

CRESCIMENTO DA RECEITA E EBITDA AJUSTADO

São Paulo, 06 de novembro de 2017. A Linx S.A. (B3: LINX3; Bloomberg: LINX3:BZ e Reuters: LINX3.SA), líder em tecnologia de gestão empresarial para o varejo, anunciou hoje os resultados consolidados do terceiro trimestre de 2017 (3T17). As informações operacionais e financeiras da Companhia 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). As informações comparativas se referem às variações entre o 3T17 e o 3T16, o 3T17 e o 2T17 e o 9M17 e o 9M16, exceto onde especificado de outra forma.

Destaques do período

- Receita líquida 17,2% maior em relação ao 3T16.
- Receita recorrente, cresceu 13,4% na comparação com o 3T16, representando 82% da receita bruta total.
- Crescimento de 18,6% do EBITDA ajustado frente ao 3T16, com margem EBITDA ajustada de 25,2%, 20 bps superior ao mesmo período do ano anterior.
- O lucro caixa ajustado do 3T17 foi de R\$28,9 milhões, 27,9% maior que o 3T16.
- Taxa de renovação de clientes no trimestre foi de 98,8%, 10 bps acima do 2T17.

Sobre as ações

Capital social

166.110.342 ações

Market cap (03/11/2017)

R\$3,5 bilhões

Free float (30/09/2017)

135.905.702 ações (81,8%)

Teleconferências

Terça-feira, 07 de novembro de 2017

Português

10:00 (BR), 07:00 (EST)

Inglês

12:00 (BR), 09:00 (EST)

Telefone: +55 11 3193 1001

ou +55 11 2820 4001

Código: LINX

Tabela 1: Destaques financeiros (R\$ mil)	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%	9M17	9M16	Δ%
Número de clientes	45.157	40.723	10,9%	44.885	0,6%	45.157	40.723	10,9%
Receita recorrente	135.657	119.671	13,4%	132.260	2,6%	397.318	353.403	12,4%
Receita de serviços	30.109	21.475	40,2%	22.652	32,9%	76.701	65.252	17,5%
Receita operacional bruta (ROB)	165.766	141.146	17,4%	154.912	7,0%	474.019	418.655	13,2%
Receita operacional líquida (ROL)	144.638	123.371	17,2%	135.425	6,8%	414.153	363.804	13,8%
EBITDA ajustado	36.518	30.794	18,6%	34.077	7,2%	104.191	92.861	12,2%
Margem EBITDA ajustada	25,2%	25,0%	20 bps	25,2%	0 bps	25,1%	25,6%	-50 bps
Lucro líquido ajustado	19.987	17.985	11,1%	27.614	-27,6%	73.156	49.399	48,1%
Lucro caixa ajustado	28.890	22.590	27,9%	37.957	-23,9%	100.678	67.785	48,5%



**Linx
Day** 2017

RESERVE ESSA
DATA E PARTICIPE
DO LINX DAY 2017.

13/12, das 08h às 13h
Centro Cultural Britânico
Rua Ferreira de Araújo, 741 - Pinheiros

linx 

Eventos recentes

Aquisição da ShopBack

Em 18 de outubro, foi aprovada pelo Conselho de Administração a aquisição de 100% da ShopBack, líder em tecnologias de retenção, reengajamento e recaptura através de Big Data e Inteligência para engajamento. Estimamos que cerca de 85% do volume de e-commerce brasileiro trafega mensalmente por esta plataforma cloud, tornando a Linx líder neste segmento.

O faturamento bruto da ShopBack nos últimos doze meses foi de R\$15 milhões. Pela ShopBack, a Linx pagará R\$39,0 milhões à vista. Adicionalmente, sujeito ao atingimento de metas financeiras e operacionais poderá pagar o valor de até R\$17,6 milhões nos próximos três anos.

Essa aquisição está alinhada com os objetivos estratégicos da Companhia de aquisições de tecnologias para o varejo. Neste caso, o foco é reforçar nosso portfólio de soluções que aumentem a rentabilidade de nossos clientes, abrindo novos mercados e atingindo novos perfis de clientes.

Novo CFO

Em 16 de outubro, Dennis Herszkowicz deixou os cargos de vice-presidente de Finanças (CFO) e diretor de Relações com Investidores (DRI) para assumir como Vice-Presidente, com foco na expansão da Companhia para novos mercados. Como parte da nova estrutura, as diretorias de Fusões & Aquisições, Meios de Pagamento e TEF e Inteligência de Varejo reportarão ao Dennis.

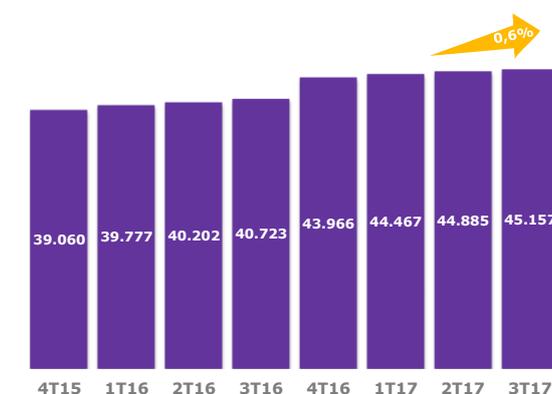
Nesta mesma data, o Conselho de Administração da Linx elegeu por unanimidade Pedro Moreira para os cargos de CFO e DRI da Companhia. O Pedro possui 23 anos de experiência profissional em grandes empresas como Cnova, Wal-Mart, C&A e Ambev e tem vasta experiência nas áreas de Contabilidade, Controladoria, Jurídico, Fiscal, Planejamento, Prevenção de Perdas, Risco e Tesouraria.

Resultados operacionais e financeiros

Desempenho operacional

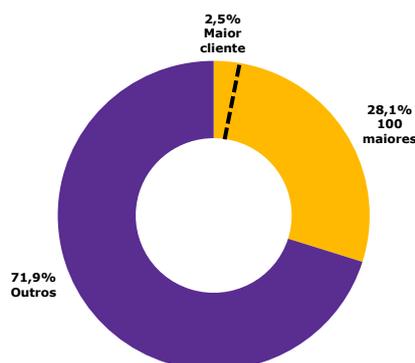
Ao final do 3T17, a Linx atingiu um total de 45.157 clientes, uma adição orgânica de 272 clientes.

Gráfico 1: Total de clientes



A taxa de renovação de clientes no 3T17 foi de 98,8%, 10 bps acima do nível do 2T17. Adicionalmente, o maior cliente da Companhia representou 2,5% da receita e os 100 maiores representaram 28,1%. As altas taxas de renovação e a baixa concentração de clientes refletem a base ampla, diversificada e fiel da Companhia.

Gráfico 2: Concentração de Clientes (% da receita total)



No 3T17, o tíquete médio de receita recorrente dos novos clientes orgânicos foi de R\$674,80 por mês, 16,9% maior que o 3T16. Lembramos que este valor costuma ter alguma volatilidade, em função do perfil dos novos clientes em cada trimestre.

Receita operacional

Tabela 2: Receita operacional								
(R\$ mil)	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%	9M17	9M16	Δ%
Receita recorrente	135.657	119.671	13,4%	132.260	2,6%	397.318	353.403	12,4%
Receita de serviços	30.109	21.475	40,2%	22.652	32,9%	76.701	65.252	17,5%
Receita operacional bruta	165.766	141.146	17,4%	154.912	7,0%	474.019	418.655	13,2%
Impostos sobre vendas	(17.737)	(13.923)	27,4%	(16.315)	8,7%	(49.475)	(41.648)	18,8%
Cancelamentos e abatimentos	(3.391)	(3.852)	-12,0%	(3.172)	6,9%	(10.391)	(13.203)	-21,3%
Receita operacional líquida	144.638	123.371	17,2%	135.425	6,8%	414.153	363.804	13,8%

No 3T17, a receita recorrente atingiu R\$135,7 milhões, com crescimento de 13,4% sobre o 3T16 e de 2,6% sobre o 2T17, representando 82% da receita operacional bruta. Este crescimento demonstra a resiliência do modelo de negócios baseado em receitas recorrentes, cross-sell, “lock-in” com a base de clientes e a diversificação de verticais, geografias e portfólio, especialmente se considerada a forte queda do IGPM neste ano (nos últimos meses o índice acumulado tem sido negativo).

Neste trimestre já foi possível perceber sinais de melhora no desempenho de nossos clientes em geral. Mesmo que isso ainda não signifique uma retomada no ritmo de abertura de lojas, o ambiente de negócios está mais positivo. O cross-sell seguiu como principal driver de crescimento orgânico. Neste sentido, as diversas novas iniciativas que a Linx tem desenvolvido, criando novos mercados e novos perfis de clientes poderão, ao longo dos próximos trimestres, contribuir para sustentar este crescimento. É importante ressaltar que começamos a consolidar os resultados da Synthesis a partir de Agosto. As novas aquisições, que abrem novos “addressable markets”, também devem começar a contribuir no crescimento orgânico da receita recorrente.

A receita de serviços atingiu R\$30,1 milhões no trimestre, 40,2% maior que no 3T16. Em relação ao 2T17, a receita de serviços cresceu 32,9%. Estas acelerações vieram principalmente da Synthesis, que além do foco em grandes contas, tem um ritmo de crescimento maior, o que gera um percentual de receita de projetos (não-recorrente) muito mais alto que a média da Linx. De qualquer maneira, reforçamos que segue sendo estratégia da Linx simplificar e acelerar os processos de implantação, customização e treinamento em seus clientes, reduzindo assim a necessidade de serviços e tornando as soluções mais acessíveis. A migração para a nuvem segue um fator fundamental neste movimento. Atualmente, praticamente 45% da receita recorrente já vem de ofertas totalmente em nuvem. Em 2013, este percentual era de 30%.

A receita diferida constante no balanço (receita de serviços já faturada, mas não reconhecida, tendo em vista que o serviço ainda não foi prestado) foi de R\$9,2 milhões ao final do 3T17. Nos meses seguintes, conforme os serviços sejam prestados, estas receitas serão devidamente reconhecidas.

O valor médio da hora de serviços reconhecidos no 3T17 foi de R\$91,24.

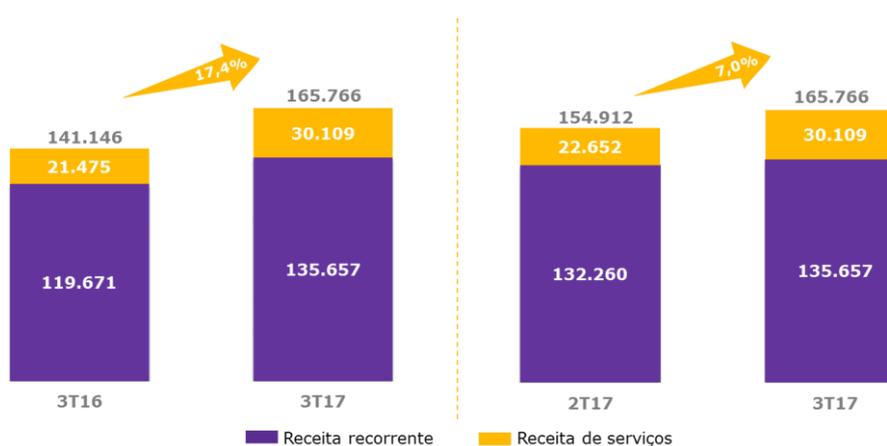
A combinação das receitas recorrente e de serviços se traduz na receita operacional bruta (ROB). No 3T17, ela foi de R\$165,8 milhões, um aumento de 17,4% sobre o 3T16.

Resultados

3T17

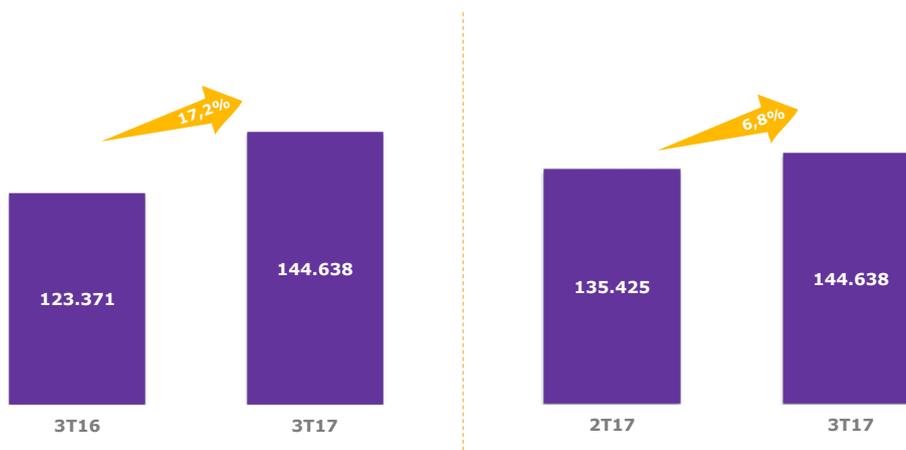


Gráfico 3: Receita bruta (R\$ mil)



A receita operacional líquida (ROL) atingiu R\$144,6 milhões no 3T17, apresentando um aumento de 17,2% em relação aos R\$123,4 milhões do 3T16.

Gráfico 4: Receita operacional líquida (R\$ mil)



Lucro bruto, margem bruta e custo dos serviços prestados

Tabela 3: Custo dos serviços prestados

(R\$ mil)	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%	9M17	9M16	Δ%
Custos dos serviços prestados	(42.335)	(36.713)	15,3%	(40.889)	3,5%	(123.724)	(107.194)	15,4%
Lucro bruto	102.303	86.658	18,1%	94.536	8,2%	290.429	256.610	13,2%
Margem bruta	70,7%	70,2%	50 bps	69,8%	90 bps	70,1%	70,5%	-40 bps

No 3T17, a margem bruta foi de 70,7%, um aumento de 90 bps em relação ao 2T17 e de 50 bps na comparação com o 3T16, ambos fruto do aumento de eficiência operacional da Linx no período, apesar das recentes aquisições.

Despesas operacionais

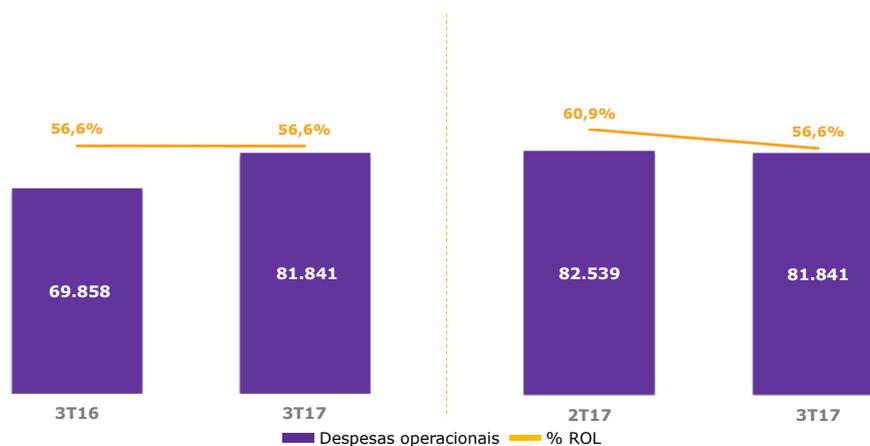
Tabela 4: Despesas operacionais

(R\$ mil)	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%	9M17	9M16	Δ%
Despesas operacionais	(81.841)	(69.858)	17,2%	(82.539)	-0,8%	(238.623)	(203.661)	17,2%
Gerais e administrativas (ex-depreciação e amortização)	(30.563)	(23.527)	29,9%	(28.544)	7,1%	(87.378)	(68.355)	27,8%
Depreciação e amortização	(15.726)	(13.994)	12,4%	(20.976)	-25,0%	(52.103)	(41.037)	27,0%
Vendas e marketing	(18.264)	(16.244)	12,4%	(16.899)	8,1%	(51.730)	(45.914)	12,7%
Pesquisa e desenvolvimento	(16.855)	(14.795)	13,9%	(14.571)	15,7%	(47.406)	(44.396)	6,8%
Outras receitas (despesas) operacionais	(433)	(1.298)	-66,6%	(1.549)	-72,0%	(6)	(3.959)	-99,8%
EBIT	20.462	16.800	21,8%	11.997	70,6%	51.806	52.949	-2,2%

As despesas operacionais, que abrangem as despesas administrativas, depreciação e amortização (sem efeito caixa), vendas e marketing, pesquisa e desenvolvimento e outras receitas (despesas) operacionais, atingiram R\$81,8 milhões no 3T17, 17,2% acima do 3T16 e 0,8% abaixo do 2T17.

É importante ressaltar que tivemos ajustes nas despesas gerais e administrativas e, principalmente, de depreciação e amortização ao longo do 2T17 e 3T17, ligados às mudanças da sede corporativa de São Paulo, bem como da filial de Recife. Excluindo esses impactos não recorrentes nos períodos, que serão mais detalhados abaixo, as despesas operacionais atingiram R\$81,5 milhões, 16,7% acima do 3T16 e 6,8% acima do 2T17.

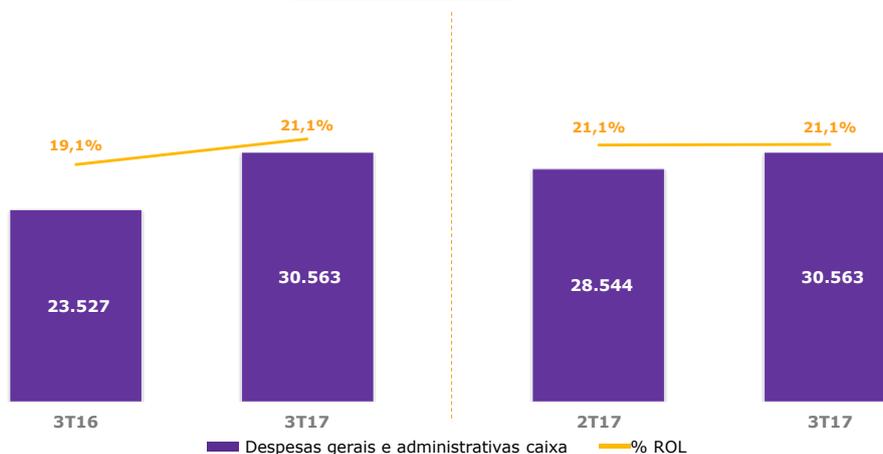
Gráfico 5: Despesas operacionais (R\$ mil)



As despesas gerais e administrativas, excluindo despesas com depreciação e amortização, apresentaram um aumento de 200 bps em comparação ao 3T16, quando comparadas como percentual da ROL. Esse crescimento ocorreu principalmente por: (i) despesa não recorrente relacionada à mudança da matriz em São Paulo; (ii) provisionamento de bônus da administração e PLR da Companhia; e (iii) consolidação da Synthesis, adquirida em julho de 2017. Em relação ao 2T17, as despesas gerais e administrativas mantiveram-se estáveis em relação à ROL.

Excluindo o gasto não-recorrente deste 3T17 relacionado à mudança da matriz em São Paulo, as despesas gerais e administrativas foram 180 bps maiores em comparação ao 3T16 e 70 bps menores em relação ao trimestre anterior.

Gráfico 6: Despesas gerais e administrativas ex depreciação e amortização (R\$ mil)



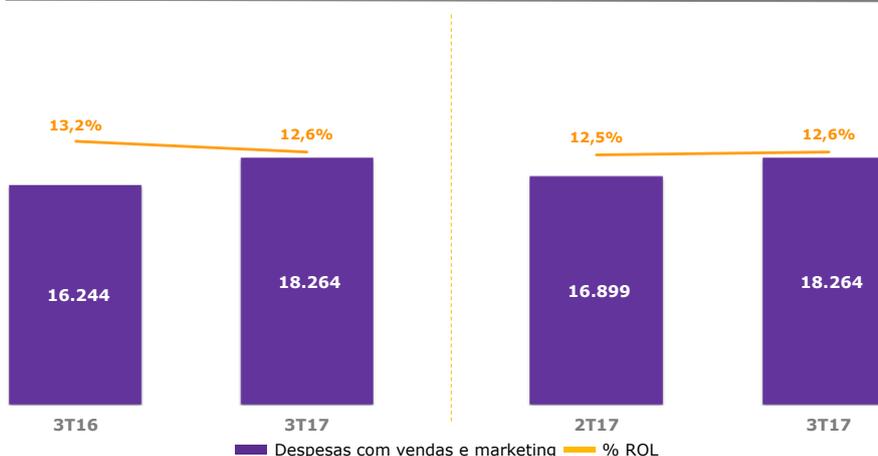
As despesas com depreciação e amortização, sem efeito caixa, caíram 40 bps entre o 3T17 e o 3T16, como resultado da redução da amortização do ágio gerado por duas empresas adquiridas em 2011 e 2012. No comparativo com o trimestre anterior, as despesas com depreciação e amortização foram 460 bps menores, por conta da normalização dessa conta, após a baixa não recorrente do saldo a depreciar dos ativos imobilizados da antiga sede da Linx em São Paulo, no valor de R\$ 5,1 milhões, ocorrida no 2T17. Excluindo esse efeito, as despesas com depreciação e amortização foram 80 bps menores. O cronograma de amortização de ágio contábil (PPA) encontra-se no anexo V.

Gráfico 7: Depreciação e amortização (R\$ mil)



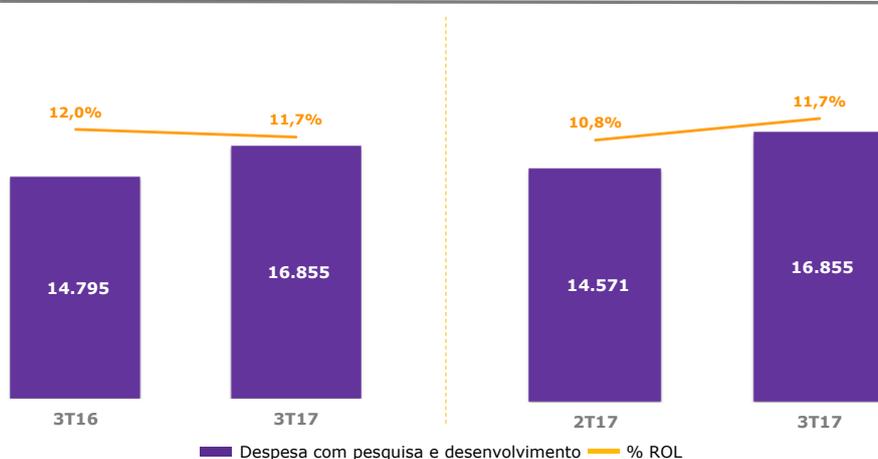
No 3T17, as despesas com vendas e marketing, como percentual da ROL, apresentaram uma queda de 60 bps em comparação ao 3T16. Esta melhora está relacionada ao aumento da eficiência operacional na área de Vendas. Em relação ao 2T17, as despesas com vendas e marketing mantiveram-se praticamente estáveis, com um aumento de 10 bps como percentual da ROL, apesar da aquisição ocorrida em junho de 2017.

Gráfico 8: Despesas com vendas e marketing (R\$ mil)



As despesas com pesquisa e desenvolvimento (P&D), quando comparadas como percentual da ROL, apresentaram uma redução de 30 bps no comparativo com o 3T16, devido principalmente ao aumento da eficiência operacional, advindo de sinergias das aquisições ocorridas no passado. No comparativo com o 2T17, as despesas com P&D aumentaram 90 bps, principalmente por conta dos dissídios das filiais localizadas em Minas Gerais, Pernambuco e no Amazonas, onde se concentram algumas das equipes de P&D da Companhia.

Gráfico 9: Despesas com pesquisa e desenvolvimento (R\$ mil)



No 3T17, foram capitalizados R\$8,1 milhões de despesas com pesquisa e desenvolvimento. Atualmente, além da inovação em Omni Channel, a Linx tem investido para entrar em novos mercados, buscar novos perfis de clientes, aproveitando as oportunidades de cloud, big data e inteligência. Um exemplo disso é o início da operação de Inteligência do Varejo, que já está em fase de piloto em 2 importantes indústrias multinacionais de bens de consumo.

EBITDA e Margem EBITDA

Tabela 5.1: EBITDA								
(R\$ mil)	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%	9M17	9M16	Δ%
Receita operacional líquida	144.638	123.371	17,2%	135.425	6,8%	414.153	363.804	13,8%
Custos dos serviços prestados	(42.335)	(36.713)	15,3%	(40.889)	3,5%	(123.724)	(107.194)	15,4%
Lucro bruto	102.303	86.658	18,1%	94.536	8,2%	290.429	256.610	13,2%
Despesas operacionais	(81.841)	(69.858)	17,2%	(82.539)	-0,8%	(238.623)	(203.661)	17,2%
Gerais e administrativas	(46.289)	(37.521)	23,4%	(49.520)	-6,5%	(139.481)	(109.392)	27,5%
Vendas e marketing	(18.264)	(16.244)	12,4%	(16.899)	8,1%	(51.730)	(45.914)	12,7%
Pesquisa e desenvolvimento	(16.855)	(14.795)	13,9%	(14.571)	15,7%	(47.406)	(44.396)	6,8%
Outras receitas (despesas) operacionais	(433)	(1.298)	-66,6%	(1.549)	-72,0%	(6)	(3.959)	-99,8%
EBIT	20.462	16.800	21,8%	11.997	70,6%	51.806	52.949	-2,2%
Depreciação e amortização	15.726	13.994	12,4%	20.976	-25,0%	52.103	41.037	27,0%
EBITDA	36.188	30.794	17,5%	32.973	9,8%	103.909	93.986	10,6%
Margem EBITDA	25,0%	25,0%	0 bps	24,3%	70 bps	25,1%	25,8%	-70 bps

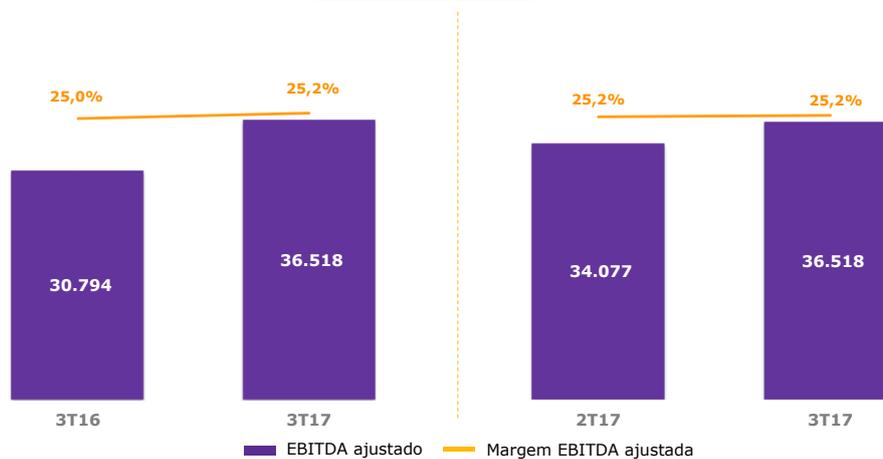
Tabela 5.2: EBITDA ajustado								
(R\$ mil)	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%	9M17	9M16	Δ%
EBITDA	36.188	30.794	17,5%	32.973	9,8%	103.909	93.986	10,6%
Reversão parcial de earn-outs	-	-	n.a.	-	n.a.	(2.109)	(1.125)	87,5%
Despesas com mudança das filiais de SP e Recife	330	-	n.a.	1.104	-70,1%	2.391	-	n.a.
EBITDA ajustado	36.518	30.794	18,6%	34.077	7,2%	104.191	92.861	12,2%
Margem EBITDA ajustada	25,2%	25,0%	20 bps	25,2%	0 bps	25,1%	25,6%	-50 bps

O EBITDA atingiu R\$36,2 milhões no 3T17, um aumento de 17,5% em comparação aos R\$30,8 milhões do 3T16. Em comparação ao 2T17, o EBITDA foi 9,8% maior. A margem EBITDA do 3T17 foi de 25,0%, estável comparada com a margem EBITDA do 3T16 e 70 bps maior que o 2T17.

Neste trimestre ainda tivemos uma pequena despesa não recorrente relacionada à mudança da matriz em São Paulo, no valor de R\$0,3 milhão. Desta forma, o EBITDA ajustado atingiu R\$36,5 milhões no 3T17, 18,6% maior em comparação ao 3T16 e 7,2% maior que o 2T17.

A margem EBITDA ajustada foi de 25,2%, 20 bps maior que a do 3T16, explicada principalmente pelo aumento da eficiência operacional na área de Vendas e P&D. Na comparação com o 2T17, a margem EBITDA ajustada manteve-se estável.

Gráfico 10: EBITDA ajustado (R\$ mil) e Margem EBITDA ajustada (% ROL ajustada)



Resultado financeiro

Tabela 6: Resultado financeiro líquido

(R\$ mil)	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%	9M17	9M16	Δ%
Resultado financeiro líquido	2.525	3.645	-30,7%	13.884	-81,8%	30.968	7.584	308,3%
Receitas financeiras	8.452	9.132	-7,4%	18.630	-54,6%	48.217	26.835	79,7%
Despesas financeiras	(5.927)	(5.487)	8,0%	(4.746)	24,9%	(17.249)	(19.251)	-10,4%
Lucro antes dos impostos	22.987	20.445	12,4%	25.881	-11,2%	82.774	60.533	36,7%

O resultado financeiro líquido da Linx atingiu R\$2,5 milhões no 3T17, uma queda de 30,7% em relação ao 3T16 e de 81,8% em relação ao 2T17. Estas quedas refletem a redução do caixa líquido, em função do pagamento da aquisição da Synthesis e de juros sobre capital próprio no período, além do impacto negativo da variação cambial sobre os valores utilizados na aquisição da Synthesis.

As receitas financeiras compreendem principalmente aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez e que se referem substancialmente a certificados de depósitos bancários e fundos de renda fixa em bancos de primeira linha e que seguem uma política formal de investimentos bastante conservadora.

Imposto de renda e contribuição social

A Linx se utiliza de parcelas de amortização de ágio de empresas incorporadas como redutores da base de cálculo do imposto de renda e contribuição social. O cronograma completo de amortização de ágio se encontram no anexo VI.

Dentre os incentivos fiscais à inovação tecnológica previstos na Lei do Bem, 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 – IRPJ.

Tabela 7 (R\$ mil)	3T17	3T16	2T17	9M17	9M16
Lucro antes do IRPJ	22.987	20.446	25.881	82.774	60.533
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social					
Pela alíquota fiscal combinada	(7.816)	(6.952)	(8.800)	(28.143)	(20.581)
Diferenças permanentes					
Lei 11.196/05 (Lei do Bem)	2.028	1.749	2.138	6.211	5.192
Pagamento de juros sobre capital próprio	3.400	-	-	3.400	-
Provisão de pagamento de juros sobre capital próprio	(1.573)	-	1.573	-	-
Diferença de imposto de renda e contribuição social apurado pelo lucro presumido	1.245	2.608	463	3.232	5.385
Outras diferenças líquidas	(614)	135	155	300	(4)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2.909)	861	(5.222)	(11.024)	(1.598)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(421)	(3.321)	752	(3.976)	(8.411)
Alíquota efetiva corrente	2%	16%	-3%	5%	14%
Alíquota efetiva total	14%	12%	17%	18%	17%

O imposto de renda e contribuição social corrente, ou seja, o que efetivamente afetou o caixa da Companhia, foi de R\$0,1 mil no 3T17, gerando uma alíquota efetiva corrente de 2%. A alíquota efetiva total, que inclui os impostos diferidos e correntes, foi de 14% no trimestre, pouco acima do 3T16. A redução da alíquota efetiva total no comparativo com o 2T17 se deve principalmente ao pagamento de juros sobre capital próprio no período.

Lucro líquido e lucro caixa

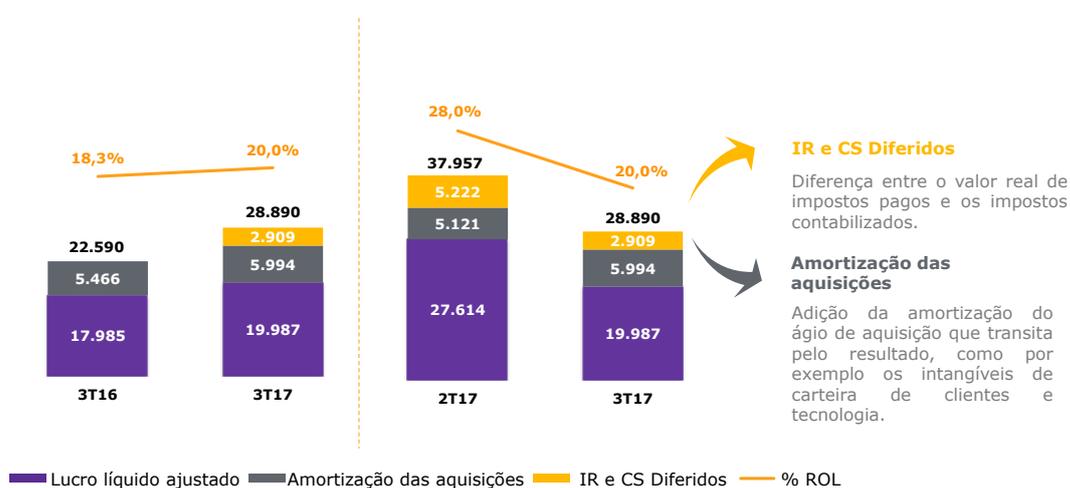
O lucro líquido ajustado foi de R\$20,0 milhões no 3T17, um aumento de 11,1% em comparação aos R\$18,0 milhões do 3T16 e uma queda de 27,6% em relação ao 2T17.

Tabela 8: Lucro caixa								
(R\$ mil)	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%	9M17	9M16	Δ%
Lucro líquido	19.657	17.985	9,3%	21.411	-8,2%	67.774	50.524	34,1%
Reversão parcial de earn-outs	-	-	n.a.	-	n.a.	(2.109)	(1.125)	87,5%
Despesas com mudança das filiais de SP e Recife	330	-	n.a.	1.104	n.a.	2.391	-	n.a.
Baixa do valor residual de ativos	-	-	n.a.	5.099	n.a.	5.099	-	n.a.
Lucro líquido ajustado	19.987	17.985	11,1%	27.614	-27,6%	73.156	49.399	48,1%
Amortização de aquisições	5.994	5.466	9,7%	5.121	17,0%	16.498	16.788	-1,7%
IR e CS diferidos	2.909	(861)	n.a.	5.222	-44,3%	11.024	1.598	589,9%
Lucro caixa ajustado	28.890	22.590	27,9%	37.957	-23,9%	100.678	67.785	48,5%

Tendo em vista que existem benefícios fiscais que afetam o resultado contábil da Linx, mas não impactam o seu caixa, a Companhia entende ser importante utilizar a metodologia do cálculo do lucro caixa (“cash earnings”), que em seu caso consiste na adição ao lucro líquido das amortizações de intangíveis provenientes de aquisições (marcas, tecnologia, carteira de clientes e acordos de não concorrência) que transitam pelo DRE e não afetam o seu caixa, além do imposto de renda e a contribuição social diferidos, que são resultado da amortização do ágio gerado nas aquisições.

No 3T17, o lucro caixa ajustado à mudança da matriz em São Paulo foi de R\$28,9 milhões, um aumento de 27,9% em comparação ao 3T16, principalmente, pelo crescimento orgânico da Companhia, somado às duas aquisições ocorridas no período, com aumento de eficiência operacional. Em relação ao 2T17, o lucro caixa ajustado diminuiu 23,9%, principalmente pelo menor resultado financeiro líquido no período.

Gráfico 11: Lucro líquido ajustado e lucro caixa do 3T17 ajustado (R\$ mil)



Geração de caixa e caixa líquido

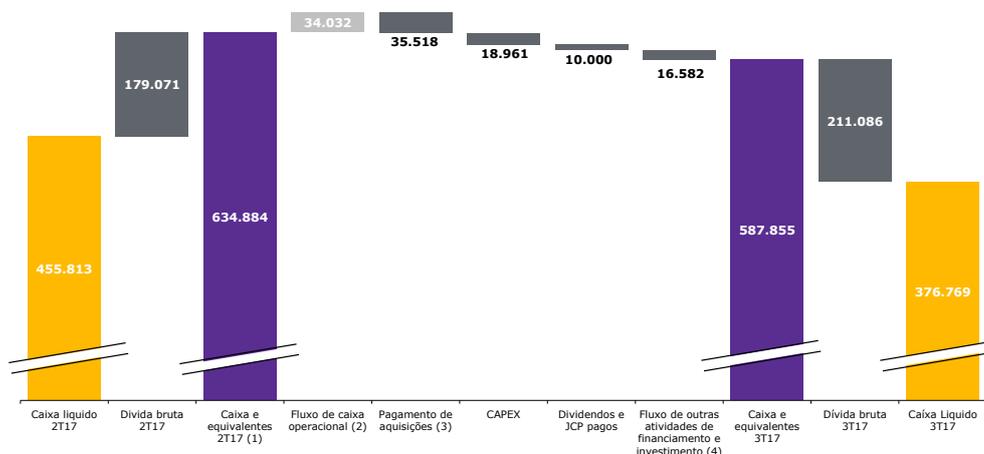
No 3T17, o caixa da Companhia apresentou uma redução de R\$47,0 milhões, encerrando o período com um saldo de R\$587,9 milhões, principalmente por conta da aquisição da Synthesis e do pagamento de juros sobre capital próprio. A rentabilidade média do caixa no trimestre foi 100,02% do CDI.

A dívida bruta da Companhia encerrou o terceiro trimestre de 2017 em R\$211,1 milhões, um aumento de 18,4% em relação ao 2T17, sendo composta por empréstimos com o BNDES, no valor de R\$106,7 milhões e contas a pagar por aquisições de ativos e de controladas, no valor total de R\$104,4 milhões. É importante ressaltar que a Linx utiliza o mecanismo de “earn-outs” em algumas aquisições. Eles são sempre baseados em metas específicas de desempenho financeiro e operacional e estão contabilizados em sua totalidade. O custo médio da dívida no trimestre foi 58% do CDI.

O caixa líquido da Companhia (caixa menos dívida bruta) no 3T17 foi de R\$376,8 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.

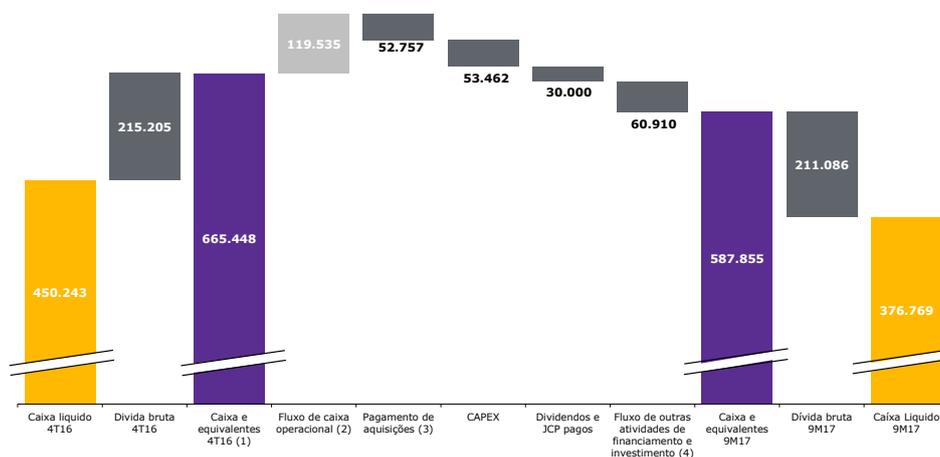
Gráfico 12: Fluxo de caixa do 3T17 (R\$ mil)



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.

Gráfico 13: Fluxo de caixa do 9M17 (R\$ mil)

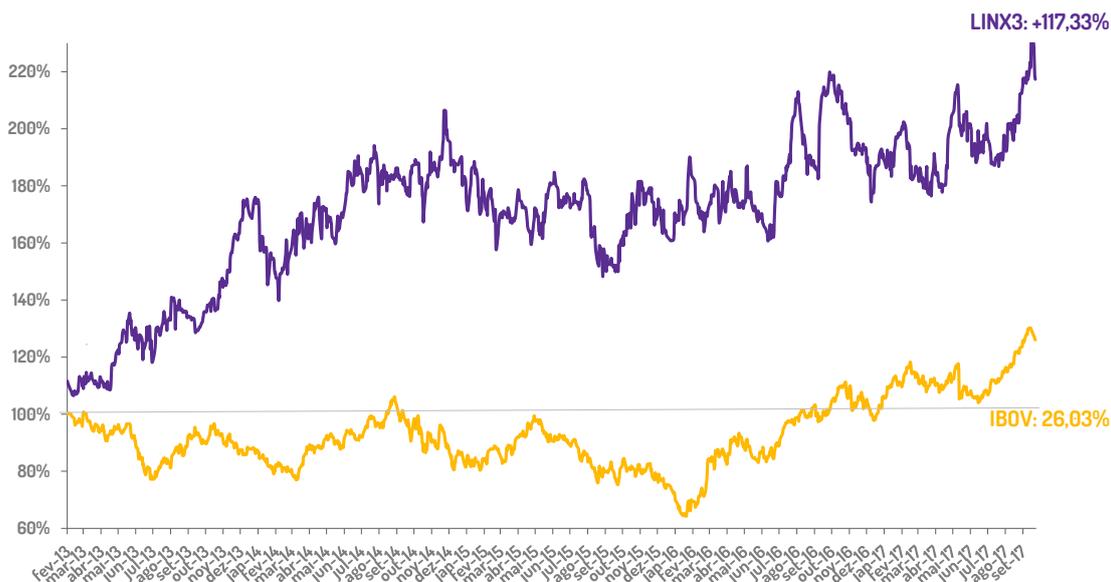


Notas:

- (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.

Mercado de capitais

Gráfico 14: Desempenho da ação desde o IPO (07/02/2013 = 100)



Desde o início das negociações até o final do 3T17, a ação da Linx (LINX3) apresentou valorização de 117,3%, excluindo os dividendos e juros sobre capital próprio pagos, enquanto que o Ibovespa registrou uma valorização de 26,0% no mesmo período. O volume médio diário de negociação, excluído o pregão de estreia, foi de R\$7,9 milhões, com média de 797 negócios por dia.

No ano, até o final do 3T17, a ação da Companhia apresentou valorização de 13,9%, excluindo os dividendos e juros sobre capital próprio pagos, em comparação à performance de +22,1% do Ibovespa no mesmo período. O volume médio diário de negociação foi de R\$10,4 milhões, com média de 2.167 negócios por dia.

Sobre a Linx

Com mais de 30 anos de atuação, a Linx é especialista em software de gestão (ERP e POS) e soluções cross-sell para o setor varejista no Brasil e em mais 7 países da América Latina. De acordo com a pesquisa do IDC, a Companhia é líder no mercado brasileiro com uma participação de mercado de 40,2%, oferecendo tecnologia inovadora e escalável e profundo conhecimento da cadeia de valor em cada segmento no qual está presente. A Linx consolida-se no mercado e tem sua expansão sustentada por uma cultura que acolhe novos conhecimentos, identidades, experiências e valores. São mais de 3 mil colaboradores atendendo uma base ampla e diversificada de 45 mil varejistas. Com ações negociadas em bolsa desde fevereiro de 2013, para atender de forma integral às necessidades atuais do mercado varejista, a Companhia oferece também soluções em nuvem, conectividade, além de outros serviços.

A Linx está bem posicionada para capitalizar sobre a grande oportunidade do mercado de softwares para o varejo, ainda pouco explorado. O mercado de softwares para o varejo apresenta uma sólida base para um crescimento significativo, sustentada por (i) baixo nível de sofisticação no uso de software de varejo; (ii) crescimento da classe média; e (iii) crescimento do setor varejista, levando a um aumento no número de novas lojas e shopping centers. Os gastos com software aumentarão significativamente nos próximos anos, conforme as empresas continuam investindo em tecnologia e automação por meio do uso de softwares. A abertura de novas lojas por nossos clientes nos permite ampliar os contratos de manutenção mensal de softwares. Da mesma forma, o lançamento de novas soluções no portfólio da Companhia permite a realização de estratégias bem sucedidas de vendas cruzadas, aumentando sua participação nos gastos de TI de seus clientes. A Linx tem focado esforços nos segmentos e nos perfis de varejistas são os que mais crescem, em particular as redes varejistas de pequeno e médio portes, muitas delas baseadas no modelo de franquias.

Contatos

Relações com Investidores

Pedro Moreira

CFO e Diretor de Relações com Investidores

Alexandre Kelemen

Relações com Investidores

(+55 11) 2103-1575

Carolina Pontes

Relações com Investidores

(+55 11) 2103-4313

ri@linx.com.br

Assessoria de Imprensa

JeffreyGroup

(11) 3185.0838

linx@jeffreygroup.com

Este material foi preparado pela Linx S.A. ("Linx" ou "Companhia") e pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos do setor, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas, intenções e outros fatores. Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros. As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões.

Anexo I – Demonstração de resultados do exercício

(R\$ mil)	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%	9M17	9M16	Δ%
Receita recorrente	135.657	119.671	13,4%	132.260	2,6%	397.318	353.403	12,4%
Receita de serviços	30.109	21.475	40,2%	22.652	32,9%	76.701	65.252	17,5%
Receita operacional bruta	165.766	141.146	17,4%	154.912	7,0%	474.019	418.655	13,2%
Impostos sobre vendas	(17.737)	(13.923)	27,4%	(16.315)	8,7%	(49.475)	(41.648)	18,8%
Cancelamentos e abatimentos	(3.391)	(3.852)	-12,0%	(3.172)	6,9%	(10.391)	(13.203)	-21,3%
Receita operacional líquida	144.638	123.371	17,2%	135.425	6,8%	414.153	363.804	13,8%
Custos dos serviços prestados	(42.335)	(36.713)	15,3%	(40.889)	3,5%	(123.724)	(107.194)	15,4%
Lucro bruto	102.303	86.658	18,1%	94.536	8,2%	290.429	256.610	13,2%
Despesas operacionais	(81.841)	(69.858)	17,2%	(82.539)	-0,8%	(238.623)	(203.661)	17,2%
Gerais e administrativas	(46.289)	(37.521)	23,4%	(49.520)	-6,5%	(139.481)	(109.392)	27,5%
Vendas e marketing	(18.264)	(16.244)	12,4%	(16.899)	8,1%	(51.730)	(45.914)	12,7%
Pesquisa e desenvolvimento	(16.855)	(14.795)	13,9%	(14.571)	15,7%	(47.406)	(44.396)	6,8%
Outras receitas (despesas) operacionais	(433)	(1.298)	-66,6%	(1.549)	-72,0%	(6)	(3.959)	-99,8%
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	20.462	16.800	21,8%	11.997	70,6%	51.806	52.949	-2,2%
Resultado financeiro líquido	2.525	3.645	-30,7%	13.884	-81,8%	30.968	7.584	308,3%
Receitas financeiras	8.452	9.132	-7,4%	18.630	-54,6%	48.217	26.835	79,7%
Despesas financeiras	(5.927)	(5.487)	8,0%	(4.746)	24,9%	(17.249)	(19.251)	-10,4%
Lucro antes dos impostos	22.987	20.445	12,4%	25.881	-11,2%	82.774	60.533	36,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2.909)	861	n.a.	(5.222)	-44,3%	(11.024)	(1.598)	589,9%
Imposto de renda e contribuição social correntes	(421)	(3.321)	-87,3%	752	n.a.	(3.976)	(8.411)	-52,7%
Lucro líquido do exercício	19.657	17.985	9,3%	21.411	-8,2%	67.774	50.524	34,1%
Amortização de aquisições	5.994	5.466	9,7%	5.121	17,0%	16.498	16.788	-1,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.909	(861)	n.a.	5.222	-44,3%	11.024	1.598	589,9%
Lucro caixa	28.560	22.590	26,4%	31.754	-10,1%	95.296	68.910	38,3%

Anexo II – Balanço patrimonial: 31/12/2016 e 30/09/2017

Ativo	31/12/2016	30/09/2017
Caixa e equivalentes de caixa	7.227	34.948
Aplicações financeiras	639.185	532.291
Contas a receber	107.290	124.767
Estoques	169	147
Impostos a recuperar	29.687	30.905
Outros créditos	12.061	35.550
Total circulante	795.619	758.608
Aplicações financeiras	19.036	20.615
Outros créditos	10.875	1.577
Contas a receber de longo prazo	1.774	3.618
Ativo fiscal diferido	4.168	4.122
Total realizável a longo prazo	35.853	29.932
Imobilizado	51.258	64.320
Intangível	600.642	667.993
Total não circulante	687.753	762.245
Total ativo	1.483.372	1.520.853
Passivo + Patrimônio Líquido	31/12/2016	30/09/2017
Fornecedores	6.254	6.781
Empréstimos e financiamentos	34.499	34.135
Obrigações trabalhistas	31.204	46.370
Impostos e contribuição a recolher	6.368	8.563
Imposto de renda e contribuição social	2.878	39
Contas a pagar por aquisições de controladas	23.508	53.580
Receita diferida	7.176	9.195
Antecipação de dividendos	1.125	-
Outras contas a pagar	4.110	5.486
Total circulantes	117.122	164.149
Empréstimos e financiamentos	96.268	72.579
Contas a pagar por aquisição de controladas	57.086	49.373
Passivo fiscal diferido	57.169	68.147
Outras contas a pagar	1.931	1.313
Provisão para contingências	518	691
Total não circulante	212.972	192.103
Capital social	480.808	486.032
Reserva de capital	512.303	479.504
Reserva de lucros	141.292	199.065
Dividendos adicionais propostos	18.875	-
Total patrimônio líquido	1.153.278	1.164.601
Total passivo + patrimônio líquido	1.483.372	1.520.853

Anexo III – Demonstração do fluxo de caixa total (caixa e equivalentes + aplicações financeiras)

(R\$ mil)	3T17	3T16	2T17	9M17	9M16
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do exercício	19.657	17.986	21.411	67.774	50.524
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais					
Depreciação e amortização	15.726	13.994	20.976	52.103	41.037
Resultado na venda de imobilizado e intangíveis	449	36	218	898	179
Provisão para devedores duvidosos	(764)	1.144	(504)	(1.532)	1.827
Provisão de ajuste de valor presente	2.140	-	(90)	2.402	-
Plano de opção de compra de ações	430	836	419	1.502	2.396
Encargos financeiros	4.100	3.261	1.263	9.022	12.831
Impostos diferidos	2.909	(861)	5.222	11.024	1.598
Impostos correntes	421	3.321	(752)	3.976	8.411
Earn out	-	-	-	(3.540)	-
Provisão para Contingência	202	-	32	173	-
Diminuição (aumento) nos ativos					
Contas a receber de clientes	(12.549)	(3.797)	(1.359)	(13.107)	(11.687)
Estoques	(2)	-	(9)	22	25
Impostos a recuperar	482	1.093	(3.748)	(1.218)	(860)
Outros créditos e depósitos judiciais	(2.582)	(88)	7.138	(14.201)	(13.462)
Aumento (redução) nos passivos					
Fornecedores	3.411	607	(5.553)	(2.949)	332
Obrigações trabalhistas	3.234	1.005	2.331	15.166	11.225
Impostos e contribuições a recolher	2.899	1.122	1.123	2.195	(778)
Receita diferida	428	(1.114)	(3.929)	2.019	(2.412)
Outras contas a pagar	(5.391)	(459)	86	(5.379)	(2.286)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(1.168)	(2.735)	(3.021)	(6.815)	(5.377)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades operacionais	34.032	35.351	41.254	119.535	93.523
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de ativo imobilizado	(6.222)	(3.816)	(11.759)	(23.964)	(10.538)
Aquisição de ativo intangível	(12.739)	(8.544)	(8.523)	(29.498)	(25.897)
Aquisição de empresas, líquido do caixa	(37.498)	-	-	(37.498)	-
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de investimentos	(56.459)	(12.360)	(20.282)	(90.960)	(36.435)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Pagamentos do principal de empréstimos e financiamentos	(9.591)	(4.026)	(9.249)	(24.257)	(9.564)
Encargos financeiros pagos	(2.107)	(725)	(1.925)	(7.576)	(7.543)
Pagamentos de aquisição de controladas	1.980	(5.728)	(12.816)	(15.259)	(20.201)
Dividendos e JCP pagos	(10.000)	-	(20.000)	(30.000)	(8.020)
Aumento de capital	3.057	118.560	-	5.224	124.339
Reserva de capital (ações em tesouraria)	(7.527)	-	(21.765)	(33.887)	-
Ágio na subscrição de ações	-	325.440	-	-	325.440
Antecipação de dividendos pagos	-	(16.000)	-	-	(16.000)
Gasto com emissão de ações	(414)	(15.481)	-	(414)	(15.481)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de financiamentos	(24.602)	402.040	(65.755)	(106.169)	372.970
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(47.029)	425.030	(44.784)	(77.593)	430.058
Demonstrações do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa					
No início do período	634.883	248.910	679.667	665.448	243.881
No fim do período	587.854	673.940	634.883	587.854	673.940
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(47.029)	425.030	(44.784)	(77.593)	430.058

Anexo IV – Demonstração do fluxo de caixa e equivalentes

	3T17	3T16	2T17	9M17	9M16
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do exercício	19.657	17.986	21.411	67.774	50.524
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais					
Depreciação e amortização	15.726	13.994	20.976	52.103	41.037
Resultado na venda de imobilizado e intangíveis	449	36	218	898	179
Provisão para devedores duvidosos	(764)	1.144	(504)	(1.532)	1.827
Provisão de ajuste de valor presente	2.140	-	(90)	2.402	-
Plano de opção de compra de ações	430	836	419	1.502	2.396
Encargos financeiros	4.100	3.261	1.263	9.022	12.831
Impostos diferidos	2.909	(861)	5.222	11.024	1.598
Impostos correntes	421	3.321	(752)	3.976	8.411
Rendimento aplicação financeira	(12.328)	(8.534)	(14.867)	(47.455)	(24.406)
Earn out	-	-	-	(3.540)	-
Provisão para Contingência	202	-	32	173	-
Diminuição (aumento) nos ativos					
Contas a receber de clientes	(12.549)	(3.797)	(1.359)	(13.107)	(11.687)
Estoques	(2)	-	(9)	22	25
Impostos a recuperar	482	1.093	(3.748)	(1.218)	(860)
Outros créditos e depósitos judiciais	(2.582)	(88)	7.138	(14.201)	(13.462)
Aumento (redução) nos passivos					
Fornecedores	3.411	607	(5.553)	(2.949)	332
Obrigações trabalhistas	3.234	1.005	2.331	15.166	11.225
Impostos e contribuições a recolher	2.899	1.122	1.123	2.195	(778)
Receita diferida	428	(1.114)	(3.929)	2.019	(2.412)
Outras contas a pagar	(5.391)	(459)	86	(5.379)	(2.286)
Impostos de renda e contribuição social pagos	(1.168)	(2.735)	(3.021)	(6.815)	(5.377)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades operacionais	21.704	26.817	26.387	72.080	69.117
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de ativo imobilizado	(6.222)	(3.816)	(11.759)	(23.964)	(10.538)
Aquisição de ativo intangível	(12.739)	(8.544)	(8.523)	(29.498)	(25.897)
Aquisição de empresas, líquido do caixa	(37.498)	-	-	(37.498)	-
Aplicações financeiras	(104.997)	(507.951)	(162.530)	(362.749)	(626.964)
Resgate de juros e aplicação financeira	126.488	92.411	223.284	515.519	211.565
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de investimentos	(34.968)	(427.900)	40.472	61.810	(451.834)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Pagamentos do principal de empréstimos e financiamentos	(9.591)	(4.026)	(9.249)	(24.257)	(9.564)
Encargos financeiros pagos	(2.107)	(725)	(1.925)	(7.576)	(7.543)
Pagamentos de aquisição de controladas	1.980	(5.728)	(12.816)	(15.259)	(20.201)
Dividendos e JCP pagos	(10.000)	-	(20.000)	(30.000)	(8.020)
Aumento de capital	3.057	118.560	-	5.224	124.339
Ágio na subscrição de ações	-	325.440	-	-	325.440
Reserva de capital (ações em tesouraria)	(7.527)	-	(21.765)	(33.887)	-
Antecipação de dividendos pagos	-	(16.000)	-	-	(16.000)
Gasto com emissão de ações	(414)	(15.481)	-	(414)	(15.481)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de financiamentos	(24.602)	402.040	(65.755)	(106.169)	372.970
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(37.866)	956	1.103	27.721	(9.747)
Demonstrações do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa					
No início do período	72.814	4.087	71.711	7.227	14.790
No fim do período	34.948	5.043	72.814	34.948	5.043
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	(37.866)	956	1.103	27.721	(9.747)

Anexo V – Cronograma de amortização de alocação de ágio (PPA)

Trimestre	Valor (R\$)
4T17	(5.001.670)
1T18	(4.894.784)
2T18	(4.521.753)
3T18	(4.431.753)
4T18	(4.186.753)
1T19	(3.678.033)
2T19	(3.678.033)
3T19	(3.610.105)
4T19	(3.474.249)
1T20	(3.028.521)
2T20	(3.028.521)
3T20	(2.847.001)
4T20	(2.483.960)
1T21	(2.287.406)
2T21	(2.263.214)
3T21	(2.112.805)
4T21	(1.718.435)
1T22	(1.399.857)
2T22	(1.371.125)
3T22	(1.313.660)
4T22	(1.313.660)
1T23	(1.008.796)
2T23	(1.008.796)
3T23	(928.413)
4T23	(767.647)
1T24	(767.647)
2T24	(767.647)
3T24	(767.647)
4T24	(767.647)
1T25	(721.764)
2T25	(631.400)
3T25	(631.400)
4T25	(631.400)

Anexo VI – Cronograma de amortização de ágio fiscal

Trimestre	Valor (R\$)
4T17	(14.893.314)
1T18	(13.658.536)
2T18	(13.594.364)
3T18	(13.594.364)
4T18	(13.594.364)
1T19	(13.594.364)
2T19	(13.594.364)
3T19	(12.559.220)
4T19	(11.209.133)
1T20	(10.770.370)
2T20	(10.268.846)
3T20	(9.265.798)
4T20	(9.265.798)
1T21	(9.190.844)
2T21	(8.498.344)
3T21	(8.152.094)
4T21	(8.152.094)
1T22	(8.152.094)
2T22	(8.152.094)
3T22	(7.010.302)
4T22	(7.010.302)
1T23	(5.505.982)
2T23	(4.165.531)
3T23	(4.165.531)
4T23	(4.165.531)
1T24	(4.165.531)
2T24	(4.165.531)
3T24	(4.165.531)
4T24	(2.386.916)
1T25	(1.959.099)
2T25	(1.103.466)
3T25	(1.103.466)
4T25	(367.822)