

2T26

Apresentação de **Resultados**

6 DE AGOSTO DE 2026

méliuz



Geramos R\$ 21,3M de caixa no 2T26, com receita recorde e 74% de crescimento no EBITDA LTM

Receita líquida consolidada

R\$ 115,7M

+18% vs. 2T25

Shopping Brasil

+32% vs. 2T25

Maior 2o Tri da História

EBITDA ajustado¹

R\$ 17,3M

+38% vs. 2T25

Margem 15,0% (+2,2p.p.)

Geração de caixa

+R\$ 21,3M

No 2T26

Receita líquida LTM

R\$ 495,6M

+26% vs. LTM 2T25

Shopping Brasil

+44% vs. LTM 2T25

EBITDA ajustado¹ LTM2T26

R\$ 109,6M

+74% vs. LTM2T25

Novo recorde histórico

Cancelamento de ações

+8,5%

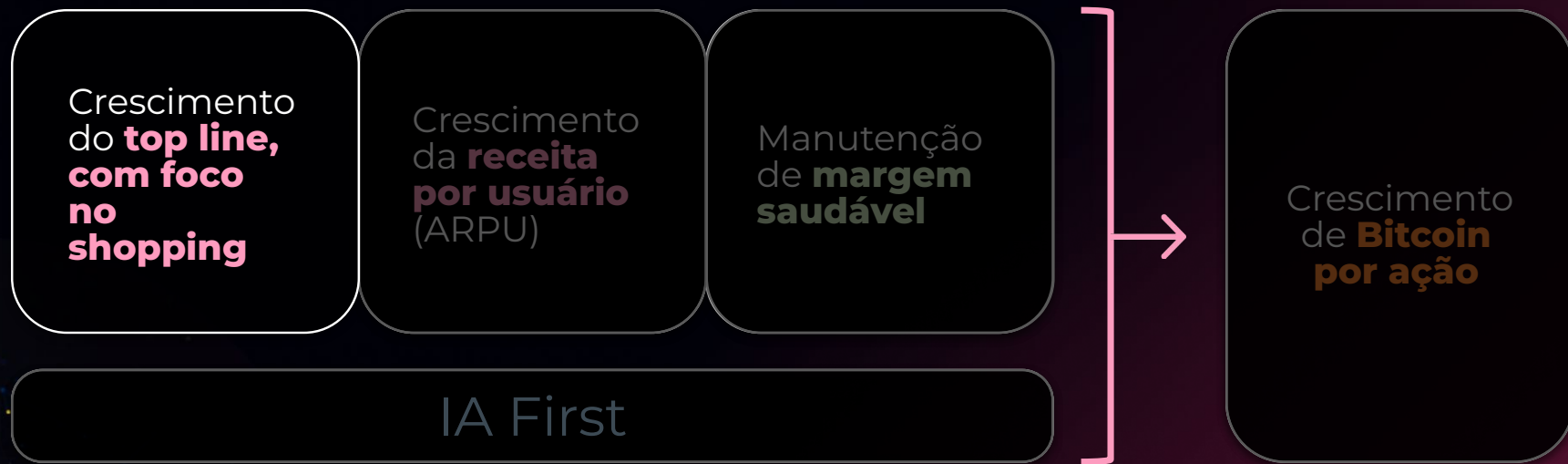
(De Participação dos
Acionistas & *Bitcoin Yield*)

¹ EBITDA ajustado desconsiderando o impairment de Bitcoin.

Em 2026, damos o **próximo passo**

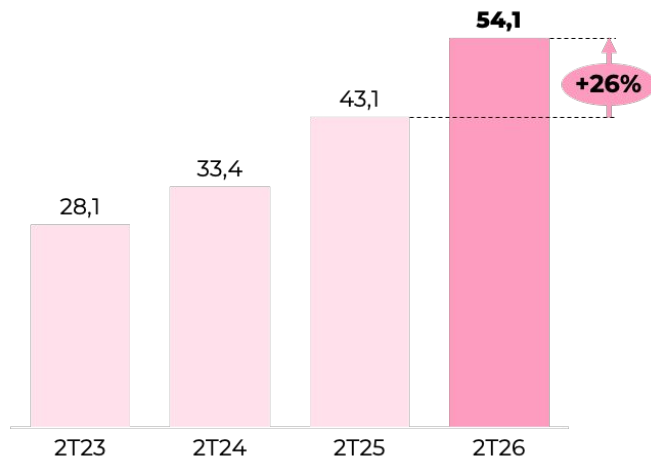


Em 2026, damos o **próximo passo**

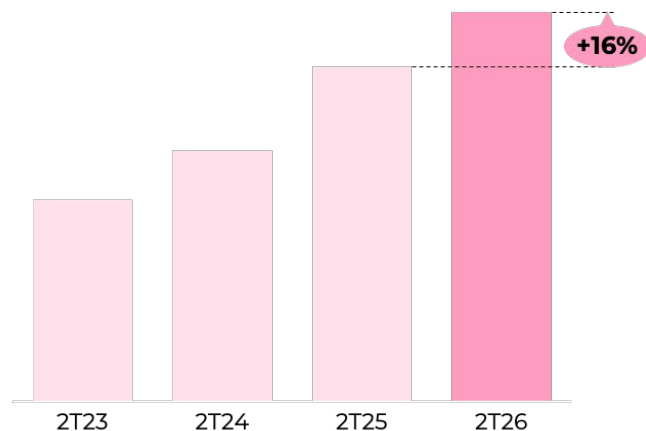


Há 3 anos estamos adicionando safras cada vez maiores de usuários ao nosso negócio

Contas totais
(# milhões)

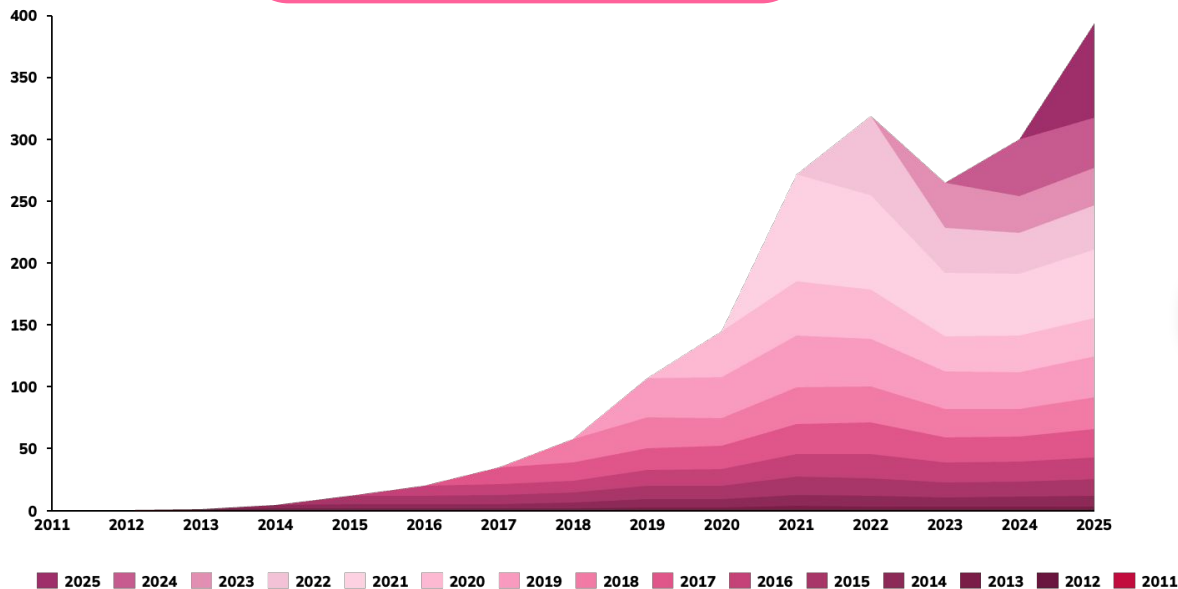


Novos compradores e-commerce
(base 100)



Ao mesmo tempo, seguimos sendo uma máquina de retenção de clientes no longo prazo

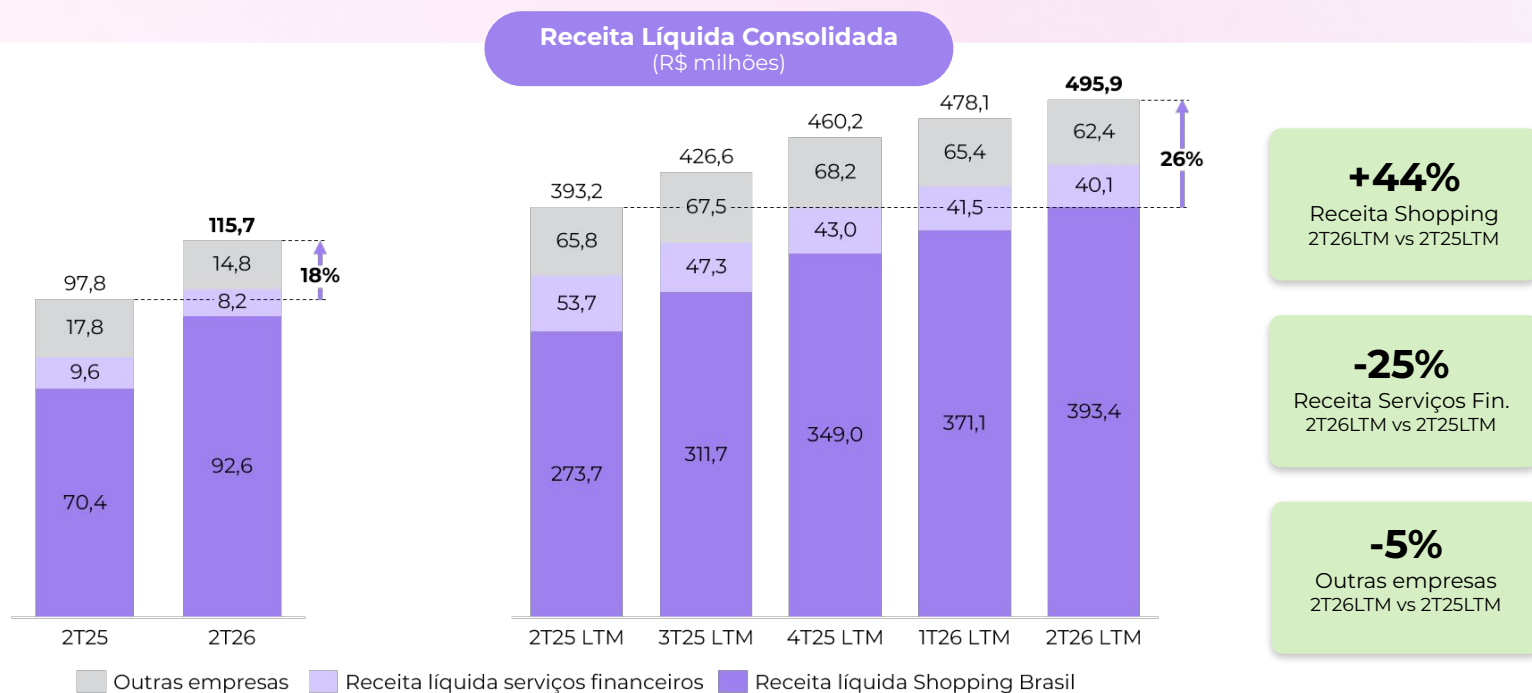
Retenção de receita por safra
(# milhões)



+219%

Retenção de receita da safra adquirida há 10 anos³

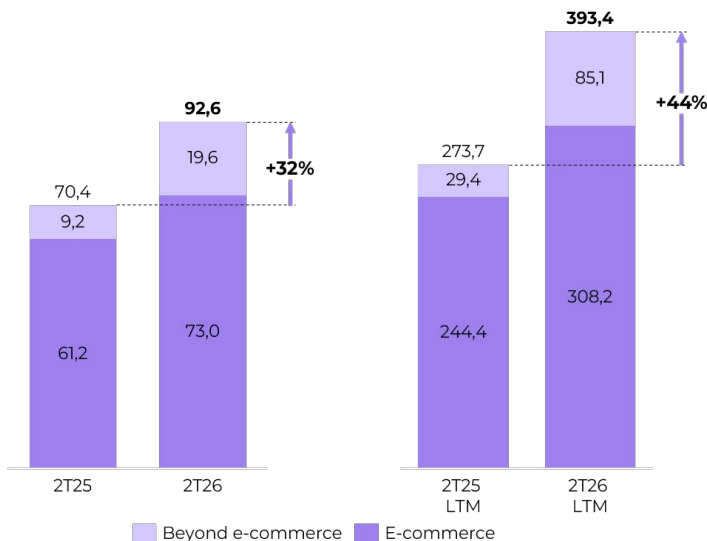
A consequência é nosso crescimento constante: estamos próximos de atingir R\$ 500 milhões de Receita Líquida, +26% no LTM



O core *business* continua crescendo rápido, impulsionado pelo crescimento de 114% YoY do *beyond e-commerce*

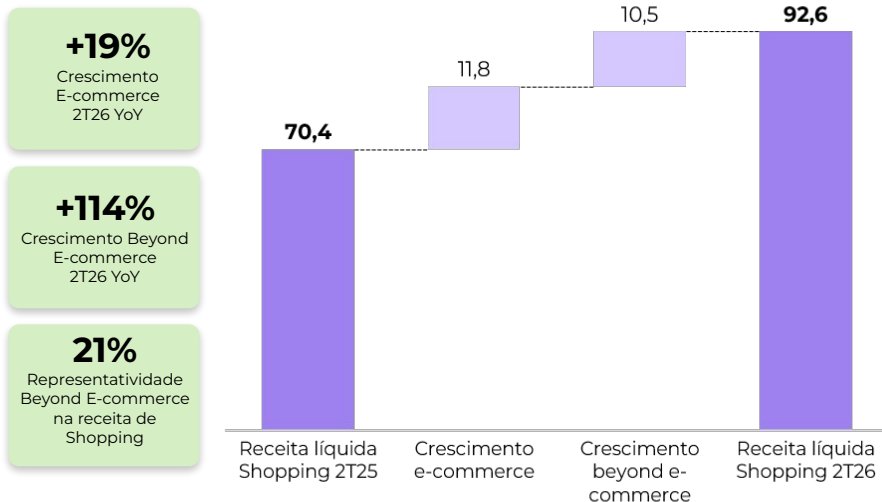
Receita Líquida Shopping Brasil

(R\$ milhões)



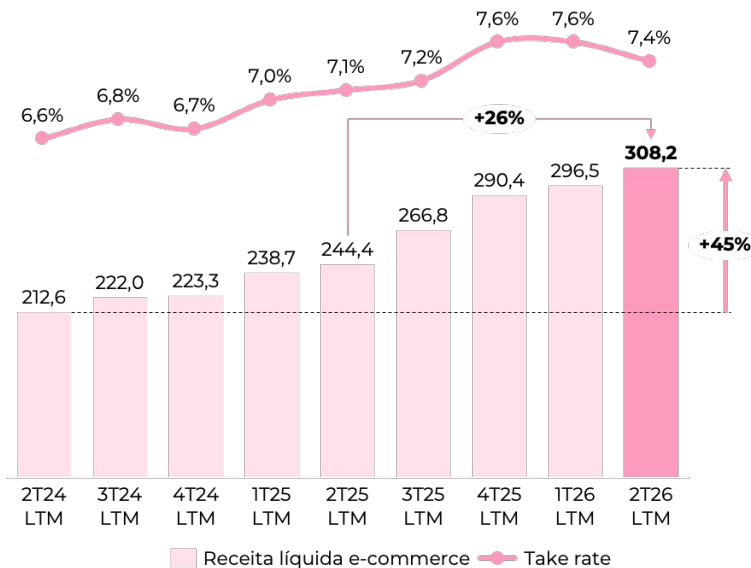
Crescimento Receita Shopping Brasil YoY

(R\$ milhões)

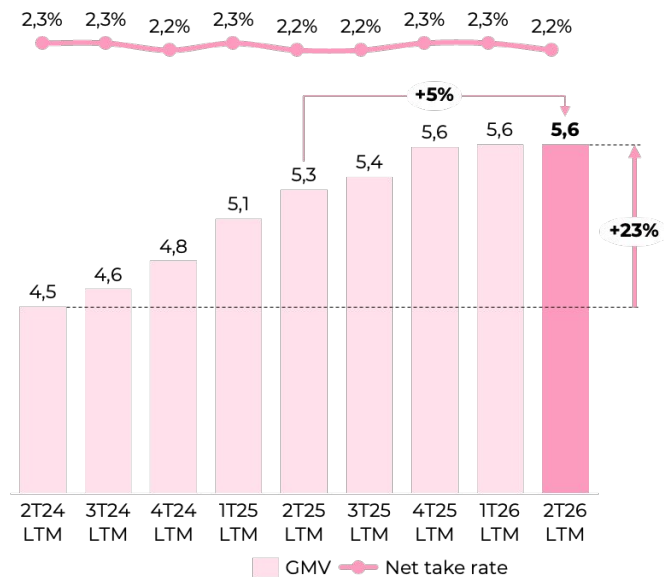


O e-commerce segue com crescimento consistente e manutenção dos patamares de Take e Net Take: +26% YoY de Receita LTM

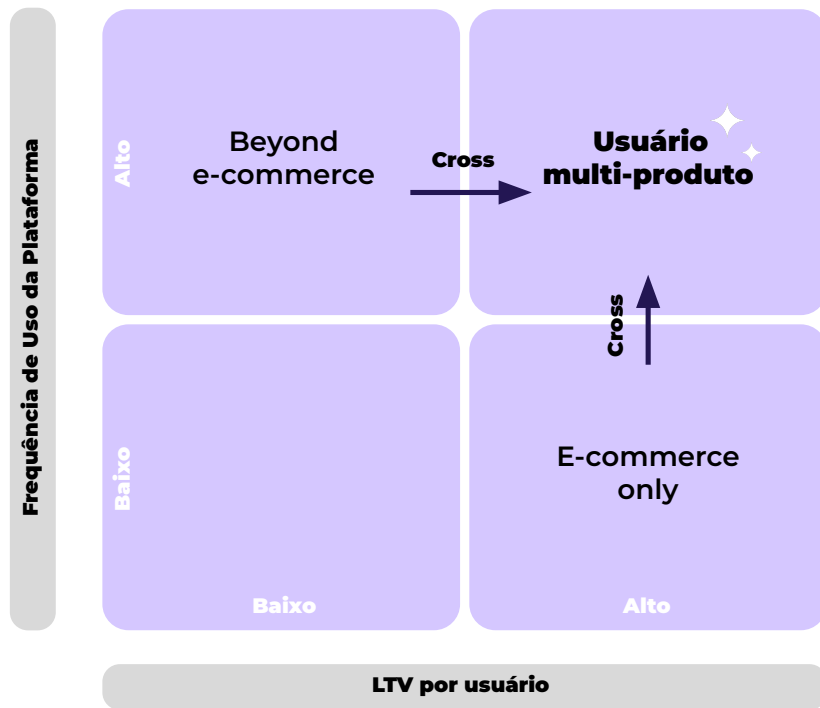
Receita E-commerce e Take Rate
(R\$ milhões | %)



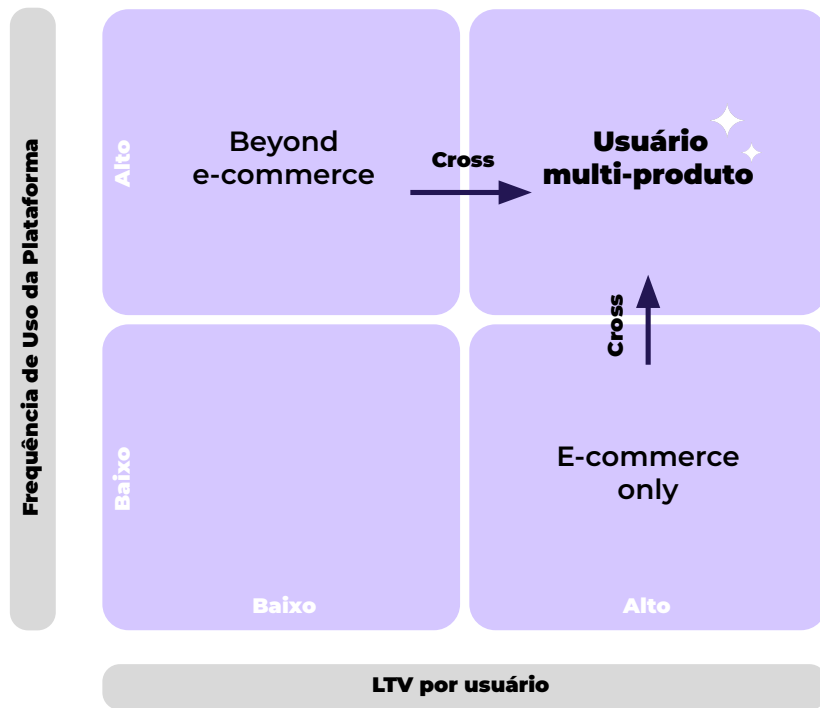
GMV e Net Take Rate
(R\$ bilhões | %)



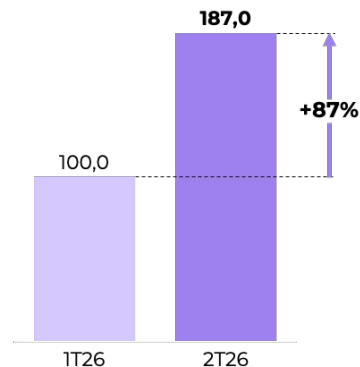
O Beyond Ecommerce e o E-commerce são complementares e sinérgicos



No 2T26, tivemos sucesso em alavancar essas sinergias entre as verticais

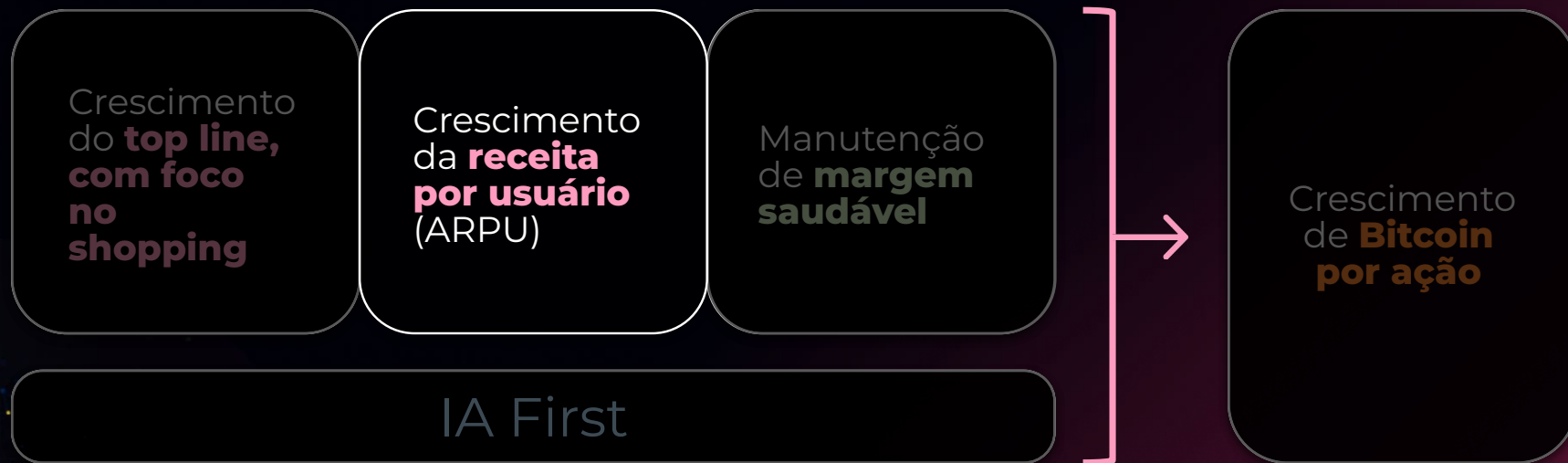


Índice de Cross-Sell entre Verticais
(base 100)



+80M recomendações
mês, com base no consumo offline

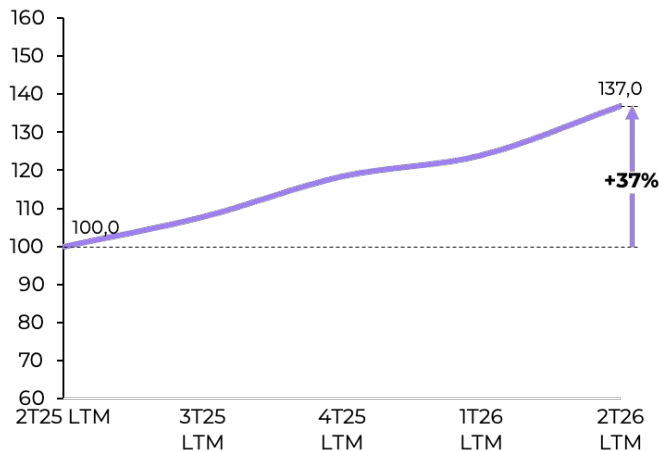
Em 2026, damos o **próximo passo**



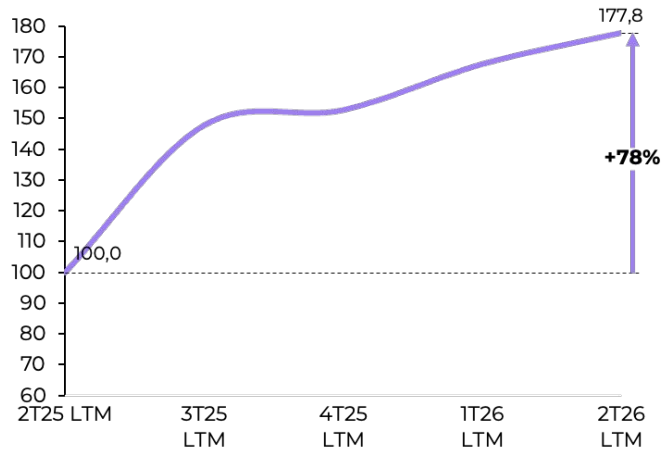
Em apenas doze meses, crescemos em 37% o ARPU do e-commerce e em 78% do *beyond e-commerce*

Receita por Usuário Ativo LTM
(base 100)

E-commerce



Beyond E-Commerce



¹ Receita por usuário ativo LTM: receita atribuída aos usuários nos últimos 12 meses dividida pela quantidade de usuários que realizaram ao menos uma transação no mesmo período.

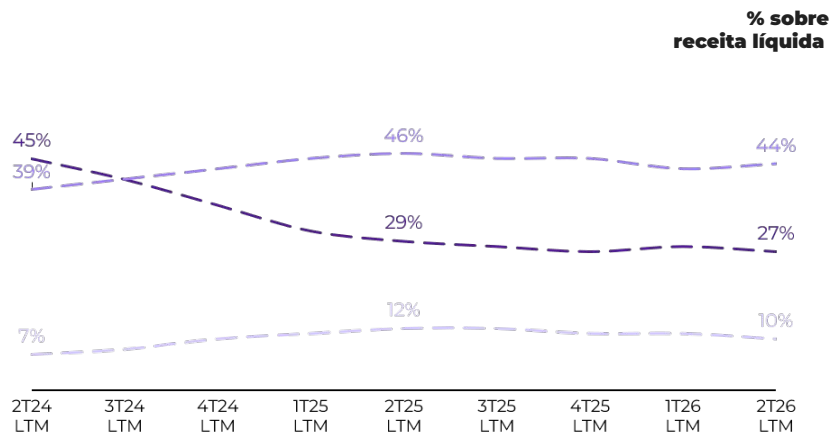
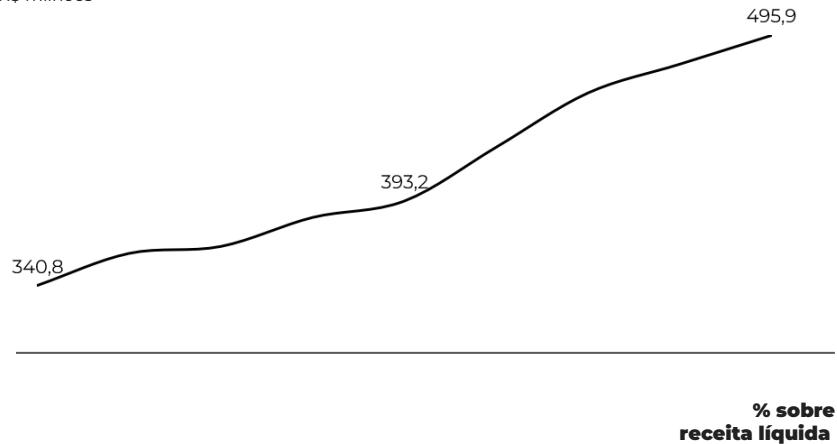
Em 2026, damos o **próximo passo**



Despesas seguem
no menor patamar,
**mesmo com o
Méliuz crescendo
mais rápido**

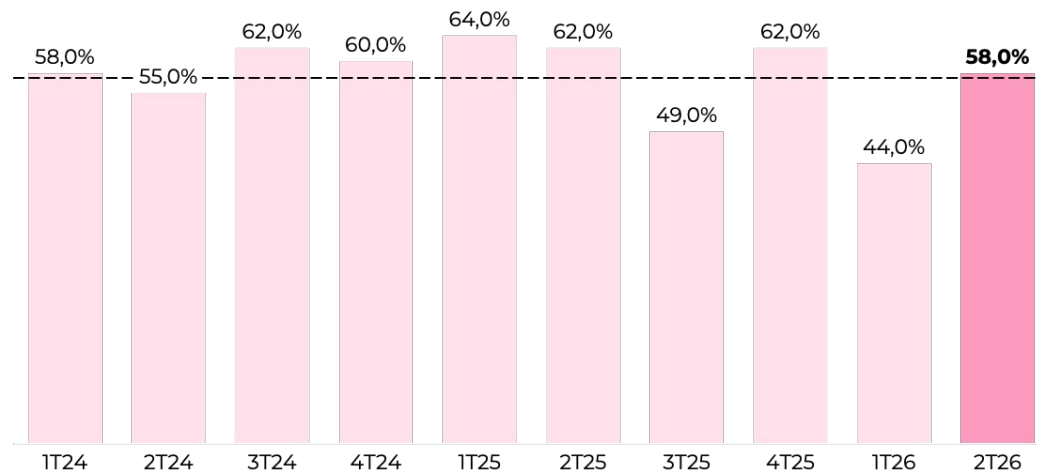
- Receita líquida + 26,1% YoY
- Despesas fixas - 2 p.p. YoY
- Despesas variáveis (cashback) - 2 p.p. YoY
- Investimento em marketing - 2 p.p. YoY

**Receita
líquida**
R\$ milhões



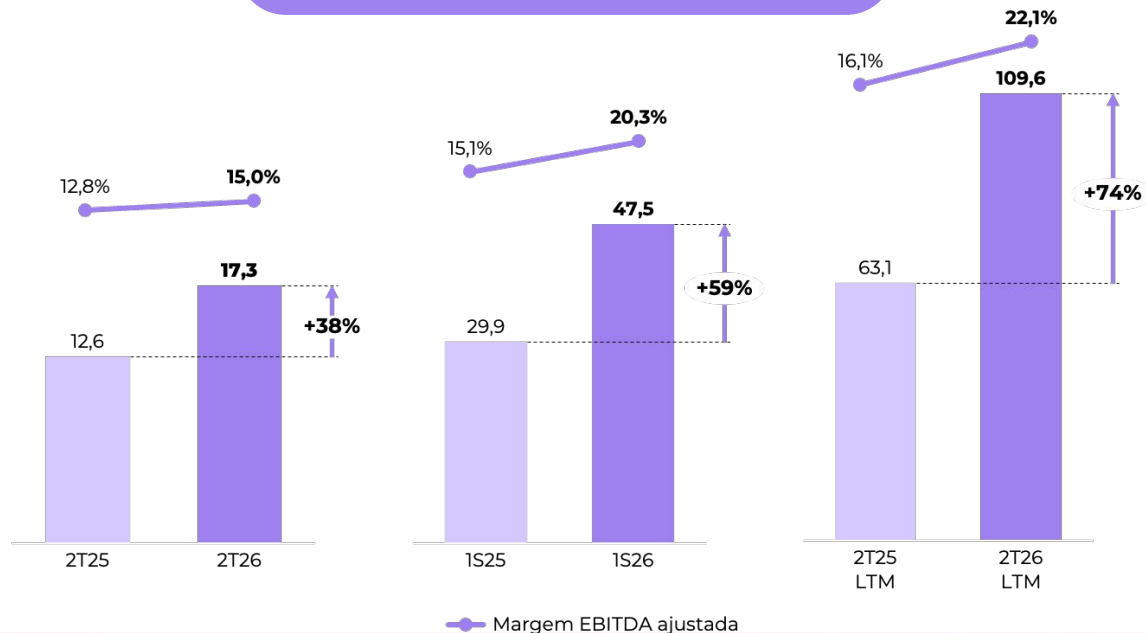
Nossos *cashback Rates* continuam saudáveis e em linha com a performance histórica

Cashback Shopping como % da receita líquida de Shopping Brasil



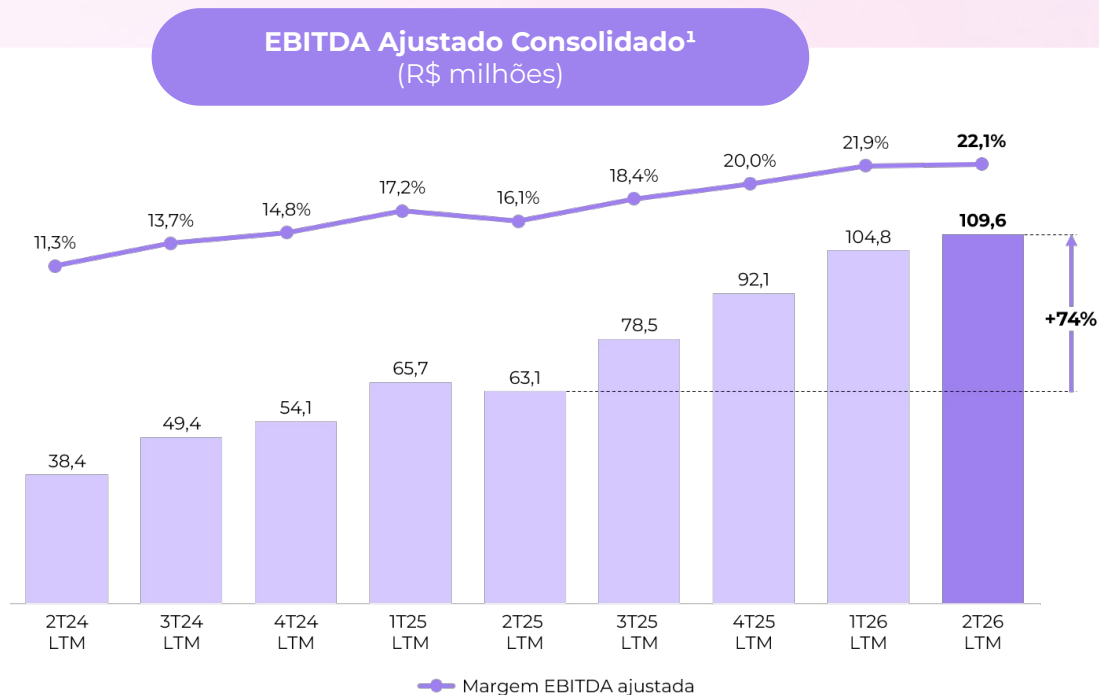
Melhoramos nosso EBITDA ajustado em +38% YoY e atingimos uma margem EBITDA ajustada de 22,1% no LTM2T26

EBITDA Ajustado Consolidado¹
(R\$ milhões)



¹ EBITDA ajustado desconsiderando o impairment de Bitcoin.

Atingimos o 5º trimestre consecutivo de crescimento da Margem EBITDA na visão LTM



+5 p.p.

Margem EBITDA
ajustada 2T26LTM vs
2T25 LTM

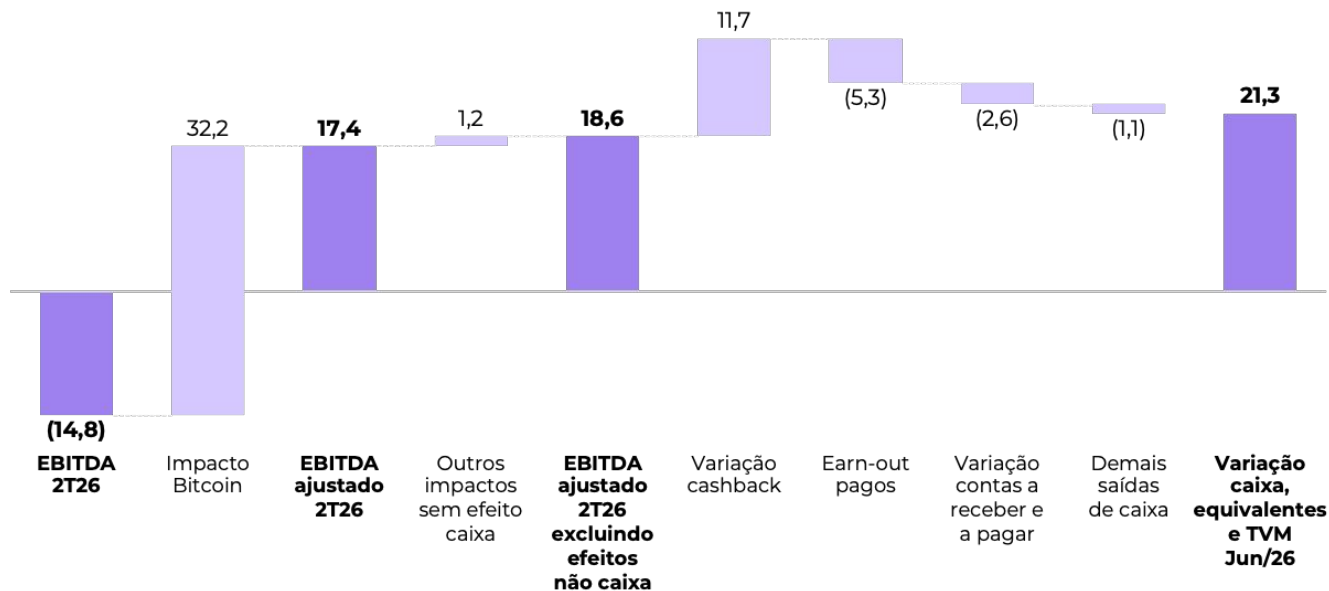
~2x

Margem EBITDA
ajustada 2T26LTM vs
2T24 LTM

¹ EBITDA ajustado desconsiderando o impairment de Bitcoin.

O EBITDA se converteu em caixa: Geramos R\$ 21,3 milhões de caixa no 2T26

Composição da Variação de Caixa no 2T26
(R\$ milhões)



Em 2026, damos o **próximo passo**



Seguimos acelerando a adoção de IA por toda a companhia



Seguimos acelerando a adoção de IA por toda a companhia

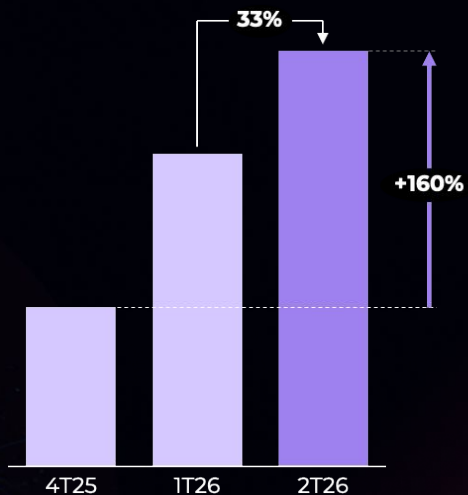


Seguimos acelerando a adoção de IA por toda a companhia

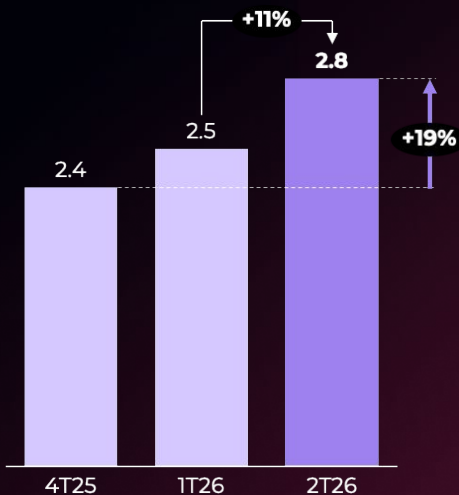


IA não é meta: é o meio para todos os resultados que geramos

PR/Dev¹
(%)



Receita anual
por colaborador²
(R\$ milhões)



¹ PR/Devs: razão entre o número de pull requests no período e a quantidade média de desenvolvedores no mesmo intervalo, excluindo períodos de code freezing.

² Considera os números de Méliuz e posições permanentes.

Em 2026, damos o **próximo passo**

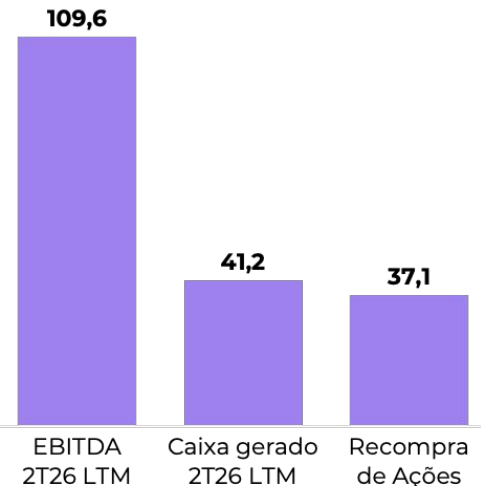


O programa de recompra nos permitiu capturar a assimetria de mercado e gerar 8,5% de aumento da participação para nossos acionistas

Fato Relevante
08/10/25¹
(R\$ milhões)

10,0
EV ajustado

Resultados 12 meses subsequentes²
(R\$ milhões)



+9,1M
ações recompradas
100% a partir do caixa operacional

-8,1%
no número de ações em circulação
gerado com o programa de recompra

+8,5%
de *Bitcoin yield*
gerado com o programa de recompra

+11,4%
de *Bitcoin yield* anualizado
gerado com o programa de recompra

¹ O programa de recompra foi realizado via derivativos e financiado pela geração de caixa operacional da Companhia. O EV ajustado considera os dados divulgados no fato relevante de 8 de outubro de 2025.

² Resultados acumulados do 3T25 ao 2T26, correspondentes aos quatro trimestres subsequentes ao último resultado divulgado antes do Fato Relevante de 8 de outubro de 2025.

Acreditamos que a companhia segue sub-avaliada na comparação com seus pares

Market Cap

R\$ 509,5 M

Caixa disponível

R\$ 75,5 M

Recompra

R\$ 37,2 M

BTC Nav

R\$ 199,3 M

Enterprise Value Ajustado¹

R\$ 197,5 M



EBITDA ajustado
R\$ 109,6M
+74% YoY

méliuz

Klarna

ibotta

MONEYSUPERMARKET

TOTVS

locaweb

BEMOBI

EV/EBITDA²

1,80x

10,58x

72,65x

6,72x

12,35x

11,35x

6,92x

Crescimento
receita LTM YoY²

+26%

+28%

-7%

+2%

+20%

+11%

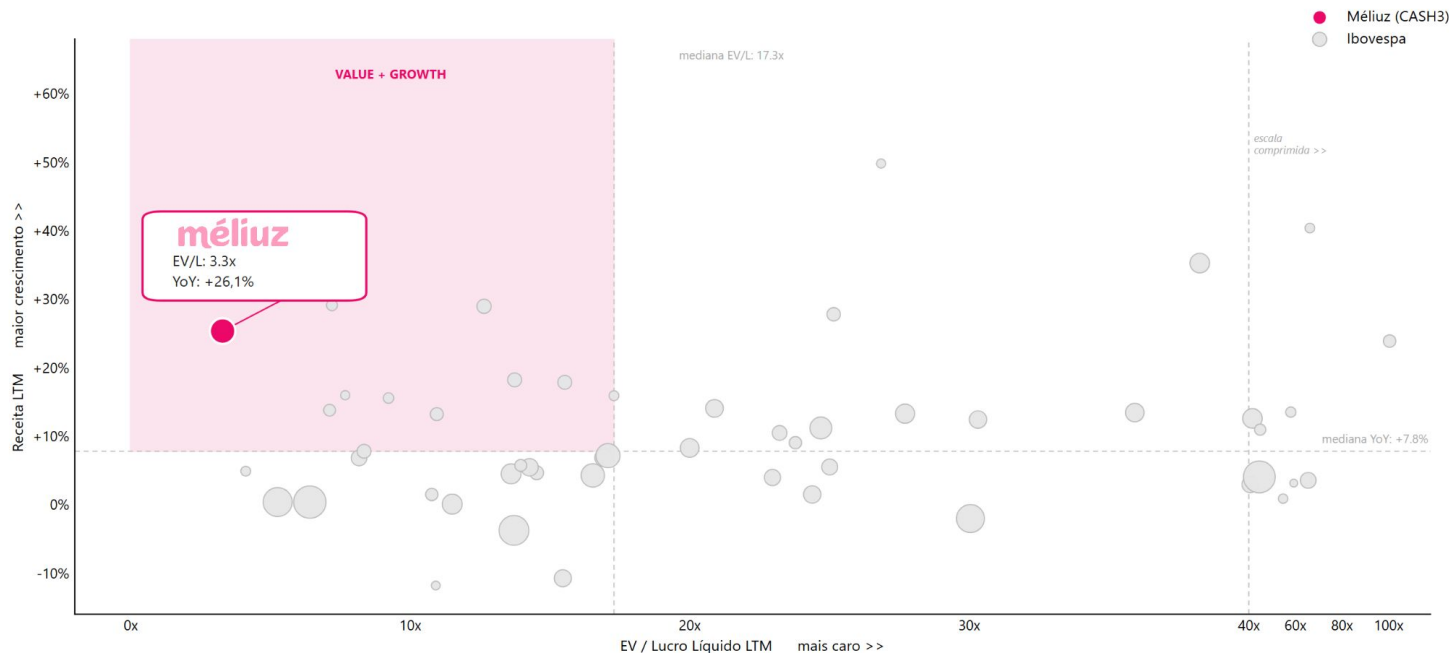
+24%

Comparáveis negociam entre **3,7x e 40,3x o múltiplo do Méliuz**

¹ De forma gerencial, o EV foi ajustado pela posição de caixa e pelo BTC NAV (Net Asset Value) da Companhia, por ambos representarem ativos líquidos relevantes. Data-base: 04 de agosto de 2026, sem considerar o cancelamento das ações no dia 5 de agosto de 2026. A posição de caixa desconsidera os valores alocados em TVM.

² Com base nas informações financeiras públicas mais recentes disponíveis por cada Companhia até a data desta apresentação. Para as companhias que ainda não haviam divulgado os resultados do 2T26, foram consideradas as informações financeiras públicas mais recentes disponíveis.

Somos a 7ª empresa com maior crescimento do IBOV, no entanto negociamos ao menor múltiplo EV/Lucro Líquido



Análise interna RI Méliuz.

Considera o Lucro Líquido LTM 2T26 do Méliuz excluindo impacto do Bitcoin.

O EV do Méliuz foi calculado com base no market cap de 04/08/2026, descontado caixa e equivalentes, e dívida da companhia.

Para as demais empresas do Ibovespa, os fundamentos (Lucro Líquido LTM e Receita YoY) e o EV refletem o trimestre mais recente disponível na CVM até 06/08/2026.

Foram desconsideradas do universo Ibov: empresas do segmento de bancos e financeiras, e empresas cuja última divulgação disponível é anterior ao 1T26 (prejuízo no LTM, sem filing publicado ou com dados incompletos).

Fonte: CVM e Yahoo Finance.

Aprovamos um novo programa de recompra para seguir gerando valor para nossos acionistas

Cenário atual

Forte desempenho operacional

Resultado consistente nos últimos trimestres

R\$109,6M

EBITDA ajustado LTM¹, +74% YoY

Geração de caixa

100% originado da operação

R\$ 41,2M

Caixa gerado nos últimos 12 meses

Sólida posição financeira

Moeda fiduciária e Bitcoin¹

R\$ 258,8M

em ativos líquidos

Ausência de endividamento

Balanço limpo, sem dívida

Zero

dívida

Valor de mercado atual

EV/EBITDA está 3,7x- 40,3x abaixo dos comparáveis

1,8x

EV/EBITDA

Novo Programa de recompra

aberto em ago/26

10% free float

8,1 M ações a serem recompradas

¹ EBITDA ajustado desconsiderando o impairment de Bitcoin

² Saldo de caixa e disponibilidades em 30 de junho de 2026 e valor da carteira de Bitcoin em 4 de agosto de 2026.

Para execução do plano de recompra, aprovamos uma nova estrutura da alocação de capital: mais eficiente, flexível e integrada

Estratégia de Tesouraria

Geração de caixa do Core
Business

Bitcoin em tesouraria

Avaliação e gestão integrada do caixa líquido da Companhia

Aquisição de Bitcoin

via geração de caixa operacional ou
derivativos

Recompra de ações

via geração de caixa operacional ou
com o saldo de Bitcoin

Objetivo

**BTC Yield e
geração de valor
para acionistas**



Seremos o maior **programa** **de** **Loyalty** **do Brasil!**

PARA USUÁRIOS

- Em toda a jornada de compra
- Com a melhor experiência
- Sendo uma marca lembrada e amada

PARA PARCEIROS

- Melhor ROI entre canais de Marketing
- Maior capacidade de geração de vendas

PARA INVESTIDORES

- Maior crescimento
- Melhor rentabilidade e geração de caixa
- Maior capacidade de gerar Bitcoin Yield, independente do ciclo

méliuz

ri.meliuz.com.br
ri@meliuz.com.br

2Q26

Results Presentation

AUGUST 6, 2026

méliuz



We generated R\$ 21.3M in cash in 2Q26, with record revenue and 74% growth in LTM EBITDA

Consolidated Net Revenue

R\$ 115.7M

+18% vs. 2Q25

Shopping Brazil

+32% vs. 2Q25

Record for a 2nd quarter

Adjusted EBITDA¹

R\$ 17.3M

+38% vs. 2Q25

Margin of 15.0% (+2.2p.p.)

Cash generation

+R\$ 21.3M

In 2Q26

Net Revenue
Shopping LTM

R\$ 495.6M

+26% vs. LTM 2Q25

Shopping Brasil

+44% vs. LTM 2Q25

Adjusted EBITDA¹ LTM2Q26

R\$ 109.6M

+74% vs. LTM2Q25

New all-time high

Share cancellation

+8.5%

(In Shareholder Ownership
& Bitcoin Yield)

▶ In 2026, we take the **next step**

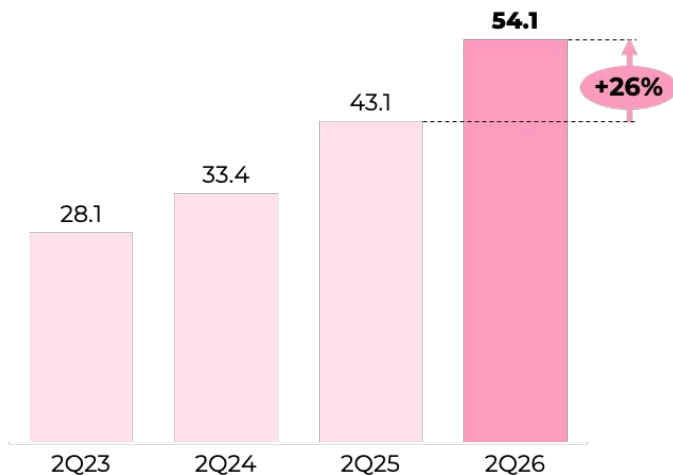


▶ In 2026, we take the **next step**

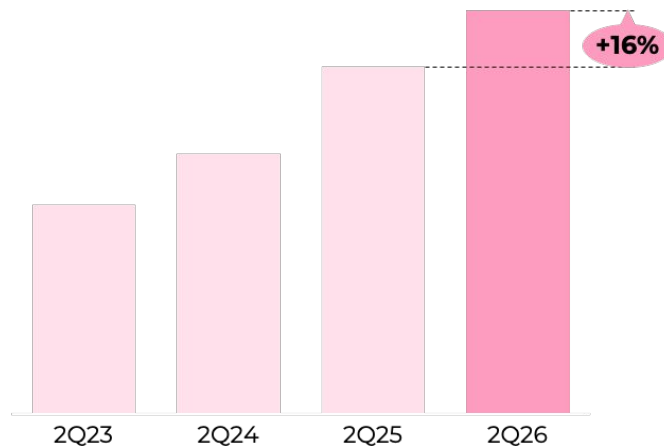


For 3 years, we have been adding increasingly larger cohorts of users to our business

Total accounts
(# million)

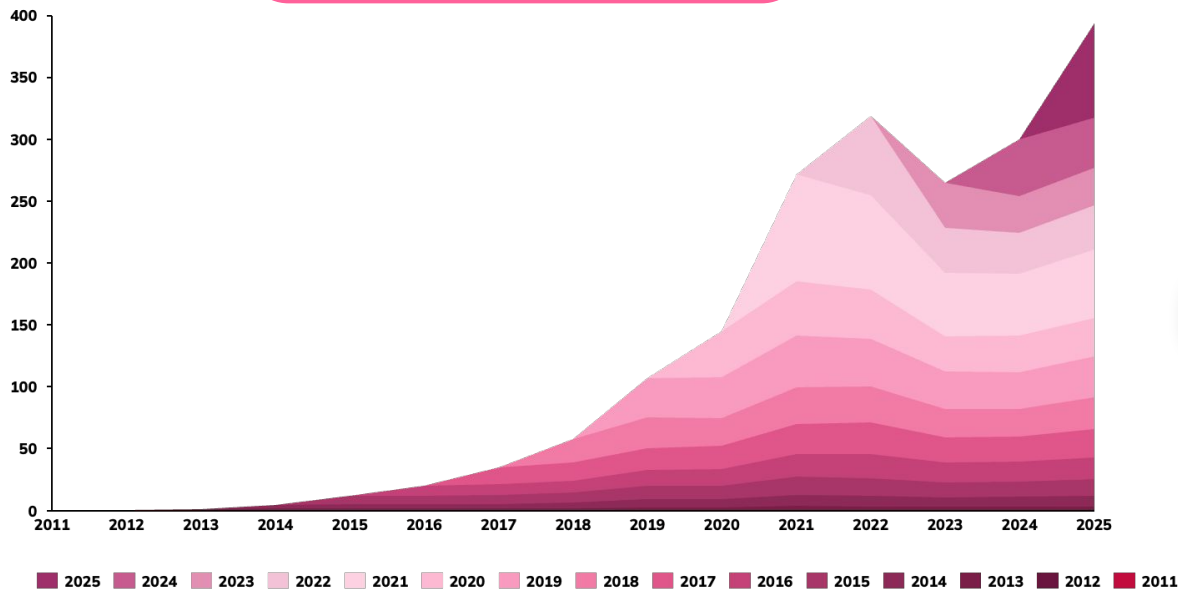


New e-commerce buyers
(base 100)



At the same time, we remain a long-term customer retention machine

Revenue Retention by Cohort
(# million)

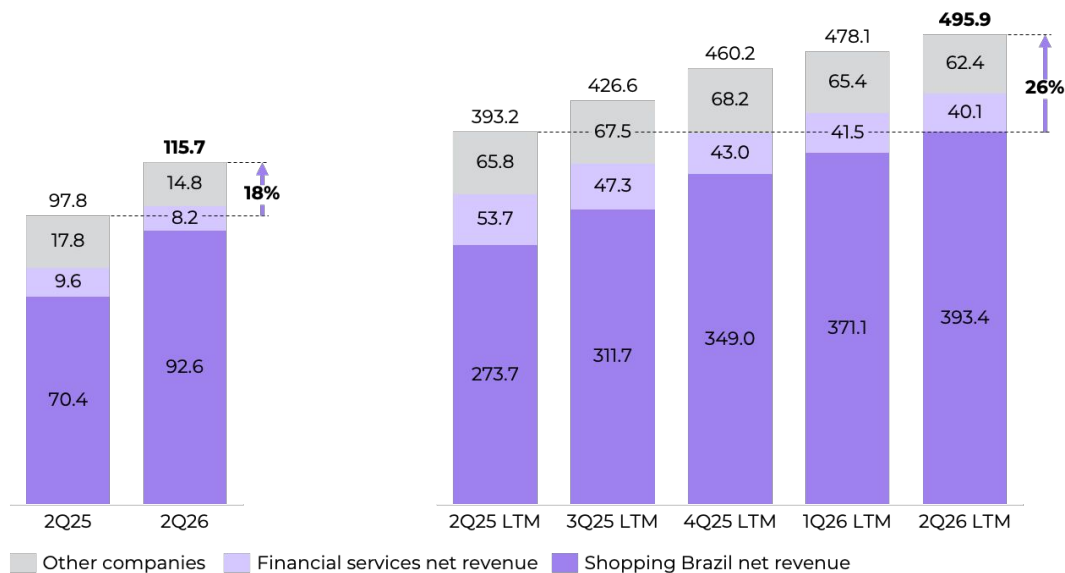


+219%

Revenue retention from
the cohort acquired 10
years ago³

The result is our steady growth: we are close to reaching R\$ 500 million in Net Revenue, +26% in the LTM

Consolidated Net Revenue (R\$ million)



+44%

Shopping Revenue
LTM2Q26 vs LTM2Q25

-25%

Financial Services
Revenue
LTM2Q26 vs LTM2Q25

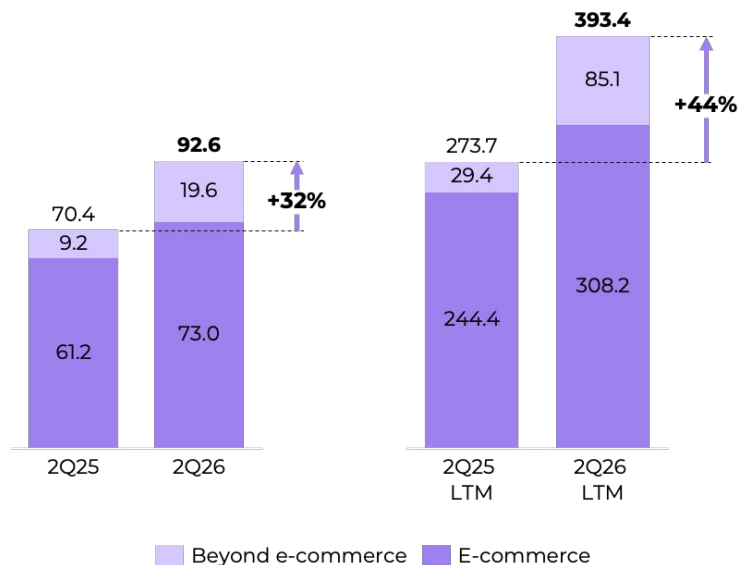
-5%

Other companies
LTM2Q26 vs LTM2Q25

The core business continues growing fast, driven by the 114% YoY growth in beyond e-commerce

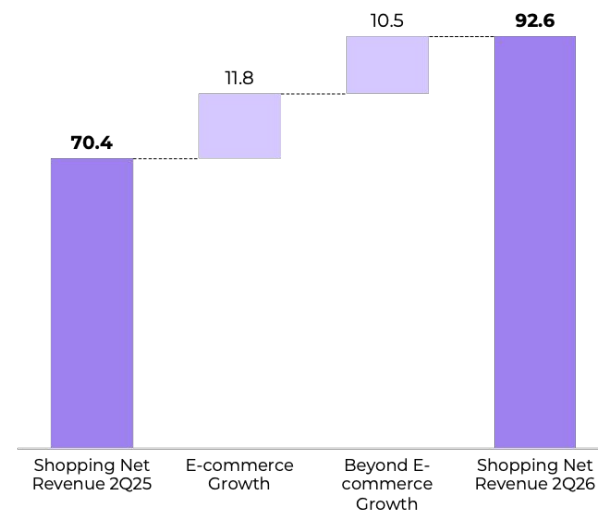
Net Revenue Shopping Brazil

(R\$ million)



Shopping Brazil Revenue Growth YoY

(R\$ million)



+19%

E-commerce
Growth
2Q26 YoY

+114%

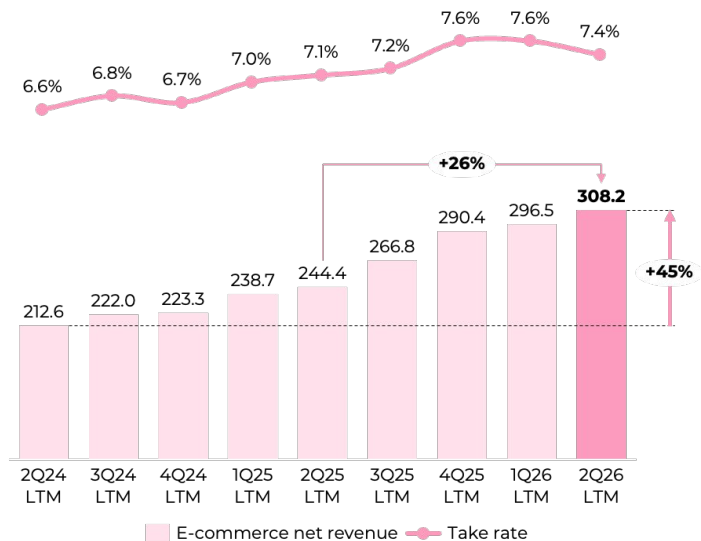
Beyond E-commerce
Growth
2Q26 YoY

21%

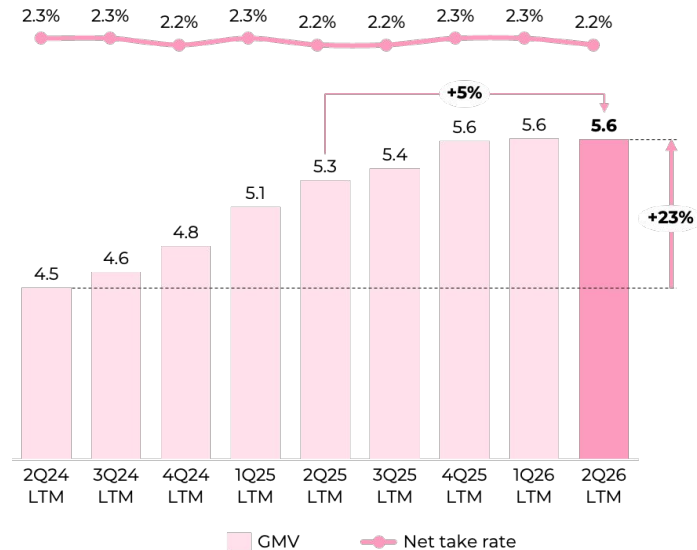
Beyond E-commerce
Share
of Shopping revenue

E-commerce continues to show consistent growth and maintains Take and Net Take levels: +26% YoY in LTM Revenue

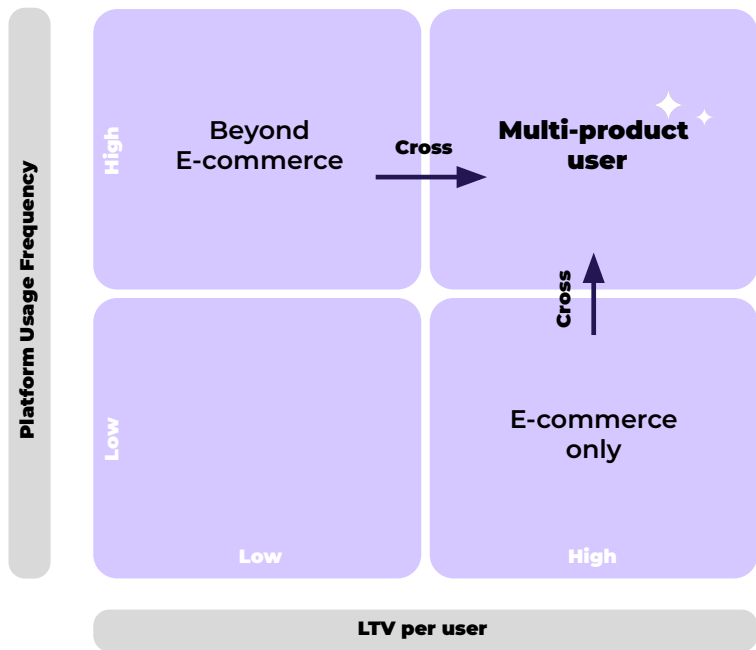
E-commerce Revenue and Take Rate
(R\$ million | %)



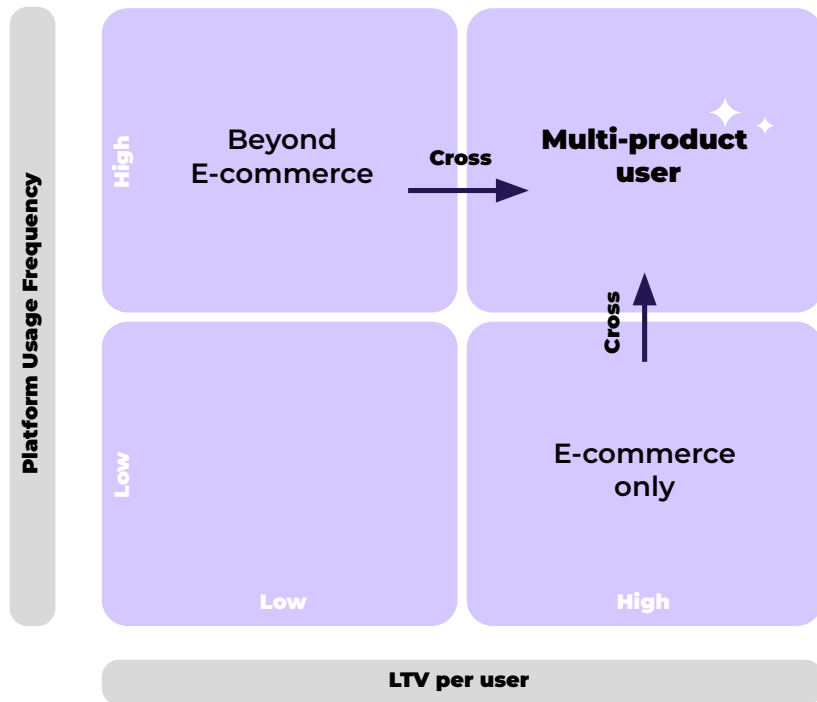
GMV and Net Take Rate
(R\$ billion | %)



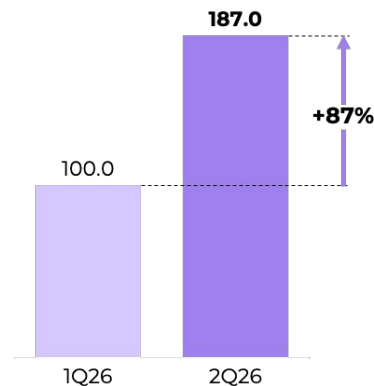
Beyond E-commerce and E-commerce are complementary and synergistic



In 2Q26, we successfully leveraged these synergies across verticals

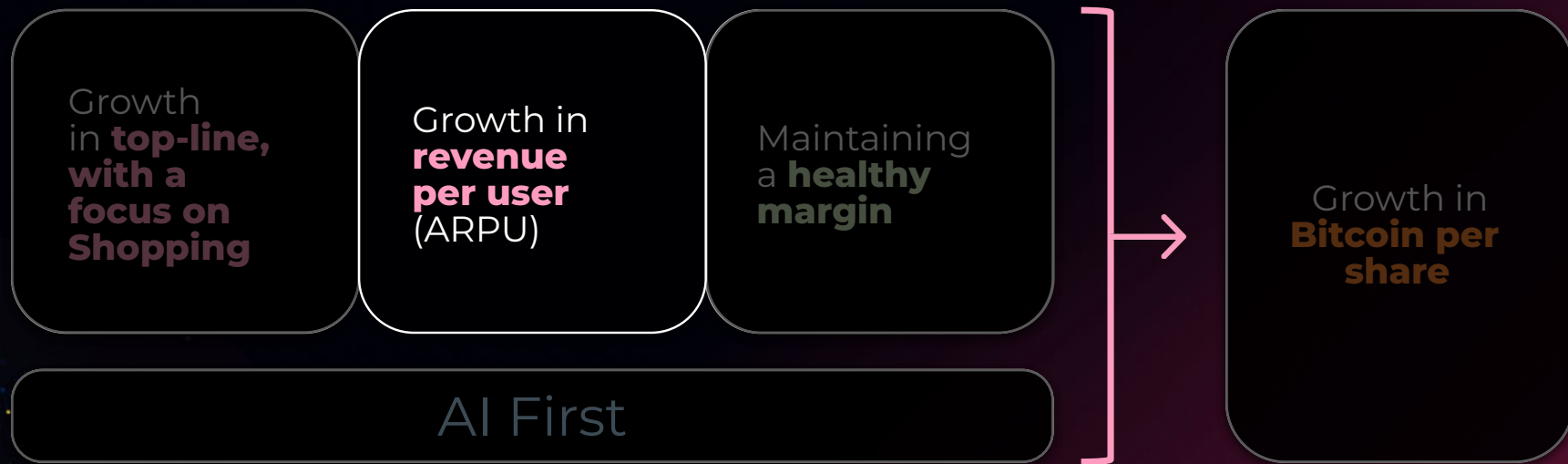


Cross-Sell Index Across Verticals
(base 100)



+80M recommendations
month, based on offline consumption

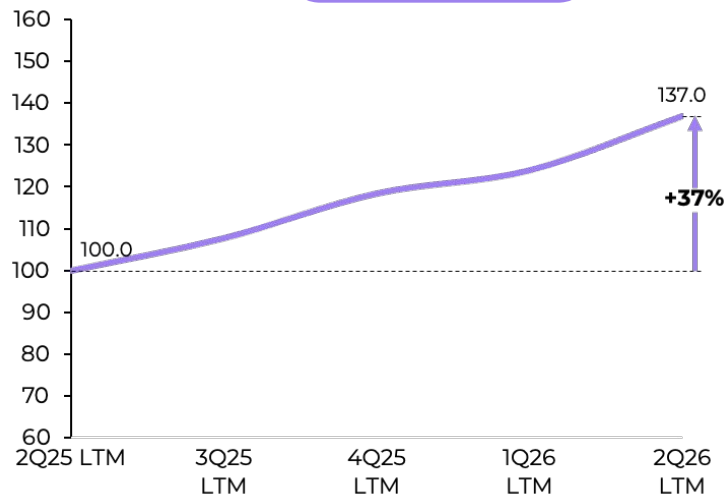
▶ In 2026, we take the **next step**



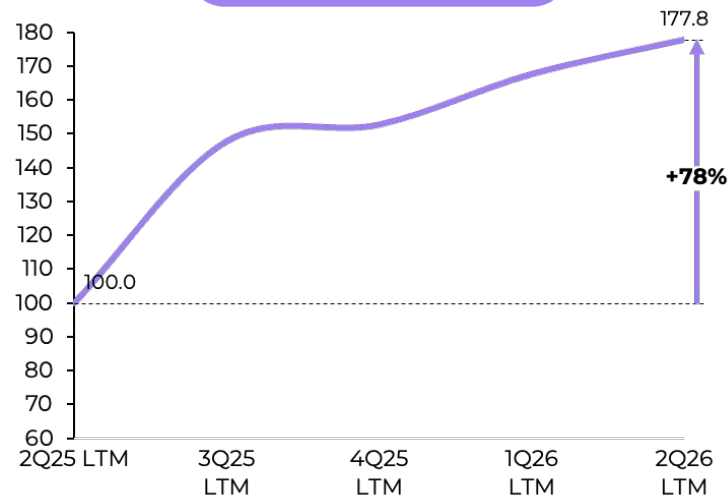
In just twelve months, we grew ARPU by 37% in e-commerce and 78% in *beyond e-commerce*

LTM Revenue per Active User
(base 100)

E-commerce

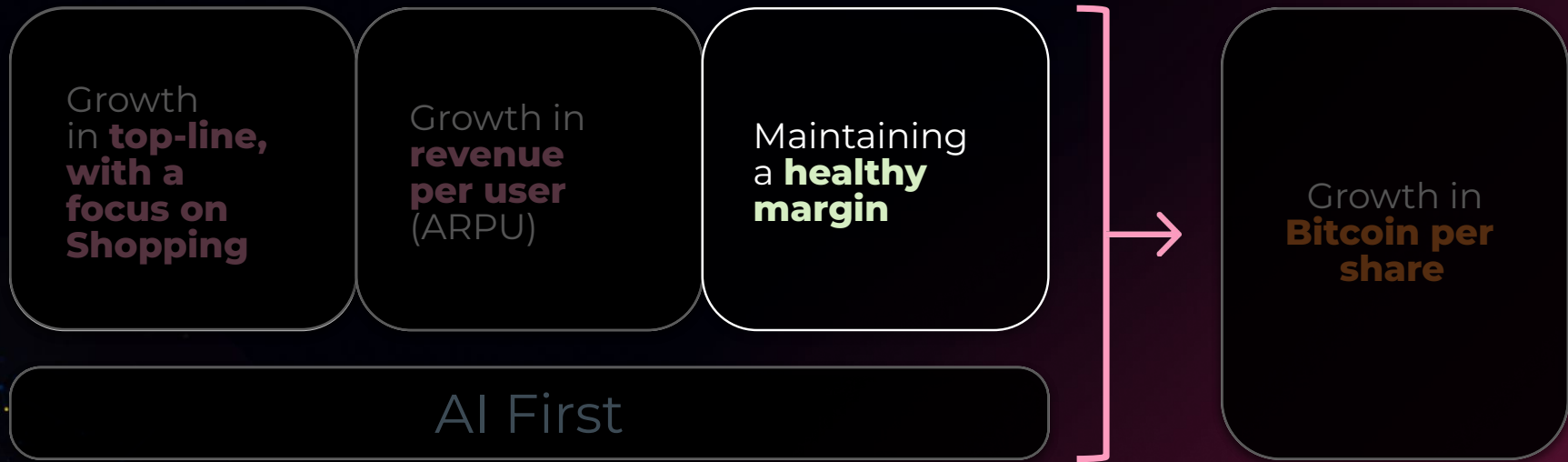


Beyond E-commerce



¹ LTM revenue per active user: revenue attributed to users over the last 12 months divided by the number of users who completed at least one transaction in the same period.

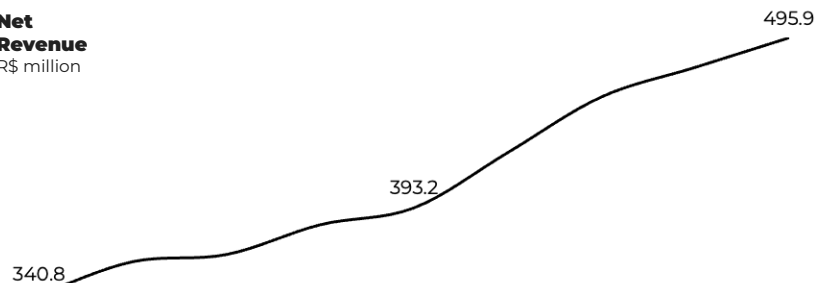
▶ In 2026, we take the **next step**



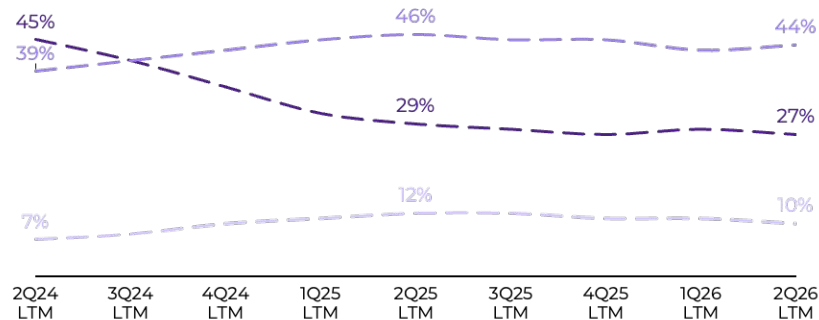
Expenses remain at their lowest level in history, **even as Méliuz grows faster**

- Net revenue + 26.1% YoY
- Fixed expenses – 2 p.p. YoY
- Variable expenses (cashback) – 2 p.p. YoY
- Marketing investments – 2 p.p. YoY

Net Revenue
R\$ million

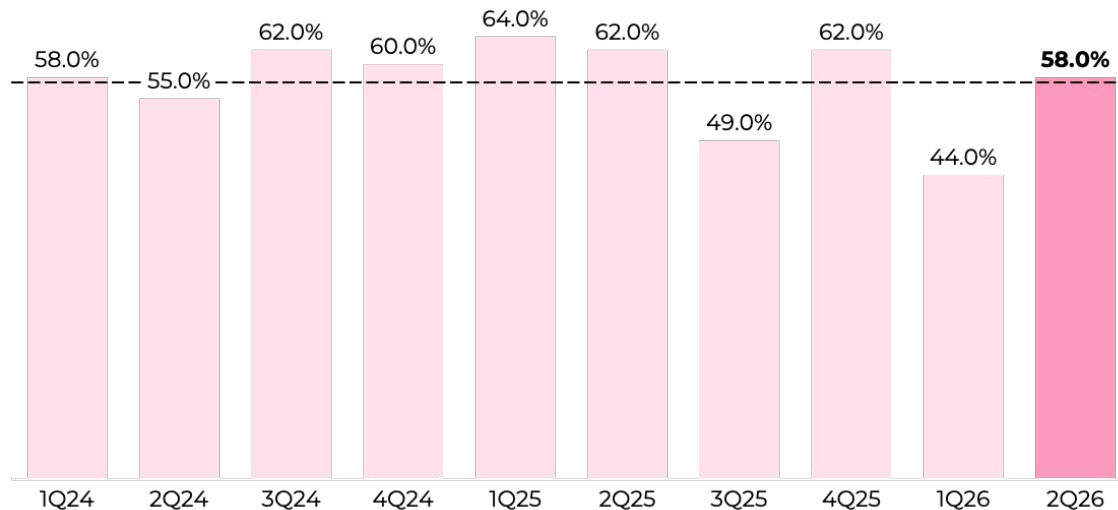


% of net revenue

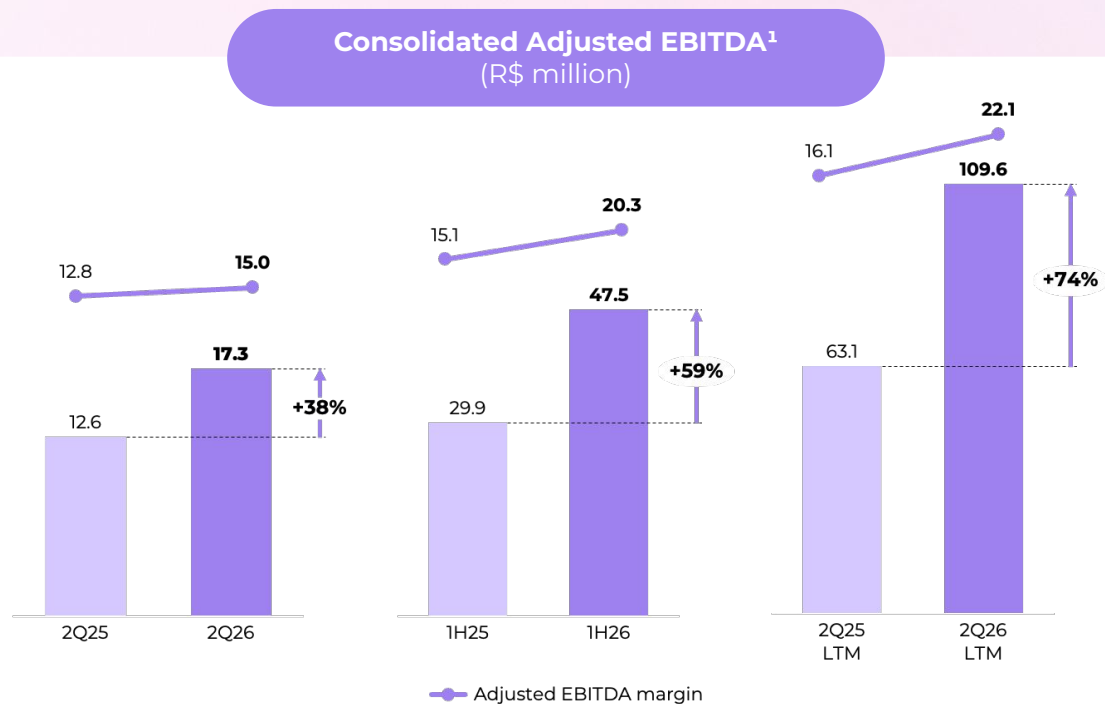


Our cashback rates remain healthy and in line with historical performance

Cashback Shopping as % of Shopping
Brazil Net Revenue

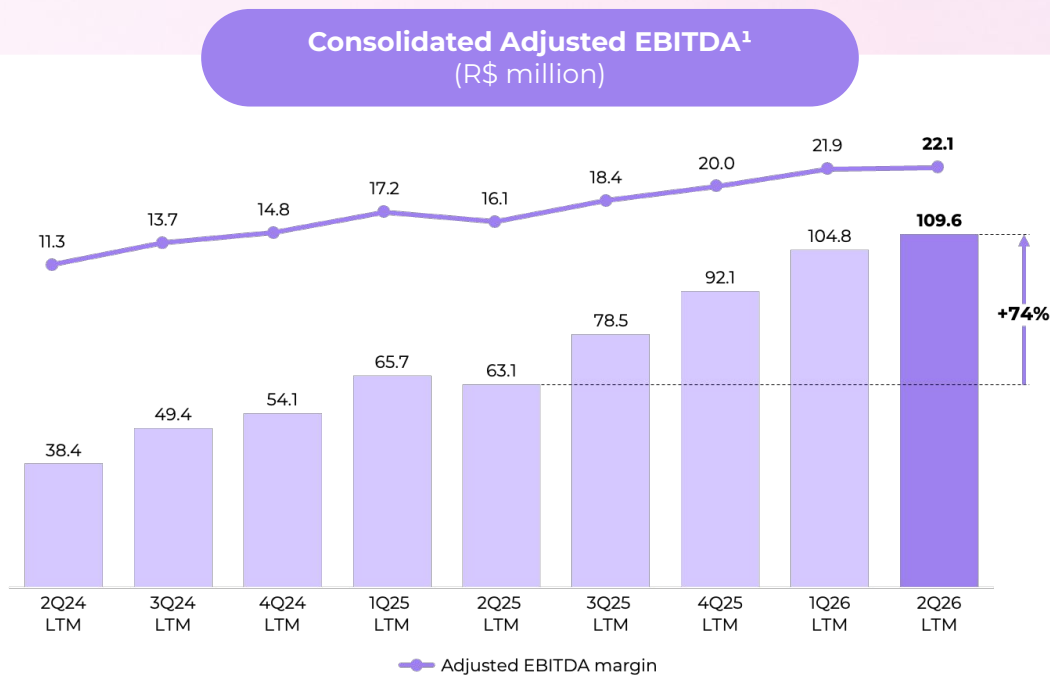


We improved our Adjusted EBITDA by +38% YoY and reached an Adjusted EBITDA margin of 22.1% in LTM2Q26



¹ Adjusted EBITDA excluding the Bitcoin impairment.

We reached the 5th consecutive quarter of LTM EBITDA margin growth



+5 p.p.

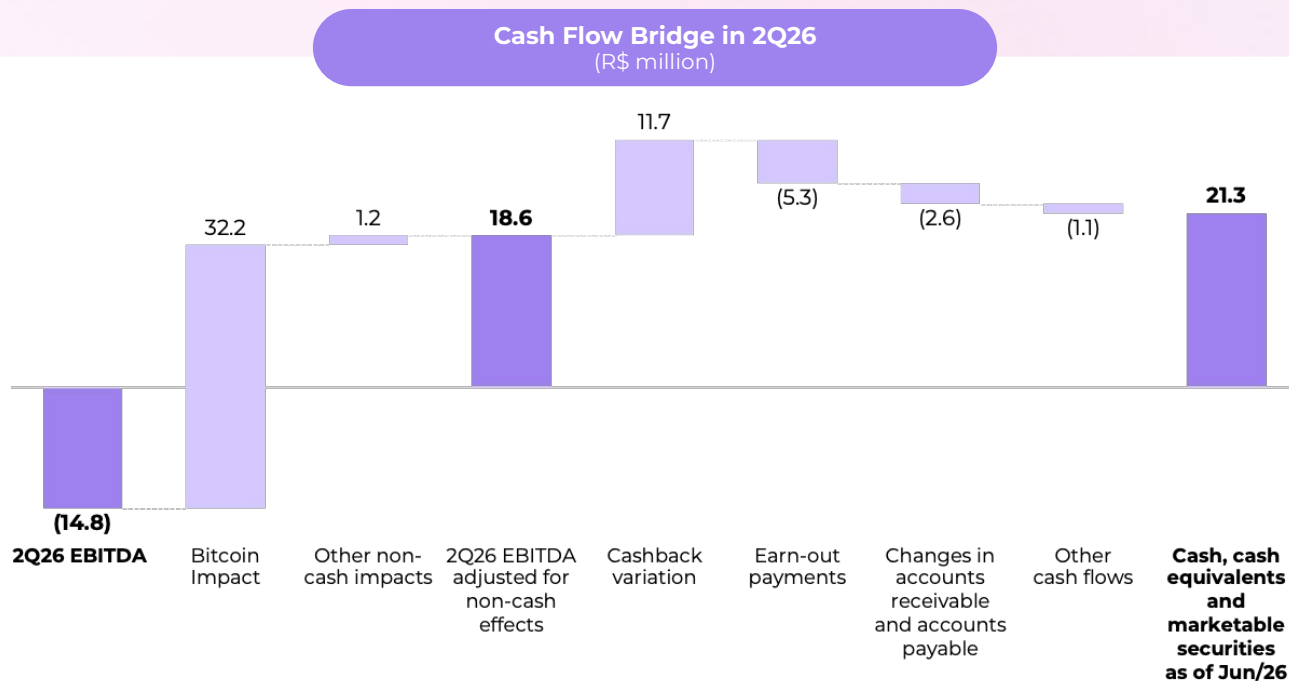
Adjusted EBITDA
margin for 2Q26 LTM
vs. 2Q25 LTM

~2x

Adjusted EBITDA
Margin: 2Q26 LTM vs.
2Q24 LTM

¹ Adjusted EBITDA excluding the Bitcoin impairment.

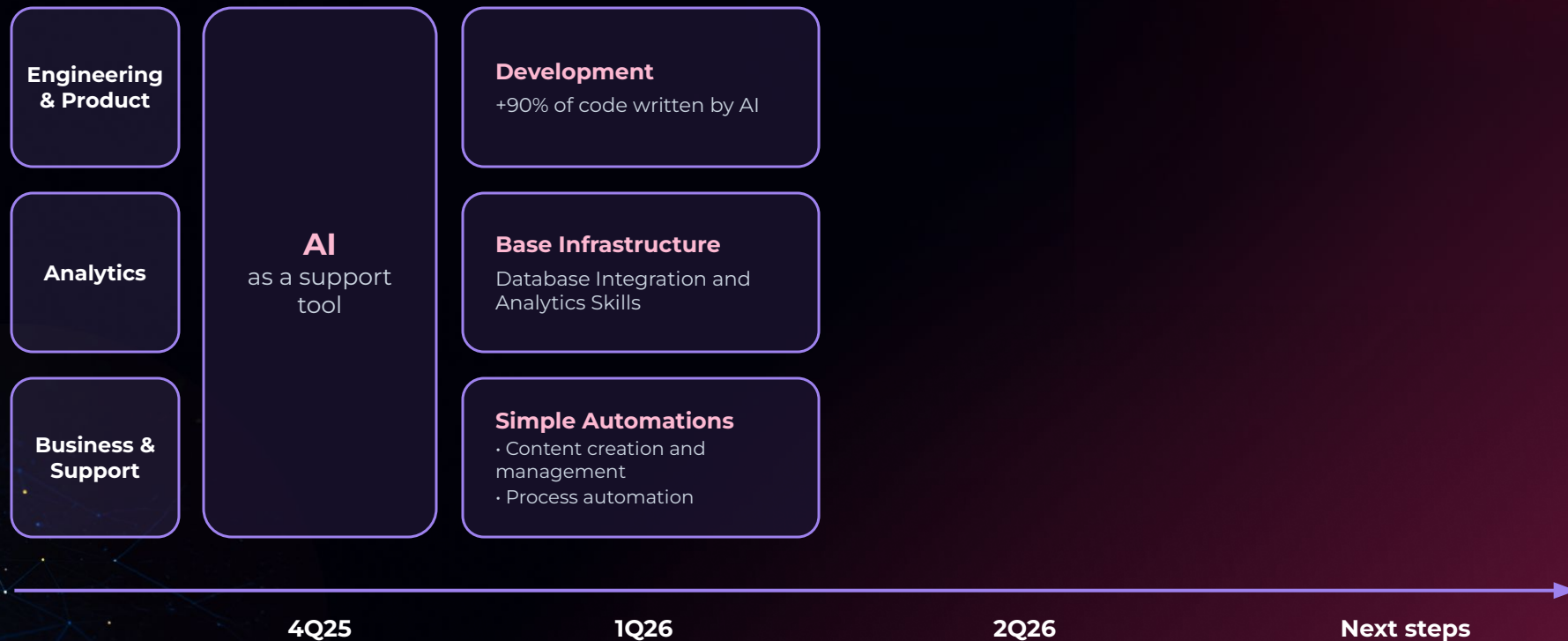
EBITDA converted into cash: We generated R\$21.3 million in cash in 2Q26



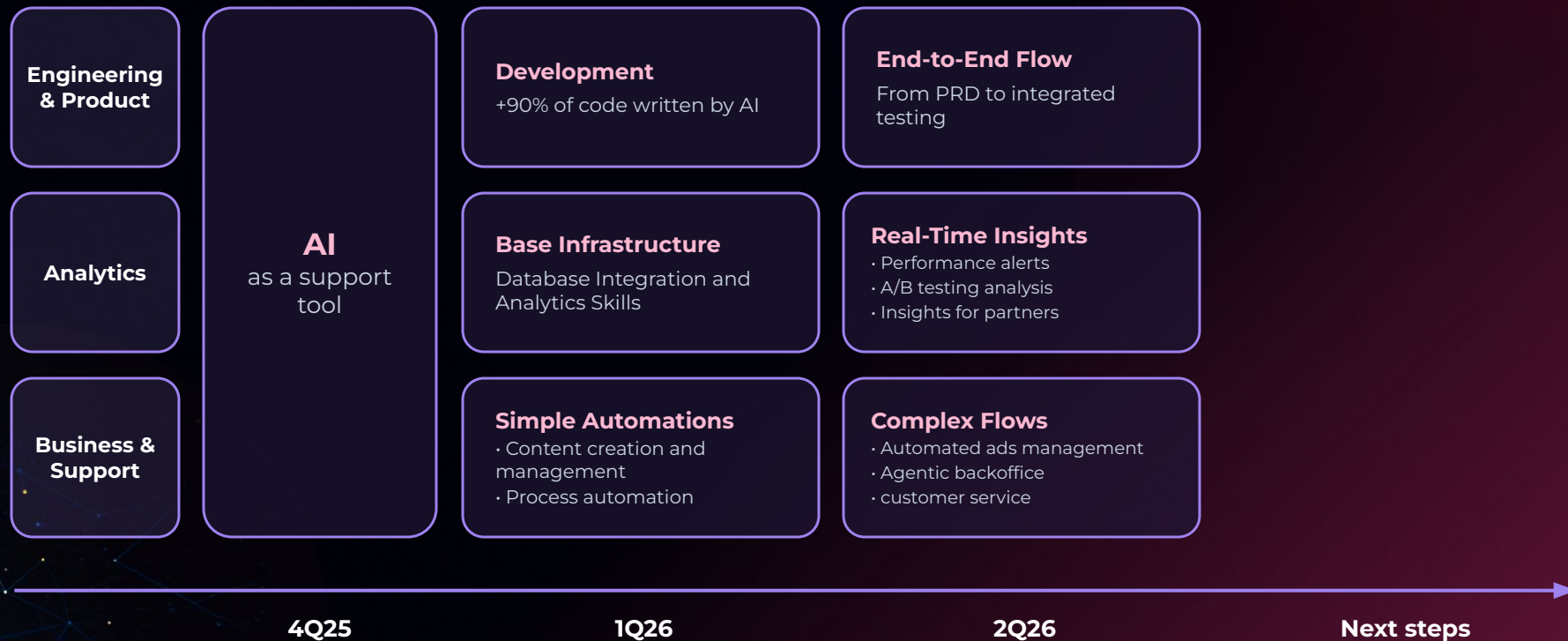
▶ In 2026, we take the **next step**



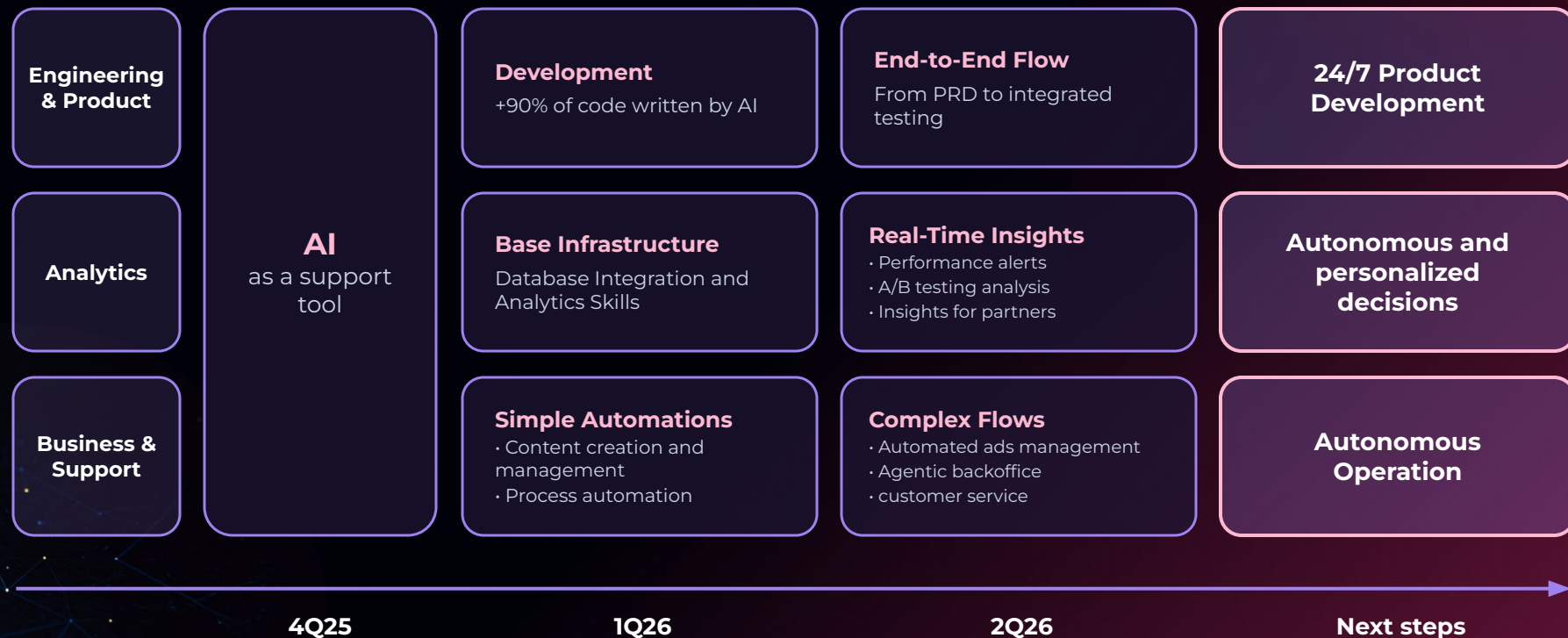
We continue to accelerate AI adoption across the whole company



We continue to accelerate AI adoption across the whole company

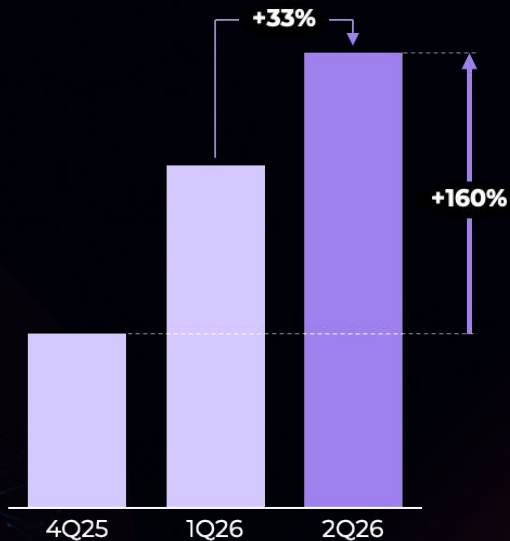


We continue to accelerate AI adoption across the whole company

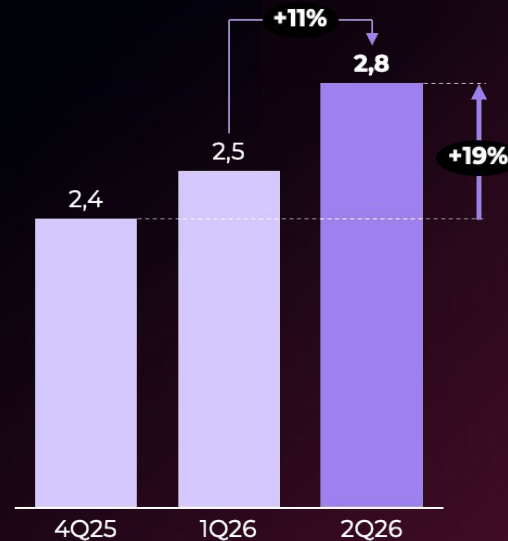


AI is not a goal: it is the means behind every result we generate

PR/Dev¹
(%)



Annual revenue per employee²
(R\$ million)



¹ PR/Devs: ratio between the number of pull requests in the period and the average number of developers over the same interval, excluding code-freeze periods.

² Considers Méliuz figures and permanent positions.

▶ In 2026, we take the **next step**



The buyback program allowed us to capture the market asymmetry and generate an 8.5% increase in ownership for our shareholders

**Material Fact -
Oct 8, 2025¹**
(R\$ million)



+9.1M
shares repurchased
100% funded from operating cash flow

-8.1%
reduction in outstanding shares
from the buyback program

+8.5%
Bitcoin yield
generated through the buyback
program

+11.4%
Bitcoin yield annualized
generated through the buyback
program

¹ The buyback program was carried out via derivatives and funded by the Company's operating cash generation. The adjusted EV considers the data disclosed in the Material Fact of October 8, 2025.

² Results accumulated from 3Q25 to 2Q26, corresponding to the four subsequent quarters following the last result disclosed before the Material Fact of October 8, 2025.

We believe the Company remains undervalued relative to its peers

Market Cap

R\$ 509.5 M

Cash available

R\$ 75.5 M

Buyback

R\$ 37.2 M

BTC NAV

R\$ 199.3 M

Adjusted Enterprise Value¹

R\$ 197.5 M



Adjusted EBITDA

R\$ 109.6M

+74% YoY

EV/EBITDA²

méliuz

1.80x

Klarna

10.58x

ibotta

72.65x

MONEYSUPERMARKET

6.72x

TOTVS

12.35x

locaweb

11.35x

BEMOBI

6.92x

LTM Revenue
Growth YoY²

+26%

+28%

-7%

+2%

+20%

+11%

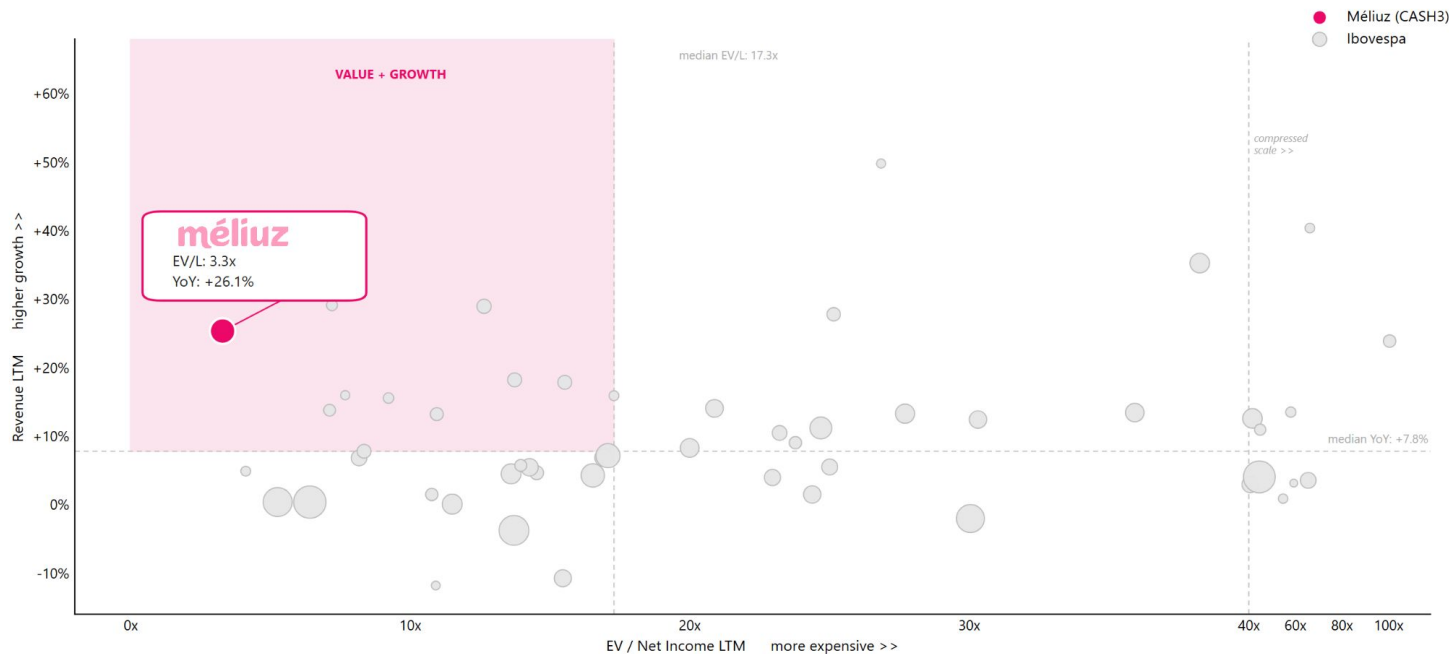
+24%

Peers trade between **3.7x and 40.3x Méliuz's multiple**

¹ On a managerial basis, EV was adjusted for the Company's cash position and BTC NAV (Net Asset Value), as both represent relevant liquid assets. Reference date: August 4, 2026, not considering the share cancellation on August 5, 2026. The cash position excludes amounts allocated to marketable securities (TVM).

² Based on the most recent public financial information for each company as of the date of this presentation. For companies that had not yet disclosed 2Q26 results, the most recent available public financial information was used.

We are the 7th company with the highest growth in the Ibovespa, yet we trade at the lowest EV/Net Income multiple



Méliuz IR internal analysis.

Considers Méliuz's LTM2Q26 Net Income excluding the Bitcoin impact.

Méliuz's EV was calculated based on the market cap as of August 4, 2026, net of cash and equivalents and the Company's debt.

For the remaining Ibovespa companies, fundamentals (LTM Net Income and Revenue YoY) and EV reflect the most recent quarter available at CVM as of August 6, 2026.

Excluded from the Ibov universe: companies in the banking and financials segment, and companies whose latest available disclosure predates 1Q26 (LTM net loss, no filing published, or incomplete data).

Source: CVM and Yahoo Finance.

We approved a new buyback program to continue generating value for our shareholders

Current scenario

Strong operating performance **R\$109.6M**

Consistent results over the last quarters LTM Adjusted EBITDA¹, +74% YoY

Cash generation **R\$ 45.3M**

100% generated by operations

Cash generated over the last nine months
(since the program launched - Oct/25)

Solid financial position **R\$ 258.8M**

Fiat currency and Bitcoin¹

in liquid assets

No indebtedness **Zero**

Clean balance sheet, no debt

debt

Current market value **1.8x**

EV/EBITDA is 3.7x-40.3x below peers

EV/EBITDA

New buyback program

launched in Aug/26

10% free float

8.1 M shares to be repurchased

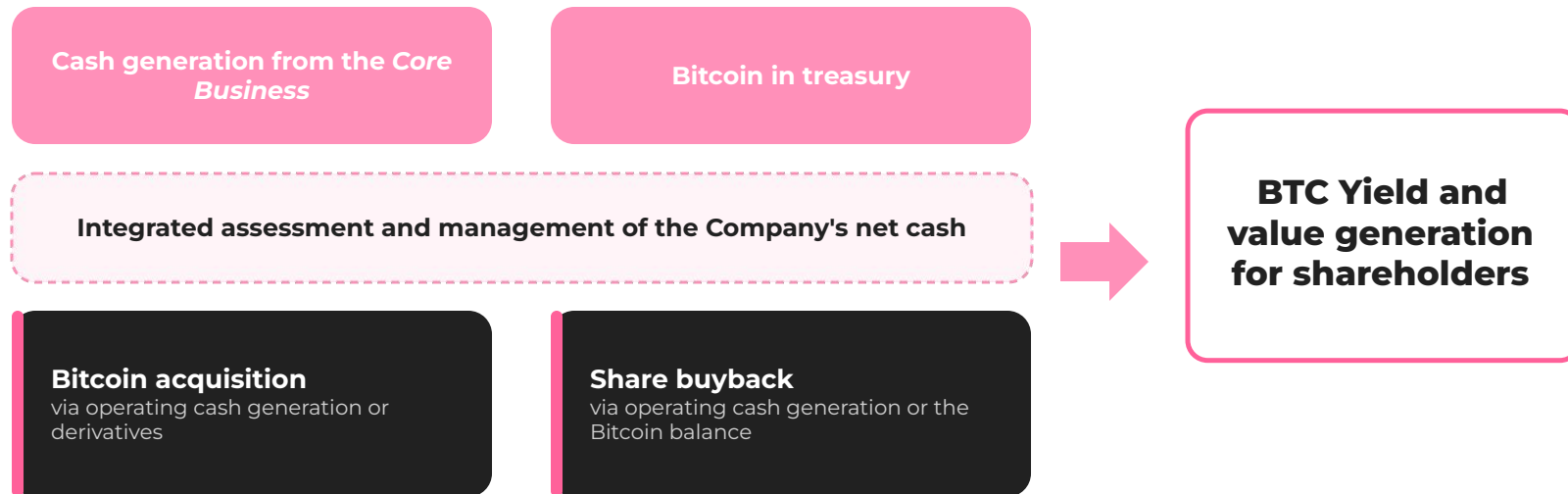
¹ Adjusted EBITDA excluding the Bitcoin impairment

² Cash and cash equivalents balance as of June 30, 2026, and Bitcoin portfolio value as of August 4, 2026.

To execute the buyback plan, we approved a new capital allocation structure: more efficient, flexible and integrated

Treasury Strategy

Objective





We will be
the largest
Loyalty
program
in Brazil!

FOR USERS

- Throughout the entire purchase journey
- With the best experience
- Being a remembered and loved brand

FOR PARTNERS

- Best ROI among Marketing channels
- Greater sales generation capacity

FOR INVESTORS

- Higher growth
- Better profitability and cash generation
- Greater capacity to generate Bitcoin Yield, regardless of the cycle

méliuz

ri.meliuz.com.br
ri@meliuz.com.br