

São Paulo, 15 de agosto de 2022 - A ClearSale S.A. ("ClearSale" ou "Companhia") (B3: CLSA3), empresa especialista em soluções antifraude digital nos mais diversos segmentos e pioneira no mapeamento do comportamento do consumidor digital no Brasil, apresenta seus resultados do 2º trimestre e o 1º Semestre de 2022 (2T22 e 6M22). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto onde indicado o contrário, estão apresentadas em reais (R\$), seguem as normas contábeis internacionais (IFRS) e os princípios brasileiros de contabilidade. As comparações referem-se aos mesmos períodos de 2021.

## DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

**ARR** venda nova total de **R\$ 45,0 milhões** (+63% vs 1T22) e **6.471 clientes**, +1.693 vs 2T21

**Churn** e **Churn-rate** anualizados de **R\$ 0,7 milhões** e **1,7%** respectivamente, no 6M22

**Receita Líquida realizada** de **R\$ 123,1 milhões** (+ **9,7%** realizada e + **12,8%** potencial vs 2T21)

- **Receita Líquida** de **Fraud application (Onboarding)** de R\$ 34,3 milhões, (+30,8% vs 2T21)
- **Receita Líquida Realizada** de **E-commerce Brasil** de R\$ 72,9 milhões, (-3,8% realizada e +1,2% potencial vs 2T21)
- **Receita Líquida** de **E-commerce Internacional** foi de R\$ 15,9 milhões, (+54,9% vs 2T21 em real e +66,4% em dólar)

**Lucro Bruto** de R\$ 35,9 milhões e **Margem Bruta** de 29,2% no 2T22 (+16,0 p.p. vs. 1T22)

**EBITDA Ajustado** de -R\$ 8,7 milhões e **Margem EBITDA Ajustado** de -7,0% no 2T22

**EBITDA Ajustado Brasil** de -R\$1,6 milhões **Margem EBITDA Ajustado Brasil** de -1,5% no 2T22

**Lucro Líquido Ajustado** de -R\$ 2,1 milhões e **Margem Líquida Ajustada** de -1,7% no 2T22

## Eventos Subsequentes

Em 23 de junho de 2022 encerrou-se o prazo de exercício do direito de retirada pelos acionistas dissidentes da deliberação da AGE da Companhia realizada em 25 de abril de 2022 que resultou na ratificação da aquisição de 100% da controlada Beta Learning pela Companhia. Com isso, a Companhia informou que acionistas titulares de 1.180.247 ações (0,6280% do total de ações), exerceram o direito de recesso, totalizando R\$ 4,9 milhões, que foi efetivado pela Companhia no dia 1º de julho de 2022.

Em 10 de agosto de 2022, a Companhia aprovou em RCA, um hedge do Programa de Incentivo de Longo Prazo via derivativos (*equity swap*) relacionados a ações de sua própria emissão no limite de 3,2 milhões de ações e um prazo de 18 meses, com o objetivo de proteção contra a volatilidade do preço das suas ações para fins de cumprimento de seu Programa de Incentivo de Longo Prazo de ações restritas.

Em 11 de Agosto, a Companhia realizou uma Assembleia Geral Extraordinária, e aprovou a alteração da sede social para a cidade de Barueri.

Teleconferência em português: 16/08/2022 (terça-feira)

(Tradução simultânea para o inglês)

10h00 no horário de Brasília

09h00 no horário dos EUA (EDT)

Link para acesso:

<http://cast.comunique-se.com.br/ClearSale/2T22>

Relações com Investidores

Site: [ri.clear.sale](http://ri.clear.sale)

**CLSA**  
B3 LISTED NM

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Acionistas,

No trimestre passado, anunciamos o Projeto de Equilíbrio, que iniciou em Abril e visa equilibrar crescimento de receita com margem, baseado em grandes frentes como: (i) Revisão de contratos e antecipação de receitas; (ii) Aceleração de projetos de ganho de produtividade e eficiência com foco em margem de contribuição; (iii) Melhoria de Performance de indicadores de clientes e captura de *Success fee*; (iv) Otimização do processamento em *cloud* e eliminação das redundâncias; (v) Aceleração de oportunidade em eficiência de gastos administrativos e projetos e (vi) Aplicação do plano para a frente internacional.

Alguns efeitos do Projeto de Equilíbrio já se tornaram nítidos neste trimestre e na comparação com o trimestre anterior:

- Apresentamos melhora de 16,0 p.p na nossa margem bruta (ou 18,0 p.p. se considerarmos a margem bruta ajustada), refletindo a otimização do processamento em *cloud*, maior eficiência na mesa de operações e menor impacto do nível de fraude;
- O impacto da fraude, que consumiu aproximadamente 10,0 p.p. de crescimento do e-commerce no Brasil no 1T22, foi reduzido para 5,0 p.p. neste trimestre. Vale destacar que, já observamos indicadores controlados na parte massificada da carteira, enquanto continuamos trabalhando em resolução de problemas de clientes específicos;
- Reduzimos as despesas recorrentes em R\$ 15 milhões no trimestre, como resultado de revisões de contratos, de projetos e de estruturas.

Com isso, conseguimos uma melhora considerável em EBITDA, sendo que chegamos próximo de atingir o *break-even* de EBITDA recorrente no Brasil. Apesar das melhoras significativas, ainda vemos espaço para contínuos ganhos de eficiência ao longo do ano com a maturação de iniciativas em andamento, como otimização do processamento em *cloud*, Projeto *Flow*, ampliação do *rollout* do discador Avaya e redução do nível de fraude.

O Projeto de Equilíbrio veio para permitir um crescimento sustentável de longo prazo, portanto não tirou o nosso foco e investimentos no desenvolvimento de produtos e inovação. Dessa forma, continuamos a apresentar evoluções importantes em diversas frentes:

- No Projeto *Flow*, (maximização do uso de bases) que colabora para maior eficiência, permitindo o desenvolvimento de soluções com foco em *digital goods*, como games e tickets;
- Em score de crédito: (i) reposicionamos a marca, precificação e comunicação, focando em soluções para topo do funil; (ii) criamos o *Trustbook*, um ambiente de customização que tem reduzido o tempo de implementação e aumentado a aderência da solução (melhor KS - Teste Kolmogorov-Smirnov) e (iii) implementamos uma nova estratégia comercial que visa antecipar a conversão de venda com POCs (provas de conceito) e experimentação de clientes;
- Terminamos a implantação do nosso novo *liveness* para biometria, visando maior acurácia e menor fricção, com clientes já em produção;

- No Explore: (i) reestruturamos as equipes comerciais focadas em inovação; (ii) revisamos a precificação para o *Threat-X* e avançamos com a frente de OSINT (*open-source intelligence*), possibilitando duplicar o MRR em 6 meses; (iii) No *Business Trust*, aumentamos em 4 vezes o MRR em 6 meses e (iv) continuamos buscando novas iniciativas de produtos inovadores.

Também realizamos importantes estruturações para o *go to market*, refletindo em um ARR venda nova de R\$ 45,0 milhões no 2T22, alta de +63% comparado com 1T22: (i) avançamos na automatização do atendimento do *long tail* (ex: canais de atendimento via Whatsapp), apontando para bons SLAs; (ii) integramos o canal de Alianças no CRM e (iii) aceleramos a estruturação do nosso programa de parcerias.

Por fim, em pessoas, diversidade e cultura, ampliamos o programa ClearTech (treinamento em desenvolvimento de *software* organizado pela Beta Learning) e contratamos alunos da primeira turma formada, recebemos a certificação do GPTW Mulher, protocolamos nosso primeiro informe de governança e, em julho, lançamos nossa política de diversidade e inclusão.

Gostaria de reforçar que apesar do Cenário Macro ainda estar cercado de grandes incertezas, nossos indicadores de negócio continuam sólidos, demonstrando que nos momentos de maior risco, a essencialidade das nossas soluções é reforçada. Nossos indicadores financeiros já começam a refletir o Projeto de Equilíbrio iniciado em abril com recuperação de margens, sem deixarmos de investir no desenvolvimento de produtos, na melhoria da plataforma, no Explore e em avenidas claras de crescimento. Os indicadores reforçam nossa expectativa de melhoria contínua de margens ao longo do ano, assim como a manutenção de uma posição de caixa saudável.

**Bernardo Lustosa, PhD**

**CEO**

# Resultados 2T22 e 6M22



(Em milhões de reais, exceto percentual)	2T21	1T22	2T22	YoY	QoQ	6M21	6M22	YoY
<b>Receita Líquida realizada</b>	<b>112,2</b>	<b>105,4</b>	<b>123,1</b>	<b>+9,7%</b>	<b>+16,8%</b>	<b>210,2</b>	<b>228,5</b>	<b>+8,7%</b>
<b>Receita Líquida potencial <sup>(4)</sup></b>	<b>115,1</b>	<b>111,7</b>	<b>129,8</b>	<b>+12,8%</b>	<b>+16,2%</b>	<b>213,6</b>	<b>241,4</b>	<b>+13,1%</b>
<b>E-commerce Brasil</b>	<b>75,8</b>	<b>58,4</b>	<b>72,9</b>	<b>-3,8%</b>	<b>+24,7%</b>	<b>137,0</b>	<b>131,3</b>	<b>-4,1%</b>
<i>E-commerce Brasil potencial <sup>(4)</sup></i>	78,6	64,7	79,5	+1,2%	+22,9%	140,3	144,2	+2,8%
<b>Fraud Application (Onboarding)</b>	<b>26,2</b>	<b>33,6</b>	<b>34,3</b>	<b>+30,8%</b>	<b>+1,9%</b>	<b>51,2</b>	<b>67,9</b>	<b>+32,6%</b>
<b>E-commerce Internacional (BRL)</b>	<b>10,3</b>	<b>13,4</b>	<b>15,9</b>	<b>+54,9%</b>	<b>+19,4%</b>	<b>22,0</b>	<b>29,3</b>	<b>+33,0%</b>
<i>E-commerce Internacional (USD)</i>	1,9	2,6	3,2	+66,4%	+26,7%	4,1	5,8	+41,7%

<b>Lucro bruto</b>	<b>45,7</b>	<b>13,8</b>	<b>35,9</b>	<b>-21,5%</b>	<b>+159,4%</b>	<b>85,7</b>	<b>49,7</b>	<b>-42,0%</b>
Margem Bruta <sup>(2)</sup>	40,7%	13,1%	29,2%	-11,6 p.p.	+16,0 p.p.	40,8%	21,8%	-19,0 p.p.
<b>Lucro bruto Ajustado <sup>(5)</sup></b>	<b>47,4</b>	<b>13,8</b>	<b>38,3</b>	<b>-19,1%</b>	<b>+176,9%</b>	<b>90,4</b>	<b>52,2</b>	<b>-42,3%</b>
Margem Bruta Ajustada <sup>(2)</sup>	42,2%	13,1%	31,1%	-11,1 p.p.	+18,0 p.p.	43,0%	22,8%	-20,2 p.p.
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>13,7</b>	<b>-52,9</b>	<b>-14,3</b>	<b>n/a</b>	<b>-73,0%</b>	<b>36,0</b>	<b>-67,2</b>	<b>n/a</b>
Margem EBITDA <sup>(2)</sup>	12,2%	-50,2%	-11,6%	-23,8 p.p.	+38,6 p.p.	17,1%	-29,4%	-46,5 p.p.
<b>EBITDA Ajustado <sup>(1) (6)</sup></b>	<b>22,7</b>	<b>-49,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>n/a</b>	<b>-82,4%</b>	<b>37,2</b>	<b>-58,0</b>	<b>n/a</b>
Margem EBITDA Ajustado <sup>(2)</sup>	20,2%	-46,8%	-7,0%	-27,2 p.p.	+39,7 p.p.	17,7%	-25,4%	-43,1 p.p.
<b>EBITDA Ajustado Brasil <sup>(1) (6)</sup></b>	<b>28,5</b>	<b>-37,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>n/a</b>	<b>-95,7%</b>	<b>46,4</b>	<b>-39,6</b>	<b>n/a</b>
Margem EBITDA Ajustado Brasil <sup>(2)</sup>	27,9%	-41,2%	-1,5%	-29,4 p.p.	+39,7 p.p.	24,7%	-19,9%	-44,5 p.p.
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>1,3</b>	<b>-39,3</b>	<b>-5,5</b>	<b>n/a</b>	<b>-85,9%</b>	<b>15,0</b>	<b>-44,8</b>	<b>n/a</b>
Margem Líquida <sup>(2)</sup>	1,2%	-37,2%	-4,5%	-5,7 p.p.	+32,7 p.p.	7,2%	-19,6%	-26,8 p.p.
<b>Lucro Líquido Ajustado <sup>(3)</sup></b>	<b>7,2</b>	<b>-35,6</b>	<b>-2,1</b>	<b>n/a</b>	<b>-94,1%</b>	<b>12,2</b>	<b>-37,7</b>	<b>n/a</b>
Margem Líquida Ajustada <sup>(2)</sup>	6,4%	-33,8%	-1,7%	-8,1 p.p.	+32,1 p.p.	5,8%	-16,5%	-22,3 p.p.

<sup>(1)</sup> O EBITDA, o EBITDA Ajustado e o EBITDA Ajustado Brasil não são medidas contábeis definidas pelo BRGAAP nem pelas IFRS, emitidas pelo IASB, não representam os fluxos de caixa para os exercícios/períodos apresentados e não devem ser considerados como substitutos ou alternativas ao lucro líquido (prejuízo), como indicadores de desempenho operacional, medidas de liquidez, tampouco como base para a distribuição de dividendos. O EBITDA e o EBITDA Ajustado não possuem significado padrão. EBITDA Ajustado Brasil e Margem EBITDA Ajustado Brasil consideram as operações da Controladora. Outras companhias podem calcular o EBITDA e o EBITDA Ajustado de maneira diferente ao calculado pela Companhia. Inclui os efeitos da adoção do IFRS 16 (CPC 06-R2) a partir de 1º de janeiro de 2019.

<sup>(2)</sup> Margem Bruta calculada pela divisão do Lucro Bruto pela receita operacional líquida. Margem Bruta ajustada calculada pela divisão do Lucro Bruto Ajustado pela receita operacional líquida. Margem EBITDA calculada pela divisão do EBITDA pela receita operacional líquida. Margem EBITDA Ajustado calculada pela divisão do EBITDA Ajustado pela receita operacional líquida. Margem EBITDA Ajustado Brasil calculada pela divisão do EBITDA Ajustado Brasil pela receita operacional líquida Brasil. Margem Líquida calculada pela divisão do Lucro Líquido pela receita operacional ajustada. Margem Líquida Ajustada calculada pela divisão do Lucro Líquido Ajustado pela receita operacional líquida.

<sup>(3)</sup> Lucro Líquido Ajustado considera ajustes de: duplicidade de *Cloud* (2021), Despesas IPO (2021), Rescisões (2022), Aquisição Patente Internacional (2022), Ajuste ISS (2022), Incentivo de Longo Prazo (2021 e 2022), benefícios fiscais (2021 e 2022) assim como os efeitos da controlada vendida no 2T21.

<sup>(4)</sup> Receita Líquida ajustada pelos descontos concedidos e *chargeback* acima do patamar de 2020.

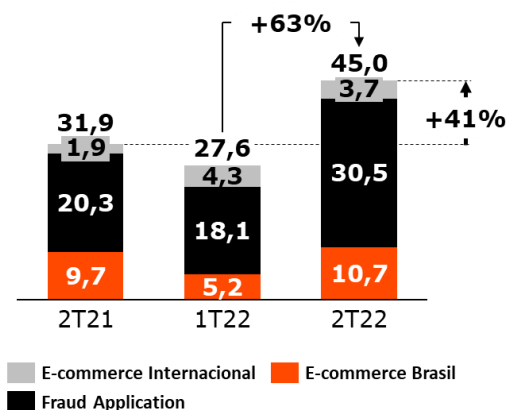
<sup>(5)</sup> Lucro Bruto ajustado pela duplicidade de *cloud* e custos de rescisões.

<sup>(6)</sup> EBITDA Ajustado considera ajustes de: duplicidade de *Cloud* (2021), Despesas IPO (2021), Rescisões (2022), Aquisição Patente Internacional (2022), Ajuste ISS (2022), Incentivo de Longo Prazo (2021 e 2022) assim como os efeitos da controlada vendida no 2T21.

## 1. INDICADORES OPERACIONAIS

### 1.1 ARR Venda Nova

Além do crescimento da base de clientes nas soluções já contratadas, as receitas da Companhia são impactadas positivamente por novos clientes e, adicionalmente, por novos contratos (*cross-sell* e *up-sell*) feitos pelos já clientes. Um bom indicador para acompanhar esses impactos incrementais positivos é o **ARR** (*Annual Recurring Revenue* ou Receita Recorrente Anual) **de vendas novas**. Esse indicador mostra a receita anual nova do período que permanecerá na Companhia pelo tempo de contrato futuro. O ARR de vendas novas se dá pela multiplicação do **MRR** (*Monthly Recurring Revenue* ou Receita Recorrente Mensal) **de novas vendas** por doze, projetando assim a nova receita recorrente anual para o próximo ano.



O ARR de venda nova no 2T22 foi de R\$ 45,0 milhões, aumento de 40,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. No semestre, o total de ARR foi R\$ 72,5 milhões, crescimento de R\$ 2,7 milhões comparado ao mesmo período de 2021.

O destaque foi para a linha de *fraud application*, nossa principal avenida de crescimento, que apresentou aumento em 50,6% no trimestre e foi responsável por 68% do ARR venda nova do 2T22.

A linha de negócio E-commerce Brasil foi responsável por 24% do ARR venda nova adicional.

A linha de negócio E-commerce Internacional foi responsável por 8% do ARR venda nova do 2T22, com crescimento de 95,4% no ano.

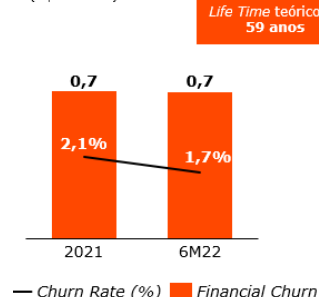
### 1.2 Clientes Recorrentes e Churn

O *churn* é medido por meio da razão entre o MRR médio de clientes perdidos e o MRR de dezembro do ano anterior.

O *churn* anualizado da Companhia no 6M22 foi de R\$ 0,7 milhão, representando e *churn-rate* de 1,7%. Esse indicador mostrou melhora substancial (-0,4 p.p.) comparado ao *churn-rate* de 2021.

O resultado de baixo *churn*, tanto em valor absoluto quanto em percentual, reflete a essencialidade das nossas soluções frente ao risco mais elevado do mercado, assim como a qualidade na entrega dos

**Churn e Churn-rate Anualizados**  
(R\$ MM e %)



produtos e serviços e melhoria contínua da plataforma. A ClearSale tem aumentado seus investimentos, tanto na plataforma, quanto no pós-vendas para mitigar os riscos de *churn* e mantê-lo em patamares baixos.



**Quantidade de Clientes:** No 2T22, a quantidade de clientes totais chegou a 6.471, incremento de 1.693 clientes, ou crescimento de 35,4% quando comparado ao mesmo período de 2021. Tal desempenho reflete a estratégia de vendas e reforço do time comercial.

## 2. Resultados Financeiros

### 2.1 Receita Líquida

A receita líquida potencial considera ajustes de receita referentes ao negócio de e-commerce Brasil e refletem descontos concedidos e *chargeback* reconhecidos acima do patamar médio observado em 2020. Isso decorre em função de um processo de digitalização acelerada da sociedade, novos tipos de fraude, bem como vazamentos de dados recentes.

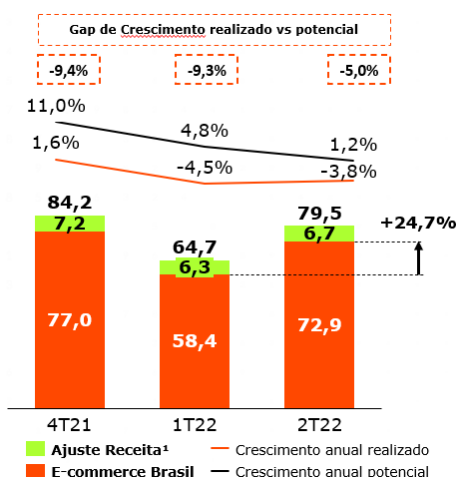
A receita líquida potencial do 2T22 foi de R\$ 129,8 milhões, crescimento de 12,8% contra mesmo período do ano anterior, enquanto a receita líquida realizada foi de R\$ 123,1 milhões, crescimento de 9,7% contra o mesmo período do ano anterior.

Já no primeiro semestre de 2022, a receita líquida potencial foi de R\$ 241,4 milhões, 13,1% maior que o período anterior e a receita líquida realizada foi de R\$ 228,5 milhões, crescimento de 8,7% no ano.

(Em milhões de reais, exceto percentual)	2T21	1T22	2T22	YoY	QoQ	6M21	6M22	YoY
<b>Receita Líquida realizada</b>	112,2	105,4	123,1	+9,7%	+16,8%	210,2	228,5	+8,7%
<b>Receita Líquida potencial <sup>(4)</sup></b>	115,1	111,7	129,8	+12,8%	+16,2%	213,6	241,4	+13,1%
<b>E-commerce Brasil</b>	75,8	58,4	72,9	-3,8%	+24,7%	137,0	131,3	-4,1%
<i>E-commerce Brasil potencial <sup>(4)</sup></i>	78,6	64,7	79,5	+1,2%	+22,9%	140,3	144,2	+2,8%
<b>Fraud Application (Onboarding)</b>	26,2	33,6	34,3	+30,8%	+1,9%	51,2	67,9	+32,6%
<b>E-commerce Internacional (BRL)</b>	10,3	13,4	15,9	+54,9%	+19,4%	22,0	29,3	+33,0%
<i>E-commerce Internacional (USD)</i>	1,9	2,6	3,2	+66,4%	+26,7%	4,1	5,8	+41,7%

## 2.1.1 E-commerce Brasil

O negócio de E-commerce Brasil apresentou forte recuperação trimestral, crescendo 24,7% contra o trimestre anterior, refletindo tanto a melhor sazonalidade, quanto o menor impacto relativo da fraude.



Apesar do cenário desafiador que o varejo digital vem passando, com inflação alta, flexibilização do isolamento social, antecipação do consumo de bens duráveis e base comparativa forte, observamos uma recuperação sazonal importante e um menor descolamento entre os crescimentos potencial e realizado no segundo trimestre do ano, indicando uma tendência de normalização do nível de fraude.

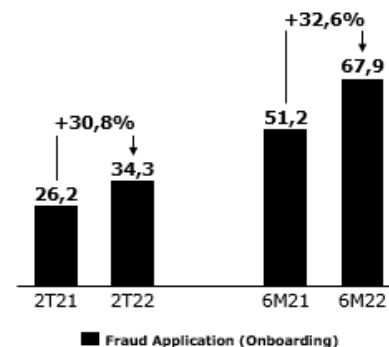
Dessa maneira, a linha de E-commerce Brasil fechou o 2T22 em R\$ 72,9 milhões, com queda de 3,8% comparado ao mesmo período do ano anterior, crescimento de 1,2% considerando a receita potencial. Tal relação indica um descolamento de 5 p.p. entre os crescimentos potencial e realizado, que representa uma melhora de 4,3 p.p quando comparado com o descolamento apresentado no trimestre anterior (9,3%).

No primeiro semestre de 2022 a receita do E-commerce Brasil foi de R\$ 131,3 milhões e R\$ 144,2 milhões considerando a receita potencial, apresentando queda de 4,1% e crescimento de 2,8% contra o mesmo período do ano anterior, respectivamente.

## 2.1.2 Fraud Application (Onboarding)

O *Fraud application (Onboarding)* segue sendo a nossa principal avenida de crescimento e no 2T22 manteve o ritmo de crescimento acima dos 30%.

A receita do *Fraud application* foi de R\$ 34,3 milhões no segundo trimestre de 2022 e de R\$ 67,9 milhões no primeiro semestre, representando crescimentos de 30,8% e 32,6% contra o mesmo período do ano anterior, respectivamente. Tal crescimento é ainda mais acelerado no ARR Venda Nova, indicador que dita a tendência da distribuição futura de receitas, que apresentou crescimento de 69% no trimestre e de 51% no ano, atingindo o valor de R\$ 48,6 milhões no acumulado ano.





## 2.1.3 E-commerce Internacional

No E-commerce Internacional observamos uma importante recuperação no 2T22 com um crescimento contra o trimestre anterior de 19,4%, ditada pela melhor performance dos nossos clientes de base.

No ano, uma base comparativa mais fraca permitiu um crescimento de 54,9% em BRL e de 66,4% em dólares no 2T22 contra o mesmo período do ano anterior, fechando o trimestre com receita de R\$ 15,9 milhões.

No primeiro semestre do ano, a receita acumulada foi de R\$ 29,3 milhões, alta de 33% em BRL e de 41,7% em dólares contra o mesmo período do ano anterior.

## 2.2 Custos Operacionais

Os custos de serviços prestados compreendem salários, encargos e benefícios, remuneração variável das equipes de Tecnologia, Analytics, Produtos e Operações, bem como gastos com infraestrutura tecnológica alocados em serviços prestados por terceiros, além de depreciação e amortização.

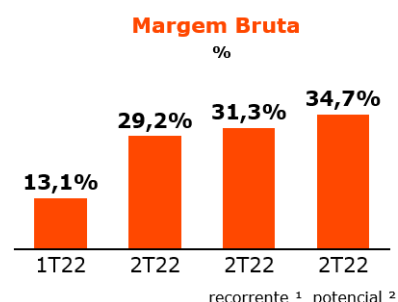
Os custos operacionais recorrentes (excluindo efeitos de rescisão de R\$ 2,4 milhões) totalizaram R\$ 84,8 milhões no 2T22, uma redução de R\$ 6,8 milhões em relação ao 2T21, mesmo com um crescimento de receita de 17% no trimestre. A queda no trimestre reflete os impactos positivos do Projeto de Equilíbrio, que foi implementado em abril, como (i) revisão de margens por clientes; (ii) otimização do processamento em Cloud, (iii) foco em produtividade e eficiência da operação e (iv) rollout do discador Avaya.

(Em milhões de reais, exceto percentual)	2T21	1T22	2T22	YoY	QoQ	6M21	6M22	YoY
<b>Custos Operacionais Total</b>	-66,5	-91,6	-87,2	+31,1%	-4,8%	-124,5	-178,8	+43,6%
(+) Duplicidade de Cloud	1,7	0,0	0,0	n/a	n/a	4,6	0,0	n/a
(+) Rescisões	0,0	0,0	2,4	n/a	n/a	0,0	2,4	n/a
<b>Custos Operacionais Recorrentes</b>	-64,9	-91,6	-84,8	+30,7%	-7,4%	-119,8	-176,4	+47,2%



## 2.3 Lucro Bruto e Margem Bruta

O lucro bruto totalizou R\$ 35,9 milhões no 2T22, redução de 21,5% contra o 2T21, mas um aumento de 159,4% contra o trimestre anterior. Com isso, a margem bruta atingiu 29,2%, alta de 16,0 p.p. comparado com o 1T22. Ajustado por efeitos não recorrentes (custos de rescisão de R\$ 2,4 milhões), a margem bruta seria de 31,3% e se ajustado pelo impacto de fraude, a margem bruta potencial seria de 34,7%. A melhora trimestral no lucro bruto e na margem bruta refletem os impactos positivos do Projeto de Equilíbrio já mencionados acima.



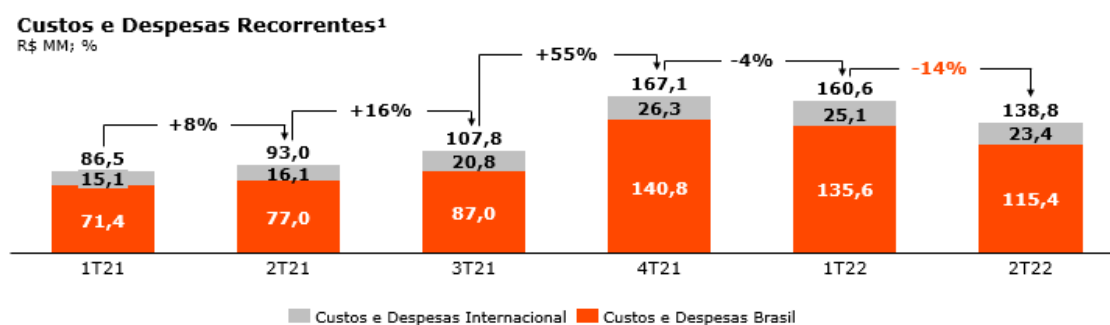
No semestre, o lucro bruto totalizou R\$ 49,7 milhões, redução de 42,0% em relação ao 6M21 e o lucro bruto ajustado atingiu R\$ 52,2 milhões, queda de 42,3% em relação ao 6M21. A margem bruta no acumulado do ano atingiu 21,8% e a margem bruta ajustada foi de 22,8%.

(Em milhões de reais, exceto percentual)	2T21	1T22	2T22	YoY	QoQ	6M21	6M22	YoY
<b>Lucro bruto</b>	<b>45,7</b>	<b>13,8</b>	<b>35,9</b>	<b>-21,5%</b>	<b>+159,4%</b>	<b>85,7</b>	<b>49,7</b>	<b>-42,0%</b>
Margem Bruta	40,7%	13,1%	29,2%	-11,6 p.p.	+16,0 p.p.	40,8%	21,8%	-19,0 p.p.
<b>Lucro bruto Ajustado</b>	<b>47,4</b>	<b>13,8</b>	<b>38,3</b>	<b>-19,1%</b>	<b>+176,9%</b>	<b>90,4</b>	<b>52,2</b>	<b>-42,3%</b>
Margem Bruta Ajustada	42,2%	13,1%	31,1%	-11,1 p.p.	+18,0 p.p.	43,0%	22,8%	-20,2 p.p.

## 2.4 Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas compreendem salários, encargos e benefícios, remuneração variável, depreciação e amortização, bem como as despesas e serviços terceirizados correlatos a essas áreas e utilidades (manutenção predial e contas de consumo) e outras despesas.

As despesas com vendas, gerais e administrativas recorrentes totalizaram R\$ 54,1 milhões no 2T22, aumento de R\$ 25,9 milhões na comparação com o 2T21, mas uma queda de R\$ 15,0 milhões na comparação trimestral, demonstrando um ponto de inflexão a partir do 4T21. A queda trimestral é reflexo de ações do Projeto de Equilíbrio, como revisão da estrutura de despesas, em função da adequação de capacidade operacional e pela priorização de projetos.



(Em milhões de reais, exceto percentual)	2T21	1T22	2T22	YoY	QoQ	6M21	6M22	YoY
<b>Despesas Operacionais Total (VG&amp;A)</b>	<b>-35,5</b>	<b>-72,7</b>	<b>-57,3</b>	<b>+61,5%</b>	<b>-21,2%</b>	<b>-67,0</b>	<b>-129,9</b>	<b>+93,9%</b>
(+) Programa de incentivo de longo prazo (ILP)	0,0	3,6	2,3	n/a	-37,4%	0,0	5,9	n/a
(+) Ajuste de ISS	0,0	0,0	-1,5	n/a	n/a	0,0	-1,5	n/a
(+) Rescisões	0,0	0,0	0,8	n/a	n/a	0,0	0,8	n/a
(+) Aquisição de patente internacional	0,0	0,0	1,7	n/a	n/a	0,0	1,7	n/a
(+) Despesas não recorrentes com IPO	7,3	0,0	0,0	n/a	n/a	7,3	0,0	n/a
<b>Despesas Operacionais Recorrentes (VG&amp;A)</b>	<b>-28,2</b>	<b>-69,1</b>	<b>-54,1</b>	<b>+91,9%</b>	<b>-21,7%</b>	<b>-59,7</b>	<b>-123,1</b>	<b>+106,1%</b>

## 2.5 EBITDA e EBITDA Ajustado

### 2.5.1 EBITDA e EBITDA Ajustado consolidado

Reconciliação EBITDA Consolidado (em R\$ milhões)	2T21	1T22	2T22	YoY	QoQ	6M21	6M22	YoY
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>1,3</b>	<b>-39,3</b>	<b>-5,5</b>	<b>n/a</b>	<b>-85,9%</b>	<b>15,0</b>	<b>-44,8</b>	<b>n/a</b>
(+) Despesa (receita) financeira líquida	4,8	-10,3	-20,3	n/a	+96,2%	5,1	-30,6	n/a
(+) Imposto de renda e contribuição social	4,2	-9,2	4,5	+6,3%	n/a	9,2	-4,8	n/a
(+) Depreciação e amortização	3,5	5,9	7,1	+103,6%	+19,9%	6,6	13,0	+96,0%
<b>EBITDA</b>	<b>13,7</b>	<b>-52,9</b>	<b>-14,3</b>	<b>n/a</b>	<b>-73,0%</b>	<b>36,0</b>	<b>-67,2</b>	<b>n/a</b>
(+) Despesas não recorrentes com IPO	7,3	0,0	0,0	n/a	n/a	7,3	0,0	n/a
(+) Programa de incentivo de longo prazo	0,0	3,6	2,3	n/a	-37,4%	0,0	5,9	n/a
(+) Rescisões	0,0	0,0	3,2	n/a	n/a	0,0	3,2	n/a
(+) Ajuste de ISS	0,0	0,0	-1,5	n/a	n/a	0,0	-1,5	n/a
(+) Aquisição de patente internacional	0,0	0,0	1,7	n/a	n/a	0,0	1,7	n/a
(+) Duplicidade de cloud	1,7	0,0	0,0	n/a	n/a	4,6	0,0	n/a
(+) Resultados de controladas descontinuadas	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	-10,7	0,0	n/a
<b>(=) EBITDA Ajustado</b>	<b>22,7</b>	<b>-49,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>n/a</b>	<b>-82,4%</b>	<b>37,2</b>	<b>-58,0</b>	<b>n/a</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>112,2</b>	<b>105,4</b>	<b>123,1</b>	<b>+9,7%</b>	<b>+16,8%</b>	<b>210,2</b>	<b>228,5</b>	<b>+8,7%</b>
Margem EBITDA	12,2%	-50,2%	-11,6%	-23,8 p.p.	+38,6 p.p.	17,1%	-29,4%	-46,5 p.p.
Margem EBITDA Ajustado	20,2%	-46,8%	-7,0%	-27,2 p.p.	+39,7 p.p.	17,7%	-25,4%	-43,1 p.p.

O EBITDA Consolidado foi de -R\$ 14,3 milhões no 2T22, uma melhora de R\$ 38,7 milhões se comparado com 1T22, refletindo o aumento da Receita e as ações do Projeto de Equilíbrio. EBITDA Ajustado foi de -R\$ 8,7 milhões, uma melhora de R\$ 40,7 milhões contra 1T22.

A margem EBITDA foi de -11,6%, melhora de 38,6 p.p. se comparado com 1T22. A margem EBITDA Ajustado foi de -7,0%, melhora de 39,7 p.p. se comparado com 1T22.

O EBITDA Ajustado elimina os efeitos não recorrentes no 2T21 de R\$ 7,3 milhões referente a despesas com IPO e de R\$ 1,7 milhão de duplicidade de *cloud*, enquanto no 2T22 elimina efeitos de R\$ 2,3 milhões de incentivo de longo prazo, R\$ 3,2 milhões de rescisão (R\$2,4 milhões em custos e R\$ 0,8 milhão em despesas), -R\$ 1,5 milhão de ajuste de ISS (decisão favorável quanto ao processo do direito de exclusão de ISS da base de cálculo do PIS/COFINS) e R\$ 1,7 milhão de aquisição de patente na ClearSale LLC (subsidiária internacional).

## 2.5.2 EBITDA Ajustado Brasil

O EBITDA Ajustado Brasil chegou próximo a neutralidade, atingindo -R\$ 1,6 milhão no 2T21, uma melhora de R\$ 36,3 milhões comparado com o trimestre anterior. A margem EBITDA Ajustado Brasil atingiu -1,5% no 2T22, uma melhora de 39,7 p.p. no trimestre

Reconciliação EBITDA Ajustado Brasil (em R\$ milhões)	2T21	1T22	2T22	YoY	QoQ	6M21	6M22	YoY
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período/exercício</b>	<b>1,3</b>	<b>-39,3</b>	<b>-5,5</b>	<b>n/a</b>	<b>-85,9%</b>	<b>15,0</b>	<b>-44,8</b>	<b>n/a</b>
(+) Despesa (receita) financeira líquida	4,8	-10,3	-20,3	n/a	+96,2%	5,1	-30,6	n/a
(+) Imposto de renda e contribuição social	4,2	-9,2	4,5	+6,3%	n/a	9,2	-4,8	n/a
(+) Depreciação e amortização	3,5	5,9	7,1	+103,6%	+19,9%	6,6	13,0	+96,0%
<b>EBITDA</b>	<b>13,7</b>	<b>-52,9</b>	<b>-14,3</b>	<b>n/a</b>	<b>-73,0%</b>	<b>36,0</b>	<b>-67,2</b>	<b>n/a</b>
(+) EBITDA controlada (ClearSale LLC)	5,8	11,4	7,0	+21,6%	-38,1%	9,2	18,4	+101,1%
(+) Programa de incentivo de longo prazo Internacional	0,0	2,2	-4,8	n/a	n/a	0,0	-2,6	n/a
(+) Aquisição de patente internacional	0,0	0,0	1,7	n/a	n/a	0,0	1,7	n/a
(+) Despesas não recorrentes com IPO	7,3	0,0	0,0	n/a	n/a	7,3	0,0	n/a
(+) Programa de incentivo de longo prazo Brasil	0,0	1,4	7,0	n/a	+393,9%	0,0	8,5	n/a
(+) Rescisões	0,0	0,0	3,2	n/a	n/a	0,0	3,2	n/a
(+) Ajuste ISS	0,0	0,0	-1,5	n/a	n/a	0,0	-1,5	n/a
(+) Duplicidade de cloud	1,7	0,0	0,0	n/a	n/a	4,6	0,0	n/a
(+) Resultados de controladas descontinuadas	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	-10,7	0,0	n/a
<b>(=) EBITDA Ajustado</b>	<b>28,5</b>	<b>-37,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>n/a</b>	<b>-95,7%</b>	<b>46,4</b>	<b>-39,6</b>	<b>n/a</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>102,0</b>	<b>92,1</b>	<b>107,1</b>	<b>+5,1%</b>	<b>+16,4%</b>	<b>188,2</b>	<b>199,2</b>	<b>+5,9%</b>
Margem EBITDA	13,5%	-57,5%	-13,3%	-26,8 p.p.	+44,2 p.p.	19,1%	-33,7%	-52,9 p.p.
Margem EBITDA Ajustado	27,9%	-41,2%	-1,5%	-29,4 p.p.	+39,7 p.p.	24,7%	-19,9%	-44,5 p.p.

## 2.6 Resultado Financeiro

O resultado financeiro no 2T22 foi de R\$ 20,3 milhões (vs -R\$ 4,8 milhões no 2T21), aumento de R\$ 25,0 milhões no ano, enquanto no acumulado ano o resultado financeiro foi de R\$ 30,6 milhões ante -R\$ 5,1 milhões no mesmo período do ano anterior. As variações tanto na visão trimestral, quanto na visão acumulada são decorrentes principalmente do maior volume de recursos aplicados, advindos do IPO, somados a maior taxa média do CDI nos períodos.

## 2.7 Resultado Líquido

O lucro líquido ajustado pela exclusão dos custos e despesas não recorrentes, foi negativo em R\$ 2,1 milhões no 2T22, melhora de R\$ 33,5 milhões no trimestre, refletindo o aumento de receitas e os benefícios do projeto de equilíbrio.

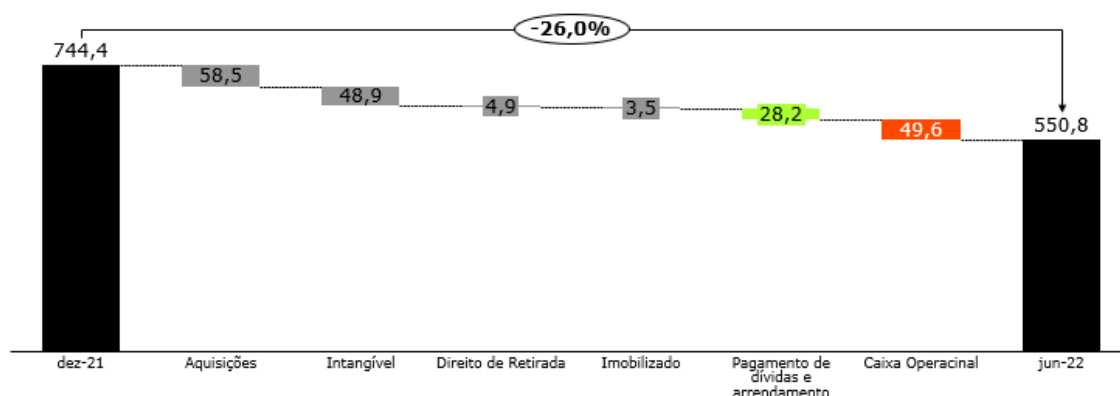
A margem líquida ajustada fechou o trimestre em -1,7% e no semestre em -16,5%.

Reconciliação Lucro Líquido Ajustado (em R\$ milhões)	2T21	1T22	2T22	YoY	QoQ	6M21	6M22	YoY
<b>Lucro líquido das operações continuadas</b>	<b>1,3</b>	<b>-39,3</b>	<b>-5,5</b>	<b>n/a</b>	<b>-85,9%</b>	<b>4,4</b>	<b>-44,8</b>	<b>n/a</b>
(+) Programa de incentivo de longo prazo	0,0	3,6	2,3	n/a	-37,4%	0,0	5,9	n/a
(+) Ajustes de cloud	1,7	0,0	0,0	n/a	n/a	4,6	0,0	n/a
(+) Aquisição de patente internacional	0,0	0,0	1,7	n/a	n/a	0,0	1,7	n/a
(+) Ajuste de ISS	0,0	0,0	-1,9	n/a	n/a	0,0	-1,9	n/a
(+) Rescisões	0,0	0,0	3,2	n/a	n/a	0,0	3,2	n/a
(-) Benefício fiscal	3,0	0,0	1,8	-40,2%	n/a	4,0	1,8	-55,0%
<b>Lucro Líquido ajustado</b>	<b>7,2</b>	<b>-35,6</b>	<b>-2,1</b>	<b>n/a</b>	<b>-94,1%</b>	<b>12,2</b>	<b>-37,7</b>	<b>n/a</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>112,2</b>	<b>105,4</b>	<b>123,1</b>	<b>+9,7%</b>	<b>+16,8%</b>	<b>210,2</b>	<b>228,5</b>	<b>+8,7%</b>
Margem Líquida	1,2%	-37,2%	-4,5%	-5,7 p.p.	+32,7 p.p.	2,1%	-19,6%	-21,7 p.p.
Margem Líquida Ajustada	6,4%	-33,8%	-1,7%	-8,1 p.p.	+32,1 p.p.	5,8%	-16,5%	-22,3 p.p.

## 2.8 Fluxo de Caixa

No primeiro semestre de 2022, o caixa da ClearSale reduziu R\$ 193,6 milhões em relação à posição de 31 de dezembro de 2021 e as disponibilidades totais ficaram em R\$ 550,8 milhões. Vale notar que:

- Investimentos: R\$ 115,8 milhões estão relacionadas a (i) aquisições no valor de R\$ 58,5 milhões, sendo R\$ 38,9 milhões refere-se à Beta Learning e R\$ 19,6 milhões à ChargeBack Ops; (ii) R\$ 48,9 milhões de ativação de desenvolvimento de software, que são investimentos importantes em tecnologia para evoluir e inovar em nossa plataforma e soluções, visando manter nossa vantagem competitiva e liderança no mercado; (iii) direito de retirada exercido pelos acionistas de R\$ 4,9 milhões; e (iv) R\$ 3,5 milhões de investimento de imobilizado;
- Pagamento de dívidas e arrendamento: amortização de dívidas onde R\$ 7,3 milhões foram destinados à quitação da dívida com taxa de CDI + 4,3% ao ano;
- Caixa Operacional: Consumo de R\$ 49,6 milhões.

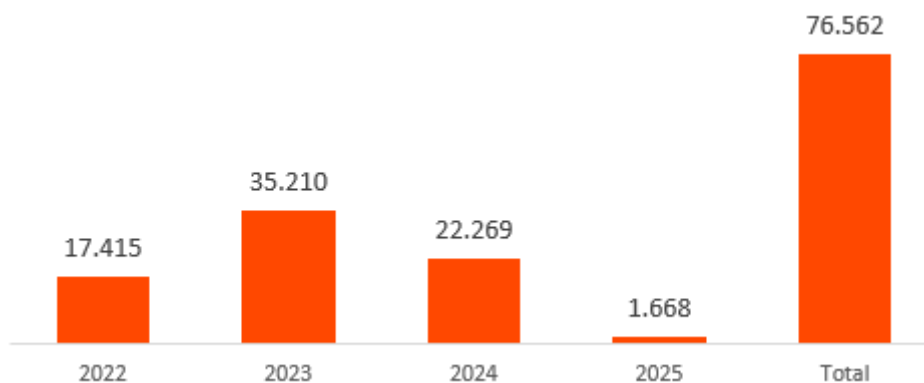


## 2.9 Endividamento e Amortização

As contas de Empréstimos e Financiamentos e Passivo de Arrendamentos de curto e longo prazo encerraram em 30 de junho de 2022 no valor total de R\$ 81,4 milhões, com prazo de amortização conforme abaixo.

Contrato	R\$ mil
Dívida - Bancos	76.562
<b>Dívida</b>	<b>76.562</b>
Arrendamentos	4.839
<b>Total do Endividamento</b>	<b>81.401</b>
Disponibilidades (Caixa e Equivalentes de Caixa)	553.496
<b>Caixa Líquido / Dívida Líquida</b>	<b>-472.095</b>

Cronograma de Amortização



# Resultados 2T22 e 6M22



Contatos	Teleconferência	CLSA3
<b>Bernardo Lustosa</b> CEO	<b>Teleconferência / webcast</b>	
<b>Alexandra Mafra</b> CFO	<b>Data:</b> 16 de agosto de 2022	
<b>Renan Ikemoto</b> Diretor de RI	<b>Horário:</b> 9h00 (Horário de Brasília)	
<b>Lucas Faria</b> Coordenador de RI	10h00 a.m (Eastern Time)	
<b>Bruno Ferrete</b> Analista de RI	Teleconferência em português com tradução simultânea para o Inglês.	
<b>E-mail:</b> <a href="mailto:ri@clear.sale">ri@clear.sale</a>	<a href="http://cast.comunique-se.com.br/ClearSale/2T22">http://cast.comunique-se.com.br/ClearSale/2T22</a>	
<b>Assessoria de Imprensa</b> Máquina Cohn & Wolfe <a href="mailto:clearsale@maquinacohnwolfe.com">clearsale@maquinacohnwolfe.com</a>		

## ANEXOS

R\$ milhares	Consolidado			
	2T22	2T21	6M22	6M21
<b>Receita Líquida</b>	<b>123.092</b>	<b>112.243</b>	<b>228.519</b>	<b>210.207</b>
Custos dos Serviços Prestados	(87.199)	(66.523)	(178.785)	(124.466)
<b>Lucro bruto</b>	<b>35.893</b>	<b>45.720</b>	<b>49.734</b>	<b>85.741</b>
<b>Receitas/(despesas) operacionais</b>				
Despesas Gerais e administrativas e com vendas	(58.790)	(34.382)	(129.730)	(65.945)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-
Outras receitas/despesas operacionais líquidas	1.535	(1.076)	(207)	15.086
<b>Resultado operacional</b>	<b>(21.362)</b>	<b>10.262</b>	<b>(80.203)</b>	<b>34.882</b>
Despesas financeiras	(962)	(6.030)	(10.149)	(8.849)
Receitas financeiras	21.246	1.266	40.773	3.753
<b>Resultado do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(1.078)</b>	<b>5.498</b>	<b>(49.579)</b>	<b>29.786</b>
Imposto de renda e contribuição social	(4.471)	(4.206)	4.772	(14.740)
<b>Lucro líquido do exercício proveniente das operações continuadas</b>	<b>(5.549)</b>	<b>1.292</b>	<b>(44.807)</b>	<b>15.046</b>
Resultado de operações descontinuadas	-	-	-	-
<b>Lucro líquido total do exercício</b>	<b>(5.549)</b>	<b>1.292</b>	<b>(44.807)</b>	<b>15.046</b>

# Resultados 2T22 e 6M22



Consolidado	30/06/2022	31/12/2021	VAR%
<b>Ativo Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	550,8	744,4	-26,0%
Contas a receber	107,0	106,4	+0,6%
Instrumentos financeiros derivativos	1,4	1,5	-11,8%
Tributos a recuperar	35,8	27,2	+31,4%
Outros ativos	15,7	6,0	+163,5%
Partes relacionadas	1,8	0,0	n/a
Ativos mantidos para venda	0,0	0,0	n/a
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>712,5</b>	<b>885,5</b>	<b>-19,5%</b>
<b>Não circulante</b>			
Outros ativos	1,4	2,1	-35,3%
Instrumentos financeiros derivativos	0,0	3,1	n/a
Tributos a recuperar	0,2	0,2	+23,5%
Partes relacionadas	0,0	0,0	0,0%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10,4	8,3	+26,2%
Outros ativos	2,0	0,0	n/a
Investimentos	0,0	0,0	n/a
Imobilizado	22,6	24,1	-6,4%
Intangível	182,1	64,8	+181,2%
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>218,7</b>	<b>102,5</b>	<b>+113,4%</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>931,2</b>	<b>988,0</b>	<b>-5,8%</b>

Consolidado	30/06/2022	31/12/2021	VAR%
<b>PASSIVO</b>			
<b>Circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	35,3	41,0	-14,0%
Passivo de arrendamento	3,2	3,1	+4,9%
Fornecedores	28,0	27,9	+0,4%
Impostos e contribuições a pagar	11,9	11,6	+2,8%
Salários e encargos sociais	45,2	49,0	-7,7%
Dividendos a pagar	0,0	0,0	n/a
Contraprestação contingente a pagar	4,9	0,0	n/a
Partes relacionadas - passivo	0,0	0,0	n/a
Provisões	16,9	7,0	+140,9%
Provisão de Phantom Share	0,0	0,0	n/a
Adiantamento de clientes	0,0	0,0	-69,6%
Outros passivos	0,3	0,2	+63,2%
Operação mantida para venda	0,0	0,0	n/a
Passivos relacionados a ativos mantidos para venda	0,0	0,0	n/a
Pagamento baseado em ações	1,2	2,7	-56,4%
Instrumentos financeiros derivativos	0,0	0,0	n/a
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>146,9</b>	<b>142,4</b>	<b>+3,1%</b>
<b>Não circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	41,3	61,9	-33,2%
Passivo de arrendamento	0,9	2,5	-65,9%
Salários e encargos sociais	1,4	1,1	+27,9%
Provisão Phantom Share Controlada	0,0	0,0	n/a
Impostos e contribuições a pagar	0,0	0,0	n/a
Partes relacionadas	0,0	0,0	n/a
Compromisso de recompra de ações	0,0	0,0	n/a
Pagamento baseado em ações	0,3	2,6	-86,6%
Impostos diferidos	0,0	0,0	n/a
Instrumentos financeiros derivativos	0,0	0,0	n/a
Contraprestação contingente a pagar	4,9	0,0	n/a
Imposto de renda e da contribuição social diferidos	0,0	0,0	n/a
Provisões	0,5	0,2	+160,2%
Provisão para perda com investimento	0,0	0,0	n/a
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>49,4</b>	<b>68,3</b>	<b>-27,6%</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	789,4	789,4	+0,0%
Reserva de capital	47,7	51,3	-7,0%
Reserva legal	0,0	0,0	n/a
Reserva de lucros	0,0	0,0	n/a
Lucros acumulados	-100,1	-62,1	+61,3%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-2,1	-1,3	+66,6%
Ações de tesouraria	0,0	0,0	n/a
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>734,8</b>	<b>777,3</b>	<b>-5,5%</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>931,2</b>	<b>988,0</b>	<b>-5,8%</b>