercado os resultados do 3T22

Destaques

Receita Líquida de **R\$ 304,3** milhões no 3T22, crescimento de **45,5%** vs 3T21

Commerce atingiu **R\$ 197,6** milhões de Receita Líquida, crescimento de **87,1%** vs 3T21

Crescimento da Receita Líquida do segmento de Commerce no 3T22 vs 2T22 foi de **14%**

Segmento de Commerce já representa **65%** da Receita Líquida do grupo

EBITDA Ajustado de **R\$ 50,4** milhões no 3T22 com **16,6%** de margem EBITDA, **expansão de 2,3 p.p em comparação com a margem EBITDA do 2T22 e expansão em comparação com o 3T21**

Crescimento das margens EBITDA orgânicas

Melhora da margem EBITDA das empresas adquiridas na comparação com o 2T22

Base de assinantes de plataforma¹ cresceu **32,4%**, passando de **114,1 mil** assinantes no 3T21 para **151,0 mil** no 3T22

Manutenção no ritmo de adição de novos assinantes de plataforma¹ no 3T22 em relação aos últimos quatro trimestres

O TPV Intermediador Vindi (Subadquirência)² apresentou crescimento de **70,4%** no 3T22 vs o 3T21, resultado da captura de sinergias no ecossistema e, pelo 4º trimestre consecutivo, **maior crescimento da venda em lojas próprias dos nossos lojistas**

Lucro líquido ajustado de **R\$ 33,4** milhões (**+30,8%** vs 3T22)

Teleconferência (tradução simultânea)
11/11/2022 às 15h (horário de Brasília)

https://mzgroup.zoom.us/webinar/register/WN_8qmYdTRDTqCHKbRXcDIGbA

Relações com Investidores

+55 11 3544-0479
ri.locaweb.com.br
ri@locaweb.com.br



¹ Assinantes de Plataforma: Considera o número de assinantes de Tray, Bling, Dooça e Bagy nos dois períodos de comparação

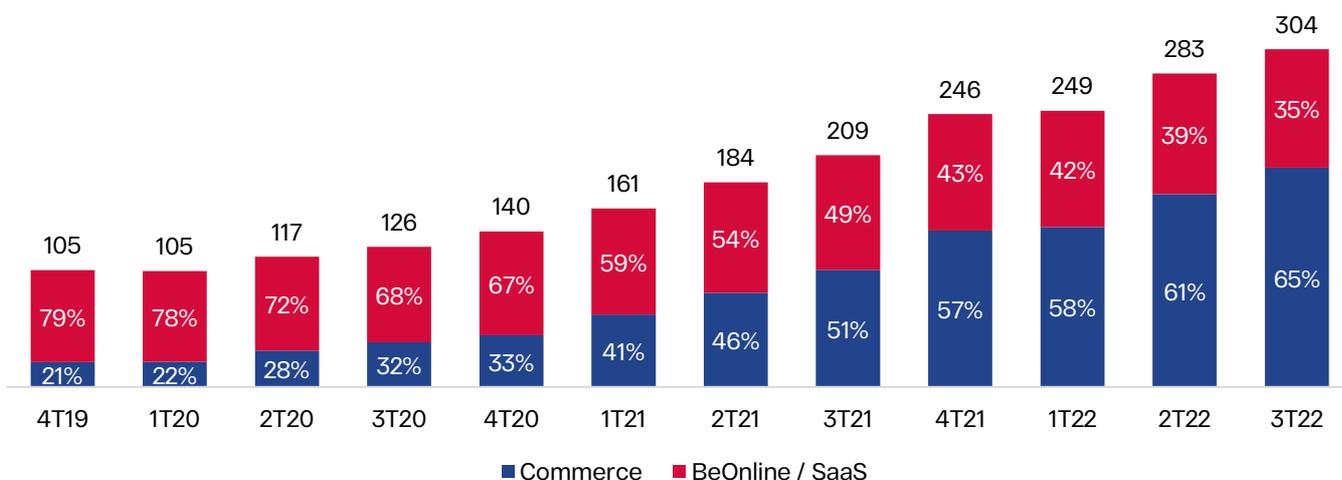
² TPV Intermediador Vindi refere-se ao antigo TPV Yapay, que passou a se chamar Vindi em 2022

// Comentários da Administração

Terceiro trimestre do ano em que os resultados apresentados pela Companhia estão alinhados com o plano orçamentário traçado com o Conselho de Administração.

Destacamos neste 3º trimestre:

- Manutenção no ritmo de adição de novos assinantes de plataformas de e-commerce, mantendo o mesmo nível de investimentos em aquisição de clientes;
- Base de assinantes de plataforma segue crescendo;
- Operação de Commerce orgânica mantendo um acelerado nível de crescimento de Receita Líquida na comparação com trimestres anteriores:
 - 4T21 x 4T20: + 42%
 - 1T22 x 1T21: + 44%
 - 2T22 x 2T21: + 45%
 - 3T22 x 3T21: + 60%
- Solução de pagamentos (Vindi / Yapay) apresentando forte crescimento na comparação com o 3T21:
 - Crescimento das vendas em lojas próprias dos nossos clientes acelerando trimestre a trimestre
 - Sinergias com a Vindi / Yapay avançando dentro do grupo
- Empresas adquiridas com ritmo de crescimento de Receita Líquida muito acelerado:
 - Bling e Melhor Envio, que juntas representam ~50% da receita das adquiridas, apresentando crescimento de 68% no 3T22 quando comparado com o 3T21. Na comparação com o trimestre imediatamente anterior (2T22) o crescimento foi de 10%
 - Squid apresentou crescimento de 20% no 3T22 vs 3T21 e de 22% na comparação com o trimestre anterior (2T22)
- Segmento de Commerce já representa 65% da Receita Líquida do grupo, conforme gráfico abaixo.



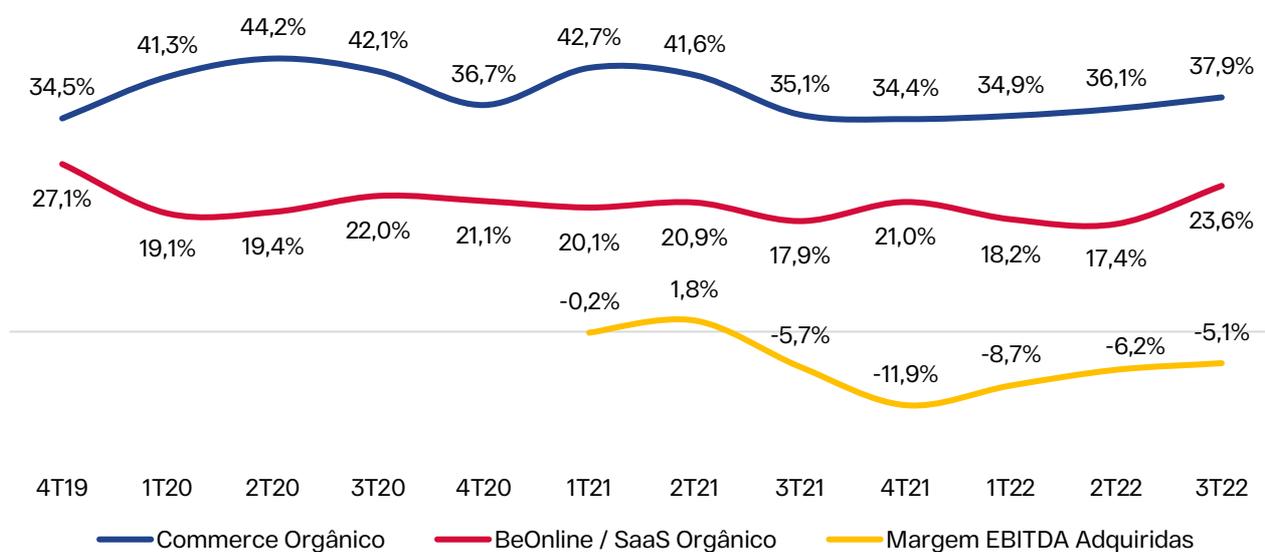
Apresentamos as análises de margens EBITDA da Companhia em três quebras distintas: (i) da operação orgânica de Commerce, que considera a Tray, Tray Corp e Yapay; (ii) da operação de BeOnline / SaaS e (iii) de todas as empresas que foram adquiridas após o IPO (operação inorgânica).

Neste trimestre, observamos as margens orgânicas dos segmentos de Commerce e BeOnline / SaaS apresentando melhorias em comparação com os resultados do 3T21, 4T21, 1T22 e 2T22, atingindo 30% no trimestre.

No segmento de BeOnline / SaaS, realizamos uma mudança na estratégia comercial da operação **corporativa** com a descontinuidade de alguns produtos e serviços, objetivando uma melhor rentabilidade *versus* crescimento da operação, o que impactou o crescimento da Receita Líquida do segmento (+3,1% vs 3T21).

Essa alteração, no entanto, contribuiu, **dentre outros fatores como a melhora operacional das outras operações do segmento**, para a melhoria da Margem EBITDA Ajustada orgânica do segmento, que passou de 17,4% no 2T22 para 23,6% no 3T22.

As empresas adquiridas seguem, em sua grande maioria, os seus respectivos Planos de Negócios acordados na época das aquisições em que priorizamos crescimento nos primeiros anos da aquisição. No 3T22 seguimos observando uma melhora na rentabilidade das empresas adquiridas, resultando numa expansão de 1,1 p.p. na margem EBITDA em comparação com o 2T22 (+6,8 p.p. na comparação com o menor nível de margens atingido no 4T21), como pode ser observado no gráfico abaixo:



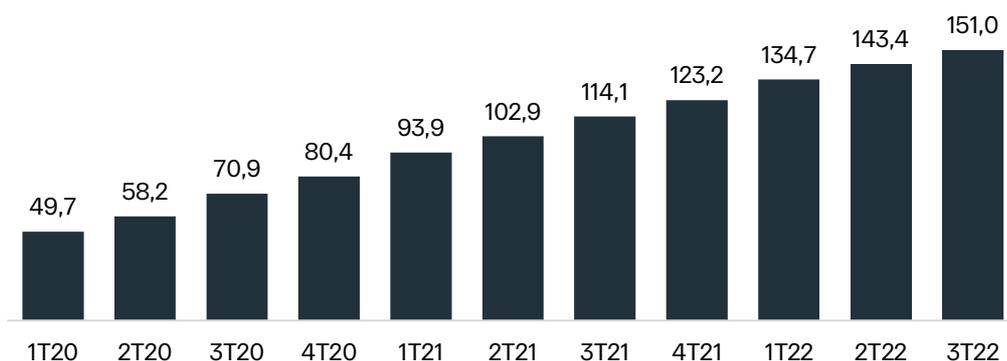
Com relação à margem das empresas adquiridas, aproveitamos para destacar que, embora os números consolidados ainda se encontram negativos, notamos que as cinco maiores empresas que adquirimos, cujos estágios de maturação do negócio encontram-se em níveis mais avançados, já possuem EBITDA positivo. Essas empresas, que juntas somam mais de 85% da receita das empresas adquiridas, apresentaram EBITDA Ajustado de R\$ 1,4 milhões no 3T22.

As demais empresas, que representam não mais que 15% da receita das empresas adquiridas, estão em estágios diferentes de maturação, acelerando o desenvolvimento de produtos, integrações e os seus respectivos crescimentos. Neste trimestre, essas empresas consumiram R\$ 7,4 milhões. Vale lembrar que essas operações têm em seus planos de negócios (alinhados na época de suas aquisições) expectativas de crescimento futuro.

Além disso, muitas das empresas menores devem ter parte de suas operações consolidadas em estruturas maiores (exemplos: criação de estrutura única comercial para Commerce Enterprise e fusão de Dooca com Bagy), desta forma continuamos com nosso plano de crescimento de margem nas empresas adquiridas.

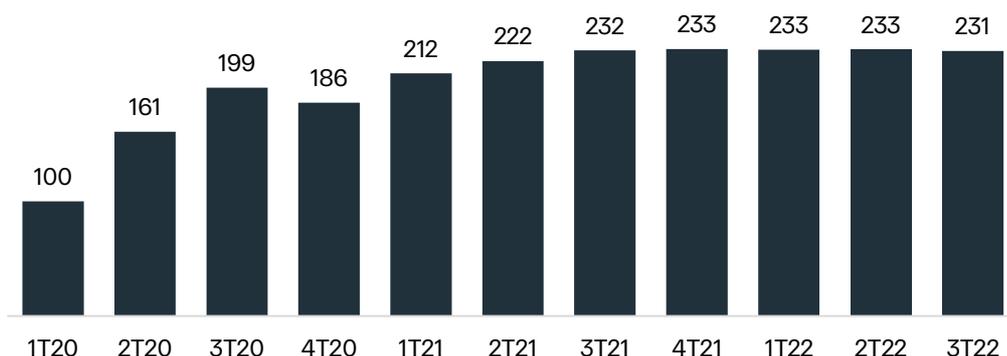
// Desempenho Operacional

Encerramos o 3T22 com uma base de 151,0 mil assinantes pagantes de e-commerce, um crescimento de 32,4% no 3T22 vs 3T21.



E considerando a mesma base proforma a partir do 1T20, notamos uma estabilidade na adição de novos assinantes de e-commerce no terceiro trimestre do ano quando comparado aos dois últimos trimestres do ano de 2021, o que mostra que nossos esforços de marketing estão conseguindo manter a adição de clientes aos patamares da pandemia.

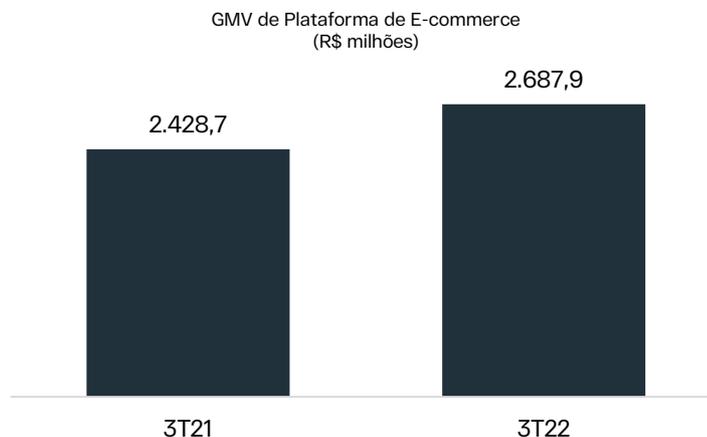
O gráfico abaixo, em base 100 no 1T20, apresenta a evolução da adição de clientes por trimestre:



Com relação ao volume total de clientes da operação de Commerce, ao longo do 3T atingimos mais de 401 mil clientes únicos. É importante destacar que esse volume se refere a assinantes e usuários esporádicos do ecossistema, que podem ter utilizado a plataforma uma ou mais vezes ao longo do trimestre.

O GMV de Plataforma de E-commerce, que considera Tray, Tray Corp e Dooca, principalmente pela aceleração da venda em lojas próprias dos nossos clientes, apresentou crescimento de **10,7%** no 3T22, conforme apresentado no gráfico "GMV de Plataforma de E-commerce".

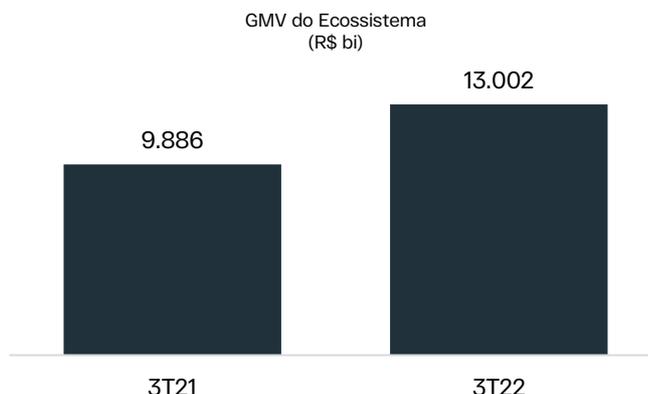
É importante destacar que no 3T22, assim como o observado no 2T22, 1T22 e 4T21, o crescimento das vendas em lojas próprias dos nossos clientes foi muito superior (+15% vs 3T21) ao crescimento das vendas feitas em marketplaces na comparação com igual período de 2021.



O maior crescimento das vendas em lojas próprias deve-se ao ecossistema Locaweb, que propicia ao lojista a realização de esforços em outras mídias por conta própria utilizando as ferramentas disponíveis no painel de controle (exemplo: integração com o Google PMax, e-mail marketing, integração com redes sociais como WhatsApp, Instagram e Facebook), tudo isso apoiado pelo nosso ecossistema de e-learning, que tem como objetivo dar maior poder sobre os esforços de marketing para o lojista.

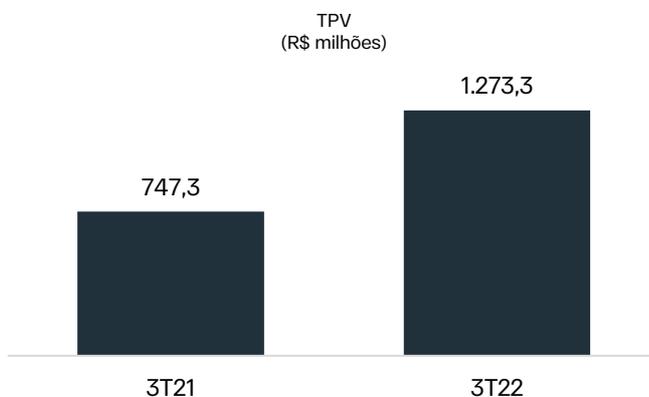
Um exemplo disso é a integração com o Google PMax, que até o momento já gerou R\$ 211 milhões (sendo R\$ 115 milhões até agosto/22) de GMV incremental na plataforma desde o seu lançamento, com mais de 50% da base de clientes da Tray tendo instalado a solução. Esse projeto nos levou ao patamar de "Google Partner", sendo um dos principais parceiros na América Latina e entre os principais parceiros em ecommerce no continente americano. Com esse expressivo resultado, a partir do 1T23, segundo o Google, serão desbloqueados novos e diferentes recursos para incrementar essa parceria de sucesso.

Considerando todo o GMV transitado pelo ecossistema da Locaweb, ou seja, o GMV de Plataforma (apresentado acima) e o GMV transacionado em marketplaces pelas nossas operações de ERP e integradores de marketplace, atingimos o volume de R\$ 13,0 bilhões no 3T22, volume **31,5%** superior ao 3T21, conforme apresentado no gráfico abaixo:

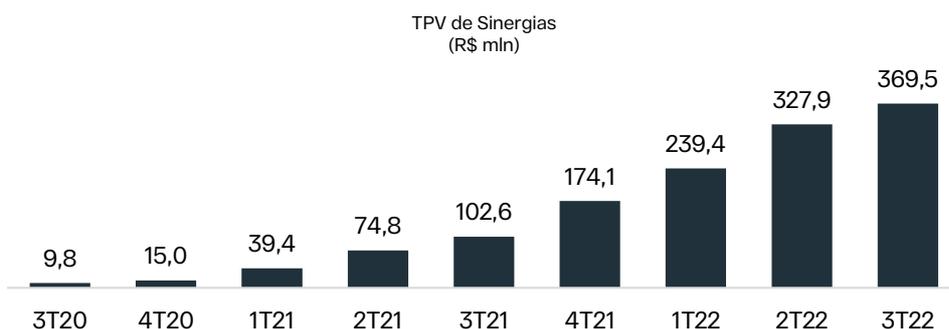


O TPV Intermediador Vindi (nova nomenclatura do TPV Yapay) apresentou crescimento de **70,4%** no 3T22 vs 3T21, resultado do crescimento mais acelerado de vendas em lojas próprias dos nossos clientes, bem

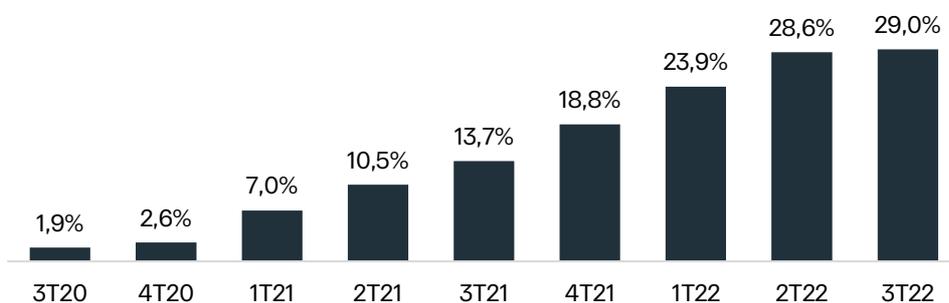
como da aceleração da captura de sinergias entre as empresas adquiridas com a nossa solução de pagamentos.



Uma sinergia rápida que conseguimos capturar após as aquisições está na integração da nossa solução de pagamentos com as empresas adquiridas. Esse TPV exclusivamente capturado via sinergias segue apresentando crescimento relevante, conforme gráfico abaixo:



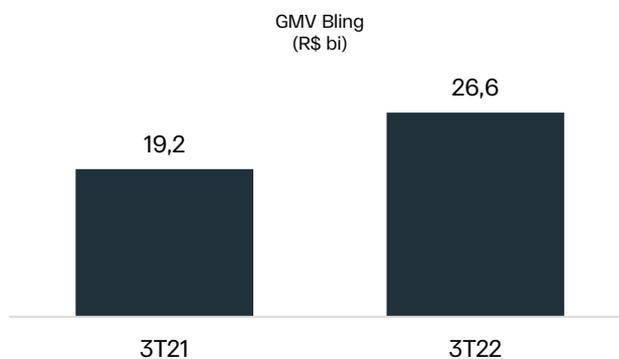
Em porcentagem do TPV, essas sinergias continuam apresentando crescimento, conforme gráfico abaixo:



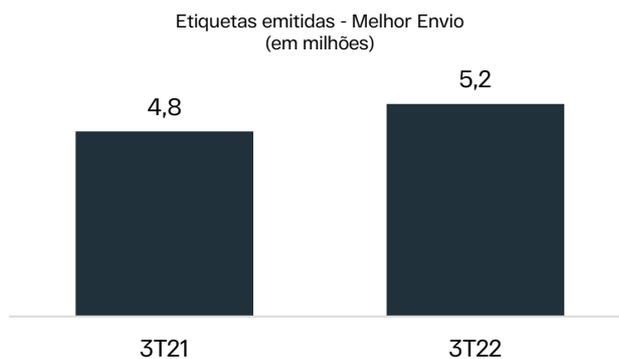
Desconsiderando o TPV das sinergias, o crescimento do TPV foi 40% no 3T22 vs 3T21, um crescimento superior ao crescimento do GMV, indicando assim maior penetração da Vindi/Yapay na base das plataformas.

Desempenho Operacional das Adquiridas

No Bling, observamos um crescimento de **38,4%** no GMV das Notas Fiscais (online e offline) no 3T22, atingindo R\$ 26,6 bilhões no trimestre, conforme apresentado no gráfico abaixo:



O número de Etiquetas emitidas pelo Melhor Envio apresentou crescimento de **8,7%** no 3T22 quando comparado com o mesmo período no anterior.



É importante destacar que no Melhor Envio, por conta de uma revisão / atualização nos preços praticados na plataforma, notamos um crescimento de cerca de 64% na receita líquida por etiqueta emitida no 3T22 comparado ao 3T21.

Na Squid, a Receita Líquida cresceu 20% em comparação com o 3T21. Observamos, novamente, que contas de clientes com maior índice de recorrência performaram bem no período. Além disso, continuamos investindo em time de vendas e produto, para atender cada vez mais clientes de tamanhos diversos com a plataforma.

// Evolução da Operação e Investor Day 2022

Conforme apresentamos no Locaweb Day 2022, no último dia 18 de outubro de 2022, nosso investimento em aquisições desde o IPO e em P&D tem como objetivo desenvolver um ambiente integrado com nossas empresas adquiridas, bem como uma rede de parceiros agnóstica robusta e também um processo de Onboarding cada vez mais robusto. Tudo isso suportado por uma matriz de e-learning que permeia todos esses processos.

Após a realização do evento, enviamos aos participantes uma pesquisa de percepção e mais de **97%** dos que responderam à pesquisa confirmaram que todos os materiais apresentados no evento conseguiram demonstrar de forma clara as evoluções feitas pela Companhia em seu Ecossistema de soluções digitais.

Para os investidores que não tiveram a oportunidade de assistir ao evento ao vivo, o *replay* está disponível no link: <https://ri.locaweb.com.br/outras-informacoes/investor-day/>

// Regra dos 40 (“Rule of 40”)

Uma métrica muito utilizada pelo mercado para medir a dinâmica entre crescimento e rentabilidade e que resulte em uma soma superior a 40 pontos percentuais.

Quando consideramos todas as nossas operações orgânicas (BeOnline / SaaS e Commerce) esse número alcança no 3T22 **54,2%** (24,2% de crescimento da Receita Líquida com 30% de margem EBITDA).

Já na análise do segmento de Commerce Orgânico (Tray + Tray Corp + Yapay), o número atinge **98,0%** (60,1% de crescimento da Receita Líquida com 37,9% de margem EBITDA).

// Política de Provisão Earnout

Semestralmente, as provisões de earnouts, na conta de passivo “Obrigação com Aquisições de Investimentos”, são ajustadas com base nas melhores estimativas de performance das Companhias adquiridas.

Essas variações de provisões, como não refletem um resultado operacional da Companhia, são contabilizadas nas Despesas Financeiras e serão incluídas no Lucro Líquido Ajustado, conforme será apresentado no presente relatório.

Em virtude da melhor performance das empresas adquiridas em relação ao Plano de Negócios inicialmente registrado contabilmente, a Companhia realizou um provisionamento incremental de R\$ 16 milhões (equivalente a cerca de 2% do passivo registrado anteriormente) para o pagamento dos respectivos Earnout. O valor registrado no passivo, que totaliza R\$ 841,8 milhões representa o valor presente das estimativas feitas nessa revisão semestral.

// Relatório de Sustentabilidade

No dia 18 de outubro, junto com o 1º Investor Day da Companhia, foi publicado o 1º Relatório de ESG da Locaweb, referente ao ano base 2021, honrando um dos compromissos assumidos com os stakeholders, com a aceleração de nossa estratégia para a Sustentabilidade Ambiental, Social e Governança Corporativa.

Para orientar a construção do material, o relatório adotou as diretrizes da Global Reporting Initiative (GRI), melhor prática global para o monitoramento e reporte de sustentabilidade. Os temas e indicadores abordados foram selecionados com base em um estudo aprofundado sobre os aspectos da operação que têm maior potencial de gerar impactos em nosso público de relacionamento, no meio ambiente e sociedade, em linha com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS), que compõem a Agenda 2030 da Organização das Nações Unidas (ONU).

Para acessar o documento, [clique aqui](#).

// Resumo dos Indicadores

// Consolidado

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
Receita Operacional Líquida	304,3	209,1	45,5%	835,6	554,3	50,7%
Lucro Bruto	139,6	100,9	38,3%	379,8	256,5	48,1%
Margem Bruta (%)	45,9%	48,3%	-2,4 p.p.	45,5%	46,3%	-0,8 p.p.
EBITDA	31,1	25,9	20,1%	106,3	76,6	38,7%
Margem EBITDA (%)	10,2%	12,4%	-2,2 p.p.	12,7%	13,8%	-1,1 p.p.
EBITDA Ajustado ¹	50,4	33,6	50,2%	123,7	111,4	11,1%
Margem EBITDA Ajustada (%)	16,6%	16,0%	0,5 p.p.	14,8%	20,1%	-5,3 p.p.
Lucro Líquido	(6,4)	(3,7)	70,8%	11,4	(8,5)	233,6%
Lucro Líquido Ajustado ²	33,4	25,6	30,8%	101,9	58,3	74,7%
Margem Lucro Líquido Ajustado (%)	11,0%	12,2%	-1,2 p.p.	12,2%	10,5%	1,7 p.p.
Geração de Caixa ³	24,6	10,3	139,1%	49,8	46,5	7,1%
Conversão de Caixa (%) ³	48,8%	30,6%	18,1 p.p.	40,2%	41,7%	-1,5 p.p.
Dívida Líquida (Caixa) ⁴	(1.420,4)	(1.780,3)	-20,2%	(1.420,4)	(1.780,3)	-20,2%

¹ O EBITDA Ajustado refere-se ao lucro (prejuízo) líquido ajustado pelo resultado financeiro, pelo imposto de renda e contribuição social sobre o lucro, pelos custos e despesas de depreciação e amortização, despesas com plano de opção de compra de ações; e despesas extraordinárias relacionadas ao IPO e Follow-on. A Margem EBITDA é calculada pela divisão do EBITDA pela Receita Operacional Líquida. A Margem EBITDA Ajustada é calculada pela divisão do EBITDA Ajustado pela Receita Operacional Líquida.

² O Lucro Líquido Ajustado é calculado a partir do Lucro (prejuízo) líquido, excluindo: (i) despesas de plano de opção de compra de ações; (ii) despesas de amortização de intangíveis decorrentes das aquisições de empresas; (iii) ajustes relacionados ao CPC 06 (refere-se à soma das despesas financeiras com juros devido à atualização do passivo de arrendamento e da despesa de depreciação do ativo de direito de uso menos os pagamentos do passivo de arrendamento realizados); (iv) marcação a mercado de instrumentos financeiros derivativos; (v) IR e CS diferidos; (vi) despesas extraordinárias relacionadas ao IPO e ao Follow-on; e (vii) Ajuste a Valor Presente relacionado ao Earnout das aquisições.

³ Geração de Caixa é medido pelo "EBITDA Ajustado – Capex" e Conversão de Caixa é composto pela divisão do "EBITDA Ajustado – Capex" pelo "EBITDA Ajustado".

⁴ Corresponde aos empréstimos e financiamentos menos o saldo de derivativos (swap cambial), menos caixa e equivalente de caixa (não considera os passivos de arrendamento relacionados ao IFRS 16).

// Commerce

(R\$ milhões)

Commerce	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
GMV de Plataforma ¹	2.687,9	2.428,7	10,7%	7.712,5	6.869,3	12,3%
GMV de Notas Fiscais Bling (R\$ mm) ²	26.632,0	19.248,0	38,4%	73.413,4	49.479,0	48,4%
TPV	1.273,3	747,3	70,4%	3.418,9	2.025,1	68,8%
Assinantes de Plataforma (mil) ³	151,0	114,1	32,4%	151,0	114,1	32,4%
Etiquetas emitidas no Melhor Envio (milhares)	5.236	4.817	8,7%	15.100	12.504	20,8%
Receita Bruta, Líq. Abatimentos	215,9	118,2	82,6%	564,3	286,1	97,2%
Receita Operacional Líquida (ROL)	197,6	105,6	87,1%	515,4	255,8	101,5%
ROL de Assinaturas de Plataforma	79,4	54,2	46,4%	214,7	115,0	86,7%
ROL de Ecossistema	118,2	51,4	130,0%	300,6	140,7	113,6%
Lucro Bruto	103,5	65,5	58,1%	271,8	160,2	69,7%
Margem Bruta (%)	52,4%	62,0%	-9,6 p.p.	52,7%	62,6%	-9,9 p.p.
EBITDA	24,7	15,7	57,4%	60,3	53,0	13,9%
Margem EBITDA (%)	12,5%	14,9%	-2,4 p.p.	11,7%	20,7%	-9,0 p.p.
EBITDA Ajustado	27,7	16,7	66,1%	64,8	57,1	13,5%
Margem EBITDA Ajustada (%)	14,0%	15,8%	-1,8 p.p.	12,6%	22,3%	-9,8 p.p.

¹ GMV de Plataforma: Soma dos GMVs de Tray e Dooça, nossas 2 principais plataformas de e-commerce

² GMV de Notas Fiscais emitidas pelo Bling considera os montantes online e offline. A mensuração dos dados começou no 4T20, por isso não temos a consolidação dos dados de 2020

³ Assinantes de Plataforma: Considera o número de assinantes de Tray, Bling, Dooça e Bagy nos dois períodos de comparação

// BeOnline / SaaS

(R\$ milhões)

BeOnline / SaaS	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
Clientes EoP - BeOnline / SaaS	397,7	402,9	-1,3%	397,7	402,9	-1,3%
Receita Bruta, Líq. Abatimentos	117,6	113,5	3,6%	350,8	327,3	7,2%
Receita Operacional Líquida	106,7	103,5	3,1%	320,2	298,6	7,2%
Lucro Bruto	36,1	35,5	1,7%	108,0	96,3	12,1%
Margem Bruta (%)	33,8%	34,3%	-0,5 p.p.	33,7%	32,3%	1,5 p.p.
EBITDA	6,4	10,2	-37,5%	46,0	23,7	94,3%
Margem EBITDA (%)	6,0%	9,8%	-3,9 p.p.	14,4%	7,9%	6,4 p.p.
EBITDA Ajustado ¹	22,7	16,9	34,4%	58,9	54,3	8,5%
Margem EBITDA Ajustada (%)	21,2%	16,3%	5,0 p.p.	18,4%	18,2%	0,2 p.p.

¹ O conceito de EBITDA Ajustado está descrito na tabela dos resultados consolidados

// Receita Operacional Líquida

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
Commerce	197,6	105,6	87,1%	515,4	255,8	101,5%
Participação do segmento sobre o consolidado	64,9%	50,5%	14,4 p.p.	61,7%	46,1%	15,5 p.p.
BeOnline / SaaS	106,7	103,5	3,1%	320,2	298,6	7,2%
Participação do segmento sobre o consolidado	35,1%	49,5%	-14,4 p.p.	38,3%	53,9%	-15,5 p.p.
Receita Operacional Líquida - Consolidado	304,3	209,1	45,5%	835,6	554,3	50,7%

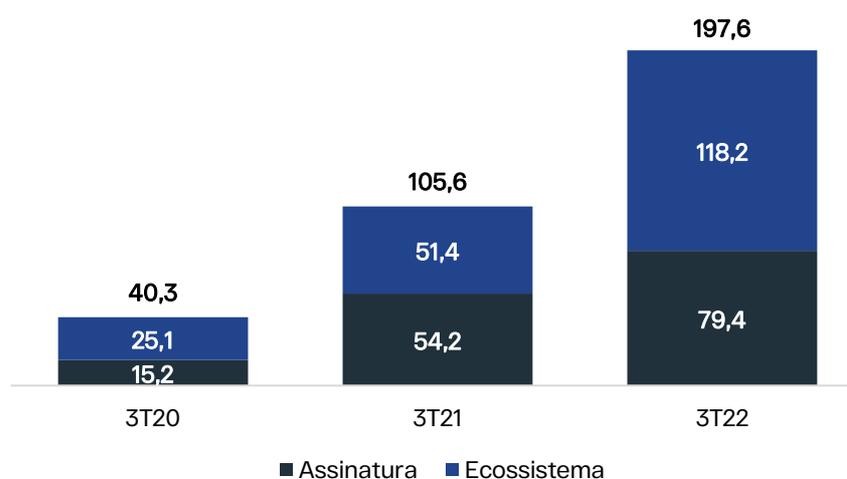
A Receita Líquida da Locaweb totalizou R\$ 304,3 milhões no 3T22, um aumento de 45,5% em relação ao 3T21. Nos primeiros nove meses de 2022, o crescimento foi de 50,7% atingindo R\$ 835,6 milhões.

A participação do segmento de Commerce, que considera as receitas de Tray, Tray Corp, Melhor Envio, Vindi, Ideris, Samurai, Dooça, Credisfera, Bling, Bagy, Octadesk, Squid e Síntese passou de 50,5% no 3T21 para 64,9% no 3T22.

No segmento de Commerce, a Receita Operacional Líquida no 3T22 apresentou crescimento de 87,1%, passando de R\$ 105,6 milhões no 3T21 para R\$ 197,6 milhões no 3T22. No 9M22 o crescimento foi de 101,5%.

O crescimento apresentado é resultado do aumento das duas fontes de receita do segmento de Commerce, a Receita de Assinatura de Plataforma, que cresceu 46,4% no 3T22 e a Receita de Ecossistema, que apresentou crescimento de 130,0% no trimestre em comparação com o 3T21.

O gráfico abaixo apresenta a evolução das duas fontes de receita no 3T20, 3T21 e 3T22:



No 3T22 tivemos aceleração do crescimento da Receita Líquida orgânica do segmento de Commerce, em comparação com o 3T21, 4T21, 1T22 e 2T22, quando o crescimento foi em torno de 34%, 42%, 44% e 45%, respectivamente. O crescimento orgânico no 3T22 vs 3T21 foi de **60%**.

Entre as adquiridas no segmento de Commerce, destacamos o forte crescimento de **68%** de Bling e Melhor Envio no 3T22 vs 3T21. Vale destacar que essas empresas representam cerca de 50% do total da receita líquida das empresas adquiridas.

Se considerarmos as quatro maiores empresas adquiridas, que juntas representam cerca de 78% do total da receita líquida das aquisições (Bling, Melhor Envio, Squid e Octadesk), o crescimento proforma no 3T22 foi de **45%**.

Já a Receita Operacional Líquida de BeOnline / SaaS apresentou crescimento de 3,1%, passando de R\$ 103,5 milhões no 3T21 para R\$ 106,7 milhões no 3T22.

Conforme já mencionado no presente relatório, no segmento de BeOnline / SaaS realizamos uma mudança na estratégia comercial da operação corporativa com a descontinuidade de alguns produtos e serviços, objetivando uma melhor rentabilidade versus crescimento, o que impactou o crescimento da Receita Líquida do segmento (+3,1% vs 3T21).

// Custos e Despesas Operacionais

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
Custo dos serviços prestados	164,7	108,2	52,2%	455,7	297,8	53,0%
% Receita Operacional Líquida	54,1%	51,7%	2,4 p.p.	54,5%	53,7%	0,8 p.p.
Despesas com vendas	65,5	45,7	43,6%	185,4	107,4	72,6%
% Receita Operacional Líquida	21,5%	21,8%	-0,3 p.p.	22,2%	19,4%	2,8 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	60,6	53,0	14,3%	164,3	136,0	20,8%
% Receita Operacional Líquida	19,9%	25,3%	-5,4 p.p.	19,7%	24,5%	-4,9 p.p.
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	8,8	(0,2)	-4116,1%	(0,8)	(1,1)	-27,7%
% Receita Operacional Líquida	2,9%	-0,1%	3,0 p.p.	-0,1%	-0,2%	0,1 p.p.
Custos e Despesas Operacionais Totais	299,6	206,6	45,0%	804,7	540,2	49,0%
% Receita Operacional Líquida	98,5%	98,8%	-0,3 p.p.	96,3%	97,4%	-1,1 p.p.

Os custos e despesas operacionais totais da Locaweb apresentaram crescimento de 45,0% no 3T22 quando comparado ao mesmo período no ano anterior. Nos primeiros nove meses de 2022, o crescimento foi de 49,0%.

Custo dos serviços prestados

O custo dos serviços prestados no 3T22 foi de R\$ 164,7 milhões e de R\$ 108,2 milhões no mesmo período de 2021, um aumento de 52,2% na comparação entre os dois períodos, o que representou 54,1% da receita líquida no 3T22 e 51,7% no 3T21, um aumento de 2,4 p.p., impactado, principalmente, pelas empresas adquiridas que possuem, neste momento, estruturas de custos diferentes das operações orgânicas.

Despesas com vendas

As despesas com vendas, que compreendem as equipes de marketing e vendas, bem como os serviços contratados dessas mesmas naturezas, no 3T22 foi de R\$ 65,5 milhões apresentando um incremento de 43,6% quando comparado ao 3T21.

Conforme apresentado nos trimestres anteriores, a Companhia aumentou os esforços de Marketing no segmento de Commerce, com o objetivo de solidificar a marca como líder do segmento de digitalização de PMEs no Brasil e manter o ritmo de crescimento do segmento, o que representou grande parte do crescimento observado nas despesas com vendas no segmento de Commerce.

A tabela abaixo apresenta a representatividade das despesas com vendas sobre a receita dos segmentos e consolidada:

LOCAWEB COMPANY	3T22	2T22	3T21	3T22 vs 2T22	3T22 vs 3T21
Commerce					
Despesas com vendas	45,8	43,9	26,3	4,3%	74,3%
% ROL	23,2%	25,3%	24,9%	-2,1 p.p	-1,7 p.p
BeOnline / SaaS					
Despesas com vendas	19,8	19,4	19,4	2,0%	1,9%
% ROL	18,5%	17,8%	18,7%	0,7 p.p	-0,2 p.p
Consolidado					
Despesas com vendas	65,5	63,3	45,7	3,6%	43,6%
% ROL	21,5%	22,4%	21,8%	-0,8 p.p	-0,3 p.p

Vale frisar que tais gastos consolidam, também, os gastos das empresas adquiridas, que possuem uma estrutura / processo de aquisição de clientes ainda distintas das praticadas na Companhia. Organicamente, as despesas com vendas no 3T22 no segmento de Commerce representaram 14,9% sobre a receita líquida orgânica do segmento, enquanto no 3T21 foi 17,7%.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas, que compreendem as equipes das áreas administrativas como finanças, RH, contabilidade e fiscal, despesas e serviços terceirizados correlatos a essas áreas, bem como depreciação e amortização de ativos do IFRS 16 e de PPA, no 3T22 foi de R\$ 60,6 milhões e de R\$ 53,0 milhões em igual período de 2021, o que representou um crescimento de 14,3%.

Outras Despesas Operacionais

Conforme explicado no relatório do 2T22, a linha de Outras Despesas Operacionais foi impactada positivamente pela contabilização de pagamento de earnouts pela Companhia abaixo do valor que havia sido provisionado (valor esse que foi excluído do cálculo do EBITDA Ajustado). No 3T22, esse valor foi reclassificado para Despesas Financeiras, gerando assim, um impacto negativo no EBITDA do trimestre, que foi ajustado no cálculo do EBITDA Ajustado também no valor de R\$ 9,4 milhões.

// Lucro Bruto

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
Commerce	103,5	65,5	58,1%	271,8	160,2	69,7%
Margem (%)	52,4%	62,0%	-9,6 p.p.	52,7%	62,6%	-9,9 p.p.
BeOnline / SaaS	36,1	35,5	1,7%	108,0	96,3	12,1%
Margem (%)	33,8%	34,3%	-0,5 p.p.	33,7%	32,3%	1,5 p.p.
Lucro Bruto	139,6	100,9	38,3%	379,8	256,5	48,1%
Margem (%)	45,9%	48,3%	-2,4 p.p.	45,5%	46,3%	-0,8 p.p.

O Lucro Bruto consolidado apresentou aumento de 38,3% no 3T22 quando comparado ao 3T21, atingindo R\$ 139,6 milhões. No 3T22, houve queda de 2,4 p.p. da Margem Bruta comparado ao 3T21. Nos primeiros nove meses de 2022, a Margem Bruta da Companhia apresentou queda de 0,8 p.p. na comparação com o mesmo período do ano anterior.

A queda de 9,6 p.p. observada no segmento de Commerce, conforme já explicado em trimestres anteriores, está diretamente relacionado à aquisição de empresas em estágio de alto crescimento e consequente estruturação de processos para suportar o crescimento.

// EBITDA e EBITDA Ajustado

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
Lucro (Prejuízo) Líquido	(6,4)	(3,7)	70,8%	11,4	(8,5)	233,6%
(+) Resultado Financeiro Líquido	(1,6)	(4,2)	-61,0%	(15,4)	0,8	-2061,0%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	12,7	10,4	21,8%	34,9	21,9	59,0%
(+) Depreciação e Amortização	26,4	23,4	12,8%	75,5	62,4	20,9%
EBITDA	31,1	25,9	20,1%	106,3	76,6	38,7%
(+) Plano de opção de compra de ações e Plano de Ações Restritas	6,0	2,8	113,5%	10,9	9,4	16,2%
(+) Despesas de fusões e aquisições	4,1	4,9	-16,1%	6,1	17,7	-65,3%
(+) Despesas extraordinárias relacionadas ao IPO e Follow-on	0,0	0,0	n/a	0,0	7,7	-100,0%
(+) Ajustes Relacionados a Earnout	9,4	0,0	n/a	0,0	0,0	n/a
(+) Outros Ajustes	(0,2)	0,0	n/a	0,4	0,0	n/a
EBITDA Ajustado	50,4	33,6	50,2%	123,7	111,4	11,1%
Margem EBITDA Ajustada (%)	16,6%	16,0%	0,5 p.p.	14,8%	20,1%	-5,3 p.p.

Decorrente dos números apresentados anteriormente, o EBITDA Ajustado da Locaweb no 3T22 foi de R\$ 50,4 milhões, montante 50,2% superior em relação ao 3T21, com a Margem EBITDA Ajustada apresentando expansão de 0,5 p.p. no mesmo período.

Vale destacar que na comparação com os trimestres anteriores continuamos observando melhora nas margens consolidadas, passando de 12,9% no 4T21, 13,2% no 1T22 e 14,3% no 2T22 para 16,6% no 3T22.

// EBITDA e EBITDA Ajustado por segmento

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
Commerce						
EBITDA Ajustado	27,7	16,7	66,1%	64,8	57,1	13,5%
Margem EBITDA Ajustada (%)	14,0%	15,8%	-1,8 p.p.	12,6%	22,3%	-9,8 p.p.
BeOnline / SaaS						
EBITDA Ajustado	22,7	16,9	34,4%	58,9	54,3	8,5%
Margem EBITDA Ajustada (%)	21,2%	16,3%	5,0 p.p.	18,4%	18,2%	0,2 p.p.
Consolidado						
EBITDA Ajustado	50,4	33,6	50,2%	123,7	111,4	11,1%
Margem EBITDA Ajustada (%)	16,6%	16,0%	0,5 p.p.	14,8%	20,1%	-5,3 p.p.

A Margem EBITDA Ajustada de Commerce apresentou queda de 1,8 p.p. no 3T22, relacionado principalmente ao impacto das empresas adquiridas, conforme já abordado no início do relatório. Vale lembrar que as operações orgânicas tanto de Commerce quanto de BeOnline / SaaS tiveram expansão de margem na comparação com o trimestre anterior (2T22).

// Resultado Financeiro

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
Receita Financeira	49,3	25,4	94,3%	139,7	49,8	180,5%
Despesas Financeiras	(47,7)	(21,2)	125,0%	(124,2)	(50,6)	145,7%
Resultado Financeiro Líquido	1,6	4,2	-61,0%	15,4	(0,8)	2061,0%

O resultado financeiro líquido no 3T22 foi de R\$ 1,6 milhões.

O crescimento da receita financeira refere-se ao investimento do caixa captado no Follow-on em meados de fevereiro de 2021, que, com o aumento na taxa de juros, está gerando uma receita financeira maior.

Nas despesas financeiras, gostaríamos de destacar os pontos abaixo:

- (i) Efeitos de Earnouts, que somam R\$ 33,4 milhões:
 - a. Efeito do Ajuste a Valor Presente dos Earnouts das aquisições, que no trimestre somou R\$ 18,0 milhões comparado a R\$ 15,0 milhões no 3T21;
 - b. Provisionamento incremental de cerca de R\$ 16 milhões (equivalente a cerca de 2% do passivo registrado anteriormente) para o pagamento dos respectivos Earnouts, conforme apresentado no início do relatório;
- (ii) A despesa de R\$ 16 milhões decorrente da antecipação de recebíveis na Vindi, modalidade escolhida pela Companhia para o financiamento do capital de giro necessário nas operações de pagamentos. Essa despesa foi superior ao 1T22 (R\$ 3,6 milhões) e 2T22 (R\$ 11 milhões) devido à expansão do TPV processado, do aumento da taxa de juros (Selic) e da oferta de novos produtos que demandam maior investimento em capital de giro. Vale ressaltar que o repasse

desse aumento de despesas financeiras já começou a acontecer ao longo do 3T22, por meio do reajuste de tarifas dos serviços prestados;

Com relação ao crescimento das despesas financeiras, é importante destacar que, com base na experiência com a operação de pagamentos (Yapay) lançada em 2015, a Companhia acredita na tese de *embedded finance* como um importante fator de rentabilização da operação, que traz crescimento e diferenciação de produtos para nossos clientes.

Dentro desse horizonte de integrações do Ecossistema, a Companhia encontrou uma oportunidade de continuar expandindo essa estratégia. A solução de POS, cujos esforços e entregas foram apresentados no Investor Day, é um primeiro passo, que precede outras soluções como crédito e *banking* e, dentro de um Ecossistema onde o custo de aquisição do cliente já foi feito, oferecer essas novas soluções para o cliente reflete diretamente em expansão de ARPU para a Companhia.

// Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
Lucro Líquido	(6,4)	(3,7)	-70,8%	11,4	(8,5)	233,6%
(+) Plano de opção de compra de ações e Plano de Ações Restritas	6,0	2,8	113,5%	10,9	9,4	16,2%
(+) Amortização de intangíveis PPA	9,8	8,5	15,0%	28,8	19,3	49,3%
(+) Ajuste de Earnout de Aquisições	33,4	15,0	123,3%	69,2	32,2	114,8%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	(8,3)	2,6	-425,1%	(17,9)	1,4	-1383,2%
(+) Ajuste relacionado ao CPC 06	(1,6)	0,4	-501,3%	(1,0)	1,1	-192,9%
(+) Marcação a mercado de derivativos	0,0	0,0	100,0%	0,1	(1,6)	-109,4%
(+) Despesas relacionadas ao IPO e Follow-on	0,4	0,0	72862,4%	0,4	5,1	-91,4%
Lucro Líquido Ajustado	33,4	25,6	30,8%	101,9	58,3	74,7%
<i>Margem Lucro Líquido Ajustado (%)</i>	<i>11,0%</i>	<i>12,2%</i>	<i>-1,2 p.p.</i>	<i>12,2%</i>	<i>10,5%</i>	<i>1,7 p.p.</i>

Com base nos números apresentados anteriormente, o Lucro Líquido Ajustado da Locaweb no 3T22 foi de R\$ 33,4 milhões, representando um crescimento de 30,8% na comparação com o 3T21.

// Endividamento / Posição de caixa

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
(+) Empréstimos e financiamentos	0,5	11,2	10,4	29,0	33,1	48,6
(-) Saldo de Derivativos (Swap cambial) ¹	0,0	(2,7)	(1,8)	(8,7)	(9,7)	(10,2)
Dívida Bruta Bancária	0,5	8,5	8,6	20,3	23,3	38,4
(-) Caixa e Equivalente de Caixa ²	(1.420,9)	(1.438,3)	(1.546,4)	(1.586,1)	(1.803,6)	(1.896,0)
Dívida (Caixa) Líquida (ex passivo de arrendamento)	(1.420,4)	(1.429,8)	(1.537,8)	(1.565,8)	(1.780,3)	(1.857,6)
(+) Passivo de arrendamento ³	79,3	81,9	74,7	76,8	74,7	76,7
Dívida (Caixa) Líquida	(1.341,2)	(1.347,9)	(1.463,1)	(1.488,9)	(1.705,6)	(1.780,9)

¹ Saldo de Instrumentos Financeiros Derivativos no Balanço Patrimonial

² Considera o caixa restrito do curto e longo prazo decorrentes de garantias oferecidas em captações financeiras

³ Passivo de arrendamento mercantil refere-se à adoção do CPC 06(R2)/IFRS 16 a partir de 1º de janeiro de 2019

Com os recursos obtidos em fevereiro de 2021 na oferta subsequente de ações (Follow-on), e as saídas decorrentes do pagamento de parte do preço das aquisições de empresas ao longo de 2021 e 2022 a Companhia apresentou um saldo líquido de caixa de R\$ 1.420,4 milhões no 3T22. Excluindo os efeitos da adoção do IFRS 16, o saldo líquido de caixa é de R\$ 1.341,2 milhões.

Destaca-se ainda os potenciais earnouts a pagar decorrentes das aquisições, que totalizam R\$ 841,8 milhões.

// Fluxo de Caixa

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
Resultado antes do IR e CS	6,3	6,7	-5,5%	46,3	13,4	245,6%
Itens que não afetam caixa	67,4	41,1	64,1%	159,5	108,3	47,4%
Variação no Capital de Giro	9,5	16,5	42,3%	(63,0)	(8,9)	-607,2%
Caixa Líquido das Atividades Operacionais (A)	83,3	64,3	29,5%	142,7	112,7	26,6%
Capex - Imobilizado	(11,3)	(11,3)	0,5%	(33,0)	(36,3)	-9,2%
Capex - Desenvolvimento	(14,5)	(12,0)	20,8%	(41,0)	(28,6)	43,4%
Fluxo de Caixa Livre - Após Capex	57,4	41,0	40,0%	68,8	47,8	43,8%
Aquisição	(49,1)	(108,5)	-54,8%	(189,4)	(871,1)	-78,3%
Outros Investimentos	(13,3)	3,7	-462,5%	(11,6)	3,7	-416,5%
Caixa Líquido das Atividades de Investimentos (B)	(88,2)	(128,1)	-31,2%	(274,9)	(932,3)	-70,5%
Integralização de Capital	0,0	1,0	-98,2%	4,0	2.282,5	-99,8%
Empréstimos e financiamentos	(8,1)	(18,4)	-55,9%	(20,7)	(50,3)	-59,0%
Arrendamentos Mercantis	(4,4)	(3,4)	29,1%	(12,9)	(10,1)	27,5%
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	0,0	0,0	n/a	0,0	0,0	n/a
Outros	0,0	(6,8)	-100,0%	(1,7)	(6,8)	-74,8%
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento (C)	(12,5)	(27,5)	-54,8%	(31,3)	2.215,3	-101,4%
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa (A + B + C)	(17,4)	(91,3)	-81,0%	(163,5)	1.395,7	-111,7%

O caixa líquido proveniente das atividades operacionais totalizou R\$ 83,3 milhões no 3T22 vs R\$ 64,3 milhões no 3T21. A melhora está diretamente relacionada à melhor gestão do capital de giro da Companhia, em especial na Vindi.

A saída de caixa "Aquisição" de R\$ 49,1 milhões no 3T22 refere-se à aquisição da Síntese em agosto e ao pagamento de parcelas dos earnouts e/ou ajuste de preços das aquisições.

// Geração de Caixa (EBITDA Ajustado – Capex)

(R\$ milhões)

LOCAWEB COMPANY	3T22	3T21	vs 3T21	9M22	9M21	vs 9M21
EBITDA Ajustado	50,4	33,6	50,2%	123,7	111,4	11,1%
Capex	25,8	23,3	10,9%	74,0	64,9	14,0%
Geração de Caixa (R\$ mln)	24,6	10,3	139,1%	49,8	46,5	7,1%
Conversão de Caixa (%)	48,8%	30,6%	18 p.p.	40,2%	41,7%	-2 p.p.
Capex sobre Receita Líquida	8,5%	11,1%	-3 p.p.	8,9%	11,7%	-3 p.p.

A geração de caixa da Companhia, medida pelo EBITDA Ajustado menos o Capex, cresceu 139,1% no 3T22. O Capex total apresentou crescimento de 10,9% vs 3T21 e representa, assim como comentado no 1T22 e 2T22, cerca de 25% do total do orçamento de capital aprovado na AGO. O Capex de intangível ficou em linha com o apresentado no 3T21, 4T21, 1T22 e 2T22.

Destaca-se ainda a diluição do Capex, que tem crescido em ritmo inferior ao crescimento da Receita Líquida.

// ANEXO I – DRE

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO - CONSOLIDADO (em R\$ milhões)	3T21	3T22	9M21	9M22
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	209,1	304,3	554,3	835,6
Custo dos serviços prestados	(108,2)	(164,7)	(297,8)	(455,7)
LUCRO BRUTO	100,9	139,6	256,5	379,8
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(98,4)	(134,9)	(242,3)	(349,0)
Com vendas	(45,7)	(65,5)	(107,4)	(185,4)
Gerais e administrativas	(53,0)	(60,6)	(136,0)	(164,3)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,2	(8,8)	1,1	0,8
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO, IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	2,5	4,7	14,2	30,8
RESULTADO FINANCEIRO	4,2	1,6	(0,8)	15,4
Receitas financeiras	25,4	49,3	49,8	139,7
Despesas financeiras	(21,2)	(47,7)	(50,6)	(124,2)
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	6,7	6,3	13,4	46,3
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(10,4)	(12,7)	(21,9)	(34,9)
Correntes	(7,9)	(21,0)	(20,5)	(52,8)
Diferidos	(2,6)	8,3	(1,4)	17,9
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	(3,7)	(6,4)	(8,5)	11,4

* Despesa com Vendas considera, também, o valor de “perda por redução ao valor recuperável”, que se encontra aberto na DRE.

// ANEXO II – DRE BeOnline / SaaS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO (em R\$ milhões)	3T21	3T22	9M21	9M22
RECEITA OPERACIONAL BRUTA, LÍQ. ABATIMENTOS	113,5	117,6	327,3	350,8
Impostos e Contr. s/ o Faturamento	(10,0)	(10,9)	(28,7)	(30,6)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	103,5	106,7	298,6	320,2
Custo dos serviços prestados	(68,1)	(70,6)	(202,3)	(212,2)
LUCRO BRUTO	35,5	36,1	96,3	108,0
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(43,1)	(48,4)	(121,4)	(117,4)
Com vendas	(19,4)	(19,8)	(51,4)	(57,7)
Gerais e administrativas	(23,8)	(19,8)	(70,3)	(60,5)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,1	(8,8)	0,3	0,7
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO, IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(7,7)	(12,4)	(25,1)	(9,4)
Despesas de depreciação e amortização	17,9	18,7	48,8	55,4
EBITDA	10,2	6,4	23,7	46,0

* Despesa com Vendas considera, também, o valor de “perda por redução ao valor recuperável”, que se encontra aberto na DRE.

// ANEXO III – DRE Commerce

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO (em R\$ milhões)	3T21	3T22	9M21	9M22
RECEITA OPERACIONAL BRUTA, LÍQ. ABATIMENTOS	118,2	215,9	286,1	564,3
Impostos e Contr. s/ o Faturamento	(12,6)	(18,3)	(30,3)	(48,9)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	105,6	197,6	255,8	515,4
Custo dos serviços prestados	(40,1)	(94,1)	(95,6)	(243,6)
LUCRO BRUTO	65,5	103,5	160,2	271,8
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(55,3)	(86,4)	(120,9)	(231,6)
Com vendas	(26,3)	(45,8)	(56,0)	(127,8)
Gerais e administrativas	(29,2)	(40,7)	(65,7)	(103,9)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,2	0,1	0,8	0,1
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO, IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	10,2	17,1	39,3	40,2
Despesas de depreciação e amortização	5,5	7,7	13,6	20,1
EBITDA	15,7	24,7	53,0	60,3

* Despesa com Vendas considera, também, o valor de “perda por redução ao valor recuperável”, que se encontra aberto na DRE.

// ANEXO IV – Balanço Patrimonial Consolidado

ATIVO (R\$ mln)	30/09/2022	31/12/2021	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ mln)	30/09/2022	31/12/2021
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.420,9	1.584,4	Fornecedores	52,7	42,1
Aplicação financeira restrita	-	1,7	Empréstimos e financiamentos	0,4	28,7
Contas a receber	610,2	503,6	Passivo de arrendamento	11,4	9,3
Impostos a recuperar	14,8	6,2	Pessoal, encargos e benefícios sociais	103,1	71,7
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	19,1	25,3	Imposto de renda e contribuição social a recolher	0,4	1,0
Instrumentos financeiros derivativos	-	8,7	Outros tributos a recolher	11,3	9,4
Outros ativos	28,9	22,0	Serviços a prestar	74,8	58,2
Total do ativo circulante	2.094,0	2.151,9	Recebimentos a repassar	458,2	414,8
Não circulante			Juros sobre o capital próprio a pagar	0,0	0,0
Titulos e valores mobiliários	13,3	-	Impostos parcelados	2,9	2,9
Aplicação financeira restrita	-	-	Obrigação com aquisição de investimentos	268,2	36,1
Depósitos judiciais	0,5	0,5	Outros passivos	3,3	2,7
Outros ativos	5,8	4,3	Total do passivo circulante	986,9	677,0
IR e CS Diferidos	59,7	42,0	Não circulante		
Imobilizado	95,3	88,7	Empréstimos e financiamentos	0,1	0,3
Ativos de direito de uso	71,3	69,6	Serviços a Prestar	2,9	1,1
Intangível	2.279,4	2.218,8	Provisão para demandas judiciais	5,8	2,7
Total do ativo não circulante	2.525,4	2.423,9	Obrigação com aquisição de investimentos	573,5	868,1
TOTAL DO ATIVO			Passivo de arrendamento	67,9	67,6
	4.619,4	4.575,9	Impostos parcelados	16,3	17,3
			Imposto de renda e contribuição social diferidos	1,1	1,4
			Outros passivos	5,0	5,2
			Total do passivo não circulante	672,7	963,8
			PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
			Capital social	2.930,7	2.926,8
			Ações em Tesouraria	(47,5)	(45,8)
			Reserva de capital	60,8	49,6
			Reserva de lucros	4,4	4,4
			Lucro do período	11,4	-
			Total do Patrimônio Líquido	2.959,8	2.935,1
			TOTAL DO PASSIVO E PL	4.619,4	4.575,9

// ANEXO V – DFC

DFC (R\$ mln)	3T22	3T21	9M22	9M21
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	6,3	6,7	46,3	13,4
Ajustes não caixa	67,4	41,1	159,5	108,3
Variações nos ativos e passivos:	9,5	16,5	(63,0)	(8,9)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	83,3	64,3	142,7	112,7
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de bens para o imobilizado	(11,3)	(11,3)	(33,0)	(36,3)
Contas a pagar por aquisição de participação societária	(21,0)	-	(161,3)	(1,1)
Aplicação Financeira Restrita	(13,3)	3,7	(11,6)	3,7
Aquisição de controlada, líquida do caixa adquirido	(28,1)	(108,5)	(28,1)	(870,0)
Aquisição e desenvolvimento de ativo intangível	(14,5)	(12,0)	(41,0)	(28,6)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(88,2)	(128,1)	(274,9)	(932,3)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamento	(12,5)	(27,5)	(31,3)	2.215,3
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	(17,4)	(91,3)	(163,5)	1.395,7
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.438,3	1.891,7	1.584,4	404,6
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	1.420,9	1.800,3	1.420,9	1.800,3
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	(17,4)	(91,3)	(163,5)	1.395,7