

méliuz



2024

Relatório da
Administração

Um ano de conquistas: conciliando crescimento e rentabilidade

O ano de 2024 marca um momento importante na nossa trajetória. Conciliamos crescimento e geração de caixa, garantindo eficiência operacional. Essa estratégia nos permitiu entregar resultados cada vez mais consistentes, reforçando nossa capacidade de escalar o negócio sem abrir mão da rentabilidade.

A receita do Shopping Brasil seguiu em expansão, impulsionada pelo aumento do take rate, reflexo das melhores negociações com parceiros e da evolução do nosso produto. O crescimento contínuo da base de usuários e de novos compradores demonstra a assertividade das nossas estratégias de aquisição e retenção, consolidando o Méliuz como um canal cada vez mais relevante para nossos parceiros. Além disso, o avanço da parceria com o BV fortaleceu a vertical de serviços financeiros, trazendo maior tração na receita de serviços financeiros e novas oportunidades de monetização.

Mantivemos nossa disciplina na gestão de custos e despesas, garantindo um equilíbrio estratégico entre crescimento e eficiência operacional. Nossa saúde financeira permanece sólida, o que nos permitiu realizar duas reduções de capital em 2024, que retornaram um total de R\$ 430 milhões aos acionistas. Seguimos gerando caixa e mantendo uma posição financeira segura, que nos permite continuar investindo no crescimento do negócio sem comprometer a sustentabilidade do nosso modelo.

Outro marco importante foi a assinatura do acordo de investimento e parceria com a Zoppy. Essa parceria abre novas frentes de geração de valor, ampliando nosso ecossistema e criando oportunidades para fortalecer a proposta de valor tanto para os usuários quanto para os varejistas.

Além dos avanços operacionais e financeiros, este também foi um ano de transição na nossa estrutura de liderança. Israel Salmen, nosso fundador, assumiu a posição de Presidente do Conselho de Administração, enquanto Gabriel Loures, que tem uma trajetória de sucesso na Companhia desde 2018, assumiu a cadeira de CEO. Essa mudança fortalece nossa governança e posiciona a empresa para um novo ciclo de crescimento e inovação, com foco na expansão sustentável do nosso ecossistema.

Estamos confiantes no futuro e seguiremos executando nossa estratégia com disciplina e visão de longo prazo. Conciliando crescimento, eficiência operacional e inovação, temos certeza da continuidade de geração de valor aos nossos usuários, parceiros e acionistas.



Desempenho Financeiro



Desempenho Financeiro

Receita Líquida

Em 2024, atingimos uma receita total de R\$ 365,0 milhões, 12% acima dos R\$ 326,6 milhões reportados em 2023. Esse crescimento é fruto da:

- (i) Evolução do take rate do Shopping Brasil, que atingiu 6,7%, o maior valor para um ano já registrado na Companhia;
- (ii) Expansão do mercado endereçável da Companhia, com aumento da participação de indústrias na receita;
- (iii) Expansão da base de usuários e de novos compradores, refletindo o sucesso das estratégias de aquisição e retenção de usuários;
- (iv) Crescimento de 49% na linha de serviços financeiros, impulsionado pelo avanço da parceria com o BV; e
- (v) Maior desempenho em receita das outras empresas controladas do Brasil.

Receita Líquida (R\$ milhões)	2024	2023	Var (%)
Shopping Brasil	246,7	237,0	4%
Serviços financeiros	62,8	42,2	49%
Shopping internacional	19,8	20,6	-4%
Outros	35,7	26,8	33%
Receita líquida total	365,0	326,6	12%

Shopping Brasil

Atingimos em 2024 uma receita líquida no Shopping Brasil de R\$ 246,7 milhões, apresentamos um aumento de 4% em relação aos R\$ 237,0 milhões reportados em 2023. Esse desempenho foi impulsionado pelo aumento do take rate, que passou de 6,1% em 2023 para 6,7% em 2024, e pelo maior GMV gerado no período, que apresentou um crescimento de 5% no comparativo anual.

Serviços financeiros

Alcançamos em 2024 uma receita líquida com serviços financeiros de R\$ 62,8 milhões, 49% maior em comparação aos R\$ 42,4 milhões alcançados em 2023, fruto do avanço da operação em parceria com o banco BV.

Despesas operacionais

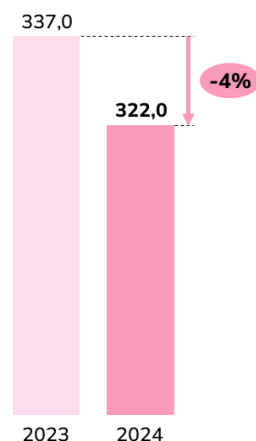
Em 2024, excluindo os itens extraordinários, os custos e despesas totalizaram R\$ 322,0 milhões, representando uma redução de 4% se comparado aos R\$ 337,0 milhões reportados em 2023.

Vale ratificar que registramos uma redução nas despesas ano contra ano, de 4% (ou R\$ 15,0 milhões), mesmo tendo um aumento considerável das receitas, de 12% (ou R\$ 38,4 milhões).

Seguimos de forma equilibrada acompanhando nosso nível de despesas operacionais, mantendo a Companhia em um patamar saudável e sustentável. Continuamos a otimizar custos sem despriorizar o crescimento da receita, garantindo um balanceamento estratégico entre eficiência operacional e expansão do negócio.

Despesas operacionais consolidado

Excluindo itens extraordinários
(R\$ milhões)



Considerando os itens extraordinários, os custos e despesas totalizaram R\$ 390,2 milhões em 2024, apresentando uma redução de 2% se comparado aos R\$ 397,7 milhões reportados em 2023.

Despesas Operacionais (R\$ milhões)	2024	2023	Var (%)
Cashback	157,4	139,2	13%
Shopping Brasil	145,2	118,7	22%
Outros	12,2	20,5	-41%
Pessoal	76,8	100,8	-24%
Itens extraordinários	4,8	0,4	978%
Comercial e marketing	34,7	22,8	53%
Softwares	11,5	12,3	-7%
Serviços de terceiros	11,4	26,5	-57%
Itens extraordinários	-	18,1	-100%
Outras despesas/receitas	98,4	96,0	2%
Itens extraordinários	63,4	42,1	50%
Total despesas operacionais	390,2	397,7	-2%
Total itens extraordinários	68,2	60,7	12%
Total despesas op. ex-itens extraordinários	322,0	337,0	-4%

Cashback

Em 2024 as despesas de cashback totalizaram 157,4 milhões, um aumento de 13% em relação aos R\$ 139,2 milhões reportados em 2023. Esse crescimento reflete a expansão do GMV, que aumentou 5% no GMV no período.

Pessoal

Finalizamos 2024 com uma despesa com pessoal de R\$ 76,8 milhões, 24% menor se comparado aos R\$ 100,8 milhões de 2023, explicado principalmente pela estrutura organizacional mais enxuta.

Comercial e marketing

As despesas comerciais e de marketing totalizaram R\$ 34,7 milhões em 2024, um aumento de 53% em relação aos R\$ 22,8 milhões reportados em 2023. Esse aumento resultou em crescimento recorde da base de contas cadastradas (+28% versus 2023). Como informado anteriormente, apesar dos maiores gastos com marketing, conseguimos entregar uma melhor rentabilidade que no último ano.

Software

As despesas com software totalizaram R\$ 11,5 milhões em 2024, uma redução de 7% em relação aos R\$ 12,3 milhões reportados em 2023. Essa redução reforça o compromisso da Companhia em revisar continuamente seus contratos, garantindo maior eficiência operacional.

Serviços de terceiros

As despesas com serviços de terceiros em 2024 totalizaram R\$ 11,4 milhões contra R\$ 26,5 milhões em 2023. Excluindo os itens extraordinários de R\$ 18,1 milhões em 2023, referentes a pagamentos de assessores jurídicos e financeiros para a venda do Bankly, as despesas ajustadas teriam sido de R\$ 8,4 milhões, representando um aumento de 35%, explicado também por contratações pontuais de assessores externos.

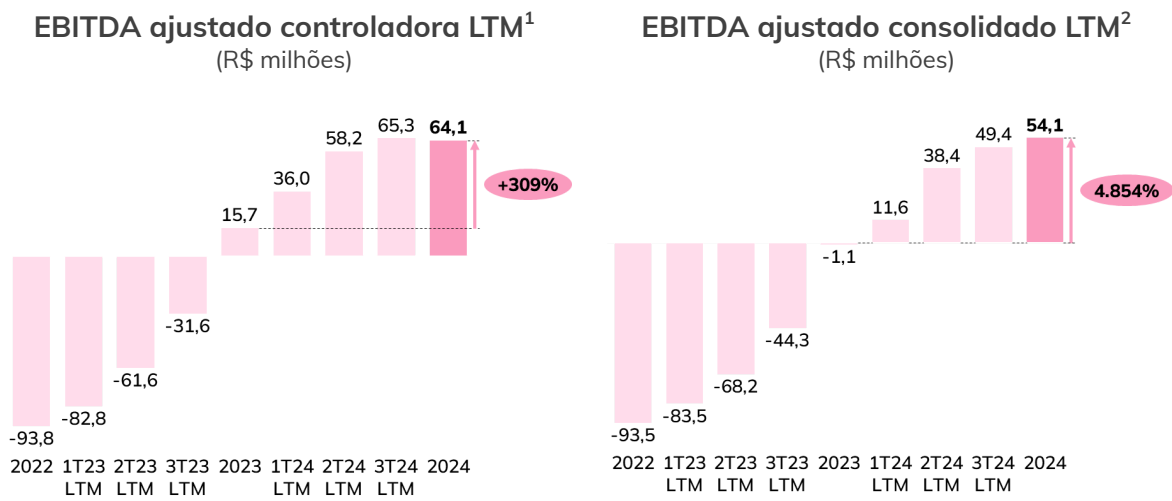
Outras despesas/receitas

As outras despesas/receitas, que englobam: despesas gerais e administrativas; depreciação e amortização; redução ao valor recuperável de ativos; ajuste a valor justo e outras despesas da DRE, totalizaram R\$ 98,4 milhões em 2024, em comparação aos R\$ 96,0 milhões em 2023.

Desconsiderando os itens extraordinários detalhados no Anexo I: reconciliação EBITDA, as despesas com Outros seria de R\$ 34,9 milhões em 2024, apresentando uma redução de 35% em relação aos R\$ 53,9 milhões reportados em 2023, explicado pela menor despesa com provisionamento de PCLD referente ao FIDC contratado para os cartões com funding próprio do Méliuz, dado que essa operação foi descontinuada.

EBITDA e resultado líquido

Antes de entrar nos detalhes da variação do EBITDA entre os períodos tanto na controladora quanto no consolidado, vale a pena ressaltar o êxito em que completamos esse ciclo de turnaround da Companhia. Em 2022, quando estávamos a pleno vapor de crescimento, finalizamos o ano com um EBITDA ajustado consolidado de R\$ 93,5 milhões negativos. Agora, após quase dois anos de ajustes e foco na estratégia de rentabilidade, finalizamos 2024 com um EBITDA ajustado consolidado de R\$ 54,1 milhões (positivos). Na controladora o resultado foi ainda melhor, saímos de R\$ 93,8 milhões negativos em 2022 para R\$ 64,1 milhões (positivos) em 2024.



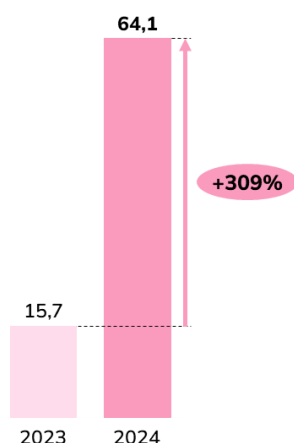
Controladora

Saímos de um EBITDA ajustado na controladora de R\$ 15,7 milhões em 2023 para R\$ 64,1 milhões positivos em 2024. Se considerarmos os itens extraordinários dos períodos analisados - informados no Anexo I -, saímos em 2023 de um EBITDA de R\$ 45,0 milhões negativo para R\$ 1,0 milhão negativo em 2024. Essa melhora reflete o crescimento dos resultados no Shopping Brasil, o avanço da parceria com o BV e o impacto positivo de novas estratégias de aquisição e retenção de usuários, além do desenvolvimento de novos produtos.

¹ Excluindo itens extraordinários. Gráfico LTM, ou seja, últimos doze meses.

² Excluindo itens extraordinários. Gráfico LTM, ou seja, últimos doze meses.

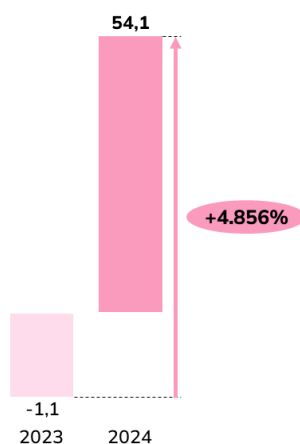
EBITDA ajustado controladora³ (R\$ milhões)



Consolidado

Saímos de um EBITDA ajustado no consolidado de R\$ 1,1 milhão negativo em 2023 para R\$ 54,1 milhões positivos em 2024. Se considerarmos os itens extraordinários - informados no Anexo I - saímos de um EBITDA consolidado de R\$ 61,8 milhões negativos em 2023 para R\$ 14,1 milhões negativos em 2024.

EBITDA ajustado consolidado⁴ (R\$ milhões)

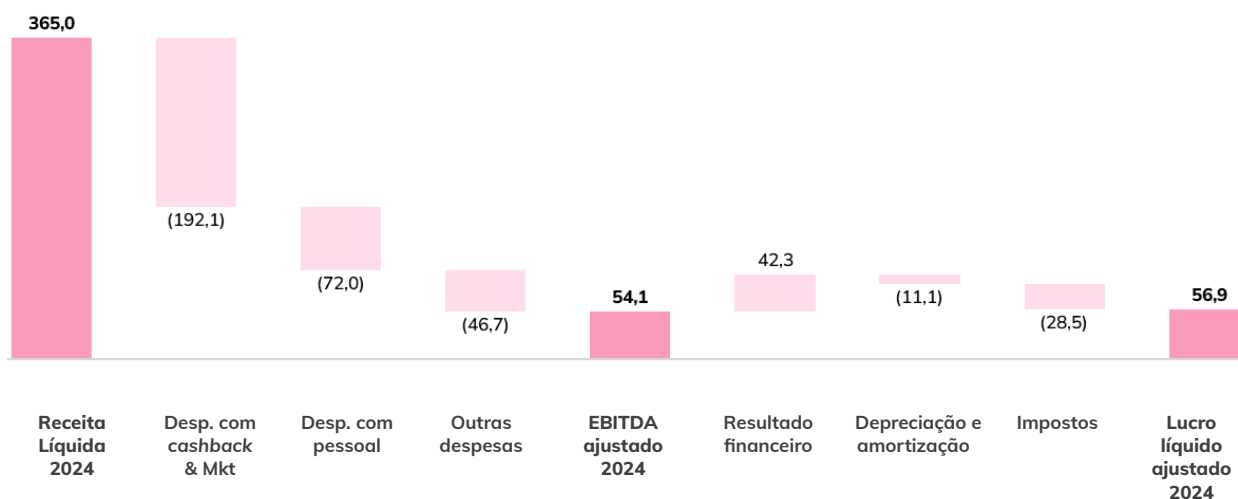


³ Excluindo itens extraordinários.

⁴ Excluindo itens extraordinários.

Considerando o resultado financeiro (R\$ 42,3 milhões), a amortização e depreciação (R\$ 11,1 milhões negativos) e os impostos (R\$ 28,5 milhões negativos), finalizamos 2024 com lucro líquido consolidado ajustado de R\$ 56,9 milhões, contra um lucro ajustado de R\$ 39,9 milhões em 2023.

Resultado líquido consolidado ajustado de 2024 (R\$ milhões)





Desempenho Operacional



m

Desempenho Operacional

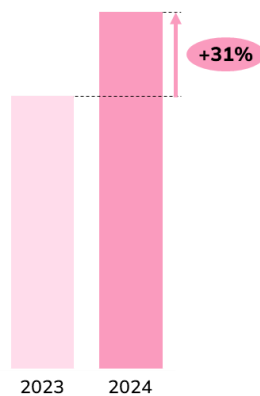
Shopping Brasil

GMV e novos compradores

Em 2024 atingimos um GMV de R\$ 1.428 milhões no Shopping Brasil, 5% superior aos R\$ 1.246 milhões reportados em 2023.

Em 2024 registramos um crescimento de 31% no número de novos compradores em comparação a 2023, fruto de diversas estratégias de aquisição de usuários. Esse avanço é fundamental, pois, aliado à retenção desses usuários, sustenta o crescimento de longo prazo da Companhia. Todas essas iniciativas foram conduzidas com foco na eficiência, sem um aumento significativo nos custos.

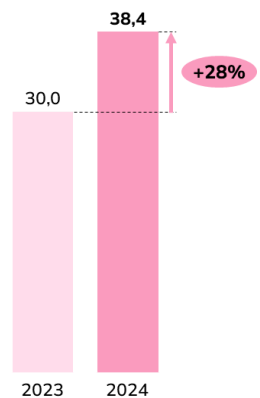
Novos compradores



Contas totais

Finalizamos o ano de 2024 com um total de 38,4 milhões de contas no Méliuz, contra 30,0 milhões em 2023, representando um crescimento de 28%.

Contas totais (# milhões)



Net take rate, GMV e novos compradores

Em 2024, seguimos com um net take rate em patamares saudáveis, acima de 2%. Em 2024 atingimos um net take rate de 2,2%, praticamente em linha com os 2,3% reportados em 2023.

Em termos de take rate, atingimos um patamar de 6,7% em 2024, um crescimento de 0,5 p.p. em relação aos 6,1% reportados em 2023. Seguimos buscando melhorar nossas margens nas operações e negociações com parceiros.

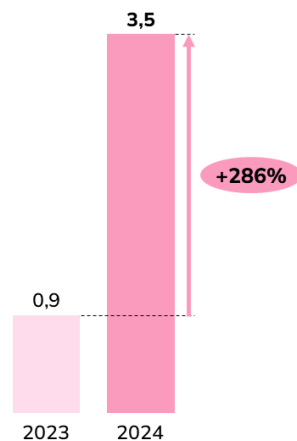
Serviços financeiros

Parceria com o banco BV

Em 2024 atingimos um total de 3,5 milhões de contas digitais abertas acumuladas em parceria com o banco BV, um crescimento de 286% em relação às 0,9 milhão de contas abertas até o final de 2023.

Contas digitais abertas em parceria com o banco BV

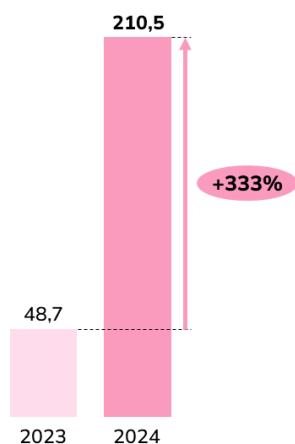
(Acumulado - # milhões)



Ao final de 2024 foram emitidos um acumulado de 210,5 mil cartões de crédito em parceria com o banco BV, um crescimento de 33% em relação ao final do 2023. Em relação ao TPV, atingimos R\$ 970,7 milhões em 2024, contra R\$ 110,3 milhões em 2023.

Cartão de crédito emitidos em parceria com o banco BV

(Acumulado - # mil)



Outros serviços financeiros

O TPV remanescente do cartão próprio do Méliuz e do cartão co-branded foi de R\$ 1,2 bilhões em 2024.

Anexo I - Reconciliação EBITDA

Reconciliação EBITDA (R\$ milhões)	2024	2023	Var (%)
Lucro líquido⁵	-11,3	-20,8	45%
(+/-) Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	-28,5	-1,0	2.684%
(+/-) Receita Financeira	42,3	51,3	-18%
(+) Depreciação	-11,1	-9,3	20%
EBITDA	-14,1	-61,8	77%
(+) Assessorias jurídica e financeira para venda de Bankly	-	18,1	-
(+/-) Atualização opção de compra de Picodi	-19,4	10,9	-277%
(+) Contingências Jurídicas Bankly	-	16,3	-
(+) Earn-out das empresas adquiridas em 2021	-	14,4	-
(+) Gasto com rescisão contratual	-	3,8	-
(+) Redução ao valor recuperável de Picodi	82,8	-	-
(-) Reversão encargos referentes a stock options	-	-3,4	-
(+) Provisionamento meta	4,8	-	-
(+) Outros extraordinários	-	0,4	-
EBITDA Ajustado	54,1	-1,1	4.854%

⁵ Operações em continuidade

méliuz

Contatos

Equipe de Relações com Investidores

Marcio Loures Penna

Fernanda Tolentino Guimarães Matoso

✉ ri@meliuz.com.br

📞 31 3195-6854