

2T14 – CRESCIMENTO DA RECEITA, DO EBITDA E DO LUCRO CAIXA

São Paulo, 7 de agosto de 2014. 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 segundo trimestre de 2014 (2T14). 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 2T14 e o 2T13, o 2T14 e o 1T14, e 1S14 e o 1S13 exceto onde especificado de outra forma.

Destaques do Período

- A **base de clientes** cresceu 16,6% no 2T14 em comparação ao 1T14, atingindo 29.979 clientes, o que representa uma adição de 4.270 novos clientes no trimestre.
- A **receita recorrente** do 2T14 cresceu 23,6% em relação ao 2T13, atingindo R\$80,1 milhões e representando 79,6% da receita bruta.
- A **receita de serviços** atingiu R\$20,5 milhões no 2T14, 12,7% maior que no 2T13 e representando 20,4% da receita bruta.
- A **receita operacional líquida** totalizou R\$90,0 milhões no 2T14, 21,0% superior ao 2T13.
- O **EBITDA** do 2T14 foi de R\$25,3 milhões, 24,8% superior ao EBITDA do 2T13.
- A **Margem EBITDA** do 2T14 foi de 28,2%, 90 bps maior que a margem EBITDA do 2T13.
- O **lucro líquido** atingiu R\$14,9 milhões no 2T14, crescimento de 6,0% sobre o lucro líquido do 2T13.
- O **lucro caixa** do 2T14 foi de R\$ 22,0 milhões, 14,0% maior que o lucro caixa no 2T13.

Sobre as Ações

Capital Social

46.576.494 ações

Market Cap (06/08/2014)

R\$2.279.919.381

Free Float

31.266.812 ações (67,1%)

Teleconferências

Sexta-feira, 8 de agosto de 2014

Português

10:00 (BR), 09:00 (EST)

Telefone: +55 11 3193 1001

ou +55 11 2820 4001

Código: LINX

Inglês

12:00 (BR), 11:00 (EST)

Telefone: +55 11 3193 1001

ou +55 11 2820 4001

Código: LINX

Tabela 1: Destaques financeiros (R\$ mil)	2T14	2T13	Δ%	1T14	Δ%	1S14	1S13	Δ%
Número de clientes	29.979	16.434	82,4%	25.709	16,6%	29.979	16.434	82,4%
Receita recorrente	80.092	64.784	23,6%	74.947	6,9%	155.039	121.142	28,0%
Receita de serviços	20.475	18.160	12,7%	17.291	18,4%	37.766	33.255	13,6%
Receita operacional bruta (ROB)	100.567	82.944	21,2%	92.238	9,0%	192.805	154.397	24,9%
Receita operacional líquida (ROL)	89.957	74.340	21,0%	82.848	8,6%	172.805	138.125	25,1%
EBITDA	25.344	20.304	24,8%	23.330	8,6%	48.674	37.537	29,7%
Margem EBITDA	28,2%	27,3%	90 bps	28,2%	0 bps	28,2%	27,2%	100 bps
Lucro líquido	14.868	14.033	6,0%	13.766	8,0%	28.634	25.889	10,6%
Lucro caixa (cash earnings)	22.028	19.320	14,0%	20.693	6,5%	42.721	36.019	18,6%

Eventos Recentes

Aquisição da Rezende

A Linx S.A. celebrou em 16 de maio de 2014 um Contrato de Compra e Venda de Quotas, entre a Linx Sistemas e Consultoria Ltda., subsidiária da Companhia ("Linx Sistemas") e os detentores da totalidade do capital social das empresas Rezende Sistemas Ltda. ("Rezende") e Net4Biz Web Hosting Ltda - EPP ("Net4Biz"), cujas atividades compreendem o desenvolvimento e comercialização de softwares destinados à gestão e automação de postos de gasolina, lojas de conveniência e food service. O faturamento bruto da Rezende e Net4Biz em 2013 totalizou o montante de R\$ 18 milhões.

O valor total da Aquisição é de até R\$49,9 milhões, a ser pago da seguinte forma: R\$42,0 milhões à vista; e o saldo remanescente de R\$ 7,9 milhões sujeito ao atingimento de determinadas metas financeiras e operacionais para os anos de 2014 e 2015.

A aquisição está alinhada com os objetivos estratégicos da Companhia de aquisições de ativos no setor de tecnologia, especificamente de empresas de software de gestão focadas no varejo. Neste caso, o racional é o reforço das verticais de postos de combustíveis e lojas de conveniência e food service.

Joint Venture com a Cielo

A Linx S.A. assinou em 02 de junho de 2014 um memorando de entendimentos não vinculante com a CIELO S.A., para a criação de uma joint venture que terá como foco o desenvolvimento e comercialização de uma solução única e integrada para os pequenos varejistas brasileiros, que embarca automação comercial, software de gestão e plataforma de pagamentos eletrônicos.

A concretização da operação está sujeita à assinatura dos documentos definitivos e à aprovação das autoridades regulatórias aplicáveis. A Linx manterá o mercado informado do desenvolvimento da operação.

Distribuição de Juros Sobre Capital Próprio (JCP)

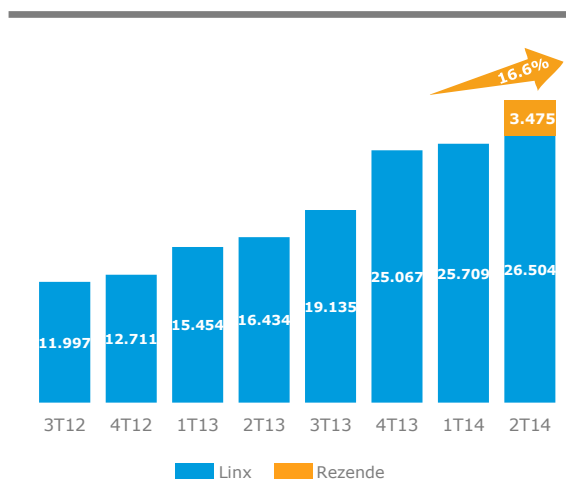
Em 07 de agosto de 2014, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a distribuição de R\$14.550.000 em juros sobre capital próprio, correspondentes a R\$0,312389335 por ação, que serão pagos em 19 de agosto de 2014, com base na posição acionária de 08 de agosto de 2014, sendo as ações negociadas "ex" esses dividendos a partir de 11 de agosto de 2014, inclusive. O valor líquido de IR é de R\$ 12.367.500.

Resultados Operacionais e Financeiros

Desempenho Operacional

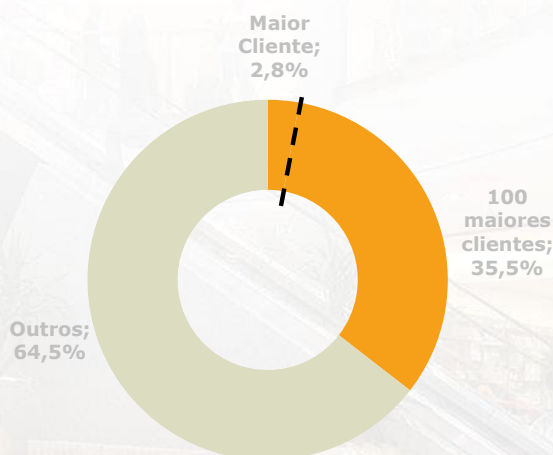
Ao final do 2T14 a Linx atingiu um total de 29.979 clientes, uma adição orgânica de 795 clientes, além de 3.475 clientes adicionados à base através da aquisição da Rezende.

Gráfico 1: Total de clientes



A taxa de renovação de clientes no 2T14 foi de 99,3%. Adicionalmente, o maior cliente da Companhia representou 2,8% da receita. Os 100 maiores representaram 35,5%. As altas taxas de renovação e a baixa concentração de clientes refletem a base ampla, diversificada e fiel da Companhia.

Gráfico 2: Distribuição das receitas (% da receita total)



Resultados 2T14

No 2T14, o tíquete médio de receita recorrente dos 795 novos clientes orgânicos foi de R\$569 por mês. 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)	2T14	2T13	Δ%	1T14	Δ%	1S14	1S13	Δ%
Receita recorrente	80.092	64.784	23,6%	74.947	6,9%	155.039	121.142	28,0%
Receita de serviços	20.475	18.160	12,7%	17.291	18,4%	37.766	33.255	13,6%
Receita operacional bruta	100.567	82.944	21,2%	92.238	9,0%	192.805	154.397	24,9%
Impostos sobre vendas	(8.716)	(7.171)	21,5%	(7.924)	10,0%	(16.640)	(13.462)	23,6%
Cancelamentos e abatimentos	(1.894)	(1.433)	32,2%	(1.466)	29,2%	(3.360)	(2.810)	19,6%
Receita operacional líquida	89.957	74.340	21,0%	82.848	8,6%	172.805	138.125	25,1%

No 2T14 a receita recorrente atingiu R\$80,1 milhões, com crescimento de 23,6% sobre o 2T13 e representando 79,6% da receita operacional bruta. Este crescimento é resultado da nossa estratégia de seguir combinando: (i) 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; (ii) vendas para novos clientes; (iii) a consolidação dos resultados da Rezende, LZT e dos ativos da Opus e Ionics.

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

A receita de serviços no 2T14 cresceu 12,7% sobre o 2T13, atingindo R\$ 20,5 milhões. Como já comunicamos nos últimos dois trimestres, é provável que a receita de serviços siga crescendo em ritmo inferior ao da receita recorrente, o que consideramos saudável.

O crescimento de 18,4% em relação ao 1T14 é explicado, em grande parte, pelo maior número de dias úteis no 2T14, apesar da Copa do Mundo.

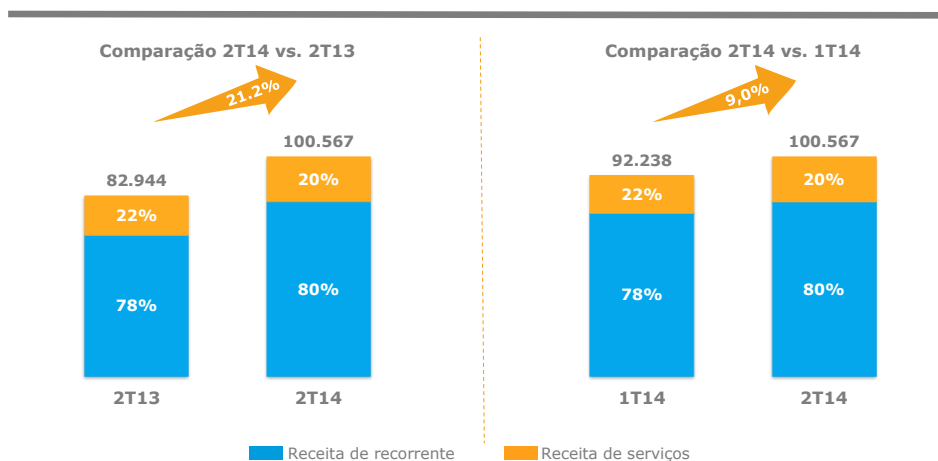
A receita diferida constante no balanço (receita de serviços já faturada, mas não reconhecida, tendo em vista que o serviço ainda não foi prestado) foi de R\$11,9 milhões ao final do 2T14. Nos meses seguintes, conforme os serviços sejam prestados, estas receitas serão devidamente reconhecidas. Esses valores garantirão a alocação futura da equipe de consultores da Linx, aumentando a previsibilidade da receita de serviços.

Adicionalmente, o valor médio da hora de serviços reconhecidos no 2T14 foi de R\$142,71.

Resultados 2T14

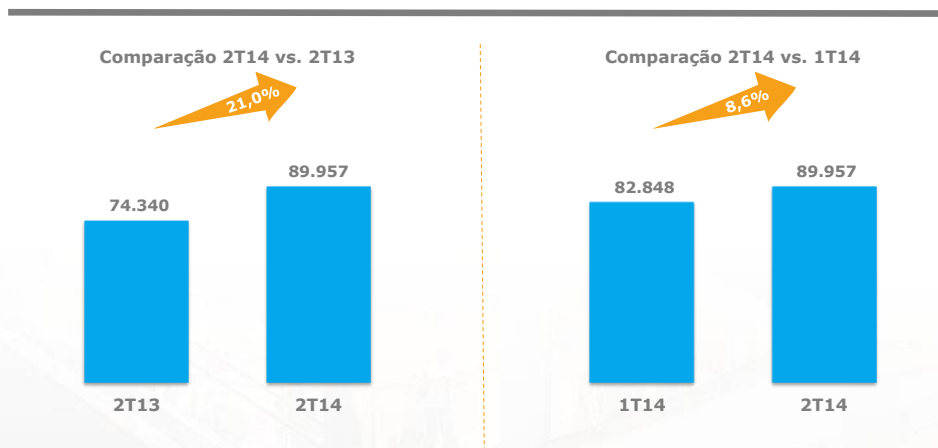
A combinação das receitas recorrente e de serviços se traduz na receita operacional bruta. No 2T14, ela foi de R\$100,6 milhões, um aumento de 21,2% sobre o 2T13.

Gráfico 3: Receita bruta (R\$ mil)



A receita operacional líquida (ROL) atingiu R\$90,0 milhões no 2T14, representando um aumento de 21,0% em relação aos R\$74,3 milhões do 2T13.

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



Lucro bruto, margem bruta e custo dos serviços prestados

(R\$ mil)	2T14	2T13	Δ%	1T14	Δ%	1S14	1S13	Δ%
Custos dos serviços prestados	(26.382)	(22.495)	17,3%	(22.553)	17,0%	(48.935)	(41.133)	19,0%
Lucro bruto	63.575	51.845	22,6%	60.295	5,4%	123.870	96.992	27,7%
Margem bruta	70,7%	69,7%	100 bps	72,8%	-210 bps	71,7%	70,2%	150 bps

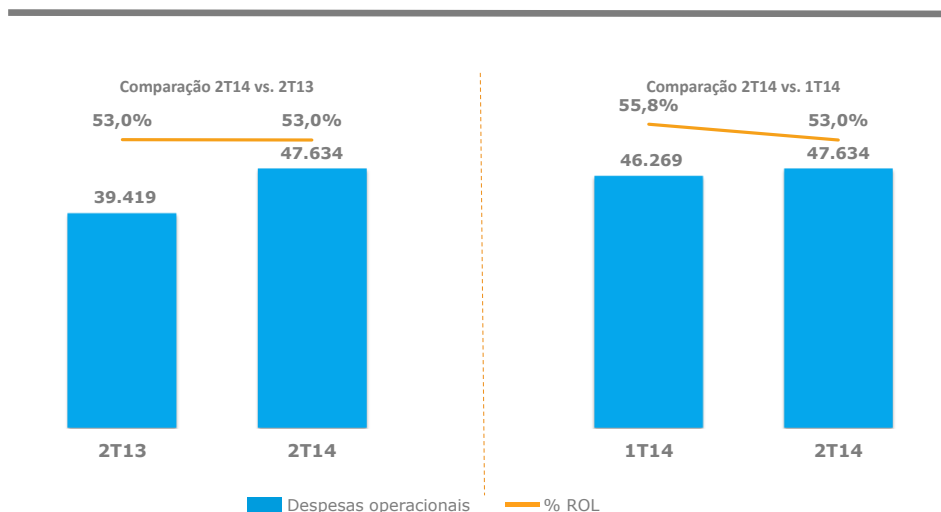
A margem bruta foi de 70,7%, um aumento de 100 bps na comparação do 2T14 com o 2T13, principalmente pela maior participação de receita recorrente. Em relação ao 1T14, houve queda de 210 bps, devido ao início de consolidação da Rezende, adquirida em maio de 2014 e que tem margem bruta inferior.

Despesas operacionais

(R\$ mil)	2T14	2T13	Δ%	1T14	Δ%	1S14	1S13	Δ%
Despesas operacionais	(47.634)	(39.419)	20,8%	(46.269)	3,0%	(93.903)	(74.332)	26,3%
Gerais e administrativas (ex-depreciação e amortização)	(16.972)	(15.017)	13,0%	(14.913)	13,8%	(31.885)	(27.093)	17,7%
Depreciação e amortização	(9.403)	(7.878)	19,4%	(9.304)	1,1%	(18.707)	(14.877)	25,7%
Vendas e marketing	(11.379)	(8.907)	27,8%	(10.662)	6,7%	(22.041)	(17.492)	26,0%
Pesquisa e desenvolvimento	(8.970)	(7.148)	25,5%	(10.340)	-13,2%	(19.310)	(14.109)	36,9%
Outras receitas (despesas) operacionais	(910)	(469)	94,0%	(1.050)	-13,3%	(1.960)	(761)	157,6%
EBIT	15.941	12.426	28,3%	14.026	13,7%	29.967	22.660	32,2%

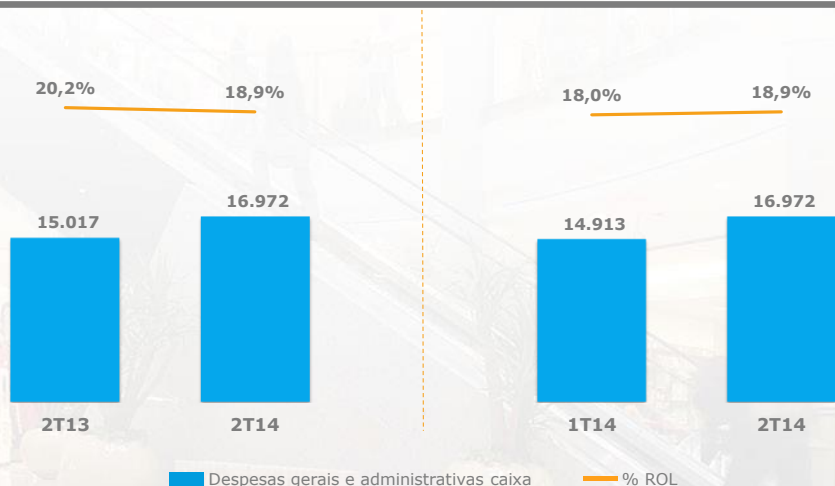
No segundo trimestre de 2014 as despesas operacionais, que abrangem as despesas administrativas, depreciação e amortização, vendas e marketing, pesquisa e desenvolvimento e outras despesas, atingiram o valor de R\$47,6 milhões, 20,8% acima dos R\$39,4 milhões do 2T13.

Gráfico 5: Despesas operacionais (R\$ mil)



As despesas administrativas, excluindo despesas com depreciação e amortização, cresceram 13,0% do 2T13 para o 2T14. Este crescimento, menor que o crescimento da receita, ocorreu principalmente devido à consolidação das despesas trimestrais da Opus, LZT, Ionics e Rezende ao resultado da Companhia. Entre o 1T14 e o 2T14 as despesas administrativas apresentaram um aumento de 13,8%, em função de alguns ajustes de alocação contábil. Em relação à ROL, as despesas administrativas do 2T14 tiveram uma queda de 130 bps em relação ao 2T13, reflexo da maturidade do investimento na estrutura organizacional da Companhia realizado em 2011 e 2012 e das sinergias advindas das aquisições realizadas, que se manifestam inicialmente nesta linha.

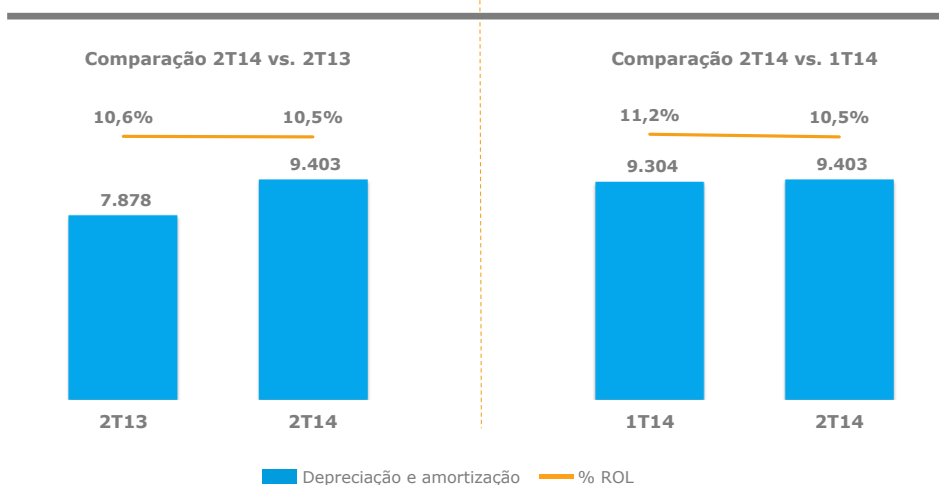
Gráfico 6: Despesas gerais e administrativas ex depreciação e amortização (R\$ mil)



Resultados 2T14

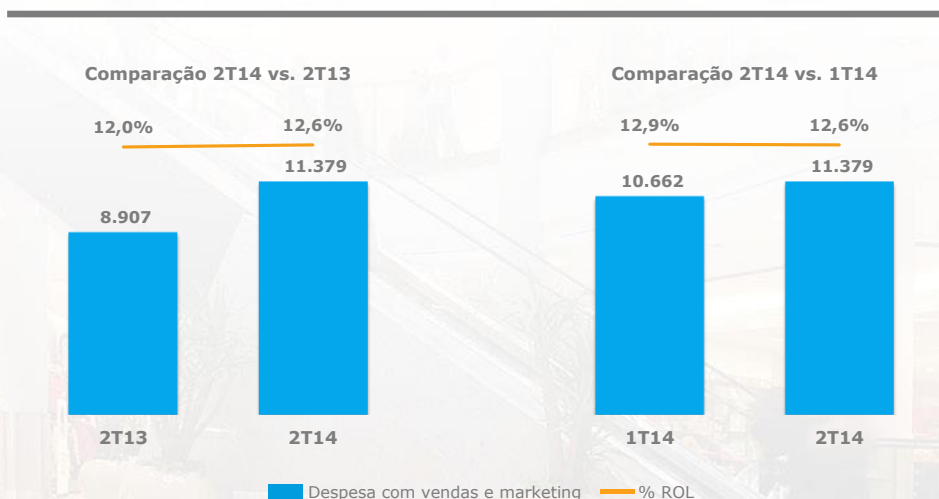
As despesas com depreciação e amortização cresceram 19,4% entre o 2T14 e o 2T13, passando de R\$7,9 milhões para R\$9,4 milhões. Este aumento ocorreu principalmente devido às incorporações da Direção e LZT, que aumentaram o ágio. O cronograma de amortização de ágio contábil completo encontra-se no anexo IV.

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



No 2T14, as despesas com vendas e marketing, como percentual da ROL, apresentaram um aumento de 60 bps em comparação ao 2T13. Em relação ao 1T14, elas caíram 30 bps. O principal motivo é o início da diluição do dissídio coletivo aplicado em SP e que afeta mais fortemente esta linha.

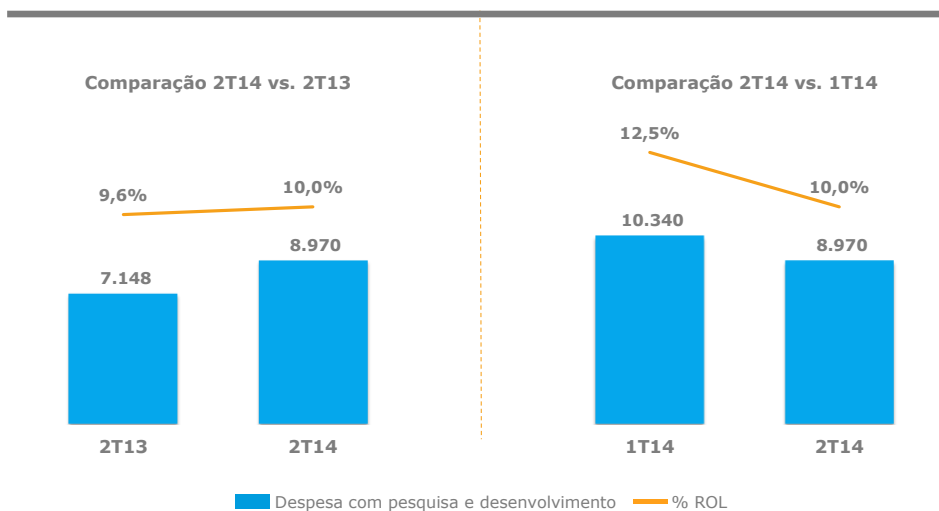
Gráfico 8: Despesas com vendas e marketing (R\$ mil)



Resultados 2T14

As despesas com pesquisa e desenvolvimento (P&D), quando comparadas como percentual da ROL, tiveram um aumento de 40 bps entre o 2T13 e 2T14, devido à incorporação das despesas de P&D das últimas aquisições, operações que abrem novas verticais de atuação e, por isso mesmo, tem um percentual de gastos de P&D mais representativo. Na comparação entre o 1T14 e o 2T14, houve uma redução de 250 bps, reflexo de alguns ajustes de alocação contábil e da diluição do dissídio coletivo das filiais de Belo Horizonte, Recife e Joinville, que ocorreu no 4T13. Estas filiais tem grande concentração de equipes de P&D.

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



No 2T14 foram capitalizados R\$3,6 milhões de despesas com pesquisa e desenvolvimento. Reforçamos que o principal investimento de inovação neste momento é a plataforma Omnichannel, que visa integrar todos os pontos de contato de um varejista com seus consumidores e que representa importante oportunidade de crescimento futuro.

EBITDA e margem EBITDA

Tabela 5.1: EBITDA								
(R\$ mil)	2T14	2T13	Δ%	1T14	Δ%	1S14	1S13	Δ%
Receita operacional líquida	89.957	74.340	21,0%	82.848	8,6%	172.805	138.125	25,1%
Custos dos serviços prestados	(26.382)	(22.495)	17,3%	(22.553)	17,0%	(48.935)	(41.133)	19,0%
Lucro bruto	63.575	51.845	22,6%	60.295	5,4%	123.870	96.992	27,7%
Despesas operacionais	(47.634)	(39.419)	20,8%	(46.269)	3,0%	(93.903)	(74.332)	26,3%
Gerais e administrativas	(26.375)	(22.895)	15,2%	(24.217)	8,9%	(50.592)	(41.970)	20,5%
Vendas e marketing	(11.379)	(8.907)	27,8%	(10.662)	6,7%	(22.041)	(17.492)	26,0%
Pesquisa e desenvolvimento	(8.970)	(7.148)	25,5%	(10.340)	-13,2%	(19.310)	(14.109)	36,9%
Outras receitas (despesas) operacionais	(910)	(469)	94,0%	(1.050)	-13,3%	(1.960)	(761)	157,6%
EBIT	15.941	12.426	28,3%	14.026	13,7%	29.967	22.660	32,2%
Depreciação e amortização	9.403	7.878	19,4%	9.304	1,1%	18.707	14.877	25,7%
EBITDA	25.344	20.304	24,8%	23.330	8,6%	48.674	37.537	29,7%
Margem EBITDA	28,2%	27,3%	90 bps	28,2%	0 bps	28,2%	27,2%	100 bps

O EBITDA atingiu R\$25,3 milhões no 2T14, representando um aumento de 24,8% em comparação aos R\$20,3 milhões de EBITDA do 2T13 e de 8,6% em relação aos R\$23,3 milhões do EBITDA do 1T14.

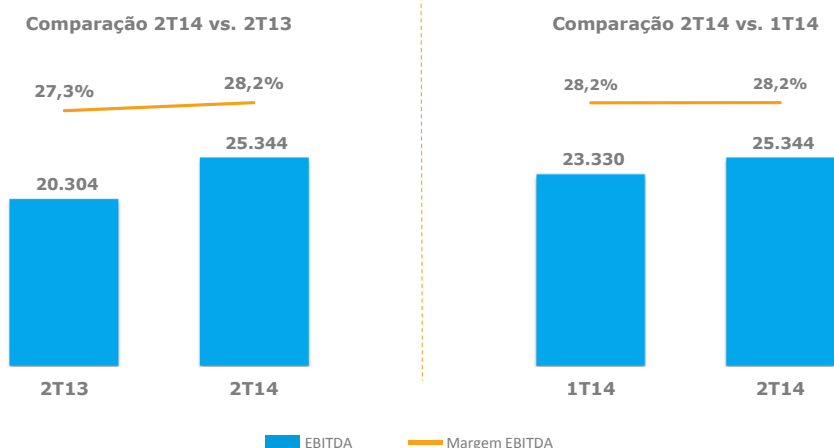
Foi contabilizado no 2T14 R\$0,6 milhão referente ao plano de opções da Companhia, um evento não caixa, que representou 65 bps da margem EBITDA.

A margem EBITDA do 2T14 foi de 28,2%, um aumento de 90 bps em relação aos 27,3% de margem EBITDA do 2T13, o que mostra o aumento da eficiência operacional da Companhia, após os investimentos em uma nova estrutura organizacional nos anos de 2011 e 2012. É importante salientar que este aumento de margem ocorreu mesmo com a realização de quatro aquisições desde o 2T13. Normalmente, as empresas adquiridas operam com margens menores, o que reduz a margem consolidada num primeiro momento.

Tabela 5.2: EBITDA ajustado ao plano de opções								
(R\$ mil)	2T14	2T13	Δ%	1T14	Δ%	1S14	1S13	Δ%
EBITDA	25.344	20.304	24,8%	23.330	8,6%	48.674	37.537	29,7%
Plano de opções	583	895	-34,9%	522	11,7%	1.105	895	23,5%
EBITDA ajustado (ex plano de opções)	25.927	21.199	22,3%	23.852	8,7%	49.779	38.432	29,5%
Margem EBITDA ajustada (ex plano de opções)	28,8%	28,5%	30 bps	28,8%	0 bps	28,8%	27,8%	100 bps

Também a destacar, a margem EBITDA do 2T14 se manteve no mesmo patamar do 1T14, apesar do início da consolidação dos resultados da Rezende, empresa adquirida em maio de 2014 e com margem menor que a da Linx.

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



Resultado financeiro

Tabela 6: Resultado financeiro líquido

(R\$ mil)	2T14	2T13	Δ%	1T14	Δ%	1S14	1S13	Δ%
Resultado financeiro líquido	5.448	5.352	1,8%	6.207	-12,2%	11.655	9.806	18,9%
Receitas financeiras	7.444	6.056	22,9%	8.405	-11,4%	15.849	12.238	29,5%
Despesas financeiras	(1.996)	(704)	183,5%	(2.198)	-9,2%	(4.194)	(2.432)	72,5%
Lucro antes dos impostos	21.389	17.778	20,3%	20.233	5,7%	41.622	32.466	28,2%

O resultado financeiro líquido da Linx atingiu R\$5,4 milhões no 2T14, praticamente estável em relação ao 2T13. A redução de 12,2% em relação ao 1T14 é reflexo da diminuição do caixa, devido principalmente ao pagamento da aquisição da Rezende.

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 em bancos de primeira linha e que seguem uma política formal de investimentos bastante conservadora.

As despesas financeiras tiveram uma queda de 9,2% na comparação do 1T14 com o 2T14, devido principalmente à redução do endividamento financeiro da Companhia. As despesas financeiras recorrentes 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.

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 V.

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)	2T14	2T13	1T14	1S14	1S13
Lucro antes da tributação	21.389	17.778	20.233	41.622	32.466
Lucro das empresas tributadas pelo lucro presumido	-	(97)	-	-	(719)
Lucro antes do IRPJ	21.389	17.681	20.233	41.622	31.747
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social					
Pela alíquota fiscal combinada	(7.272)	(6.012)	(6.879)	(14.151)	(10.794)
Diferenças permanentes					
Gastos com emissões de ações	-	1.929	-	-	2.802
Lei 11.196/05 (Lei do Bem)	956	614	793	1.749	1.128
Plano de opções	356	-	(732)	(376)	-
Outros ajustes					
Impostos correntes (lucro presumido)	-	(531)	-	-	(1.042)
Outras diferenças líquidas	(561)	255	351	(210)	1.329
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1.781)	(1.365)	(2.600)	(4.381)	(3.029)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(4.740)	(2.380)	(3.867)	(8.607)	(3.548)
Alíquota efetiva corrente	22%	13%	19%	21%	11%
Alíquota efetiva total	30%	21%	32%	31%	21%

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\$4,7 milhões no 2T14. A alíquota efetiva total foi de 30% e a alíquota efetiva corrente, que afeta o caixa da Linx, foi de 22% no 2T14. O aumento da alíquota de imposto de renda decorre principalmente dos gastos com emissão de ações referentes ao IPO, ocorridos no 2T13 e que reduziram a base de cálculo do IR naquele trimestre.

Lucro líquido e lucro caixa

O lucro líquido da Linx foi de R\$14,9 milhões no 2T14, um aumento de 6,0% em comparação ao lucro líquido de R\$14,0 milhões no 2T13.

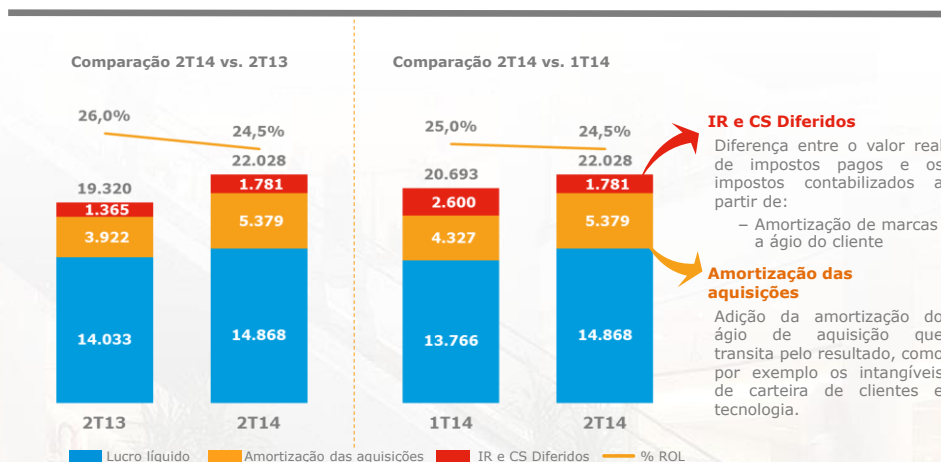
Tabela 8: Lucro caixa								
(R\$ mil)	2T14	2T13	Δ%	1T14	Δ%	1S14	1S13	Δ%
Lucro líquido	14.868	14.033	6,0%	13.766	8,0%	28.634	25.889	10,6%
Amortização de aquisições	5.379	3.922	37,1%	4.327	24,3%	9.706	7.101	36,7%
IR e CS diferidos	1.781	1.365	30,5%	2.600	-31,5%	4.381	3.029	44,6%
Lucro caixa	22.028	19.320	14,0%	20.693	6,5%	42.721	36.019	18,6%
Plano de opções de ações	584	895	-34,7%	522	11,9%	1.106	895	23,6%
Lucro caixa ajustado (ex plano de opções)	22.612	20.215	11,9%	21.215	6,6%	43.827	36.914	18,7%

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, 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 2T14, o lucro caixa atingiu R\$ 22,0 milhões, um aumento de 14,0% em relação ao lucro caixa do 2T13.

O lucro caixa, excluindo a contabilização do plano de opções, foi de R\$22,6 milhões.

Gráfico 11: Lucro líquido e lucro caixa do 2T14 (R\$ mil)



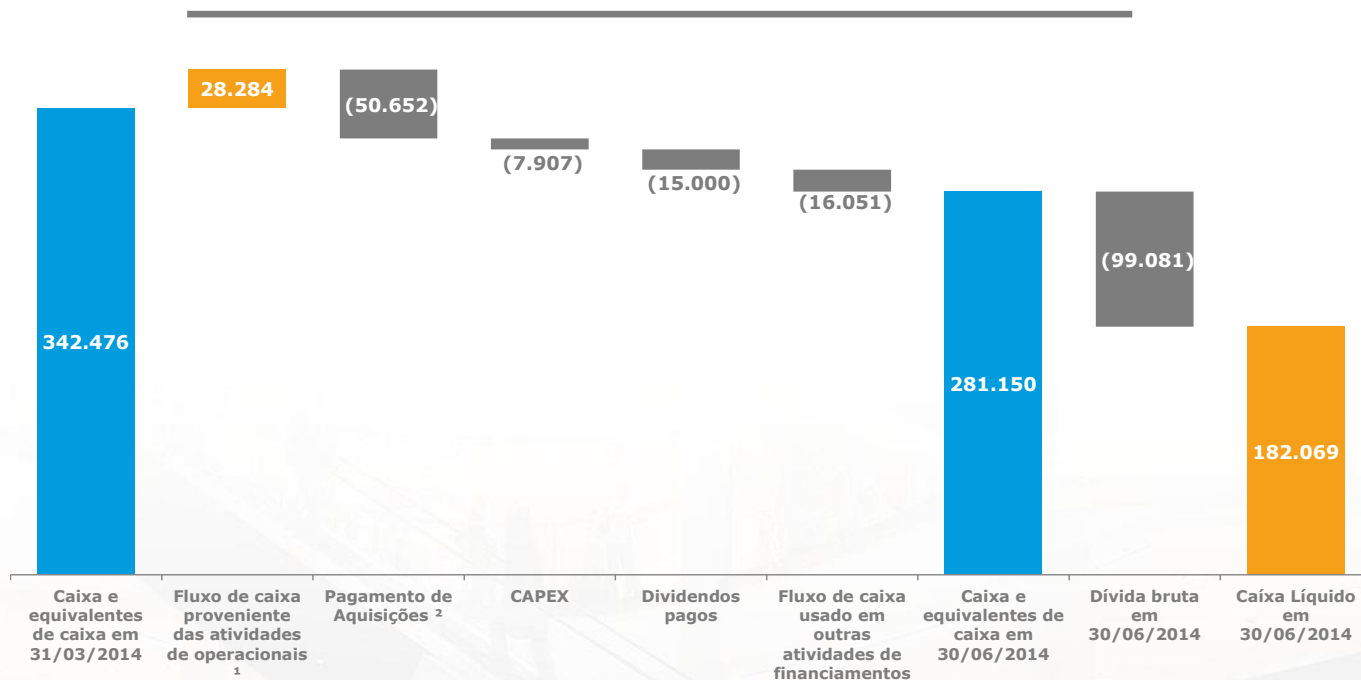
Geração de Caixa e Caixa Líquido

No 2T14 o caixa da Companhia apresentou uma redução de R\$61,3 milhões, encerrando o período com um saldo em caixa de R\$281,2 milhões, 17,9% inferior ao caixa do 1T14, devido, principalmente, ao pagamento de dividendos e pagamento da aquisição da Rezende, ocorrida em Maio de 2014.

A dívida bruta da Companhia encerrou o primeiro trimestre de 2014 com um valor de R\$99,1 milhões e era composta de: (i) empréstimo com BNDES, no valor de R\$ 41,9 milhões; (ii) leasings financeiros, no montante total de R\$ 0,6 milhões e (iii) contas a pagar por aquisições de ativos e de controladas, no valor total de R\$56,6 milhões. É importante ressaltar que a Linx se utiliza do 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 caixa líquido da Companhia (caixa menos dívida bruta) no 2T14 foi de R\$182,1 milhões.

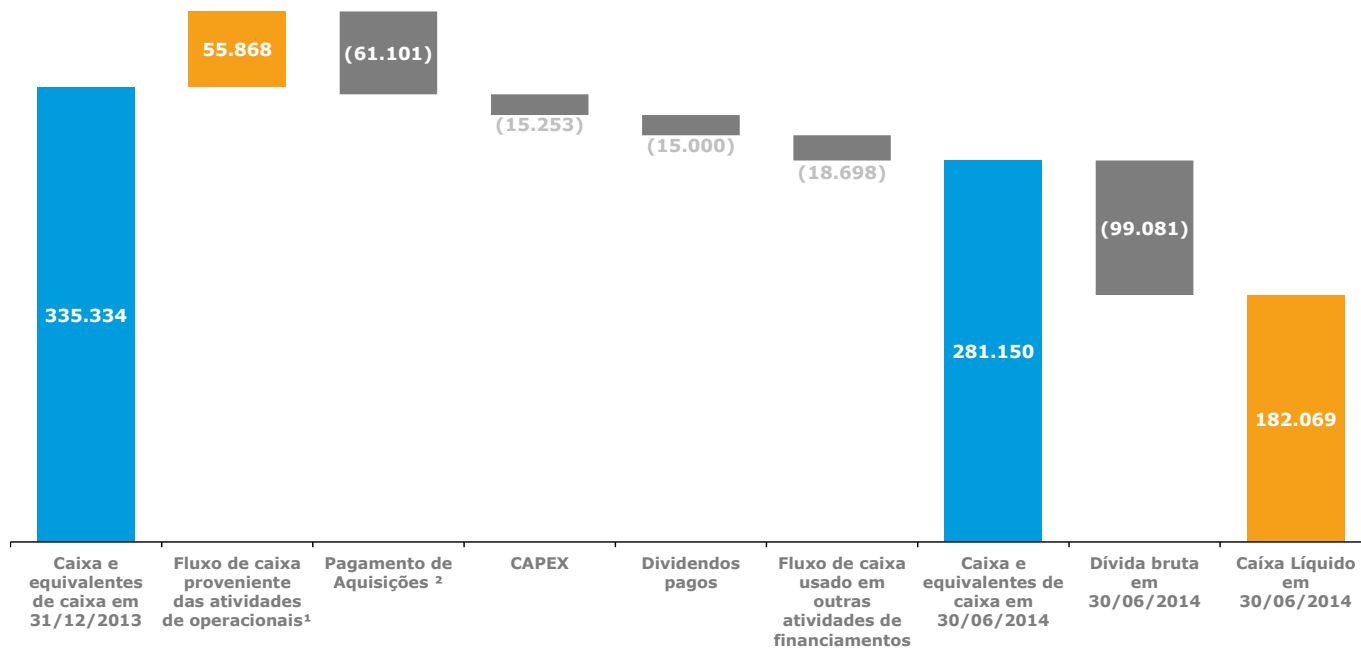
Gráfico 12: Fluxo de caixa do 2T14 (R\$ mil)



1 Inclui resultado na venda de ativos imobilizados e intangíveis.

2 Inclui aquisição de empresa menos caixa líquido e pagamento de aquisição de controlada.

Gráfico 13: Fluxo de caixa do 1S14 (R\$ mil)

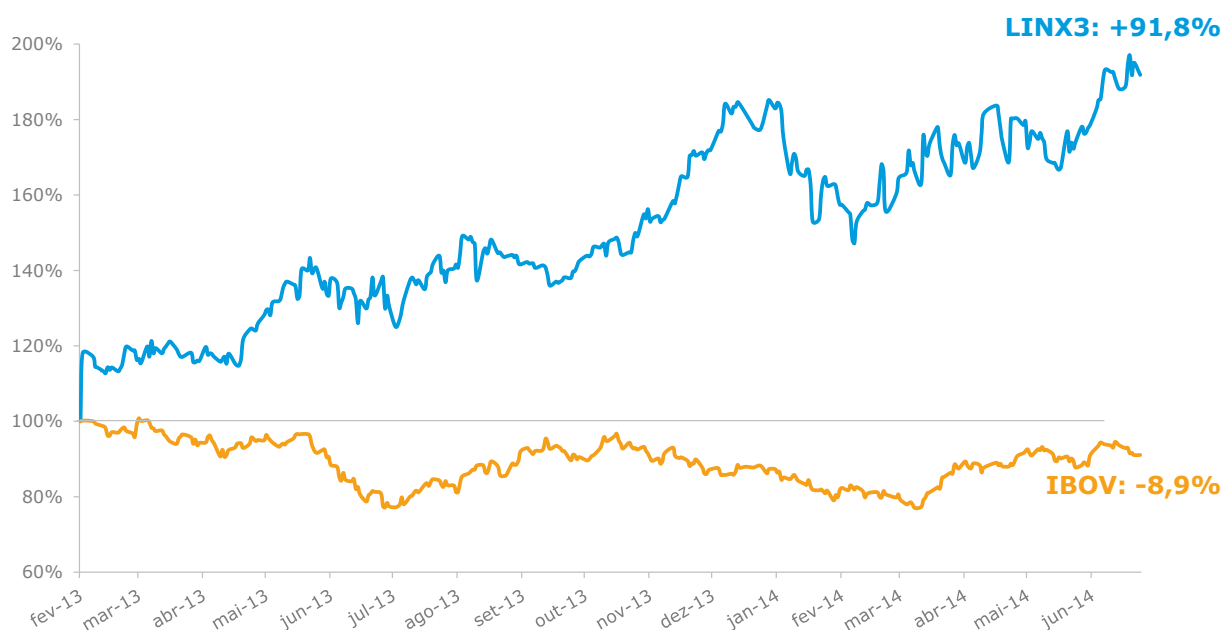


1 Inclui resultado na venda de ativos imobilizados e intangíveis.

2 Inclui aquisição de empresa menos caixa líquido e pagamento de aquisição de controlada.

Mercado de Capitais

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



*Preço final da ação ao final do 2T14 (30/06/2014)

Da data de início das negociações, até o final do 2T14, a ação da Linx (LINX3) apresentou valorização de 91,8%, em comparação com a performance de -8,9% do Ibovespa no mesmo período. O volume médio diário de negociação, excluído o pregão de estreia, foi de R\$7,3 milhões, com média de 301 negócios por dia.

Durante o ano de 2014, até o final do 2T14, a ação da Companhia (LINX3) apresentou valorização de 8,1%, em comparação a performance de 3,2% do Ibovespa no mesmo período. O volume médio diário de negociação foi de 9,0 milhões, com média de 397 negócios por dia.

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 29.979 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\$8,2 bilhões, sendo que somente 7,9% foram explorados em 2012. 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 32% 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, de Administração e Diretor de Relações com Investidores

Alexandre Kelemen

Relações com Investidores

(+55 11) 2103-1575

ri@linx.com.br

Assessoria de Imprensa (FSB Comunicação)

Alessandra Carvalho

(+55 11) 3165-9585

alessandra.carvalho@fsb.com.br

Flora Morena

(+55 11) 3165-9596

flora.morena@fsb.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)	2T14	2T13	Δ%	1T14	Δ%	1S14	1S13	Δ%
Receita recorrente	80.092	64.784	23,6%	74.947	6,9%	155.039	121.142	28,0%
Receita de serviços	20.475	18.160	12,7%	17.291	18,4%	37.766	33.255	13,6%
Receita operacional bruta	100.567	82.944	21,2%	92.238	9,0%	192.805	154.397	24,9%
Impostos sobre vendas	(8.716)	(7.171)	21,5%	(7.924)	10,0%	(16.640)	(13.462)	23,6%
Cancelamentos e abatimentos	(1.894)	(1.433)	32,2%	(1.466)	29,2%	(3.360)	(2.810)	19,6%
Receita operacional líquida	89.957	74.340	21,0%	82.848	8,6%	172.805	138.125	25,1%
Custos dos serviços prestados	(26.382)	(22.495)	17,3%	(22.553)	17,0%	(48.935)	(41.133)	19,0%
Lucro bruto	63.575	51.845	22,6%	60.295	5,4%	123.870	96.992	27,7%
Despesas operacionais	(47.634)	(39.419)	20,8%	(46.269)	3,0%	(93.903)	(74.332)	26,3%
Gerais e administrativas	(26.375)	(22.895)	15,2%	(24.217)	8,9%	(50.592)	(41.970)	20,5%
Vendas e marketing	(11.379)	(8.907)	27,8%	(10.662)	6,7%	(22.041)	(17.492)	26,0%
Pesquisa e desenvolvimento	(8.970)	(7.148)	25,5%	(10.340)	-13,2%	(19.310)	(14.109)	36,9%
Outras receitas (despesas) operacionais	(910)	(469)	94,0%	(1.050)	-13,3%	(1.960)	(761)	157,6%
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	15.941	12.426	28,3%	14.026	13,7%	29.967	22.660	32,2%
Receitas (despesas) financeiras líquidas	5.448	5.352	1,8%	6.207	-12,2%	11.655	9.806	18,9%
Receitas financeiras	7.444	6.056	22,9%	8.405	-11,4%	15.849	12.238	29,5%
Despesas financeiras	(1.996)	(704)	183,5%	(2.198)	-9,2%	(4.194)	(2.432)	72,5%
Lucro antes dos impostos	21.389	17.778	20,3%	20.233	5,7%	41.622	32.466	28,2%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1.781)	(1.365)	30,5%	(2.600)	-31,5%	(4.381)	(3.029)	44,6%
Imposto de renda e contribuição social correntes	(4.740)	(2.380)	99,2%	(3.867)	22,6%	(8.607)	(3.548)	142,6%
Lucro líquido do exercício	14.868	14.033	6,0%	13.766	8,0%	28.634	25.889	10,6%
Amortização de aquisições	5.379	3.922	37,1%	4.327	24,3%	9.706	7.101	36,7%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.781	1.365	30,5%	2.600	-31,5%	4.381	3.029	44,6%
Lucro caixa	22.028	19.320	14,0%	20.693	6,5%	42.721	36.019	18,6%

Anexo II – Balanço patrimonial: 31/06/2014 e 31/12/2013

(R\$ mil)

Ativo	31/12/2013	30/06/2014
Caixa e equivalentes de caixa	335.334	281.150
Contas a receber	54.933	65.607
Estoques	242	217
Impostos a recuperar	10.190	8.739
Outros créditos	10.194	10.661
Total circulante	410.893	366.374

Depósitos judiciais	417	417
Outros créditos	195	329
Ativo fiscal diferido	526	13
Total realizável a longo prazo	1.138	759

Imobilizado	29.835	38.050
Intangível	327.145	380.389
Total não circulante	358.118	419.198

Total ativo	769.011	785.572
--------------------	----------------	----------------

Passivo + Patrimônio Líquido	31/12/2013	30/06/2014
Fornecedores	6.941	4.415
Empréstimos e financiamentos	10.877	11.951
Obrigações trabalhistas	20.089	29.515
Impostos e contribuição a recolher	1.722	3.285
Imposto de renda e contribuição social	3.445	1.814
Contas a pagar por aquisições de controladas	17.660	21.440
Receita diferida	8.550	11.874
Dividendos a pagar	4.822	-
Outras contas a pagar	5.638	2.904
Total circulantes	79.744	87.198

Empréstimos e financiamentos	36.168	30.468
Contas a pagar por aquisição de controladas	36.780	26.882
Passivo fiscal diferido	23.569	27.438
Outras contas a pagar	6.380	7.273
Total não circulante	102.897	92.061

Capital social	346.482	346.864
Reserva de capital	191.069	192.174
Reserva de lucros	38.641	67.275
Dividendos adicionais propostos	10.178	-
Total patrimônio líquido	586.370	606.313

Total passivo + patrimônio líquido	769.011	785.572
---	----------------	----------------

Anexo III – Demonstração do fluxo de caixa

(R\$ mil)	2T14	2T13	1T14	1S14	1S13
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro líquido do exercício	14.868	14.033	13.766	28.634	25.889
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais					
Depreciação e amortização	9.403	7.878	9.304	18.707	14.877
Resultado na venda de imobilizado e intangíveis	842	493	227	1.069	524
Provisão para devedores duvidosos	532	(177)	545	1.077	-
Provisão de ajuste a valor presente	-	(1.865)	-	-	-
Plano de opção de compra de ações	583	895	522	1.105	895
Encargos financeiros	1.133	282	1.745	2.878	1.409
Impostos diferidos	1.781	1.365	2.600	4.381	3.029
Impostos correntes	4.740	2.380	3.867	8.607	3.548
Diminuição (aumento) nos ativos					
Contas a receber de clientes	(5.122)	(5.546)	(4.639)	(9.761)	(4.654)
Estoques	2	103	23	25	(103)
Impostos a recuperar	(4.109)	(765)	(968)	(5.077)	(51)
Outros créditos e depósitos judiciais	1.004	893	(541)	463	(575)
Aumento (redução) nos passivos					
Fornecedores	(301)	(483)	(2.418)	(2.719)	169
Obrigações trabalhistas	3.288	5.411	4.837	8.125	9.694
Impostos e contribuições a recolher	837	(1.316)	(1.394)	(557)	(2.876)
Receita diferida	3.140	(184)	184	3.324	(1.080)
Outras contas a pagar	(3.599)	(2.186)	(1)	(3.600)	2.848
Impostos de renda e contribuição social pagos	(738)	(150)	(1.341)	(2.079)	(969)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades operacionais	28.284	21.061	26.318	54.602	52.574
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de ativo imobilizado	(3.263)	(3.073)	(3.438)	(6.701)	(3.781)
Aquisição de ativo intangível	(4.644)	(5.153)	(3.908)	(8.552)	(18.790)
Aquisição de empresas, líquido do caixa	(44.075)	-	-	(44.075)	(19)
Aplicações financeiras	61.601	(5.439)	(15.551)	46.050	(331.451)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de investimentos	9.619	(13.665)	(22.897)	(13.278)	(354.041)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Ingresso de empréstimos e financiamentos	-	2.043	13	13	2.903
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(14.312)	(3.531)	(1.049)	(15.361)	(6.009)
Encargos financeiros pagos	(1.739)	(845)	(727)	(2.466)	(1.519)
Pagamento de aquisição de controladas	(6.577)	(7.210)	(10.449)	(17.026)	(23.364)
Dividendos pagos	(15.000)	(5.885)	-	(15.000)	(19.272)
Integralização de capital	-	-	382	382	343.103
Gastos com emissão de ações	-	-	-	-	(20.019)
Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de financiamentos	(37.628)	(15.428)	(11.830)	(49.458)	275.823
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	275	(8.032)	(8.409)	(8.134)	(25.644)
Demonstrações do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa					
No início do exercício	29.652	30.122	38.061	38.061	47.734
No fim do exercício	29.927	22.090	29.652	29.927	22.090
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	275	(8.032)	(8.409)	(8.134)	(25.644)

Anexo IV – Cronograma de amortização de ágio contábil

Trimestre	Valor (R\$)
3T14	(3.668.513)
4T14	(3.668.513)
1T15	(3.629.913)
2T15	(3.629.913)
3T15	(3.629.913)
4T15	(3.629.913)
1T16	(2.335.583)
2T16	(2.335.583)
3T16	(2.033.064)
4T16	(2.033.064)
1T17	(2.033.064)
2T17	(1.773.730)
3T17	(1.681.681)
4T17	(1.497.583)
1T18	(1.394.764)
2T18	(1.189.127)
3T18	(1.189.127)
4T18	(1.189.127)
1T19	(1.070.317)
2T19	(1.070.317)
3T19	(1.070.317)
4T19	(1.070.317)
1T20	(1.070.317)
2T20	(1.070.317)
3T20	(1.070.317)
4T20	(1.070.317)

Anexo V – Cronograma de amortização de ágio fiscal (ágio contábil + ágio fiscal)

Trimestre	Valor (R\$)
3T14	(10.233.273)
4T14	(10.233.273)
1T15	(10.233.273)
2T15	(10.233.273)
3T15	(10.233.273)
4T15	(10.233.273)
1T16	(10.233.273)
2T16	(10.233.273)
3T16	(7.608.699)
4T16	(7.608.699)
1T17	(7.608.699)
2T17	(7.608.699)
3T17	(6.446.289)
4T17	(6.446.289)
1T18	(5.211.512)
2T18	(5.147.340)
3T18	(5.147.340)
4T18	(5.147.340)
1T19	(5.147.340)
2T19	(5.147.340)
3T19	(4.164.854)
4T19	(2.920.085)
1T20	(2.543.322)
2T20	(2.041.798)
3T20	(1.038.750)
4T20	(1.038.750)

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 “softwares”, 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 “softwares” 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.