

1T26

Apresentação de **Resultados**

15 DE MAIO DE 2026

méliuz



m AGENDA

Apresentação de Resultados 1T26

- 1 Méliuz em Perspectiva**
- 2 Growth, Resultados e Geração de Caixa**
- 3 Considerações Finais**

m AGENDA

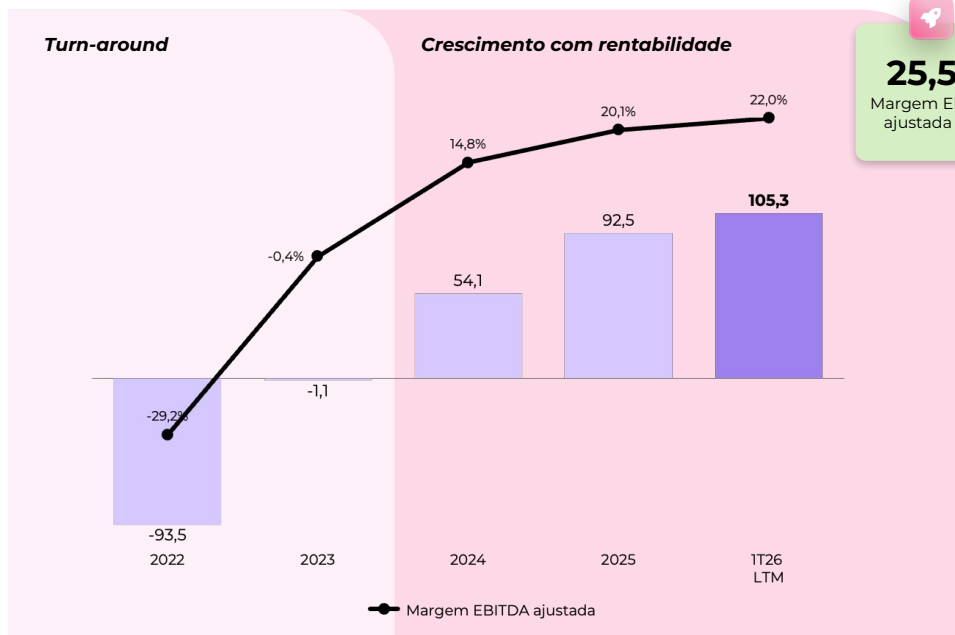
Apresentação de Resultados IT26

1 Méliuz em Perspectiva

Atingimos 25,5% de margem EBITDA: A maior marca da história. E é só o começo...

EBITDA ajustado e margem EBITDA ajustada

R\$ milhões | %



Principais objetivos do ano



Crescimento do top line com foco no Shopping



Crescimento de produtos *beyond e-commerce*

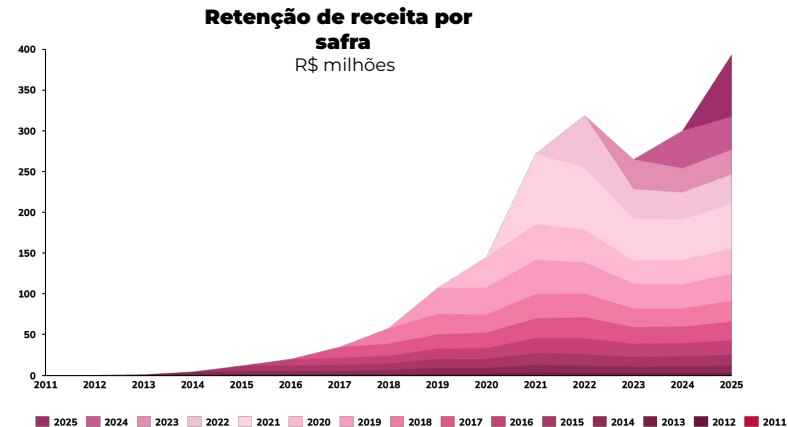
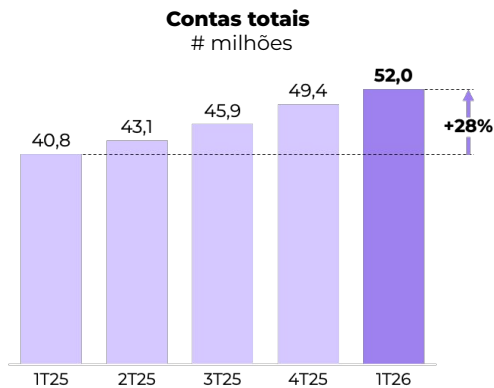


Crescimento da receita por usuário (ARPU)



Manutenção da eficiência operacional

Geramos valor porque somos uma **máquina hiper-eficiente de Aquisição e Retenção** para o Mercado Brasileiro



7° app mais baixado do Brasil
na categoria de varejo



Em média investimos **R\$ 1,9M** em marketing por mês²



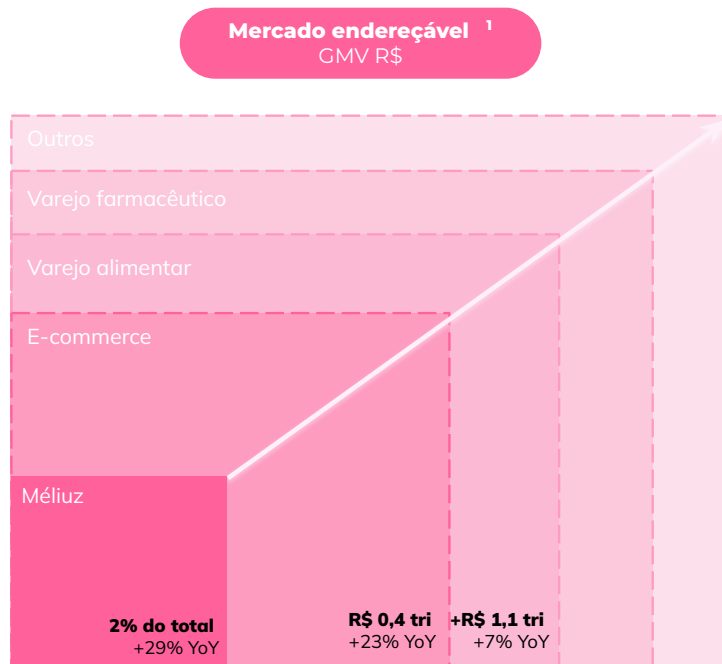
+219%
Retenção de receita da safra adquirida há 10 anos³

¹ Ranking SensorTower: Relatório state of mobile 2026.

² Média da verba de marketing e publicidade da Controladora no 1T26 LTM.

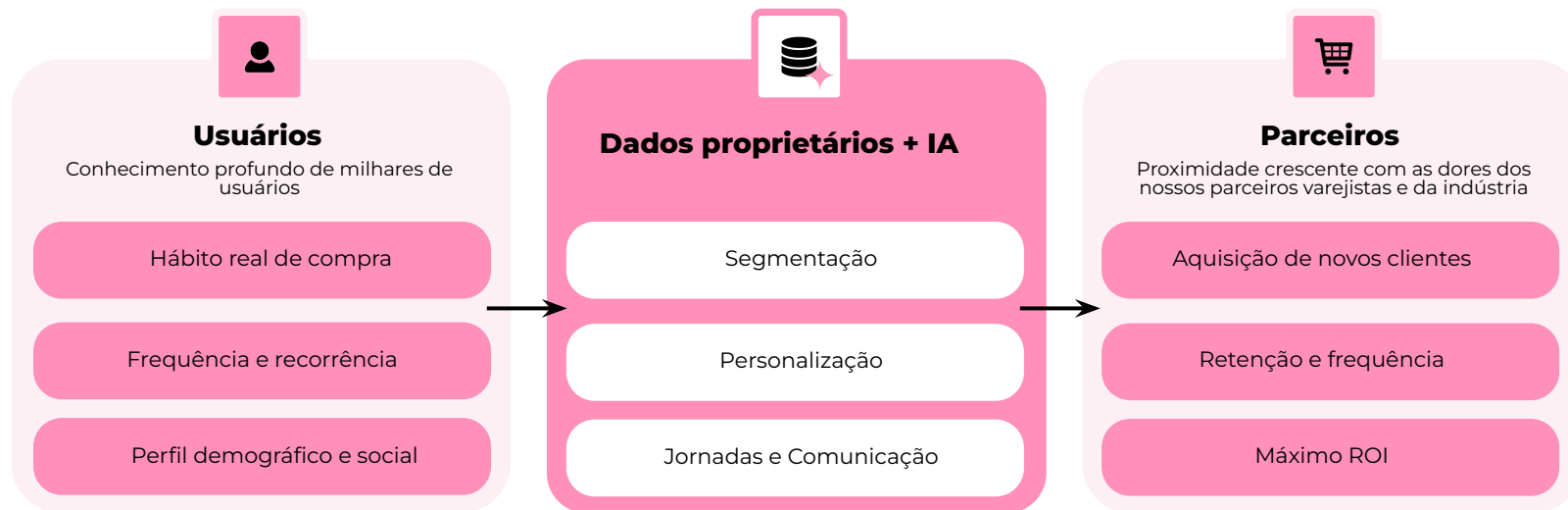
³ Referente a safra de 2016

Nosso valor não está limitado ao e-commerce: inovamos, criamos novos produtos e expandimos nosso Mercado Endereçável



¹ Fonte: ABRAS 2026 Ranking e UBS, "Hit Refresh: Brazil eCommerce Accelerating Faster Than Expected", 19 de março de 2026.

Conhecemos o hábito real de compra de 52 milhões de Brasileiros. A IA alavanca nossas capacidades para gerar valor.



Oferta certa

Baseada em dados, contexto e necessidade do parceiro



Usuário certo

Alcançamos quem tem maior intenção e relevância



Momento certo

No tempo e canal ideal para conversão



Resultado real

Mais eficiência, vendas incrementais e maior ROI



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

Nosso EV/EBITDA está 5-13x abaixo dos comparáveis, apesar do crescimento e ausência de dívida

Market Cap

R\$ 485,7 M

Caixa disponível

R\$ 66,5 MRecompra¹**R\$ 30,4 M**

BTC Nav

R\$ 245,4 MEnterprise Value Ajustado²**R\$ 143,4 M**

EBITDA ajustado
R\$ 105,3M
+60% YoY

	méliuz	Klarna	ibotta	MONEYSUPERMARKET	TOTUS	locaweb	BEMOBI
EV/EBITDA ²	1,36x	10,58x	17,38x	6,72x	13,27x	11,35x	6,92x
Crescimento receita LTM YoY ³	+25%	+28%	-8%	+2%	+17%	+11%	+24%

Comparáveis negociam entre **5,3x e 13,8x** o múltiplo do Méliuz

¹ Considera a posição mais recente de ações recompradas conforme Comunicado ao Mercado divulgado em 4 de maio de 2026. As ações recompradas representam 6,7% do free float.

² 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: 14 de maio de 2026. A posição de caixa desconsidera os valores alocados em TVM.

³ Com base nas informações financeiras públicas mais recentes disponíveis por cada Companhia até a data desta apresentação.

m AGENDA

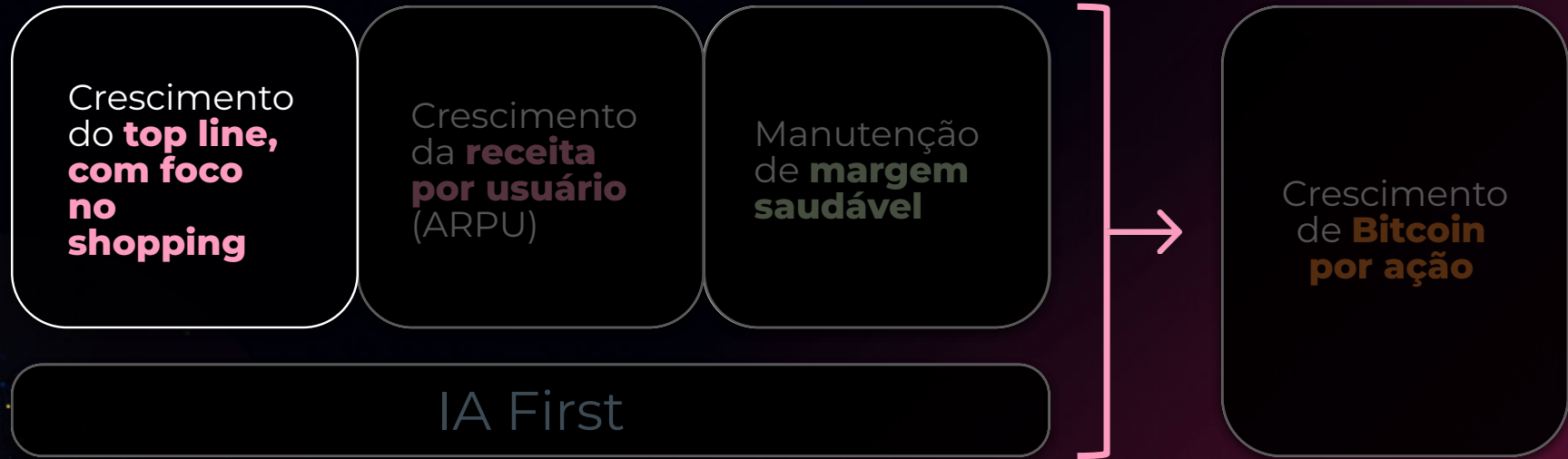
Apresentação de Resultados 1T26

- 1 Méliuz em Perspectiva
- 2 **Growth, Resultados e Geração de Caixa**

Em 2026, damos o **próximo passo**

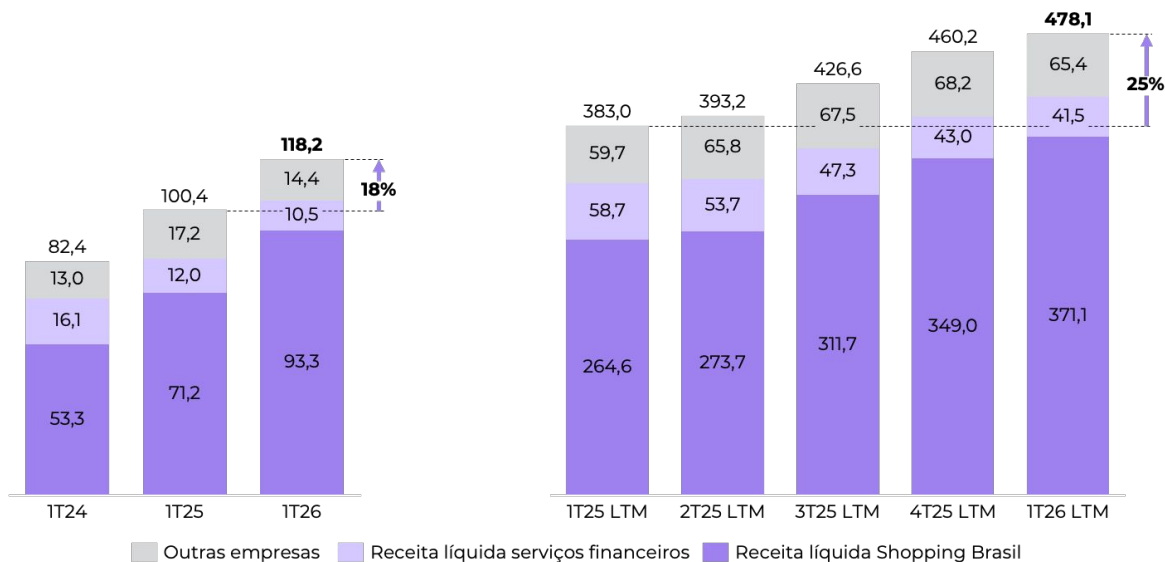


Em 2026, damos o **próximo passo**



Seguimos com forte crescimento da receita, alcançando um novo recorde no 1T26

Receita Líquida consolidada (R\$ milhões)



+40%

Receita shopping
1T26LTM vs 1T25LTM

-29%

Receita serviços fin.
1T26LTM vs 1T25LTM

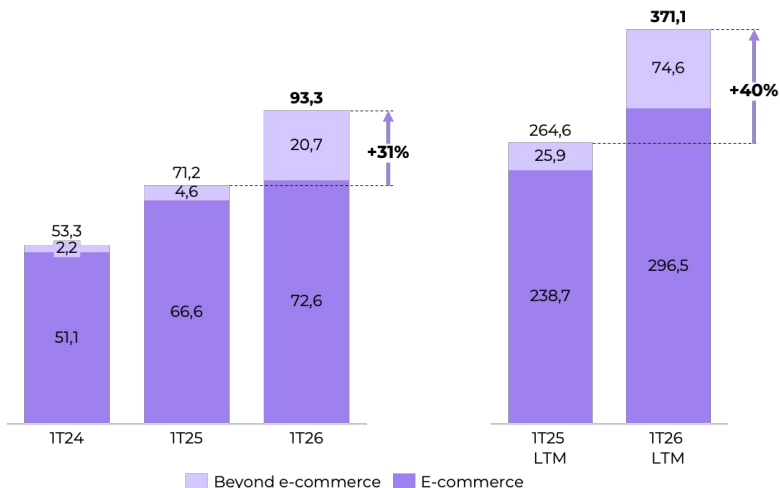
+10%

Outras empresas
1T26LTM vs 1T25LTM

O Shopping segue crescendo acima de 30% YoY, alavancado pelo *beyond e-commerce* crescendo 346% YoY

Receita Líquida shopping Brasil

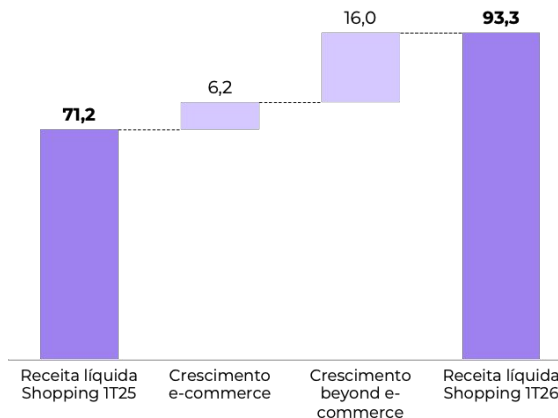
R\$ milhões



■ Beyond e-commerce ■ E-commerce

Crescimento receita shopping Brasil YoY

R\$ milhões

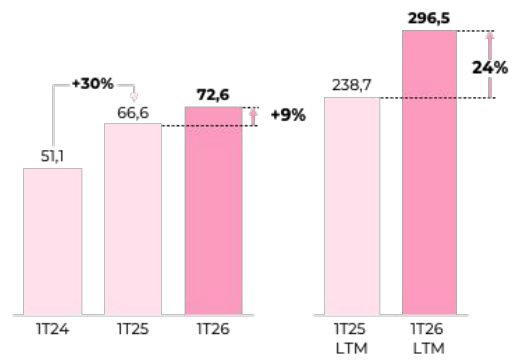


+9%
Crescimento e-commerce 1T26 YoY

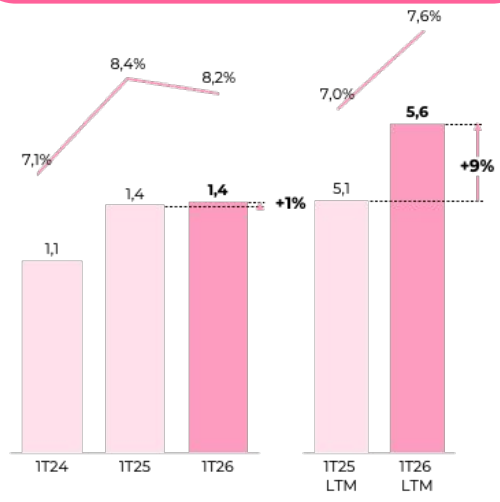
+346%
Crescimento beyond e-commerce 1T26 YoY

Nosso e-commerce cresce 24% YoY LTM, sustentado pelo crescimento de 9% do GMV e de 0.6pp. do Take Rate

Receita E-commerce R\$ milhões



GMV e Take rate R\$ bilhões | %

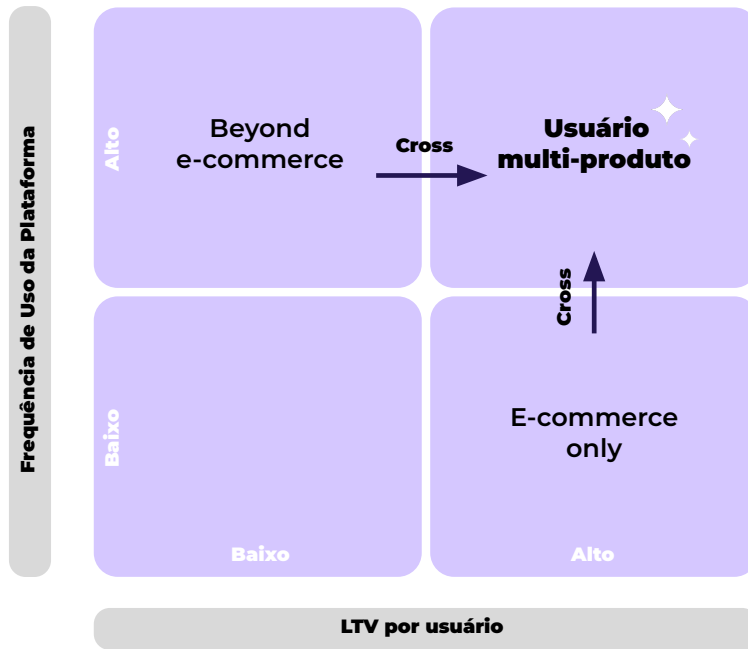


+2,4%
Net take rate 1T26

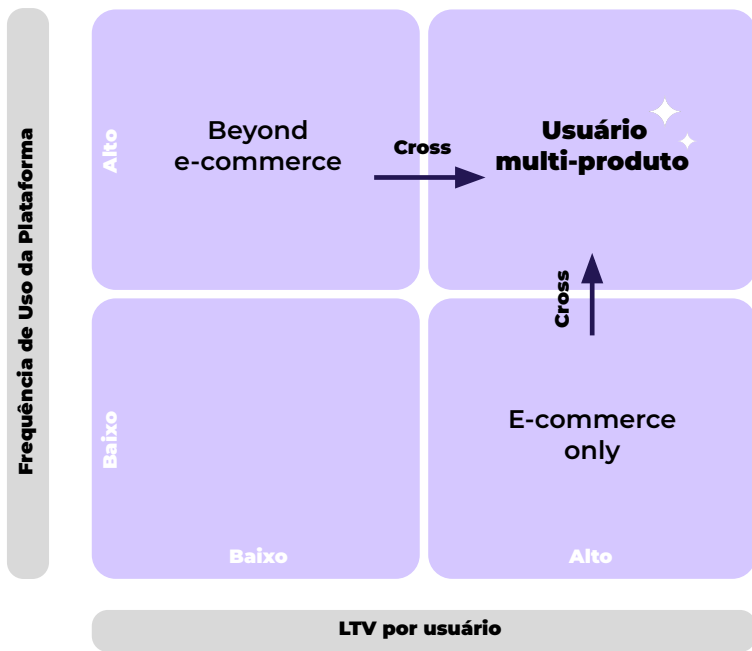
+2,3%
Net take rate 1T26 LTM

■ GMV — Take rate

A vertical de Beyond E-commerce gera frequência de uso da plataforma, com fortes sinergias com o E-Commerce



Com o Beyond E-commerce, nosso ecossistema passou a ser mais resiliente e ter novas alavancas de Growth



Sinergias para o Ecossistema

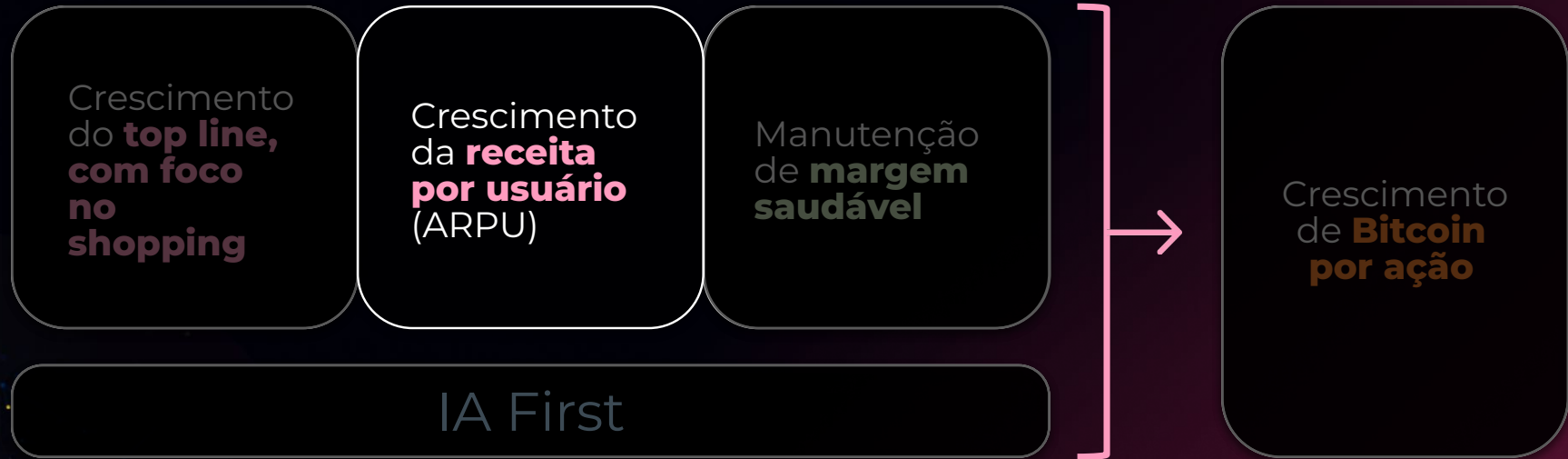
B2B

- Diversificação de Receita
- Crescimento do Mercado Endereçável

B2C

- Diversificação do Público Alvo
- Maior Share Of Wallet
- Novas alavancas de Growth

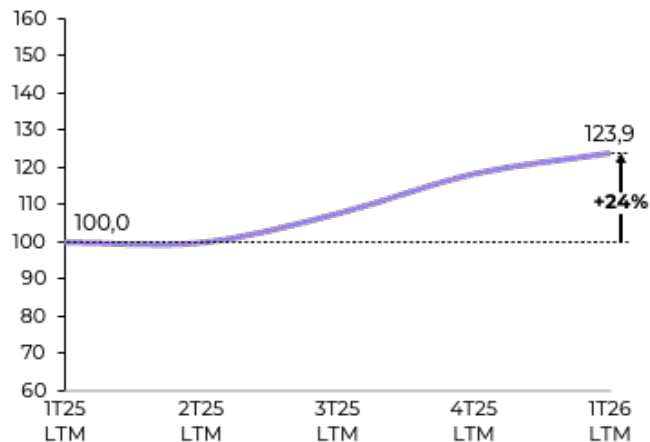
Em 2026, damos o **próximo passo**



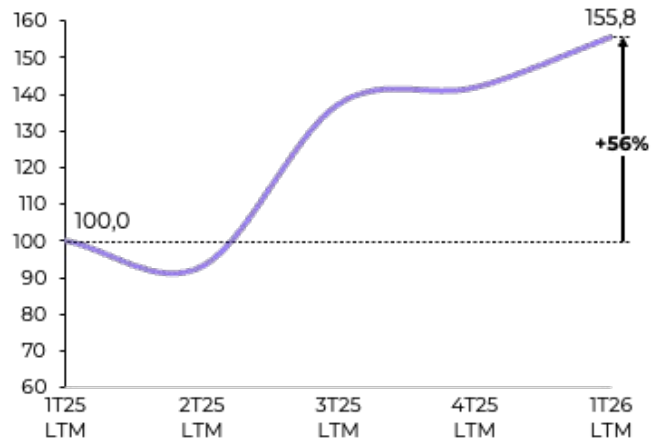
Em 12 meses, crescemos 23% o ARPU do E-commerce e 56% o ARPU do Beyond E-Commerce

Receita por usuário ativo LTM (base 100)

E-commerce



Beyond E-Commerce



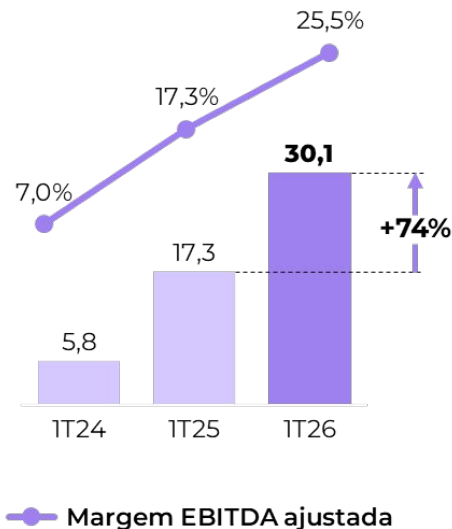
¹ Receita por usuário ativo LTM: receita atribuída aos usuários nos últimos 12 meses dividida pela quantidade de usuários que realizaram ao menos uma transação no mesmo período.

Em 2026, damos o **próximo passo**



Aumentamos **74%** nosso EBITDA YoY e em **8,2 p.p.** nossa Margem EBITDA

EBITDA ajustado consolidado
(R\$ milhões)

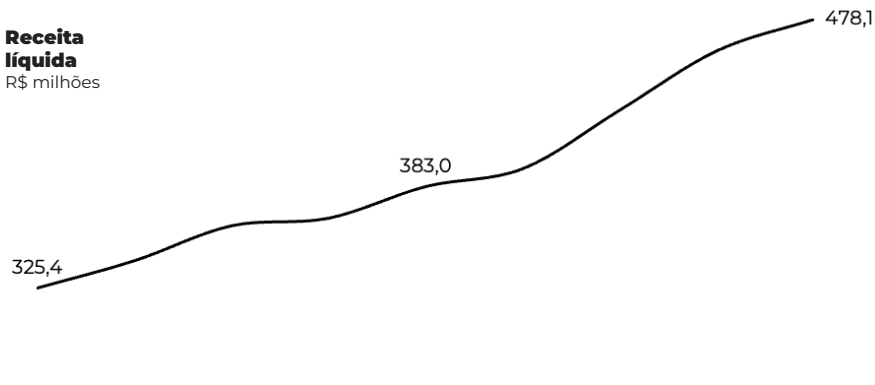


¹ No 1T26, o EBITDA ajustado considera apenas o impacto contábil relacionado ao Bitcoin.

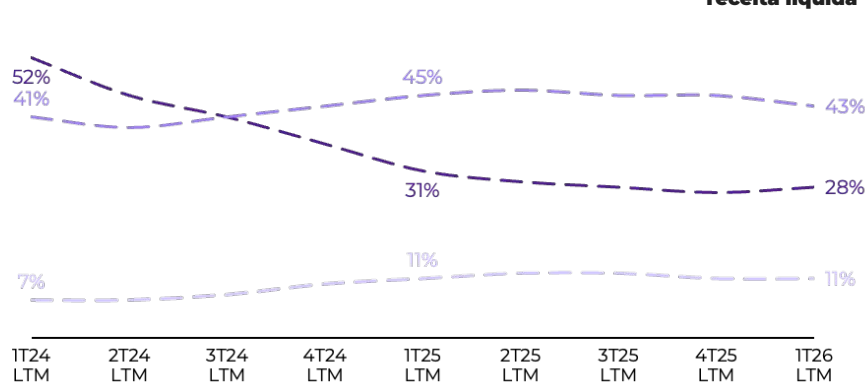
A gestão de custos e despesas segue um pilar central da nossa estratégia e **faz parte da rotina operacional da Companhia**

- Receita líquida + 25% YoY
- - Despesas fixas - 3 p.p. YoY.
- - Despesas variáveis (cashback) - 2 p.p. YoY
- - Investimento em marketing

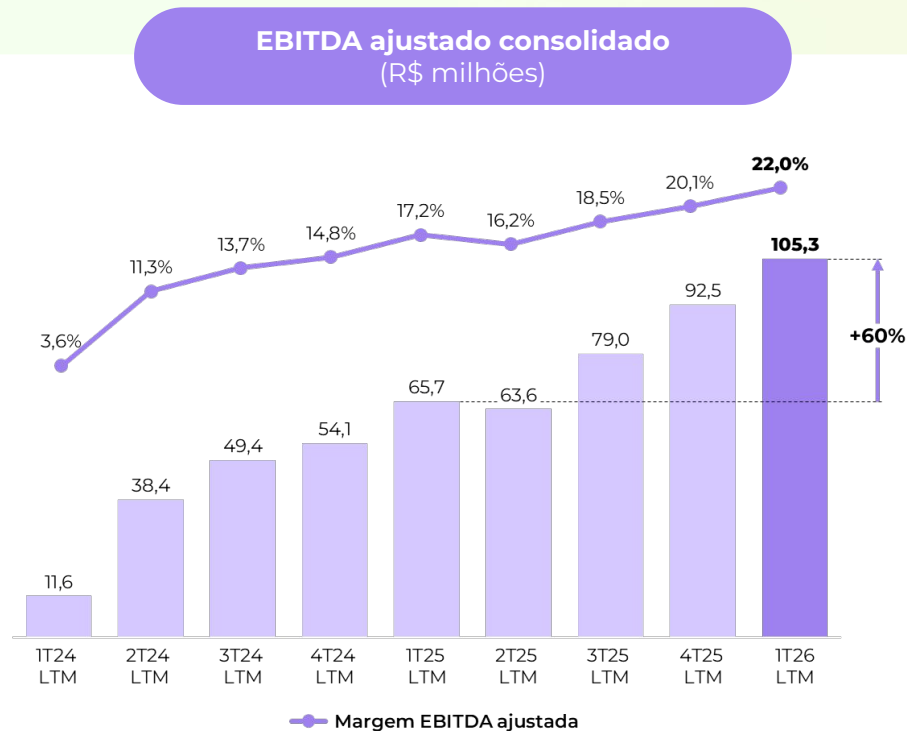
Receita líquida
R\$ milhões



% sobre receita líquida

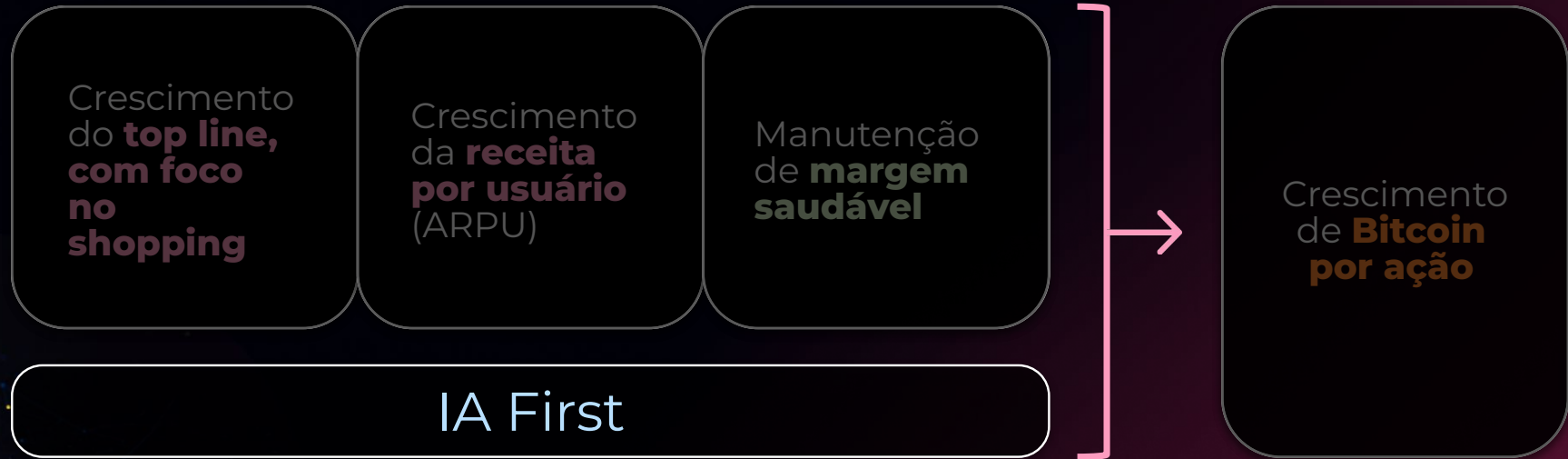


A consistência Tri após Tri é a chave do nosso sucesso



¹ No 1T26, o EBITDA ajustado considera apenas o impacto contábil relacionado ao Bitcoin.

Em 2026, damos o **próximo passo**



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

+89% PR/Dev em 12 meses¹

R\$ 2,2M receita anual
por colaborador²
+ 29% YoY LTM

+17M recomendações
geradas aos usuários em março de 2026

Velocidade de entrega

Desenvolvimento

+90% do código sendo escrito por IA

Infra

De dados e testes em rápida evolução

Skills

Dezenas de guardrails operacionais documentados

Produto mais rápido = receita mais cedo

Hiper-personalização

Propensão

De uso de cada feature por usuário

Churn

Predição e intervenção antes do abandono

Cashback

Otimizado individualmente por sensibilidade

Um app diferente para cada um dos 52MM de usuários

Inteligência operacional

BI via IA

Qualquer pessoa consulta dados em linguagem natural

Marketing

250 criativos/semana otimizados por agentes

Suporte

Atendimento mais rápido via assistente de IA

Decisões melhores, mais rápidas, em todos os níveis

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.

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

+89% PR/Dev em 12 meses¹

R\$ 2,2M receita anual
por colaborador²
+ 29% YoY LTM

+17M recomendações
geradas aos usuários em março de 2026

Velocidade de entrega

Desenvolvimento

+90% do código sendo escrito por IA

Infra

De dados e testes em rápida evolução

Skills

Dezenas de guardrails operacionais documentados

Produto mais rápido = receita mais cedo

Hiper-personalização

Propensão

De uso de cada feature por usuário

Churn

Predição e intervenção antes do abandono

Cashback

Otimizado individualmente por sensibilidade

Um app diferente para cada um dos 52MM de usuários

Inteligência operacional

BI via IA

Qualquer pessoa consulta dados em linguagem natural

Marketing

250 criativos/semana otimizados por agentes

Suporte

Atendimento mais rápido via assistente de IA

Decisões melhores, mais rápidas, em todos os níveis

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.

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

+89% PR/Dev em 12 meses¹

R\$ 2,2M receita anual
por colaborador²
+ 29% YoY LTM

+17M recomendações
geradas aos usuários em março de 2026

Velocidade de entrega

Desenvolvimento

+90% do código sendo escrito por IA

Infra

De dados e testes em rápida evolução

Skills

Dezenas de guardrails operacionais documentados

Produto mais rápido = receita mais cedo

Hiper-personalização

Propensão

De uso de cada feature por usuário

Churn

Predição e intervenção antes do abandono

Cashback

Otimizado individualmente por sensibilidade

Um app diferente para cada um dos 52MM de usuários

Inteligência operacional

BI via IA

Qualquer pessoa consulta dados em linguagem natural

Marketing

250 criativos/semana otimizados por agentes

Suporte

Atendimento mais rápido via assistente de IA

Decisões melhores, mais rápidas, em todos os níveis

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.

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

+89% PR/Dev em 12 meses¹

R\$ 2,2M receita anual
por colaborador²
+ 29% YoY LTM

+17M recomendações
geradas aos usuários em março de 2026

Velocidade de entrega

Desenvolvimento

+90% do código sendo escrito por IA

Infra

De dados e testes em rápida evolução

Skills

Dezenas de guardrails operacionais documentados

.....
Produto mais rápido = receita mais cedo

Hiper-personalização

Propensão

De uso de cada feature por usuário

Churn

Predição e intervenção antes do abandono

Cashback

Otimizado individualmente por sensibilidade

.....
Um app diferente para cada um dos 52MM de usuários

Inteligência operacional

BI via IA

Qualquer pessoa consulta dados em linguagem natural

Marketing

250 criativos/semana otimizados por agentes

Suporte

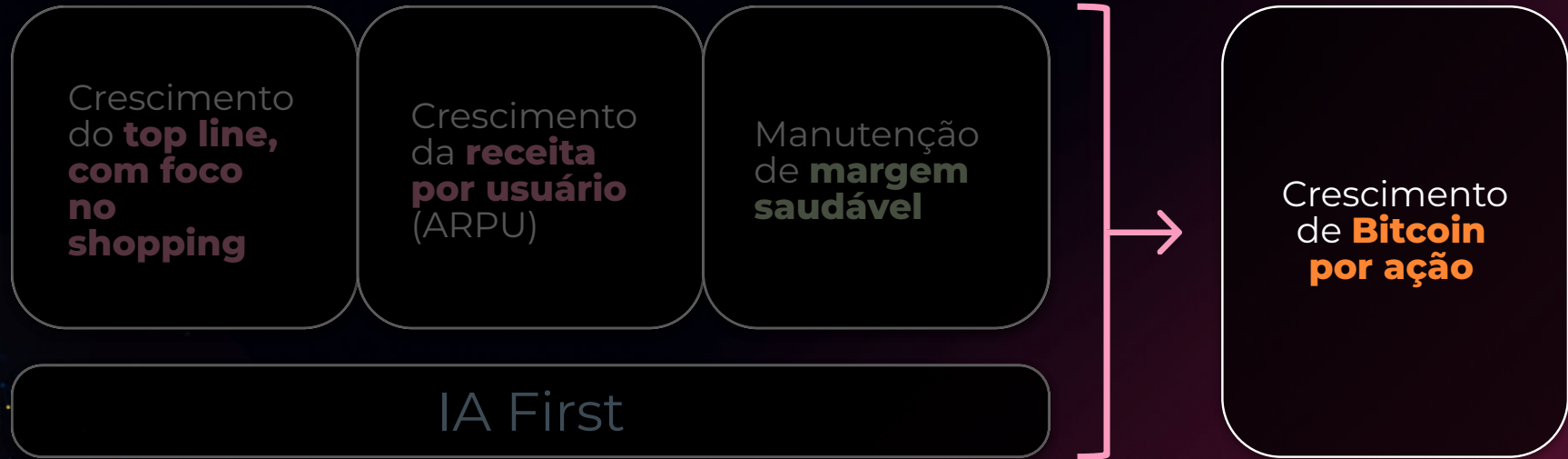
Atendimento mais rápido via assistente de IA

.....
Decisões melhores, mais rápidas, em todos os níveis

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.

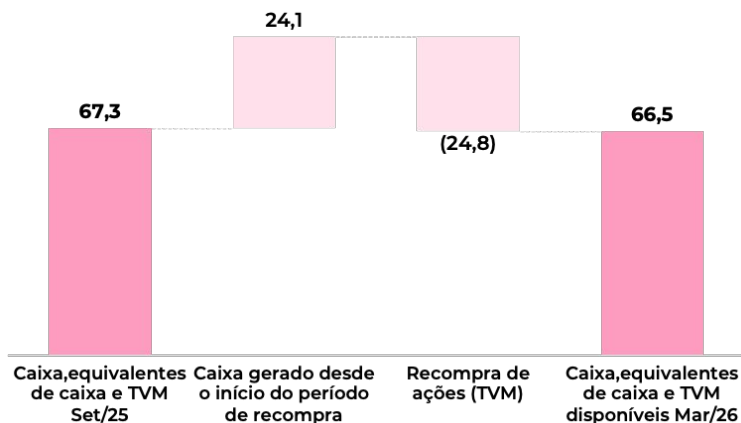
² Considera os números de Méliuz e posições permanentes.

Em 2026, damos o **próximo passo**



Nossa forte geração de caixa permitiu uma alocação de **R\$ 24,8 milhões em recompra de ações até o primeiro trimestre;**
+R\$ 5,6 milhões foram recomprados até 04/maio

Posição de caixa
(R\$ milhões)



+R\$ 5,6M
Ações recompradas no 2T26¹

¹ Conforme Comunicado ao Mercado divulgado em 4 de maio de 2026.

Geramos um Bitcoin Yield anualizado de 12,42%
como resultado do programa de recompra de ações

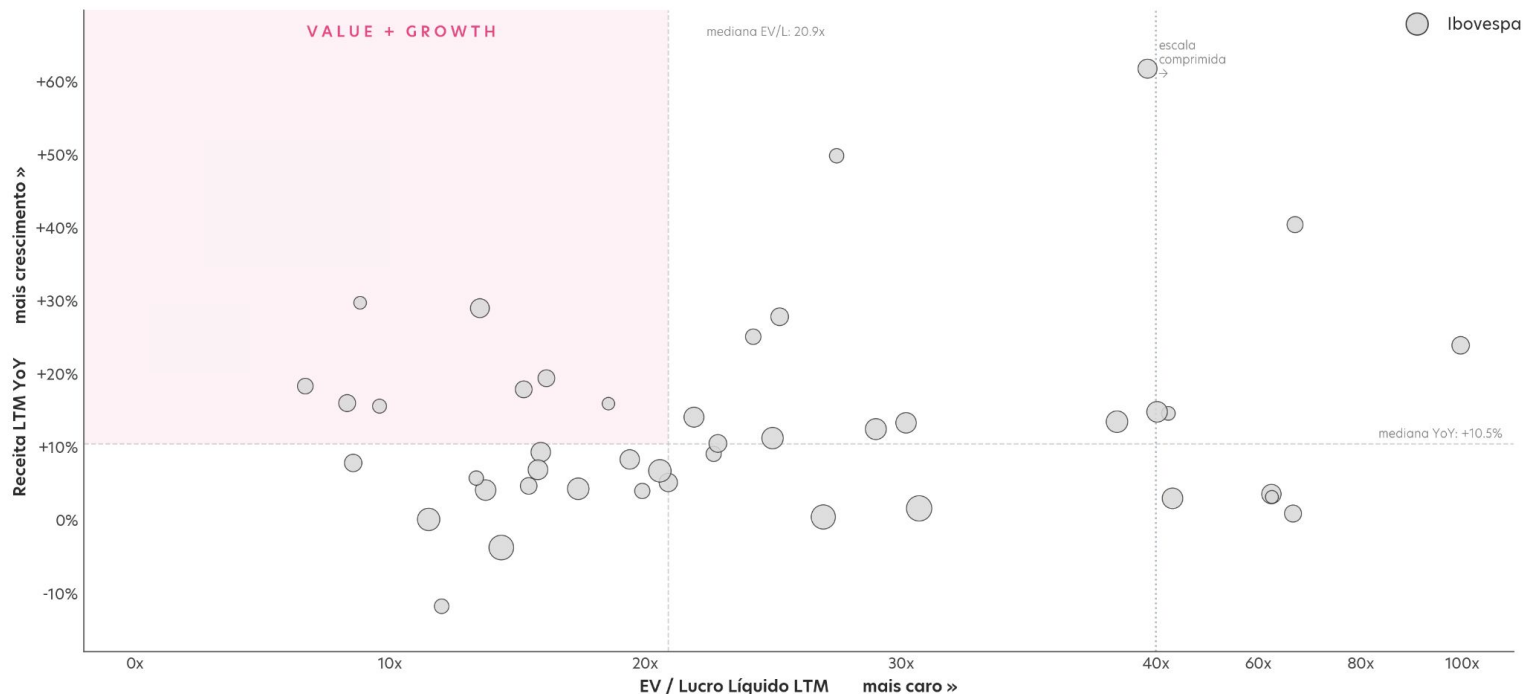


¹ Considera o valor das ações recompradas até a data do Comunicado ao Mercado divulgado em 4 de maio de 2026. As ações recompradas representam 6,7% do free float.

Apresentação de Resultados 1T26

- 1 Méliuz em Perspectiva
- 2 Growth, Resultados e Geração de Caixa
- 3 **Considerações Finais**

Plotamos as empresas do IBOV em um gráfico de EV/Lucro Líquido e crescimento



Análise interna RI Méliuz.

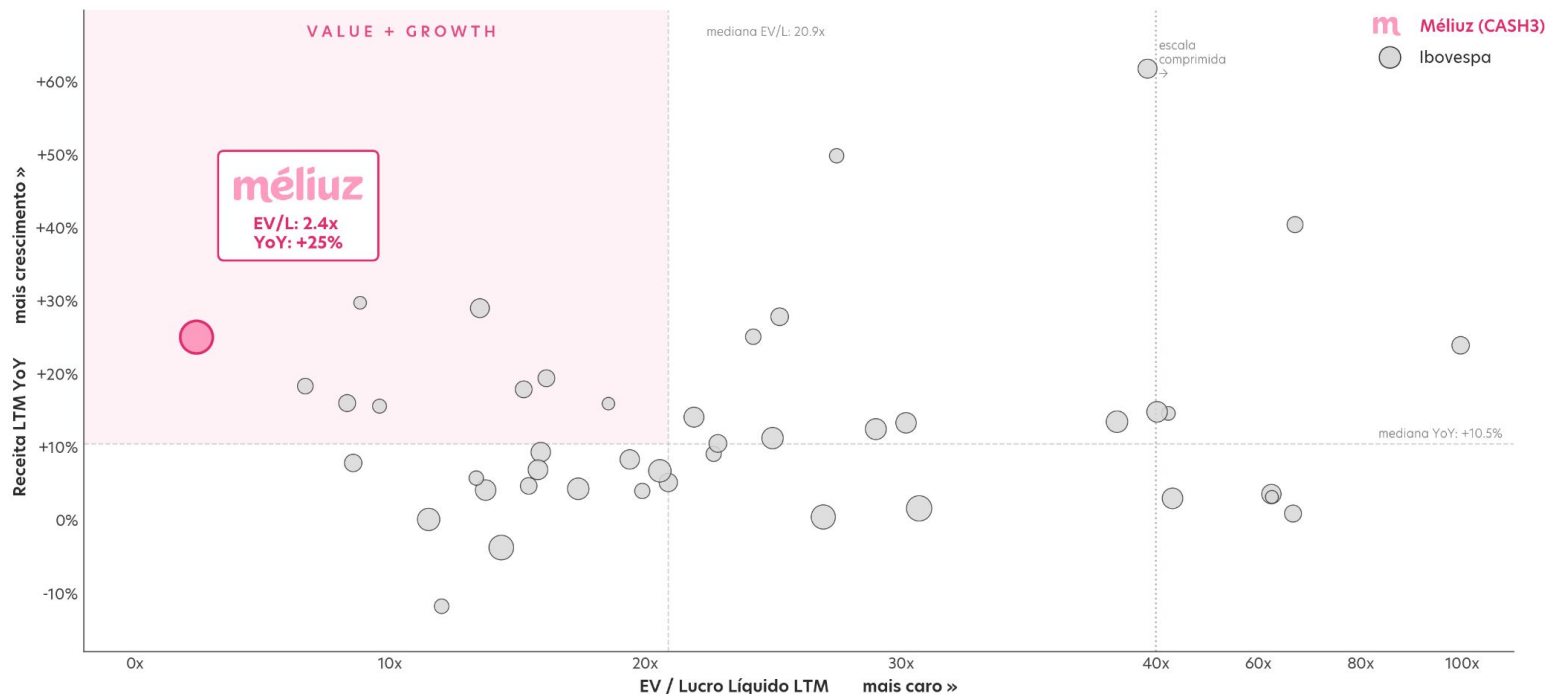
Considera o Lucro Líquido LTM TT26 do Méliuz excluindo efeitos de depreciação do preço do Bitcoin.

O EV foi calculado com base no marketcap de 14/05/2026 e descontado o caixa e equivalentes e dívida das companhias

Das empresas do Ibov, foram desconsideradas as do segmento de bancos e financeiras e empresas sem dados disponíveis até 4T25 (prejuízo no LTM, sem filing publicado ou dados incompletos).

Fonte: CVM e Yahoo Finance

O business operacional do Méliuz é o negócio com menor EV/Lucro Líquido do Ibov, e está no top-6 de crescimento



Análise interna RI Méliuz.

Considera o Lucro Líquido LTM TT26 do Méliuz excluindo efeitos de depreciação do preço do Bitcoin.

O EV foi calculado com base no marketcap de 14/05/2026 e descontado o caixa e equivalentes e dívida das companhias

Das empresas do Ibov, foram desconsideradas as do segmento de bancos e financeiras e empresas sem dados disponíveis até 4T25 (prejuízo no LTM, sem filing publicado ou dados incompletos).

Fonte: CVM e Yahoo Finance



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

Convidamos vocês para:



Bate Papo sobre Estratégia BTC

Data: 15 de maio de 2026

Horário: 12h30 (BRT)

Link de acesso: [Clique aqui](#)

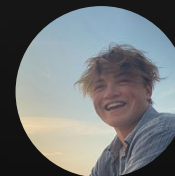
Participantes



Gabriel Loures



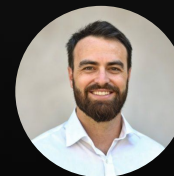
Israel Salmen



Mason Foard



Dan Hillery



Chase Palmieri

méliuz

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