

Release de Resultados 4T22 e 2022

Barueri, segunda-feira, 27 de março de 2023 - 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 **4º trimestre ("4T22") e o exercício fiscal 2022 ("2022")**. 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

- O 4T22 foi o **melhor trimestre** do ano em **crescimento anual de Receita Líquida**, levando a uma **Receita Líquida total de R\$509,6 milhões em 2022**.
- ARR Venda Nova recorde** no 4T22 e em 2022, atingindo **R\$76,8 milhões e R\$174,2 milhões**, respectivamente, impulsionada pela venda de componentes via **cross-sell/up-sell** e em **novas verticais**.
- Adição líquida de 1.802 clientes** em 2022 e **Churn-rate** em nível recorde de **1,4%**.
- Expansão de Margem Bruta e Margem EBITDA** no trimestre, mesmo com constituição de 100% de PCLD de um cliente do varejo nacional.

		4T22	2022
ARR Venda Nova	E-commerce Brasil	R\$ 36 mm (+267,8%)	R\$ 58,7 mm (+22,8%)
	E-commerce Internacional	R\$ 9,6 mm (+22,2%)	R\$ 20,9 mm (+18,2%)
	Application Fraud	R\$ 31,2 mm (+257,6%)	R\$ 94,5 mm (+13,2%)
	Total ARR	R\$ 76,8 mm (+191,2%)	R\$ 174,2 mm (+16,9%)
CLIENTES	E-commerce Brasil	5.524 (+1185)	
	E-commerce Internacional	1.668 (+397)	
	Application Fraud	383 (+220)	
	Total	7.575 (+1802)	
CHURN		1,4%	(-0,7 p.p.)
RECEITA LÍQUIDA	E-commerce Brasil	R\$ 91,2 mm (+18,4%)	R\$ 303,6 mm (+7,4%)
	E-commerce Internacional	R\$ 20,9 mm (+5,3%)	R\$ 66,5 mm (+18%)
	Application Fraud	R\$ 38,8 mm (+13,5%)	R\$ 139,5 mm (+17,8%)
	Total Receita Líquida	R\$ 151 mm (+15,1%)	R\$ 509,6 mm (+11,4%)
LUCRO BRUTO	Lucro Bruto Ajustado	R\$ 78,4 mm (+69,8%)	R\$ 201,4 mm (+4,2%)
	Margem Bruta Ajustada	51,9% (+16,7 p.p.)	39,5% (-2,7 p.p.)
EBITDA AJUSTADO	EBITDA Ajustado Consolidado	R\$ 13,1 mm (+R\$ 44,3 mm)	R\$ -33,8 mm (-R\$ 52,2 mm)
	Margem EBITDA Consolidado	8,7% (+32,5 p.p.)	-6,6% (-10,6 p.p.)
	EBITDA Ajustado Brasil	R\$ 27,1 mm (+R\$ 52 mm)	R\$ 6,5 mm (-R\$ 33,6 mm)
	Margem EBITDA Brasil	20,9% (+43,2 p.p.)	1,5% (-8,5 p.p.)
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	Lucro Líquido	R\$ 10 mm (+R\$ 27,2 mm)	R\$ -21,3 mm (-R\$ 24,7 mm)
	Margem Líquida	6,6% (+19,8 p.p.)	-4,2% (-4,9 p.p.)

Todas as comparações desta tabela são referentes ao mesmo período do ano passado (Year-over-Year)

Teleconferência em português: 28/03/2023 (terça-feira)

(Tradução simultânea para o inglês)

10h00 no horário de Brasília

09h00 no horário dos EUA (EDT)

Link para acesso:

<http://cast.comunique-se.com.br/ClearSale/4T22>

Relações com Investidores

Site: ri.clear.sale

Fale com ri: ri@clear.sale

CLSA
B3 LISTED NM

SUMÁRIO

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO.....	3
DRE RESUMIDA.....	4
1. INDICADORES OPERACIONAIS.....	5
1.1 ARR Venda Nova	5
1.2 Clientes Recorrentes e Churn.....	6
2. Resultados Financeiros	7
2.1 Receita Líquida	7
2.1.1 E-commerce Brasil	7
2.1.2 Application Fraud.....	8
2.1.3 E-commerce Internacional.....	8
2.2 Custos Operacionais.....	8
2.3 Lucro Bruto e Margem Bruta	9
2.4 Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas.....	9
2.5 EBITDA e EBITDA Ajustado.....	10
2.5.1 EBITDA e EBITDA Ajustado consolidado	10
2.5.2 EBITDA Ajustado Brasil.....	11
2.6 Resultado Financeiro	11
2.7 Resultado Líquido.....	11
2.8 Fluxo de Caixa.....	12
2.9 Endividamento e Amortização	13
3. ANEXOS.....	15

Release de Resultados 4T22 e 2022

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Acionistas,

O ano de 2022 foi um ano extremamente importante para ClearSale por dois principais motivos: (i) Apesar de um cenário bastante desafiador, conseguimos com o Plano de Equilíbrio balancear rapidamente o crescimento com rentabilidade, e (ii) ao mesmo tempo estruturamos profundamente a Companhia para aproveitar oportunidades de crescimento rentável no médio e longo prazo.

Entramos no primeiro trimestre com uma “tempestade perfeita” composta por: (i) consumo discricionário afetado por desemprego, recuperação em K pós-pandemia, inflação alta em itens básicos, inadimplência, juros altos e endividamento das famílias; (ii) dificuldades no varejo online devido à inflação alta e retorno do consumo no mundo físico pós-pandemia; (iii) aumento de risco sistêmico de fraude e (iv) uma estrutura dimensionada para um nível de crescimento que foi impactado pelos pontos anteriormente mencionados. Porém, com o Plano de Equilíbrio suportado pela nossa memória muscular de uma empresa rentável de mais de vinte anos resolvendo a fraude, conseguimos readequar nossa Margem Bruta ajustada para níveis pré-IPO, saindo 16,4% no 1T22 para 51,9% no 4T22. Nossa Margem EBITDA ajustado evoluiu de forma contínua e consistente de -46,8% no 1T22 para 8,7% no 4T22, sendo que a Margem EBITDA ajustado no Brasil atingiu 20,9% no 4T22. O 4T22 foi o marco da consolidação do projeto de equilíbrio juntamente com uma melhor sazonalidade.

Ao mesmo tempo, temos revolucionado o jeito de fazer negócio e a estrutura corporativa para maximizar a geração de valor no médio e longo prazo. Incrementamos nosso portfólio com diversos componentes tecnológicos e implementamos uma plataforma componentizada e modularizada, viabilizando o incremento de soluções e modelos variáveis de comercialização através de ofertas que vão desde um único componente a uma combinação de componentes ou então a nossa tradicional gestão completa do risco dos clientes. Tudo isso, viabilizando a entrada em novas verticais (*digital goods*, ingressos, aéreas, etc) e em clientes cuja nossa oferta anterior não era totalmente aderente. Progredimos na experiência do cliente com o lançamento do MyClear, uma área logada com autosserviço que traz uma melhor experiência e satisfação de nossos clientes, além de uma maior eficiência de *backoffice*. Por fim, remodelamos nossa estrutura organizacional em *Business Units* (*E-commerce*, *Application Fraud* e *New Ventures*), onde cada unidade terá seu próprio *head* responsável pelo P&L e pela gestão do desenvolvimento de produtos, tecnologia, *customer success* e marketing de produtos que vai nos permitir maior agilidade em crescimento com rentabilidade e foco no cliente.

Tudo isso já começa a refletir neste trimestre onde apresentamos recorde histórico em ARR Venda Nova total e em adição líquida de clientes, ao mesmo tempo que atingimos o *Churn rate* anual mais baixo da série histórica. Esse fator, adicionado à resolução da fraude, reflete em uma aceleração consistente de crescimento de receita ao longo do ano, sendo o 4T22 o melhor trimestre em crescimento de receita anual do ano de 2022.

Estamos confiantes em entrar em 2023 com uma estrutura dimensionada, organizada, já colhendo frutos dos investimentos feitos em inovação e componentização, além de uma posição de caixa saudável e com geração de caixa operacional positiva nos dois últimos trimestres.

Bernardo Lustosa, PhD

CEO

Eduardo Mônaco

Diretor Presidente

Release de Resultados 4T22 e 2022

DRE RESUMIDA

(Em milhões de reais, exceto percentual)	4T21	3T22	4T22	YoY	QoQ	2021	2022	YoY
Receita Líquida realizada	131,1	130,2	151,0	+15,1%	+16,0%	457,6	509,6	+11,4%
E-commerce Brasil	77,0	81,0	91,2	+18,4%	+12,6%	282,8	303,6	+7,4%
Application Fraud (Onboarding)	34,2	32,8	38,8	+13,5%	+18,4%	118,4	139,5	+17,8%
E-commerce Internacional (BRL)	19,9	16,3	20,9	+5,3%	+28,2%	56,4	66,5	+18,0%
E-commerce Internacional (USD)	3,6	3,1	4,0	+11,9%	+27,9%	10,4	12,9	+23,8%
Lucro bruto	44,0	60,5	76,9	+74,7%	+27,0%	184,3	195,9	+6,3%
Margem Bruta ⁽²⁾	33,5%	46,5%	50,9%	+17,4 p.p.	+4,4 p.p.	40,3%	38,4%	-1,8 p.p.
Lucro bruto Ajustado ⁽⁵⁾	46,2	62,0	78,4	+69,8%	+26,4%	193,2	201,4	+4,2%
Margem Bruta Ajustada ⁽²⁾	35,2%	47,7%	51,9%	+16,7 p.p.	+4,3 p.p.	42,2%	39,5%	-2,7 p.p.
EBITDA ⁽¹⁾	-49,0	5,1	5,9	n/a	+14,8%	-67,4	-56,3	-16,6%
Margem EBITDA ⁽²⁾	-37,3%	3,9%	3,9%	+41,2 p.p.	-0,0 p.p.	-14,7%	-11,0%	+3,7 p.p.
EBITDA Ajustado ^{(1) (6)}	-31,2	11,1	13,1	n/a	+18,3%	18,4	-33,8	n/a
Margem EBITDA Ajustado ⁽²⁾	-23,8%	8,5%	8,7%	+32,5 p.p.	+0,2 p.p.	4,0%	-6,6%	-10,6 p.p.
EBITDA Ajustado Brasil ^{(1) (6)}	-24,9	19,0	27,1	n/a	+42,9%	40,2	6,5	-83,7%
Margem EBITDA Ajustado Brasil ⁽²⁾	-22,4%	16,7%	20,9%	+43,2 p.p.	+4,2 p.p.	10,0%	1,5%	-8,5 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	-44,3	2,5	5,2	n/a	+106,9%	-74,5	-37,1	-50,1%
Margem Líquida ⁽²⁾	-33,8%	1,9%	3,4%	+37,2 p.p.	+1,5 p.p.	-16,3%	-7,3%	+9,0 p.p.
Lucro Líquido Ajustado ⁽³⁾	-17,3	6,4	10,0	n/a	+54,5%	3,3	-21,3	n/a
Margem Líquida Ajustada ⁽²⁾	-13,2%	5,0%	6,6%	+19,8 p.p.	+1,6 p.p.	0,7%	-4,2%	-4,9 p.p.

⁽¹⁾ 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/periodos 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.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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), Devolução do prédio (2022), benefícios fiscais (2021 e 2022) assim como os efeitos da controlada vendida no 3T22.

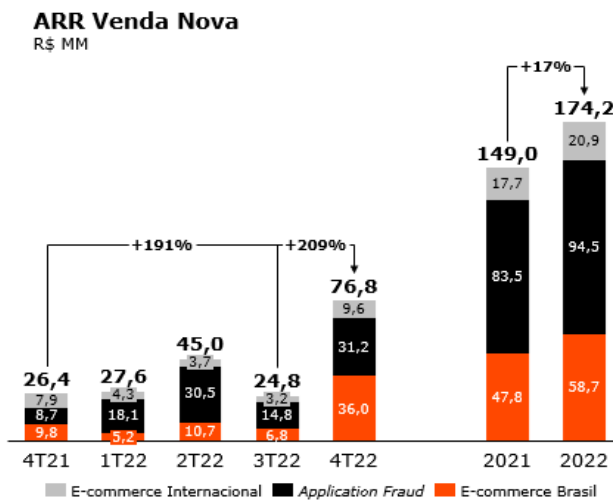
⁽⁵⁾ Lucro Bruto ajustado pela duplicidade de cloud e custos de rescisões.

⁽⁶⁾ 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), Devolução do prédio (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 Vendas Novas** por doze, projetando assim a nova receita recorrente anual para o próximo ano.



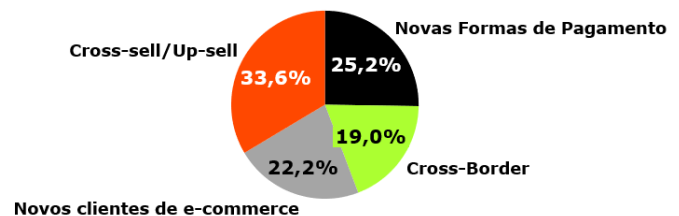
O ARR de Venda Nova no 4T22 foi de R\$ 76,8 milhões, crescimento de 191% no ano e de 209% no trimestre, número recorde na história da Companhia. No acumulado do ano, o total de ARR Venda Nova foi R\$ 174,2 milhões, também recorde na história e representando aumento de R\$ 25,2 milhões, ou de 17%, comparado ao mesmo período de 2021.

O ARR Venda Nova do *E-commerce* Brasil e *E-commerce* Internacional foi de R\$ 36,0 milhões e de R\$ 9,6 milhões no 4T22, respectivamente, ambos batendo o recorde na história da ClearSale, enquanto o ARR Venda Nova do *Application Fraud* foi de R\$ 31,2 milhões, o segundo maior valor dessa linha de negócio na história da Companhia.

O destaque em 2022 foi a linha de *Application Fraud* que representou 54% do ARR Venda Nova total, enquanto as linhas de *E-commerce* Brasil e de *E-commerce* Internacional foram responsáveis por 34% e 12%, respectivamente.

Importante notar que os investimentos realizados no desenvolvimento do *Flow*, uma plataforma componentizada e modularizada, já mostram reflexos positivos considerando a venda nova realizada em novos meios de pagamentos e novas verticais.

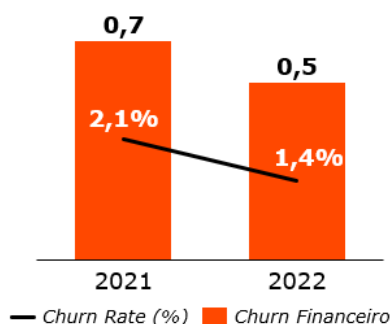
Breakdown ARR Venda Nova
E-commerce Brasil - 4T22



Release de Resultados 4T22 e 2022

1.2 Clientes Recorrentes e Churn

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

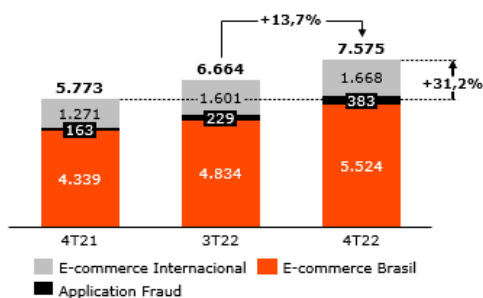


O *Churn* é medido por meio da razão entre o MRR médio de clientes perdidos e o MRR de dezembro do ano anterior.

O *Churn* anualizado da Companhia em 2022 foi de R\$ 0,5 milhão e *Churn-rate* de 1,4%. Esse indicador mostrou melhora de 0,7 p.p. comparado ao *Churn-rate* de 2021 e representa um *life-time* teórico de 71 anos.

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 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

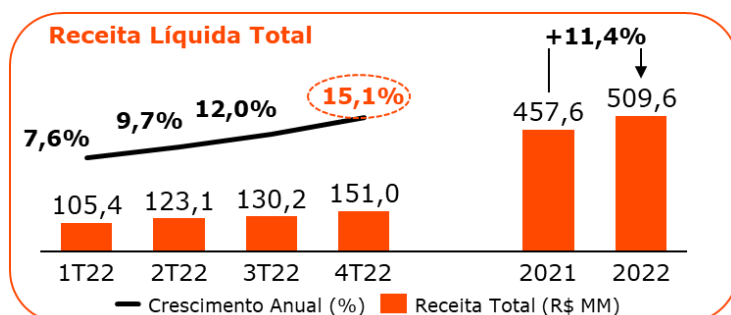


Quantidade de Clientes: Em dezembro/2022, a quantidade de clientes totais chegou a 7.575, incremento de 1.802 clientes (ou 31,2%) vs. Dezembro/2021 e 911 (ou 13,7%) vs. Setembro/2022, representando recordes de adição líquida de clientes tanto no trimestre como no ano. Tal desempenho reflete a estratégia de vendas, reforço do time comercial e investimentos em desenvolvimento e componentização que aumentam o portfólio de produtos e de soluções para diferentes segmentos e meios de pagamento.

Release de Resultados 4T22 e 2022

2. Resultados Financeiros

2.1 Receita Líquida

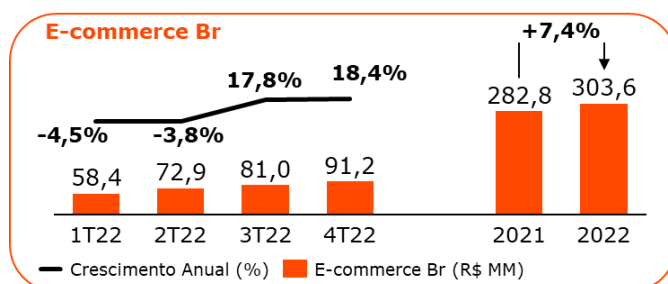


A Receita Líquida realizada no 4T22 foi de R\$ 151,0 milhões, crescimento de 15,1% contra o mesmo período do ano anterior. Importante notar a aceleração do ritmo de crescimento anual ao longo do ano, refletindo a resolução do ataque de fraude a retomada de novas vendas.

Já no ano de 2022, a Receita Líquida realizada foi de R\$ 509,6 milhões, crescimento de 11,4% no acumulado do ano.

(Em milhões de reais, exceto percentual)	4T21	3T22	4T22	YoY	QoQ	2021	2022	YoY
Receita Líquida realizada	131,1	130,2	151,0	+15,1%	+16,0%	457,6	509,6	+11,4%
E-commerce Brasil	77,0	81,0	91,2	+18,4%	+12,6%	282,8	303,6	+7,4%
Application Fraud (Onboarding)	34,2	32,8	38,8	+13,5%	+18,4%	118,4	139,5	+17,8%
E-commerce Internacional (BRL)	19,9	16,3	20,9	+5,3%	+28,2%	56,4	66,5	+18,0%
E-commerce Internacional (USD)	3,6	3,1	4,0	+11,9%	+27,9%	10,4	12,9	+23,8%

2.1.1 E-commerce Brasil

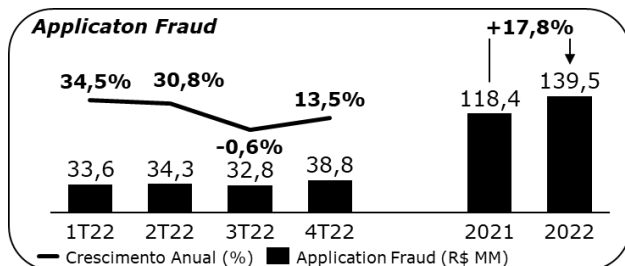


O 4T22 foi o melhor trimestre de 2022 em crescimento anual para o E-commerce Brasil, que cresceu 18,4% contra o mesmo período do ano anterior. A desaceleração da *Black Friday* de 2022 foi parcialmente compensada por uma atividade acima do esperado no Natal, pelo controle da fraude e pelo recorde de novas vendas, principalmente em novos meios de pagamento e novas verticais, como já demonstrado anteriormente.

Dessa maneira, a receita do E-commerce Brasil realizada fechou o 4T22 em R\$ 91,2 milhões, enquanto no acumulado de 2022, a receita do E-commerce Brasil realizada foi de R\$ 303,6 milhões, apresentando crescimento anual de 7,4%.

Release de Resultados 4T22 e 2022

2.1.2 Application Fraud

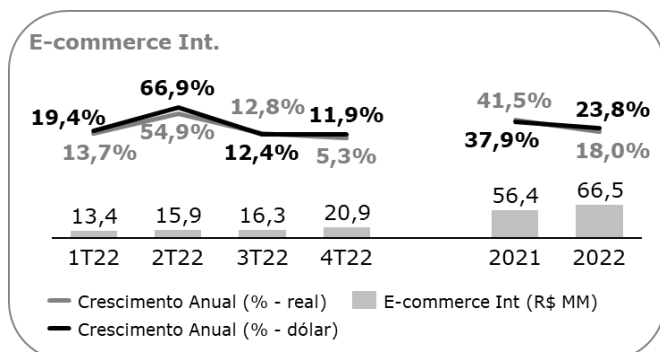


No *Application Fraud* observamos uma retomada do crescimento no 4T22, apresentando crescimentos de 13,5% no ano e de 18,4% no trimestre, após uma queda no trimestre anterior devido a rolagem de contratos focados em melhores margens.

No 4T22, a retomada do ARR Venda Nova, que atingiu o segundo maior valor na história da Companhia, permitiu uma retomada do crescimento do tanto no trimestre, quanto no ano, mantendo o ganho de Margem Bruta.

Dessa maneira, a receita do *Application Fraud* foi de R\$ 38,8 milhões no 4T22, enquanto no acumulado ano foi de R\$ 139,5 milhões, representando crescimento de 17,8% contra o mesmo período do ano anterior.

2.1.3 E-commerce Internacional



No 4T22, as receitas do *E-commerce Internacional* atingiram USD 4,0 milhões, ou, R\$ 20,9 milhões, crescimento anual de 5,3% em real e de 11,9% em dólares, manutenção do crescimento mesmo sobre uma base comparativa forte, após o *E-commerce Internacional* crescer acima dos 40% no ano anterior para o mesmo período. O 4T22 também marcou o recorde de ARR Venda Nova para o *E-commerce Internacional*, o que colaborou para o crescimento apresentado.

No acumulado do ano, a receita foi de R\$ 66,5 milhões ou USD 12,9 milhões, alta anual de 18,0% em reais e de 23,8% 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.

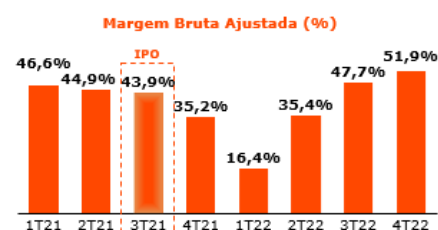
Os Custos Operacionais recorrentes (excluindo o efeito de rescisões de R\$ 1,5 milhão) sem depreciação totalizaram -R\$ 72,6 milhões no 4T22, redução de 14,6% comparado ao 4T21. Se comparados ao 3T22, os Custos Operacionais recorrentes mostraram aumento de 6,5% decorrente de maiores custos variáveis devido a sazonalidade, entretanto crescendo menos do que as receitas (+15,9% no trimestre). No acumulado ano, os Custos Operacionais recorrentes sem depreciação foram de -R\$ 308,3 milhões, crescimento de 16,6% contra o mesmo período do ano anterior.

Release de Resultados 4T22 e 2022

(Em milhões de reais, exceto percentual)	4T21	3T22	4T22	YoY	QoQ	2021	2022	YoY
Custos Operacionais Total	-91,2	-74,2	-80,5	-11,7%	+8,6%	-286,3	-333,5	+16,5%
(-) Duplicidade de Cloud	-2,2	0,0	0,0	n/a	n/a	-8,9	0,0	n/a
(-) Rescisões	0,0	-1,5	-1,5	n/a	+3,9%	0,0	-5,5	n/a
(-) Depreciação	-4,0	-4,5	-6,4	+59,0%	+41,1%	-13,0	-19,7	+51,5%
Custos Operacionais Recorrentes ex-depreciação	-84,9	-68,1	-72,6	-14,6%	+6,5%	-264,3	-308,3	+16,6%

2.3 Lucro Bruto e Margem Bruta

O Lucro Bruto ajustado sem depreciação totalizou R\$ 78,4 milhões no 4T22, aumento de 69,8% contra o 4T21, e de 26,4% contra o trimestre anterior. Com isso, a Margem Bruta atingiu 51,9%, alta de 4,3 p.p. comparado com o 3T22. A melhora trimestral no Lucro Bruto e na Margem Bruta refletem os impactos positivos do Projeto de Equilíbrio, assim como a melhor sazonalidade. Nota-se que a Margem Bruta ajustada já ultrapassa os patamares de margem do pré-IPO (1T21 e 2T21).



No acumulado do ano, o Lucro Bruto ajustado totalizou R\$ 201,4 milhões, aumento de 4,2% em relação a 2021. A Margem Bruta ajustada no acumulado do ano atingiu 39,5%.

(Em milhões de reais, exceto percentual)	4T21	3T22	4T22	YoY	QoQ	2021	2022	YoY
Lucro bruto	44,0	60,5	76,9	+74,7%	+27,0%	184,3	195,9	+6,3%
Margem Bruta	33,5%	46,5%	50,9%	+17,4 p.p.	+4,4 p.p.	40,3%	38,4%	-1,8 p.p.
Lucro bruto Ajustado	46,2	62,0	78,4	+69,8%	+26,4%	193,2	201,4	+4,2%
Margem Bruta Ajustada	35,2%	47,7%	51,9%	+16,7 p.p.	+4,3 p.p.	42,2%	39,5%	-2,7 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\$ 65,3 milhões no 4T22, impactadas pela constituição de 100% de provisão para crédito de liquidação duvidosa de R\$5,6 milhões relacionado a um caso específico de empresa de grande porte do E-commerce nacional que entrou em recuperação judicial, excluindo tal efeito, totalizariam -R\$ 59,6 milhões, ante -R\$ 77,3 milhões para o mesmo período do ano anterior. Entretanto, o 4T21 considerou -R\$ 17,6 milhões de PLR, enquanto no 4T22 não houve provisão, dessa maneira as Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas recorrentes ficaram em linha com o ano anterior, mesmo com uma estrutura mais robusta em 2022, quando comparada com o ano anterior, com CFO e demais contratações para a nova estrutura organizacional.

No trimestre, observamos um aumento de -R\$ 14,3 milhões, ou de -R\$ 8,7 milhões ao desconsiderarmos o efeito da provisão pontual, refletindo o impacto sazonal devido a bonificações da equipe comercial, eventos e gastos de fim de ano que se concentram no último trimestre do ano.

Release de Resultados 4T22 e 2022

(Em milhões de reais, exceto percentual)	4T21	3T22	4T22	YoY	QoQ	2021	2022	YoY
Despesas Operacionais Total	-93,7	-58,8	-72,8	-22,3%	+23,9%	-264,6	-261,5	-1,2%
(-) Programa de incentivo de longo prazo (ILP)	-15,6	-3,9	-3,9	-75,0%	+1,3%	-48,0	-13,6	-71,6%
(-) Ajuste de ISS	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	1,5	n/a
(-) Rescisões	0,0	-0,3	-1,5	n/a	+439,3%	0,0	-2,5	n/a
(-) Aquisição de patente internacional	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	-1,7	n/a
(-) Despesas não recorrentes com IPO	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	-39,6	0,0	n/a
(-) Devolução prévio	0,0	-0,4	-0,3	n/a	-14,4%	0,0	-0,7	n/a
(-) Depreciação	-0,7	-3,4	-1,8	+147,6%	-45,3%	-2,2	-9,4	+323,0%
Despesas Operacionais Recorrentes ex-depreciação	-77,3	-50,9	-65,3	-15,6%	+28,2%	-174,9	-235,2	+34,5%
(-) PCLD pontual	0,0	0,0	-5,6	n/a	n/a	0,0	-5,6	n/a
Despesas Operacionais Recorrentes ex-depreciação e PCLD pontual	-77,3	-50,9	-59,6	-22,9%	+17,1%	-174,9	-229,5	+31,3%

2.5 EBITDA e EBITDA Ajustado

2.5.1 EBITDA e EBITDA Ajustado consolidado

Reconciliação EBITDA Consolidado (em R\$ milhões)	4T21	3T22	4T22	YoY	QoQ	2021	2022	YoY
Lucro (Prejuízo) Líquido	-44,3	2,5	5,2	n/a	+106,9%	-74,5	-37,1	-50,1%
(-) Despesa/Receita financeira líquida	13,0	13,0	12,7	-2,4%	-2,2%	14,6	56,3	+286,6%
(-) Imposto de renda e contribuição social	-3,6	-7,7	-5,2	+43,2%	-33,0%	-6,4	-8,1	+26,9%
(-) Depreciação e amortização	-4,8	-7,9	-8,3	+72,8%	+4,3%	-15,2	-29,1	+90,9%
EBITDA	-49,0	5,1	5,9	n/a	+14,8%	-67,4	-56,3	-16,6%
(-) Despesas não recorrentes com IPO	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	-39,6	0,0	n/a
(-) Programa de incentivo de longo prazo	-15,6	-3,9	-3,9	-75,0%	+1,3%	-48,0	-13,6	-71,6%
(-) Rescisões	0,0	-1,8	-3,0	n/a	+70,8%	0,0	-8,0	n/a
(-) Ajuste de ISS	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	1,5	n/a
(-) Aquisição de patente internacional	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	-1,7	n/a
(-) Duplicidade de cloud	-2,2	0,0	0,0	n/a	n/a	-8,9	0,0	n/a
(-) Devolução prévio	0,0	-0,4	-0,3	n/a	-14,4%	0,0	-0,7	n/a
(-) Resultados de controladas descontinuadas	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	10,7	0,0	n/a
(=) EBITDA Ajustado	-31,2	11,1	13,1	n/a	+18,3%	18,4	-33,8	n/a
(-) PCLD pontual	0,0	0,0	-5,6	n/a	n/a	0,0	-5,6	n/a
(=) EBITDA Ajustado ex-PCLD pontual	-31,2	11,1	18,8	n/a	+68,9%	18,4	-28,2	n/a
Receita operacional líquida	131,1	130,2	151,0	+15,1%	+16,0%	457,6	509,6	+11,4%
Margem EBITDA	-37,3%	3,9%	3,9%	+41,2 p.p.	-0,0 p.p.	-14,7%	-11,0%	+3,7 p.p.
Margem EBITDA Ajustado	-23,8%	8,5%	8,7%	+32,5 p.p.	+0,2 p.p.	4,0%	-6,6%	-10,6 p.p.
Margem EBITDA Ajustado ex-PCLD	-23,8%	8,5%	12,4%	+36,2 p.p.	+3,9 p.p.	4,0%	-5,5%	-9,5 p.p.

O EBITDA ajustado foi de R\$ 13,1 milhões, uma melhora de R\$ 2,0 milhões contra o 3T22 refletindo a melhor sazonalidade do quarto trimestre, assim como os avanços contínuos em Margem Bruta decorrentes do Projeto de Equilíbrio e parcialmente compensado pelo aumento de despesas com vendas, gerais e administrativas, decorrente da concentração de despesas no último trimestre do ano e pelo aumento de provisão para crédito de liquidação duvidosa, conforme comentado anteriormente. Excluindo o efeito da provisão, o EBITDA ajustado seria de R\$ 18,8 milhões, uma melhora de R\$ 7,7 milhões no trimestre.

A Margem EBITDA ajustado foi de 8,7%, melhora de 0,2 p.p. se comparado ao 3T22. Ao excluir os efeitos de provisão para crédito de liquidação duvidosa a margem teria sido de 12,4%, melhora de 3,9 p.p. no trimestre.

Em 2022 o EBITDA Anual ajustado totalizou -R\$ 33,8 milhões, ante R\$ 18,4 milhões no mesmo período do ano anterior. Excluindo o efeito da provisão de crédito do 4T22, o EBITDA Anual ajustado seria de -R\$ 28,2 milhões.

Release de Resultados 4T22 e 2022

2.5.2 EBITDA Ajustado Brasil

O EBITDA ajustado Brasil foi de R\$ 27,1 milhões no 4T22, uma melhora de R\$ 8,1 milhões comparado com o trimestre anterior, excluindo o efeito da provisão para crédito de liquidação duvidosa, o EBITDA Ajustado Brasil teria sido de R\$ 32,8 milhões. A Margem EBITDA ajustado Brasil atingiu 20,9% no 4T22, uma melhora de 4,2 p.p. no trimestre, refletindo os impactos citados anteriormente, enquanto ao excluir os efeitos da provisão, a Margem teria sido de 25,2%, uma melhora de 8.5 p.p. no trimestre.

No acumulado ano o EBITDA ajustado Brasil foi de R\$ 6,5 milhões, ante R\$ 40,2 milhões para o mesmo período do ano anterior. Ao excluir os efeitos de provisão o EBITDA ajustado Brasil teria sido de R\$ 12,2 milhões em 2022.

Reconciliação EBITDA Ajustado Brasil (em R\$ milhões)	4T21	3T22	4T22	YoY	QoQ	2021	2022	YoY
Lucro líquido (prejuízo) do período/exercício	-44,3	2,5	5,2	n/a	+106,9%	-74,5	-37,1	-50,1%
(-) Despesa/Receita financeira líquida	13,0	13,0	12,7	-2,4%	-2,2%	14,6	56,3	+286,6%
(-) Imposto de renda e contribuição social	-3,6	-7,7	-5,2	+43,2%	-33,0%	-6,4	-8,1	+26,9%
(-) Depreciação e amortização	-4,8	-7,9	-8,3	+72,8%	+4,3%	-15,2	-29,1	+90,9%
EBITDA	-49,0	5,1	5,9	n/a	+14,8%	-67,4	-56,3	-16,6%
(-) EBITDA controlada (ClearSale LLC)	-6,3	-7,9	-14,0	+121,8%	+77,6%	-21,8	-40,3	+85,2%
(-) Programa de incentivo de longo prazo Internacional	-1,8	-1,1	0,1	n/a	n/a	-9,5	1,5	n/a
(-) Aquisição de patente internacional	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	-1,7	n/a
(-) Despesas não recorrentes com IPO	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	-39,6	0,0	n/a
(-) Programa de incentivo de longo prazo Brasil	-13,8	-2,8	-4,0	-71,2%	+44,1%	-38,5	-15,2	-60,5%
(-) Rescisões	0,0	-1,8	-3,0	n/a	+70,8%	0,0	-8,0	n/a
(-) Ajuste ISS	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	1,5	n/a
(-) Duplicidade de cloud	-2,2	0,0	0,0	n/a	n/a	-8,9	0,0	n/a
(-) Devolução prédio	0,0	-0,4	-0,3	n/a	-14,4%	0,0	-0,7	n/a
(-) Resultados de controladas descontinuadas	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	10,7	0,0	n/a
(=) EBITDA Ajustado	-24,9	19,0	27,1	n/a	+42,9%	40,2	6,5	-83,7%
(-) PCLD pontual	0,0	0,0	-5,6	n/a	n/a	0,0	-5,6	n/a
(=) EBITDA Ajustado ex-PCLD pontual	-24,9	19,0	32,8	n/a	+72,5%	40,2	12,2	-69,7%
Receita operacional líquida	111,2	113,8	130,1	+16,9%	+14,3%	401,2	443,1	+10,5%
Margem EBITDA	-44,0%	4,5%	4,5%	+48,5 p.p.	+0,0 p.p.	-16,8%	-12,7%	+4,1 p.p.
Margem EBITDA Ajustado	-22,4%	16,7%	20,9%	+43,2 p.p.	+4,2 p.p.	10,0%	1,5%	-8,5 p.p.
Margem EBITDA Ajustado ex-PCLD	-22,4%	16,7%	25,2%	+47,5 p.p.	+8,5 p.p.	10,0%	2,7%	-7,3 p.p.

2.6 Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro no 4T22 foi de R\$ 12,7 milhões, uma redução de R\$ 0,3 milhão comparado ao 3T22, enquanto no acumulado do ano, o Resultado Financeiro foi de R\$ 56,3 milhões ante R\$ 14,6 milhões no ano anterior. A variação trimestral é decorrente da redução do caixa ao longo de 2022, enquanto na visão anual é decorrente 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\$ 10,0 milhões no 4T22, melhora de R\$ 3,5 milhões no trimestre, refletindo o aumento de receitas devido a melhor sazonalidade e controle da fraude, assim como os benefícios do Projeto de Equilíbrio, enquanto a Margem Líquida ajustada fechou o trimestre em 6,6%, aumento de 1,6 p.p. em relação ao trimestre anterior. Ao excluirmos os efeitos da provisão com crédito de liquidação duvidosa, conforme comentado anteriormente, o Lucro Líquido ajustado teria sido de R\$ 13,7 milhões, com Margem Líquida ajustada de 9,1%.

Release de Resultados 4T22 e 2022

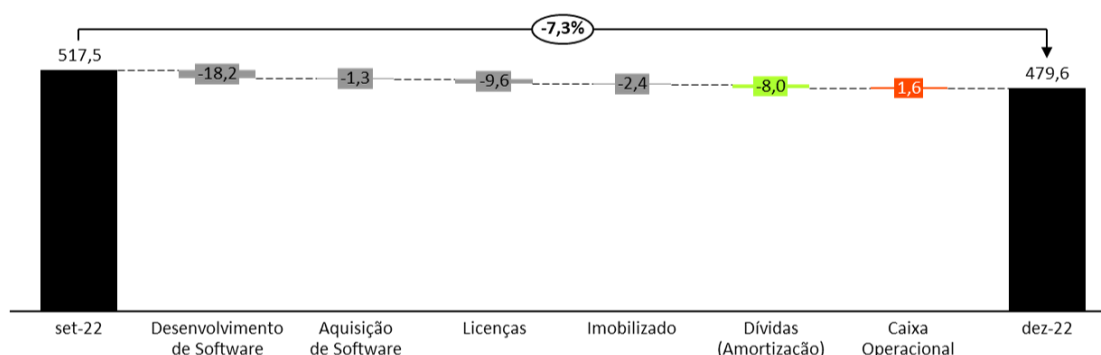
No acumulado ano o Prejuízo Líquido ajustado foi de -R\$ 21,3 milhões e a Margem Líquida ajustada foi de -4,2%, ao excluirmos os efeitos da provisão o Prejuízo Líquido ajustado e a Margem Líquida ajustada teriam sido de -R\$ 17,6 milhões e -3,5%, respectivamente.

Reconciliação Lucro Líquido Ajustado (em R\$ milhões)	4T21	3T22	4T22	YoY	QoQ	2021	2022	YoY
Lucro líquido das operações continuadas	-44,3	2,5	5,2	n/a	+106,9%	-85,1	-37,1	-56,4%
(-) Despesas não recorrentes com IPO ⁽¹⁾	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	-39,6	0,0	n/a
(-) Programa de incentivo de longo prazo	-15,6	-3,9	-3,9	-75,0%	+1,3%	-48,0	-13,6	-71,6%
(-) Ajustes de cloud	-2,2	0,0	0,0	n/a	n/a	-8,9	0,0	n/a
(-) Aquisição de patente internacional	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	-1,7	n/a
(-) Ajuste de ISS	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	0,0	1,9	n/a
(-) Rescisões	0,0	-1,8	-3,0	n/a	+70,8%	0,0	-8,0	n/a
(-) Devolução prédio	0,0	-0,4	-0,3	n/a	-14,4%	0,0	-0,7	n/a
(+) Reversão do benefício fiscal das despesas não recorrentes	9,3	-2,0	-2,5	n/a	+21,3%	-8,0	-6,3	-20,9%
Lucro Líquido ajustado	-17,3	6,4	10,0	n/a	+54,5%	3,3	-21,3	n/a
(-) PCLD pontual	0,0	0,0	-3,7	n/a	n/a	0,0	-3,7	n/a
Lucro Líquido ajustado ex PCLD pontual	-17,3	6,4	13,7	n/a	+112,0%	3,3	-17,6	n/a
Receita operacional líquida	131,1	130,2	151,0	+15,1%	+16,0%	457,6	509,6	+11,4%
Margem Líquida	-33,8%	1,9%	3,4%	+37,2 p.p.	+1,5 p.p.	-18,6%	-7,3%	+11,3 p.p.
Margem Líquida Ajustada	-13,2%	5,0%	6,6%	+19,8 p.p.	+1,6 p.p.	0,7%	-4,2%	-4,9 p.p.
Margem Líquida Ajustada ex-PCLD	-13,2%	5,0%	9,1%	+22,2 p.p.	+4,1 p.p.	0,7%	-3,5%	-4,2 p.p.

2.8 Fluxo de Caixa

No 4T22, mantemos a geração de caixa operacional, conforme observado no trimestre anterior, entretanto não foi suficiente para compensar os investimentos, assim o caixa da ClearSale reduziu R\$ 37,9 milhões em relação a setembro de 2022:

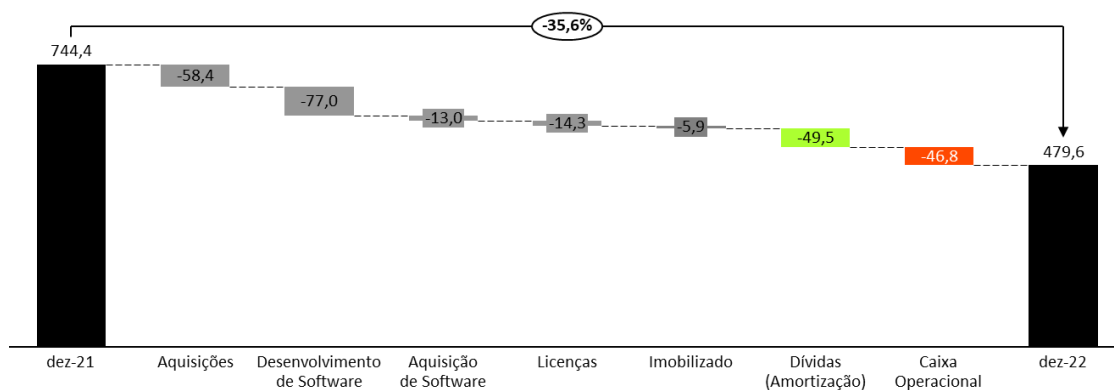
- Investimentos totalizaram R\$ 29,1 milhões e estão relacionadas principalmente a: (i) R\$ 18,2 milhões na ativação de desenvolvimento de software (incluindo o Explore, nossa área de inovação), que são investimentos importantes em tecnologia para evoluir e inovar em nossa plataforma e soluções, visando manter nossa vantagem competitiva e liderança no mercado e (ii) R\$9,6 milhões relacionados a licenças e desenvolvimentos internos; (iii) R\$ 1,3 milhões na aquisição de sistemas de gestão principalmente para implantação do SAP;
- Investimentos em imobilizado de R\$ 2,4 milhões, relacionados principalmente a construção da nova sede;
- Financiamentos totalizaram R\$ 8,0 milhões pela amortização de dívidas e arrendamento;
- Caixa Operacional totalizou uma geração positiva de R\$ 1,6 milhões, reflexo da maturação das iniciativas do projeto de equilíbrio direcionados à eficiência operacional.



Release de Resultados 4T22 e 2022

No ano 2022, o caixa da ClearSale reduziu R\$ 264,8 milhões em relação à posição de 31 de dezembro de 2021 e as disponibilidades totais ficaram em R\$ 479,6 milhões. Vale notar que:

- Investimentos totalizaram R\$ 168,6 milhões e estão relacionadas a (i) aquisições de empresas no valor de R\$ 58,4 milhões, sendo R\$ 38,9 milhões refere-se à Beta Learning e R\$ 19,6 milhões à ChargeBack Ops; (ii) R\$ 13 milhões na aquisição de softwares de gestão e implantação do SAP e Sales Force; (iii) R\$ 77,0 milhões de ativação de desenvolvimento de software; (iv) R\$ 14,3 milhões relacionados a licenças e desenvolvimentos internos;
- Investimento de imobilizado de R\$ 5,9 milhões relacionados principalmente a construção da nova sede;
- Financiamentos totalizaram R\$ 49,5 milhões, explicados principalmente por amortização de dívidas, incluindo a quitação antecipada de uma dívida de R\$ 7,3 milhões realizada no 2T22; e
- Caixa Operacional: Consumo de R\$ 46,8 milhões.

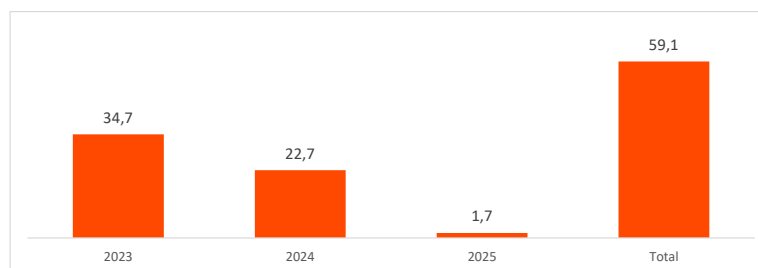


2.9 Endividamento e Amortização

As contas de Empréstimos e Financiamentos e Passivo de Arrendamentos de curto e longo prazo encerraram em 31 de dezembro de 2022 no valor total de R\$ 64,0 milhões, com prazo de amortização conforme abaixo.

Contrato	R\$ mm
Dívida - Bancos	59.1
Dívida	59.1
Arrendamentos	4.8
Total do Endividamento	64.0
Disponibilidades (Caixa e Equivalentes de Caixa)	479.6
Caixa Líquido / Dívida Líquida	-415.6

Cronograma de Amortização (R\$ milhões)



Release de Resultados 4T22 e 2022

Contatos	Teleconferência	CLSA3
Bernardo Lustosa CEO	Teleconferência / webcast	
Alexandra Mafra CFO	Data:	
Eduardo Mônaco Diretor Presidente	28 de março de 2023	
Renan Ikemoto DRI	Horário: 10:00 a.m (Horário de Brasília)	
Lucas Faria Coordenador de RI	9:00 a.m (Eastern Time)	
Bruno Ferrete Analista de RI	Teleconferência em português com tradução simultânea para o Inglês.	
Pedro Cardoso Analista de RI	Português / Inglês	
Assessoria de Imprensa Máquina Cohn & Wolfe clearsale@maquinacohnwolfe.com		

Release de Resultados 4T22 e 2022

ANEXOS

R\$ milhares	Consolidado			
	4T22	4T21	2022	2021
Receita Líquida	150.884	131.078	509.641	457.514
Custos dos Serviços Prestados	(80.435)	(91.148)	(333.428)	(286.275)
Lucro bruto	70.449	39.930	176.213	171.239
Receitas/(despesas) operacionais				
Despesas Gerais e administrativas e com vendas	(72.609)	(91.741)	(261.063)	(233.583)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-
Outras receitas/despesas operacionais líquidas	(183)	(1.971)	(425)	(14.855)
Resultado operacional	(2.343)	(53.782)	(85.275)	(77.199)
Receitas financeiras	19.501	15.910	76.827	29.618
Despesas financeiras	(6.803)	(2.846)	(20.508)	(15.049)
Resultado do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social	10.355	(40.718)	(28.956)	(62.630)
Imposto de renda e contribuição social	(5.168)	(3.607)	(8.105)	(11.887)
Lucro líquido do exercício proveniente das operações continuadas	5.187	(44.325)	(37.061)	(74.517)
Resultado de operações descontinuadas	-	-	-	-
Lucro líquido total do exercício	5.187	(44.325)	(37.061)	(74.517)

Release de Resultados 4T22 e 2022

Consolidado	31/12/2022	31/12/2021	VAR%
Ativo Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	479,6	744,4	-35,6%
Contas a receber	137,2	106,4	+28,9%
Instrumentos financeiros derivativos	1,6	1,5	+2,1%
Tributos a recuperar	32,0	27,2	+17,5%
Outros ativos	8,5	6,0	+42,4%
Partes relacionadas	0,0	0,0	n/a
Ativos mantidos para venda	0,0	0,0	n/a
Total do ativo circulante	658,8	885,5	-25,6%
Não circulante			
Outros ativos	2,1	2,1	-0,1%
Instrumentos financeiros derivativos	0,0	3,1	n/a
Tributos a recuperar	0,2	0,2	+30,0%
Partes relacionadas	0,0	0,0	n/a
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4,1	8,3	-50,5%
Investimentos	0,0	0,0	n/a
Imobilizado	20,7	24,1	-14,1%
Intangível	224,5	64,8	+246,7%
Aplicações financeiras	5,0	0,0	n/a
Direito de uso	0,0	0,0	n/a
Total do ativo não circulante	256,7	102,5	+150,5%
Total do ativo	915,5	988,0	-7,3%
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	35,3	41,0	-13,8%
Passivo de arrendamento	0,6	3,1	-80,4%
Fornecedores	28,7	27,9	+2,6%
Impostos e contribuições a pagar	11,7	11,6	+0,4%
Salários e encargos sociais	36,5	49,0	-25,5%
Dividendos a pagar	0,0	0,0	n/a
Contraprestação contingente a pagar	5,6	0,0	n/a
Partes relacionadas - passivo	0,0	0,0	n/a
Provisões	10,2	7,0	+46,2%
Provisão de Phantom Share	0,0	0,0	n/a
Adiantamento de clientes	0,0	0,0	-21,7%
Outros passivos	0,0	0,2	n/a
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	3,6	2,7	+37,5%
Instrumentos financeiros derivativos	0,0	0,0	n/a
Total do passivo circulante	132,2	142,4	-7,2%
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	23,8	61,9	-61,5%
Passivo de arrendamento	3,0	2,5	+18,9%
Salários e encargos sociais	2,6	1,1	+131,5%
Provisão Phantom Share Controlada	0,1	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	2,3	2,6	-11,0%
Impostos diferidos	0,0	0,0	n/a
Instrumentos financeiros derivativos	0,3	0,0	n/a
Contraprestação contingente a pagar	5,8	0,0	n/a
Imposto de renda e da contribuição social diferidos	0,0	0,0	n/a
Provisões	0,2	0,2	-5,5%
Provisão para perda com investimento	0,0	0,0	n/a
Total do passivo não circulante	38,0	68,3	-44,3%
Patrimônio líquido			
Capital social	789,4	789,4	+0,0%
Reserva de capital	50,2	51,3	-2,1%
Reserva legal	0,0	0,0	n/a
Reserva de lucros	0,0	0,0	n/a
Lucros acumulados	-92,4	-62,1	+48,8%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-1,9	-1,3	+52,4%
Ações de tesouraria	0,0	0,0	n/a
Total do patrimônio líquido	745,3	777,3	-4,1%
Total do passivo e patrimônio líquido	915,5	988,0	-7,3%