

São Paulo, 07 de novembro de 2024: LWSA S/A (B3: LWSA3) informa aos seus acionistas e demais participantes do mercado os resultados do 3T24

Destaques

GMV de Loja Própria apresentou crescimento de **18,0%** vs 3T23, enquanto o **GMV do Ecossistema** e o **TPV** cresceram **15,9%** e **15,7%** vs 3T23, respectivamente

Base de Assinantes de Plataforma cresceu **6,1%** vs 3T23, contribuindo para Receita Líquida de Assinaturas de Plataforma apresentar importante crescimento de **25,7%** vs 3T23

Commerce atingiu **R\$ 243,0** milhões de Receita Líquida, crescimento de **8,5%** vs 3T23 e **5,5%** vs 2T24. Desconsiderando Squid, o crescimento do segmento de Commerce foi de **18,0%** no 3T24 vs 3T23

Receita Líquida Consolidada de **R\$ 349,3** milhões no 3T24, crescimento de **5,8%** vs 3T23 e **4,0%** vs 2T24. Excluindo Squid, o crescimento da Receita Líquida no 3T24 foi de **11,7%** vs 3T23

Lucro Bruto cresceu **20,3%** no 3T24 vs 3T23 com Margem Bruta de **49,9%**, expandindo **6,0 p.p.** vs 3T23 e **2,3 p.p.** vs 2T24

EBITDA Ajustado apresentou crescimento no 3T24 de **36,2%** vs 3T23, com **21,1%** de margem EBITDA Ajustada (expansão de **4,7 p.p.** vs 3T23 e **1,6 p.p.** vs 2T24)

Despesa Financeira com Antecipação de Recebíveis reduziu **28,7%** vs o 3T23, passando de 0,86% do TPV no 3T23 para **0,53%** no 3T24

Lucro Líquido atingiu **R\$ 16,9 milhões** no 3T24 com margem líquida de **4,8%**. No acumulado do ano, o Lucro Líquido foi de **R\$ 59,7 milhões** e margem líquida de **5,9%**. Já o Lucro Líquido Ajustado foi de **R\$ 37,0 milhões** no 3T24 (**+52,7%** vs 3T23) e **R\$ 107,0 milhões** no 9M24 (**+19,7%** vs 9M23)

Recompra de Ações totalizou **R\$ 111,2 milhões** no 3T24 e o 3º Programa foi encerrado em outubro (em 2024 a recompra de ações totalizou **R\$ 152,6 milhões**). Ainda neste mês realizamos o cancelamento **5,7%** do total de ações da Companhia

Pagamento de **R\$ 40 milhões** em dividendos no mês de novembro, referentes ao resultado acumulado de 2024

Teleconferência de Resultados
(tradução simultânea)

08/11/2024 às 10h (horário de Brasília)

Link: https://mzgroup.zoom.us/webinar/register/WN_Q8V3jqFIQ5mcRrXRC3voqQ#/registration

// Comentários da Administração

No terceiro trimestre de 2024 (3T24), a LWSA apresentou ganhos significativos em produtividade, refletidos nas margens Bruta, EBITDA e Líquida, que mostraram importante expansão em comparação aos períodos anteriores e sólida performance nos seus indicadores operacionais.

Apesar do cenário macroeconômico ainda sem claras tendências de crescimento para o varejo e e-commerce no Brasil, nossos resultados operacionais mantêm uma importante linha de crescimento. O GMV de Loja Própria dos nossos clientes apresentou um expressivo aumento de 18,0%, enquanto o GMV do Ecossistema cresceu 15,9% em relação ao 3T23. Esses crescimentos, que superam a média do mercado, são resultados das novas avenidas de crescimento da Companhia e da qualidade do nosso ecossistema, que inclui diversas integrações e ferramentas que possibilitam aos nossos clientes acelerar suas vendas tanto em seus próprios e-commerces quanto em marketplaces.

Com base nesse desempenho operacional, a Receita Líquida Consolidada no trimestre foi de R\$ 349,3 milhões, representando um crescimento de 5,8% vs o 3T23 e 4,0% vs o 2T24. Já a Receita Líquida do segmento de Commerce atingiu R\$ 243,0 milhões, um crescimento de 8,5% vs 3T23 e 5,5% na comparação com o trimestre imediatamente anterior.

Com relação à Squid, empresa do grupo em processo de reestruturação, a Receita Líquida da operação, embora ainda tenha apresentado queda na comparação anual, cresceu 2,5% em comparação ao trimestre anterior (2T24), acompanhada de uma significativa redução na estrutura de custos e melhoria importante de ganho em margem EBITDA, tendo contribuído para o crescimento das margens consolidadas, mesmo que no mix ainda impacte de forma negativa.

Ao desconsiderar os efeitos da Squid na comparação anual, a Companhia apresentou um crescimento de 11,7% no 3T24 vs o 3T23. Para o segmento de Commerce, o crescimento sem considerar a Squid foi de 18,0% em comparação ao 3T23.

Um dos principais destaques deste trimestre foi a evolução na rentabilidade da Companhia. A Margem Bruta atingiu 49,9%, representando uma expansão de 6,0 pontos percentuais em relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente devido ao ganho de eficiência no custo operacional, além do crescimento acentuado do segmento de Commerce, que possui margem bruta superior ao segmento de BeOnline/SaaS.

Atingimos também uma margem EBITDA Ajustada de 21,1% no 3T24, o que equivale a uma melhoria de 4,7 p.p. em relação ao 3T23 e de 1,6 p.p. na comparação com o 2T24. Dessa forma, a Companhia reforça sua estratégia de rentabilização, encerrando os primeiros nove meses do ano com uma Margem EBITDA Ajustada de 19,9% (+3,2 p.p. em relação ao 9M23).

Adicionalmente, o Lucro Líquido da Companhia no 3T24 foi de R\$ 16,9 milhões, com margem líquida de 4,8% e nos 9M24 totalizou R\$ 59,7 milhões, já o Fluxo de Caixa Livre após Capex foi R\$ 10,0 milhões no 3T24, resultado da eficiência operacional e, também, da redução das despesas financeiras com a antecipação de recebíveis na operação de pagamento.

Entendemos que o futuro do varejo está sendo moldado por inovações tecnológicas e mudanças nas preferências dos consumidores. A LWSA realizou uma pesquisa com foco em Omnicanalidade e Unified Commerce ([Clique Aqui](#)), reforçando uma grande tendência, que é cada vez mais latente, das jornadas

estarem todas integradas. Uma amostra disso é que 79% dos consumidores já estão transitando entre online e físico. Além disso, 44% dos consumidores consideram que essa integração só é perfeita quando o atendimento é rápido e eficiente em todos os canais e 34% quando podem comprar no online e retirar no físico sem fricção.

Nesse sentido, um dos lançamentos importantes do 3T24 foi o Tray PDV, um produto destinado aos nossos clientes de plataformas de e-commerce para pequenas e médias empresas (PMEs), que automatiza o gerenciamento de negócios para lojistas. Esse produto visa oferecer, em um único ambiente, todas as ferramentas necessárias para a administração de uma loja permitindo aos lojistas unificar a gestão de seus negócios físicos e online.

Outro destaque do trimestre foi o lançamento do Wake U, o aplicativo da Wake que integra diversos sistemas em uma única solução, conectando vendas e operações em tempo real e reforçando, na prática, o conceito de "Real Unified Commerce" que a Wake oferece aos seus clientes. O Wake U maximiza o potencial da prateleira infinita, integrando vendas, estoques, pagamentos e pedidos, proporcionando uma visão única do cliente por meio de um CRM integrado.

Por fim, continuamos expandindo o uso de Inteligência Artificial integrada ao nosso Ecossistema. Um exemplo disso, é o Woz Agente, lançada pela Octadesk no 3T24, que é uma solução avançada de IA generativa com um modelo de cobrança baseado no sucesso da resolução de demandas. Com essa nova ferramenta, a Octadesk permite a configuração personalizada de múltiplos agentes para atender a diferentes necessidades, otimizando tanto a eficiência quanto a experiência dos nossos clientes.

// Alocação de Capital

Encerramos em outubro o 3º Programa de Recompra de Ações da Companhia, tendo adquirido 30.939.800 ações. Ao longo de 2024, recomparamos um total de R\$ 152,6 milhões em ações de emissão da própria Companhia.

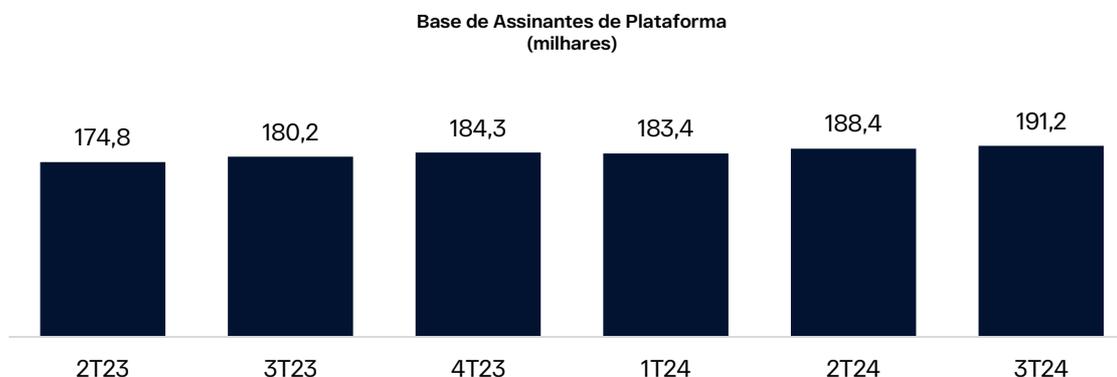
Ainda em outubro foi aprovado o cancelamento de 34.000.000 de ações da LWSA (5,7% do total de ações da Companhia). Em função do cancelamento de ações em tesouraria, o capital social da LWSA passou a ser dividido em 562.886.478 ações ordinárias.

Por fim, foi deliberado pelo Conselho de Administração da Companhia que no dia 21 de novembro de 2024 será efetuado o pagamento de dividendos no montante de R\$ 40.000.000,00, correspondentes a R\$ 0,07164686 por ação ordinária, já excluídas as ações em tesouraria.

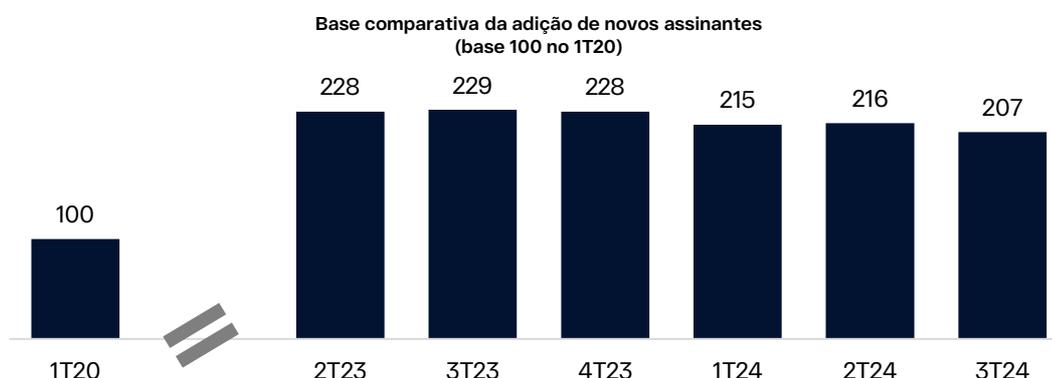
Farão jus ao recebimento dos referidos dividendos todos os titulares de ações ordinárias da Companhia em 12 de novembro de 2024, sendo que as ações da Companhia passarão a ser negociadas "ex dividendos" a partir de 13 de novembro de 2024.

// Desempenho Operacional

Encerramos o 3T24 com uma base de 191,2 mil assinantes pagantes de plataforma e-commerce, um crescimento de 6,1% no 3T24 vs 3T23.



Considerando a mesma base, notamos uma leve queda no ritmo de adição bruta de novos assinantes de e-commerce no trimestre quando comparado ao trimestre anterior, especialmente em clientes com GMV mensal abaixo de R\$ 15 mil. O gráfico abaixo, em base 100 no 1T20, apresenta a evolução da adição de clientes por trimestre:

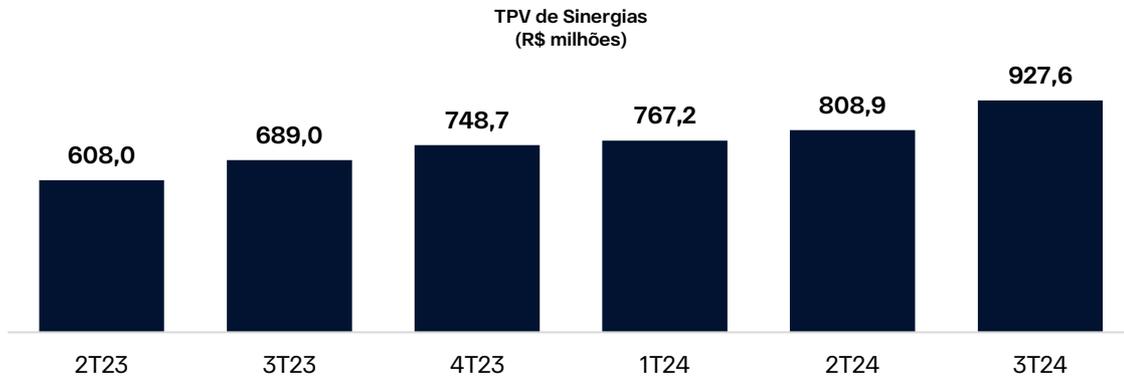


O GMV transitado pelo ecossistema da LWSA, ou seja, o GMV de Lojas Próprias e o GMV transacionado em marketplaces pelas nossas operações de ERP e integradores de marketplace atingiu **R\$ 17,4 bilhões** no 3T24, volume **15,9%** superior ao 3T23.

É importante destacar que no 3T24, notamos o crescimento de **18,0%** vs 3T23 das vendas em **lojas próprias** dos nossos clientes, que é o canal mais rentável para a Companhia. O ritmo de crescimento neste trimestre foi muito em linha com o crescimento apresentado nos últimos trimestres.

Vale frisar que o crescimento das vendas em lojas próprias deve-se a sólida proposta de valor do ecossistema LWSA, que propicia ao lojista impulsionar suas vendas em diversas mídias e canais por conta própria por meio de seu painel de controle. Esse processo é 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 **15,7%** no 3T24 vs 3T23, atingindo **R\$ 2,0 bi** no período, resultado principalmente 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	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Receita Operacional Líquida	349,3	330,1	5,8%	336,0	4,0%	1.005,9	945,5	6,4%
Lucro Bruto	174,5	145,0	20,3%	160,0	9,0%	487,0	432,1	12,7%
Margem Bruta (%)	49,9%	43,9%	6,0 p.p.	47,6%	2,3 p.p.	48,4%	45,7%	2,7 p.p.
EBITDA	67,7	44,9	50,7%	57,8	17,1%	180,7	142,4	26,9%
Margem EBITDA (%)	19,4%	13,6%	5,8 p.p.	17,2%	2,2 p.p.	18,0%	15,1%	2,9 p.p.
EBITDA Ajustado ¹	73,7	54,1	36,2%	65,4	12,7%	200,1	158,2	26,4%
Margem EBITDA Ajustada (%)	21,1%	16,4%	4,7 p.p.	19,5%	1,6 p.p.	19,9%	16,7%	3,2 p.p.
Lucro Líquido	16,9	3,9	336,4%	18,3	-7,8%	59,7	(28,6)	308,4%
Margem Lucro Líquido (%)	4,8%	1,2%	3,7 p.p.	5,5%	-0,6 p.p.	5,9%	-3,0%	9,0 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	37,0	24,3	52,7%	42,8	-13,5%	107,0	89,4	19,7%
Margem Lucro Líquido Ajustado (%)	10,6%	7,3%	3,3 p.p.	12,7%	-2,1 p.p.	10,6%	9,5%	1,2 p.p.
Capex	28,5	24,0	18,8%	23,6	21,0%	78,6	74,8	5,0%
Capex sobre Receita Líquida (%)	8,2%	7,3%	0,9 p.p.	7,0%	1,1 p.p.	7,8%	7,9%	-0,1 p.p.
Fluxo de Caixa Livre - Após Capex	10,0	65,3	-84,7%	28,7	-65,3%	(2,8)	86,8	-103,2%
Dívida Líquida (Caixa)	(460,3)	(1.106,9)	-58,4%	(565,8)	-18,6%	(460,3)	(1.106,9)	-58,4%

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	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Assinantes de Plataforma (mil)	191,2	180,2	6,1%	188,4	1,5%	191,2	180,2	6,1%
GMV do Ecossistema	17.377,2	14.989,1	15,9%	16.862,4	3,1%	50.121,9	42.021,2	19,3%
GMV de Loja Própria	1.488,5	1.261,3	18,0%	1.348,1	10,4%	4.161,7	3.530,3	17,9%
TPV	1.983,4	1.714,3	15,7%	1.742,9	13,8%	5.474,7	4.750,5	15,2%
Etiquetas emitidas - logística (mil)	5.798	5.335	8,7%	5.665	2,3%	16.756	15.711	6,6%
GMV de Notas Fiscais ERP (R\$ bi)	45,6	35,8	27,4%	40,0	13,8%	122,2	98,9	23,7%
Receita Operacional Líquida	243,0	224,1	8,5%	230,5	5,5%	690,3	631,8	9,3%
Receita Líquida de Assinaturas de Plataforma	116,8	92,8	25,7%	110,8	5,4%	333,5	271,0	23,1%
Receita Líquida de Ecossistema	126,3	131,2	-3,8%	119,7	5,5%	356,8	360,8	-1,1%
Lucro Bruto	132,5	110,6	19,7%	120,4	10,0%	366,5	324,8	12,9%
Margem Bruta (%)	54,5%	49,4%	5,1 p.p.	52,3%	2,2 p.p.	53,1%	51,4%	1,7 p.p.
EBITDA	46,5	33,9	37,1%	37,0	25,7%	115,2	87,4	31,7%
Margem EBITDA (%)	19,1%	15,1%	4,0 p.p.	16,1%	3,1 p.p.	16,7%	13,8%	2,8 p.p.
EBITDA Ajustado ¹	47,6	34,8	36,9%	41,0	16,3%	121,3	90,0	34,8%
Margem EBITDA Ajustada (%)	19,6%	15,5%	4,1 p.p.	17,8%	1,8 p.p.	17,6%	14,2%	3,3 p.p.

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

// BeOnline / SaaS

(R\$ milhões)

BeOnline / SaaS	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Cientes EoP - BeOnline / SaaS	393,9	405,3	-2,8%	398,2	-1,1%	393,9	405,3	-2,8%
Receita Operacional Líquida	106,3	106,0	0,3%	105,5	0,8%	315,6	313,7	0,6%
Lucro Bruto	42,0	34,4	22,2%	39,6	6,0%	120,5	107,4	12,2%
Margem Bruta (%)	39,5%	32,4%	7,1 p.p.	37,5%	2,0 p.p.	38,2%	34,2%	4,0 p.p.
EBITDA	21,2	11,0	92,5%	20,8	2,0%	65,5	54,9	19,2%
Margem EBITDA (%)	19,9%	10,4%	9,6 p.p.	19,7%	0,2 p.p.	20,8%	17,5%	3,2 p.p.
EBITDA Ajustado ¹	26,0	19,3	35,0%	24,4	6,6%	78,8	68,3	15,4%
Margem EBITDA Ajustada (%)	24,5%	18,2%	6,3 p.p.	23,1%	1,3 p.p.	25,0%	21,8%	3,2 p.p.

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

// Desempenho Financeiro

// Receita Operacional Líquida

(R\$ milhões)

LWSA	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Commerce	243,0	224,1	8,5%	230,5	5,5%	690,3	631,8	9,3%
<i>Participação do segmento sobre o consolidado</i>	<i>69,6%</i>	<i>67,9%</i>	<i>1,7 p.p.</i>	<i>68,6%</i>	<i>1,0 p.p.</i>	<i>68,6%</i>	<i>66,8%</i>	<i>1,8 p.p.</i>
BeOnline / SaaS	106,3	106,0	0,3%	105,5	0,8%	315,6	313,7	0,6%
<i>Participação do segmento sobre o consolidado</i>	<i>30,4%</i>	<i>32,1%</i>	<i>-1,7 p.p.</i>	<i>31,4%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>31,4%</i>	<i>33,2%</i>	<i>-1,8 p.p.</i>
Receita Operacional Líquida - Consolidado	349,3	330,1	5,8%	336,0	4,0%	1.005,9	945,5	6,4%

No segmento de Commerce, a Receita Operacional Líquida apresentou crescimento de 8,5% no 3T24, passando de R\$ 224,1 milhões no 3T23 para R\$ 243,0 milhões no 3T24.

Conforme mencionado nos últimos relatórios de resultados, a reestruturação operacional e comercial de Squid impactou o crescimento anual tanto do segmento de Commerce quanto do Consolidado. Excluindo os efeitos de Squid da comparação anual, a Receita Líquida do segmento de Commerce cresceu 18,0% vs 3T23, apresentando uma aceleração vs o crescimento anual apresentado no 2T23.

A Receita Líquida de Assinaturas de Plataforma apresentou crescimento de 25,7% no 3T24 vs 3T23, enquanto a Receita Líquida de Ecossistema, impactada por Squid na comparação anual, caiu 3,8% vs 3T23. Ex Squid, a Receita Líquida de Ecossistema cresceu 10,6% vs 3T23.

Na comparação com o 2T24, quando Squid já se encontrava em mesmas bases comparáveis, o crescimento do segmento de Commerce foi de 5,5%.

Destacamos nesse trimestre o importante crescimento da Wake Commerce (plataforma), que cresceu 26,9% vs o 3T23.

No segmento de BeOnline / SaaS, seguimos com a descontinuidade de algumas operações menos rentáveis na operação corporativa Nextios, que naturalmente trouxe redução de sua Receita Líquida YoY (e consequentemente afetou o crescimento do grupo quando comparado ao ano anterior), o crescimento foi de 0,3% vs o 3T23 e 0,8% na comparação com o 2T24.

A Receita Líquida da LWSA totalizou R\$ 349,3 milhões no 3T24, um aumento de 5,8% em relação ao 3T23 e 4,0% na comparação com o 2T24. Excluindo os efeitos de Squid na comparação anual, o crescimento foi de 11,7%.

// Custos e Despesas Operacionais

(R\$ milhões)

LWSA	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Custo dos serviços prestados	174,9	185,1	-5,5%	175,9	-0,6%	518,9	513,3	1,1%
% Receita Operacional Líquida	50,1%	56,1%	-6,0 p.p.	52,4%	-2,3 p.p.	51,6%	54,3%	-2,7 p.p.
Despesas com vendas	75,9	68,6	10,7%	75,6	0,4%	221,2	202,4	9,3%
% Receita Operacional Líquida	21,7%	20,8%	1,0 p.p.	22,5%	-0,8 p.p.	22,0%	21,4%	0,6 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	64,7	62,0	4,4%	63,2	2,4%	187,8	184,6	1,7%
% Receita Operacional Líquida	18,5%	18,8%	-0,3 p.p.	18,8%	-0,3 p.p.	18,7%	19,5%	-0,9 p.p.
Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(0,6)	(0,3)	86,4%	(4,5)	-86,2%	(5,8)	(9,0)	-35,4%
% Receita Operacional Líquida	-0,2%	-0,1%	-0,1 p.p.	-1,3%	1,2 p.p.	-0,6%	-0,9%	0,4 p.p.
Custos e Despesas Operacionais Totais	314,9	315,3	-0,1%	310,2	1,5%	922,1	891,4	3,4%
% Receita Operacional Líquida	90,1%	95,5%	-5,4 p.p.	92,3%	-2,2 p.p.	91,7%	94,3%	-2,6 p.p.

Os custos e despesas operacionais totais da LWSA apresentaram queda de 0,1% no 3T24 quando comparado ao mesmo período no ano anterior.

Custo dos serviços prestados

O custo dos serviços prestados no 3T24 foi de R\$ 174,9 milhões, uma redução de 5,5% na comparação entre os dois períodos, o que representou 50,1% da receita líquida no 3T24 e 56,1% no 3T23. Essa redução está diretamente relacionada à estratégia de melhoria da rentabilidade da operação da Companhia tanto em Commerce quanto em BeOnline / SaaS com os dois segmentos apresentando expansão em suas margens brutas.

Despesas com vendas

As despesas com vendas, que compreendem as equipes de marketing e vendas, bem como os serviços contratados dessas mesmas naturezas, no 3T24 foram de R\$ 75,9 milhões apresentando um incremento de 10,7% quando comparado ao 3T23.

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

LWSA	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24
Commerce					
Despesas com vendas	58,2	50,4	15,4%	56,1	3,7%
% ROL	23,9%	22,5%	1,4 p.p.	24,3%	-0,4 p.p.
BeOnline / SaaS					
Despesas com vendas	17,8	18,2	-2,2%	19,5	-9,1%
% ROL	16,7%	17,1%	-0,4 p.p.	18,5%	-1,8 p.p.
Consolidado					
Despesas com vendas	75,9	68,6	10,7%	75,6	0,4%
% ROL	21,7%	20,8%	1,0 p.p.	22,5%	-0,8 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 3T24 foi de R\$ 64,7 milhões e de R\$ 62,0 milhões em igual

período de 2023, o que representou um aumento de 4,4%, inferior ao crescimento da Receita Líquida da Companhia. Esse ganho de alavancagem operacional foi resultado do controle de headcount implementado no grupo com as otimizações de equipes, sinergias nos canais de atendimentos e aperfeiçoamento de estruturas corporativas como o Centro de Serviços Compartilhados (CSC) e o Departamento de Pessoas (RH).

// Lucro Bruto

(R\$ milhões)

LWSA	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Commerce	132,5	110,6	19,7%	120,4	10,0%	366,5	324,8	12,9%
Margem (%)	54,5%	49,4%	5,1 p.p.	52,3%	2,2 p.p.	53,1%	51,4%	1,7 p.p.
BeOnline / SaaS	42,0	34,4	22,2%	39,6	6,0%	120,5	107,4	12,2%
Margem (%)	39,5%	32,4%	7,1 p.p.	37,5%	2,0 p.p.	38,2%	34,2%	4,0 p.p.
Lucro Bruto	174,5	145,0	20,3%	160,0	9,0%	487,0	432,1	12,7%
Margem (%)	49,9%	43,9%	6,0 p.p.	47,6%	2,3 p.p.	48,4%	45,7%	2,7 p.p.

O Lucro Bruto consolidado apresentou aumento de 20,3% no 3T24 quando comparado ao 3T23, atingindo R\$ 174,5 milhões com expansão de 6,0 p.p. na Margem Bruta da Companhia. Nos 9M24, o crescimento foi de 12,7% com expansão de 2,7 p.p. na Margem Bruta Consolidada. Essa melhora na margem bruta deve-se principalmente ao ganho de escala e eficiência nas operações bem como o maior crescimento da Receita Líquida do segmento de Commerce, que possui margem bruta superior ao segmento de BeOnline / SaaS.

// EBITDA e EBITDA Ajustado

(R\$ milhões)

LWSA	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Lucro (Prejuízo) Líquido	16,9	3,9	336,4%	18,3	-7,8%	59,7	(28,6)	308,4%
(+) Resultado Financeiro Líquido	8,5	4,2	101,2%	4,2	102,4%	3,5	84,5	-95,9%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	9,0	6,6	35,6%	3,2	179,6%	20,6	(1,8)	1252,9%
(+) Depreciação e Amortização	33,3	30,2	10,3%	32,0	3,9%	96,9	88,3	9,7%
EBITDA	67,7	44,9	50,7%	57,8	17,1%	180,7	142,4	26,9%
(+) Plano de opção de compra de ações e Plano de Ações Restritas	4,6	5,7	-19,5%	3,1	47,0%	11,2	12,0	-6,6%
(+) Despesas de fusões e aquisições	1,4	3,4	-60,3%	1,9	-29,1%	4,2	3,9	6,2%
(+) Despesas Não Recorrentes / Reestruturação	0,0	0,0	n/a	2,5	-100,0%	4,1	0,0	n/a
EBITDA Ajustado	73,7	54,1	36,2%	65,4	12,7%	200,1	158,2	26,4%
Margem EBITDA Ajustada (%)	21,1%	16,4%	4,7 p.p.	19,5%	1,6 p.p.	19,9%	16,7%	3,2 p.p.

Continuamos entregando ganhos de rentabilidade na Companhia e decorrente dos números apresentados anteriormente, o EBITDA Ajustado da LWSA no 3T24 foi de R\$ 73,7 milhões, montante 36,2% superior em relação ao 3T23, com a Margem EBITDA Ajustada apresentando expansão de 4,7 p.p. no mesmo período.

As despesas não recorrentes estão relacionadas com os processos de reestruturação em empresa adquirida, especialmente a Squid em que reduzimos o quadro de colaboradores gerando custos rescisórios importantes na operação.

// Margem EBITDA Ajustada por segmento

LWSA	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Commerce								
EBITDA Ajustado	47,6	34,8	36,9%	41,0	16,3%	121,3	90,0	34,8%
Margem EBITDA Ajustada (%)	19,6%	15,5%	4,1 p.p.	17,8%	1,8 p.p.	17,6%	14,2%	3,3 p.p.
BeOnline / SaaS								
EBITDA Ajustado	26,0	19,3	35,0%	24,4	6,6%	78,8	68,3	15,4%
Margem EBITDA Ajustada (%)	24,5%	18,2%	6,3 p.p.	23,1%	1,3 p.p.	25,0%	21,8%	3,2 p.p.
Consolidado								
EBITDA Ajustado	73,7	54,1	36,2%	65,4	12,7%	200,1	158,2	26,4%
Margem EBITDA Ajustada (%)	21,1%	16,4%	4,7 p.p.	19,5%	1,6 p.p.	19,9%	16,7%	3,2 p.p.

A margem EBITDA Ajustada do segmento de Commerce apresentou expansão de 4,1 p.p. na comparação com o 3T23 e 1,8 p.p. na comparação com o 2T24.

No segmento de BeOnline / SaaS, nos nove primeiros meses de 2024, a margem EBITDA Ajustada se manteve em 25%, conforme alinhado no início de 2024.

// Resultado Financeiro

(R\$ milhões)

LWSA	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Receita Financeira	15,4	40,8	-62,3%	26,0	-40,9%	76,1	124,7	-39,0%
Despesas Financeiras	(23,9)	(45,0)	-46,9%	(30,3)	-21,0%	(79,6)	(209,2)	-61,9%
Resultado Financeiro Líquido	(8,5)	(4,2)	101,2%	(4,2)	102,4%	(3,5)	(84,5)	-95,9%

O resultado financeiro líquido no 3T24 foi uma despesa de R\$ 8,5 milhões. Nas despesas financeiras, gostaríamos de destacar os pontos abaixo:

- (i) Remensuração do valor justo dos Earnouts, que totalizam R\$ 7,5 milhões no 3T24, relacionado ao AVP do saldo remanescente a ser pago em abril/25;
- (ii) A despesa de R\$ 10,5 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 0,86% no 3T23 para 0,53% no 3T24;
- (iii) Menor receita financeira relacionada a aplicação do caixa da Companhia, principalmente pela redução do saldo de caixa resultado do pagamento de earnouts (2T24) e do programa de recompra de ações que consumiu nos últimos nove meses R\$ 152,6 milhões.

// Alíquota Efetiva

(R\$ milhões)

LWSA	9M24	9M23
Lucro antes do IRPJ	80,3	(30,4)
Alíquota fiscal combinada (34%)	34%	34%
IR e CS pela alíquota combinada	(27,3)	10,3
Ajustes para demonstração da taxa efetiva		
Efeito da contabilização do plano de opções de ações	(1,9)	(1,6)
Imposto diferido de anos anteriores e não contabilizado (prej fiscal)	(5,6)	(4,4)
Lei do Bem	14,1	0,0
Outros	0,1	(2,5)
Imposto de renda e contribuição social registrado	(20,6)	1,8
Alíquota Efetiva	25,7%	5,9%

A alíquota efetiva de imposto de renda no 9M24, principalmente pelos Benefícios da Lei do Bem, foi de 25,7%.

// Lucro Líquido

(R\$ milhões)

LWSA	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Lucro Líquido	16,9	3,9	336,4%	18,3	-7,8%	59,7	(28,6)	308,4%
(+) Plano de opção de compra de ações e Plano de Ações Restritas	4,6	5,7	-19,5%	3,1	47,0%	11,2	12,0	-6,6%
(+) Amortização de intangíveis PPA	9,7	9,9	-2,6%	10,0	-3,0%	29,7	29,9	-0,8%
(+) Ajuste de Earnout de Aquisições	7,5	22,2	-66,2%	14,0	-46,4%	28,6	146,6	-80,5%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	(1,6)	(17,4)	-90,6%	(2,6)	-37,7%	(22,1)	(70,5)	-68,7%
Lucro Líquido Ajustado	37,0	24,3	52,7%	42,8	-13,5%	107,0	89,4	19,7%
Margem Lucro Líquido Ajustado (%)	10,6%	7,3%	3,3 p.p.	12,7%	-2,1 p.p.	10,6%	9,5%	1,2 p.p.

Com base nos números apresentados anteriormente, o Lucro Líquido da LWSA no 3T24 foi de R\$ 16,9 milhões, crescimento de 336,4% vs o 3T23. Nos 9M24, o Lucro Líquido da Companhia foi de R\$ 59,7 milhões.

Ajustando o Lucro Líquido pelos efeitos dos Planos de Opções de Ações, Amortização de Intangíveis de PPA e os Ajustes de Earnouts de Aquisições, além do Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido, o Lucro Líquido Ajustado do 3T24 foi de R\$ 37,0 milhões, montante 52,7% superior ao 3T23.

// Endividamento / Posição de caixa

(R\$ milhões)

LWSA	3T24	2T24	3T23
Dívida Bruta Bancária	0,0	0,0	0,1
(-) Caixa e Equivalente de Caixa	(460,3)	(565,8)	(1.107,0)
Dívida (Caixa) Líquida (ex passivo de arrendamento)	(460,3)	(565,8)	(1.106,9)
(+) Passivo de arrendamento ¹	70,7	73,2	70,0
Dívida (Caixa) Líquida	(389,6)	(492,7)	(1.037,0)
(-) Earnouts	235,9	228,4	635,2
Dívida (Caixa) Líquida de Earnouts	(153,7)	(264,3)	(401,7)

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

Por conta principalmente da recompra de ações realizada no 3T24, que totalizou R\$ 111 milhões, o saldo de caixa da Companhia passou de R\$ 565,8 milhões no 2T24 para R\$ 460,3 milhões no 3T24. Excluindo o saldo remanescente de Earnouts, o saldo líquido de caixa é de R\$ 153,7 milhões.

// Fluxo de Caixa

(R\$ milhões)

LWSA	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
Resultado antes do IR e CS	25,9	10,5	146,3%	21,5	20,2%	80,3	(30,4)	363,9%
Itens que não afetam caixa	47,6	58,2	-18,3%	50,1	-5,0%	137,8	251,3	-45,2%
Varição no Capital de Giro ¹	(35,0)	20,6	-269,7%	(19,4)	80,6%	(142,3)	(59,2)	140,4%
Caixa Líquido das Atividades Operacionais (A)	38,5	89,3	-56,9%	52,2	-26,3%	75,8	161,7	-53,1%
Capex - Imobilizado	(6,5)	(3,8)	68,2%	(3,5)	83,9%	(20,2)	(20,2)	-0,1%
Capex - Desenvolvimento	(22,1)	(20,2)	9,4%	(20,1)	10,0%	(58,4)	(54,6)	7,0%
Fluxo de Caixa Livre - Após Capex	10,0	65,3	-84,7%	28,7	-65,3%	(2,8)	86,8	-103,2%
Aquisição	0,0	(12,9)	-100,0%	(551,5)	-100,0%	(557,4)	(366,6)	52,0%
Outros Investimentos	0,0	(0,9)	-100,0%	(1,1)	-100,0%	(1,1)	(4,5)	-75,6%
Caixa Líquido das Atividades de Investimentos (B)	(28,5)	(37,8)	-24,6%	(576,2)	-95,1%	(637,1)	(445,9)	42,9%
Empréstimos e financiamentos	(0,0)	(0,1)	-88,2%	(0,0)	-45,5%	(0,1)	(0,4)	-82,4%
Arrendamentos Mercantis	(4,9)	(4,5)	10,3%	(4,9)	1,0%	(14,7)	(13,5)	9,3%
Recompra de Ações / Dividendos / Outros	(110,5)	0,0	n/a	(31,6)	249,4%	(151,9)	(43,1)	252,2%
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento (C)	(115,5)	(4,5)	2452,3%	(36,5)	216,1%	(166,7)	(56,9)	192,7%
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa (A + B + C)	(105,5)	47,0	-324,7%	(560,5)	-81,2%	(727,9)	(341,2)	113,3%

¹ Na variação de Capital de Giro temos o pagamento de R\$ 26,1 milhões referente a imposto de renda e contribuição social pagos no 3T24 e R\$ 62,5 milhões no 9M24

O caixa líquido proveniente das atividades operacionais totalizou R\$ 38,5 milhões no 3T24 enquanto o fluxo de caixa livre após capex foi de R\$ 10,0 milhões no trimestre.

É importante destacar que, na linha de capital de giro, no 3T24 tivemos o desembolso de R\$ 26,1 milhões de imposto de renda e contribuição social (R\$ 62,5 milhões no 9M24).

Vale lembrar que começamos em agosto/24 a etapa de simplificação da estrutura organizacional que nos proporcionará a captura de benefícios fiscais referentes ao goodwill dessas aquisições, que totaliza R\$ 2,3 bilhões, gerando um ativo fiscal de aproximadamente R\$ 800,0 milhões, que será amortizado ao longo dos próximos anos.

Além desse ponto, destacamos que, com o pagamento de grande parte dos earnouts e o importante movimento de recompra de ações feito pela Companhia, o caixa médio aplicado passou de R\$ 1.126,3 milhões no 1T24 para R\$ 460,3 milhões no 3T24, reduzindo, assim, a receita financeira proveniente dessas aplicações.

// Geração de Caixa (EBITDA Ajustado – Capex)

(R\$ milhões)

LWSA	3T24	3T23	vs 3T23	2T24	vs 2T24	9M24	9M23	vs 9M23
EBITDA Ajustado	73,7	54,1	36,2%	65,4	12,7%	200,1	158,2	26,4%
Capex	28,5	24,0	18,8%	23,6	21,0%	78,6	74,8	5,0%
Geração de Caixa (R\$ mln)	45,2	30,1	50,1%	41,8	7,9%	121,5	83,4	45,6%
Conversão de Caixa (%)	61,3%	55,6%	5,7 p.p.	64,0%	-2,7 p.p.	60,7%	52,7%	8,0 p.p.
Capex sobre Receita Líquida	8,2%	7,3%	0,9 p.p.	7,0%	1,1 p.p.	7,8%	7,9%	-0,1 p.p.

A geração de caixa da Companhia, medida pelo EBITDA Ajustado menos o Capex, passou de R\$ 30,1 milhões no 3T23 para R\$ 45,2 milhões no 3T24, com crescimento de 50,1% no trimestre.

// ANEXO I – DRE

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO - CONSOLIDADO (em R\$ milhões)	3T23	3T24	9M23	9M24
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	330,1	349,3	945,5	1.005,9
Custo dos serviços prestados	(185,1)	(174,9)	(513,3)	(518,9)
LUCRO BRUTO	145,0	174,5	432,1	487,0
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(130,3)	(140,0)	(378,1)	(403,2)
Com vendas	(68,6)	(75,9)	(202,4)	(221,2)
Gerais e administrativas	(62,0)	(64,7)	(184,6)	(187,8)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,3	0,6	9,0	5,8
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO, IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	14,8	34,4	54,1	83,8
RESULTADO FINANCEIRO	(4,2)	(8,5)	(84,5)	(3,5)
Receitas financeiras	40,8	15,4	124,7	76,1
Despesas financeiras	(45,0)	(23,9)	(209,2)	(79,6)
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	10,5	25,9	(30,4)	80,3
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(6,6)	(9,0)	1,8	(20,6)
Correntes	(24,1)	(10,7)	(68,7)	(42,7)
Diferidos	17,4	1,6	70,5	22,1
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	3,9	16,9	(28,6)	59,7

* 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)	3T23	3T24	9M23	9M24
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	106,0	106,3	313,7	315,6
Custo dos serviços prestados	(71,7)	(64,3)	(206,3)	(195,1)
LUCRO BRUTO	34,4	42,0	107,4	120,5
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(43,8)	(41,1)	(113,6)	(115,9)
Com vendas	(18,2)	(17,8)	(51,8)	(53,7)
Gerais e administrativas	(26,1)	(23,6)	(68,4)	(62,6)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,4	0,2	6,6	0,4
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO, IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(9,4)	0,9	(6,2)	4,6
Despesas de depreciação e amortização	20,5	20,3	61,1	60,9
EBITDA	11,0	21,2	54,9	65,5

* 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)	3T23	3T24	9M23	9M24
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	224,1	243,0	631,8	690,3
Custo dos serviços prestados	(113,4)	(110,6)	(307,0)	(323,8)
LUCRO BRUTO	110,6	132,5	324,8	366,5
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(86,4)	(98,9)	(264,5)	(287,3)
Com vendas	(50,4)	(58,2)	(150,6)	(167,5)
Gerais e administrativas	(35,9)	(41,2)	(116,2)	(125,2)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(0,1)	0,4	2,4	5,4
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO, IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	24,2	33,6	60,3	79,2
Despesas de depreciação e amortização	9,7	12,9	27,2	36,0
EBITDA	33,9	46,5	87,4	115,2

* 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	2T24	3T24
	31/12/2023	30/06/2024	30/09/2024
ATIVO			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	1.188,2	565,8	460,3
Aplicação financeira restrita	-	-	-
Contas a receber	707,6	771,8	771,7
Impostos a recuperar	4,0	3,7	3,5
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	23,3	38,1	42,2
Instrumentos financeiros derivativos	-	2,7	0,9
Outros ativos	27,3	39,4	47,1
Total do ativo circulante	1.950,4	1.421,4	1.325,8
Não circulante			
Títulos e valores mobiliários	16,6	18,8	18,6
Aplicação financeira restrita			
Depósitos judiciais	0,5	0,5	0,6
Outros ativos	8,3	9,8	12,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	182,8	203,2	205,7
Investimentos	-	-	-
Imobilizado	89,4	82,1	81,5
Ativos de direito de uso	68,2	63,5	60,9
Intangível	2.288,1	2.288,2	2.288,9
Total do ativo não circulante	2.654,0	2.666,0	2.668,1
TOTAL DO ATIVO	4.604,4	4.087,4	3.993,9

// ANEXO IV – Balanço Patrimonial Consolidado

	4T23	2T24	3T24
	31/12/2023	30/06/2024	30/09/2024
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Circulante			
Fornecedores	45,6	28,6	35,9
Empréstimos e financiamentos	0,1	0,0	0,0
Passivo de arrendamento	13,7	12,8	12,9
Pessoal, encargos e benefícios sociais	108,4	100,8	97,7
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-	-	-
Outros tributos a recolher	14,5	19,0	15,6
Serviços a prestar	94,7	95,6	102,1
Recebimentos a repassar	559,7	594,5	575,9
Juros sobre o capital próprio a pagar	0,0	0,0	0,0
Impostos parcelados	3,1	3,4	3,1
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Obrigações com aquisição de investimentos	575,1	189,4	188,8
Outros passivos	26,8	23,2	25,5
Total do passivo circulante	1.441,6	1.067,2	1.057,4
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	-	-	-
Serviços a Prestar	3,0	1,3	1,2
Provisão para demandas judiciais	6,2	6,1	7,8
Obrigações com aquisição de investimentos	186,1	39,0	47,1
Passivo de arrendamento	63,7	60,3	57,8
Impostos parcelados	14,3	13,3	12,8
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6,0	6,8	7,1
Outros passivos	1,5	1,6	2,0
Total do passivo não circulante	280,7	128,5	135,7
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	2.940,1	2.868,3	2.868,3
Ações em Tesouraria	(63,2)	(104,6)	(58,0)
Reserva de capital	77,1	83,4	(157,1)
Reserva de lucros	-	-	87,3
Ajuste de avaliação patrimonial	-	1,8	0,6
Lucro (prejuízo) do período	(71,9)	42,8	59,7
Total do patrimônio líquido	2.882,1	2.891,7	2.800,8
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.604,4	4.087,4	3.993,9

// ANEXO V – DFC

Fluxo de Caixa	3T23	3T24	9M23	9M24
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	10.518	25.902	(30.432)	80.307
Ajustes não caixa	58.182	47.553	251.273	137.795
Variações nos ativos e passivos:	20.615	(34.980)	(59.175)	(142.264)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	89.315	38.475	161.666	75.838
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de bens para o imobilizado	(3.837)	(6.452)	(20.186)	(20.160)
Contas a pagar por aquisição de participação societária	(13.100)	-	(366.824)	(557.328)
Aquisição de controlada, líquida do caixa adquirido	-	-	-	(55)
Venda de participação societária	199	-	199	-
Aplicação Financeira Restrita + Venda (compra de títulos e valores mobiliários)	(749)	-	(4.499)	(1.100)
Aquisição e desenvolvimento de ativo intangível	(20.162)	(22.059)	(54.633)	(58.436)
Recebimento pela venda de Bens	(187)	-	-	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(37.836)	(28.511)	(445.943)	(637.079)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Integralização de capital / Recursos provenientes do exercício de opções de ações	-	710	3.468	710
Arrendamentos mercantis	(4.473)	(4.935)	(13.462)	(14.714)
Empréstimos e financiamentos pagos	(47)	(5)	(321)	(54)
Juros e variação cambial pagos	(37)	(1)	(37)	(9)
Derivativos pagos e recebidos	-	-	-	-
Fianças bancárias pagas	-	-	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	-	-	(30.815)	-
Ações em tesouraria	-	(111.232)	(15.771)	(152.583)
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-	-	-
Aplicação Financeira Restrita	33	-	-	-
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamento	(4.524)	(115.463)	(56.938)	(166.650)
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa				
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	46.955	(105.499)	(341.215)	(727.891)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.060.061	565.831	1.448.231	1.188.223
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	1.107.016	460.331	1.107.016	460.331
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	46.955	(105.500)	(341.215)	(727.892)