

São Paulo, 09 de maio de 2024: LWSA S/A (B3: LWSA3) informa aos seus acionistas e demais participantes do mercado os resultados do 1T24

Destaques

GMV do Ecossistema, apresentou crescimento de **19,8%** vs 1T23, enquanto o **GMV de Loja Própria** e o **TPV** cresceram **17,8%** e **17,3%** vs 1T23, respectivamente

Receita Líquida de Assinaturas de Plataforma apresentou importante crescimento de **21,7%** vs 1T23

EBITDA Ajustado apresentou crescimento no 1T24 de **20,7%** vs 1T23, com expansão de **2,3 p.p.** na Margem EBITDA Ajustada, que foi de **19,0%** no período, a melhor margem para 1T desde quando iniciamos nossa estratégia de aquisições

Despesa Financeira com Antecipação de Recebíveis reduziu **15,3%** vs o 1T23, passando de 0,85% do TPV no 1T23 para **0,62%** no 1T24

Lucro Líquido atingiu **R\$ 24,5 milhões** com expansão de Margem Líquida de 2,1% no 1T23 para **7,6%** no 1T24

Commerce atingiu **R\$ 216,8 milhões** de Receita Líquida, crescimento de **9,0%** vs 1T23. Desconsiderando Squid, o crescimento do segmento de Commerce foi de **16,5%** no 1T24

Receita Líquida de **R\$ 320,6 milhões** no 1T24, crescimento de **6,3%** vs 1T23. Excluindo os efeitos da queda da receita de Squid, o crescimento da Receita Líquida no 1T24 foi de **10,8%**

Teleconferência de Resultados
(tradução simultânea)

10/05/2024 às 10h (horário de Brasília)

Link: https://mzgroup.zoom.us/webinar/register/WN_OTmu6ZrpTq2nprenaTSNWA#/registration

// Comentários da Administração

Mesmo com o primeiro trimestre de 2024 ainda desafiador (vide Índice de Confiança do Consumidor que ficou entre 90 e 93 no período vs 95 em dezembro/23 e crescimento real do ICVA da Cielo que foi de -0,6%, 0,5% e -1,1% em janeiro, fevereiro e março respectivamente), os fundamentos da Companhia continuam com desempenho sólido. O GMV do Ecossistema apresentou crescimento de 19,8% vs 1T23 e a Receita Líquida de Assinaturas de Plataforma apresentou importante crescimento de 21,7% vs 1T23.

Outro importante destaque foi a evolução na rentabilidade da Companhia. Neste trimestre, atingimos 19,0% de margem EBITDA Ajustada, sendo 2,3 p.p. melhor do que o primeiro trimestre de 2023, que apresentou margem de 16,8%. Dessa forma, ainda que com desafios para reaceleração do crescimento da receita, a Companhia segue forte na sua estratégia de rentabilização da operação e dá início ao ano de 2024 com um trimestre bastante positivo nesse tema.

A margem de 19,0% para 1T é condizente com um trimestre que possui sazonalmente menor receita que o 4T (Natal e BlackFriday) e mostra que a grande evolução de margem, que foi atingida no final de 2023, é uma conquista consolidada para o grupo. Os ganhos provenientes do crescimento das operações (alavancagem operacional) além de um trabalho constante de controle de custos e simplificação da organização garantem essa perenidade e trazem potencial para avançarmos ainda mais nessa frente.

A partir de 2024, dado que as empresas adquiridas já estão incorporadas ao grupo há mais de dois anos e suas margens já apresentaram grande evolução (vide margem das adquiridas no 4T23), passaremos a apresentar a margem da Companhia somente com a quebra dos dois segmentos, Commerce e BeOnline / SaaS.

Por fim, destacamos, também, o Lucro Líquido da Companhia, que foi de R\$ 24,5 milhões, com expansão de 5,5 p.p. na Margem Líquida.

A Squid merece uma análise mais detalhada neste trimestre. Trata-se de uma operação que possui diversos ativos relevantes como a sua base de mais de 200 mil influenciadores digitais e uma plataforma tecnológica automatizada que atende pequenos, médios e grandes clientes. Por outro lado, as sinergias com o restante da operação LWSA não vem ocorrendo dentro do tempo esperado (principalmente quando comparamos com casos de sucesso da Ásia). Isso vem atrapalhando seu processo de rentabilização e, por isso, decidimos realizar uma profunda reestruturação comercial, operacional e organizacional.

Dentro dessa reestruturação, estamos trabalhando em frentes que incluem (i) rentabilização dos contratos comerciais, (ii) remuneração comercial, (iii) estrutura organizacional e (iv) revisão da estrutura de custos.

Neste trimestre, devido às etapas desse processo, a Squid apresentou uma queda em suas receitas de aproximadamente 42% na comparação com igual período do ano anterior, além de impactos em custos não recorrentes relacionados ao processo (exemplo: custos rescisórios, descontinuação de contratos, etc) e se prepara agora para as etapas referentes a redução de custos com consequente expansão de margem e expansão da receita de forma sustentável.

Excluindo os efeitos da Squid dos resultados, o crescimento da Companhia no trimestre foi de 10,8%, enquanto o crescimento considerando a Squid na conta foi de 6,3% vs o 1T23. Já para a operação de Commerce, o crescimento ex Squid foi de 16,5% na comparação com o 1T23.

Neste trimestre, destacamos o importante crescimento das operações de Commerce para PMEs, Logística e ERP. A Bagy, uma das nossas plataformas focadas em PME, apresentou crescimento superior a 100% neste trimestre comparado com igual período do ano passado. Já a Tray, segue com crescimento do seu MRR superior a 20%. É importante destacar que neste trimestre, contabilmente, a Tray segue migrando suas receitas de frete para o Melhor Envio.

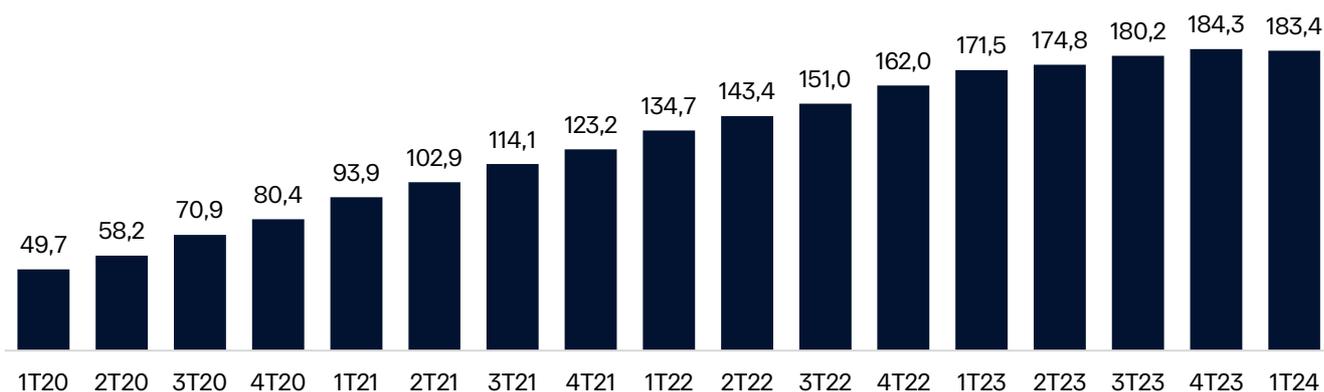
Outra operação que merece destaque é a nossa operação de PDV, que mais uma vez apresentou crescimento anual muito próximo de triplo dígito e dado o refinamento no produto e nas estratégias comerciais entendemos que essa operação desempenhará papel fundamental na estratégia da Companhia de digitalizar o varejo físico.

Já na Wake, nossa operação de e-commerce para clientes Enterprise, no final do 1T24, trouxemos para a operação 17 novas marcas (go live) dentre elas Shop2gether e Inbrands e continuamos enriquecendo o pipeline com novos contratos, leads e implementações que devem ocorrer ao longo de 2024 acelerando o ritmo de crescimento desse segmento de negócios dentro da Companhia.

Com relação ao crescimento de receita no segmento de Commerce, temos uma série de iniciativas em diferentes estágios de maturação (listadas no último release de resultados), que tem como objetivo colocar a Companhia em níveis mais adequados de crescimento sem prejudicar a evolução da rentabilidade da Companhia.

// Desempenho Operacional

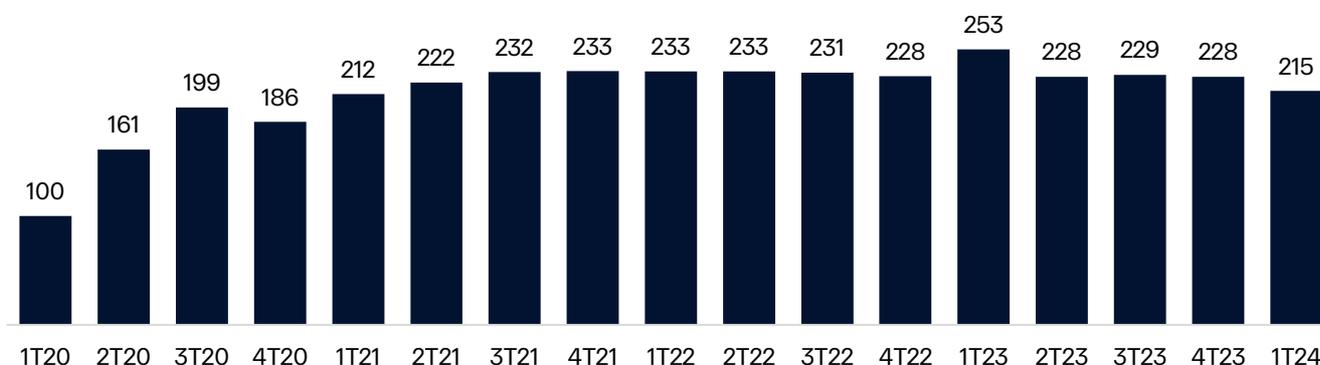
Encerramos o 1T24 com uma base de 183,4 mil assinantes pagantes de e-commerce, um crescimento de 6,9% no 1T24 vs 1T23.



A queda na base de clientes na comparação com o 4T23 está diretamente relacionada com a estratégia da Companhia de desligar o produto Bagy App, que possuía cerca de 6 mil clientes, para focar exclusivamente na plataforma Bagy, cuja receita líquida cresceu mais de 100% no 1T24 vs 1T23. Desconsiderando o desligamento de clientes da Bagy App, o crescimento estaria totalmente alinhado com os últimos trimestres.

Considerando a mesma base proforma a partir do 1T20, notamos uma leve queda no ritmo de adição de novos assinantes de e-commerce no trimestre quando comparado aos trimestres anteriores, totalmente

relacionado, também, ao efeito do encerramento do Bagy App. O gráfico abaixo, em base 100 no 1T20, apresenta a evolução da adição de clientes por trimestre:

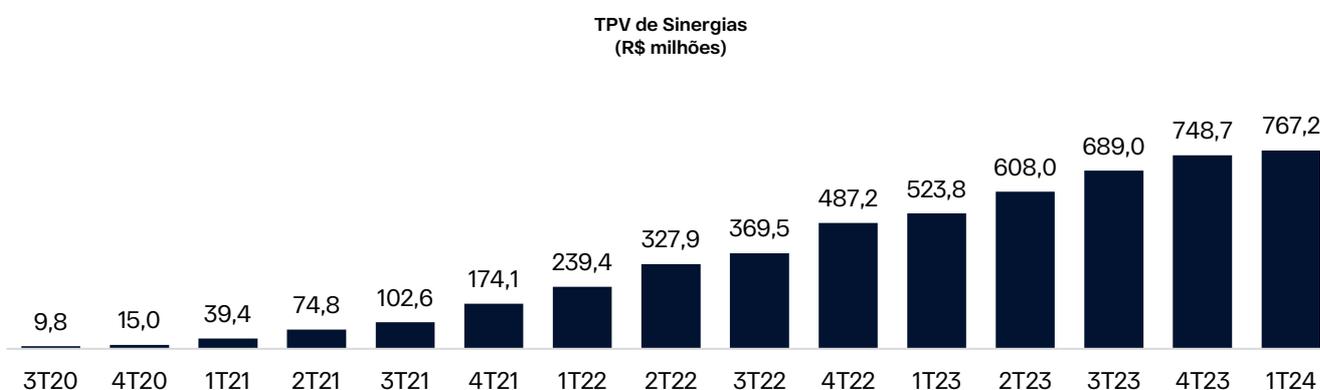


O GMV transitado pelo ecossistema da LWSA, ou seja, o GMV de Lojas Próprias e o GMV transacionado em marketplaces pelas nossas operações de ERP e integradores de marketplace atingiu o volume de **R\$ 15,9 bilhões** no 1T24, volume **19,8%** superior ao 1T23.

É importante destacar que no 1T24, notamos o crescimento de **17,8%** vs 1T23 das vendas em **lojas próprias** dos nossos clientes, que é o canal mais rentável para a Companhia.

Vale frisar que o crescimento das vendas em lojas próprias deve-se ao ecossistema LWSA, que propicia ao lojista a realização de esforços em outras mídias por conta própria utilizando as ferramentas disponíveis no painel de controle, tudo isso apoiado pelo nosso ecossistema de e-learning, que tem como objetivo dar maior poder sobre os esforços de marketing para o lojista.

O TPV da operação de pagamentos apresentou crescimento de **17,3%** no 1T24 vs 1T23, atingindo **R\$ 1,7 bi** no período, 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, conforme gráfico abaixo:



// Resumo dos Indicadores

// Consolidado

(R\$ milhões)

LWSA	1T24	1T23	vs 1T23
Receita Operacional Líquida	320,6	301,7	6,3%
Lucro Bruto	152,5	142,4	7,1%
Margem Bruta (%)	47,6%	47,2%	0,4 p.p.
EBITDA	55,2	49,1	12,5%
Margem EBITDA (%)	17,2%	16,3%	0,9 p.p.
EBITDA Ajustado ¹	61,0	50,5	20,7%
Margem EBITDA Ajustada (%)	19,0%	16,8%	2,3 p.p.
Lucro Líquido	24,5	6,5	279,0%
Margem Lucro Líquido (%)	7,6%	2,1%	5,5 p.p.
Capex	26,5	24,9	6,4%
Capex sobre Receita Líquida	8,3%	8,3%	0,0 p.p.
Dívida Líquida (Caixa)	(1.126,3)	(1.425,9)	-21,0%

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 e despesas com plano de opção de compra de ações. 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.

// Commerce

(R\$ milhões)

Commerce	1T24	1T23	vs 1T23
GMV do Ecossistema	15.882,2	13.262,3	19,8%
GMV de Loja Própria	1.325,0	1.124,8	17,8%
GMV de Notas Fiscais ERP (R\$ bi)	36,7	28,7	27,9%
TPV	1.748,4	1.490,7	17,3%
Assinantes de Plataforma (mil)	183,4	171,5	6,9%
Etiquetas emitidas - logística (milhares)	5.292	5.076	4,3%
Receita Operacional Líquida (ROL)	216,8	198,9	9,0%
ROL de Assinaturas de Plataforma	106,0	87,1	21,7%
ROL de Ecossistema	110,8	111,8	-0,9%
Lucro Bruto	113,6	106,0	7,2%
Margem Bruta (%)	52,4%	53,3%	-0,9 p.p.
EBITDA	31,7	28,0	13,1%
Margem EBITDA (%)	14,6%	14,1%	0,5 p.p.
EBITDA Ajustado ¹	32,6	28,5	14,6%
Margem EBITDA Ajustada (%)	15,1%	14,3%	0,7 p.p.

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

// BeOnline / SaaS

(R\$ milhões)

BeOnline / SaaS	1T24	1T23	vs 1T23
Clientes EoP - BeOnline / SaaS	402,6	398,6	1,0%
Receita Operacional Líquida	103,8	102,7	1,1%
Lucro Bruto	38,9	36,4	6,8%
Margem Bruta (%)	37,5%	35,5%	2,0 p.p.
EBITDA	23,5	21,1	11,6%
Margem EBITDA (%)	22,6%	20,5%	2,1 p.p.
EBITDA Ajustado ¹	28,4	22,1	28,5%
Margem EBITDA Ajustada (%)	27,3%	21,5%	5,8 p.p.

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

// Desempenho Financeiro

Conforme informado no release de resultados do 3T23, houve reclassificação de Receita Líquida referente ao ajuste na receita de planos anuais que foram reconhecidos fora do regime de competência no segmento de Commerce no 1T23 e 2T23.

O impacto na receita líquida do 1T23 foi de R\$ 1,2 milhão e no Lucro Líquido de R\$ 0,8 milhão, sem qualquer impacto caixa. As informações abaixo, assim como todas as tabelas do presente material, já consideram essa reclassificação, assim como a Planilha Dinâmica disponível no site de RI da Companhia.

// Receita Operacional Líquida

(R\$ milhões)

LWSA	1T24	1T23	vs 1T23
Commerce	216,8	198,9	9,0%
<i>Participação do segmento sobre o consolidado</i>	<i>67,6%</i>	<i>65,9%</i>	<i>1,7 p.p.</i>
BeOnline / SaaS	103,8	102,7	1,1%
<i>Participação do segmento sobre o consolidado</i>	<i>32,4%</i>	<i>34,1%</i>	<i>-1,7 p.p.</i>
Receita Operacional Líquida - Consolidado	320,6	301,7	6,3%

No segmento de Commerce, a Receita Operacional Líquida apresentou crescimento de 9,0% no 1T24, passando de R\$ 198,9 milhões no 1T23 para R\$ 216,8 milhões no 1T24.

Conforme mencionado no início do relatório, a reestruturação operacional e comercial de Squid impactou no crescimento tanto do segmento de Commerce quanto do Consolidado.

Se considerarmos o desempenho das Plataformas de Ecommerce para PMEs, a Receita Líquida no 1T24 cresceu 25,8% vs o 1T23, enquanto o desempenho de ERP foi um crescimento de 32,8% comparado a igual período do ano anterior.

No segmento de BeOnline / SaaS, após mais de um ano passando por um processo ativo de rentabilização (com descontinuidade de algumas operações menos rentáveis na operação corporativa), mas que naturalmente trouxe redução de sua Receita Líquida YoY (e consequentemente afetou o crescimento do grupo quando comparado ao ano anterior), o crescimento de 1,1% vs o 1T23.

A Receita Líquida da LWSA totalizou R\$ 320,6 milhões no 1T24, um aumento de 6,3% em relação ao 1T23. Excluindo os efeitos de Squid, o crescimento foi de 10,8%.

// Custos e Despesas Operacionais

(R\$ milhões)

LWSA	1T24	1T23	vs 1T23
Custo dos serviços prestados	168,1	159,3	5,5%
% Receita Operacional Líquida	52,4%	52,8%	-0,4 p.p.
Despesas com vendas	69,7	64,6	7,9%
% Receita Operacional Líquida	21,7%	21,4%	0,3 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	59,9	57,9	3,4%
% Receita Operacional Líquida	18,7%	19,2%	-0,5 p.p.
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(0,7)	(0,2)	230,2%
% Receita Operacional Líquida	-0,2%	-0,1%	-0,1 p.p.
Custos e Despesas Operacionais Totais	297,0	281,6	5,5%
% Receita Operacional Líquida	92,6%	93,4%	-0,7 p.p.

Os custos e despesas operacionais totais da LWSA apresentaram crescimento de 5,5% no 1T24 quando comparado ao mesmo período no ano anterior.

Custo dos serviços prestados

O custo dos serviços prestados no 1T24 foi de R\$ 168,1 milhões, um aumento de 5,5% na comparação entre os dois períodos, o que representou 52,4% da receita líquida no 1T24 e 52,8% no 1T23. Essa redução está diretamente relacionada ao segmento de Commerce, principalmente nas empresas adquiridas, que estão tendo as suas estruturas de custos mais em linha com a operação orgânica.

Despesas com vendas

As despesas com vendas, que compreendem as equipes de marketing e vendas, bem como os serviços contratados dessas mesmas naturezas, no 1T24 foram de R\$ 69,7 milhões apresentando um incremento de 7,9% quando comparado ao 1T23.

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

LWSA	1T24	4T23	1T23	1T24 vs 4T23	1T24 vs 1T23
Commerce					
Despesas com vendas	53,3	53,2	48,5	0,2%	9,8%
% ROL	24,6%	21,8%	24,4%	2,7 p.p.	0,2 p.p.
BeOnline / SaaS					
Despesas com vendas	16,4	16,9	16,1	-2,9%	2,1%
% ROL	15,8%	16,3%	15,7%	-0,5 p.p.	0,2 p.p.
Consolidado					
Despesas com vendas	69,7	70,1	64,6	-0,5%	7,9%
% ROL	21,7%	20,2%	21,4%	1,6 p.p.	0,3 p.p.

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 1T24 foi de R\$ 59,9 milhões e de R\$ 57,9 milhões em igual período de 2023, o que representou um aumento de 3,4%, inferior ao crescimento da receita líquida do grupo.

// Lucro Bruto

(R\$ milhões)

LWSA	1T24	1T23	vs 1T23
Commerce	113,6	106,0	7,2%
Margem (%)	52,4%	53,3%	-0,9 p.p.
BeOnline / SaaS	38,9	36,4	6,8%
Margem (%)	37,5%	35,5%	2,0 p.p.
Lucro Bruto	152,5	142,4	7,1%
Margem (%)	47,6%	47,2%	0,4 p.p.

O Lucro Bruto consolidado apresentou aumento de 7,1% no 1T24 quando comparado ao 1T23, atingindo R\$ 152,5 milhões com expansão de 0,4 p.p. na Margem Bruta da Companhia.

// EBITDA e EBITDA Ajustado

(R\$ milhões)

LWSA	1T24	1T23	vs 1T23
Lucro (Prejuízo) Líquido	24,5	6,5	279,0%
(+) Resultado Financeiro Líquido	(9,3)	6,1	250,8%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	8,4	7,5	12,5%
(+) Depreciação e Amortização	31,6	29,0	8,8%
EBITDA	55,2	49,1	12,5%
(+) Plano de opção de compra de ações e Plano de Ações Restritas	3,4	1,5	130,4%
(+) Despesas de fusões e aquisições	2,4	0,0	n/a
EBITDA Ajustado	61,0	50,5	20,7%
Margem EBITDA Ajustada (%)	19,0%	16,8%	2,3 p.p.

Decorrente dos números apresentados anteriormente, o EBITDA Ajustado da LWSA no 1T24 foi de R\$ 61,0 milhões, montante 20,7% superior em relação ao 1T23, com a Margem EBITDA Ajustada apresentando expansão de 2,3 p.p. no mesmo período.

A despesa de fusões e aquisições no trimestre está diretamente relacionada a estudos e projetos em andamento (due diligences), reestruturação em empresa adquirida e faturas de M&As realizados em anos anteriores na Companhia.

// Margem EBITDA Ajustada por segmento

LWSA	1T24	1T23	vs 1T23
Commerce			
EBITDA Ajustado	32,6	28,5	14,6%
<i>Margem EBITDA Ajustada (%)</i>	<i>15,1%</i>	<i>14,3%</i>	<i>0,7 p.p.</i>
BeOnline / SaaS			
EBITDA Ajustado	28,4	22,1	28,5%
<i>Margem EBITDA Ajustada (%)</i>	<i>27,3%</i>	<i>21,5%</i>	<i>5,8 p.p.</i>
Consolidado			
EBITDA Ajustado	61,0	50,5	20,7%
<i>Margem EBITDA Ajustada (%)</i>	<i>19,0%</i>	<i>16,8%</i>	<i>2,3 p.p.</i>

A margem EBITDA Ajustada do segmento de Commerce, apesar de ter apresentado crescimento de 0,7 p.p. foi impactada pela reestruturação promovida na Squid. Desconsiderando a Squid tanto do 1T23 quanto do 1T24, a expansão na margem no segmento de Commerce foi de 1,2 p.p. e do Consolidado de 2,7 p.p.

// Resultado Financeiro

(R\$ milhões)

LWSA	1T24	1T23	vs 1T23
Receita Financeira	34,7	43,0	-19,4%
Despesas Financeiras	(25,4)	(49,2)	-48,3%
Resultado Financeiro Líquido	9,3	(6,1)	n/a

O resultado financeiro líquido no 1T24 foi uma receita de R\$ 9,3 milhões. Nas despesas financeiras, gostaríamos de destacar os pontos abaixo:

- (i) Remensuração do valor justo dos Earnouts, que totalizam R\$ 7,1 milhões no 1T24, sendo totalmente relacionado ao do AVP do saldo remanescente a ser pago em abril/25;
- (ii) A despesa de R\$ 10,8 milhões decorrente da antecipação de recebíveis na operação de pagamentos, modalidade escolhida pela Companhia para o financiamento do capital de giro necessário nas operações de pagamentos. O referido valor em percentual do TPV passou de 0,85% no 1T23 para 0,62% no 1T24.

// Alíquota Efetiva

(R\$ milhões)

LWSA	1T24	1T23
Lucro antes do IRPJ	32,9	15,1
Alíquota fiscal combinada (34%)	34%	34%
IR e CS pela alíquota combinada	(11,2)	(5,1)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva		
Efeito da contabilização do plano de opções de ações	(0,6)	(0,0)
Imposto diferido não contabilizado (prej fiscal)	(1,3)	(1,6)
Lei do Bem	4,5	0,0
Ágio	0,0	0,0
Outros	0,2	(1,1)
Imposto de renda e contribuição social registrado	(8,4)	(7,9)
Alíquota Efetiva	25,5%	52,1%

A alíquota efetiva de imposto de renda no 1T24, principalmente pelos Benefícios da Lei do Bem, foi de 25,5% comparado a 52,1% no 1T23.

// Lucro Líquido

(R\$ milhões)

LWSA	1T24	1T23	vs 1T23
Lucro Líquido	24,5	6,5	279,0%

Com base nos números apresentados anteriormente, o Lucro Líquido da LWSA no 1T24 foi de R\$ 24,5 milhões, montante 279,0% superior ao 1T23.

// Endividamento / Posição de caixa

(R\$ milhões)

LWSA	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Dívida Bruta Bancária	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2	0,4
(-) Caixa e Equivalente de Caixa	(1.126,3)	(1.188,2)	(1.107,0)	(1.060,1)	(1.426,2)	(1.448,2)
Dívida (Caixa) Líquida (ex passivo de arrendamento)	(1.126,3)	(1.188,2)	(1.106,9)	(1.059,9)	(1.425,9)	(1.447,8)
(+) Passivo de arrendamento ¹	74,7	77,4	70,0	73,2	75,3	76,9
Dívida (Caixa) Líquida	(1.051,6)	(1.110,8)	(1.037,0)	(986,7)	(1.350,6)	(1.370,9)
(-) Earnouts	762,4	761,2	635,2	626,2	850,6	855,4
Dívida (Caixa) Líquida de Earnouts	(289,2)	(349,6)	(401,7)	(360,6)	(500,1)	(515,5)

¹ 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, 2022 e 2023 a Companhia apresentou um saldo líquido de caixa de R\$ 1.126,3 milhões no 1T24. Excluindo os efeitos da adoção do IFRS 16, o saldo líquido de caixa é de R\$ 1.051,6 milhões.

// Fluxo de Caixa

(R\$ milhões)

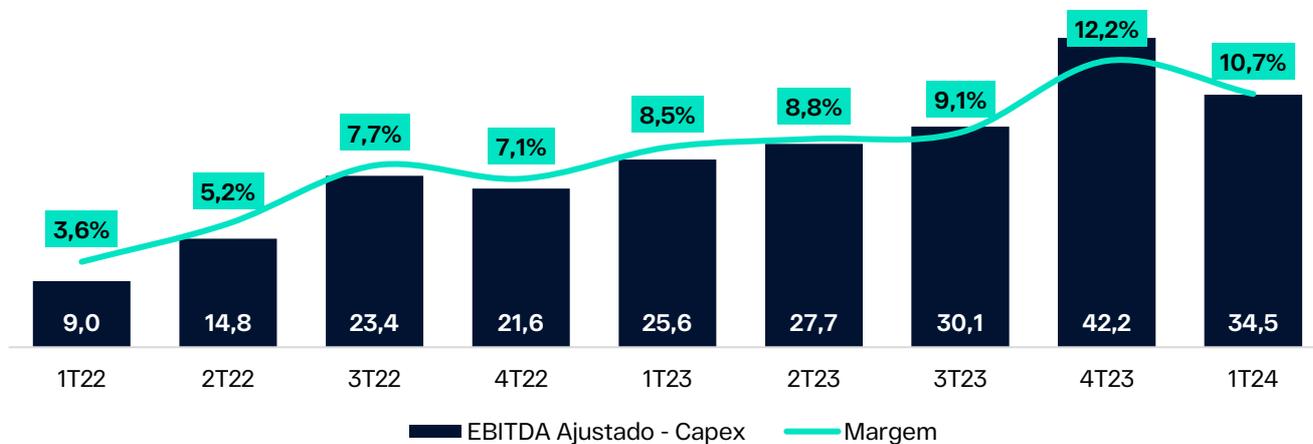
LWSA	1T24	1T23	vs 1T23
Resultado antes do IR e CS	32,9	15,1	117,8%
Itens que não afetam caixa	40,2	62,8	-36,1%
Varição no Capital de Giro	(87,9)	(32,1)	-173,5%
Caixa Líquido das Atividades Operacionais (A)	(14,9)	45,8	-132,5%
Capex - Imobilizado	(10,2)	(10,4)	-1,5%
Capex - Desenvolvimento	(16,3)	(14,6)	12,0%
Fluxo de Caixa Livre - Após Capex	(41,4)	20,9	-298,6%
Aquisição	(5,9)	(34,5)	-83,0%
Outros Investimentos	0,0	(3,7)	-100,0%
Caixa Líquido das Atividades de Investimentos (B)	(32,4)	(63,2)	-48,8%
Empréstimos e financiamentos	(0,0)	(0,2)	-75,5%
Arrendamentos Mercantis	(4,9)	(4,4)	10,4%
Recompra de Ações / Outros	(9,7)	0,0	n/a
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento (C)	(14,7)	(4,6)	217,1%
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa (A + B + C)	(61,9)	(22,1)	180,8%

O caixa líquido proveniente das atividades operacionais totalizou (R\$ 14,9 milhões) no 1T24 vs R\$ 45,8 milhões no 1T23. Essa piora do caixa líquido das atividades operacionais está relacionada à menor necessidade de antecipação de recebíveis do nosso Contas a Receber, refletindo positivamente na menor despesa financeira com antecipação de recebíveis no trimestre.

A linha de "Outros" no Caixa Líquido das Atividades de Financiamento está diretamente relacionada a recompra de ações.

// Geração de Caixa (EBITDA Ajustado – Capex)

(R\$ milhões)



A geração de caixa da Companhia, medida pelo EBITDA Ajustado menos o Capex, passou de R\$ 25,6 milhões no 1T23 para R\$ 34,5 milhões no 1T24, com crescimento de 34,6% no trimestre. O Capex total apresentou crescimento de 6,4% vs 1T23 e está em linha com o crescimento da Receita Líquida.

// ANEXO I – DRE

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO - CONSOLIDADO (em R\$ milhões)	1T23	1T24
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	301,7	320,6
Custo dos serviços prestados	(159,3)	(168,1)
LUCRO BRUTO	142,4	152,5
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(122,4)	(128,9)
Com vendas	(64,6)	(69,7)
Gerais e administrativas	(57,9)	(59,9)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,2	0,7
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO, IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	20,0	23,6
RESULTADO FINANCEIRO	(6,1)	9,3
Receitas financeiras	43,0	34,7
Despesas financeiras	(49,2)	(25,4)
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	13,9	32,9
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(7,5)	(8,4)
Correntes	(22,8)	(26,2)
Diferidos	15,4	17,8
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	6,5	24,5

* 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)	1T23	1T24
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	102,7	103,8
Custo dos serviços prestados	(66,3)	(64,9)
LUCRO BRUTO	36,4	38,9
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(35,8)	(35,9)
Com vendas	(16,1)	(16,4)
Gerais e administrativas	(19,9)	(19,6)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,2	0,1
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO, IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	0,7	3,0
Despesas de depreciação e amortização	20,4	20,5
EBITDA	21,1	23,5

* 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)	1T23	1T24
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	198,9	216,8
Custo dos serviços prestados	(93,0)	(103,2)
LUCRO BRUTO	106,0	113,6
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(86,6)	(93,0)
Com vendas	(48,5)	(53,3)
Gerais e administrativas	(38,1)	(40,3)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,0	0,6
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO, IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	19,4	20,6
Despesas de depreciação e amortização	8,6	11,1
EBITDA	28,0	31,7

* 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

	4T23	1T24
	31/12/2023	31/01/2024
ATIVO		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.188,2	1.126,3
Aplicação financeira restrita	-	-
Contas a receber	707,6	802,6
Impostos a recuperar	4,0	8,3
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	23,3	19,3
Instrumentos financeiros derivativos	-	-
Outros ativos	27,3	41,2
Total do ativo circulante	1.950,4	1.997,6
Não circulante		
Títulos e valores mobiliários	16,6	17,6
Aplicação financeira restrita		
Depósitos judiciais	0,5	0,6
Outros ativos	8,3	9,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	182,8	200,4
Investimentos	-	-
Imobilizado	89,4	85,0
Ativos de direito de uso	68,2	65,4
Intangível	2.288,1	2.284,8
Total do ativo não circulante	2.654,0	2.662,8
TOTAL DO ATIVO	4.604,4	4.660,5

// ANEXO IV – Balanço Patrimonial Consolidado

	4T23	1T24
<u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	31/12/2023	31/01/2024
Circulante		
Fornecedores	45,6	34,1
Empréstimos e financiamentos	0,1	0,0
Passivo de arrendamento	13,7	12,8
Pessoal, encargos e benefícios sociais	108,4	120,6
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-	-
Outros tributos a recolher	14,5	13,9
Serviços a prestar	94,7	95,3
Recebimentos a repassar	559,7	601,3
Juros sobre o capital próprio a pagar	0,0	0,0
Impostos parcelados	3,1	3,1
Instrumentos financeiros derivativos	-	0,2
Obrigações com aquisição de investimentos	575,1	574,9
Outros passivos	26,8	23,0
Total do passivo circulante	1.441,6	1.479,2
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	-	-
Serviços a Prestar	3,0	5,1
Provisão para demandas judiciais	6,2	5,9
Obrigações com aquisição de investimentos	186,1	187,5
Passivo de arrendamento	63,7	61,9
Impostos parcelados	14,3	13,8
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6,0	5,7
Outros passivos	1,5	1,5
Total do passivo não circulante	280,7	281,4
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	2.940,1	2.940,1
Ações em Tesouraria	(63,2)	(72,9)
Reserva de capital	77,1	80,1
Reserva de lucros	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	-	(0,1)
Lucro (prejuízo) do período	(71,9)	(47,4)
Total do patrimônio líquido	2.882,1	2.899,8
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.604,4	4.660,5

// ANEXO V – DFC

Fluxo de Caixa	1T23	1T24
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	15.089	32.859
Ajustes não caixa	62.845	40.186
Variações nos ativos e passivos:	(32.146)	(87.916)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	45.788	(14.871)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de bens para o imobilizado	(10.360)	(10.200)
Contas a pagar por aquisição de participação societária	(34.530)	(5.869)
Aplicação Financeira Restrita + Venda (compra de títulos e valores mobiliários)	(3.749)	
Aquisição de controlada, líquida do caixa adquirido	-	
Aquisição e desenvolvimento de ativo intangível	(14.578)	(16.327)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(63.217)	(32.396)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamento	(4.621)	(14.655)
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	(22.050)	(61.922)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.448.231	1.188.223
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	1.426.181	1.126.301
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	(22.050)	(61.922)