

RESULTADOS

4T18

linx

#soulinx

RESULTADOS DO QUARTO TRIMESTRE DE 2018

São Paulo, 18 de fevereiro de 2019. A Linx S.A. (B3: LINX3; Bloomberg: LINX3:BZ e Reuters: LINX3.SA), anuncia hoje os resultados consolidados do quarto trimestre de 2018 (4T18). As informações operacionais e financeiras são apresentadas com base em números consolidados, conforme Lei das S.A. e práticas contábeis emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS).

Sobre as ações

(18 de fevereiro de 2019)

Valor de mercado

R\$4,8 bilhões

Capital social

166.283.382 ações

Desempenho

Desde o IPO: +221,8%

Teleconferência

(tradução simultânea para o inglês)

Terça-feira, 19 de fevereiro de 2018

11:00 (BR), 09:00 (EST)

Telefone: +55 11 3193 1001

ou +55 11 2820 4001

Código: LINX

Relações com Investidores

Telefone: +55 11 2103.1531

E-mail: ri@linx.com.br

Site: ri.linx.com.br

Assessoria de Imprensa

JeffreyGroup

Telefone: +55 11 3185.0838

E-mail: linx@jeffreygroup.com

DESTAQUES

- ✦ A **receita recorrente** foi 15,3% maior no comparativo com o 4T17, representando 81% da receita bruta total. O **crescimento orgânico** proforma acumulado da receita recorrente foi de 9,4% no ano.
- ✦ A **receita líquida** foi 15,7% maior em relação ao 4T17.
- ✦ Crescimento de 16,3% do **EBITDA ajustado** frente ao 4T17, com **margem EBITDA ajustada** de 25,1% no trimestre.
- ✦ O **lucro líquido ajustado** atingiu R\$18,5 milhões no 4T18, +16,3% frente ao 4T17.
- ✦ O **lucro caixa ajustado** foi de R\$26,4 milhões no trimestre, 12,3% em relação ao 3T18.
- ✦ A **taxa de renovação** de clientes no 4T18 foi de 99,1%, uma leve melhora em relação ao trimestre anterior.

EVENTOS RECENTES

- ✦ **Novo Vice-Presidente de P&D:** em 11 de fevereiro, o Conselho de Administração elegeu o Ney Santos para ocupar a posição de Vice-Presidente de P&D que encontrava-se vaga desde 23 de julho de 2018, quando o Gilsinei Hansen deixou esta Vice-Presidência para se dedicar à Vice-Presidência de Operações da Linx Core.
- ✦ **Proposta de dividendos:** o Conselho de Administração está submetendo à aprovação da Assembleia Geral Ordinária o pagamento de dividendos complementares no valor de R\$25,0 milhões.

(R\$ mil)	4T18	4T17	Δ%	3T18	Δ%	2018	2017	Δ%
Receita recorrente	170.151	147.622	15,3%	159.986	6,4%	640.352	544.940	17,5%
Receita de serviços	39.604	34.496	14,8%	38.597	2,6%	143.798	111.197	29,3%
Receita operacional bruta (ROB)	209.755	182.118	15,2%	198.583	5,6%	784.150	656.137	19,5%
Receita operacional líquida (ROL)	182.095	157.437	15,7%	174.309	4,5%	685.559	571.590	19,9%
EBITDA	44.421	40.442	9,8%	36.625	21,3%	168.792	144.351	16,9%
Margem EBITDA	24,4%	25,7%	-120 bps	21,0%	330 bps	24,6%	25,3%	-70 bps
Margem EBITDA ajustada	25,1%	25,0%	30 bps	23,9%	120 bps	24,4%	25,1%	-80 bps
Lucro líquido ajustado	18.531	15.937	16,3%	14.134	31,1%	69.801	89.092	-21,7%
Lucro caixa ajustado	26.399	26.872	-1,8%	23.500	12,3%	109.772	127.549	-13,9%

RESULTADOS

4T18

linx

#soulinx

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

DESEMPENHO OPERACIONAL

Ao final do 4T18, a Linx atingiu uma **taxa de renovação** de clientes de 99,1%. Adicionalmente, o **maior cliente** da Companhia representou 1,7% da receita recorrente e os **100 maiores** representaram 26,3%. As altas taxas de renovação e a baixa concentração de clientes refletem a base ampla, diversificada e fiel da Companhia.

RECEITA OPERACIONAL

(R\$ mil)	4T18	4T17	Δ%	3T18	Δ%	2018	2017	Δ%
Receita recorrente	170.151	147.622	15,3%	159.986	6,4%	640.352	544.940	17,5%
Receita de serviços	39.604	34.496	14,8%	38.597	2,6%	143.798	111.197	29,3%
Receita operacional bruta	209.755	182.118	15,2%	198.583	5,6%	784.150	656.137	19,5%
Impostos sobre vendas	(21.189)	(17.346)	22,2%	(19.472)	8,8%	(77.642)	(66.821)	16,2%
Cancelamentos e abatimentos	(6.471)	(7.335)	-11,8%	(4.802)	34,8%	(20.949)	(17.726)	18,2%
Receita operacional líquida	182.095	157.437	15,7%	174.309	4,5%	685.559	571.590	19,9%

Observamos no 4T18 um aumento sequencial do Índice de Confiança do Comércio (ICOM) a partir do mês de outubro (+3,8% vs. setembro/18), atingindo em dezembro seu maior patamar desde abril de 2013. Adicionalmente, segundo o eBit/Nielsen, a Black Friday teve um desempenho 25% superior ao ano anterior e as nossas ferramentas de *Digital* tiveram um importante papel nesse aumento, foram 380 mil buscas por minuto e 2 milhões de recomendações por minuto. Também tivemos o primeiro varejista da nossa base de clientes com todos canais integrados ao OMS (*Order Management System*) e uma operação 100% Omnichannel. Vale destacar que já temos um pipeline de aproximadamente 8 mil lojas contratadas para roll-outs ao longo de 2019 e 2020. Além disso, outras iniciativas de Linx Digital e Linx Pay Hub (ex. TEF e Linx Pay) mantiveram sua trajetória de crescimento e cada uma já representa cerca de 13% da receita recorrente. No entanto, apesar de positivo, o aumento do nível do índice de confiança do comércio é somente o primeiro passo para uma retomada do investimento dos varejistas. Dessa forma, terminamos o ano com crescimento de receita recorrente de 15,3%, porém ainda sem aceleração do crescimento orgânico.

No 4T18, a **receita recorrente** atingiu R\$170,2 milhões, +15,3% sobre o 4T17 e +6,4% frente ao 3T18, representando 81% da receita operacional bruta. Estes aumentos demonstram a resiliência do modelo de negócios baseado em receitas recorrentes, *SaaS* e das novas operações da Linx Pay Hub e Linx Digital que tem crescimento acima da média da Companhia, soluções que também reforçam o lock-in da base de clientes.

A **receita de serviços** atingiu R\$39,6 milhões no trimestre, +14,8% comparado ao 4T17 em função do aumento do número e porte de projetos de implantação no período, principalmente ligados ao software de OMS.

As **receitas diferidas** de curto e longo prazo constantes no balanço (receita de serviços já faturada, mas não reconhecida, tendo em vista que o serviço ainda não foi prestado) totalizaram R\$59,2 milhões ao final do 4T18. Nos meses seguintes, conforme os serviços sejam prestados, estas receitas serão devidamente reconhecidas. O aumento no comparativo do 4T18 com o 4T17 é explicado pelo início da vigência do IFRS15.

LUCRO BRUTO

(R\$ mil)	4T18	4T17	Δ%	3T18	Δ%	2018	2017	Δ%
Custos dos serviços prestados	(51.887)	(45.149)	14,9%	(49.140)	5,6%	(195.848)	(168.873)	16,0%
% ROL	28,5%	28,7%	-20 bps	28,2%	30 bps	28,6%	29,5%	-100 bps
Lucro bruto	130.208	112.288	16,0%	125.169	4,0%	489.711	402.717	21,6%
Margem bruta	71,5%	71,3%	20 bps	71,8%	-30 bps	71,4%	70,5%	90 bps

No 4T18, a **margem bruta** foi de 71,5%, 20 bps maior em relação ao 4T17, principalmente pelo aumento de eficiência operacional da Linx no período. Em relação ao 3T18, a margem bruta se reduziu em 30 bps em função de maiores despesas com link e data center com a aceleração das operações das unidades de negócio *Pay Hub* e *Digital*, cujas receitas são 100% geradas na nuvem.

DESPESAS OPERACIONAIS

(R\$ mil)	4T18	4T17	Δ%	3T18	Δ%	2018	2017	Δ%
Despesas operacionais	(106.516)	(89.726)	18,7%	(109.140)	-2,4%	(399.648)	(328.349)	21,7%
Gerais e administrativas (ex-depreciação e amortização)	(31.987)	(33.509)	-4,5%	(38.872)	-17,7%	(139.640)	(120.887)	15,5%
% ROL	17,6%	21,3%	-370 bps	22,3%	-470 bps	20,4%	21,1%	-80 bps
Depreciação e amortização	(20.729)	(17.880)	15,9%	(20.596)	0,6%	(78.729)	(69.983)	12,5%
% ROL	11,4%	11,4%	0 bps	11,8%	-40 bps	11,5%	12,2%	-80 bps
Vendas e marketing	(32.081)	(20.663)	55,3%	(28.277)	13,5%	(111.008)	(72.393)	53,3%
% ROL	17,6%	13,1%	450 bps	16,2%	140 bps	16,2%	12,7%	350 bps
Pesquisa e desenvolvimento	(19.263)	(16.874)	14,2%	(20.008)	-3,7%	(73.527)	(64.280)	14,4%
% ROL	10,6%	10,7%	-10 bps	11,5%	-90 bps	10,7%	11,2%	-40 bps
Outras receitas (despesas) operacionais	(2.456)	(800)	207,0%	(1.387)	77,1%	3.256	(806)	n.a.
% ROL	1,3%	0,5%	80 bps	0,8%	60 bps	0,5%	0,1%	30 bps
EBIT	23.692	22.562	5,0%	16.029	47,8%	90.063	74.368	21,1%

As **despesas gerais e administrativas** apresentaram uma redução de 370 bps e 470 bps como percentual da ROL, frente ao 4T17 e 3T18, respectivamente. Ambas evoluções ocorreram por ganho de eficiência operacional, advindo de sinergias relativas às aquisições ocorridas no passado. Adicionalmente, a evolução trimestral foi também influenciada pela reestruturação organizacional ocorrida no 3T18.

As **despesas com depreciação e amortização**, como percentual da ROL, mantiveram-se estáveis no comparativo com o 4T17. Em relação ao trimestre anterior, as despesas com depreciação e amortização reduziram 40 bps, como resultado do fim ou redução do cronograma de amortização de aquisições ocorridas no passado. O cronograma de amortização de ágio contábil (PPA) encontra-se no anexo V.

No 4T18, as **despesas com vendas e marketing**, como percentual da ROL, apresentaram um aumento de 450 bps e 140 bps em comparação ao 4T17 e 3T18, respectivamente. Estas variações ocorreram principalmente por investimentos mais intensificados neste último trimestre nas equipes de vendas das novas estruturas de *Pay Hub*, *Digital* e *Big Retail*, essa última também responsável pelas operações comerciais da Companhia na América Latina.

As **despesas com pesquisa e desenvolvimento (P&D)**, quando comparadas como percentual da ROL, apresentaram uma redução de 10 bps e 90 bps no comparativo com o 4T17 e 3T18, respectivamente. Essas evoluções são explicadas principalmente pelo aumento da eficiência operacional, advindo de sinergias das aquisições ocorridas no passado e da reestruturação organizacional ocorrida no 3T18.

No 4T18, foi **capitalizado como investimento com P&D** o montante de R\$13,3 milhões. Os principais investimentos de inovação neste momento são nas áreas de *Pay Hub* e *Digital*, reforçado pelas soluções de OMS (*Order Management System*) e *e-commerce*. Além disso, a Linx tem investido para entrar em novos mercados, buscar novos perfis de clientes, aproveitando as oportunidades de *cloud*, *big data* e inteligência.

RESULTADOS

4T18

linx

#soulinx

EBITDA E MARGEM EBITDA

(R\$ mil)	4T18	4T17	Δ%	3T18	Δ%	2018	2017	Δ%
Receita operacional líquida	182.095	157.437	15,7%	174.309	4,5%	685.559	571.590	19,9%
Custos dos serviços prestados	(51.887)	(45.149)	14,9%	(49.140)	5,6%	(195.848)	(168.873)	16,0%
Lucro bruto	130.208	112.288	16,0%	125.169	4,0%	489.711	402.717	21,6%
Despesas operacionais	(106.516)	(89.726)	18,7%	(109.140)	-2,4%	(399.648)	(328.349)	21,7%
EBIT	23.692	22.562	5,0%	16.029	47,8%	90.063	74.368	21,1%
Depreciação e amortização	20.729	17.880	15,9%	20.596	0,6%	78.729	69.983	12,5%
EBITDA	44.421	40.442	9,8%	36.625	21,3%	168.792	144.351	16,9%
Margem EBITDA	24,4%	25,7%	-120 bps	21,0%	330 bps	24,6%	25,3%	-70 bps

(R\$ mil)	4T18	4T17	Δ%	3T18	Δ%	2018	2017	Δ%
EBITDA	44.421	40.442	9,8%	36.625	21,3%	168.792	144.351	16,9%
Reversão líquida de earn-outs	(5.000)	(1.134)	340,9%	-	n.a.	(12.664)	(3.243)	290,5%
Ajuste de contrato de aluguel	6.313	-	n.a.	-	n.a.	6.313	-	n.a.
Encerramento operação Chaordic EUA	-	-	n.a.	1.027	n.a.	1.027	-	n.a.
Reestruturação organizacional	-	-	n.a.	4.069	n.a.	4.069	-	n.a.
Despesas com mudança das filiais de SP e Recife	-	-	n.a.	-	n.a.	-	2.391	n.a.
EBITDA ajustado	45.734	39.308	16,3%	41.722	9,6%	167.538	143.499	16,8%
Margem EBITDA ajustada	25,1%	25,0%	30 bps	23,9%	120 bps	24,4%	25,1%	-80 bps

O **EBITDA ajustado** atingiu R\$45,7 milhões no trimestre, +16,3% e +9,6% em relação ao EBITDA ajustado do 4T17 e 3T18, respectivamente.

A **margem EBITDA ajustada** foi de 25,1% no trimestre, +30 bps e +120 bps em relação ao 4T18 e 3T17, respectivamente. Essas evoluções são explicadas pelo início da alavancagem operacional dos investimentos ocorridos durante os trimestres anteriores na Linx Pay Hub e Linx Digital, que seguem aumentando o seu mercado endereçável em novos mercados e geografias.

RESULTADO FINANCEIRO

(R\$ mil)	4T18	4T17	Δ%	3T18	Δ%	2018	2017	Δ%
Resultado financeiro líquido	(1.858)	3.425	n.a.	(2.411)	-22,9%	2.081	34.393	-93,9%
Receitas financeiras	7.960	10.204	-22,0%	10.942	-27,3%	46.868	58.421	-19,8%
Despesas financeiras	(9.818)	(6.779)	44,8%	(13.353)	-26,5%	(44.787)	(24.028)	86,4%
Lucro antes dos impostos	21.834	25.987	-16,0%	13.618	60,3%	92.144	108.761	-15,3%

O **resultado financeiro líquido** da Linx atingiu -R\$1,9 milhão no 4T18, uma queda de R\$5,3 milhões em relação ao 4T17. Esta variação reflete principalmente a diminuição do caixa decorrente das aquisições e da recompra de ações ocorridos ao longo do ano, além do efeito da aplicação da IAS 29 como consequência da inflação na Argentina superior a 100% no acumulado dos últimos 3 anos. No comparativo com o 3T18, o resultado financeiro líquido teve um pequeno aumento decorrente de reclassificações contábeis realizadas no trimestre anterior.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

(R\$ mil)	4T18	4T17	3T18	2018	2017
Lucro antes do IRPJ	21.834	25.987	13.618	92.144	108.761
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social					
Pela alíquota fiscal combinada	(7.424)	(8.836)	(4.630)	(31.329)	(36.979)
Diferenças permanentes					
Lei 11.196/05 (Lei do Bem)	(4.723)	2.171	1.468	1.574	8.382
Pagamento de juros sobre capital próprio	1.355	2.380	3.745	5.100	5.780
Imposto de renda e contribuição social apurado pelo lucro presumido	591	266	923	3.139	3.498
Prejuízo fiscal (compensação e constituição)	(334)	-	663	329	-
Efeitos de alíquotas fiscais de controladas no exterior	5.780	-	(5.655)	1.542	-
Outras diferenças líquidas	139	(4.897)	(1.095)	(1.444)	(4.597)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(708)	(3.675)	(1.790)	(11.130)	(14.699)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(3.908)	(5.241)	(2.791)	(9.959)	(9.217)
Alíquota efetiva corrente	18%	20%	20%	11%	8%
Alíquota efetiva total	21%	34%	34%	23%	22%

O **imposto de renda e contribuição social corrente**, ou seja, o que efetivamente afetou o caixa da Companhia, foi de R\$3,9 milhões no 4T18, gerando uma alíquota efetiva corrente de 18%. A alíquota efetiva total, que inclui os impostos diferidos e correntes, foi de 21% no trimestre, abaixo do 4T17 e 3T18, principalmente por conta de efeitos de alíquotas fiscais da controlada da Companhia no exterior.

LUCRO LÍQUIDO E LUCRO CAIXA

(R\$ mil)	4T18	4T17	Δ%	3T18	Δ%	2018	2017	Δ%
Lucro líquido	17.218	17.071	0,9%	9.037	90,5%	71.055	84.845	-16,3%
Reversão líquida de earn-outs	(5.000)	(1.134)	340,9%	-	n.a.	(12.664)	(3.243)	290,5%
Ajuste de contrato de aluguel	6.313	-	n.a.	-	n.a.	6.313	-	n.a.
Encerramento operação Chaordic EUA	-	-	n.a.	1.027	n.a.	1.027	-	n.a.
Reestruturação organizacional	-	-	n.a.	4.069	n.a.	4.069	-	n.a.
Despesas com mudança das filiais de SP e Recife	-	-	n.a.	-	n.a.	-	2.391	n.a.
Baixa do valor residual de ativos	-	-	n.a.	-	n.a.	-	5.099	n.a.
Lucro líquido ajustado	18.531	15.937	16,3%	14.134	31,1%	69.801	89.092	-21,7%
Amortização de aquisições	7.160	7.260	-1,4%	7.576	-5,5%	28.841	23.758	21,4%
IR e CS diferidos	708	3.675	-80,7%	1.790	-60,4%	11.130	14.699	-24,3%
Lucro caixa ajustado	26.399	26.872	-1,8%	23.500	12,3%	109.772	127.549	-13,9%

O **lucro líquido ajustado** foi de R\$18,5 milhões no 4T18, um aumento de 16,3% em comparação ao 4T17 e +31,1% em relação ao 3T18. Adicionalmente, o **lucro caixa ajustado** foi de R\$26,4 milhões no trimestre, -1,8% e +12,3% em comparação ao 4T17 e 3T18, respectivamente.

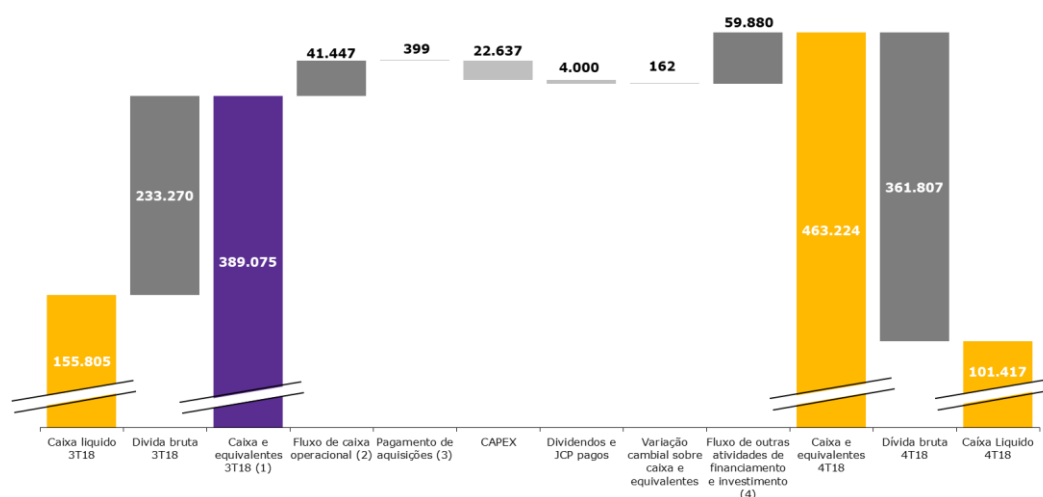
GERAÇÃO DE CAIXA E CAIXA LÍQUIDO

No 4T18, o **caixa** da Companhia apresentou um aumento de R\$74,1 milhões, encerrando o período com um saldo de R\$463,2 milhões, principalmente pelo desembolso da primeira parcela do novo empréstimo do BNDES firmado em dezembro de 2018 no valor de R\$146,6 milhões, compensando parcialmente o consumo de caixa em função da recompra de ações da Companhia no trimestre, conforme programa aberto pela Linx em junho de 2018. A rentabilidade média do caixa no trimestre foi 100,9% do CDI.

A **dívida bruta** da Companhia encerrou o 4T18 em R\$361,8 milhões, +55,1% em relação ao 3T18, composta por empréstimos com o BNDES, de R\$249,2 milhões, contas a pagar por aquisições de ativos e de controladas, no total de R\$111,8 milhões e outros empréstimos no valor de R\$0,8 milhão. O custo médio da dívida no trimestre foi 129% do CDI.

O **caixa líquido** da Companhia no 4T18 foi de R\$101,4 milhões. Para uma visão das movimentações do fluxo de caixa total (caixa e equivalentes + aplicações financeiras), encontra-se no anexo III a demonstração do fluxo de caixa total.

Fluxo de caixa do 4T18 (R\$ mil)



Notas:

- (1) Compreende a soma entre os saldos de Caixa e Aplicações Financeiras.
- (2) Inclui resultado na venda de ativos imobilizados e intangíveis.
- (3) Inclui aquisição de empresa menos caixa líquido e pagamento de aquisição de controlada.
- (4) Ingressos e pagamentos de empréstimos e financiamentos, encargos financeiros, aporte de capital de acionistas e ações em tesouraria.

ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO

(R\$ mil)	4T18	4T17	Δ%	3T18	Δ%	2018	2017	Δ%
Receita recorrente	170.151	147.622	15,3%	159.986	6,4%	640.352	544.940	17,5%
Receita de serviços	39.604	34.496	14,8%	38.597	2,6%	143.798	111.197	29,3%
Receita operacional bruta	209.755	182.118	15,2%	198.583	5,6%	784.150	656.137	19,5%
Impostos sobre vendas	(21.189)	(17.346)	22,2%	(19.472)	8,8%	(77.642)	(66.821)	16,2%
Cancelamentos e abatimentos	(6.471)	(7.335)	-11,8%	(4.802)	34,8%	(20.949)	(17.726)	18,2%
Receita operacional líquida	182.095	157.437	15,7%	174.309	4,5%	685.559	571.590	19,9%
Custos dos serviços prestados	(51.887)	(45.149)	14,9%	(49.140)	5,6%	(195.848)	(168.873)	16,0%
Lucro bruto	130.208	112.288	16,0%	125.169	4,0%	489.711	402.717	21,6%
Despesas operacionais	(106.516)	(89.726)	18,7%	(109.140)	-2,4%	(399.648)	(328.349)	21,7%
Gerais e administrativas	(52.716)	(51.389)	2,6%	(59.468)	-11,4%	(218.369)	(190.870)	14,4%
Vendas e marketing	(32.081)	(20.663)	55,3%	(28.277)	13,5%	(111.008)	(72.393)	53,3%
Pesquisa e desenvolvimento	(19.263)	(16.874)	14,2%	(20.008)	-3,7%	(73.527)	(64.280)	14,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	(2.456)	(800)	207,0%	(1.387)	77,1%	3.256	(806)	n.a.
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	23.692	22.562	5,0%	16.029	47,8%	90.063	74.368	21,1%
Resultado financeiro líquido	(1.858)	3.425	n.a.	(2.411)	-22,9%	2.081	34.393	-93,9%
Receitas financeiras	7.960	10.204	-22,0%	10.942	-27,3%	46.868	58.421	-19,8%
Despesas financeiras	(9.818)	(6.779)	44,8%	(13.353)	-26,5%	(44.787)	(24.028)	86,4%
Lucro antes dos impostos	21.834	25.987	-16,0%	13.618	60,3%	92.144	108.761	-15,3%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(708)	(3.675)	-80,7%	(1.790)	-60,4%	(11.130)	(14.699)	-24,3%
Imposto de renda e contribuição social correntes	(3.908)	(5.241)	-25,4%	(2.791)	40,0%	(9.959)	(9.217)	8,1%
Lucro líquido do exercício	17.218	17.071	0,9%	9.037	90,5%	71.055	84.845	-16,3%
Amortização de aquisições	7.160	7.260	-1,4%	7.576	-5,5%	28.841	23.758	21,4%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	708	3.675	-80,7%	1.790	-60,4%	11.130	14.699	-24,3%
Lucro caixa	25.086	28.006	-10,4%	18.403	36,3%	111.026	123.302	-10,0%

RESULTADOS

4T18

linx

#soulinx

ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo	31/12/2018	31/12/2017
Caixa e equivalentes de caixa	49.850	42.918
Aplicações financeiras	413.374	487.816
Contas a receber	167.102	128.177
Impostos a recuperar	35.094	33.054
Outros créditos	43.407	28.119
Total circulante	708.827	720.084
Aplicações financeiras	-	20.990
Contas a receber de longo prazo	3.280	2.952
Tributos diferidos	4.449	4.272
Outros créditos	7.213	1.485
Total realizável a longo prazo	14.942	29.699
Imobilizado	74.273	62.332
Intangível	849.634	751.909
Total não circulante	938.849	843.940
Total ativo	1.647.676	1.564.024
Passivo + Patrimônio Líquido	31/12/2018	31/12/2017
Fornecedores	13.623	8.518
Empréstimos e financiamentos	40.720	31.783
Obrigações trabalhistas	43.801	38.869
Impostos e contribuição a recolher	13.455	13.194
Imposto de renda e contribuição social	1.206	485
Contas a pagar por aquisições de controladas	57.099	56.087
Receita diferida	40.053	8.478
Antecipação de dividendos	2.764	4.211
Outros passivos	7.979	7.613
Total circulantes	220.700	169.238
Empréstimos e financiamentos	209.261	65.505
Contas a pagar por aquisição de controladas	55.388	74.680
Passivo fiscal diferido	72.635	80.324
Receita diferida	19.195	-
Outros passivos	2.328	981
Provisão para contingências	10.960	2.776
Total não circulante	369.767	224.266
Capital social	488.467	486.032
Reserva de capital	369.879	479.809
Reserva de lucros	179.457	186.137
Dividendos adicionais propostos	22.236	18.789
Outros resultados abrangentes	(2.830)	(247)
Total patrimônio líquido	1.057.209	1.170.520
Total passivo + patrimônio líquido	1.647.676	1.564.024

ANEXO III – DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA TOTAL

(R\$ mil)	4T18	4T17	3T18	2018	2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do exercício	17.218	17.071	9.037	71.055	84.845
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais					
Depreciação e amortização	20.729	17.880	20.596	78.729	69.983
Resultado na venda de imobilizado e intangíveis	-	(898)	-	-	-
Provisão para devedores duvidosos	1.308	2.964	891	2.956	1.432
Provisão de ajuste de valor presente	1.206	379	2.377	(5.266)	2.781
Plano de opção de compra de ações	3.495	305	133	4.556	1.807
Encargos financeiros	(580)	2.698	6.140	17.842	11.720
Provisão para baixa/alienação de bens	523	966	1.449	10.310	966
Impostos diferidos	708	3.675	1.790	11.130	14.699
Impostos correntes	3.908	5.241	2.791	9.959	9.217
Outras receitas operacionais / Earn out	-	(1.313)	-	(8.997)	(4.853)
Provisão para Contingência	(294)	(102)	(1.019)	(495)	71
Efeitos IAS 29	1.163	-	-	1.163	-
Outros	1.168	-	(141)	-	-
Diminuição (aumento) nos ativos					
Contas a receber de clientes	(3.488)	(1.400)	(11.312)	(41.938)	(14.507)
Impostos a recuperar	(1.170)	(3.963)	5.073	(7.156)	(5.181)
Outros créditos e depósitos judiciais	186	7.954	(10.234)	(17.393)	(6.225)
Aumento (redução) nos passivos					
Fornecedores	(1.254)	108	(275)	4.022	(2.841)
Obrigações trabalhistas	(9.479)	(7.501)	4.082	3.426	7.665
Impostos e contribuições a recolher	3.572	4.631	(162)	1.891	6.826
Receita diferida	-	(717)	(3.906)	(7.037)	1.302
Outras contas a pagar	3.261	(493)	428	1.445	(5.872)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(733)	(2.981)	(5.270)	(6.003)	(9.796)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades operacionais	41.447	44.504	22.468	124.199	164.039
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de ativo imobilizado	(5.010)	(1.187)	(10.169)	(25.132)	(25.151)
Aquisição de ativo intangível	(17.627)	(10.896)	(14.513)	(57.681)	(40.394)
Aquisição de empresas, líquido do caixa	86	(47.229)	-	(75.132)	(84.727)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de investimentos	(22.551)	(59.312)	(24.682)	(157.945)	(150.272)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Ingresso de empréstimos e financiamentos	147.369	-	-	191.837	-
Pagamentos do principal de empréstimos e financiamentos	(9.944)	(9.702)	(10.912)	(40.851)	(33.959)
Encargos financeiros pagos	(2.166)	(1.904)	(2.358)	(9.028)	(9.480)
Pagamentos de aquisição de controladas	(485)	(4.195)	(6.523)	(45.878)	(19.454)
Dividendos e JCP pagos	(4.000)	(7.000)	(11.000)	(38.000)	(37.000)
Aumento de capital	-	-	993	2.435	5.224
Reserva de capital (ações em tesouraria)	(75.359)	-	(39.127)	(114.486)	(33.887)
Gasto com emissão de ações	-	-	-	-	(414)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de financiamentos	55.415	(22.801)	(68.927)	(53.971)	(128.970)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	(162)	1.478	(1.485)	(2.437)	1.478
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	74.149	(36.130)	(72.626)	(90.154)	(113.724)
Demonstrações do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa					
No início do período	387.421	587.854	460.047	551.724	665.448
No fim do período	461.570	551.724	387.421	461.570	551.724
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	74.149	(36.130)	(72.626)	(90.154)	(113.724)

Nota: A diferença entre o saldo final do período e a soma de caixas e equivalentes + aplicações financeiras no 4T18 se deve pelo saldo de aplicação da DCG na data de aquisição. A partir de 1º de janeiro de 2019 não teremos mais esse efeito.

ANEXO IV – DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA E EQUIVALENTES

(R\$ mil)	4T18	4T17	3T18	2018	2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do exercício	17.218	17.071	9.037	71.055	84.845
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais					
Depreciação e amortização	20.729	17.880	20.596	78.729	69.983
Resultado na venda de imobilizado e intangíveis	-	(898)	-	-	-
Provisão para devedores duvidosos	1.308	2.964	891	2.956	1.432
Provisão de ajuste de valor presente	1.206	379	2.377	(5.266)	2.781
Plano de opção de compra de ações	3.495	305	133	4.556	1.807
Encargos financeiros	(580)	2.698	6.140	17.842	11.720
Provisão para baixa/alienação de bens	523	966	1.449	10.310	966
Impostos diferidos	708	3.675	1.790	11.130	14.699
Impostos correntes	3.908	5.241	2.791	9.959	9.217
Rendimento aplicação financeira	(4.719)	(9.326)	(6.376)	(26.500)	(56.781)
Outras receitas operacionais / Earn out	-	(1.313)	-	(8.997)	(4.853)
Provisão para Contingência	(294)	(102)	(1.019)	(495)	71
Efeitos IAS 29	1.163	-	-	1.163	-
Outros	1.168	-	(141)	-	-
Diminuição (aumento) nos ativos					
Contas a receber de clientes	(3.488)	(1.400)	(11.312)	(41.938)	(14.507)
Impostos a recuperar	(1.170)	(3.963)	5.073	(7.156)	(5.181)
Outros créditos e depósitos judiciais	186	7.954	(10.234)	(17.393)	(6.225)
Aumento (redução) nos passivos					
Fornecedores	(1.254)	108	(275)	4.022	(2.841)
Obrigações trabalhistas	(9.479)	(7.501)	4.082	3.426	7.665
Impostos e contribuições a recolher	3.572	4.631	(162)	1.891	6.826
Receita diferida	-	(717)	(3.906)	(7.037)	1.302
Outras contas a pagar	3.261	(493)	428	1.445	(5.872)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(733)	(2.981)	(5.270)	(6.003)	(9.796)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades operacionais	36.728	35.178	16.092	97.699	107.258
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de ativo imobilizado	(5.010)	(1.187)	(10.169)	(25.132)	(25.151)
Aquisição de ativo intangível	(17.627)	(10.896)	(14.513)	(57.681)	(40.394)
Aquisição de empresas, líquido do caixa	86	(47.229)	-	(75.132)	(84.727)
Aplicações financeiras	(382.392)	(116.207)	(157.597)	(774.028)	(478.956)
Resgate de juros e aplicação financeira	315.960	169.634	237.848	897.614	685.153
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de investimentos	(88.983)	(5.885)	55.569	(34.359)	55.925
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Ingresso de empréstimos e financiamentos	147.369	-	-	191.837	-
Pagamentos do principal de empréstimos e financiamentos	(9.944)	(9.702)	(10.912)	(40.851)	(33.959)
Encargos financeiros pagos	(2.166)	(1.904)	(2.358)	(9.028)	(9.480)
Pagamentos de aquisição de controladas	(485)	(4.195)	(6.523)	(45.878)	(19.454)
Dividendos e JCP pagos	(4.000)	(7.000)	(11.000)	(38.000)	(37.000)
Aumento de capital	-	-	993	2.435	5.224
Reserva de capital (ações em tesouraria)	(75.359)	-	(39.127)	(114.486)	(33.887)
Gasto com emissão de ações	-	-	-	-	(414)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de financiamentos	55.415	(22.801)	(68.927)	(53.971)	(128.970)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	(162)	1.478	(1.485)	(2.437)	1.478
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	2.998	7.970	1.249	6.932	35.691
Demonstrações do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa					
No início do período	46.852	34.948	45.603	42.918	7.227
No fim do período	49.850	42.918	46.852	49.850	42.918
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	2.998	7.970	1.249	6.932	35.691

RESULTADOS

4T18

linx

#soulinx

ANEXO V – CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DE ÁGIO (PPA E FISCAL)

Trimestre	Valor (R\$)	Trimestre	Valor (R\$)
1T19	(6.874.006)	1T19	(16.410.184)
2T19	(6.874.006)	2T19	(16.410.184)
3T19	(6.806.078)	3T19	(15.375.039)
4T19	(6.670.221)	4T19	(14.024.953)
1T20	(6.224.494)	1T20	(13.586.190)
2T20	(6.224.494)	2T20	(13.084.665)
3T20	(5.932.710)	3T20	(12.081.617)
4T20	(5.514.538)	4T20	(12.081.617)
1T21	(5.309.172)	1T21	(12.006.664)
2T21	(5.267.354)	2T21	(11.314.164)
3T21	(5.116.944)	3T21	(10.967.914)
4T21	(4.722.575)	4T21	(10.967.914)
1T22	(4.403.997)	1T22	(10.967.914)
2T22	(4.375.264)	2T22	(10.967.914)
3T22	(4.180.630)	3T22	(9.826.122)
4T22	(3.451.990)	4T22	(9.826.122)
1T23	(2.587.807)	1T23	(8.321.801)
2T23	(2.197.312)	2T23	(6.981.350)
3T23	(1.574.829)	3T23	(5.799.458)
4T23	(1.414.063)	4T23	(4.460.654)
1T24	(1.414.063)	1T24	(4.165.531)
2T24	(1.414.063)	2T24	(4.165.531)
3T24	(1.227.265)	3T24	(4.165.531)
4T24	(853.669)	4T24	(2.386.916)
1T25	(807.787)	1T25	(1.959.099)
2T25	(717.422)	2T25	(1.103.466)
3T25	(717.422)	3T25	(1.103.466)
4T25	(717.422)	4T25	(367.822)
1T26	(717.422)	1T26	-
2T26	(717.422)	2T26	-
3T26	(528.192)	3T26	-
4T26	(487.258)	4T26	-

RESULTADOS

4T18

linx

#soulinx

GLOSSÁRIO

IFRS: *International Financial Reporting Standards* - padrões internacionais de demonstrações financeiras emitidos pelo *International Accounting Standards Board* – IASB.

IGPM (índice geral de preços do mercado): Índice de inflação, calculado pela Fundação Getúlio Vargas (FGV), utilizado para atualizar os contratos dos clientes da Linx anualmente.

Receitas recorrentes: compreendem a subscrição paga pelos clientes da Companhia para utilização dos softwares em modelo *SaaS*, *SaaS like* (POS e ERP no modelo de subscrição) e já englobam suas eventuais atualizações, suporte e serviço de hospedagem na nuvem. Essas receitas são reconhecidas no resultado mensalmente.

Receitas de serviços: compreendem os royalties pagos pelos clientes que são reconhecidos na receita ao longo da duração do contrato e os serviços de implementação, customização e treinamento que são reconhecidas no resultado em função da sua realização.

Crescimento orgânico proforma da receita recorrente: compreende o crescimento orgânico da receita recorrente da Companhia e das empresas adquiridas. É calculado através da adição da receita das empresas adquiridas à receita total no período anterior à aquisição.

SaaS (Software as a Service): soluções baseadas em nuvem que possuem um modelo de faturamento recorrente mensal. São exemplos das soluções *SaaS* os softwares de ERP na nuvem, TEF (transferência eletrônica de fundos), Cupom Fiscal Eletrônico (NFC-e), *Order Management System* (OMS), publicidade e reengajamento.

Linx Pay Hub ou Pay Hub: envolvem as iniciativas como TEF (*gateway* de pagamentos), DUO (Smart POS), Linx Pay (sub-adquirência), Linx Antecipa (antecipação de recebíveis), além dos novos produtos alinhados ao posicionamento estratégico da Linx nessa área.

Linx Digital ou Digital: convergência de todos os canais utilizados pela empresa com o seu cliente, integrando a experiência do consumidor entre o mundo online e o offline. No caso da Linx, concentra a plataforma de OMS (*Order Management System*) e a plataforma de *e-commerce*.

EBITDA ajustado e Lucro líquido ajustado: para fins de comparabilidade, destacamos no EBITDA e o Lucro líquido o impacto das despesas não recorrentes ocorridas no período.

IFRS15: com vigência a partir do 1º de janeiro de 2018, introduz uma estrutura abrangente para determinar quando uma receita é reconhecida e como a receita originada de contratos com clientes é mensurada. O reconhecimento da receita de royalties passou a ser diferida pelo prazo contratual, anteriormente reconhecida de forma integral.

Lei do Bem: Lei 11.196/05 - a Companhia se beneficia de incentivos fiscais concedidos às atividades de pesquisa tecnológica e desenvolvimento de inovação tecnológica, previstos na lei 11.196 de 2005, conhecida como Lei do Bem. Dentre os benefícios que a Companhia se beneficia está a amortização acelerada, mediante dedução como custo ou despesa operacional, no período de apuração em que forem efetuados, dos dispêndios vinculados exclusivamente às atividades de pesquisa tecnológica e desenvolvimento de inovação tecnológica, o que explica grande parte dos dispêndios com depreciação e amortização da Companhia. Além disso, a Companhia se beneficia da dedução, para efeitos de apuração do lucro líquido, de valor correspondente à soma dos dispêndios realizados no período de apuração com pesquisa tecnológica e desenvolvimento de inovação tecnológica classificáveis como despesas operacionais pela legislação sobre o Imposto de Renda da Pessoa Jurídica.