

RESULTADOS DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2018

São Paulo, 12 de novembro de 2018. A Linx S.A. (B3: LINX3; Bloomberg: LINX3:BZ e Reuters: LINX3.SA), anuncia hoje os resultados consolidados do terceiro trimestre de 2018 (3T18). 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

(09 de novembro de 2018)

Valor de mercado

R\$3,8 bilhões

Capital social

166.283.382 ações

Desempenho

Desde o IPO: +155,6%

Teleconferência

(tradução simultânea para o inglês)

Terça-feira, 13 de novembro de 2018

11:00 (BR), 08:00 (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

- ✦ **Receita recorrente** cresceu 17,9% na comparação com o 3T17, representando 81% da receita bruta total. O **crescimento orgânico** proforma acumulado da receita recorrente foi de 10% no comparativo anual.
- ✦ **Receita líquida** foi 20,5% maior em relação ao 3T17.
- ✦ Crescimento de 14,2% do **EBITDA ajustado** frente ao EBITDA ajustado do 3T17, com **margem EBITDA ajustada** de 23,9% no trimestre.
- ✦ O **lucro líquido ajustado** atingiu R\$14,1 milhões no trimestre.

EVENTOS RECENTES

- ✦ **Linx Pay:** em 18 de outubro, foi lançada a Linx Pay Meios de Pagamento Ltda, sociedade parte da Linx Sistemas, controlada da Companhia. A Linx Pay tem como finalidade agregar todas as iniciativas da Linx relacionadas à *Fintech* como TEF (*gateway* de pagamentos), DUO (Smart POS) e o Linx Pay (sub-adquirência), além dos novos produtos alinhados ao posicionamento estratégico da Linx nessa área.

(R\$ mil)	3T18	3T17	Δ%	2T18	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Receita recorrente	159.986	135.657	17,9%	155.702	2,8%	470.201	397.318	18,3%
Receita de serviços	38.597	30.109	28,2%	38.187	1,1%	104.194	76.701	35,8%
Receita operacional bruta (ROB)	198.583	165.766	19,8%	193.889	2,4%	574.395	474.019	21,2%
Receita operacional líquida (ROL)	174.309	144.638	20,5%	170.745	2,1%	503.464	414.153	21,6%
EBITDA	36.625	36.188	1,2%	40.154	-8,8%	124.371	103.909	19,7%
Margem EBITDA	21,0%	25,0%	-400 bps	23,5%	-250 bps	24,7%	25,1%	-40 bps
Margem EBITDA ajustada	23,9%	25,2%	-130 bps	23,5%	40 bps	24,2%	25,1%	-100 bps
Lucro líquido ajustado	14.134	19.987	-29,3%	18.348	-23,0%	51.270	73.156	-29,9%
Lucro caixa ajustado	23.500	28.889	-18,7%	29.415	-20,1%	83.373	100.678	-17,2%

RESULTADOS

3T18



CONVIDAMOS VOCÊ PARA O



13

de dezembro de 2018
08h30 - 13h

Cinemark - Shopping Cidade Jardim
Endereço: Av. Magalhães de Castro,
12.000 - Morumbi

Clique aqui para confirmar
sua presença até 01/12.



DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

 DESEMPENHO OPERACIONAL

Ao final do 3T18, a Linx atingiu uma **taxa de renovação** de clientes de 98,9%. Adicionalmente, o **maior cliente** da Companhia representou 2,3% da receita recorrente e os **100 maiores** representaram 32,9%. As altas taxas de renovação e a baixa concentração de clientes refletem a base ampla, diversificada e fiel da Companhia.

 RECEITA OPERACIONAL

(R\$ mil)	3T18	3T17	Δ%	2T18	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Receita recorrente	159.986	135.657	17,9%	155.702	2,8%	470.201	397.318	18,3%
Receita de serviços	38.597	30.109	28,2%	38.187	1,1%	104.194	76.701	35,8%
Receita operacional bruta	198.583	165.766	19,8%	193.889	2,4%	574.395	474.019	21,2%
Impostos sobre vendas	(19.472)	(17.737)	9,8%	(19.114)	1,9%	(56.453)	(49.475)	14,1%
Cancelamentos e abatimentos	(4.802)	(3.391)	41,6%	(4.030)	19,2%	(14.478)	(10.391)	39,3%
Receita operacional líquida	174.309	144.638	20,5%	170.745	2,1%	503.464	414.153	21,6%

Com a Copa do Mundo durante o mês de julho e às vésperas da eleição presidencial, o terceiro trimestre se manteve desafiador para o setor varejista, levando o Índice de Confiança do Comércio (ICOM/FGV) ao seu menor nível nos últimos 12 meses. Apesar disso, a Linx manteve seu crescimento orgânico no mesmo patamar do trimestre anterior, ancorado pelo crescimento das áreas de *Fintech* (Linx Pay Hub) e *Omnichannel* (Linx Digital) que já representam mais de 10% da receita recorrente da Companhia cada. A adoção dos produtos relacionados a essas áreas segue crescendo em ritmo acelerado e deverá ser reforçada com o lançamento de novos produtos como Linx Pay (sub-adquirência) e Linx Antecipa (antecipação de recebíveis), além do *roll-out* dos nove grandes varejistas que contrataram a plataforma de OMS (*Order Management System*) para tornar suas operações *Omnichannel*.

No 3T18, a **receita recorrente** atingiu R\$160,0 milhões, +17,9% sobre o 3T17 e +2,8% frente ao 2T18, 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.

A **receita de serviços** atingiu R\$38,6 milhões no trimestre, +28,2% comparado ao 3T17 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 3T18. Nos meses seguintes, conforme os serviços sejam prestados, estas receitas serão devidamente reconhecidas. O aumento no comparativo do 3T18 com o 3T17 é explicado pelo início da vigência do IFRS15.

 LUCRO BRUTO

(R\$ mil)	3T18	3T17	Δ%	2T18	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Custos dos serviços prestados	(49.140)	(42.335)	16,1%	(49.886)	-1,5%	(143.961)	(123.724)	16,4%
% ROL	28,2%	29,3%	-110 bps	29,2%	-100 bps	28,6%	29,9%	-130 bps
Lucro bruto	125.169	102.303	22,4%	120.859	3,6%	359.503	290.429	23,8%
Margem bruta	71,8%	70,7%	110 bps	70,8%	100 bps	71,4%	70,1%	130 bps

No 3T18, a **margem bruta** foi de 71,8%, 110 bps maior em relação ao 3T17, principalmente pelo aumento de eficiência operacional da Linx no período, apesar das recentes aquisições e maiores despesas com link e data center em função do aumento da receita advinda das iniciativas de *SaaS* e *Fintech*. Em relação ao 2T18, a margem bruta aumentou 100 bps em função do aumento de eficiência operacional no período.

 DESPESAS OPERACIONAIS

(R\$ mil)	3T18	3T17	Δ%	2T18	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Despesas operacionais	(109.140)	(81.841)	33,4%	(99.679)	9,5%	(293.132)	(238.623)	22,8%
Gerais e administrativas (ex-depreciação e amortização)	(38.872)	(30.563)	27,2%	(32.961)	17,9%	(107.653)	(87.378)	23,2%
% ROL	22,3%	21,1%	120 bps	19,3%	300 bps	21,4%	21,1%	30 bps
Depreciação e amortização	(20.596)	(15.726)	31,0%	(18.974)	8,5%	(58.000)	(52.103)	11,3%
% ROL	11,8%	10,9%	90 bps	11,1%	70 bps	11,5%	12,6%	-110 bps
Vendas e marketing	(28.277)	(18.264)	54,8%	(28.591)	-1,1%	(78.927)	(51.730)	52,6%
% ROL	16,2%	12,6%	360 bps	16,7%	-50 bps	15,7%	12,5%	320 bps
Pesquisa e desenvolvimento	(20.008)	(16.855)	18,7%	(18.049)	10,9%	(54.264)	(47.406)	14,5%
% ROL	11,5%	11,7%	-20 bps	10,6%	90 bps	10,8%	11,4%	-60 bps
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.387)	(433)	220,2%	(1.104)	25,6%	5.712	(6)	n.a.
% ROL	0,8%	0,3%	50 bps	0,6%	10 bps	1,1%	0,0%	110 bps
EBIT	16.029	20.462	-21,7%	21.180	-24,3%	66.371	51.806	28,1%

As **despesas gerais e administrativas** apresentaram um aumento de 120 bps e 300 bps como percentual da ROL, frente ao 3T17 e 2T18, respectivamente. Essas evoluções ocorreram principalmente por: (i) custos de rescisões em função da reestruturação organizacional realizada ao longo do 3T18; (ii) provisionamento de bônus da administração e PLR da Companhia; e (iii) consolidação de dois meses adicionais da DCG.

As **despesas com depreciação e amortização**, como percentual da ROL, aumentaram 90 bps no comparativo com o 3T17 e 70 bps em relação ao 2T18, como resultado da maior amortização do ágio gerado pelas empresas adquiridas no período. O cronograma de amortização de ágio contábil (PPA) encontra-se no anexo V.

No 3T18, as **despesas com vendas e marketing**, como percentual da ROL, apresentaram um aumento de 360 bps em comparação ao 3T17. Esta variação ocorreu principalmente por: (i) maiores custos de rescisões em função da reestruturação organizacional realizada ao longo do 3T18; (ii) provisionamento de bônus da administração e PLR da Companhia; (iii) consolidação de dois meses adicionais da DCG; e (iv) reclassificações contábeis envolvendo “despesas gerais e administrativas” no 2T18. Em comparação com o trimestre anterior, as despesas com vendas e marketing reduziram 50 bps em função principalmente de menores gastos com convenções e eventos no período.

As **despesas com pesquisa e desenvolvimento (P&D)**, quando comparadas como percentual da ROL, apresentaram uma redução de 20 bps no comparativo com o 3T17 explicada principalmente pelo aumento da eficiência operacional, advindo de sinergias das aquisições ocorridas no passado. Em relação ao 2T18, as despesas com P&D foram 90 bps maiores principalmente por: (i) provisionamento de bônus da administração e PLR da Companhia; e (ii) impacto da consolidação dos dois meses adicionais da equipe da DCG.

RESULTADOS

3T18



No 3T18, o montante de R\$9,8 milhões foi **capitalizado como investimento com P&D**. Os principais investimentos de inovação neste momento são nas áreas de *Fintech* (Linx Pay Hub) e *Omnichannel* (Linx 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.

EBITDA E MARGEM EBITDA

(R\$ mil)	3T18	3T17	Δ%	2T18	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Receita operacional líquida	174.309	144.638	20,5%	170.745	2,1%	503.464	414.153	21,6%
Custos dos serviços prestados	(49.140)	(42.335)	16,1%	(49.886)	-1,5%	(143.961)	(123.724)	16,4%
Lucro bruto	125.169	102.303	22,4%	120.859	3,6%	359.503	290.429	23,8%
Despesas operacionais	(109.140)	(81.841)	33,4%	(99.679)	9,5%	(293.132)	(238.623)	22,8%
EBIT	16.029	20.462	-21,7%	21.180	-24,3%	66.371	51.806	28,1%
Depreciação e amortização	20.596	15.726	31,0%	18.974	8,5%	58.000	52.103	11,3%
EBITDA	36.625	36.188	1,2%	40.154	-8,8%	124.371	103.909	19,7%
Margem EBITDA	21,0%	25,0%	-400 bps	23,5%	-250 bps	24,7%	25,1%	-40 bps

(R\$ mil)	3T18	3T17	Δ%	2T18	Δ%	9M18	9M17	Δ%
EBITDA	36.625	36.188	1,2%	40.154	-8,8%	124.371	103.909	19,7%
Reversão líquida de earn-outs	-	-	n.a.	-	n.a.	(7.664)	(2.109)	263,4%
Encerramento operação Chaordic EUA	1.027	-	n.a.	-	n.a.	1.027	-	n.a.
Reestruturação organizacional	4.069	-	n.a.	-	n.a.	4.069	-	n.a.
Despesas com mudança das filiais de SP e Recife	-	330	n.a.	-	n.a.	-	2.391	n.a.
EBITDA ajustado	41.722	36.518	14,2%	40.154	3,9%	121.803	104.191	16,9%
Margem EBITDA ajustada	23,9%	25,2%	-130 bps	23,5%	40 bps	24,2%	25,1%	-100 bps

O **EBITDA ajustado** atingiu R\$41,7 milhões no 3T18, +14,2% em comparação ao 3T17 ajustado e +3,9% em relação ao 2T18 ajustado.

Neste trimestre, tivemos despesas não recorrentes no total de R\$5,1 milhões, como resultado da reestruturação organizacional realizada ao longo do 3T18 no valor de R\$4,1 milhões e um ajuste de R\$1,0 milhão referente ao encerramento da operação advinda da aquisição da Chaordic nos Estados Unidos.

A **margem EBITDA** ajustada foi de 23,9% no trimestre, 130 bps abaixo da margem EBITDA ajustada do 3T17, devido principalmente à manutenção dos investimentos da Companhia em suas novas estruturas de *Fintech* e *Omnichannel* que seguem aumentando o seu mercado endereçável em novos mercados e geografias, apesar da manutenção de um cenário desafiador para o setor varejista, além da consolidação de dois meses adicionais dos resultados da DCG. Em relação ao 2T18, a margem EBITDA ajustada foi 40 bps maior em função principalmente do início do ganho de escala referente ao crescimento das novas operações ligadas à *Fintech* e *Omnichannel*.

RESULTADO FINANCEIRO

(R\$ mil)	3T18	3T17	Δ%	2T18	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Resultado financeiro líquido	(2.411)	2.525	n.a.	2.653	n.a.	3.939	30.968	-87,3%
Receitas financeiras	10.942	8.452	29,5%	15.921	-31,3%	38.908	48.217	-19,3%
Despesas financeiras	(13.353)	(5.927)	125,3%	(13.268)	0,6%	(34.969)	(17.249)	102,7%
Lucro antes dos impostos	13.618	22.987	-40,8%	23.833	-42,9%	70.310	82.774	-15,1%

O **resultado financeiro líquido** da Linx atingiu -R\$2,4 milhões no 3T18, uma queda de R\$4,9 milhões e R\$5,1 milhões em relação ao 3T17 e ao 2T18, respectivamente. Estas quedas refletem a queda do CDI no período, a diminuição do caixa decorrente às aquisições ocorridas no período e o impacto da variação cambial sobre valores referentes à aquisição da Synthesis.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

(R\$ mil)	3T18	3T17	2T18	9M18	9M17
Lucro antes do IRPJ	13.618	22.987	23.833	70.310	82.774
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social					
Pela alíquota fiscal combinada	(4.630)	(7.816)	(8.103)	(23.905)	(28.143)
Diferenças permanentes					
Lei 11.196/05 (Lei do Bem)	1.468	2.028	2.385	6.297	6.211
Provisão de pagamento de juros sobre capital próprio	3.745	1.827	-	3.745	3.400
Diferença de imposto de renda e contribuição social apurado pelo lucro presumido	923	1.245	2.196	2.548	3.232
Prejuízo fiscal (compensação e constituição)	663	-	-	663	-
Efeitos de alíquotas fiscais de controladas no exterior	(5.655)	-	1.417	(4.238)	-
Outras diferenças líquidas	(1.095)	(614)	(3.380)	(1.583)	300
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1.790)	(2.910)	(3.889)	(10.422)	(11.024)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(2.791)	(421)	(1.596)	(6.051)	(3.976)
Alíquota efetiva corrente	20%	2%	7%	9%	5%
Alíquota efetiva total	34%	14%	23%	23%	18%

O **imposto de renda e contribuição social corrente**, ou seja, o que efetivamente afetou o caixa da Companhia, foi de R\$2,8 milhões no 3T18, gerando uma alíquota efetiva corrente de 20%. A alíquota efetiva total, que inclui os impostos diferidos e correntes, foi de 34% no trimestre, acima do 3T17 e 2T18, por conta de efeitos de alíquotas fiscais da controlada da Companhia no exterior.

LUCRO LÍQUIDO E LUCRO CAIXA

(R\$ mil)	3T18	3T17	Δ%	2T18	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Lucro líquido	9.037	19.657	-54,0%	18.348	-50,7%	53.837	67.774	-20,6%
Reversão líquida de earn-outs	-	-	n.a.	-	n.a.	(7.664)	(2.109)	263,4%
Encerramento operação Chaordic EUA	1.027	-	n.a.	-	n.a.	1.027	-	n.a.
Reestruturação organizacional	4.069	-	n.a.	-	n.a.	4.069	-	n.a.
Despesas com mudança das filiais de SP e Recife	-	330	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	14.134	19.987	-29,3%	18.348	-23,0%	51.270	73.156	-29,9%
Amortização de aquisições	7.576	5.994	26,4%	7.178	5,5%	21.681	16.498	31,4%
IR e CS diferidos	1.790	2.909	-38,5%	3.889	-54,0%	10.422	11.024	-5,5%
Lucro caixa ajustado	23.500	28.889	-18,7%	29.415	-20,1%	83.373	100.678	-17,2%

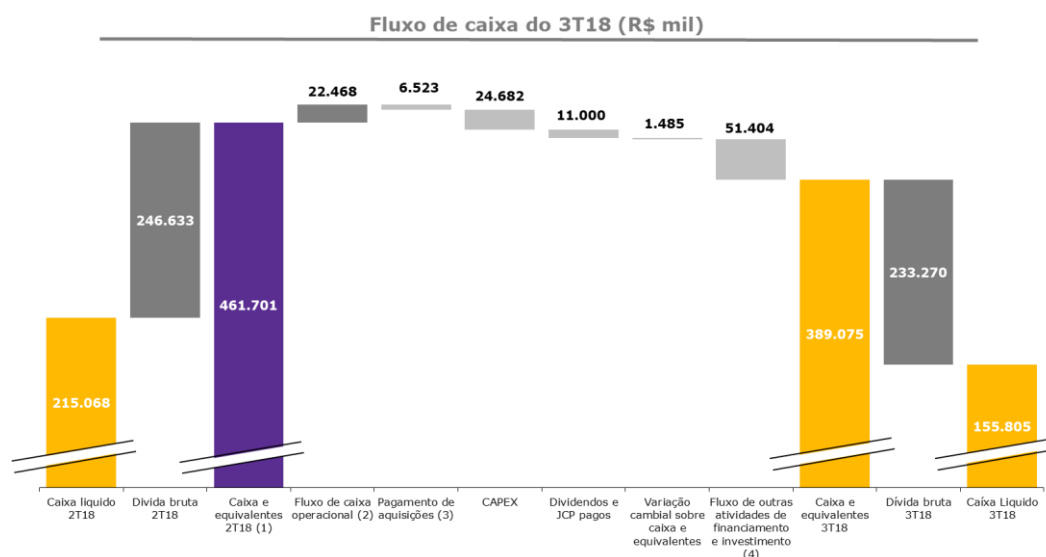
O **lucro líquido ajustado** foi de R\$14,1 milhões no 3T18, uma queda de 29,3% em comparação aos R\$20,0 milhões do 3T17 e -23,0% em relação ao 2T18. Adicionalmente, o **lucro caixa ajustado** foi de R\$23,5 milhões no trimestre, -18,7% e -20,1% em comparação ao 3T17 e 2T18, respectivamente.

GERAÇÃO DE CAIXA E CAIXA LÍQUIDO

No 3T18, o **caixa** da Companhia apresentou uma redução de R\$72,6 milhões, encerrando o período com um saldo de R\$389,1 milhões, principalmente pelo volume de recompra de ações da Companhia no trimestre, conforme programa aberto pela Linx em junho de 2018. A rentabilidade média do caixa no trimestre foi 100,8% do CDI.

A **dívida bruta** da Companhia encerrou o 3T18 em R\$233,3 milhões, -5,4% em relação ao 2T18, composta por empréstimos com o BNDES, de R\$112,6 milhões, contas a pagar por aquisições de ativos e de controladas, no total de R\$119,7 milhões e outros empréstimos no valor de R\$1,0 milhão. O custo médio da dívida no trimestre foi 106% do CDI.

O **caixa líquido** da Companhia no 3T18 foi de R\$155,8 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.



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, ações em tesouraria e saldo de aplicação da DCG que ainda não foi incorporada.

 ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO

(R\$ mil)	3T18	3T17	Δ%	2T18	Δ%	9M18	9M17	Δ%
Receita recorrente	159.986	135.657	17,9%	155.702	2,8%	470.201	397.318	18,3%
Receita de serviços	38.597	30.109	28,2%	38.187	1,1%	104.194	76.701	35,8%
Receita operacional bruta	198.583	165.766	19,8%	193.889	2,4%	574.395	474.019	21,2%
Impostos sobre vendas	(19.472)	(17.737)	9,8%	(19.114)	1,9%	(56.453)	(49.475)	14,1%
Cancelamentos e abatimentos	(4.802)	(3.391)	41,6%	(4.030)	19,2%	(14.478)	(10.391)	39,3%
Receita operacional líquida	174.309	144.638	20,5%	170.745	2,1%	503.464	414.153	21,6%
Custos dos serviços prestados	(49.140)	(42.335)	16,1%	(49.886)	-1,5%	(143.961)	(123.724)	16,4%
Lucro bruto	125.169	102.303	22,4%	120.859	3,6%	359.503	290.429	23,8%
Despesas operacionais	(109.140)	(81.841)	33,4%	(99.679)	9,5%	(293.132)	(238.623)	22,8%
Gerais e administrativas	(59.468)	(46.289)	28,5%	(51.935)	14,5%	(165.653)	(139.481)	18,8%
Vendas e marketing	(28.277)	(18.264)	54,8%	(28.591)	-1,1%	(78.927)	(51.730)	52,6%
Pesquisa e desenvolvimento	(20.008)	(16.855)	18,7%	(18.049)	10,9%	(54.264)	(47.406)	14,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.387)	(433)	220,2%	(1.104)	25,6%	5.712	(6)	n.a.
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	16.029	20.462	-21,7%	21.180	-24,3%	66.371	51.806	28,1%
Resultado financeiro líquido	(2.411)	2.525	n.a.	2.653	n.a.	3.939	30.968	-87,3%
Receitas financeiras	10.942	8.452	29,5%	15.921	-31,3%	38.908	48.217	-19,3%
Despesas financeiras	(13.353)	(5.927)	125,3%	(13.268)	0,6%	(34.969)	(17.249)	102,7%
Lucro antes dos impostos	13.618	22.987	-40,8%	23.833	-42,9%	70.310	82.774	-15,1%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1.790)	(2.909)	-38,5%	(3.889)	-54,0%	(10.422)	(11.024)	-5,5%
Imposto de renda e contribuição social correntes	(2.791)	(421)	562,9%	(1.596)	74,9%	(6.051)	(3.976)	52,2%
Lucro líquido do exercício	9.037	19.657	-54,0%	18.348	-50,7%	53.837	67.774	-20,6%
Amortização de aquisições	7.576	5.994	26,4%	7.178	5,5%	21.681	16.498	31,4%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.790	2.909	-38,5%	3.889	-54,0%	10.422	11.024	-5,5%
Lucro caixa	18.403	28.560	-35,6%	29.415	-37,4%	85.940	95.296	-9,8%

RESULTADOS

3T18



ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo	30/09/2018	31/12/2017
Caixa e equivalentes de caixa	46.852	42.918
Aplicações financeiras	320.192	487.816
Contas a receber	164.647	128.177
Impostos a recuperar	39.228	33.054
Outros créditos	45.525	28.119
Total circulante	616.444	720.084
Aplicações financeiras	22.031	20.990
Outros créditos	4.525	1.485
Contas a receber de longo prazo	3.441	2.952
Tributos diferidos	4.202	4.272
Total realizável a longo prazo	34.199	29.699
Imobilizado	73.362	62.332
Intangível	850.914	751.909
Total não circulante	958.475	843.940
Total ativo	1.574.919	1.564.024
Passivo + Patrimônio Líquido	30/09/2018	31/12/2017
Fornecedores	15.010	8.518
Empréstimos e financiamentos	41.329	31.783
Obrigações trabalhistas	53.134	38.869
Impostos e contribuição a recolher	12.273	13.194
Imposto de renda e contribuição social	1.454	485
Contas a pagar por aquisições de controladas	48.563	56.087
Receita diferida	43.279	8.478
Antecipação de dividendos	-	4.211
Outros passivos	6.726	7.613
Total circulantes	221.768	169.238
Empréstimos e financiamentos	72.276	65.505
Contas a pagar por aquisição de controladas	64.282	74.680
Passivo fiscal diferido	70.589	80.324
Receita diferida	15.969	-
Outros passivos	2.131	981
Provisão para contingências	11.056	2.776
Total não circulante	236.303	224.266
Capital social	488.467	486.032
Reserva de capital	441.743	479.809
Reserva de lucros	135.323	186.137
Lucro do período	53.837	-
Dividendos adicionais propostos	-	18.789
Outros resultados abrangentes	(2.522)	(247)
Total patrimônio líquido	1.116.848	1.170.520
Total passivo + patrimônio líquido	1.574.919	1.564.024

 ANEXO III – DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA TOTAL

(R\$ mil)	3T18	3T17	2T18	9M18	9M17
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do exercício	9.037	19.657	18.348	53.837	67.774
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais					
Depreciação e amortização	20.596	15.726	18.974	58.000	52.103
Resultado na venda de imobilizado e intangíveis	-	449	-	-	898
Provisão para devedores duvidosos	891	(764)	668	1.648	(1.532)
Provisão de ajuste de valor presente	2.377	2.140	112	(6.472)	2.402
Plano de opção de compra de ações	133	430	549	1.061	1.502
Encargos financeiros	6.140	4.100	9.613	18.422	9.022
Provisão para baixa/alienação de bens	1.449	-	192	9.787	-
Impostos diferidos	1.790	2.909	3.889	10.422	11.024
Impostos correntes	2.791	421	1.596	6.051	3.976
Outras receitas operacionais / Earn out	-	-	-	(8.997)	(3.540)
Provisão para Contingência	(1.019)	202	60	(201)	173
Resultados abrangentes	-	-	1.147	-	-
Outros	(141)	-	(1.027)	(1.168)	-
Diminuição (aumento) nos ativos					
Contas a receber de clientes	(11.312)	(12.549)	(20.788)	(38.450)	(13.107)
Impostos a recuperar	5.073	482	(8.012)	(5.986)	(1.218)
Outros créditos e depósitos judiciais	(10.234)	(2.584)	(2.507)	(17.579)	(14.179)
Aumento (redução) nos passivos					
Fornecedores	(275)	3.411	3.211	5.276	(2.949)
Obrigações trabalhistas	4.082	3.234	2.171	12.905	15.166
Impostos e contribuições a recolher	(162)	2.899	(74)	(1.681)	2.195
Receita diferida	(3.906)	428	(2.991)	(7.037)	2.019
Outras contas a pagar	428	(5.391)	(2.086)	(1.816)	(5.379)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(5.270)	(1.168)	697	(5.270)	(6.815)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades operacionais	22.468	34.032	23.742	82.752	119.535
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de ativo imobilizado	(10.169)	(6.222)	(7.394)	(20.122)	(23.964)
Aquisição de ativo intangível	(14.513)	(12.739)	(10.333)	(40.054)	(29.498)
Aquisição de empresas, líquido do caixa	-	(37.498)	(61.018)	(75.218)	(37.498)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de investimentos	(24.682)	(56.459)	(78.745)	(135.394)	(90.960)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Ingresso de empréstimos e financiamentos	-	-	-	44.468	-
Pagamentos do principal de empréstimos e financiamentos	(10.912)	(9.591)	(10.358)	(30.907)	(24.257)
Encargos financeiros pagos	(2.358)	(2.107)	(2.526)	(6.862)	(7.576)
Pagamentos de aquisição de controladas	(6.523)	1.980	(5.269)	(45.393)	(15.259)
Dividendos e JCP pagos	(11.000)	(10.000)	(23.000)	(34.000)	(30.000)
Aumento de capital	993	3.057	-	2.435	5.224
Reserva de capital (ações em tesouraria)	(39.127)	(7.527)	-	(39.127)	(33.887)
Gasto com emissão de ações	-	(414)	-	-	(414)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de financiamentos	(68.927)	(24.602)	(41.153)	(109.386)	(106.169)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	(1.485)	-	(423)	(2.275)	-
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(72.626)	(47.029)	(96.579)	(164.303)	(77.594)
Demonstrações do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa					
No início do período	460.047	634.883	556.626	551.724	665.448
No fim do período	387.421	587.854	460.047	387.421	587.854
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(72.626)	(47.029)	(96.579)	(164.303)	(77.594)

Nota: A diferença entre o saldo final do período e a soma de caixa e equivalentes + aplicações financeiras no 3T18 se deve pelo saldo de aplicação da DCG ainda não incorporada.

 ANEXO IV – DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA E EQUIVALENTES

(R\$ mil)	3T18	3T17	2T18	9M18	9M17
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do exercício	9.037	19.657	18.348	53.837	67.774
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais					
Depreciação e amortização	20.596	15.726	18.974	58.000	52.103
Resultado na venda de imobilizado e intangíveis	-	449	-	-	898
Provisão para devedores duvidosos	891	(764)	668	1.648	(1.532)
Provisão de ajuste de valor presente	2.377	2.140	112	(6.472)	2.402
Plano de opção de compra de ações	133	430	549	1.061	1.502
Encargos financeiros	6.140	4.100	9.613	18.422	9.022
Provisão para baixa/alienação de bens	1.449	-	192	9.787	-
Impostos diferidos	1.790	2.909	3.889	10.422	11.024
Impostos correntes	2.791	421	1.596	6.051	3.976
Rendimento aplicação financeira	(6.376)	(12.328)	(7.248)	(21.781)	(47.455)
Outras receitas operacionais / Earn out	-	-	-	(8.997)	(3.540)
Provisão para Contingência	(1.019)	202	60	(201)	173
Resultados abrangentes	-	-	1.147	-	-
Outros	(141)	-	(1.027)	(1.168)	-
Diminuição (aumento) nos ativos					
Contas a receber de clientes	(11.312)	(12.549)	(20.788)	(38.450)	(13.107)
Impostos a recuperar	5.073	482	(8.012)	(5.986)	(1.218)
Outros créditos e depósitos judiciais	(10.234)	(2.584)	(2.507)	(17.579)	(14.179)
Aumento (redução) nos passivos					
Fornecedores	(275)	3.411	3.211	5.276	(2.949)
Obrigações trabalhistas	4.082	3.234	2.171	12.905	15.166
Impostos e contribuições a recolher	(162)	2.899	(74)	(1.681)	2.195
Receita diferida	(3.906)	428	(2.991)	(7.037)	2.019
Outras contas a pagar	428	(5.391)	(2.086)	(1.816)	(5.379)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(5.270)	(1.168)	697	(5.270)	(6.815)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades operacionais	16.092	21.704	16.494	60.971	72.080
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de ativo imobilizado	(10.169)	(6.222)	(7.394)	(20.122)	(23.964)
Aquisição de ativo intangível	(14.513)	(12.739)	(10.333)	(40.054)	(29.498)
Aquisição de empresas, líquido do caixa	-	(37.498)	(61.018)	(75.218)	(37.498)
Aplicações financeiras	(157.597)	(104.997)	(94.262)	(391.636)	(362.749)
Resgate de juros e aplicação financeira	237.848	126.488	195.310	581.654	515.519
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de investimentos	55.569	(34.968)	22.303	54.624	61.810
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Ingresso de empréstimos e financiamentos	-	-	-	44.468	-
Pagamentos do principal de empréstimos e financiamentos	(10.912)	(9.591)	(10.358)	(30.907)	(24.257)
Encargos financeiros pagos	(2.358)	(2.107)	(2.526)	(6.862)	(7.576)
Pagamentos de aquisição de controladas	(6.523)	1.980	(5.269)	(45.393)	(15.259)
Dividendos e JCP pagos	(11.000)	(10.000)	(23.000)	(34.000)	(30.000)
Aumento de capital	993	3.057	-	2.435	5.224
Reserva de capital (ações em tesouraria)	(39.127)	(7.527)	-	(39.127)	(33.887)
Gasto com emissão de ações	-	(414)	-	-	(414)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de financiamentos	(68.927)	(24.602)	(41.153)	(109.386)	(106.169)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	(1.485)	-	(423)	(2.275)	-
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	1.249	(37.866)	(2.779)	3.934	27.721
Demonstrações do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa					
No início do período	45.603	72.814	48.382	42.918	7.227
No fim do período	46.852	34.948	45.603	46.852	34.948
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	1.249	(37.866)	(2.779)	3.934	27.721

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

Trimestre	Valor (R\$)	Trimestre	Valor (R\$)
4T18	(7.330.559)	4T18	(15.504.226)
1T19	(6.821.839)	1T19	(15.504.226)
2T19	(6.821.839)	2T19	(15.504.226)
3T19	(6.753.911)	3T19	(14.469.081)
4T19	(6.618.054)	4T19	(13.118.994)
1T20	(6.172.327)	1T20	(12.680.231)
2T20	(6.172.327)	2T20	(12.178.707)
3T20	(5.990.806)	3T20	(11.175.659)
4T20	(5.627.765)	4T20	(11.175.659)
1T21	(5.431.212)	1T21	(11.100.706)
2T21	(5.407.019)	2T21	(10.408.206)
3T21	(5.256.610)	3T21	(10.061.956)
4T21	(4.862.241)	4T21	(10.061.956)
1T22	(4.543.662)	1T22	(10.061.956)
2T22	(4.514.930)	2T22	(10.061.956)
3T22	(4.320.296)	3T22	(8.920.164)
4T22	(3.541.477)	4T22	(8.920.164)
1T23	(2.627.493)	1T23	(7.415.843)
2T23	(2.288.231)	2T23	(6.075.392)
3T23	(1.665.748)	3T23	(4.908.402)
4T23	(1.504.982)	4T23	(4.165.531)
1T24	(1.504.982)	1T24	(4.165.531)
2T24	(1.504.982)	2T24	(4.165.531)
3T24	(1.318.184)	3T24	(4.165.531)
4T24	(944.589)	4T24	(2.386.916)
1T25	(898.706)	1T25	(1.959.099)
2T25	(808.342)	2T25	(1.103.466)
3T25	(808.342)	3T25	(1.103.466)
4T25	(808.342)	4T25	(367.822)
1T26	(808.342)	1T26	-
2T26	(808.342)	2T26	-
3T26	(619.111)	3T26	-
4T26	(578.177)	4T26	-

 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.

Fintech (Finance and Technology): inovações e uso de novas tecnologias para a entrega de serviços financeiros. No caso da Linx, envolvem as iniciativas ligadas ao Linx Pay Hub, 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.

Omnichannel: 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, o *Omnichannel* faz parte da estrutura da Linx Digital que 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.