

São Paulo, quinta-feira, 10 de novembro de 2022 - A Clear Sale S.A. ("ClearSale" ou "Companhia") (B3: CLSA3), empresa especialista em soluções antifraude digital nos mais diversos segmentos e pioneira no mapeamento do comportamento do consumidor digital no Brasil, apresenta seus resultados do **3º trimestre e os 9 meses de 2022 (3T22 e 9M22)**. As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto onde indicado o contrário, estão apresentadas em reais (R\$), seguem as normas contábeis internacionais (IFRS) e os princípios brasileiros de contabilidade. As comparações referem-se aos mesmos períodos de 2021.

## DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

**Lucro Bruto Ajustado** de R\$ 62,0 milhões (+21% vs. 3T21 e +42% vs. 2T22)

**Margem Bruta ajustada** de 47,7% no 3T22 (+3,7 p.p. vs 3T21 e +12,2 p.p. vs. 2T22)

**EBITDA Ajustado** de R\$ 11,1 milhões e **Margem EBITDA Ajustado** de 8,5% no 3T22 (+15,6 p.p. vs. 2T22)

**EBITDA Ajustado Brasil** de R\$19,0 milhões e **Margem EBITDA Ajustado Brasil** de 16,7% no 3T22 (+18,2 p.p. vs. 2T22)

**Lucro Líquido Ajustado** de R\$ 6,4 milhões e **Margem Líquida Ajustada** de 5,0% no 3T22 (+6,7 p.p. vs. 2T22)

**Receita Líquida realizada** de R\$ 130,2 milhões (+ 12,0% vs 3T21 e + 5,7% vs. 2T22)

- **Receita Líquida realizada E-commerce Brasil** de R\$ 81,0 milhões (+17,8% vs 3T21 e + 11,2% vs. 2T22)
- **Receita Líquida E-commerce Internacional** de R\$ 16,3 milhões (+12,8% vs 3T21 em real e +12,4% em dólar)
- **Receita Líquida Application Fraud (Onboarding)** de R\$ 32,8 milhões (-0,6% vs 3T21)

## Eventos Societários e Subsequentes

Em **10 de agosto de 2022**, a Companhia aprovou em RCA, um hedge do Programa de Incentivo de Longo Prazo via derivativos (*equity swap*) relacionados a ações de sua própria emissão no limite de 3,2 milhões de ações e um prazo de 18 meses. Até a presente data a Companhia já realizou 89% (ou 2,8 milhões de ações) do volume aprovado, sendo que 53% foram realizados dentro do 3T22 capturando um efeito de hedge de R\$ 418 mil no 3T22.

Em **11 de Agosto**, a Companhia realizou uma Assembleia Geral Extraordinária e aprovou a alteração da sede social para a cidade de Barueri.

Em **09 de Novembro**, o Conselho de Administração aprovou um plano de sucessão a longo prazo, com a indicação do Dr. Bernardo Lustosa ao cargo de CEO, passando a exercer uma função mais estratégica na Companhia e o Sr. Eduardo Monaco passa a ocupar o cargo de Diretor Presidente.

Teleconferência em português: 11/11/2022 (sexta-feira)

(Tradução simultânea para o inglês)

10h00 no horário de Brasília

08h00 no horário dos EUA (EDT)

Link para acesso:

<http://cast.comunique-se.com.br/ClearSale/3T22>

Relações com Investidores

Site: [ri.clear.sale](http://ri.clear.sale)

**CLSA**  
B3 LISTED NM

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Acionistas,

É com satisfação que apresentamos mais um trimestre de consistente melhora nos nossos resultados, em função da implementação do Projeto de Equilíbrio, que foi iniciado em abril visando equilibrar crescimento de receita com margem. Já mencionamos que temos a memória muscular de um negócio rentável e após um trimestre e meio de implementação do Projeto de Equilíbrio, já conseguimos atingir neste 3T22 um EBITDA positivo tanto no Brasil (margem EBITDA ajustado de 16,7%) como no resultado consolidado (margem EBITDA ajustado de 8,5%), além de uma geração de caixa operacional.

Em função do foco em (i) Revisão de contratos, rolagem dos contratos buscando margem e antecipação de receitas; (ii) Aceleração de projetos de ganho de produtividade e eficiência com foco em margem de contribuição; (iii) Melhoria de Performance de indicadores de clientes e captura de *Success fee* e (iv) Otimização do processamento em cloud e eliminação das redundâncias, conseguimos levar nossa margem bruta para patamares pré-IPO, de 47,7%, ou seja, com um aumento de R\$ 11 milhões de reais YoY.

Continuamos focados em aceleração de oportunidade em eficiência de gastos administrativos, mantendo o novo nível de despesas recorrentes atingido no trimestre anterior, o que representa uma redução de R\$ 26 milhões se comparado com o 4T21.

Vale mencionar que os ataques de fraude que vinham pressionando o negócio de E-commerce já ficaram no passado e já atingimos níveis normalizados de fraude. Mais do que isso, também observamos aumento na aprovação automática.

Continuamos também investindo em projetos de eficiência para todas as camadas de aprovação:

- **Primeira camada de aprovação (dados):** continuamos evoluindo nossa plataforma componentizada, chamada de Flow, que nos leva para outro patamar de eficiência e agilidade de processamento.
- **Segunda camada de aprovação (componentes tecnológicos):** estamos implementando biometria no e-commerce e segundo fator de autenticação via *Whats App*, que viabilizam uma aprovação de pedidos de forma mais eficiente.
- **Terceira camada (operação):** avançamos na implementação do discador automático e ilhas especializadas que trazem mais produtividade e eficiência na operação.

Continuamos investindo também na experiência do cliente e em novos negócios. Temos trabalhado em soluções inovadoras como validação de cartão de crédito e link de pagamentos, que resolvem novas modalidades de fraude, como fraude laranja. Também continuamos avançando nos componentes de *liveness* de biometria e

documentoscopia e lançamos o MyClear, uma área logada com autosserviço, o que traz uma melhor experiência e satisfação de nossos clientes, além de uma maior eficiência de *backoffice*.

Por último e não menos importante, em pessoas, diversidade e cultura, recebemos pelo 6º ano consecutivo a premiação da GPTW – Ranking Nacional entre as 50 melhores empresas, como um excelente lugar para se trabalhar. Esta conquista reflete o nosso comprometimento em oferecer qualidade e excelência para todas as nossas pessoas, além do desenvolvimento de todos os nossos colaboradores, que são engajados e empenhados em fazer acontecer, de acordo com as diretrizes corporativas e aderentes a nossa Cultura Organizacional.

Em resumo, continuamos buscando excelência na execução do Projeto de Equilíbrio, com avanço contínuo e consistente em nossos indicadores financeiros, sem perder o foco no investimento diligente para manutenção da sustentabilidade do nosso negócio. Por último, estamos preparados para entrar no momento mais importante do ano, que é a Black Friday, onde esperamos um aumento expressivo de volume de pedidos.

**Bernardo Lustosa, PhD**

**CEO**

# Resultados 3T22 e 9M22



(Em milhões de reais, exceto percentual)	3T21	2T22	3T22	YoY	QoQ	9M21	9M22	YoY
<b>Receita Líquida realizada</b>	<b>116,2</b>	<b>123,1</b>	<b>130,2</b>	<b>+12,0%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>326,4</b>	<b>358,7</b>	<b>+9,9%</b>
<b>Receita Líquida potencial <sup>(4)</sup></b>	<b>120,3</b>	<b>129,8</b>	<b>132,4</b>	<b>+10,1%</b>	<b>+2,1%</b>	<b>333,9</b>	<b>373,9</b>	<b>+12,0%</b>
<b>E-commerce Brasil</b>	<b>68,8</b>	<b>72,9</b>	<b>81,0</b>	<b>+17,8%</b>	<b>+11,2%</b>	<b>205,7</b>	<b>212,3</b>	<b>+3,2%</b>
<i>E-commerce Brasil potencial <sup>(4)</sup></i>	72,8	79,5	83,3	+14,4%	+4,8%	213,2	227,6	+6,8%
<b>Application Fraud (Onboarding)</b>	<b>33,0</b>	<b>34,3</b>	<b>32,8</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>84,2</b>	<b>100,7</b>	<b>+19,6%</b>
<b>E-commerce Internacional (BRL)</b>	<b>14,5</b>	<b>15,9</b>	<b>16,3</b>	<b>+12,8%</b>	<b>+2,4%</b>	<b>36,5</b>	<b>45,6</b>	<b>+25,0%</b>
<i>E-commerce Internacional (USD)</i>	2,8	3,2	3,1	+12,4%	-3,8%	6,8	8,9	+30,0%

<b>Lucro bruto</b>	<b>48,9</b>	<b>41,2</b>	<b>60,5</b>	<b>+23,7%</b>	<b>+46,9%</b>	<b>140,3</b>	<b>119,1</b>	<b>-15,2%</b>
Margem Bruta <sup>(2)</sup>	42,1%	33,5%	46,5%	+4,4 p.p.	+13,0 p.p.	43,0%	33,2%	-9,8 p.p.
<b>Lucro bruto Ajustado <sup>(5)</sup></b>	<b>51,1</b>	<b>43,6</b>	<b>62,0</b>	<b>+21,5%</b>	<b>+42,1%</b>	<b>147,1</b>	<b>123,0</b>	<b>-16,4%</b>
Margem Bruta Ajustada <sup>(2)</sup>	43,9%	35,4%	47,7%	+3,7 p.p.	+12,2 p.p.	45,1%	34,3%	-10,8 p.p.
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>-54,5</b>	<b>-14,3</b>	<b>5,1</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>-18,5</b>	<b>-62,1</b>	<b>+236,8%</b>
Margem EBITDA <sup>(2)</sup>	-46,9%	-11,6%	3,9%	+50,8 p.p.	+15,5 p.p.	-5,7%	-17,3%	-11,7 p.p.
<b>EBITDA Ajustado <sup>(1) (6)</sup></b>	<b>12,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>11,1</b>	<b>-9,9%</b>	<b>n/a</b>	<b>49,6</b>	<b>-46,9</b>	<b>n/a</b>
Margem EBITDA Ajustado <sup>(2)</sup>	10,6%	-7,0%	8,5%	-2,1 p.p.	+15,6 p.p.	15,2%	-13,1%	-28,3 p.p.
<b>EBITDA Ajustado Brasil <sup>(1) (6)</sup></b>	<b>18,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>19,0</b>	<b>+1,9%</b>	<b>n/a</b>	<b>65,0</b>	<b>-20,6</b>	<b>n/a</b>
Margem EBITDA Ajustado Brasil <sup>(2)</sup>	18,3%	-1,5%	16,7%	-1,6 p.p.	+18,2 p.p.	22,4%	-6,6%	-29,0 p.p.
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>-45,2</b>	<b>-5,5</b>	<b>2,5</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>-30,1</b>	<b>-42,3</b>	<b>+40,3%</b>
Margem Líquida <sup>(2)</sup>	-38,9%	-4,5%	1,9%	+40,8 p.p.	+6,4 p.p.	-9,2%	-11,8%	-2,6 p.p.
<b>Lucro Líquido Ajustado <sup>(3)</sup></b>	<b>8,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>6,4</b>	<b>-23,1%</b>	<b>n/a</b>	<b>20,6</b>	<b>-31,3</b>	<b>n/a</b>
Margem Líquida Ajustada <sup>(2)</sup>	7,2%	-1,7%	5,0%	-2,3 p.p.	+6,7 p.p.	6,3%	-8,7%	-15,0 p.p.

<sup>(1)</sup> O EBITDA, o EBITDA Ajustado e o EBITDA Ajustado Brasil não são medidas contábeis definidas pelo BRGAAP nem pelas IFRS, emitidas pelo IASB, não representam os fluxos de caixa para os exercícios/períodos apresentados e não devem ser considerados como substitutos ou alternativas ao lucro líquido (prejuízo), como indicadores de desempenho operacional, medidas de liquidez, tampouco como base para a distribuição de dividendos. O EBITDA e o EBITDA Ajustado não possuem significado padrão. EBITDA Ajustado Brasil e Margem EBITDA Ajustado Brasil consideram as operações da Controladora. Outras companhias podem calcular o EBITDA e o EBITDA Ajustado de maneira diferente ao calculado pela Companhia. Inclui os efeitos da adoção do IFRS 16 (CPC 06-R2) a partir de 1º de janeiro de 2019.

<sup>(2)</sup> Margem Bruta calculada pela divisão do Lucro Bruto excluindo depreciação pela receita operacional líquida. Margem Bruta ajustada calculada pela divisão do Lucro Bruto Ajustado excluindo depreciação pela receita operacional líquida. Margem EBITDA calculada pela divisão do EBITDA pela receita operacional líquida. Margem EBITDA Ajustado calculada pela divisão do EBITDA Ajustado pela receita operacional líquida. Margem EBITDA Ajustado Brasil calculada pela divisão do EBITDA Ajustado Brasil pela receita operacional líquida Brasil. Margem Líquida calculada pela divisão do Lucro Líquido pela receita operacional ajustada. Margem Líquida Ajustada calculada pela divisão do Lucro Líquido Ajustado pela receita operacional líquida.

<sup>(3)</sup> Lucro Líquido Ajustado considera ajustes de: duplicidade de Cloud (2021), Despesas IPO (2021), Rescisões (2022), Aquisição Patente Internacional (2022), Ajuste ISS (2022), Incentivo de Longo Prazo (2021 e 2022), benefícios fiscais (2021 e 2022) assim como os efeitos da controlada vendida no 3T22.

<sup>(4)</sup> Receita Líquida ajustada pelos descontos concedidos e *chargeback* acima do patamar de 2020.

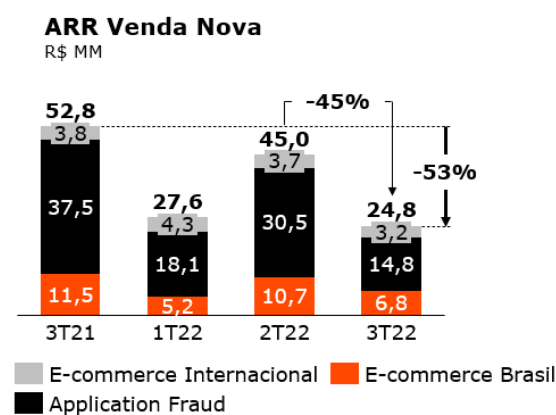
<sup>(5)</sup> Lucro Bruto ajustado pela duplicidade de *cloud* e custos de rescisões.

<sup>(6)</sup> EBITDA Ajustado considera ajustes de: duplicidade de Cloud (2021), Despesas IPO (2021), Rescisões (2022), Aquisição Patente Internacional (2022), Ajuste ISS (2022), Incentivo de Longo Prazo (2021 e 2022) assim como os efeitos da controlada vendida no 3T22.

## 1. INDICADORES OPERACIONAIS

### 1.1 ARR Venda Nova

Além do crescimento da base de clientes nas soluções já contratadas, as receitas da Companhia são impactadas positivamente por novos clientes e, adicionalmente, por novos contratos (*cross-sell* e *up-sell*) feitos pelos já clientes. Um bom indicador para acompanhar esses impactos incrementais positivos é o **ARR** (*Annual Recurring Revenue* ou Receita Recorrente Anual) **de vendas novas**. Esse indicador mostra a receita anual nova do período que permanecerá na Companhia pelo tempo de contrato futuro. O ARR de vendas novas se dá pela multiplicação do **MRR** (*Monthly Recurring Revenue* ou Receita Recorrente Mensal) **de novas vendas** por doze, projetando assim a nova receita recorrente anual para o próximo ano.



O ARR de venda nova no 3T22 foi de R\$ 24,8 milhões, redução de 53,0% em relação ao mesmo período do ano anterior. No acumulado do ano, o total de ARR foi R\$ 97,4 milhões, redução de R\$ 25,2 milhões comparado ao mesmo período de 2021.

O destaque foi para a linha de *application fraud* que representou 65% do ARR venda nova adicional no acumulado do ano.

A linha de negócio E-commerce Brasil foi responsável por 23% do ARR venda nova adicional no acumulado do ano, enquanto o E-commerce Internacional foi responsável por 12%.

O cenário macroeconômico de maiores incertezas e maior aversão ao risco acabou postergando vendas novas para o último trimestre do ano, onde contamos com um *pipeline* muito saudável e esperamos uma retomada do ARR venda nova, além de uma maior entrada de vendas pontuais.

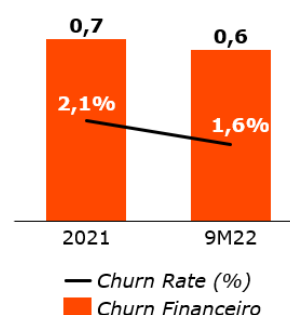
### 1.2 Clientes Recorrentes e Churn

O *churn* é medido por meio da razão entre o MRR médio de clientes perdidos e o MRR de dezembro do ano anterior.

O *churn* anualizado da Companhia no 9M22 foi de R\$ 0,6 milhão e *churn-rate* de 1,6%. Esse indicador mostrou melhora de 0,5 p.p. comparado ao *churn-rate* de 2021.

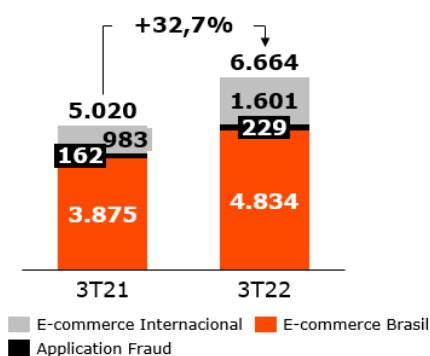
O resultado de baixo *churn*, tanto em valor absoluto quanto em percentual, reflete a essencialidade das nossas soluções frente ao risco mais elevado do mercado, assim como a qualidade na entrega dos

**Churn e Churn-rate Anualizados**  
(R\$ MM e %)



produtos e serviços e melhoria contínua da plataforma. A ClearSale continua investindo, tanto na plataforma, quanto no pós-vendas para mitigar os riscos de *churn* e mantê-lo em patamares baixos.

## Quantidade de Clientes



**Quantidade de Clientes:** No 3T22, a quantidade de clientes totais chegou a 6.664, incremento de 1.644 clientes (ou 32,7%) vs. 3T21 e 193 (ou 3,0%) vs. 2T22. Tal desempenho reflete a estratégia de vendas e reforço do time comercial.

## 2. Resultados Financeiros

### 2.1 Receita Líquida

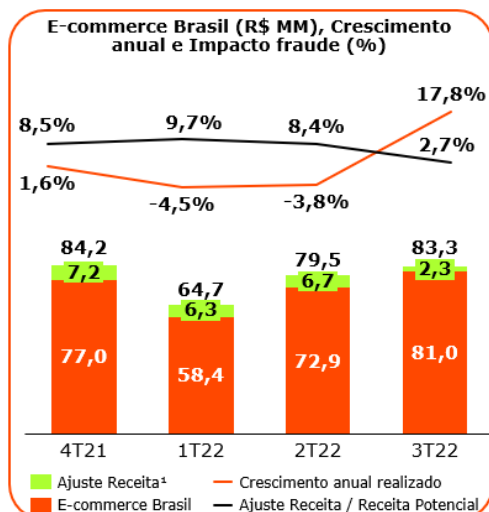
A receita líquida realizada foi de R\$ 130,2 milhões, crescimento de 12,0% contra o mesmo período do ano anterior e crescimento de 5,7% contra o trimestre anterior. Nesse trimestre já se evidencia a tendência de normalização do impacto de fraude, que passa a representar 2,7% da receita potencial de e-commerce Brasil vs. 8,7% no trimestre anterior.

A receita líquida potencial considera ajustes de receita referentes ao negócio de e-commerce Brasil e refletem descontos concedidos e *chargeback* reconhecidos acima do patamar médio observado em 2020. Isso decorreu em função de um processo de digitalização acelerada da sociedade, novos tipos de fraude, bem como aumento de vazamentos de dados.

Já no 9M22, a receita líquida realizada foi de R\$ 358,7 milhões, crescimento de 9,9% no acumulado do ano.

(Em milhões de reais, exceto percentual)	3T21	2T22	3T22	YoY	QoQ	9M21	9M22	YoY
<b>Receita Líquida realizada</b>	116,2	123,1	130,2	+12,0%	+5,7%	326,4	358,7	+9,9%
<b>Receita Líquida potencial</b>	120,3	129,8	132,4	+10,1%	+2,1%	333,9	373,9	+12,0%
<b>E-commerce Brasil</b>	68,8	72,9	81,0	+17,8%	+11,2%	205,7	212,3	+3,2%
<i>E-commerce Brasil potencial</i>	72,8	79,5	83,3	+14,4%	+4,8%	213,2	227,6	+6,8%
<b>Application Fraud (Onboarding)</b>	33,0	34,3	32,8	-0,6%	-4,3%	84,2	100,7	+19,6%
<b>E-commerce Internacional (BRL)</b>	14,5	15,9	16,3	+12,8%	+2,4%	36,5	45,6	+25,0%
<i>E-commerce Internacional (USD)</i>	2,8	3,2	3,1	+12,4%	-3,8%	6,8	8,9	+30,0%

## 2.1.1 E-commerce Brasil



Apesar do cenário desafiador que o varejo vem passando, observamos a continuidade de uma recuperação sazonal importante, assim como um menor impacto da fraude nas receitas, onde o ajuste de receita em relação a receita potencial caiu 5,6 p.p. no trimestre, sinalizando uma normalização do nível de fraude.

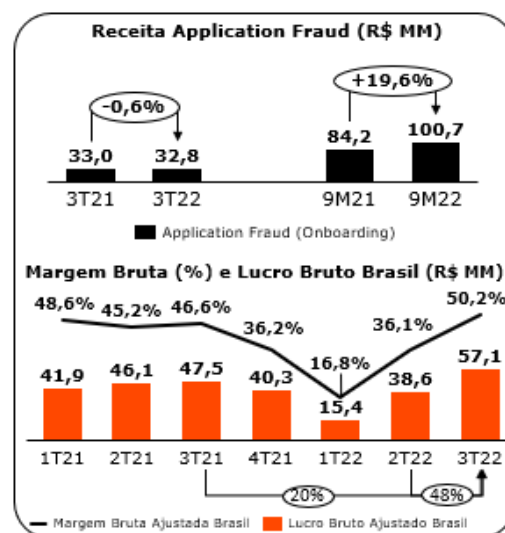
Dessa maneira, a linha de E-commerce Brasil fechou o 3T22 em R\$ 81,0 milhões, crescimento de 17,8% comparado ao mesmo período do ano anterior e 11,2% comparado ao 2T22.

No acumulado de 2022, a receita do E-commerce Brasil realizada foi de R\$ 212,3 milhões e potencial de R\$ 227,6 milhões, apresentando crescimentos anual de 3,2% e 6,8%, respectivamente.

## 2.1.2 Application Fraud

No *Application Fraud (Onboarding)* revisamos margens e contratos por cliente, como parte do Projeto de Equilíbrio, e rolamos contratos de ticket médio maior, mas com menores margens para soluções com componentes tecnológicos que tem ticket médio menor, mas margens melhores. Esse processo de rolagem afeta negativamente o crescimento de receita, porém impacta positivamente o lucro bruto e a margem bruta. No 3T22, o lucro bruto no Brasil aumentou R\$ 18,5 milhões ou 48% no trimestre e R\$ 9,6 milhões ou 20% no ano.

Dessa maneira, a receita do *Application Fraud* foi de R\$ 32,8 milhões no 3T22 e de R\$ 100,7 milhões no acumulado do ano, representando queda de 0,6% e crescimento de 19,6% contra o mesmo período do ano anterior, respectivamente.



## 2.1.3 E-commerce Internacional

O E-commerce Internacional atingiu crescimento anual (3T22 vs 3T21) de 12,8% em reais e de 12,4% em dólares no 3T22, fechando o trimestre com receita de R\$ 16,3 milhões ou USD 3,1 milhões.

No acumulado do ano, a receita foi de R\$ 45,6 milhões ou USD 8,9 milhões, alta anual de 25,0% em reais e de 30,0% em dólares.

## 2.2 Custos Operacionais

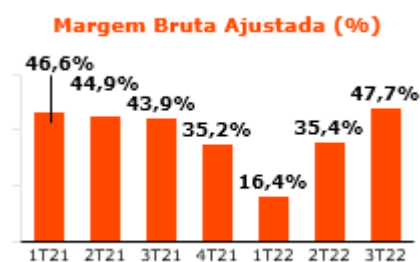
Os custos de serviços prestados compreendem salários, encargos e benefícios, remuneração variável das equipes de Tecnologia, *Analytics*, Produtos e Operações, bem como gastos com infraestrutura tecnológica alocados em serviços prestados por terceiros, além de depreciação e amortização.

Os custos operacionais recorrentes (excluindo efeitos de rescisão de R\$ 1,5 milhões no 3T22 e duplicidade de *cloud* de R\$ 2,1 milhões no 3T21) sem depreciação totalizaram R\$ 68,1 milhões no 3T22, aumento de 4,5% comparado ao 3T21, que é menos da metade do crescimento de receita de 12,0% no período. Se comparados ao 2T22, os custos operacionais recorrentes mostraram queda de R\$ 11,3 milhões ou 14,3%. A variação, tanto no ano como no trimestre, reflete os impactos positivos do Projeto de Equilíbrio, que foi implementado em abril, como (i) revisão de margens por clientes; (ii) otimização do processamento em *Cloud*, (iii) foco em produtividade e eficiência da operação e (iv) *rollout* do discador Avaya.

(Em milhões de reais, exceto percentual)	3T21	2T22	3T22	YoY	QoQ	9M21	9M22	YoY
<b>Custos Operacionais Total</b>	<b>-70,6</b>	<b>-87,2</b>	<b>-74,2</b>	<b>+5,0%</b>	<b>-14,9%</b>	<b>-195,1</b>	<b>-252,9</b>	<b>+29,6%</b>
(+) Duplicidade de <i>Cloud</i>	2,1	0,0	0,0	n/a	n/a	6,7	0,0	n/a
(+) Rescisões	0,0	2,4	1,5	n/a	-38,7%	0,0	3,9	n/a
(+) Depreciação	3,3	5,3	4,5	+35,7%	-14,5%	9,0	13,3	+48,2%
<b>Custos Operacionais Recorrentes ex-depreciação</b>	<b>-65,2</b>	<b>-79,5</b>	<b>-68,1</b>	<b>+4,5%</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-179,4</b>	<b>-235,7</b>	<b>+31,4%</b>

## 2.3 Lucro Bruto e Margem Bruta

O lucro bruto ajustado sem depreciação totalizou R\$ 62,0 milhões no 3T22, aumento de 21,5% contra o 3T21, e de 42,1% contra o trimestre anterior. Com isso, a margem bruta atingiu 47,7%, alta de 12,2 p.p. comparado com o 2T22. A melhora trimestral no lucro bruto e na margem bruta refletem os impactos positivos do Projeto de Equilíbrio já mencionados acima. Nota-se que a margem bruta recorrente já ultrapassa os patamares de margem do pré-IPO (1T21 e 2T21).





No acumulado do ano, o lucro bruto ajustado totalizou R\$ 123,0 milhões, redução de 16,4% em relação ao 9M21. A margem bruta ajustada no acumulado do ano atingiu 34,3%.

(Em milhões de reais, exceto percentual)	3T21	2T22	3T22	YoY	QoQ	9M21	9M22	YoY
<b>Lucro bruto</b>	<b>48,9</b>	<b>41,2</b>	<b>60,5</b>	<b>+23,7%</b>	<b>+46,9%</b>	<b>140,3</b>	<b>119,1</b>	<b>-15,2%</b>
Margem Bruta	42,1%	33,5%	46,5%	+4,4 p.p.	+13,0 p.p.	43,0%	33,2%	-9,8 p.p.
<b>Lucro bruto Ajustado</b>	<b>51,1</b>	<b>43,6</b>	<b>62,0</b>	<b>+21,5%</b>	<b>+42,1%</b>	<b>147,1</b>	<b>123,0</b>	<b>-16,4%</b>
Margem Bruta Ajustada	43,9%	35,4%	47,7%	+3,7 p.p.	+12,2 p.p.	45,1%	34,3%	-10,8 p.p.

## 2.4 Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas compreendem salários, encargos e benefícios, remuneração variável, depreciação e amortização, bem como as despesas e serviços terceirizados correlatos a essas áreas e utilidades (manutenção predial e contas de consumo) e outras despesas.

As despesas com vendas, gerais e administrativas recorrentes e sem depreciação totalizaram R\$ 50,9 milhões no 3T22, aumento de R\$ 12,2 milhões na comparação com o 3T21, e queda de R\$ 1,4 milhão na comparação trimestral, demonstrando um ponto de inflexão a partir do 4T21 e estabilização no trimestre. A estabilidade trimestral é reflexo de ações do Projeto de Equilíbrio, como revisão da estrutura de despesas, em função da adequação de capacidade operacional e pela priorização de projetos.

(Em milhões de reais, exceto percentual)	3T21	2T22	3T22	YoY	QoQ	9M21	9M22	YoY
<b>Despesas Operacionais Total (VG&amp;A)</b>	<b>-103,9</b>	<b>-57,3</b>	<b>-58,8</b>	<b>-43,4%</b>	<b>+2,7%</b>	<b>-170,9</b>	<b>-188,7</b>	<b>+10,4%</b>
(+) Programa de incentivo de longo prazo (ILP)	32,4	2,3	3,9	-88,1%	+69,9%	32,4	9,7	-69,9%
(+) Ajuste de ISS	0,0	-1,5	0,0	n/a	n/a	0,0	-1,5	n/a
(+) Rescisões	0,0	0,8	0,3	n/a	-66,6%	0,0	1,1	n/a
(+) Aquisição de patente internacional	0,0	1,7	0,0	n/a	n/a	0,0	1,7	n/a
(+) Despesas não recorrentes com IPO	32,3	0,0	0,0	n/a	n/a	39,6	0,0	n/a
(+) Devolução prédio	0,0	0,0	0,4	n/a	n/a	0,0	0,4	n/a
(+) Depreciação	0,5	1,8	3,4	+575,7%	+91,3%	1,5	7,5	+411,9%
<b>Despesas Operacionais Recorrentes (VG&amp;A) ex-depreciação</b>	<b>-38,7</b>	<b>-52,3</b>	<b>-50,9</b>	<b>+31,5%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-97,5</b>	<b>-169,9</b>	<b>+74,2%</b>

## 2.5 EBITDA e EBITDA Ajustado

### 2.5.1 EBITDA e EBITDA Ajustado consolidado

Reconciliação EBITDA Consolidado (em R\$ milhões)	3T21	2T22	3T22	YoY	QoQ	9M21	9M22	YoY
<b>Lucro (Prejuízo) Líquido</b>	<b>-45,2</b>	<b>-5,5</b>	<b>2,5</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>-30,1</b>	<b>-42,3</b>	<b>+40,3%</b>
(+) Despesa (receita) financeira líquida	-6,6	-20,3	-13,0	+95,4%	-35,9%	-1,6	-43,6	n/a
(+) Imposto de renda e contribuição social	-6,5	4,5	7,7	n/a	+72,4%	2,8	2,9	+5,7%
(+) Depreciação e amortização	3,8	7,1	7,9	+105,6%	+11,8%	10,5	20,8	+99,2%
<b>EBITDA</b>	<b>-54,5</b>	<b>-14,3</b>	<b>5,1</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>-18,5</b>	<b>-62,1</b>	<b>+236,8%</b>
(+) Despesas não recorrentes com IPO	32,3	0,0	0,0	n/a	n/a	39,6	0,0	n/a
(+) Programa de incentivo de longo prazo	32,4	2,3	3,9	-88,1%	+69,9%	32,4	9,7	-69,9%
(+) Rescisões	0,0	3,2	1,8	n/a	-45,7%	0,0	5,0	n/a
(+) Ajuste de ISS	0,0	-1,5	0,0	n/a	n/a	0,0	-1,5	n/a
(+) Aquisição de patente internacional	0,0	1,7	0,0	n/a	n/a	0,0	1,7	n/a
(+) Duplicidade de cloud	2,1	0,0	0,0	n/a	n/a	6,7	0,0	n/a
(+) Devolução prédio	0,0	0,0	0,4	n/a	n/a	0,0	0,4	n/a
(+) Resultados de controladas descontinuadas	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	-10,7	0,0	n/a
<b>(=) EBITDA Ajustado</b>	<b>12,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>11,1</b>	<b>-9,9%</b>	<b>n/a</b>	<b>49,6</b>	<b>-46,9</b>	<b>n/a</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>116,2</b>	<b>123,1</b>	<b>130,2</b>	<b>+12,0%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>326,4</b>	<b>358,7</b>	<b>+9,9%</b>
Margem EBITDA	-46,9%	-11,6%	3,9%	+50,8 p.p.	+15,5 p.p.	-5,7%	-17,3%	-11,7 p.p.
Margem EBITDA Ajustado	10,6%	-7,0%	8,5%	-2,1 p.p.	+15,6 p.p.	15,2%	-13,1%	-28,3 p.p.

O EBITDA Ajustado foi de R\$ 11,1 milhões, uma melhora de R\$ 19,8 milhões contra o 2T22 e revertendo o EBITDA negativo dos últimos trimestres, refletindo o aumento da receita, retomada da margem bruta para níveis pré-IPO, assim como maior alavancagem operacional com a estabilização do patamar de despesas, resultado das ações do Projeto de Equilíbrio.

A margem EBITDA Ajustado foi de 8,5%, melhora de 15,6 p.p. se comparado com 2T22.

O EBITDA Ajustado elimina os efeitos não recorrentes de R\$ 3,9 milhões de incentivo de longo prazo, R\$ 1,8 milhão de rescisão (R\$1,5 milhão em custos e R\$ 0,3 milhão em despesas) e R\$ 0,4 milhão referente à devolução do prédio da antiga sede social da companhia.

### 2.5.2 EBITDA Ajustado Brasil

O EBITDA Ajustado Brasil foi de R\$ 19,0 milhões no 3T22, uma melhora de R\$ 20,6 milhões comparado com o trimestre anterior. A margem EBITDA Ajustado Brasil atingiu 16,7% no 3T22, uma melhora de 18,2 p.p. no trimestre, refletindo os impactos citados anteriormente.

# Resultados 3T22 e 9M22



Reconciliação EBITDA Ajustado Brasil (em R\$ milhões)	3T21	2T22	3T22	YoY	QoQ	9M21	9M22	YoY
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período/exercício</b>	<b>-45,2</b>	<b>-5,5</b>	<b>2,5</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>-30,1</b>	<b>-42,3</b>	<b>+40,3%</b>
(+) Despesa (receita) financeira líquida	-6,6	-20,3	-13,0	+95,4%	-35,9%	-1,6	-43,6	n/a
(+) Imposto de renda e contribuição social	-6,5	4,5	7,7	n/a	+72,4%	2,8	2,9	+5,7%
(+) Depreciação e amortização	3,8	7,1	7,9	+105,6%	+11,8%	10,5	20,8	+99,2%
<b>EBITDA</b>	<b>-54,5</b>	<b>-14,3</b>	<b>5,1</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>-18,5</b>	<b>-62,1</b>	<b>+236,8%</b>
(+) EBITDA controlada (ClearSale LLC)	6,3	7,0	7,9	+25,1%	+12,0%	15,5	26,3	+70,3%
(+) Programa de incentivo de longo prazo Internacional	7,7	-4,8	1,1	-85,7%	n/a	7,7	-1,5	n/a
(+) Aquisição de patente internacional	0,0	1,7	0,0	n/a	n/a	0,0	1,7	n/a
(+) Despesas não recorrentes com IPO	32,3	0,0	0,0	n/a	n/a	39,6	0,0	n/a
(+) Programa de incentivo de longo prazo Brasil	24,7	7,0	2,8	-88,8%	-60,9%	24,7	11,2	-54,5%
(+) Rescisões	0,0	3,2	1,8	n/a	-45,7%	0,0	5,0	n/a
(+) Ajuste ISS	0,0	-1,5	0,0	n/a	n/a	0,0	-1,5	n/a
(+) Duplicidade de cloud	2,1	0,0	0,0	n/a	n/a	6,7	0,0	n/a
(+) Devolução prédio	0,0	0,0	0,4	n/a	n/a	0,0	0,4	n/a
(+) Resultados de controladas descontinuadas	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	-10,7	0,0	n/a
<b>(=) EBITDA Ajustado</b>	<b>18,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>19,0</b>	<b>+1,9%</b>	<b>n/a</b>	<b>65,0</b>	<b>-20,6</b>	<b>n/a</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>101,8</b>	<b>107,1</b>	<b>113,8</b>	<b>+11,9%</b>	<b>+6,2%</b>	<b>289,9</b>	<b>313,0</b>	<b>+8,0%</b>
Margem EBITDA	-53,5%	-13,3%	4,5%	+58,0 p.p.	+17,8 p.p.	-6,4%	-19,9%	-13,5 p.p.
Margem EBITDA Ajustado	18,3%	-1,5%	16,7%	-1,6 p.p.	+18,2 p.p.	22,4%	-6,6%	-29,0 p.p.

## 2.6 Resultado Financeiro

O resultado financeiro no 3T22 foi de R\$ 13,0 milhões, um aumento de R\$ 6,4 milhões no ano, enquanto no acumulado do ano o resultado financeiro foi de R\$ 43,6 milhões ante R\$ 1,6 milhões no mesmo período do ano anterior. As variações tanto na visão trimestral, quanto na visão acumulada são decorrentes principalmente do maior volume de recursos aplicados, advindos do IPO, somados a maior taxa média do CDI nos períodos.

## 2.7 Resultado Líquido

O lucro líquido ajustado pela exclusão dos custos e despesas não recorrentes, foi de R\$ 6,4 milhões no 3T22, melhora de R\$ 8,5 milhões no trimestre, refletindo o aumento de receitas e os benefícios do Projeto de Equilíbrio.

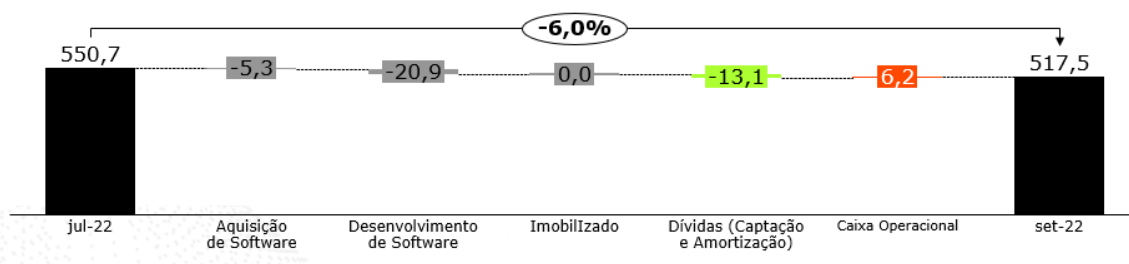
A margem líquida ajustada fechou o trimestre em 5,0% e no acumulado do ano em -8,7%.

Reconciliação Lucro Líquido Ajustado (em R\$ milhões)	3T21	2T22	3T22	YoY	QoQ	9M21	9M22	YoY
<b>Lucro líquido das operações continuadas</b>	<b>-45,2</b>	<b>-5,5</b>	<b>2,5</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>-40,8</b>	<b>-42,3</b>	<b>+3,7%</b>
(+) Programa de incentivo de longo prazo	32,4	2,3	3,9	-88,1%	+69,9%	32,4	9,7	-69,9%
(+) Ajustes de cloud	2,1	0,0	0,0	n/a	n/a	6,7	0,0	n/a
(+) Aquisição de patente internacional	0,0	1,7	0,0	n/a	n/a	0,0	1,7	n/a
(+) Ajuste de ISS	0,0	-1,9	0,0	n/a	n/a	0,0	-1,9	n/a
(+) Rescisões	0,0	3,2	1,8	n/a	-45,7%	0,0	5,0	n/a
(+) Devolução prédio	0,0	0,0	0,4	n/a	n/a	0,0	0,4	n/a
(-) Reversão do benefício fiscal das despesas não recorrentes	13,2	1,8	2,0	-84,6%	+11,8%	17,2	3,9	-77,7%
<b>Lucro Líquido ajustado</b>	<b>8,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>6,4</b>	<b>-23,1%</b>	<b>n/a</b>	<b>20,6</b>	<b>-31,3</b>	<b>n/a</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>116,2</b>	<b>123,1</b>	<b>130,2</b>	<b>+12,0%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>326,4</b>	<b>358,7</b>	<b>+9,9%</b>
Margem Líquida	-38,9%	-4,5%	1,9%	+40,8 p.p.	+6,4 p.p.	-12,5%	-11,8%	+0,7 p.p.
Margem Líquida Ajustada	7,2%	-1,7%	5,0%	-2,3 p.p.	+6,7 p.p.	6,3%	-8,7%	-15,0 p.p.

## 2.8 Fluxo de Caixa

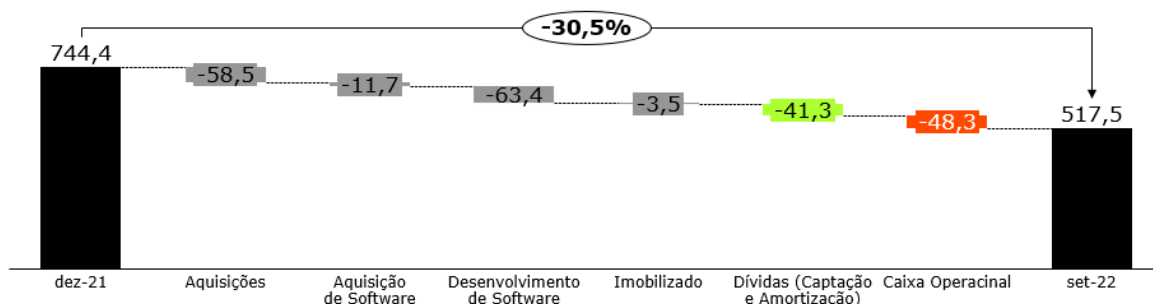
No 3T22, já conseguimos observar uma geração de caixa operacional, mas que apesar disso o caixa da ClearSale reduziu R\$ 33,2 milhões em relação a julho de 2022:

- a) Investimentos totalizaram R\$ 26,3 milhões e estão relacionadas principalmente a: (i) R\$ 20,9 milhões na ativação de desenvolvimento de software (incluindo o Explore, nossa área de inovação), que são investimentos importantes em tecnologia para evoluir e inovar em nossa plataforma e soluções, visando manter nossa vantagem competitiva e liderança no mercado e (ii) R\$ 5,3 milhões na aquisição de sistemas e para a implantação do SAP;
- b) Financiamentos totalizaram R\$ 13,1 milhões pela amortização de dívidas e arrendamento;
- c) Caixa Operacional totalizou uma geração positiva de R\$ 6,2 milhões, reflexo da maturação das iniciativas do plano de equilíbrio direcionados à eficiência operacional.



No acumulado do ano 2022, o caixa da ClearSale reduziu R\$ 226,9 milhões em relação à posição de 31 de dezembro de 2021 e as disponibilidades totais ficaram em R\$ 517,5 milhões. Vale notar que:

- a) Investimentos totalizaram R\$ 137,4 milhões e estão relacionadas a (i) aquisições no valor de R\$ 58,5 milhões, sendo R\$ 38,9 milhões refere-se à Beta Learning e R\$ 19,6 milhões à ChargeBack Ops; (ii) R\$ 11,7 milhões na aquisição de softwares e implantação do SAP e *Sales Force*; (iii) R\$ 63,4 milhões de ativação de desenvolvimento de software; (iv) R\$ 3,5 milhões de investimento de imobilizado;
- b) Financiamentos totalizaram R\$ 41,3 milhões, explicados principalmente por amortização de dívidas, incluindo a quitação de uma dívida com taxa CDI 4,3% ano no total de R\$ 7,3 milhões realizada no 2T22; e
- c) Caixa Operacional: Consumo de R\$ 48,3 milhões.

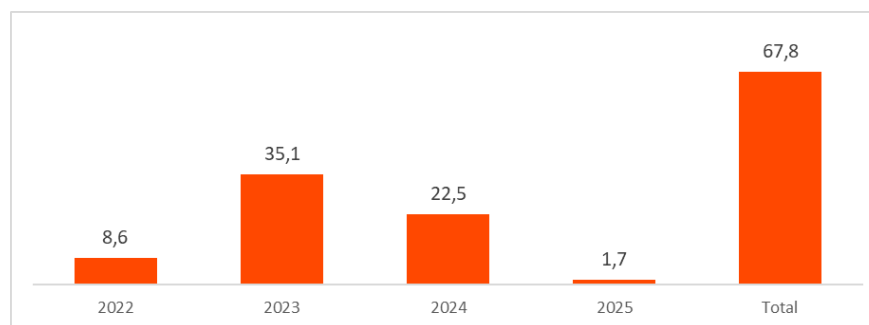


## 2.9 Endividamento e Amortização

As contas de Empréstimos e Financiamentos e Passivo de Arrendamentos de curto e longo prazo encerraram em 30 de setembro de 2022 no valor total de R\$ 72,7 milhões, com prazo de amortização conforme abaixo.

Contrato	R\$ mm
Dívida - Bancos	67,8
<b>Dívida</b>	<b>67,8</b>
Arrendamentos	4,8
<b>Total do Endividamento</b>	<b>72,7</b>
Disponibilidades (Caixa e Equivalentes de Caixa)	517,5
<b>Caixa Líquido / Dívida Líquida</b>	<b>-444,9</b>

Cronograma de Amortização (R\$ milhões)



# Resultados 3T22 e 9M22



Contatos	Teleconferência	CLSA3
<b>Bernardo Lustosa</b> CEO	<b>Teleconferência / webcast</b>	
<b>Alexandra Mafra</b> CFO	<b>Data:</b>	
<b>Eduardo Mônaco</b> COO	11 de novembro de 2022	
<b>Renan Ikemoto</b> DRI	<b>Horário:</b> 10:00 a.m (Horário de Brasília)	
<b>Lucas Faria</b> Coordenador de RI	8:00 a.m (Eastern Time)	
<b>Bruno Ferrete</b> Analista de RI	Teleconferência em português com tradução simultânea para o Inglês.	
<b>Pedro Cardoso</b> Analista de RI	<a href="#">Português</a> / <a href="#">Inglês</a>	
<b>Assessoria de Imprensa</b> Máquina Cohn & Wolfe <a href="mailto:clearsale@maquinacohnwolfe.com">clearsale@maquinacohnwolfe.com</a>		

## ANEXOS

R\$ milhares	Consolidado			
	3T22	3T21	9M22	9M21
<b>Receita Líquida</b>	<b>130.238</b>	<b>116.229</b>	<b>358.757</b>	<b>326.436</b>
Custos dos Serviços Prestados	(74.208)	(70.661)	(252.993)	(195.127)
<b>Lucro bruto</b>	<b>56.030</b>	<b>45.568</b>	<b>105.764</b>	<b>131.309</b>
<b>Receitas/(despesas) operacionais</b>				
Despesas Gerais e administrativas e com vendas	(58.724)	(75.897)	(188.454)	(141.842)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-
Outras receitas/despesas operacionais líquidas	(35)	(27.970)	(242)	(12.884)
<b>Resultado operacional</b>	<b>(2.729)</b>	<b>(58.299)</b>	<b>(82.932)</b>	<b>(23.417)</b>
Receitas financeiras	16.553	9.955	57.326	13.708
Despesas financeiras	(3.556)	(3.354)	(13.705)	(12.203)
<b>Resultado do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>10.268</b>	<b>(51.698)</b>	<b>(39.311)</b>	<b>(21.912)</b>
Imposto de renda e contribuição social	(7.709)	6.460	(2.937)	(8.280)
<b>Lucro líquido do exercício proveniente das operações continuadas</b>	<b>2.559</b>	<b>(45.238)</b>	<b>(42.248)</b>	<b>(30.192)</b>
Resultado de operações descontinuadas	-	-	-	-
<b>Lucro líquido total do exercício</b>	<b>2.559</b>	<b>(45.238)</b>	<b>(42.248)</b>	<b>(30.192)</b>

# Resultados 3T22 e 9M22



Consolidado	30/09/2022	31/12/2021	VAR%
<b>Ativo Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	517,5	744,4	-30,5%
Contas a receber	114,1	106,4	+7,3%
Instrumentos financeiros derivativos	1,6	1,5	+6,8%
Tributos a recuperar	36,5	27,2	+34,1%
Outros ativos	14,0	6,0	+133,8%
Partes relacionadas	1,8	0,0	n/a
Ativos mantidos para venda	0,0	0,0	n/a
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>685,5</b>	<b>885,5</b>	<b>-22,6%</b>
<b>Não circulante</b>			
Outros ativos	2,1	2,1	-1,8%
Instrumentos financeiros derivativos	6,3	3,1	+103,9%
Tributos a recuperar	0,2	0,2	+23,5%
Partes relacionadas	0,0	0,0	n/a
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3,4	8,3	-59,4%
Outros ativos	0,0	0,0	n/a
Investimentos	0,0	0,0	n/a
Imobilizado	17,4	24,1	-27,9%
Intangível	203,0	64,8	+213,5%
Direito de uso	4,2	0,0	n/a
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>236,4</b>	<b>102,5</b>	<b>+130,7%</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>922,0</b>	<b>988,0</b>	<b>-6,7%</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>			
<b>Circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	35,1	41,0	-14,5%
Passivo de arrendamento	0,7	3,1	-78,5%
Fornecedores	12,5	27,9	-55,2%
Impostos e contribuições a pagar	13,0	11,6	+11,7%
Salários e encargos sociais	49,2	49,0	+0,4%
Dividendos a pagar	0,0	0,0	n/a
Contraprestação contingente a pagar	4,7	0,0	n/a
Partes relacionadas - passivo	0,0	0,0	n/a
Provisões	18,1	7,0	+158,8%
Provisão de Phantom Share	0,0	0,0	n/a
Adiantamento de clientes	0,0	0,0	-69,6%
Outros passivos	0,2	0,2	-2,9%
Operação mantida para venda	0,0	0,0	n/a
Passivos relacionados a ativos mantidos para venda	0,0	0,0	n/a
Pagamento baseado em ações	2,8	2,7	+6,6%
Instrumentos financeiros derivativos	0,0	0,0	n/a
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>136,2</b>	<b>142,4</b>	<b>-4,3%</b>
<b>Não circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	32,8	61,9	-47,0%
Passivo de arrendamento	3,8	2,5	+50,4%
Salários e encargos sociais	1,8	1,1	+58,9%
Provisão Phantom Share Controlada	0,0	0,0	n/a
Impostos e contribuições a pagar	0,0	0,0	n/a
Partes relacionadas	0,0	0,0	n/a
Compromisso de recompra de ações	0,0	0,0	n/a
Pagamento baseado em ações	1,2	2,6	-53,8%
Impostos diferidos	0,0	0,0	n/a
Instrumentos financeiros derivativos	0,0	0,0	n/a
Contraprestação contingente a pagar	5,7	0,0	n/a
Imposto de renda e da contribuição social diferidos	0,0	0,0	n/a
Provisões	0,2	0,2	+10,9%
Provisão para perda com investimento	0,0	0,0	n/a
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>45,5</b>	<b>68,3</b>	<b>-33,4%</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	789,4	789,4	+0,0%
Reserva de capital	50,5	51,3	-1,5%
Reserva legal	0,0	0,0	n/a
Reserva de lucros	-97,5	0,0	n/a
Lucros acumulados	0,0	-62,1	n/a
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-2,1	-1,3	+62,1%
Ações de tesouraria	0,0	0,0	n/a
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>740,3</b>	<b>777,3</b>	<b>-4,8%</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>922,0</b>	<b>988,0</b>	<b>-6,7%</b>