









2012 – CRESCIMENTO DE RECEITA, COM AUMENTO DO NÍVEL DE RECORRÊNCIA, CRESCIMENTO DE EBITDA E DO LUCRO CAIXA AJUSTADO

São Paulo, 28 de fevereiro de 2013. A Linx S.A. (BOVESPA: **LINX3**; Bloomberg: **LINX3:BZ** e Reuters: **LINX3.SA**), líder em tecnologia de gestão empresarial para o varejo, anunciou hoje os resultados consolidados do quarto trimestre de 2012 (4T12). As informações operacionais e financeiras da Companhia são apresentadas com base em **números consolidados** e em **milhares de reais**, 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 4T12 e o 4T11, ou o 4T12 e o 3T12, ou 2012 e 2011, exceto onde especificado de outra forma.

Destaques do Período

-  A **base de clientes** cresceu 24,7% em 2012, atingindo 12.711 clientes, com adição de 714 novos clientes no 4T12.
-  A **receita recorrente** cresceu 36,7%, de R\$142,2 milhões em 2011 para R\$194,3 milhões em 2012 e representou 75% da receita bruta.
-  A **receita de serviços** atingiu R\$64,9 milhões em 2012, 5,1% maior que 2011.
-  A **receita operacional líquida** totalizou R\$230,9 milhões em 2012, 25,2% superior a 2011.
-  O **EBITDA ajustado** de 2012 atingiu R\$64,7 milhões, 14,4% acima dos R\$56,6 milhões de 2011.
-  **Margem EBITDA ajustada** foi de 28% em 2012, 270 bps menor que o mesmo período no ano anterior. No 4T12, ela foi de 28,8%.
-  **Lucro Líquido ajustado** em 2012 atingiu R\$27,0 milhões, uma queda de 0,1% comparados aos R\$27,1 milhões de 2011.
-  O **lucro caixa ajustado** de 2012 foi 16,3% maior que o de 2011, totalizando R\$44.8 milhões.

Sobre as Ações

Capital Social

46.519.720 ações

Market Cap (28/02/2013)

R\$1.488.165.843

Free Float

31.287.257 ações (67,3%)

Teleconferências

Sexta-feira, 1º de março 2013

Português

10:00 (BR), 08:00 (EST)

Telefone: +5511 4688-6361

Código: Linx

Inglês

12:00 (BR), 10:00 (EST)

Telefone: +5511 4688-6361

Código: Linx

Destaques financeiros (R\$ mil)	4T12	4T11	T/T%	3T12	T/T%	2012	2011	A/A%
Número de clientes	12.711	10.196	24,7%	11.997	6,0%	12.711	10.196	24,7%
Receita recorrente	51.950	41.745	24,4%	51.190	1,5%	194.313	142.153	36,7%
Receita de serviços	19.432	20.733	-6,3%	15.914	22,1%	64.926	61.789	5,1%
Receita operacional bruta (ROB)	71.382	62.478	14,3%	67.104	6,4%	259.239	203.942	27,1%
Receita operacional líquida (ROL)	63.207	56.696	11,5%	59.951	5,4%	230.989	184.501	25,2%
EBITDA ajustado	18.196	20.529	-11,4%	17.845	2,0%	64.704	56.582	14,4%
Margem EBITDA ajustada	28,8%	36,2%	- 740 bps	29,8%	- 100 bps	28,0%	30,7%	- 270 bps
Lucro líquido ajustado	6.579	9.810	-32,9%	8.600	-23,5%	27.025	27.065	-0,1%
Lucro caixa ajustado	11.785	14.457	-18,5%	13.171	-10,5%	44.802	38.529	16,3%

Eventos Recentes

Oferta pública inicia de ações (IPO)

No dia 8 de fevereiro de 2013 a Linx fez a sua oferta inicial de ações (IPO) na BM&FBovespa, aderindo ao Novo Mercado, modalidade que atende ao nível máximo das melhores práticas de Governança Corporativa.

Foram ofertadas 19.550.000 de ações, incluindo o lote suplementar, ao valor de R\$27,00 por ação o que deixa a Companhia com um free float (ações que não estão em poder dos acionistas controladores da Companhia) de aproximadamente 67%. Os recursos oriundos da oferta primária auxiliarão no crescimento da Linx através de aquisições e complemento do capital de giro.

Com isso, a Companhia escreve mais um capítulo na sua história de sucesso, que já conta com acelerado ritmo de crescimento, alta recorrência de receita, base de clientes ampla, fiel e diversificada, rentabilidade e liderança no mercado em que atua. A administração avalia que a Linx inicia o ano de 2013 preparada para acompanhar o crescimento e aproveitar as oportunidades referentes ao mercado de varejo brasileiro, bem como os desafios de uma empresa de capital aberto.

Formador de mercado

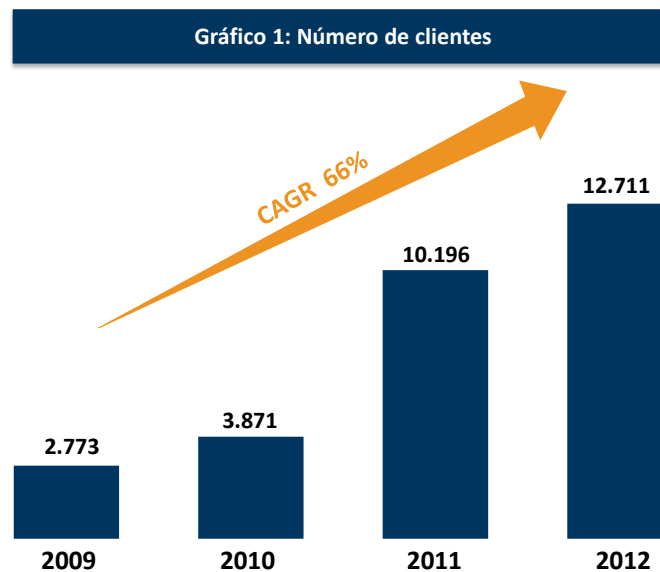
Em 28 de fevereiro de 2013 o Conselho de Administração aprovou a contratação do Credit Suisse como formador de mercado das ações da Companhia.

O papel de formador de mercado é colocar no mercado, diariamente, ofertas firmes de compra e de venda para uma quantidade de ativos predeterminada e conhecida por todos. Ao registrar ofertas, o Formador de Mercado proporciona um preço de referência para a negociação do ativo. E essa é uma tarefa importante porque envolve prévio conhecimento da empresa, atualização constante sobre suas condições econômico-financeiras, acompanhamento do valor de seus ativos e também de perspectivas no longo prazo, fatores essenciais para o estabelecimento de um preço justo, resultado de um extenso trabalho de relacionamento e análise.

Desempenho Operacional

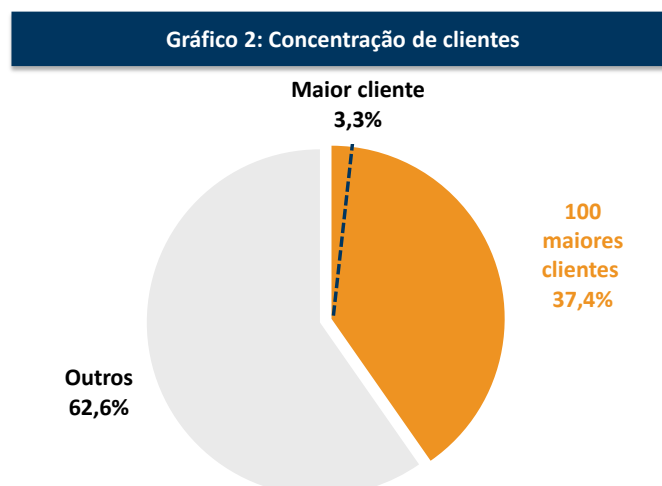
Ao final de 2012 a Linx atingiu um total de 12.711 clientes, uma adição orgânica de 714 de clientes no trimestre e um crescimento de 2.515 clientes no ano.

No período de 2009 a 2012 a base de clientes da Linx apresentou uma taxa de crescimento anual média (CAGR) de 66%.



A taxa de renovação de clientes no 4T12 em comparação com o 3T12 foi de 98,1%, seguindo a tendência dos trimestres anteriores de taxas de renovação superiores a 96,9%. Adicionalmente, em 2012 o maior cliente da Companhia representou 3,3% da sua receita e os 100 maiores 37,4%. As altas taxas de renovação e a baixa concentração refletem a base ampla, diversificada e fiel da Companhia.

Tabela 1	1T12	2T12	3T12	4T12
Taxa de renovação	97,2%	98,1%	96,9%	98,1%



No 4T12 o tíquete médio de receita recorrente dos novos clientes foi de R\$490 por mês, abaixo dos R\$626 por mês do 4T11, em função das vendas para novos clientes terem se concentrado em redes de franquias.

Receita operacional

Tabela 2: Receita Operacional								
(R\$ mil)	4T12	4T11	Δ%	3T12	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita recorrente	51.950	41.745	24,4%	51.190	1,5%	194.313	142.153	36,7%
Receita de serviços	19.432	20.733	-6,3%	15.914	22,1%	64.926	61.789	5,1%
Receita Operacional Bruta	71.382	62.478	14,3%	67.104	6,4%	259.239	203.942	27,1%
Impostos sobre vendas	(6.486)	(4.944)	31,2%	(6.116)	6,0%	(24.094)	(15.275)	57,7%
Cancelamentos e abatimentos	(1.689)	(838)	101,6%	(1.037)	62,9%	(4.156)	(4.166)	-0,2%
Receita Operacional Líquida	63.207	56.696	11,5%	59.951	5,4%	230.989	184.501	25,2%

Em 2012 a receita recorrente cresceu 36,7% em relação a 2011, atingindo R\$194,3 milhões, o que representou 75% da receita operacional bruta (ROB). No 4T12 ela atingiu R\$51,9 milhões, com crescimento de 24,4% sobre o 4T11, representando 72,8% da receita operacional bruta. Este crescimento reflete principalmente a combinação de: aumento do faturamento nos mesmos clientes, através do próprio crescimento orgânico destes clientes, como por exemplo na abertura de novas lojas, e na habilidade da Linx em realizar vendas das chamadas “ofertas cross”, que são complementares aos softwares de POS e ERP; bem como a vendas para novos clientes.

A Linx foca os seus esforços comerciais especialmente no crescimento das receitas recorrentes, que geram previsibilidade e alta rentabilidade.

Em 2012 a receita de serviços foi de R\$64,9 milhões, 5,1% maior que os R\$61,8 milhões de 2011. No 4T12 a receita de serviços foi de R\$19,4 milhões, 6,3% inferior aos R\$20,7 milhões do 4T11. Esta redução deriva principalmente do fechamento de um contrato de valor atípico com um grande cliente no 4T11. Sem o efeito deste contrato, haveria um crescimento de 9,6% na comparação entre o 4T12 e o 4T11 e de 10,4% na comparação de 2012 com 2011.

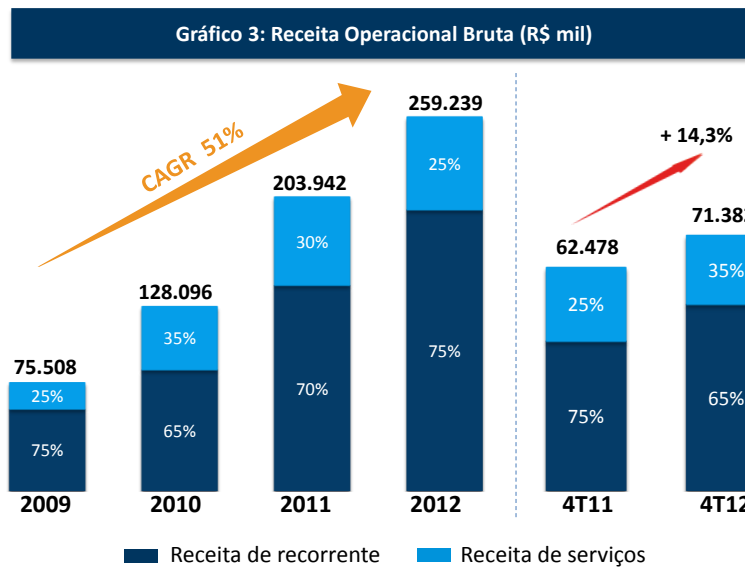
É importante mencionar que a Linx tem uma operação verticalizada, sendo responsável pela implantação e treinamento de suas soluções.

Adicionalmente, o valor médio da hora de serviços em 2012 foi de R\$131,65 e no 4T12 foi de R\$130,99.

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\$9,1 milhões em 2012. Nos meses seguintes, conforme os serviços sejam prestados, estas receitas serão devidamente

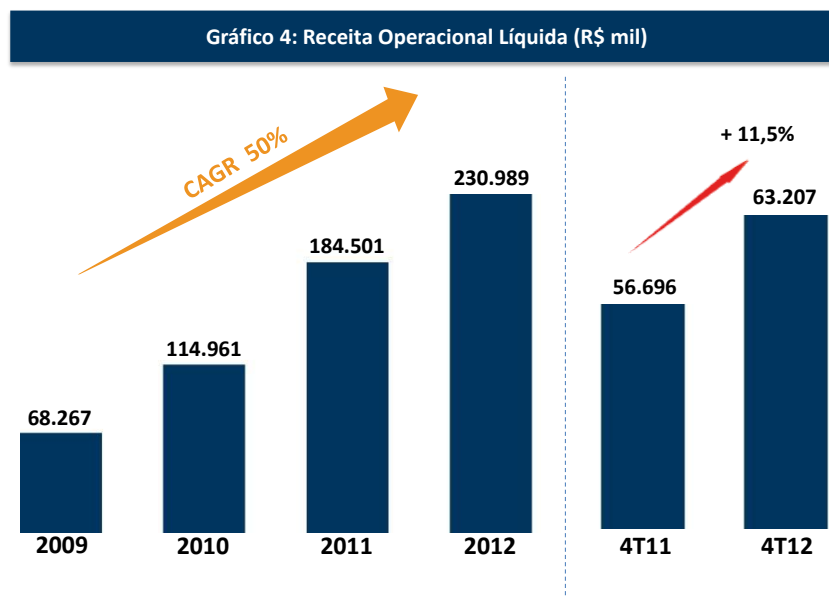
reconhecidas. Esses valores garantirão a alocação futura da equipe de consultores da Linx, aumentando a previsibilidade da receita de serviços.

Em 2012 a receita operacional bruta (ROB) foi de R\$ 259,2 milhões, 27,1% maior que os R\$ 203,9 milhões faturados em 2011. No 4T12, a receita bruta foi 14,3% maior que no 4T11.



A receita operacional líquida (ROL) atingiu R\$230,9 milhões em 2012, 25,2% superior aos R\$184,5 milhões de 2011. No 4T12 a receita líquida foi de R\$63,2 milhões, 11,5% maior que o mesmo período em 2011.

A diferença a maior no crescimento entre as receitas bruta e líquida no 4T12 em comparação ao 4T11 deriva principalmente do efeito do início da aplicação das regras do Plano Brasil Maior, que estabelece atualmente um percentual redutor de 2% sobre a receita bruta, ao invés do recolhimento dos 20% de INSS sobre a folha de pagamento.



Lucro bruto, margem bruta e custo dos serviços prestados

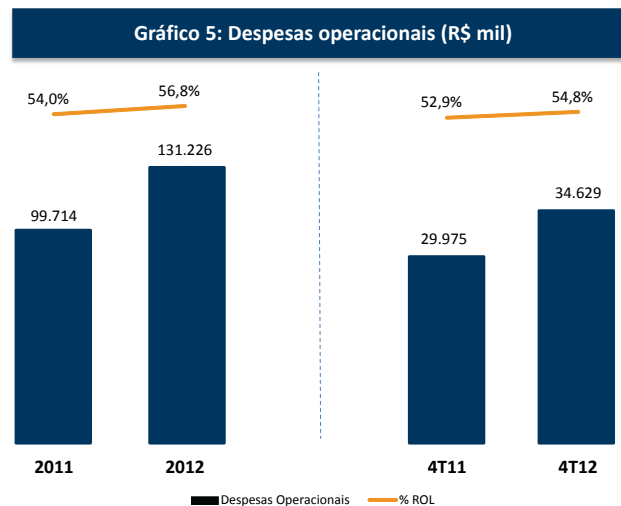
Tabela 3: Custo do serviço prestado								
(R\$ mil)	4T12	4T11	Δ%	3T12	Δ%	2012	2011	Δ%
Custos dos serviços prestados	(17,230)	(14,118)	22.0%	(16,099)	7.0%	(65,534)	(48,433)	35.3%
Lucro Bruto	45,977	42,578	8.0%	43,852	4.8%	165,455	136,068	21.6%
Margem Bruta	72.7%	75.1%	- 240 bps	73.1%	- 40 bps	71.6%	73.7%	- 210 bps

A margem bruta em 2012 foi de 71,6%, em comparação aos 73,7% de 2011. No 4T12, ela foi de 72,7%, contra 75,1% no 4T11. Estas reduções refletem principalmente o início do Plano Brasil Maior, já mencionado anteriormente, que atua como um redutor da receita líquida. O crescimento da margem bruta no 4T12 em comparação ao acumulado em 2012 é explicado pelo aumento da participação das receitas recorrentes no total das receitas.

Despesas operacionais

Tabela 4: Despesas Operacionais								
(R\$ mil)	4T12	4T11	Δ%	3T12	Δ%	2012	2011	Δ%
Despesas Operacionais	(34.629)	(29.975)	15,5%	(32.621)	6,2%	(131.226)	(99.714)	31,6%
Gerais e administrativas caixa	(11.733)	(7.861)	49,3%	(12.491)	-6,1%	(44.095)	(33.881)	30,1%
Depreciação e amortização	(6.848)	(7.926)	-13,6%	(6.614)	3,5%	(25.475)	(20.228)	25,9%
Vendas e marketing	(7.840)	(7.042)	11,3%	(7.178)	9,2%	(34.491)	(23.915)	44,2%
Pesquisa e desenvolvimento	(6.997)	(7.592)	-7,8%	(5.736)	22,0%	(24.677)	(21.224)	16,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.211)	446	-371,5%	(602)	101,2%	(2.488)	(466)	433,9%
EBIT	11.348	12.603	-10,0%	11.231	1,0%	34.229	36.354	-5,8%

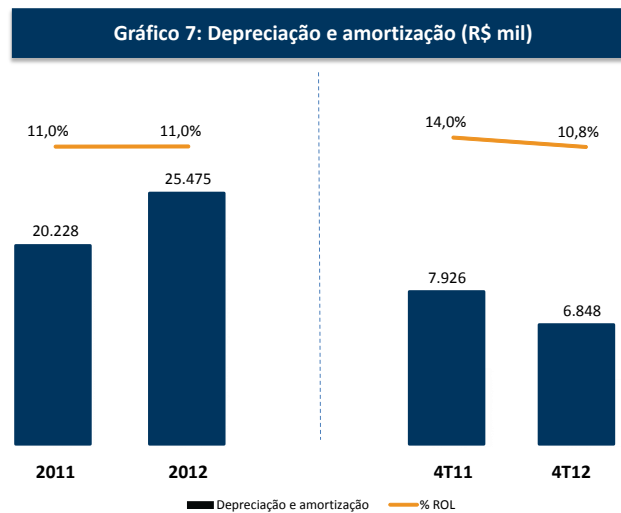
Em 2012 as despesas operacionais, que abrangem as despesas administrativas, de vendas e marketing, pesquisa e desenvolvimento e outras despesas, atingiram o valor de R\$131,2 milhões, 31,6% acima dos R\$99,7 milhões de 2011. No 4T12 as despesas operacionais foram de R\$34,6 milhões, 15,5% acima dos R\$29,9 milhões do 4T11.



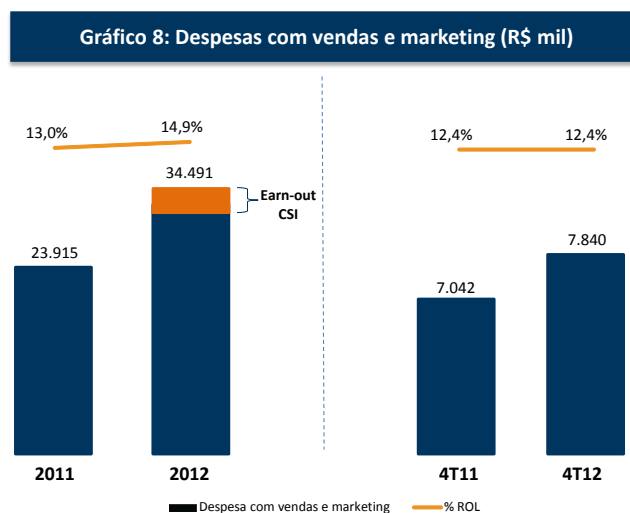
As despesas administrativas caixa (excluindo despesas com depreciação e amortização) cresceram 30,1% entre 2012 e 2011. Na comparação entre o 4T12 e o 4T11, o crescimento foi de 49,3%. Estes crescimentos são um reflexo da continuação do investimento em uma nova estrutura organizacional para a Companhia, iniciado em 2011 e finalizado em 2012. No entanto, houve redução de 6,1% nestas despesas na comparação entre o 4T12 e o 3T12, demonstrando uma melhor adequação às necessidades operacionais e de governança da Companhia.



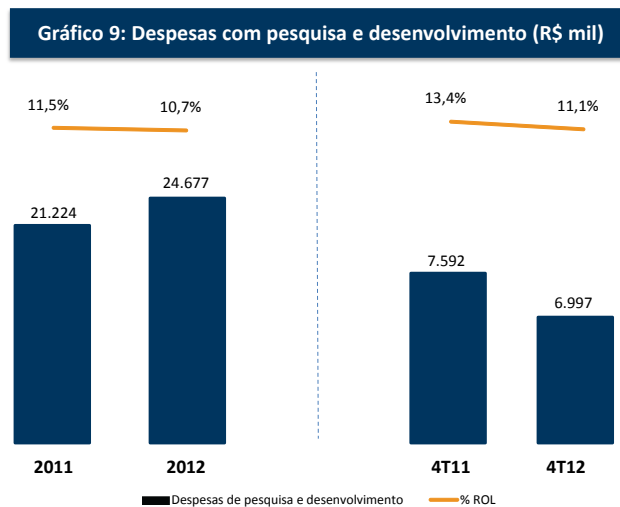
As despesas com depreciação e amortização cresceram 25,9%, passando de R\$20,2 milhões em 2011 para R\$25,5 milhões em 2012. No 4T12 elas diminuíram 13,6%, passando de R\$7,9 milhões no 4T11 para R\$6,8 milhões. O aumento no ano é reflexo principalmente da aquisição da Compacta. Já no 4T12, a queda é explicada pelo ajuste na provisão de amortização da Microvix.



Em 2012 as despesas com vendas e marketing aumentaram a sua participação na ROL, passando de 13% em 2011 para 14,9%. No 4T12, este percentual se manteve estável em 12,4%. A explicação para o crescimento no acumulado do ano foi o pagamento de earn-out de R\$ 5 milhões, no segundo trimestre de 2012, aos antigos proprietários da CSI, um evento não recorrente. Ressaltamos que, atualmente, não há qualquer possível earn-out a ser pago por aquisições já realizadas que não esteja devidamente provisionado no balanço.



As despesas com pesquisa e desenvolvimento (P&D) tiveram uma queda como percentual da receita operacional líquida, de R\$21,2 milhões em 2011 (11,5% da ROL) para R\$24,7 milhões em 2012 (10,7% da ROL). O mesmo ocorreu na comparação trimestral, em que estas despesas foram de R\$7,6 milhões (13,4% da ROL) no 4T11 para R\$6,9 milhões (11,1% da ROL) no 4T12. Estas reduções no acumulado de 2012 e no 4T12 são reflexo de ações de sinergia na área de pesquisa e desenvolvimento.



Em 2012 foram capitalizados R\$9,9 milhões de despesas com pesquisa e desenvolvimento, uma redução de 8,1% sobre o total ativado em 2011 de R\$10,9 milhões. A Linx é uma empresa inovadora e que investe para desenvolver novas soluções para seus clientes. As despesas de P&D capitalizadas se referem a desenvolvimento de inovação tecnológica.

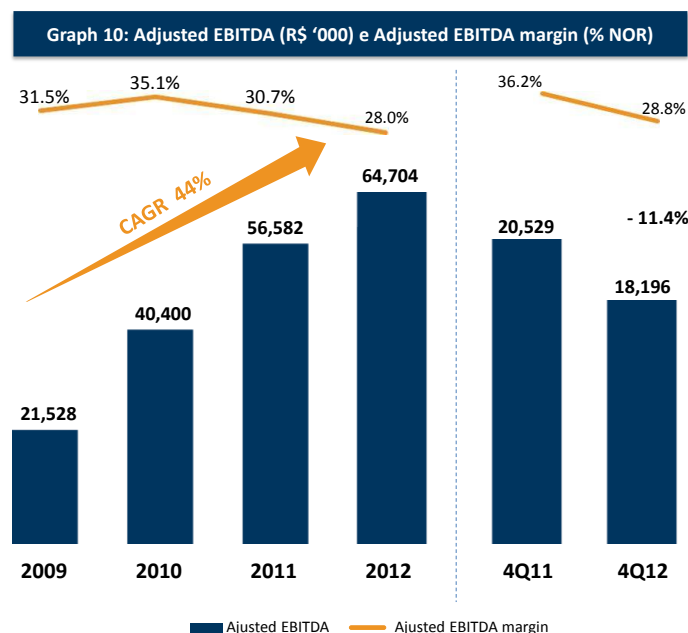
EBITDA e margem EBITDA

Tabela 5: EBITDA								
(R\$ mil)	4T12	4T11	Δ%	3T12	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita Operacional Líquida	63.207	56.696	11,5%	59.951	5,4%	230.989	184.501	25,2%
Custos dos serviços prestados	(17.230)	(14.118)	22,0%	(16.099)	7,0%	(65.534)	(48.433)	35,3%
Lucro Bruto	45.977	42.578	8,0%	43.852	4,8%	165.455	136.068	21,6%
Despesas Operacionais	(34.629)	(29.975)	15,5%	(32.621)	6,2%	(131.226)	(99.714)	31,6%
Gerais e Administrativas	(18.581)	(15.787)	17,7%	(19.105)	-2,7%	(69.570)	(54.109)	28,6%
Vendas e marketing	(7.840)	(7.042)	11,3%	(7.178)	9,2%	(34.491)	(23.915)	44,2%
Pesquisa e desenvolvimento	(6.997)	(7.592)	-7,8%	(5.736)	22,0%	(24.677)	(21.224)	16,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.211)	446	-371,5%	(602)	101,2%	(2.488)	(466)	433,9%
EBIT	11.348	12.603	-10,0%	11.231	1,0%	34.229	36.354	-5,8%
Depreciação e amortização	6.848	7.926	-13,6%	6.614	3,5%	25.475	20.228	25,9%
EBITDA	18.196	20.529	-11,4%	17.845	2,0%	59.704	56.582	5,5%
Earn-out CSI	-	-	-	-	-	5.000	-	-
EBITDA Ajustado	18.196	20.529	-11,4%	17.845	2,0%	64.704	56.582	14,4%

O EBITDA, ajustado ao earn-out da CSI foi de R\$64,7 milhões em 2012, 14,4% acima dos R\$56,6 milhões de 2011. No 4T12 atingiu R\$18,2 milhões, queda de 11,4% na comparação com o 4T11. A redução no EBITDA ajustado na comparação do 4T12 com o 4T11 é reflexo, principalmente, do já mencionado contrato de valor atípico com um grande cliente no 4T11.

A margem EBITDA Ajustada (EBITDA/ROL) de 2012 atingiu 28%, uma queda de 270 bps em relação aos 30,7% de 2011. Esta redução é fruto principalmente da continuação do investimento em uma nova estrutura organizacional para a Companhia, iniciado em 2011 e finalizado em 2012.

No 4T12 a margem EBITDA ajustada foi de 28,8%, uma redução de 740 bps em relação aos 36,2% do 4T11. Esta redução é reflexo principalmente do contrato de valor atípico com um cliente de grande porte no 4T11, já mencionado anteriormente.



Resultado financeiro

Tabela 6: Receitas (despesas) financeiras líquidas								
(R\$ mil)	4T12	4T11	Δ%	3T12	Δ%	2012	2011	Δ%
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(1.268)	1.033	-222,7%	(86)	1374,4%	(738)	(1.122)	-34,2%
Receitas financeiras	1.559	2.480	-37,1%	1.354	15,1%	6.974	12.539	-44,4%
Despesas financeiras	(2.827)	(1.447)	95,4%	(1.440)	96,3%	(7.712)	(13.661)	-43,5%
Lucro antes dos impostos	10.080	13.636	-26,1%	11.145	-9,6%	33.491	35.232	-4,9%

As despesas financeiras líquidas da Linx atingiram o valor de R\$0,7 milhão em 2012, 34,2% menores que o R\$1,1 milhão de 2011. Na comparação do 4T12 com o 4T11, houve despesa financeira líquida de R\$ 1,3 milhão contra uma receita financeira líquida de R\$ 1,0 milhão. Esta mudança foi resultado das aquisições da Microvix e da Compacta, realizadas respectivamente em Dezembro de 2011 e em Agosto de 2012, que reduziram o caixa da Companhia e, por consequência, suas receitas financeiras.

As receitas financeiras da Companhia 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, remunerados a taxas que variam entre 99,8% e 108,75% do Certificado de Depósito Interbancários (CDI).

As despesas financeiras da Linx são em grande parte auferidas através de juros de dois empréstimos do BNDES na modalidade Prosoft, com taxas de juros de TJLP + 1% ao ano e TJLP + 1,5% ao ano, e contratos de leasing financeiro com taxas de juros pré-fixadas de 0,00064% a 1,7841% ao mês.

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 encontra no anexo IV.

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)	4T12	4T11	3T12	2012	2011
Lucro antes da tributação	10.080	13.636	9.330	33.491	35.232
Lucro das empresas tributadas pelo lucro presumido	(1.045)	(652)	(1.449)	(4.285)	(4.441)
Lucro antes do IRRPJ	9.035	12.984	7.881	29.206	30.791
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social					
Pela alíquota fiscal combinada	(3.072)	(4.415)	(2.679)	(9.930)	(10.469)
Diferenças permanentes					
Outras diferenças líquidas	(558)	455	2.682	(669)	1.052
Lei 11.196/05 (Lei do Bem)	663	688	1.258	2.719	2.958
Outros ajustes					
Baixa de imposto diferido Linx Prevenção de Perdas	-	-	-	(1.572)	-
Impostos correntes lucro presumido	(534)	(554)	(182)	(2.014)	(1.708)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2.221)	(574)	(1.881)	(7.260)	(3.072)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(1.280)	(3.252)	(664)	(4.206)	(5.095)

Os gastos efetivos com imposto de renda e contribuição social, que se traduzem no imposto de renda e contribuição social correntes, ou seja, os que efetivamente afetaram o caixa da Companhia, foram de R\$4,2 milhões em 2012 e de R\$1,3 milhão no 4T12. A alíquota efetiva corrente, que afeta o caixa da Linx, em 2012 e no 4T12 foi de 14%.

Lucro líquido ajustado e lucro caixa

Tabela 8: Lucro líquido								
(R\$ mil)	4T12	4T11	Δ%	3T12	Δ%	2012	2011	Δ%
Lucro Líquido do exercício	6.579	9.810	-32,9%	8.600	-23,5%	22.025	27.065	-18,6%
Earn-out CSI	-	-	-	-	-	5.000	-	-
Lucro Líquido ajustado	6.579	9.810	-32,9%	8.600	-23,5%	27.025	27.065	-0,1%

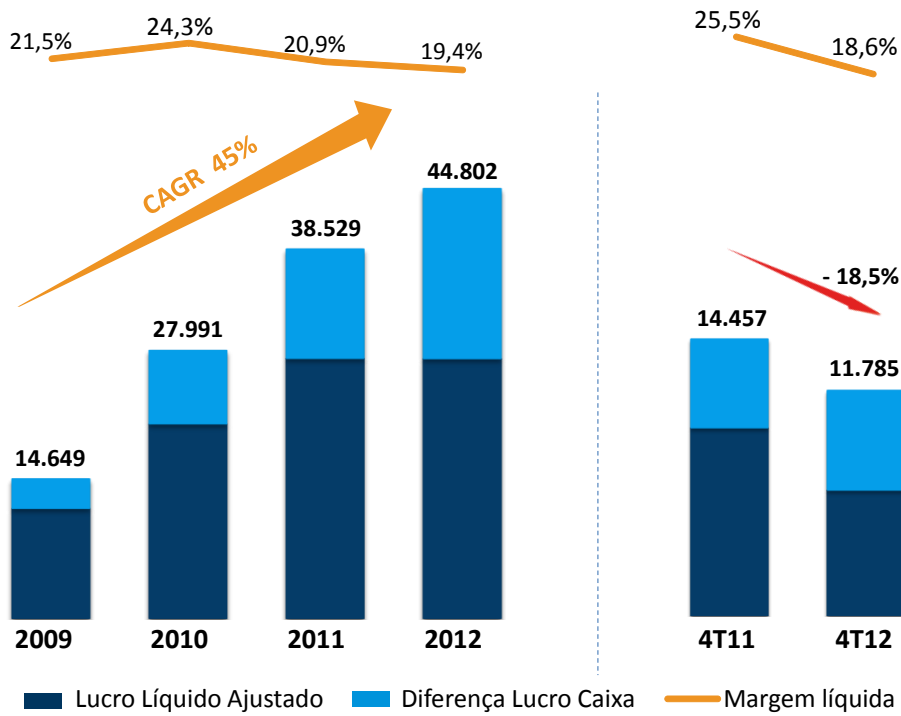
O lucro líquido da Linx em 2012, ajustado ao earn-out da CSI, foi de R\$27 milhões, 0,1% menor que os R\$27,1 milhões verificados em 2011. No 4T12 o lucro líquido apurado foi 32,9% inferior ao mesmo período de 2011, totalizando R\$6,5 milhões.

Tabela 9: Lucro caixa								
(R\$ mil)	4T12	4T11	Δ%	3T12	Δ%	2012	2011	Δ%
Lucro Líquido do exercício	6.579	9.810	-32,9%	8.600	-23,5%	22.025	27.065	-18,6%
Amortização de aquisições	2.985	4.073	-26,7%	2.690	11,0%	10.517	8.392	25,3%
IR e CS diferidos	2.221	574	286,9%	1.881	18,1%	7.260	3.072	136,3%
Lucro caixa	11.785	14.457	-18,5%	13.171	-10,5%	39.802	38.529	3,3%
Earn-out CSI	-	-	-	-	-	5.000	-	-
Lucro caixa ajustado	11.785	14.457	-18,5%	13.171	-10,5%	44.802	38.529	16,3%

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 no nosso caso consiste na adição ao lucro líquido das amortizações de intangíveis provenientes de aquisições (tecnologia de aquisições, carteira de clientes de aquisições 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. Adicionalmente, a Companhia se beneficia da Lei do Bem, que permite a redução da base de cálculo do IR e da CSLL.

Em 2012, o lucro caixa da Companhia, ajustado ao earn-out da CSI, foi de R\$44,8 milhões, 16,3% acima dos R\$38,5 milhões de 2011, enquanto no 4T12 foi de R\$11,8 milhões, uma diminuição de 18,5% na comparação com os R\$14,5 milhões do 4T11. A redução no lucro caixa na comparação do 4T12 com o 4T11 é reflexo principalmente do já mencionado contrato de valor atípico com um grande cliente no 4T11, bem como pela reversão das receitas financeiras líquidas, que se transformaram em despesas financeiras líquidas no 4T12.

Gráfico 11: Lucro Líquido Ajustado e Lucro Caixa Ajustado (R\$ mil)



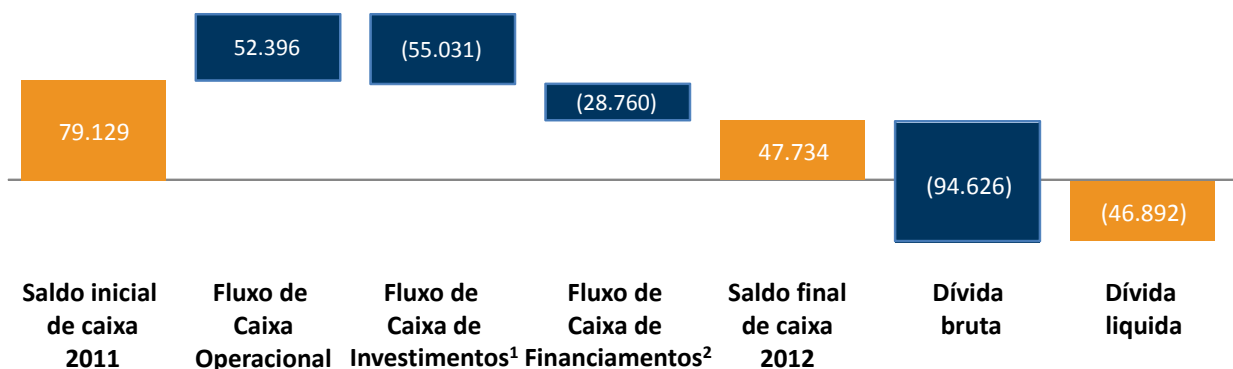
Fluxo de Caixa e Dívida Líquida

Em 2012 a Companhia diminuiu o seu caixa em R\$31,3 milhões encerrando o período com um saldo em caixa de R\$47,7 milhões, uma queda de 39,7% no caixa da Companhia devido, principalmente, à aquisição da Compacta.

A dívida bruta da Companhia encerrou o ano de 2012 com um valor de R\$94,6 milhões e era composta de (i) empréstimo na modalidade capital de giro, no montante de R\$0,6 milhões; (ii) empréstimos com BNDES, no valor de R\$ 43,6 milhões; (iii) leasings financeiros, no montante total de R\$3,4 milhões (iv) contas a pagar por aquisições de controladas, no valor total de R\$47 milhões.

A dívida líquida da Companhia (dívida bruta menos caixa) em 2012 foi de R\$46,9 milhões.

Gráfico 12: Fluxo de caixa 2012 (R\$ mil)



¹ Inclui Capex, aquisições de empresas e alienação de ativo imobilizado

² Inclui empréstimos e financiamentos, encargos financeiros, integralização de capital e gastos com emissões de ações

Sobre a Linx

A Linx é líder no fornecimento de soluções de software de gestão em ERP e POS, de acordo com pesquisa do IDC, e oferece soluções de conectividade, TEF, e-commerce e CRM para o setor varejista no Brasil. A Companhia atingiu esta posição de liderança oferecendo tecnologia inovadora e escalável, com foco e especialização de longo prazo no setor de varejo, seu modelo verticalizado de atuação, que combina equipes próprias nas áreas comerciais, de implementação, consultoria e suporte e por meio do nosso modelo de negócios diferenciado. Suas soluções escaláveis, abrangentes e fáceis de implantar atendem uma base ampla, diversificada e fiel de aproximadamente 12.700 varejistas, que vão de pequenas empresas a grandes cadeias varejistas, incluindo sete das dez maiores companhias de varejo de capital aberto do Brasil, conforme o ranking de 2012 divulgado pelo Ibevar. A Linx opera um modelo de negócio de alta rentabilidade e alto crescimento com base em contratos que geram receitas mensais recorrentes.

A Linx está bem posicionada para capitalizar sobre a grande oportunidade do mercado brasileiro de softwares para o varejo, ainda pouco explorado. De acordo com pesquisa do IDC, o mercado potencialmente acessível total de softwares de gestão de varejo no Brasil, representado por softwares de ERP e POS, é de R\$7,4 bilhões, sendo que somente 7% foram explorados em 2011. Espera-se que este mercado cresça em média 18% de 2011 a 2015 no Brasil. O mercado de softwares para o varejo apresenta uma sólida base para um crescimento significativo no Brasil, sustentada por (i) estágios iniciais da rápida adoção de TI e softwares; (ii) maior formalização e digitalização da indústria varejista; (iii) crescimento da classe média brasileira; e (iv) crescimento do setor varejista, levando a um aumento no número de novas lojas e à construção de novos shopping centers. Os gastos com software no Brasil aumentarão significativamente nos próximos anos, conforme as empresas brasileiras continuem 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 no mercado brasileiro, em particular os varejistas de pequeno e médio portes, muitos deles baseados no modelo de franquias.

A Companhia é líder no mercado de softwares para o varejo no Brasil com 29% de participação de mercado, sendo quase três vezes maior que seu concorrente mais próximo, de acordo com a pesquisa do IDC.

Contatos

Relações com Investidores

Dennis Herszkowicz

Vice Presidente Financeiro e Diretor de Relações com Investidores

Alexandre Kelemen

Relações com Investidores

(+55 11) 2103-1575

ri@linx.com.br

Assessoria de Imprensa (Imagem Corporativa)

Rodrigo Faria

(+55 11) 3526.4523

rodrigo.faria@imagemcorporativa.com.br

Luciane Sarabando

(+55 11) 3526.4543

luciane@imagemcorporativa.com.br

Maíra Simões

(+55 11) 3526.4593

maira.simoes@imagemcorporativa.com.br

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)	4T12	4T11	Δ%	3T12	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita recorrente	51,950	41,745	24.4%	51,190	1.5%	194,313	142,153	36.7%
Receita de serviços	19,432	20,733	-6.3%	15,914	22.1%	64,926	61,789	5.1%
Receita Operacional Bruta	71,382	62,478	14.3%	67,104	6.4%	259,239	203,942	27.1%
Impostos sobre vendas	(6,486)	(4,944)	31.2%	(6,116)	6.0%	(24,094)	(15,275)	57.7%
Cancelamentos e abatimentos	(1,689)	(838)	101.6%	(1,037)	62.9%	(4,156)	(4,166)	-0.2%
Receita Operacional Líquida	63,207	56,696	11.5%	59,951	5.4%	230,989	184,501	25.2%
Custos dos serviços prestados	(17,230)	(14,118)	22.0%	(16,099)	7.0%	(65,534)	(48,433)	35.3%
Lucro Bruto	45,977	42,578	8.0%	43,852	4.8%	165,455	136,068	21.6%
Margem bruta	72.7%	75.1%	- 240 bps	73.1%	- 100 bps	71.6%	73.7%	- 210 bps
Despesas Operacionais	(34,629)	(29,975)	15.5%	(32,621)	6.2%	(131,226)	(99,714)	31.6%
Gerais e Administrativas	(18,581)	(15,787)	17.7%	(19,105)	-2.7%	(69,570)	(54,109)	28.6%
Vendas e marketing	(7,840)	(7,042)	11.3%	(7,178)	9.2%	(34,491)	(23,915)	44.2%
Pesquisa e Desenvolvimento	(6,997)	(7,592)	-7.8%	(5,736)	22.0%	(24,677)	(21,224)	16.3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(1,211)	446	-371.5%	(602)	101.2%	(2,488)	(466)	433.9%
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	11,348	12,603	-10.0%	11,231	1.0%	34,229	36,354	-5.8%
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(1,268)	1,033	-222.7%	(86)	1374.4%	(738)	(1,122)	-34.2%
Receitas financeiras	1,559	2,480	-37.1%	1,354	15.1%	6,974	12,539	-44.4%
Despesas financeiras	(2,827)	(1,447)	95.4%	(1,440)	96.3%	(7,712)	(13,661)	-43.5%
Lucro antes dos impostos	10,080	13,636	-26.1%	11,145	-9.6%	33,491	35,232	-4.9%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2,221)	(574)	286.9%	(1,881)	18.1%	(7,260)	(3,072)	136.3%
Imposto de renda e contribuição social correntes	(1,280)	(3,252)	-60.6%	(664)	92.8%	(4,206)	(5,095)	-17.4%
Lucro Líquido do exercício	6,579	9,810	-32.9%	8,600	-23.5%	22,025	27,065	-18.6%
Amortização de aquisições	2,985	4,073	-26.7%	2,690	11.0%	10,517	8,392	25.3%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2,221	574	286.9%	1,881	18.1%	7,260	3,072	136.3%
Lucro caixa	11,785	14,457	-18.5%	13,171	-10.5%	39,802	38,529	3.3%

Anexo II – Balanço patrimonial consolidado: Ativo 2012 e 2011

Ativo	31/12/2011	31/12/2012
Caixa e equivalentes de caixa	79.129	47.734
Contas a receber de clientes	38.755	45.891
Estoques	106	137
Impostos a recuperar	4.301	4.707
Outros créditos	1.964	5.459
Total circulante	124.255	103.928
Mútuo com empresas ligadas	-	-
Depósitos judiciais	179	351
Outros créditos	-	84
Total realizável a longo prazo	179	435
Imobilizado	23.480	26.054
Intangível	208.572	245.026
Total não circulante	232.231	271.515
Total Ativo	356.486	375.443
Passivo + Patrimônio Líquido	31/12/2011	31/12/2012
Fornecedores	6.024	4.289
Empréstimos e financiamentos	10.555	5.030
Obrigações trabalhistas	12.298	12.741
Impostos e contribuição a recolher	1.193	1.293
Imposto de renda e contribuição social	2.015	2.011
Contas a pagar por aquisições de controladas	19.927	11.417
Receita diferida	2.614	9.057
Dividendos a pagar	3.657	-
Outras contas a pagar	3.628	1.294
Total circulantes	61.911	47.132
Empréstimos e financiamentos	8.404	42.548
Contas a pagar por aquisição de controladas	32.363	35.631
Passivo fiscal diferido	6.094	16.424
Outras contas a pagar	559	265
Total não circulante	47.420	94.868
Capital social	2.688	2.688
Reserva de capital	210.252	210.252
Reserva de lucros	13.924	19.809
Dividendos adicionais propostos	20.291	694
Total Patrimônio Líquido	247.155	233.443
Total Passivo + Patrimônio Líquido	356.486	375.443

Anexo III – Demonstração do Fluxo de Caixa

	4T12	4T11	3T12	2012	2011
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do exercício	6.579	9.029	7.042	17.304	21.036
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais					
Depreciação e amortização	6.848	7.926	6.614	25.475	20.228
Resultado na venda de imobilizado e intangíveis	114	1.279	638	3.188	1.293
Provisão para devedores duvidosos	532	(331)	135	430	59
Encargos financeiros	1.094	2.353	1.103	4.843	9.221
Impostos diferidos	5.291	(2.496)	1.881	10.330	2
Impostos correntes	1.280	3.252	664	4.206	5.095
Diminuição (aumento) nos ativos					
Contas a receber de clientes	(887)	(5.129)	(4.988)	(6.873)	(11.562)
Estoques	(13)	49	(3)	(31)	40
Impostos a recuperar	834	1.021	(188)	(385)	(686)
Outros créditos e depósitos judiciais	(3.762)	5.442	605	(3.751)	1.716
Aumento (redução) nos passivos					
Fornecedores	476	(2.972)	67	(1.836)	(3.239)
Obrigações trabalhistas	(3.572)	(1.902)	(509)	58	4.344
Impostos e contribuições a recolher	3.298	4.324	(422)	(150)	(257)
Receita diferida	910	(486)	2.028	6.443	1.063
Outras contas a pagar	11.139	27	(10.857)	(2.628)	218
Impostos de renda e contribuição social pagos	(1.176)	(3.252)	(501)	(4.227)	(5.095)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades operacionais	28.985	18.134	3.309	52.396	43.476
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de ativo imobilizado	(688)	(2.837)	(5.277)	(9.993)	(14.633)
Aquisição de ativo intangível	(2.698)	(2.914)	(5.866)	(12.859)	(11.713)
Aquisição de empresas, líquido de caixa	(33.921)	(64.162)	767	(33.154)	(63.889)
Alienação de ativo imobilizado	690	409	(310)	975	409
Alienação de operações descontinuadas líquido de caixa	-	-	(285)	-	-
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de investimentos	(4.466)	(37.433)	(43.122)	(55.031)	(89.826)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Ingresso de empréstimos e financiamentos	19.602	(34.455)	5.198	43.300	8.561
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	4.082	(14.400)	(10.882)	(12.486)	(44.397)
Encargos financeiros pagos	(3.440)	(4.189)	(616)	(4.843)	(8.344)
Pagamento de aquisição de controladas	(14.139)	22.574	4.127	(20.058)	(15.197)
Dividendos pagos	(10.725)	(150)	-	(34.673)	(11.233)
Integralização de capital	-	-	-	-	165.001
Gastos com emissão de ações	-	(3.879)	-	-	(3.879)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de financiamentos	(4.620)	(34.499)	(2.173)	(28.760)	90.512
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	19.899	(53.798)	(41.986)	(31.395)	44.162
Demonstrações do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa					
No início do exercício	27.835	132.927	69.821	79.129	34.967
No fim do exercício	47.734	79.129	27.835	47.734	79.129
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	19.899	(53.798)	(41.986)	(31.395)	44.162

Anexo IV – Cronograma de amortização de ágio fiscal

Trimestre	Valor (R\$)
1T13	(9.724.825)
2T13	(9.724.825)
3T13	(9.724.825)
4T13	(9.724.825)
1T14	(9.724.825)
2T14	(8.617.764)
3T14	(8.064.234)
4T14	(8.064.234)
1T15	(8.064.234)
2T15	(8.064.234)
3T15	(8.064.234)
4T15	(8.064.234)
1T16	(5.860.905)
2T16	(5.860.905)
3T16	(5.439.660)
4T16	(5.439.660)
1T17	(5.439.660)
2T17	(5.439.660)
3T17	(4.277.251)
4T17	(4.277.251)
1T18	(3.042.473)
2T18	(2.978.301)
3T18	(2.978.301)
4T18	(2.978.301)
1T19	(2.978.301)
2T19	(2.978.301)
3T19	(2.487.058)
4T19	(1.504.572)
1T20	(1.504.572)
2T20	(1.003.048)

Glossário

CAGR (Compounded Annual Growth Rate): taxa composta de crescimento anual.

CRM (Customer Relationship Management): software que armazena e compila dados dos clientes e através de estudos auxilia em estratégias de relacionamento e marketing.

ERP (Enterprise Resource Planning): sistema de informação que integra todos os dados e processos de uma organização em um único sistema.

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

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

POS (Point of Sale): software de automação comercial, instalado em lojas, utilizado para registrar vendas, consumidores e gerar as informações para o ERP.

Receitas recorrentes: compreendem atualizações dos “software”, suporte, “helpdesk”, aluguel de equipamento, serviço de hospedagem, uso das ferramentas e equipes de suporte localizadas nos clientes e serviços de conectividade. As receitas relativas a manutenção são reconhecidas no resultado mensalmente, por um período de tempo estabelecido em contrato. Nas demonstrações financeiras são tratadas como receitas de manutenção.

Receitas de serviços: compreendem serviços de implementação, incluindo personalização, treinamento, licenças dos “software” e outros serviços. As receitas de serviços são reconhecidas no resultado em função da sua realização.

TEF: transferência eletrônica de fundos.

TJLP: taxa de juros a longo prazo