

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**

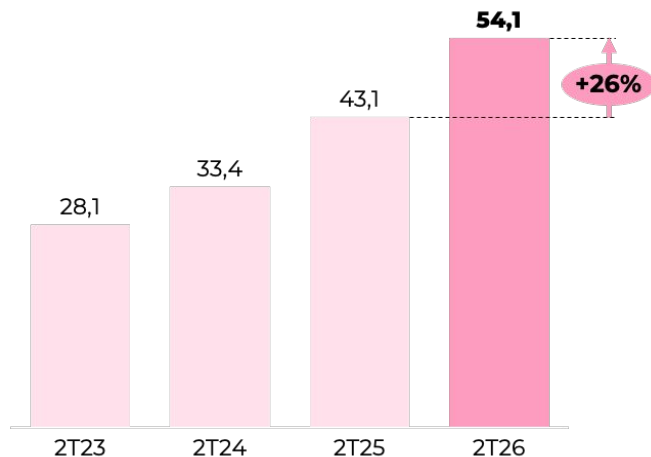


Em 2026, damos o **próximo passo**

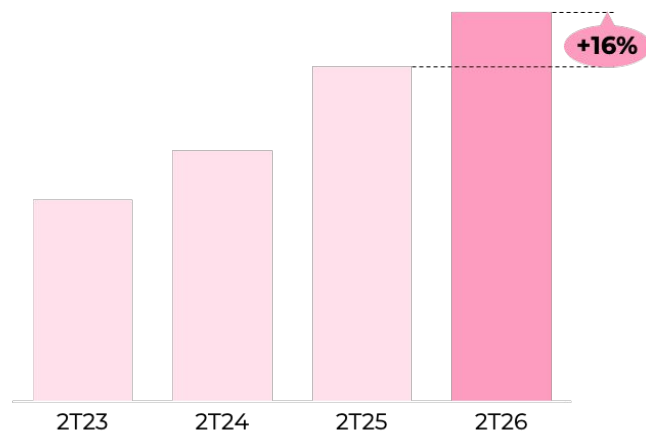


Há 3 anos estamos adicionando safras cada vez maiores de usuários ao nosso negócio

Contas totais
(# milhões)

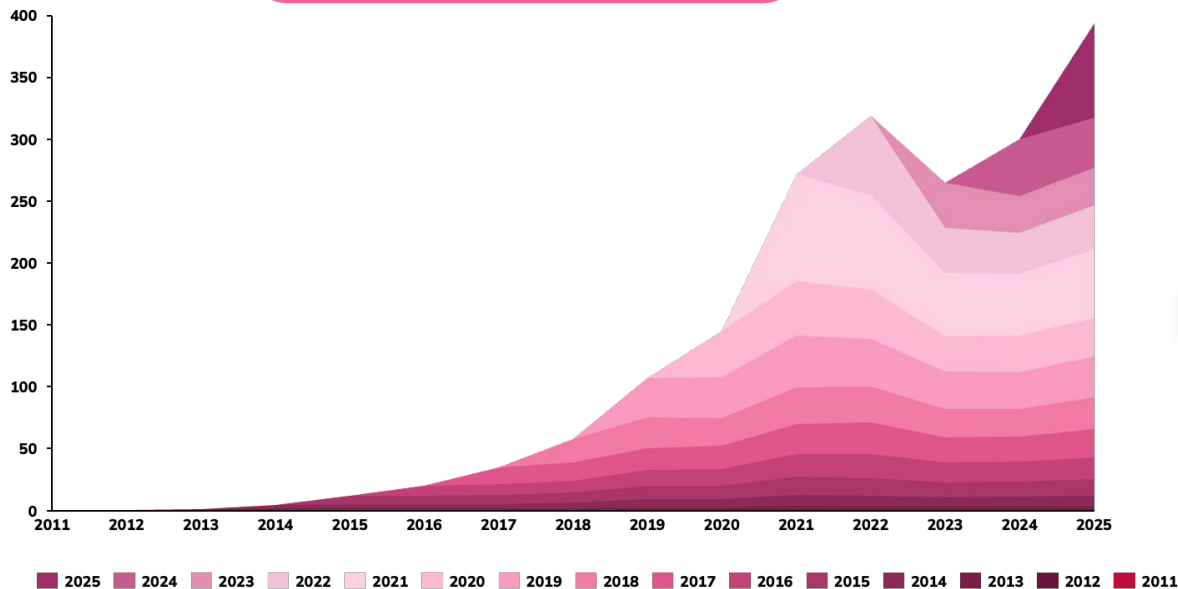


Novos compradores e-commerce
(base 100)



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

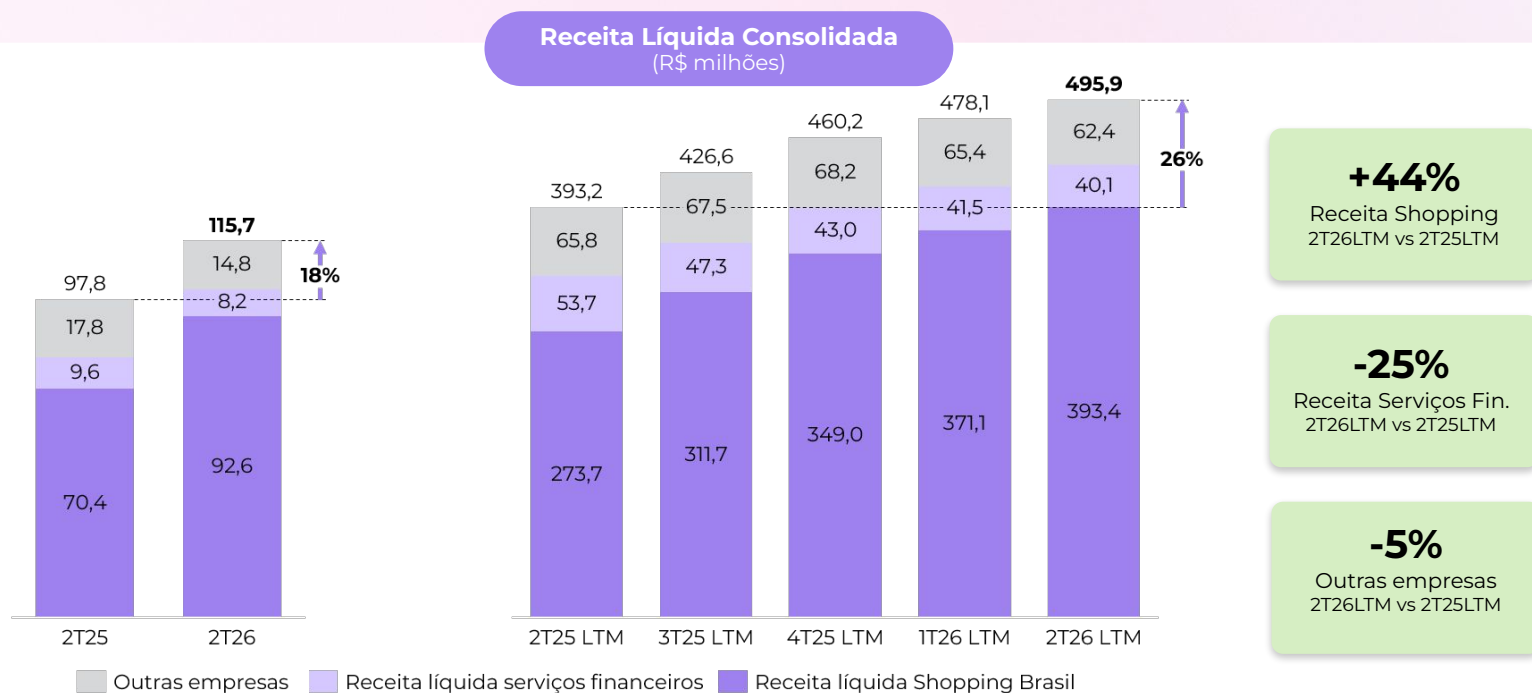
Retenção de receita por safra
(# milhões)



+219%

Retenção de receita da safra adquirida há 10 anos³

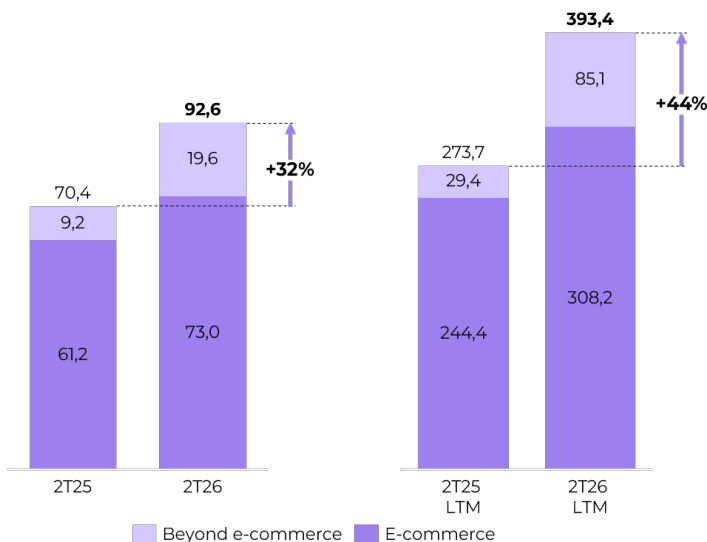
A consequência é nosso crescimento constante: estamos próximos de atingir R\$ 500 milhões de Receita Líquida, +26% no LTM



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

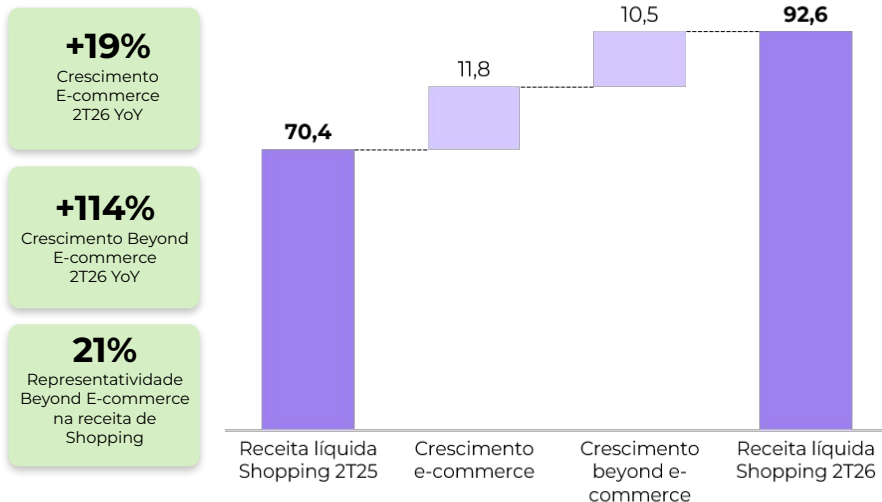
Receita Líquida Shopping Brasil

(R\$ milhões)



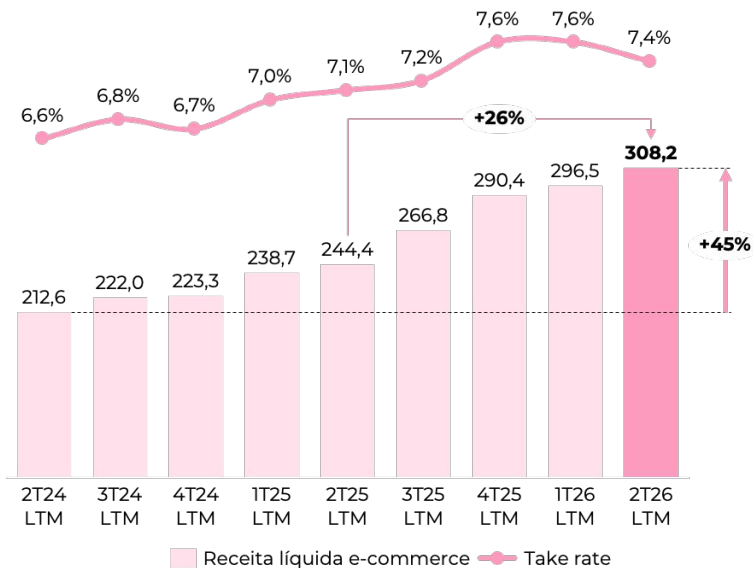
Crescimento Receita Shopping Brasil YoY

(R\$ milhões)

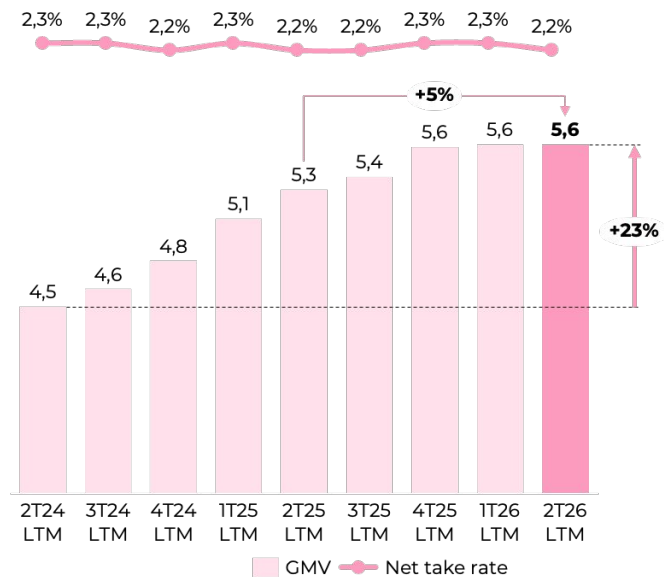


O e-commerce segue com crescimento consistente e manutenção dos patamares de Take e Net Take: +26% YoY de Receita LTM

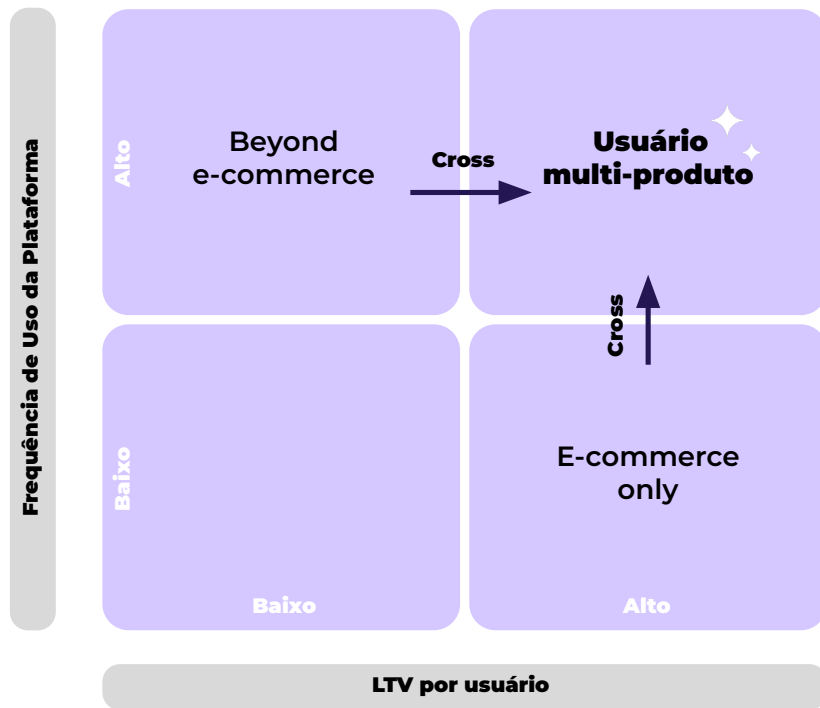
Receita E-commerce e Take Rate
(R\$ milhões | %)



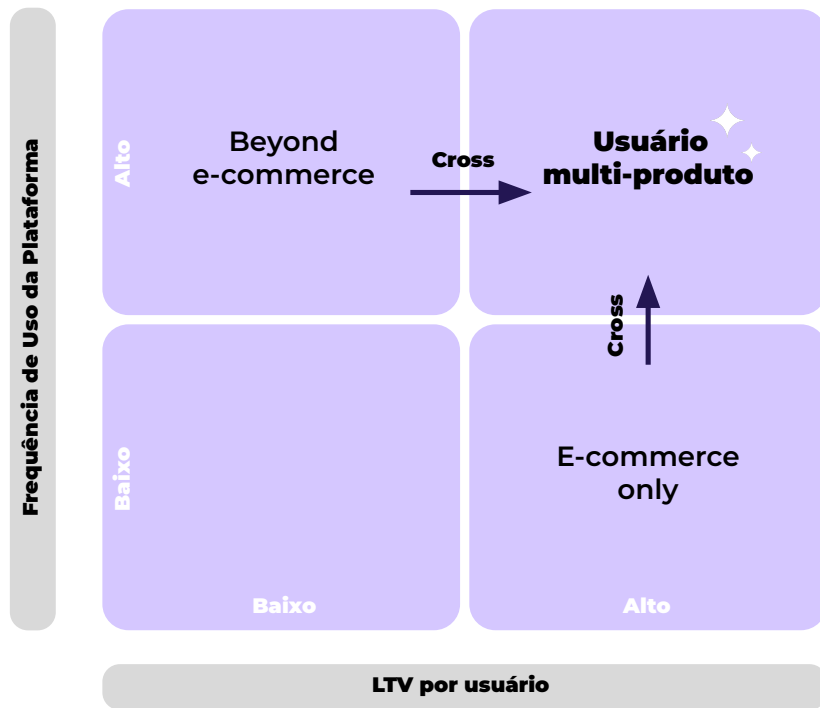
GMV e Net Take Rate
(R\$ bilhões | %)



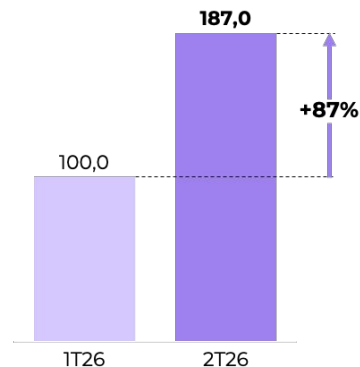
O Beyond Ecommerce e o E-commerce são complementares e sinérgicos



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

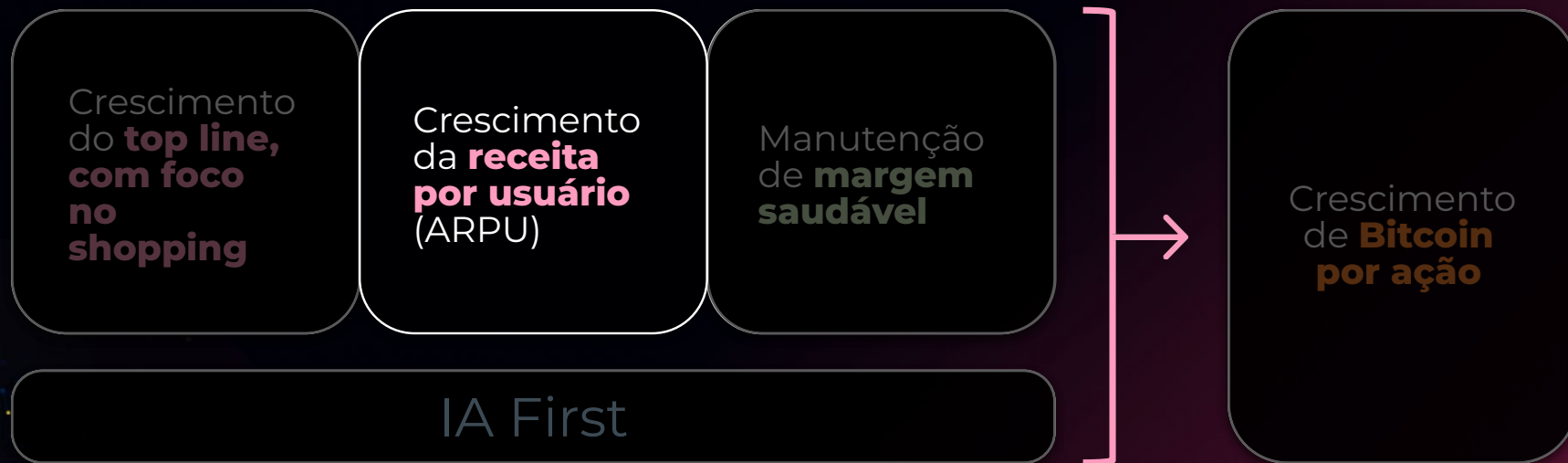


Índice de Cross-Sell entre Verticais
(base 100)



+80M recomendações
mês, com base no consumo offline

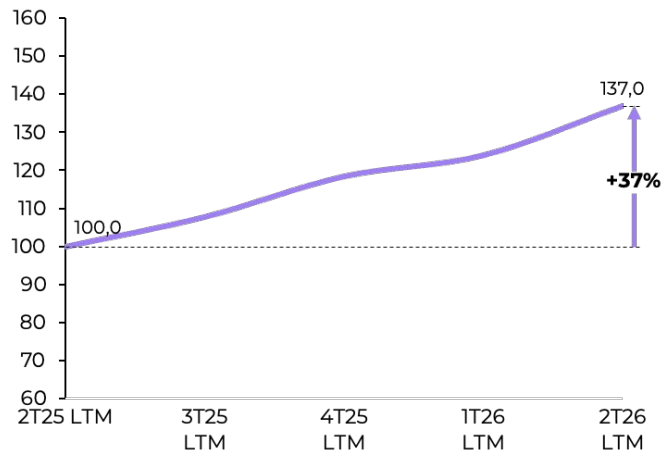
Em 2026, damos o **próximo passo**



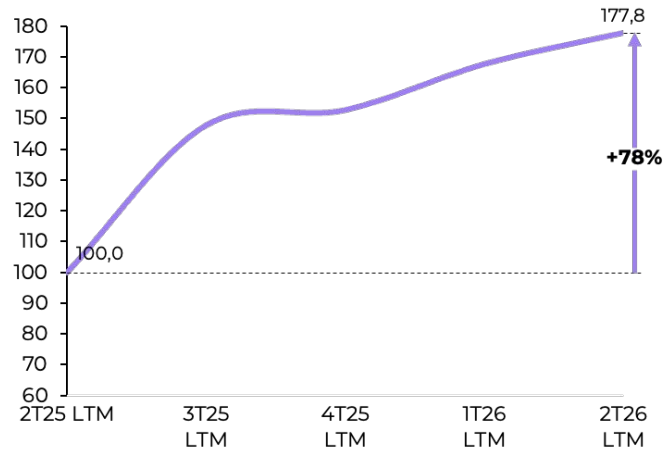
Em apenas doze meses, crescemos em 37% o ARPU do e-commerce e em 78% do *beyond e-commerce*

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.

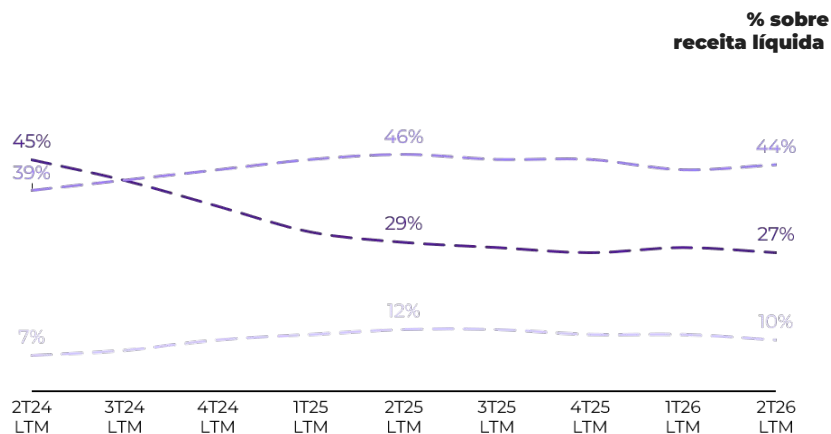
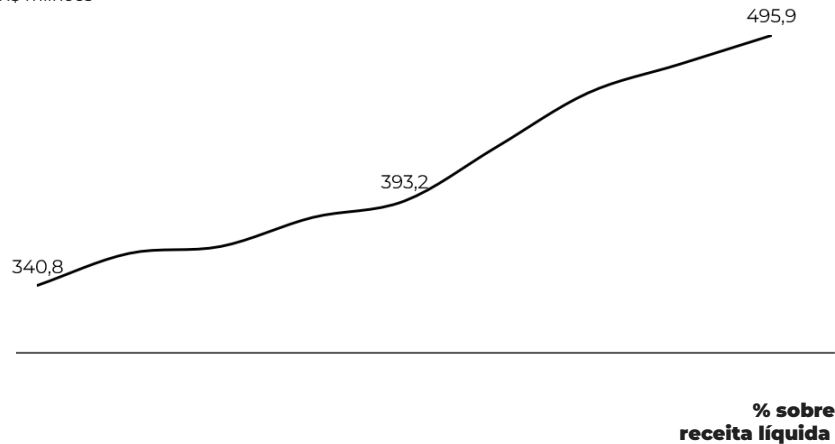
Em 2026, damos o **próximo passo**



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

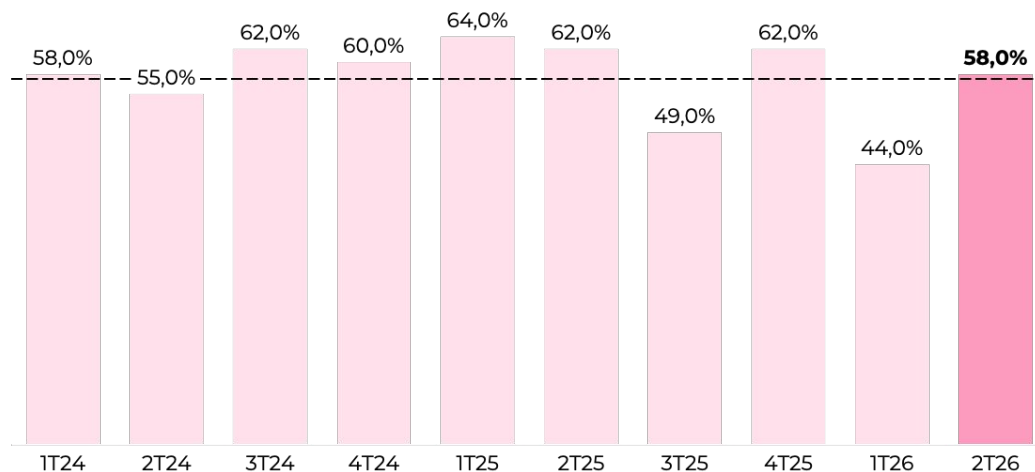
- Receita líquida + 26,1% YoY
- Despesas fixas - 2 p.p. YoY
- Despesas variáveis (cashback) - 2 p.p. YoY
- Investimento em marketing - 2 p.p. YoY

**Receita
líquida**
R\$ milhões



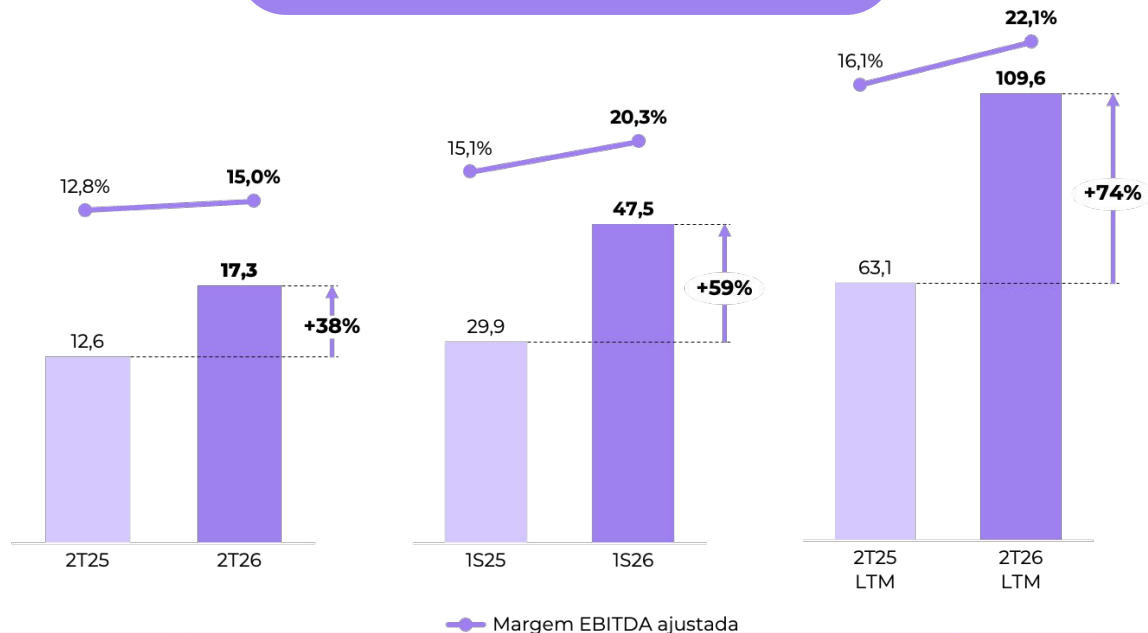
Nossos *cashback Rates* continuam saudáveis e em linha com a performance histórica

Cashback Shopping como % da receita líquida de Shopping Brasil



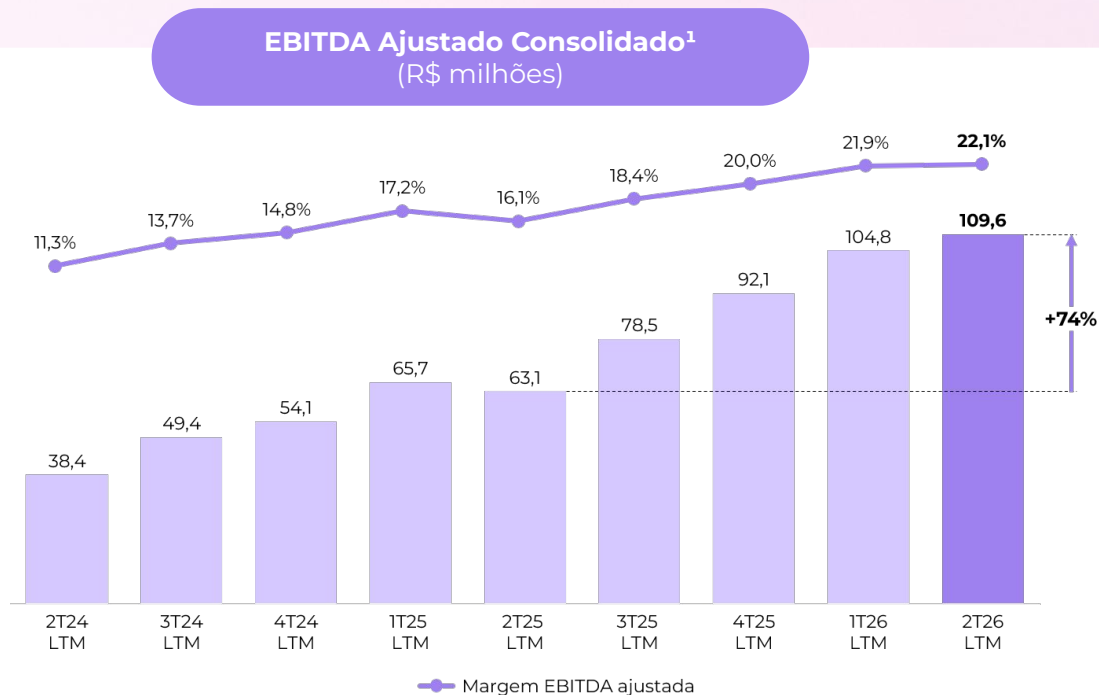
Melhoramos nosso EBITDA ajustado em +38% YoY e atingimos uma margem EBITDA ajustada de 22,1% no LTM2T26

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

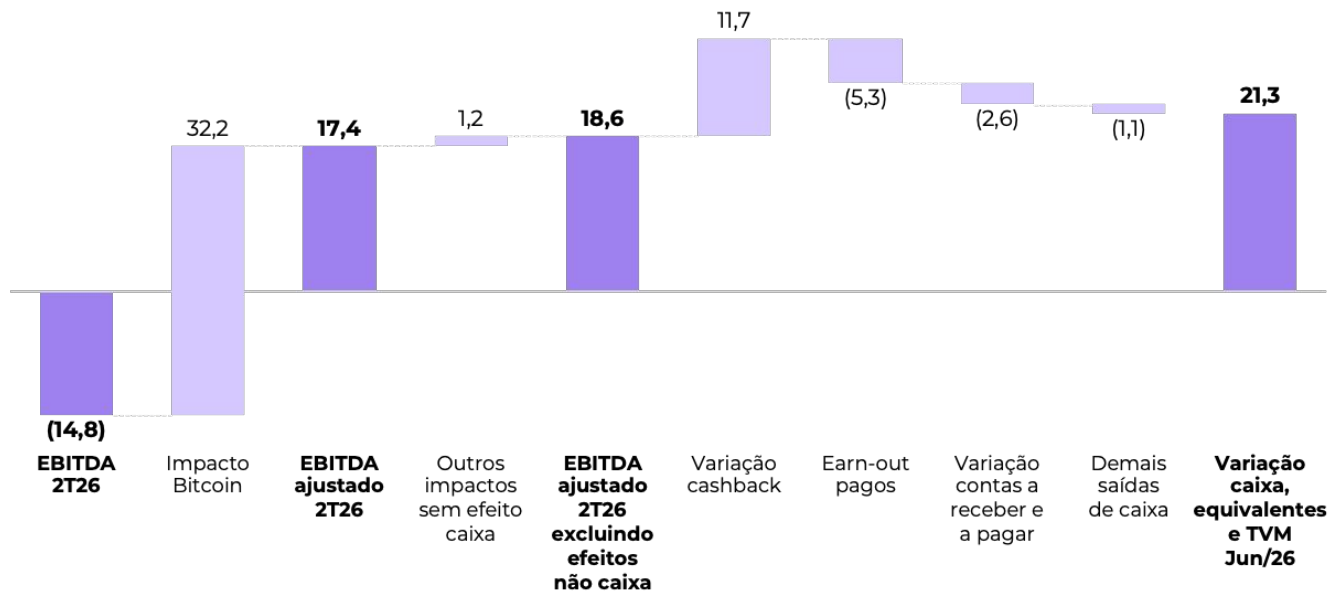
~2x

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

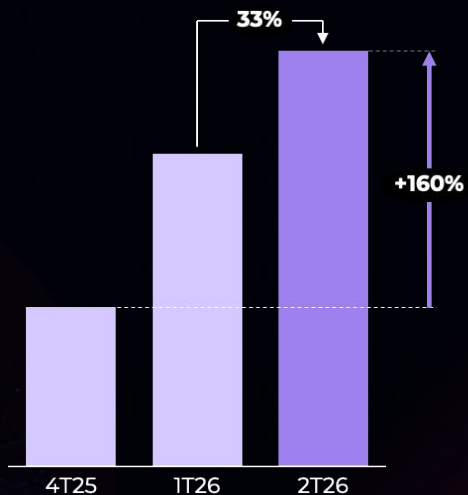


Seguimos acelerando a adoção de IA por toda a companhia

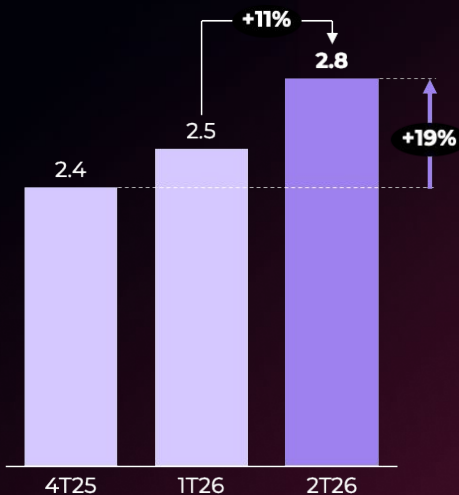


IA não é meta: é o meio para todos os resultados que geramos

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.

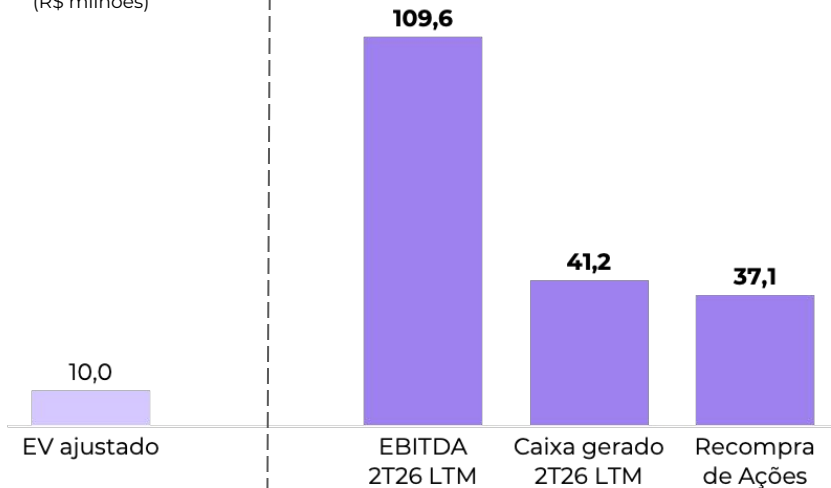
Em 2026, damos o **próximo passo**



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)

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

EV/EBITDA²

méliuz

1,80x

Klarna

10,58x

ibotta

72,65x

MONEYSUPERMARKET

6,72x

TOTVS

12,35x

locaweb

11,35x

BEMOBI

6,92x

Crescimento
receita LTM YoY²

+26%

+28%

-7%

+2%

+20%

+11%

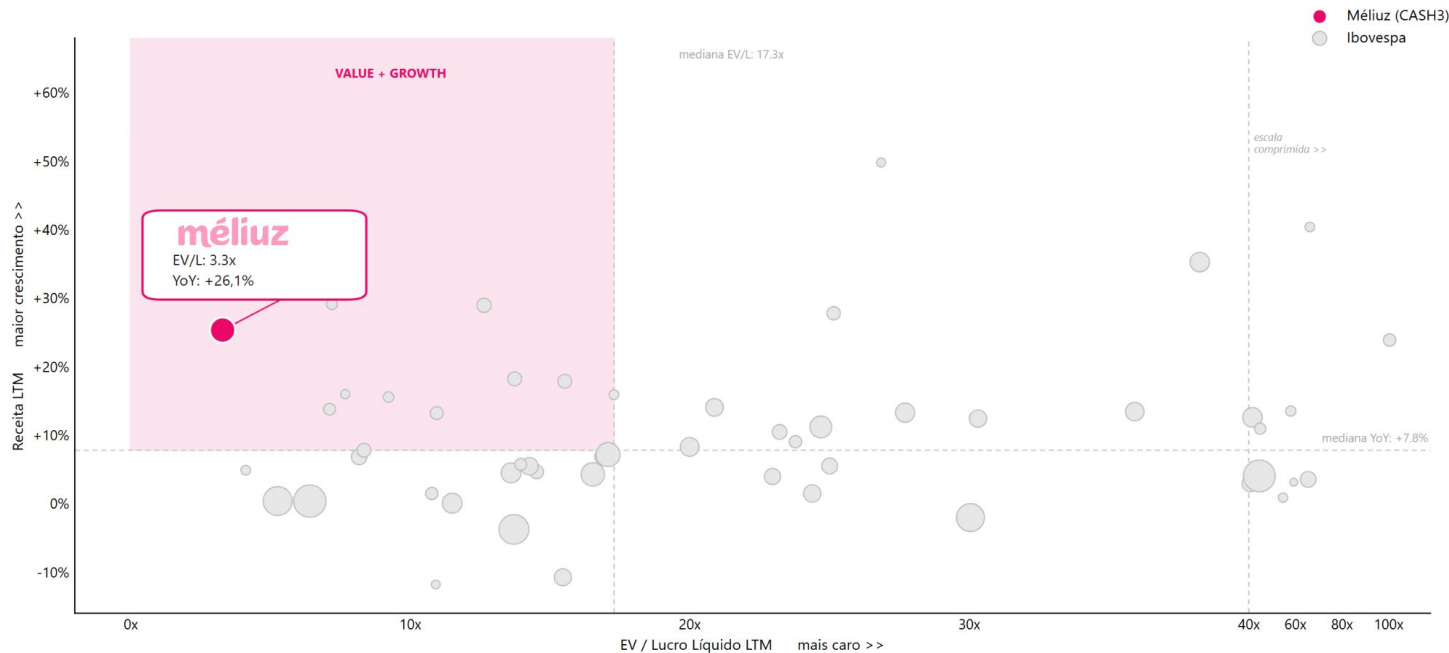
+24%

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