

### 3T14 – CRESCIMENTO DA RECEITA, DO EBITDA E DO LUCRO CAIXA

São Paulo, 6 de novembro 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 terceiro trimestre de 2014 (3T14). 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 3T14 e o 3T13, o 3T14 e o 2T14, e 9M14 e o 9M13 exceto onde especificado de outra forma.

#### Destaques do Período

- A **base de clientes** atingiu 30.503 clientes, um crescimento de 1,7% em comparação ao 2T14.
- A **receita recorrente** do 3T14 cresceu 24,0% em relação ao 3T13, atingindo R\$82,0 milhões e representando 77,8% da receita bruta.
- A **receita de serviços** atingiu R\$23,4 milhões no 3T14, 15,0% maior que no 3T13 e representando 22,2% da receita bruta.
- A **receita operacional líquida** totalizou R\$93,4 milhões no 3T14, 21,4% superior ao 3T13.
- O **EBITDA** foi de R\$26,6 milhões, 21,2% maior que o EBITDA do 3T13.
- A **Margem EBITDA** do 3T14 foi de 28,5%, mesmo patamar que a margem EBITDA do 3T13.
- O **lucro líquido** atingiu R\$23,6 milhões no 3T14, crescimento de 57,3% sobre o lucro líquido do 3T13.
- O **lucro caixa** do 3T14 foi de R\$32,4 milhões, 57,8% maior que o lucro caixa no 3T13.

#### Sobre as Ações

##### Capital Social

46.764.928 ações

##### Market Cap (05/11/2014)

R\$2.466.849.952

##### Free Float

32.141.026 ações (68,8%)

#### Teleconferências

Sexta-feira, 7 de novembro 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)	3T14	3T13	Δ%	2T14	Δ%	9M14	9M13	Δ%
Número de clientes	30.503	16.434	85,6%	29.979	1,7%	30.503	16.434	85,6%
Receita recorrente	82.018	66.146	24,0%	80.092	2,4%	237.057	187.288	26,6%
Receita de serviços	23.352	20.305	15,0%	20.475	14,1%	61.118	53.560	14,1%
Receita operacional bruta (ROB)	105.370	86.451	21,9%	100.567	4,8%	298.175	240.848	23,8%
Receita operacional líquida (ROL)	93.371	76.911	21,4%	89.957	3,8%	266.176	215.036	23,8%
EBITDA	26.569	21.915	21,2%	25.344	4,8%	75.243	59.452	26,6%
Margem EBITDA	28,5%	28,5%	-	28,2%	30 bps	28,3%	27,6%	70 bps
Lucro líquido	23.561	14.978	57,3%	14.868	58,5%	52.195	40.867	27,7%
Lucro caixa (cash earnings)	32.429	20.551	57,8%	22.028	47,2%	75.150	56.570	32,8%

## Eventos Recentes

### Aquisição da Big Sistemas

A Linx S.A. celebrou em 10 de outubro de 2014 um Contrato de Compra e Venda de Quotas (“Aquisição”), entre a Linx Sistemas e Consultoria Ltda., subsidiária da Companhia (“Linx Sistemas”) e os detentores da totalidade do capital social das empresas Big Automação Ltda. – EPP e BigFarma Sistemas Ltda. - Me (conjuntamente chamadas “Big Sistemas”), cujas atividades compreendem o desenvolvimento e comercialização de softwares de gestão e automação de farmácias, com foco em redes de pequeno e médio porte (“Contrato”). O faturamento bruto da Big Sistemas nos últimos 12 meses foi de R\$ 13.418.000,00.

Pela Aquisição a Linx pagará R\$ 28.500.000,00 (vinte e oito milhões e quinhentos mil reais) à vista. Adicionalmente, sujeito ao atingimento de determinadas metas financeiras e operacionais para os anos de 2015 e 2016, poderá ser pago o valor de até R\$10.220.000,00 (dez milhões duzentos e vinte mil reais).

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 a criação da vertical de farmácias.

### Financiamento BNDES

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 01 de outubro de 2014, foi aprovada a contratação de financiamento junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico (BNDES) entre a controlada Linx Sistemas e Consultoria Ltda., e o Banco Nacional de Desenvolvimento – BNDES, figurando a Companhia como Interveniente Fiadora de tal Contrato, no valor de R\$102.802.000,00 (cento e dois milhões e oitocentos e dois mil reais), o qual será destinado para pesquisa e desenvolvimento, marketing, treinamento, consultoria e auditoria no âmbito do Programa BNDES para Desenvolvimento da Indústria de Software e Serviços de Tecnologia da Informação – BNDES PROSOFT. Esta operação foi aprovada pela Diretoria do BNDES, por intermédio da Decisão n.º 880/2014, em termos e condições usuais a esse tipo de contratação, e possui prazo de amortização de 48 (quarenta e oito) meses, iniciado após a carência de 27 (vinte e sete) meses sobre o montante principal, e está dividida em 3 (três) subcréditos, conforme abaixo:

Subcrédito "A", no montante de R\$ 98.561.000,00 (noventa e oito milhões, quinhentos e sessenta e um mil reais), ao qual incidirão juros de 1,67% (um inteiro e sessenta e sete centésimos por cento) ao ano acima de TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo, a ser utilizado entre 2014 e 2016 para financiar o Plano de investimentos da Companhia, contemplando ações em infraestrutura, treinamento e qualidade, pesquisa e desenvolvimento, marketing e vendas, no âmbito do Programa BNDES para o Desenvolvimento da Indústria Nacional de Software e Serviços de Tecnologia da Informação - BNDES PROSOFT Empresa;

Subcrédito "B", no montante de R\$ 3.500.000,00 (três milhões e quinhentos mil reais), ao qual incidirão juros de 1,67% (um inteiro e sessenta e sete centésimos por cento) ao ano acima de TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo, a ser utilizado entre 2014 e 2016 na aquisição de equipamentos nacionais, que se enquadrem nos critérios da Agência Especial de Financiamento Industrial – FINAME, necessários ao projeto supracitado; e

Subcrédito "C", no montante de R\$ 741.000,00 (setecentos e quarenta e um mil reais), ao qual incidirá a TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo, a ser utilizado entre 2014 e 2016 na realização de investimentos em projetos sociais no âmbito da comunidade.

# LINX DAY

## SAVE the DATE

Data: 04 de dezembro de 2014

Horário: das 8h30 às 12h

Local: Auditório da Livraria Cultura  
Shopping Market Place

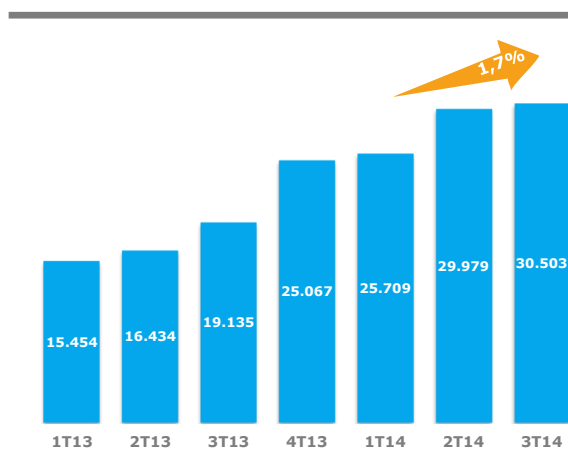


## Resultados Operacionais e Financeiros

### Desempenho Operacional

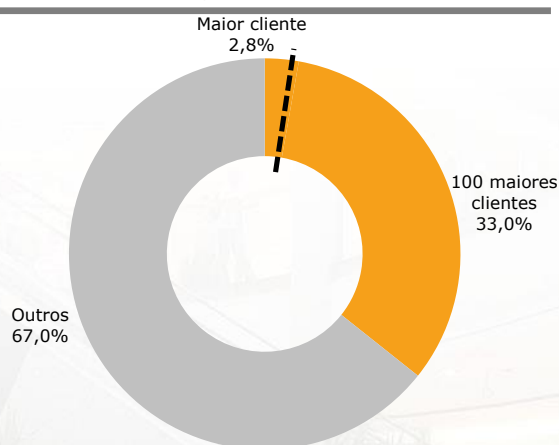
Ao final do 3T14 a Linx atingiu um total de 30.503 clientes, uma adição orgânica de 524 clientes.

Gráfico 1: Total de clientes



A taxa de renovação de clientes no 3T14 foi de 98,8%. Adicionalmente, o maior cliente da Companhia representou 2,8% da receita. Os 100 maiores representaram 33,0%. 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)



No 3T14, o tíquete médio de receita recorrente dos novos clientes foi de R\$563 por mês. Lembramos que este valor costuma ter alguma volatilidade, em função do perfil dos novos clientes em cada trimestre.

### Nova Pesquisa IDC

O IDC finalizou o seu novo estudo sobre o mercado brasileiro de software para varejo, com os resultados relativos ao ano de 2013. De acordo com o estudo, o total addressable market (TAM) atingiu R\$8,565 bilhões. Já a receita total de softwares de gestão para varejo em 2013 foi de R\$777 milhões, o que representa 9,1% do TAM, com crescimento de 17,5% sobre 2012. É importante informar que houve uma pequena revisão para cima dos números de 2012 do mercado corrente por parte do IDC (de R\$ 644 milhões para R\$ 661 milhões).

O market share da Linx atingiu 32,9% em 2013, um crescimento de 120 bps sobre o ano anterior. A Companhia é líder no mercado de softwares para o varejo no Brasil, sendo quase três vezes maior que seu concorrente mais próximo e maior que soma do 2º, 3º e 4º colocados, de acordo com a pesquisa do IDC.

O estudo também constatou que 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, em especial softwares; (ii) maior formalização e digitalização do setor 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, inclusive no interior do país. O IDC espera que os gastos com software no Brasil devam aumentar significativamente nos próximos anos, conforme as empresas continuem investindo em ganhos de produtividade e eficiência. Ao mesmo tempo, a abertura de novas lojas permite ampliar os contratos de manutenção mensal. Da mesma forma, o lançamento de novas soluções no portfólio da Companhia permite a realização de estratégias de vendas cruzadas, aumentando sua participação nos gastos de TI de seus clientes.

Neste cenário de crescimento, o ganho de market share num mercado bastante fragmentado reforça a posição competitiva da Companhia e a coloca numa posição diferenciada para explorar de maneira satisfatória esta oportunidade.

### Receita operacional

**Tabela 2: Receita operacional**

(R\$ mil)	3T14	3T13	Δ%	2T14	Δ%	9M14	9M13	Δ%
Receita recorrente	82.018	66.146	24,0%	80.092	2,4%	237.057	187.288	26,6%
Receita de serviços	23.352	20.305	15,0%	20.475	14,1%	61.118	53.560	14,1%
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>105.370</b>	<b>86.451</b>	<b>21,9%</b>	<b>100.567</b>	<b>4,8%</b>	<b>298.175</b>	<b>240.848</b>	<b>23,8%</b>
Impostos sobre vendas	(8.889)	(7.495)	18,6%	(8.716)	2,0%	(25.529)	(20.957)	21,8%
Cancelamentos e abatimentos	(3.110)	(2.045)	52,1%	(1.894)	64,2%	(6.470)	(4.855)	33,3%
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>93.371</b>	<b>76.911</b>	<b>21,4%</b>	<b>89.957</b>	<b>3,8%</b>	<b>266.176</b>	<b>215.036</b>	<b>23,8%</b>

No 3T14 a receita recorrente atingiu R\$82,0 milhões, com crescimento de 24,0% sobre o 3T13 e representando 77,8% 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, da LZT e da Ionics.

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

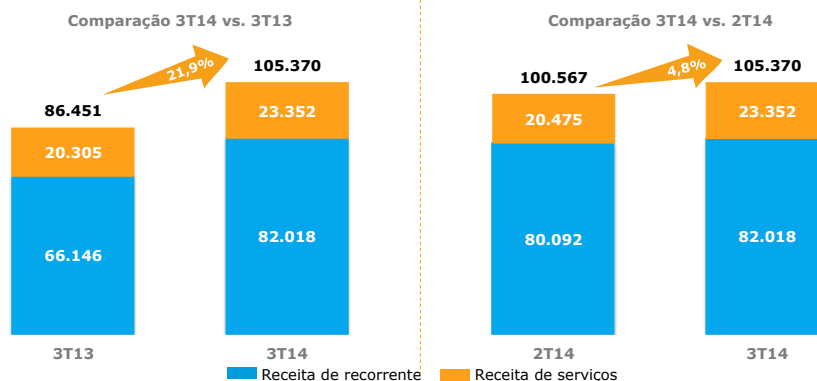
A receita de serviços no 3T14 cresceu 15,0% sobre o 3T13, atingindo R\$ 23,4 milhões. Já o crescimento de 14,1% em relação ao 2T14 é explicado principalmente pela combinação de um maior número de dias úteis no 3T14, o fim da Copa do Mundo e a venda de alguns projetos de revitalização de clientes da base.

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\$12,9 milhões ao final do 3T14. 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 3T14 foi de R\$130,64.

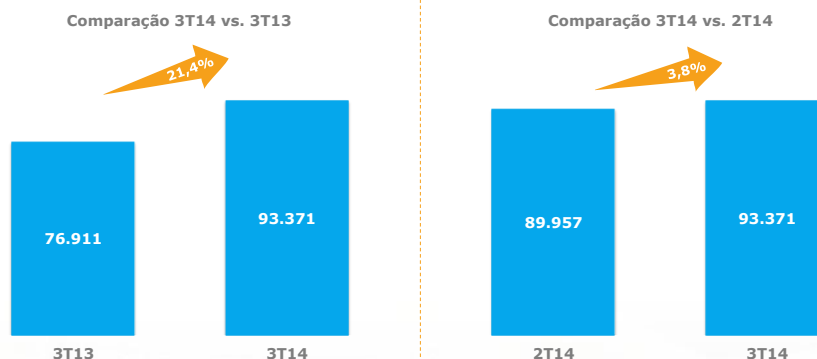
A combinação das receitas recorrente e de serviços se traduz na receita operacional bruta. No 3T14, ela foi de R\$105,4 milhões, um aumento de 21,9% sobre o 3T13.

Gráfico 3: Receita bruta (R\$ mil)



A receita operacional líquida (ROL) atingiu R\$93,4 milhões no 3T14, representando um aumento de 21,4% em relação aos R\$76,9 milhões do 3T13.

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



## Lucro bruto, margem bruta e custo dos serviços prestados

Tabela 3: Custo dos serviços prestados								
(R\$ mil)	3T14	3T13	Δ%	2T14	Δ%	9M14	9M13	Δ%
Custos dos serviços prestados	(26.979)	(21.265)	26,9%	(26.382)	2,3%	(75.914)	(62.398)	21,7%
<b>Lucro bruto</b>	<b>66.392</b>	<b>55.646</b>	<b>19,3%</b>	<b>63.575</b>	<b>4,4%</b>	<b>190.262</b>	<b>152.638</b>	<b>24,6%</b>
<b>Margem bruta</b>	<b>71,1%</b>	<b>72,4%</b>	<b>-130 bps</b>	<b>70,7%</b>	<b>40 bps</b>	<b>71,5%</b>	<b>71,0%</b>	<b>50 bps</b>

A margem bruta foi de 71,1%, uma queda de 130 bps na comparação do 3T14 com o 3T13, devido às aquisições ocorridas no período e que tem inicialmente margens brutas menores. Em relação ao 2T14, houve aumento de 40 bps, fruto do aumento de eficiência da Linx, inclusive decorrente das integrações da LZT, da Ionics e da Rezende.

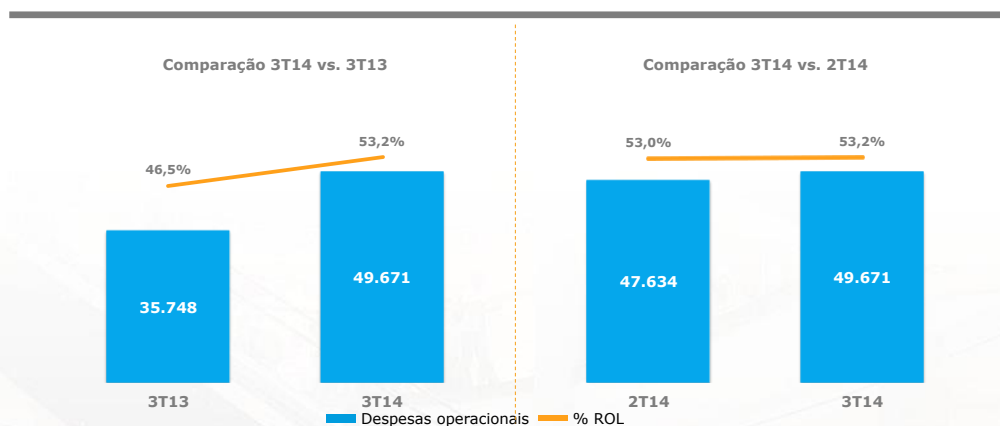
## Despesas operacionais

Tabela 4: Despesas operacionais

(R\$ mil)	3T14	3T13	Δ%	2T14	Δ%	9M14	9M13	Δ%
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(49.671)</b>	<b>(35.748)</b>	<b>38,9%</b>	<b>(47.634)</b>	<b>4,3%</b>	<b>(143.574)</b>	<b>(110.080)</b>	<b>30,4%</b>
Gerais e administrativas (ex-depreciação e amortização)	(16.328)	(15.517)	5,2%	(16.972)	-3,8%	(48.213)	(42.610)	13,1%
Depreciação e amortização	(9.848)	(7.239)	36,0%	(9.403)	4,7%	(28.555)	(22.116)	29,1%
Vendas e marketing	(12.464)	(9.925)	25,6%	(11.379)	9,5%	(34.505)	(27.417)	25,9%
Pesquisa e desenvolvimento	(10.760)	(8.255)	30,3%	(8.970)	20,0%	(30.070)	(22.364)	34,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(271)	5.188	n.a.	(910)	-70,2%	(2.231)	4.427	n.a.
<b>EBIT</b>	<b>16.721</b>	<b>19.898</b>	<b>-16,0%</b>	<b>15.941</b>	<b>4,9%</b>	<b>46.688</b>	<b>42.558</b>	<b>9,7%</b>

No terceiro 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\$49,7 milhões, 38,9% acima do 3T13. É importante mencionar que no 3T13 houve a venda dos ativos relacionados ao produto D-CRED e a alienação de um imóvel da Companhia situado em Joinville-SC que, em conjunto, geraram resultado líquido positivo de R\$5,2 milhões, alocado na conta de “Outras receitas (despesas) operacionais”. Sem este efeito, o crescimento das despesas operacionais seria de 21,2%, menor que o crescimento de 21,4% da receita operacional líquida no mesmo período.

Gráfico 5: Despesas operacionais (R\$ mil)

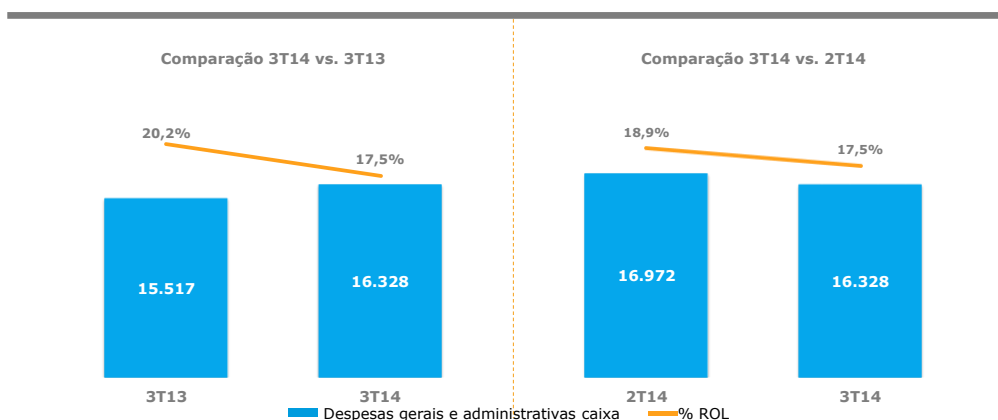


As despesas administrativas, excluindo despesas com depreciação e amortização, cresceram 5,3% do 3T13 para o 3T14. Com isso, estas despesas caíram 270 bps como percentual da ROL neste período, fruto de ganhos de eficiência e produtividade, tanto em nossas unidades de negócios, como principalmente em nossa Central de Serviços Compartilhados. Entre o 2T14 e o 3T14 as despesas administrativas apresentaram uma queda de 3,8%. Um dos principais motivos

## Resultados 3T14

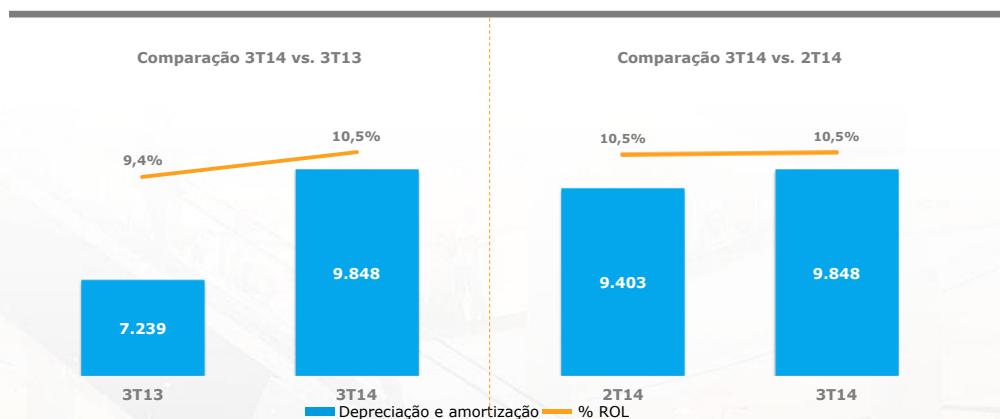
foi a realocação contábil de algumas despesas da Rezende, após sua incorporação em Agosto de 2014. É importante mencionar que estas realocações podem acontecer especialmente no momento da incorporação das empresas adquiridas e visam ajustar as metodologias de alocação de despesas às utilizadas pela Linx.

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



As despesas com depreciação e amortização cresceram 36% entre o 3T14 e o 3T13, passando de R\$7,2 milhões para R\$9,8 milhões. Este aumento ocorreu principalmente devido às incorporações da Rezende e LZT, que aumentaram o ágio. O cronograma de amortização de ágio contábil completo encontra-se no anexo IV.

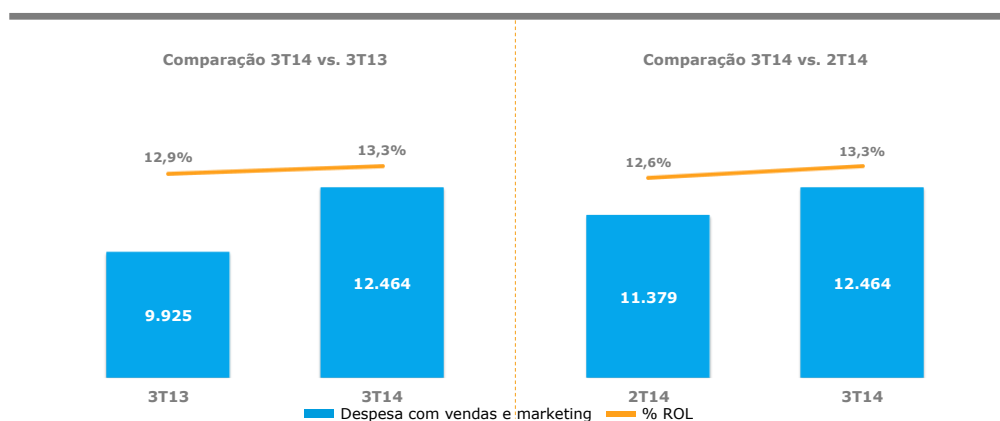
Gráfico 7: Depreciação e amortização (R\$ mil)



No 3T14, as despesas com vendas e marketing, como percentual da ROL, apresentaram um aumento de 40 bps em comparação ao 3T13, devido principalmente ao crescimento do número de canais que trabalham com a Linx, advindos das aquisições realizadas nos últimos meses e que nos ajudam a ganhar capilaridade comercial em algumas verticais e em alguns perfis

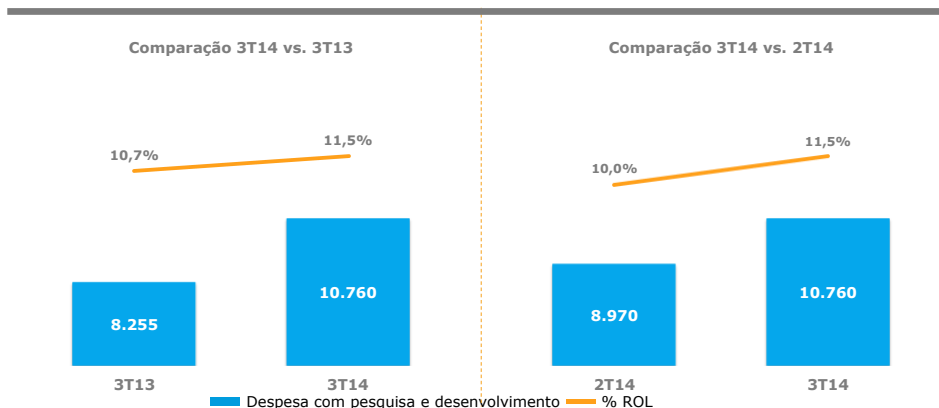
específicos de clientes. Em relação ao 2T14, elas aumentaram 70 bps. Esse aumento ocorreu especialmente em função do Linx Retail Forum, maior evento relacionado a tecnologia para o varejo do Brasil e principal investimento de marketing do ano, ocorrido em Agosto. Vale ressaltar que os investimentos de marketing da Linx são direcionados a atividades de geração de leads comerciais e relacionamento com seus clientes, especialmente a participação em feiras e eventos das verticais de varejo em que atua.

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



As despesas com pesquisa e desenvolvimento (P&D), quando comparadas como percentual da ROL, tiveram um aumento de 80 bps entre o 3T13 e 3T14, devido principalmente à incorporação das despesas de P&D das últimas aquisições, que abrem novas verticais de atuação e, por isso mesmo, tem um percentual de gastos de P&D um pouco mais representativo. Na comparação entre o 2T14 e o 3T14, houve um aumento de 150 bps nas despesas de P&D como percentual da ROL, reflexo da realocação contábil de algumas despesas da Rezende, após sua incorporação, e dos dissídios em algumas filiais que possuem grandes equipes de P&D, como Blumenau e Uberlândia.

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



No 3T14 foram capitalizados R\$3,2 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)	3T14	3T13	Δ%	2T14	Δ%	9M14	9M13	Δ%
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>93.371</b>	<b>76.911</b>	<b>21,4%</b>	<b>89.957</b>	<b>3,8%</b>	<b>266.176</b>	<b>215.036</b>	<b>23,8%</b>
Custos dos serviços prestados	(26.979)	(21.265)	26,9%	(26.382)	2,3%	(75.914)	(62.398)	21,7%
<b>Lucro bruto</b>	<b>66.392</b>	<b>55.646</b>	<b>19,3%</b>	<b>63.575</b>	<b>4,4%</b>	<b>190.262</b>	<b>152.638</b>	<b>24,6%</b>
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(49.671)</b>	<b>(35.748)</b>	<b>38,9%</b>	<b>(47.634)</b>	<b>4,3%</b>	<b>(143.574)</b>	<b>(110.080)</b>	<b>30,4%</b>
Gerais e administrativas	(26.176)	(22.756)	15,0%	(26.375)	-0,8%	(76.768)	(64.726)	18,6%
Vendas e marketing	(12.464)	(9.925)	25,6%	(11.379)	9,5%	(34.505)	(27.417)	25,9%
Pesquisa e desenvolvimento	(10.760)	(8.255)	30,3%	(8.970)	20,0%	(30.070)	(22.364)	34,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(271)	5.188	n.a.	(910)	-70,2%	(2.231)	4.427	n.a.
<b>EBIT</b>	<b>16.721</b>	<b>19.898</b>	<b>-16,0%</b>	<b>15.941</b>	<b>4,9%</b>	<b>46.688</b>	<b>42.558</b>	<b>9,7%</b>
Depreciação e amortização	9.848	7.239	36,0%	9.403	4,7%	28.555	22.116	29,1%
<b>EBITDA</b>	<b>26.569</b>	<b>27.137</b>	<b>-2,1%</b>	<b>25.344</b>	<b>4,8%</b>	<b>75.243</b>	<b>64.674</b>	<b>16,3%</b>
Resultado líquido da alienação de ativos	-	(5.222)	n.a.	-	n.a.	-	(5.222)	n.a.
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>26.569</b>	<b>21.915</b>	<b>21,2%</b>	<b>25.344</b>	<b>4,8%</b>	<b>75.243</b>	<b>59.452</b>	<b>26,6%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>28,5%</b>	<b>28,5%</b>	<b>-</b>	<b>28,2%</b>	<b>30 bps</b>	<b>28,3%</b>	<b>27,6%</b>	<b>70 bps</b>

O EBITDA atingiu R\$26,6 milhões no 3T14, representando um aumento de 21,2% em comparação aos R\$21,9 milhões de EBITDA ajustado do 3T13 e de 4,8% em relação aos R\$25,3 milhões do EBITDA do 2T14.

## Resultados 3T14

No 3T14 foi contabilizado R\$0,6 milhão referente ao plano de opções da Companhia, um evento não caixa, que representou 70 bps da margem EBITDA.

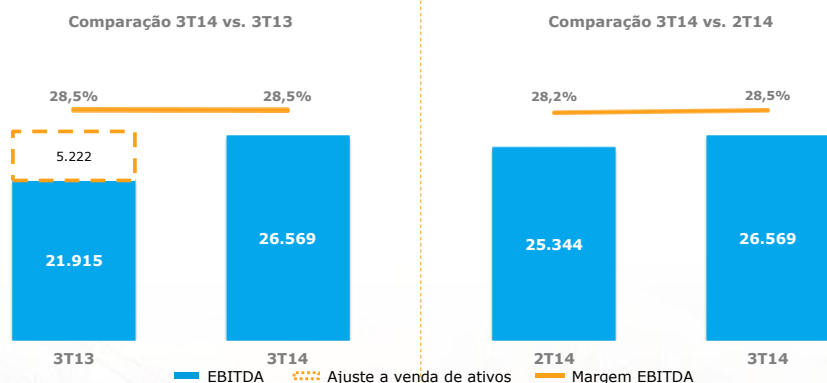
A margem EBITDA do 3T14 foi de 28,5%, mesmo patamar que a margem EBITDA do 3T13, o que mostra o aumento da eficiência operacional orgânica da Companhia, já que no período foram realizadas três importantes aquisições. Normalmente, as empresas adquiridas operavam com margens menores, o que reduz a margem consolidada num primeiro momento.

Tabela 5.2: EBITDA ajustado ao plano de opções

(R\$ mil)	3T14	3T13	Δ%	2T14	Δ%	9M14	9M13	Δ%
<b>EBITDA</b>	<b>26.569</b>	<b>21.915</b>	<b>21,2%</b>	<b>25.344</b>	<b>4,8%</b>	<b>75.243</b>	<b>59.452</b>	<b>26,6%</b>
Plano de opções	585	396	47,7%	583	0,3%	1.690	1.291	30,9%
<b>EBITDA ajustado (ex plano de opções)</b>	<b>27.154</b>	<b>22.311</b>	<b>21,7%</b>	<b>25.927</b>	<b>4,7%</b>	<b>76.933</b>	<b>60.743</b>	<b>26,7%</b>
<b>Margem EBITDA ajustada (ex plano de opções)</b>	<b>29,1%</b>	<b>29,0%</b>	<b>10 bps</b>	<b>28,8%</b>	<b>30 bps</b>	<b>28,9%</b>	<b>28,2%</b>	<b>70 bps</b>

Também a destacar, a margem EBITDA do 3T14 apresentou um aumento de 30 bps comparado ao 2T14, apesar da consolidação dos resultados de todo o trimestre da Rezende, além dos dissídios em algumas filiais, já mencionados.

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



## Resultado financeiro

Tabela 6: Resultado financeiro líquido

(R\$ mil)	3T14	3T13	Δ%	2T14	Δ%	9M14	9M13	Δ%
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>5.182</b>	<b>4.462</b>	<b>16,1%</b>	<b>5.448</b>	<b>-4,9%</b>	<b>16.837</b>	<b>14.268</b>	<b>18,0%</b>
Receitas financeiras	7.346	6.609	11,2%	7.444	-1,3%	23.195	18.847	23,1%
Despesas financeiras	(2.164)	(2.147)	0,8%	(1.996)	8,4%	(6.358)	(4.579)	38,9%
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>21.903</b>	<b>24.360</b>	<b>-10,1%</b>	<b>21.389</b>	<b>2,4%</b>	<b>63.525</b>	<b>56.826</b>	<b>11,8%</b>

## Resultados 3T14

O resultado financeiro líquido da Linx atingiu R\$5,2 milhões no 3T14, aumento de 16,1% em relação ao 3T13. A redução de 4,9% em relação ao 2T14 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.

### 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)	3T14	3T13	2T14	9M14	9M13
Lucro antes da tributação	21.903	24.360	21.389	63.525	56.826
Lucro das empresas tributadas pelo lucro presumido	-	(650)	-	-	(1.369)
<b>Lucro antes do IRPJ</b>	<b>21.903</b>	<b>23.710</b>	<b>21.389</b>	<b>63.525</b>	<b>55.457</b>
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%	34%
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>					
Pela alíquota fiscal combinada	(7.447)	(8.061)	(7.272)	(21.599)	(18.855)
<b>Diferenças permanentes</b>					
Gastos com emissões de ações	-	2.368	-	-	5.170
Lei 11.196/05 (Lei do Bem)	517	781	956	2.266	1.909
Pagamento de juros sobre capital próprio	7.471	-	-	7.471	-
Constituição de diferido ano anterior	-	-	-	-	982
<b>Outros ajustes</b>					
Impostos correntes (lucro presumido)	-	(557)	-	-	(1.599)
Outras diferenças líquidas	1.118	(466)	(205)	532	(119)
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos</b>	<b>(3.798)</b>	<b>(2.575)</b>	<b>(1.781)</b>	<b>(8.179)</b>	<b>(5.604)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social correntes</b>	<b>5.456</b>	<b>(3.360)</b>	<b>(4.740)</b>	<b>(3.151)</b>	<b>(6.908)</b>
<b>Alíquota efetiva corrente</b>	<b>-25%</b>	<b>14%</b>	<b>22%</b>	<b>5%</b>	<b>12%</b>
<b>Alíquota efetiva total</b>	<b>-8%</b>	<b>25%</b>	<b>30%</b>	<b>18%</b>	<b>23%</b>

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 positivos em R\$5,5 milhões no 3T14, o que significa que o imposto de renda do 3T14 afetou positivamente o lucro líquido. A alíquota efetiva total foi de -25% e a alíquota efetiva corrente, que afeta o caixa da Linx, foi de -8% no 3T14. A alíquota do imposto de renda positiva decorre principalmente do pagamento de juros sobre capital próprio, referente ao primeiro semestre, em Agosto de 2014.

### Lucro líquido e lucro caixa

O lucro líquido ajustado da Linx foi de R\$23,6 milhões no 3T14, um aumento de 57,3% em comparação ao lucro líquido de R\$15,0 milhões no 3T13.

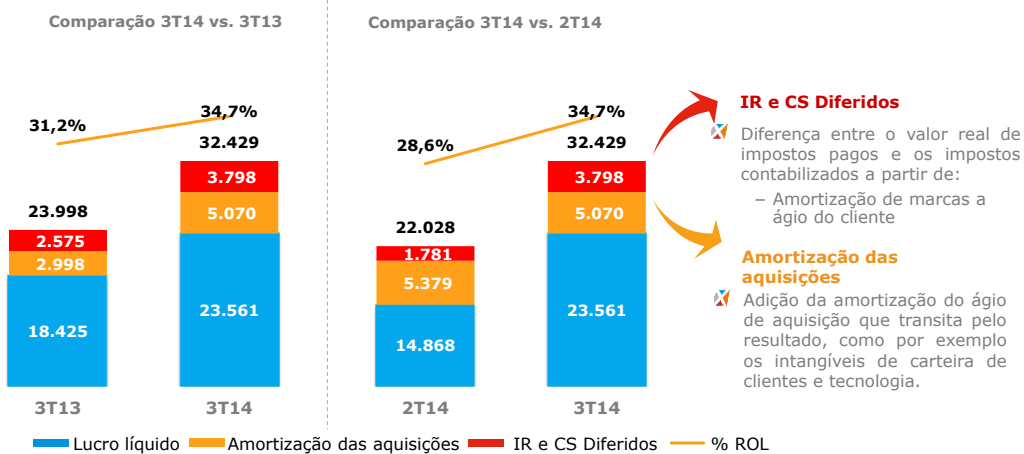
Tabela 8: Lucro caixa								
(R\$ mil)	3T14	3T13	Δ%	2T14	Δ%	9M14	9M13	Δ%
<b>Lucro líquido</b>	<b>23.561</b>	<b>18.425</b>	<b>27,9%</b>	<b>14.868</b>	<b>58,5%</b>	<b>52.195</b>	<b>44.314</b>	<b>17,8%</b>
Resultado líquido da alienação de ativos	-	(5.222)	n.a.	-	n.a.	-	(5.222)	n.a.
Imposto referente a alienação de ativos	-	1.775	n.a.	-	n.a.	-	1.775	n.a.
<b>Lucro líquido ajustado</b>	<b>23.561</b>	<b>14.978</b>	<b>57,3%</b>	<b>14.868</b>	<b>58,5%</b>	<b>52.195</b>	<b>40.867</b>	<b>27,7%</b>
Amortização de aquisições	5.070	2.998	69,1%	5.379	-5,7%	14.776	10.099	46,3%
IR e CS diferidos	3.798	2.575	47,5%	1.781	113,3%	8.179	5.604	45,9%
<b>Lucro caixa</b>	<b>32.429</b>	<b>20.551</b>	<b>57,8%</b>	<b>22.028</b>	<b>47,2%</b>	<b>75.150</b>	<b>56.570</b>	<b>32,8%</b>
Plano de opções de ações	585	396	47,7%	583	0,3%	1.690	1.291	30,9%
<b>Lucro caixa ajustado (ex plano de opções)</b>	<b>33.014</b>	<b>20.947</b>	<b>57,6%</b>	<b>22.611</b>	<b>46,0%</b>	<b>76.840</b>	<b>57.861</b>	<b>32,8%</b>

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 3T14, o lucro caixa atingiu R\$ 32,4 milhões, um aumento de 57,8% em relação ao lucro caixa do 3T13 e de 47,2% em relação ao 2T14. Os principais motivos deste aumento superior ao próprio crescimento do lucro líquido foram o pagamento de juros sobre capital próprio e o início da amortização do ágio da Rezende.

O lucro caixa, excluindo a contabilização do plano de opções, foi de R\$33,0 milhões 46% acima dos R\$22,6 milhões do 2T14.

Gráfico 11: Lucro líquido e lucro caixa do 3T14 (R\$ mil)



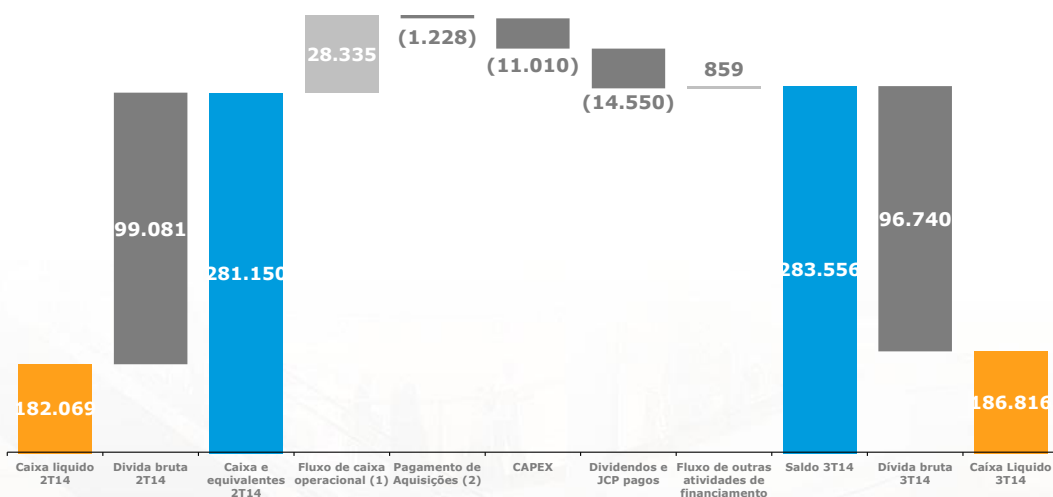
### Geração de Caixa e Caixa Líquido

No 3T14 o caixa da Companhia apresentou um aumento de R\$2,4 milhões, encerrando o período com um saldo de R\$283,6 milhões devido, principalmente, à geração de caixa operacional da Companhia no período.

A dívida bruta da Companhia encerrou o terceiro trimestre de 2014 com um valor de R\$96,7 milhões e era composta de: (i) empréstimo com BNDES, no valor de R\$38,8 milhões; (ii) leasings financeiros e capital de giro, no montante total de R\$0,9 milhões e (iii) contas a pagar por aquisições de ativos e de controladas, no valor total de R\$57,0 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 3T14 foi de R\$186,8 milhões.

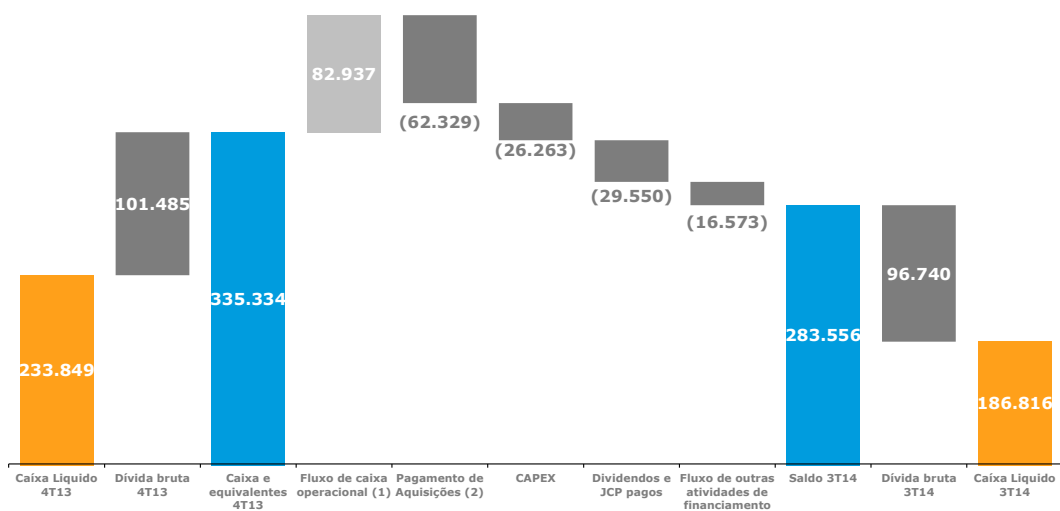
Gráfico 12: Fluxo de caixa do 3T14 (R\$ mil)



(1) Inclui resultado na venda de ativos imobilizados e intangíveis.

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

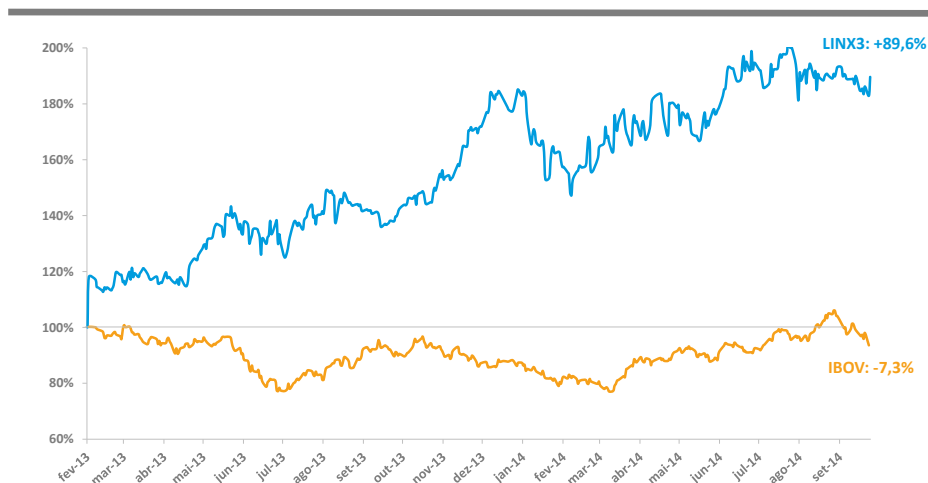
Gráfico 13: Fluxo de caixa do 9M14 (R\$ mil)



(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)



Da data de início das negociações, até o final do 3T14, a ação da Linx (LINX3) apresentou valorização de 89,6%, em comparação com a performance de -7,3% do Ibovespa no mesmo período. O volume médio diário de negociação, excluído o pregão de estreia, foi de R\$7,02 milhões, com média de 305 negócios por dia.

Durante o ano de 2014, até o final do 3T14, a ação da Companhia (LINX3) apresentou valorização de 6,9%, em comparação à performance de 5,1% do Ibovespa no mesmo período. O volume médio diário de negociação foi de 7,8 milhões, com média de 371 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 30.503 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 total addressable market (TAM) é de R\$8,6 bilhões. 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 as redes varejistas de pequeno e médio portes, muitas delas baseadas no modelo de franquias.

A Companhia é líder no mercado de softwares para o varejo no Brasil com 32,9% 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](mailto:ri@linx.com.br)

### Assessoria de Imprensa (FSB Comunicação)

#### **Alessandra Carvalho**

(+55 11) 3165-9585

[alessandra.carvalho@fsb.com.br](mailto:alessandra.carvalho@fsb.com.br)

#### **Flora Morena**

(+55 11) 3165-9596

[flora.morena@fsb.com.br](mailto: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)	3T14	3T13	Δ%	2T14	Δ%	9M14	9M13	Δ%
Receita recorrente	82.018	66.146	24,0%	80.092	2,4%	237.057	187.288	26,6%
Receita de serviços	23.352	20.305	15,0%	20.475	14,1%	61.118	53.560	14,1%
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>105.370</b>	<b>86.451</b>	<b>21,9%</b>	<b>100.567</b>	<b>4,8%</b>	<b>298.175</b>	<b>240.848</b>	<b>23,8%</b>
Impostos sobre vendas	(8.889)	(7.495)	18,6%	(8.716)	2,0%	(25.529)	(20.957)	21,8%
Cancelamentos e abatimentos	(3.110)	(2.045)	52,1%	(1.894)	64,2%	(6.470)	(4.855)	33,3%
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>93.371</b>	<b>76.911</b>	<b>21,4%</b>	<b>89.957</b>	<b>3,8%</b>	<b>266.176</b>	<b>215.036</b>	<b>23,8%</b>
Custos dos serviços prestados	(26.979)	(21.265)	26,9%	(26.382)	2,3%	(75.914)	(62.398)	21,7%
<b>Lucro bruto</b>	<b>66.392</b>	<b>55.646</b>	<b>19,3%</b>	<b>63.575</b>	<b>4,4%</b>	<b>190.262</b>	<b>152.638</b>	<b>24,6%</b>
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(49.671)</b>	<b>(35.748)</b>	<b>38,9%</b>	<b>(47.634)</b>	<b>4,3%</b>	<b>(143.574)</b>	<b>(110.080)</b>	<b>30,4%</b>
Gerais e administrativas	(26.176)	(22.756)	15,0%	(26.375)	-0,8%	(76.768)	(64.726)	18,6%
Vendas e marketing	(12.464)	(9.925)	25,6%	(11.379)	9,5%	(34.505)	(27.417)	25,9%
Pesquisa e desenvolvimento	(10.760)	(8.255)	30,3%	(8.970)	20,0%	(30.070)	(22.364)	34,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(271)	5.188	n.a.	(910)	-70,2%	(2.231)	4.427	n.a.
<b>Lucro antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos</b>	<b>16.721</b>	<b>19.898</b>	<b>-16,0%</b>	<b>15.941</b>	<b>4,9%</b>	<b>46.688</b>	<b>42.558</b>	<b>9,7%</b>
<b>Receitas (despesas) financeiras líquidas</b>	<b>5.182</b>	<b>4.462</b>	<b>16,1%</b>	<b>5.448</b>	<b>-4,9%</b>	<b>16.837</b>	<b>14.268</b>	<b>18,0%</b>
Receitas financeiras	7.346	6.609	11,2%	7.444	-1,3%	23.195	18.847	23,1%
Despesas financeiras	(2.164)	(2.147)	0,8%	(1.996)	8,4%	(6.358)	(4.579)	38,9%
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>21.903</b>	<b>24.360</b>	<b>-10,1%</b>	<b>21.389</b>	<b>2,4%</b>	<b>63.525</b>	<b>56.826</b>	<b>11,8%</b>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(3.798)	(2.575)	47,5%	(1.781)	113,3%	(8.179)	(5.604)	45,9%
Imposto de renda e contribuição social correntes	5.456	(3.360)	n.a.	(4.740)	n.a.	(3.151)	(6.908)	-54,4%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>23.561</b>	<b>18.425</b>	<b>27,9%</b>	<b>14.868</b>	<b>58,5%</b>	<b>52.195</b>	<b>44.314</b>	<b>17,8%</b>
Amortização de aquisições	5.070	2.998	69,1%	5.379	-5,7%	14.776	10.099	46,3%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.798	2.575	47,5%	1.781	113,3%	8.179	5.604	45,9%
<b>Lucro caixa</b>	<b>32.429</b>	<b>23.998</b>	<b>35,1%</b>	<b>22.028</b>	<b>47,2%</b>	<b>75.150</b>	<b>60.017</b>	<b>25,2%</b>

## Anexo II – Balanço patrimonial: 30/09/2014 e 31/12/2013

(R\$ mil)

Ativo	31/12/2013	30/09/2014
Caixa e equivalentes de caixa	335.334	283.556
Contas a receber	54.933	69.609
Estoques	242	186
Impostos a recuperar	10.190	17.066
Outros créditos	10.194	9.548
<b>Total circulante</b>	<b>410.893</b>	<b>379.965</b>

Depósitos judiciais	417	-
Outros créditos	195	689
Ativo fiscal diferido	526	14
<b>Total realizável a longo prazo</b>	<b>1.138</b>	<b>703</b>

Investimentos		-
Imobilizado	29.835	38.680
Intangível	327.145	380.842
<b>Total não circulante</b>	<b>358.118</b>	<b>420.225</b>

<b>Total ativo</b>	<b>769.011</b>	<b>800.190</b>
--------------------	----------------	----------------

Passivo + Patrimônio Líquido	31/12/2013	30/09/2014
Fornecedores	6.941	4.810
Empréstimos e financiamentos	10.877	11.641
Obrigações trabalhistas	20.089	29.612
Impostos e contribuição a recolher	1.722	3.425
Imposto de renda e contribuição social	3.445	784
Contas a pagar por aquisições de controladas	17.660	21.843
Receita diferida	8.550	12.880
Dividendos a pagar	4.822	-
Outras contas a pagar	5.638	2.735
<b>Total circulantes</b>	<b>79.744</b>	<b>87.730</b>

Empréstimos e financiamentos	36.168	28.064
Contas a pagar por aquisição de controladas	36.780	26.900
Passivo fiscal diferido	23.569	31.237
Outras contas a pagar	6.380	6.552
<b>Total não circulante</b>	<b>102.897</b>	<b>92.753</b>

Capital social	346.482	350.662
Reserva de capital	191.069	192.759
Reserva de lucros	38.641	76.286
Dividendos adicionais propostos	10.178	
<b>Total patrimônio líquido</b>	<b>586.370</b>	<b>619.707</b>

<b>Total passivo + patrimônio líquido</b>	<b>769.011</b>	<b>800.190</b>
---	----------------	----------------

## Anexo III – Demonstração do fluxo de caixa

(R\$ mil)	3T14	3T13	2T14	9M14	9M13
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>					
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>23.561</b>	<b>18.425</b>	<b>14.868</b>	<b>52.195</b>	<b>44.314</b>
<b>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais</b>					
Depreciação e amortização	9.848	7.239	9.403	28.555	22.116
Resultado na venda de imobilizado e intangíveis	1.329	6.390	842	2.398	6.914
Provisão para devedores duvidosos	(270)	-	532	807	-
Plano de opção de compra de ações	585	396	583	1.690	1.291
Encargos financeiros	625	1.070	1.133	3.503	2.479
Impostos diferidos	3.798	2.575	1.781	8.179	5.604
Impostos correntes	(5.456)	3.360	4.740	3.151	6.908
<b>Diminuição (aumento) nos ativos</b>					
Contas a receber de clientes	(3.732)	(4.352)	(5.122)	(13.493)	(9.006)
Estoques	31	15	2	56	(88)
Impostos a recuperar	(1.284)	252	(4.109)	(6.361)	201
Outros créditos e depósitos judiciais	1.170	(7.960)	1.004	1.633	(8.535)
<b>Aumento (redução) nos passivos</b>					
Fornecedores	52	(1.514)	(301)	(2.667)	(1.345)
Obrigações trabalhistas	97	391	3.288	8.222	10.085
Impostos e contribuições a recolher	(890)	(5.879)	837	(1.447)	(8.755)
Receita diferida	1.006	(397)	3.140	4.330	(1.477)
Outras contas a pagar	(548)	2.948	(3.599)	(4.148)	5.796
Impostos de renda e contribuição social pagos	(1.587)	3.873	(738)	(3.666)	2.904
<b>Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades operacionais</b>	<b>28.335</b>	<b>26.832</b>	<b>28.284</b>	<b>82.937</b>	<b>79.406</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>					
Aquisição de ativo imobilizado	(2.709)	(1.780)	(3.263)	(9.410)	(5.561)
Aquisição de ativo intangível	(8.301)	(13.581)	(4.644)	(16.853)	(32.371)
Aquisição de empresas, líquido do caixa	(650)	-	(44.075)	(44.725)	(19)
Aplicações financeiras	2.270	(8.599)	61.601	48.320	(340.050)
<b>Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de investimentos</b>	<b>(9.390)</b>	<b>(23.960)</b>	<b>9.619</b>	<b>(22.668)</b>	<b>(378.001)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>					
Ingresso de empréstimos e financiamentos	-	4.214	-	13	7.117
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(2.933)	(1.676)	(14.312)	(18.294)	(7.685)
Encargos financeiros pagos	(6)	(234)	(1.739)	(2.472)	(1.753)
Pagamento de aquisição de controladas	(578)	(2.447)	(6.577)	(17.604)	(25.811)
Dividendos e JCP pagos	(14.550)	-	(15.000)	(29.550)	(19.272)
Integralização de capital	3.798	691	-	4.180	343.794
Gastos com emissão de ações	-	(602)	-	-	(20.621)
<b>Caixa líquido proveniente das (usados nas) atividades de financiamentos</b>	<b>(14.269)</b>	<b>(54)</b>	<b>(37.628)</b>	<b>(63.727)</b>	<b>275.769</b>
<b>Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>4.676</b>	<b>2.818</b>	<b>275</b>	<b>(3.458)</b>	<b>(22.826)</b>
<b>Demonstrações do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>					
No início do exercício	29.927	22.090	29.652	38.061	47.734
No fim do exercício	34.603	24.908	29.927	34.603	24.908
<b>Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>4.676</b>	<b>2.818</b>	<b>275</b>	<b>(3.458)</b>	<b>(22.826)</b>

### Anexo IV – Cronograma de amortização de ágio contábil

Trimestre	Valor (R\$)
4T14	(4.251.058)
1T15	(4.212.459)
2T15	(4.212.459)
3T15	(4.212.459)
4T15	(4.212.459)
1T16	(2.918.128)
2T16	(2.918.128)
3T16	(2.615.610)
4T16	(2.615.610)
1T17	(2.615.610)
2T17	(2.356.275)
3T17	(2.232.393)
4T17	(1.984.629)
1T18	(1.881.810)
2T18	(1.676.172)
3T18	(1.676.172)
4T18	(1.676.172)
1T19	(1.557.363)
2T19	(1.557.363)
3T19	(1.482.197)
4T19	(1.331.866)
1T20	(1.331.866)
2T20	(1.331.866)
3T20	(1.331.866)
4T20	(1.331.866)

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

Trimestre	Valor (R\$)
4T14	(12.059.441)
1T15	(12.059.441)
2T15	(12.059.441)
3T15	(12.059.441)
4T15	(12.059.441)
1T16	(12.059.441)
2T16	(12.059.441)
3T16	(9.434.867)
4T16	(9.434.867)
1T17	(9.434.867)
2T17	(9.434.867)
3T17	(8.272.457)
4T17	(8.272.457)
1T18	(7.037.679)
2T18	(6.973.507)
3T18	(6.973.507)
4T18	(6.973.507)
1T19	(6.973.507)
2T19	(6.973.507)
3T19	(5.938.362)
4T19	(4.588.276)
1T20	(4.211.513)
2T20	(3.709.988)
3T20	(2.706.940)
4T20	(2.706.940)

## 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.