

4T25

Apresentação de **Resultados**

19 DE MARÇO DE 2026

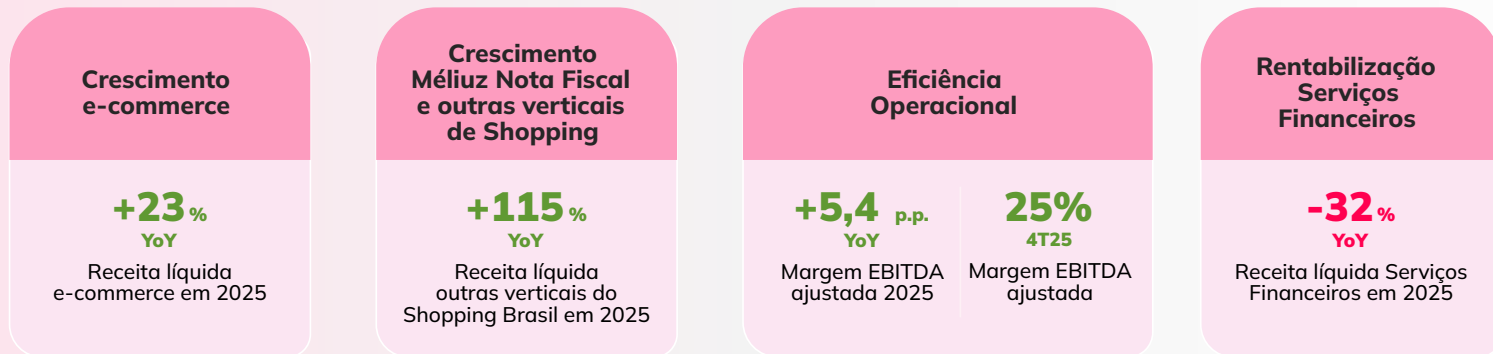
méliuz



Nosso objetivo
para 2025 era
claro: **acelerar
o crescimento,
sem abrir mão
de margem**



Esse objetivo foi atingido com muito sucesso: +26% YoY Receita e +5,4pp. margem



Bitcoin Treasury Strategy



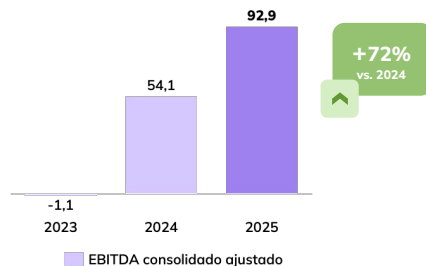
* Considera o total de ações recompradas até dezembro de 2025.

Principais recordes de 2025

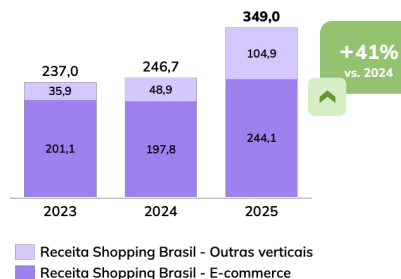
Forte crescimento no top-line



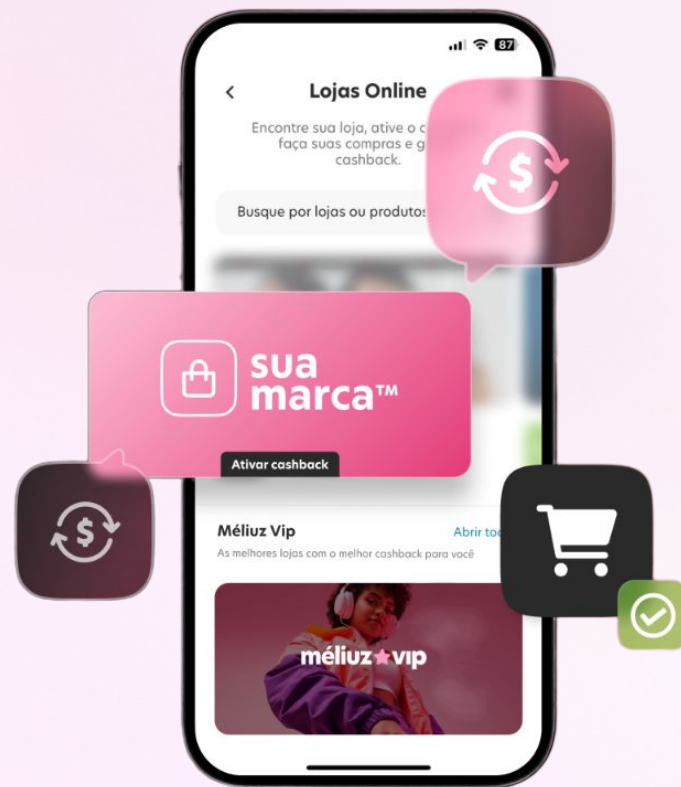
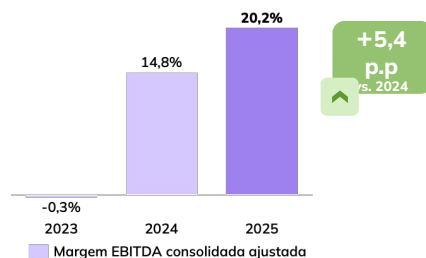
Rentabilidade crescente



Crescimento e diversificação do Shopping Brasil

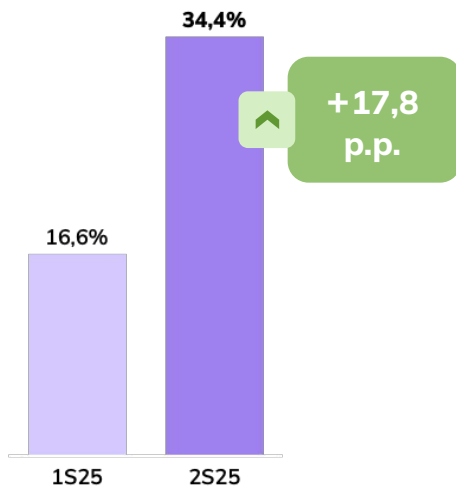


Margens acelerando



Atingimos um novo patamar de crescimento,
com aceleração ao longo do ano

Crescimento YoY receita líquida



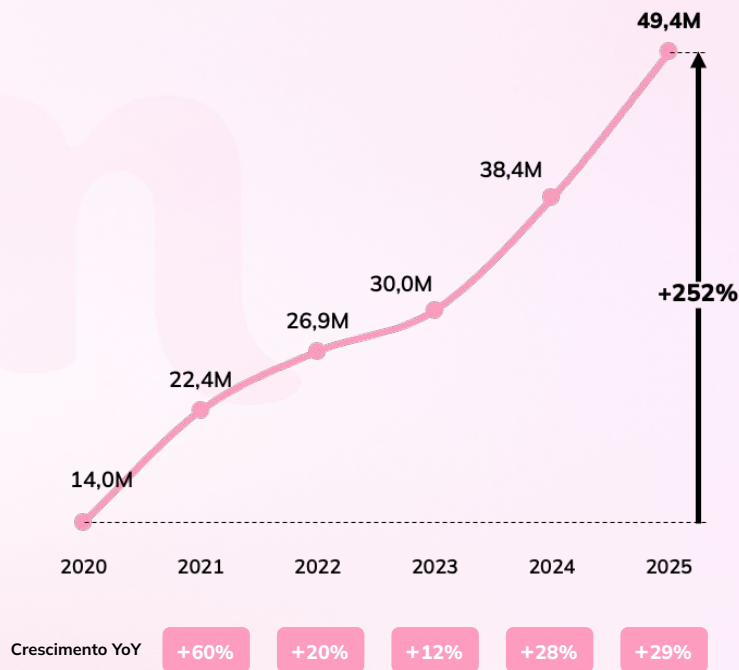
Margem EBITDA ajustada



Growth & indicadores operacionais

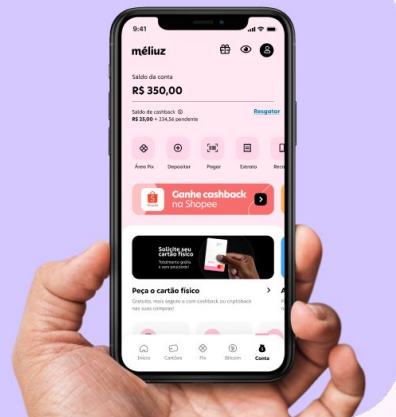


São 50 milhões de brasileiros¹ que escolheram o Méliuz como parte da sua jornada de consumo



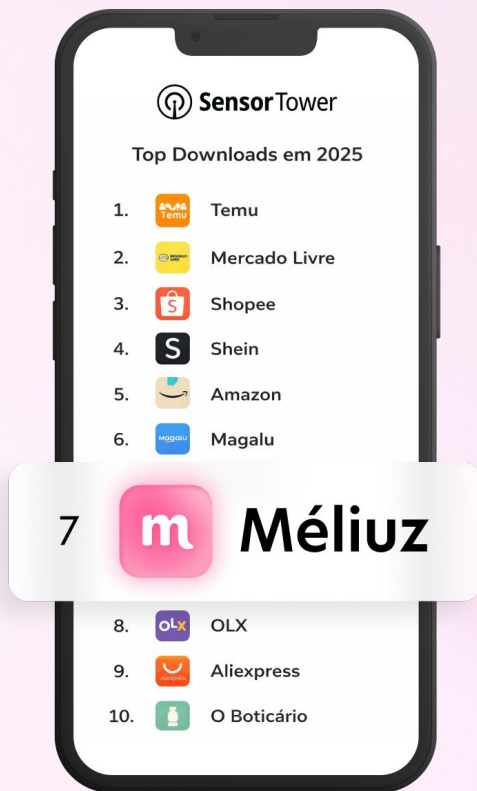
+50MM

de contas cadastradas
em jan/26



¹ 50 milhões de cadastros realizados.

Somos uma
máquina de
aquisição de
usuários a
baixo custo



Com menos de
R\$ 2,0MM
de investimentos em
marketing por mês ¹



4,7 ★
1,11 mi avaliações



4,8 ★
230 mil avaliações

¹ Média da verba de marketing e publicidade da Controladora em 2025.

² Ranking SensorTower: Relatório state of mobile 2026.

A viralização massiva de conteúdo e a força de nosso programa de indicação são os motores por trás da explosão de crescimento



55%

da aquisição de usuários orgânica

Uso de IA

CRIAÇÃO DE CONTEÚDO

GESTÃO DE TESTES

OTIMIZAÇÃO DE CAMPANHAS

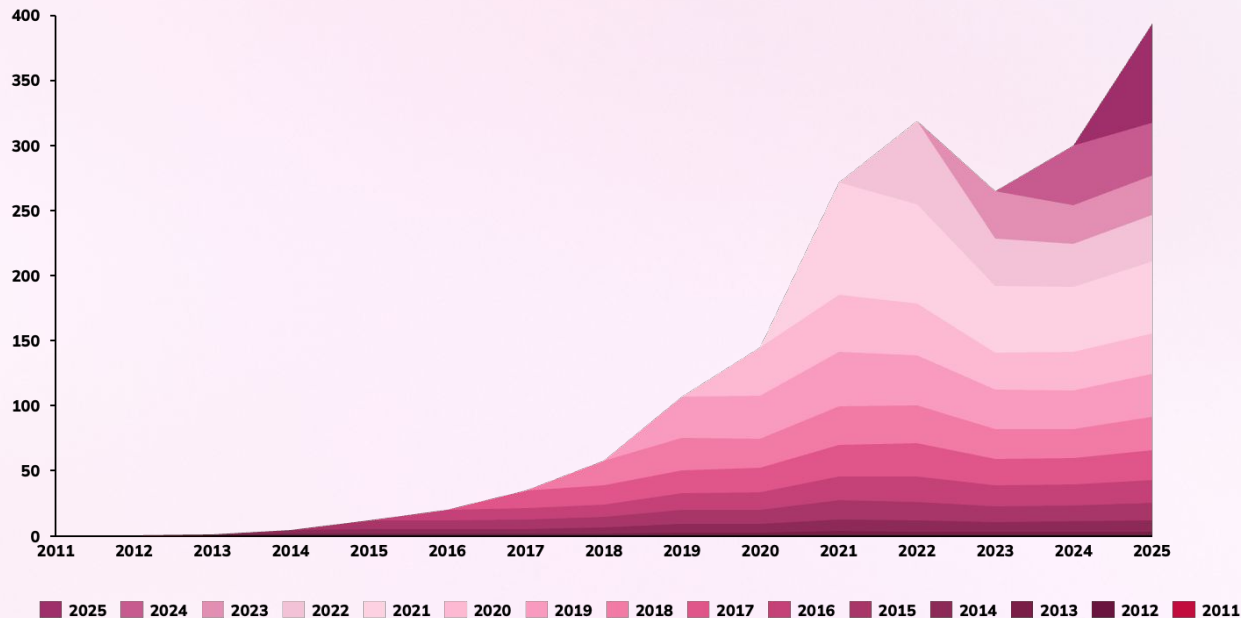
A retenção excepcional de nossas safras cria um efeito bola de neve que acelera nosso crescimento

+219%

Retenção de receita da
safra adquirida
há 10 anos¹

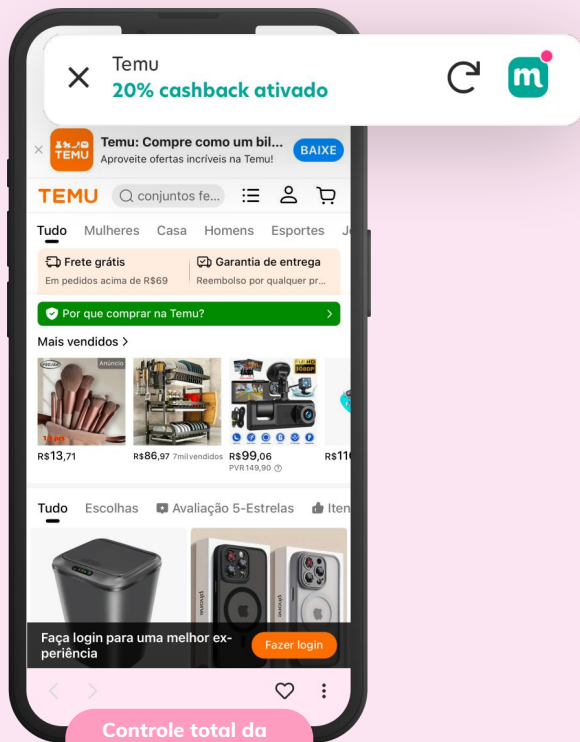
Retenção de receita por safra

R\$ milhões



¹ Referente a safra de 2016.

O segredo por trás da retenção é simples:
foco total na experiência do usuário



Controle total da
experiência de
compra



Assistente via IA

Uso de IA

PREDIÇÃO DE PERDA DE RASTREIO

CONFIRMAÇÃO ACELERADA
DE CASHBACK

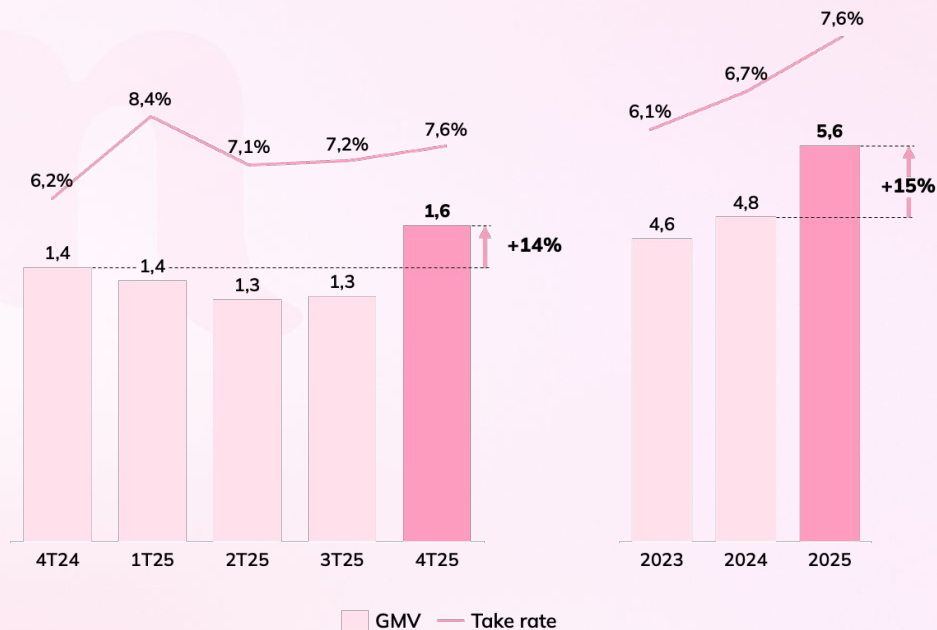
COMPRA GUIADA

ATENDIMENTO MAIS
RÁPIDO/INTELIGENTE

Tráfego qualificado e novos formatos de monetização: Melhores vendas para os parceiros e maiores comissões para o Méliuz

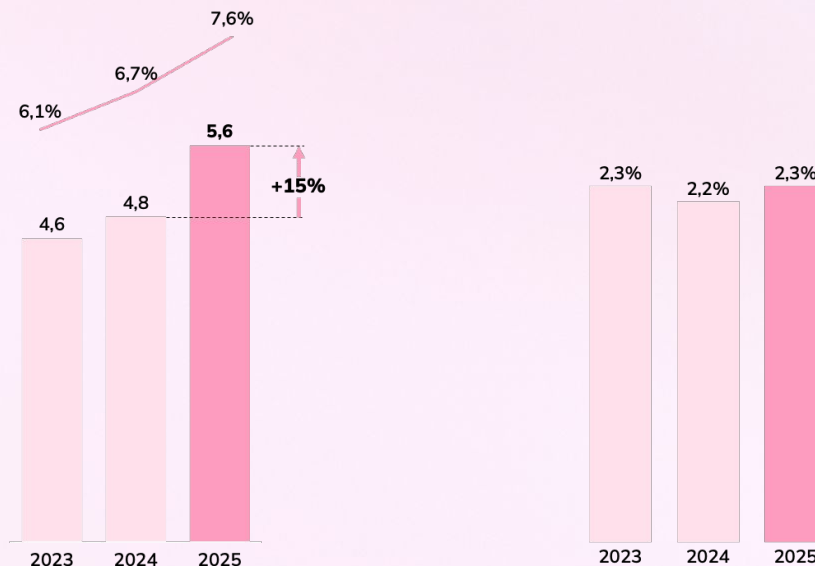
GMV e Take rate

R\$ bilhões | %

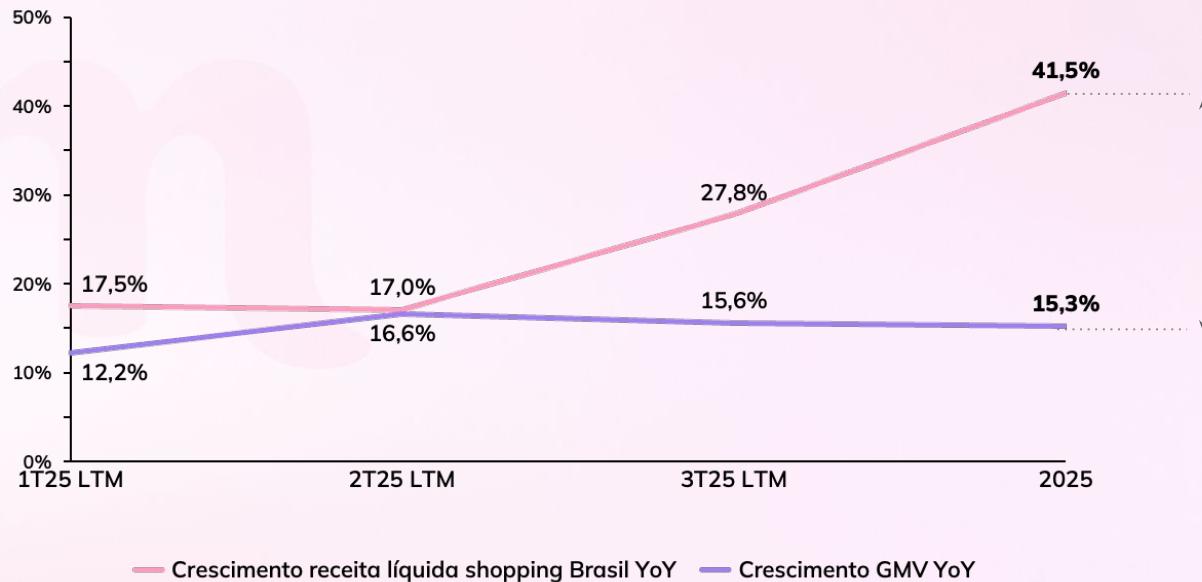


Net take rate

%



Novos modelos de monetização do Shopping geram **crescimento sustentável da receita acima do GMV**



Outras verticais Shopping Brasil



Os novos produtos apresentam forte engajamento, representando 30% da receita líquida do Shopping e impulsionando o crescimento

Méliuz Nota Fiscal

↑ 67%
YoY

Base de usuários
enviando nota fiscal

Méliuz Prime

↑ 285%
YoY

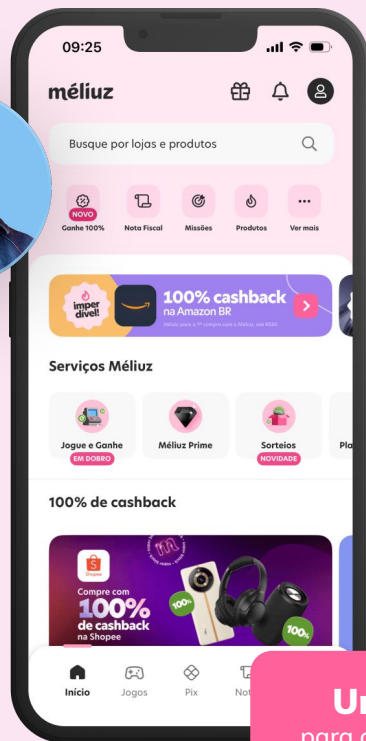
Base de assinantes
Prime em 2025

APP

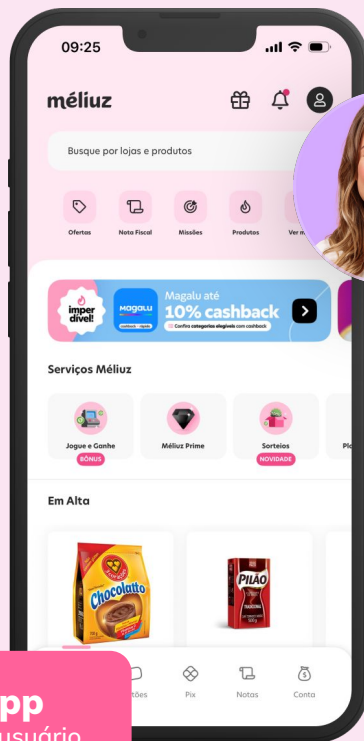
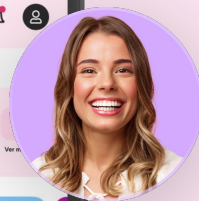
↑ 39%
YoY

Usuários ativos no App
no 4T25

Hiper-personalização é a chave para alavancar as novas verticais sem canibalizar do core.



Um app
para cada usuário



Uso de IA

PROPENSÃO DE UTILIZAÇÃO
DE CADA FEATURE

PROPENSÃO DE COMPRA
DE PRODUTOS

MODELO DE PREDIÇÃO DE CHURN

MODELO DE RECOMENDAÇÃO
DE PRODUTO CUSTOMIZADO

SENSIBILIDADE INDIVIDUAL À
VARIAÇÃO DE CASHBACK

Indicadores financeiros



Adicionamos R\$ 95,2 milhões de receita em 2025: um trimestre a mais de resultado que foi criado em um ano

Receita líquida total
R\$ milhões

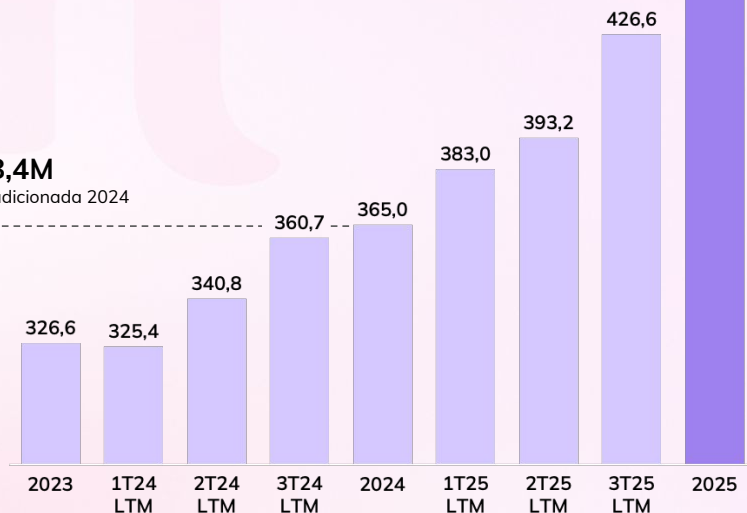
R\$ 95,2M

Receita adicionada 2025

460,2

R\$ 38,4M

Receita adicionada 2024

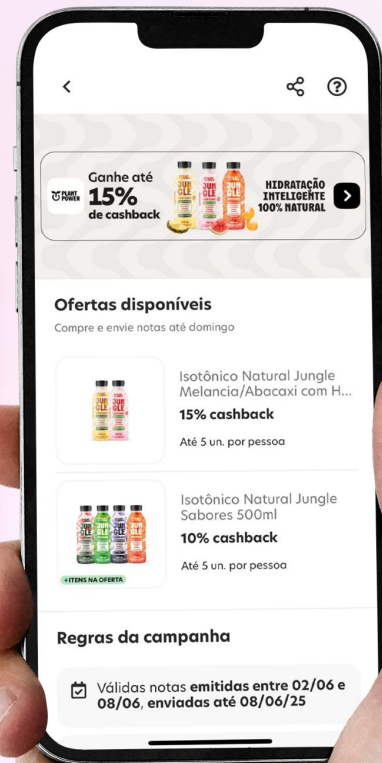


+52%
YoY

Crescimento receita
líq. Shopping Brasil no 4T25

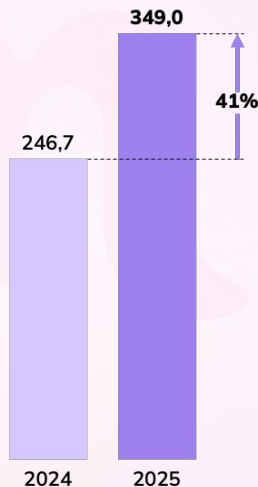
+32%
YoY

Crescimento receita
líq. total no 4T25

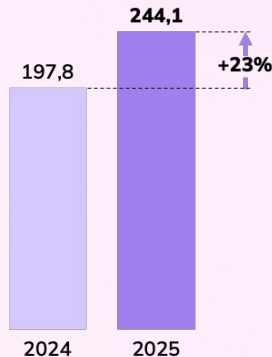


Os novos produtos cresceram **115% ao ano**, diversificando nossas fontes de receita e aumentando a resiliência do Shopping

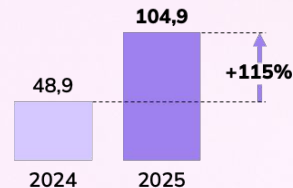
**Receita líquida
shopping Brasil**
R\$ milhões



**Receita líquida
E-commerce**
R\$ milhões



**Receita líquida
demais verticais shopping**
R\$ milhões



¹ Outras verticais: Méliuz Prime, Méliuz Ads, Méliuz for Brands, entre outros.

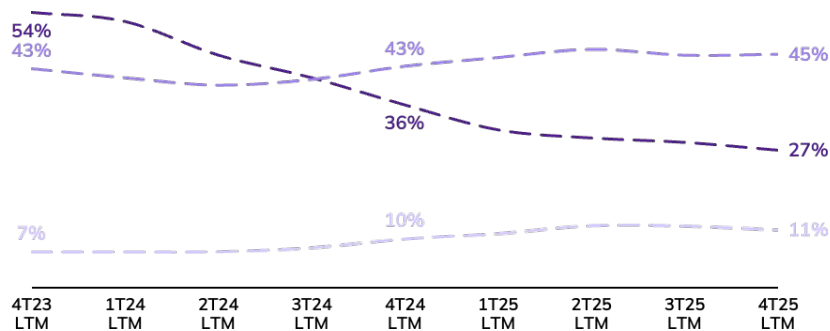
O crescimento foi acompanhado de aumento da eficiência e forte controle de custos fixos

- Receita Líquida + 26% YoY
- Despesas fixas - 9 p.p. YoY.
- Despesas variáveis (cashback) + 2 p.p. YoY
- Investimento em marketing + 2 p.p. YoY

Receita líquida
R\$ milhões

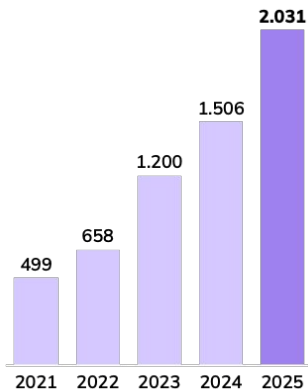


% sobre receita líquida

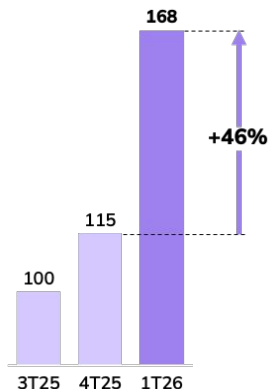


Estamos cada vez mais eficientes, e é só o início da nossa adoção massiva de IA

Receita por colaborador ¹
R\$ mil



PR/Devs ²
Base 100



¹ Considera os números de Méliuz e posições permanentes.

² 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. Para o 1T26 considera-se Jan/26 a Fev/26

Uso de IA

100% DOS ENGENHEIROS
UTILIZANDO IA

INTEGRAÇÃO TOTAL COM BANCO DE
DADOS PARA ANÁLISES VIA IA

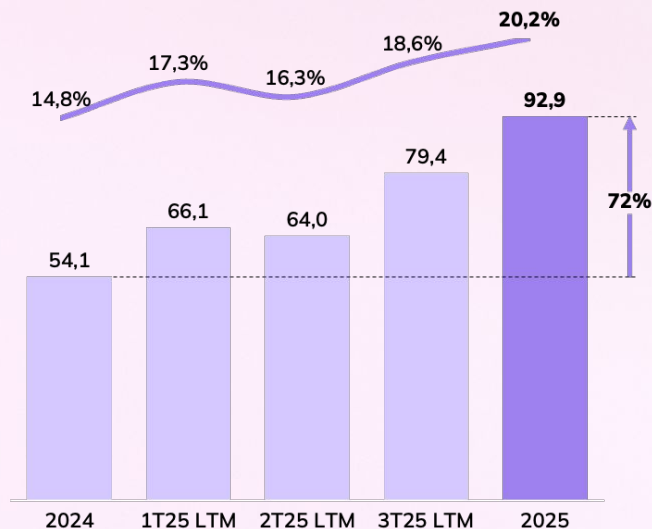
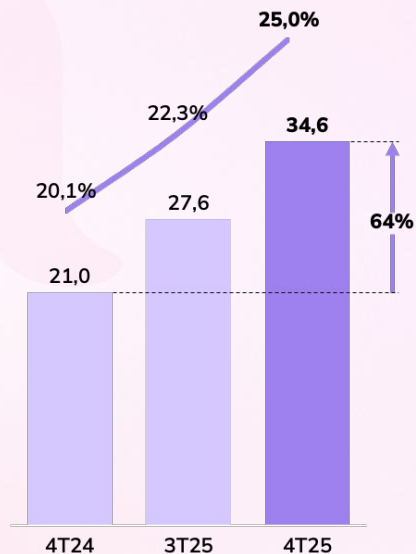
DEMOCRATIZAÇÃO DO ACESSO A
DADOS E INSIGHTS

PROCESSO DE DISCOVERY E
CRIAÇÃO DE PRODUTO ACELERADO

A consequência de tudo isso: Recorde de EBITDA e margem EBITDA

EBITDA e margem EBITDA ajustados

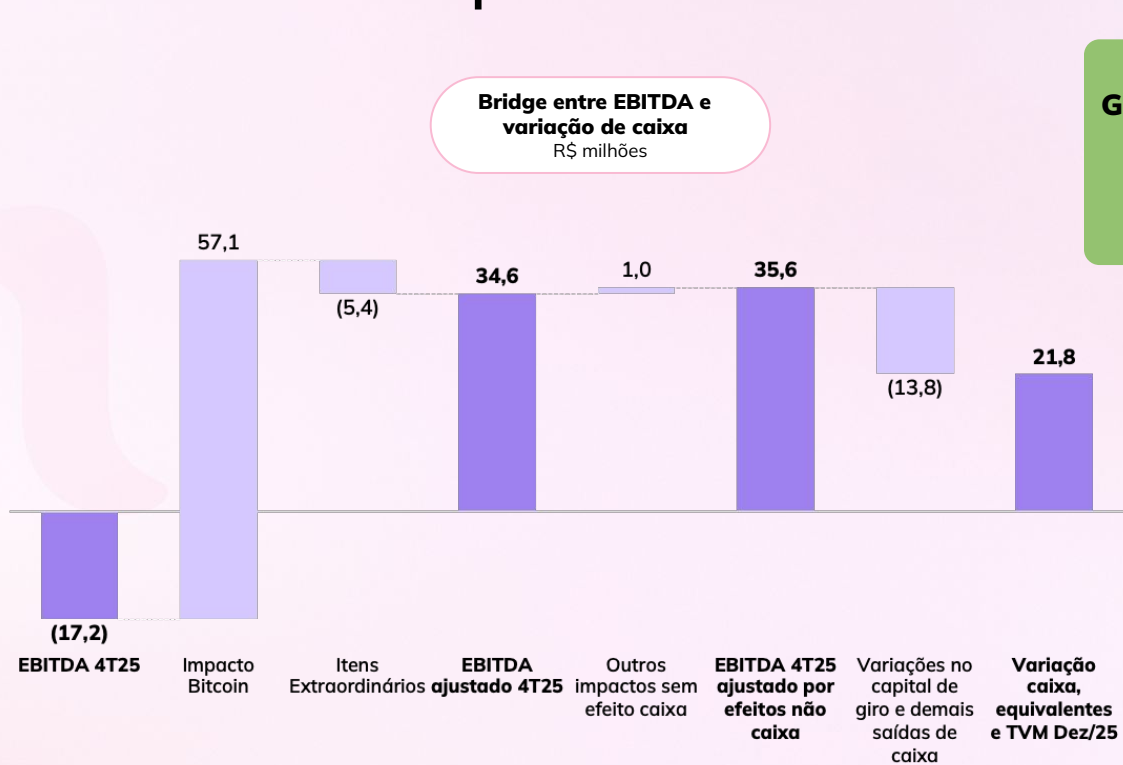
R\$ milhões | %



Geração de caixa e estratégia de tesouraria

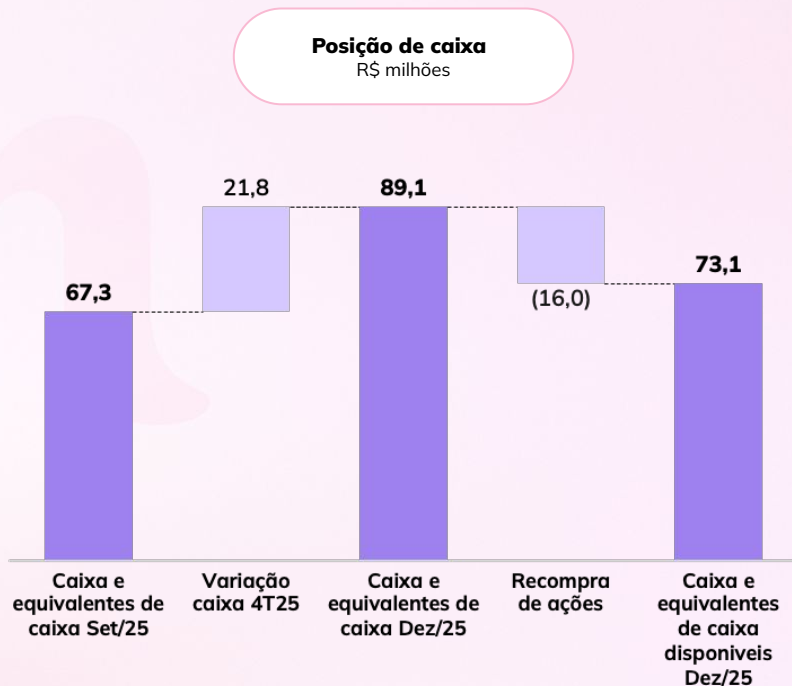


Nossos resultados se traduzem em caixa: atingimos geração recorde de caixa para um trimestre



Geração recorde de caixa
para um trimestre

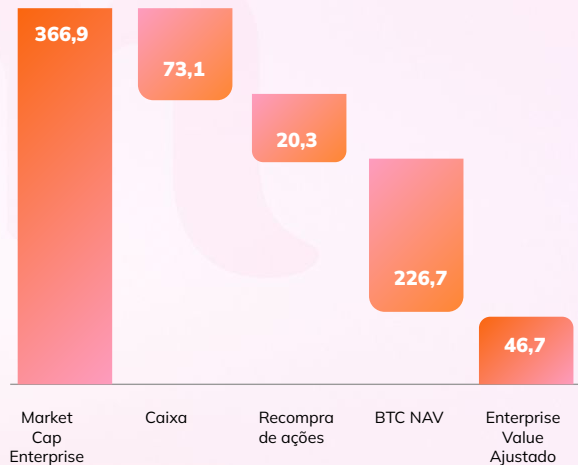
A geração de caixa permitiu **alocação de R\$ 16 milhões para recompra de ações**



R\$ 16,0 milhões em recompra de ações
alocados em TVM referentes aos contratos de derivativos com contrapartes

O Enterprise Value atual do Méliuz é de R\$ 46,7M,
0,5x EV/EBITDA, para um business em crescimento e sem dívida

Méliuz Enterprise Value (EV)¹
R\$ milhões



Múltiplo
EV/EBITDA ajustado:

0,50x

+26%

Receita Líquida YoY

+50 MM

Contas totais

92,9 MM

EBITDA ajustado 2025

7º lugar

App Shopping mais baixado²

+72%

EBITDA ajustado YoY

+219%

retenção de safras
adquiridas há 10 anos

₿ 604,7

Posição de Bitcoin

552,4

Sats por ação



1. De forma gerencial o EV foi ajustado pela posição de caixa e pelo BTC NAV (Net Asset Value) da Companhia, dado que ambos representam ativos líquidos relevantes Data-base 18 de março de 2025. Posição de caixa desconsidera os valores de compra alocados em TVM e Montante de recompra de ações considera o valor mais atual divulgado via fato relevante em 23 de fevereiro de 2025.

2. Ranking SensorTower: Relatório state of mobile 2026

Nosso múltiplo de valuation é muito abaixo de comparáveis nacionais e internacionais, apesar do crescimento mais forte.

	méliuz	Klarna	ibotta	MONEYSUPERMARKET	TOTUS	locaweb	BEMOBI
EV/EBITDA ¹	0,50x	10,58x	17,38x	6,35x	12,93x	11,35x	5,60x
Crescimento receita YoY	+26%	+25%	-7%	+2%	+17%	+11%	-

1. Fonte: Yahoo Finance

* Bemobi divulgará seus resultados de 2025 posteriormente a data desta apresentação.

No momento, a recompra de ações é a forma mais eficiente de maximizar nosso Bitcoin Yield

Geração de caixa do *Core Business*

Aquisição de Bitcoin

604,7 Bitcoin

ou R\$230,0M
(Caixa operacional + Follow On)

Recompra de ações

3.755.000 ações ¹

ou R\$16,0M
(Caixa operacional)

Maximizar o Bitcoin por ação

¹ De acordo com o fato relevante divulgado em 23 de fevereiro de 2026, a Companhia já havia recomprado até a respectiva data um total de 4.985.000 ações, o que corresponde a aproximadamente 54,6% do total autorizado do programa.



Queremos
ser o maior
programa
de Loyalty
do Brasil!

PARA CLIENTES

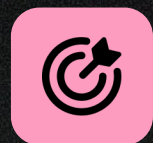
- Em toda a jornada de compra
- Com a melhor experiência
- Sendo uma marca lembrada e amada

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



Nossos objetivos para 2026

Crescimento
do **top line**,
com foco
no
shopping

Crescimento
da **receita**
por usuário
(ARPU)

Manutenção
de **margem**
saudável



Crescimento
de **Bitcoin**
por ação

IA First

Convidamos vocês para:



Bate Papo sobre Estratégia BTC

Data: 19 de março de 2026

Horário: 12h30 (BRT)

Link de acesso: [Clique aqui](#)



méliuz

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