



# lwsa



**1T26**

LWSA S/A.





# lwsa

## Disclaimer

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da LWSA S/A são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio. Todas as variações aqui apresentadas são calculadas com base nos números em milhões de reais (exceto quando informado), assim como os arredondamentos. O presente relatório de desempenho inclui dados contábeis e não contábeis tais como operacionais, financeiros orgânico e proforma e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia



# lwsa



**Rafael Chamas**

CEO



# Resumo Executivo

01

Crescimento consistente da Receita Líquida, com avanço de duplo dígito no 1T26 (+10,0% vs 1T25), totalizando **R\$ 362,8** milhões

02

Crescimento da Receita Líquida de Commerce (+14,3% vs 1T25), totalizando **R\$ 262,1** milhões, com destaque para a expansão da base de clientes e a receita com assinaturas

03

Expansão de rentabilidade. EBITDA Ajustado atingindo R\$ **91,0** milhões (+28,4% vs 1T25) e Margem EBITDA Ajustada atingindo **25,1%** (+3,6 p.p. vs 1T25)

04

Geração robusta de caixa, com FCF de R\$ **80,6** milhões (22,2% de Margem FCF)

05

Retorno aos Acionistas nos últimos 12 meses: R\$ **199,3** milhões

## Resultados 1T26

**+11,5%**

GMV do Ecossistema  
R\$ 20,3 bi

**+10,1%**

TPV  
R\$ 2,2 bi



**211,0 mil**

Assinantes de Plataforma  
+7,7%

**+14,3%**

Receita Líquida de Commerce  
R\$ 262,1 mm

**+18,9%**

Receita Líquida de  
Assinaturas em Commerce  
R\$ 145,6 mm

**+28,4%**

EBITDA Ajustado  
**R\$ 91,0 mm**  
25,1% de Margem  
+ 3,6 p.p. de margem

**80,6 mm**

Fluxo de Caixa Livre  
22,2% de margem

# Evolução do Produto

Três cases de como estamos embarcando IA nos produtos

01

## Gestão com IA

Um assistente que permite a operação do ERP totalmente conversacional

02

## Storefront personalizado por Agentes

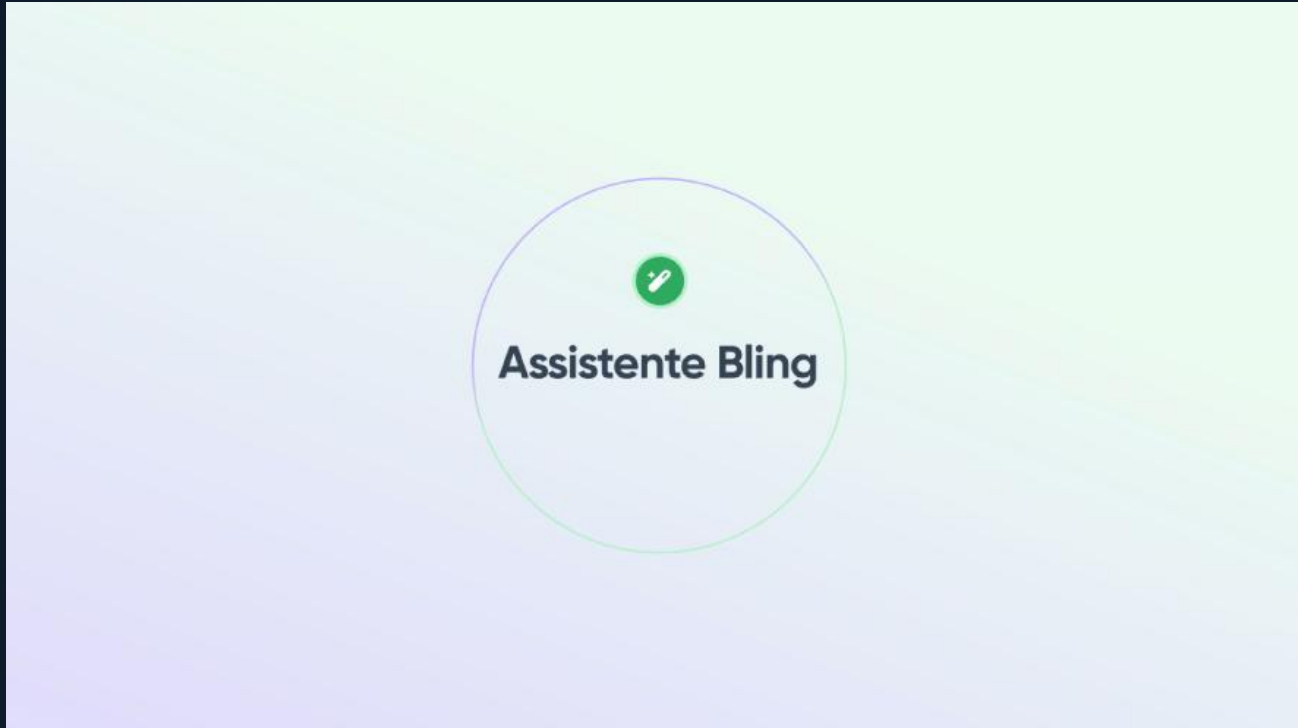
Agentes de IA operando o Storefront, automatizando operações e personalizando experiências de compra em escala

03

## Plataforma otimizada para LLMs

Integração nativa com Large Language Models, trazendo IA generativa para toda a plataforma LWSA

# Gestão com IA para nossos clientes



# Storefront personalizado por Agentes

Conectado ao Figma **constrói automaticamente** os componentes da loja no CMS — e o varejista publica em produção.

1

**FIGMA**

Design da loja  
(input do cliente)

>

2

**AGENTES**

Construem os  
componentes no CMS

>

3

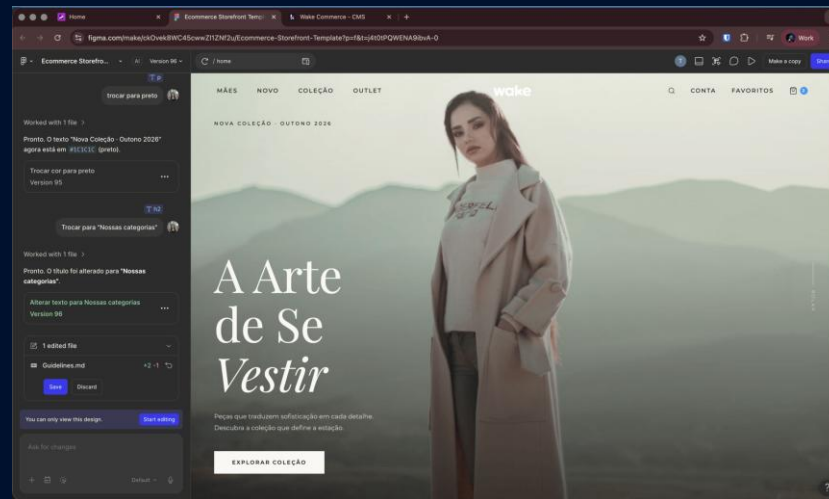
**LIVE**

Storefront publicado  
em produção

**Construído sobre Claude (Anthropic).** Stack de agentes próprio da LWSA

Saímos do conceito para **vida real**

**Menos atrito por publicação.** Reduz dependência de dev/agência → expande TAM dentro da LWSA.



3 abas, 1 fluxo: Figma > CMS Wake > Storefront ao vivo

**Figma → Live**

fluxo end-to-end

**Claude**

modelo na base

**Loja Virtual**

produto

# Plataforma otimizada para LLMs

The image shows a user interface for an AI shopping assistant. At the top, a chat bubble contains the user's query: "Olá, estou buscando presentes para o dia das mães. Ela está precisando de blusas para o inverno. Procure na loja Shoulder." Below this, the assistant provides a response: "Vou procurar opções atuais de blusas de inverno na Shoulder e priorizar peças fáceis de presentear, como tricôs, malhas e blusas de manga longa." This is followed by a "Thought for 9s" indicator and a detailed recommendation: "Encontrei boas opções na Shoulder para presente de Dia das Mães, focando em blusas de inverno/tricot. A própria Shoulder destaca tricots de manga longa como opção para temperaturas baixas, com modelos lisos, trançados, canelados e amplos." Three product cards are displayed in a row, each with an image and text: 1. "Blusa tricot trançada manga longa" (R\$220.00 now), 2. "Blusa tricot básico decote V vermelho" (R\$239.00 now), and 3. "Blusa tricot manga ampla bege" (R\$179.00 now). Below these, the assistant suggests "Minhas melhores apostas:" with two more items: "Mais segura para presentear: a Blusa Tricot Trançada Manga Longa" and "Mais versátil: a Blusa Tricot Canelada Gola Alta Preta". At the bottom, there is a search bar with the text "Ask anything" and a "Thinking..." indicator. On the right side, a detailed view of the red V-neck sweater is shown, including its price (R\$119.50) and a "View" button. Below this, there are sections for "What to know" and "Explore more" with additional product thumbnails.

Olá, estou buscando presentes para o dia das mães. Ela está precisando de blusas para o inverno. Procure na loja Shoulder.

Vou procurar opções atuais de blusas de inverno na Shoulder e priorizar peças fáceis de presentear, como tricôs, malhas e blusas de manga longa.

Thought for 9s

Encontrei boas opções na Shoulder para presente de Dia das Mães, focando em blusas de inverno/tricot. A própria Shoulder destaca tricots de manga longa como opção para temperaturas baixas, com modelos lisos, trançados, canelados e amplos.

Blusa tricot trançada manga longa  
R\$220.00 now - Elegante tricot com tranças, ideal para ocasiões especiais.

Blusa tricot básico decote V vermelho  
R\$239.00 now - Básica e colorida, perfeita para o dia a dia.

Blusa tricot manga ampla bege  
R\$179.00 now - Neutra e elegante, versátil para diferentes looks.

Minhas melhores apostas:

Mais segura para presentear: a Blusa Tricot Trançada Manga Longa, por R\$ 239, em cinza ou off white. É de manga longa, modelagem reta, decote careca e tricot com toque macio, então tende a agradar sem ser cansada demais.

Mais versátil: a Blusa Tricot Canelada Gola Alta Preta, por R\$ 399. Boa para inverno, fácil de combinar e útil para looks de trabalho ou dia a dia.

Ask anything

Thinking

Blusa tricot básico decote V vermelho

Shoulder  
In stock online. Free 7-day returns

R\$119.50 View

What to know  
Looking up product details

Explore more

Blusa tricot trançada manga longa

Blusa tricot manga ampla bege

Follow up



# lwsa

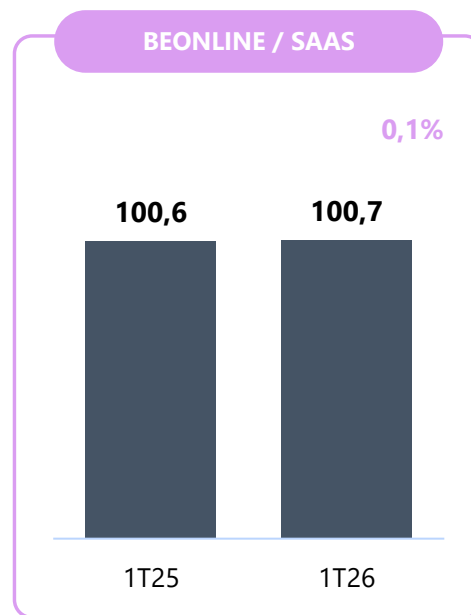
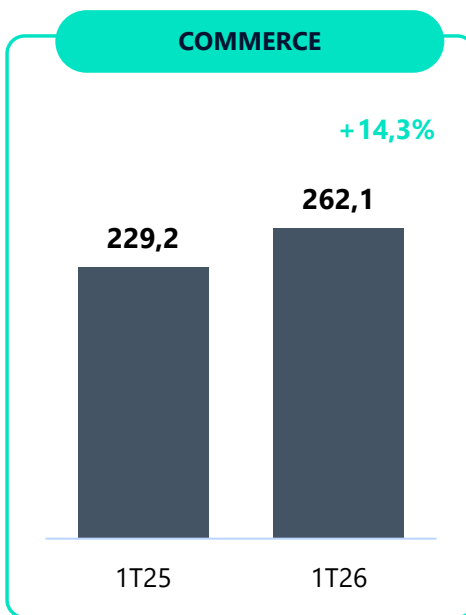
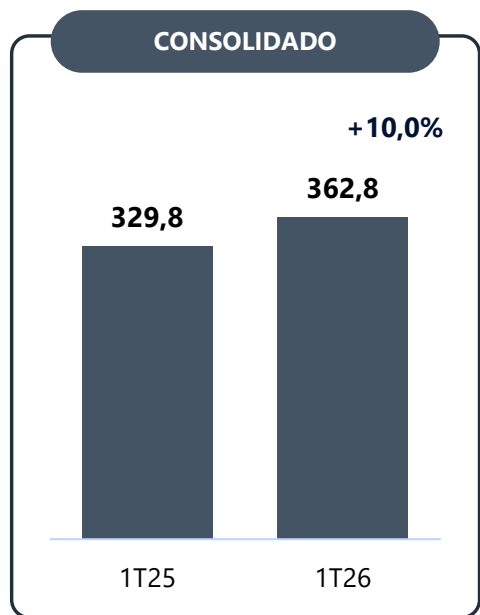
**André Kubota**

CFO



# Receita Líquida 1T26

R\$ mm

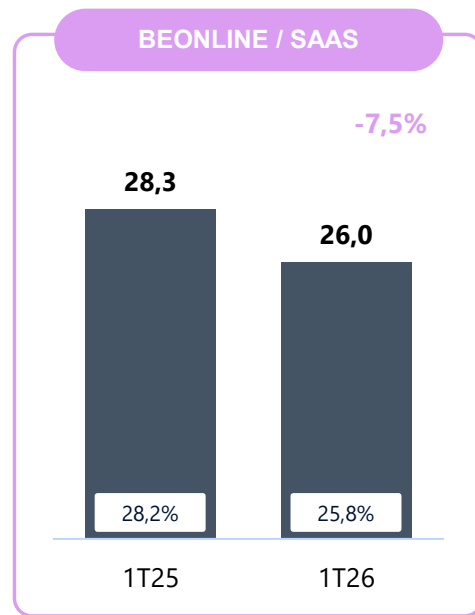
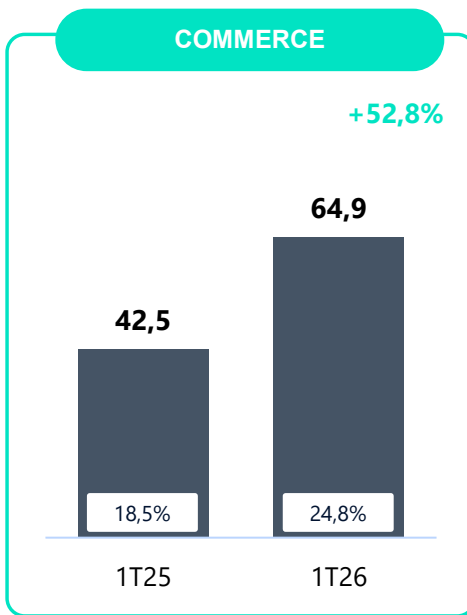
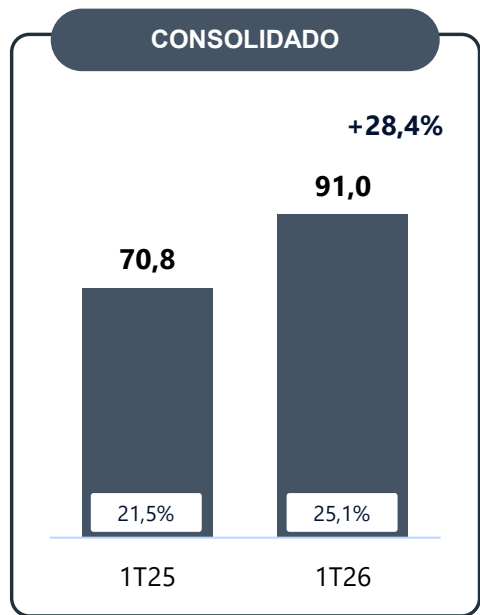


**Receita Assinatura: +18,9%**

<sup>1</sup> Em bases comparáveis, ou seja, excluindo 3 meses de Squid e Nextios do 1T25

# EBITDA Ajustado 1T26

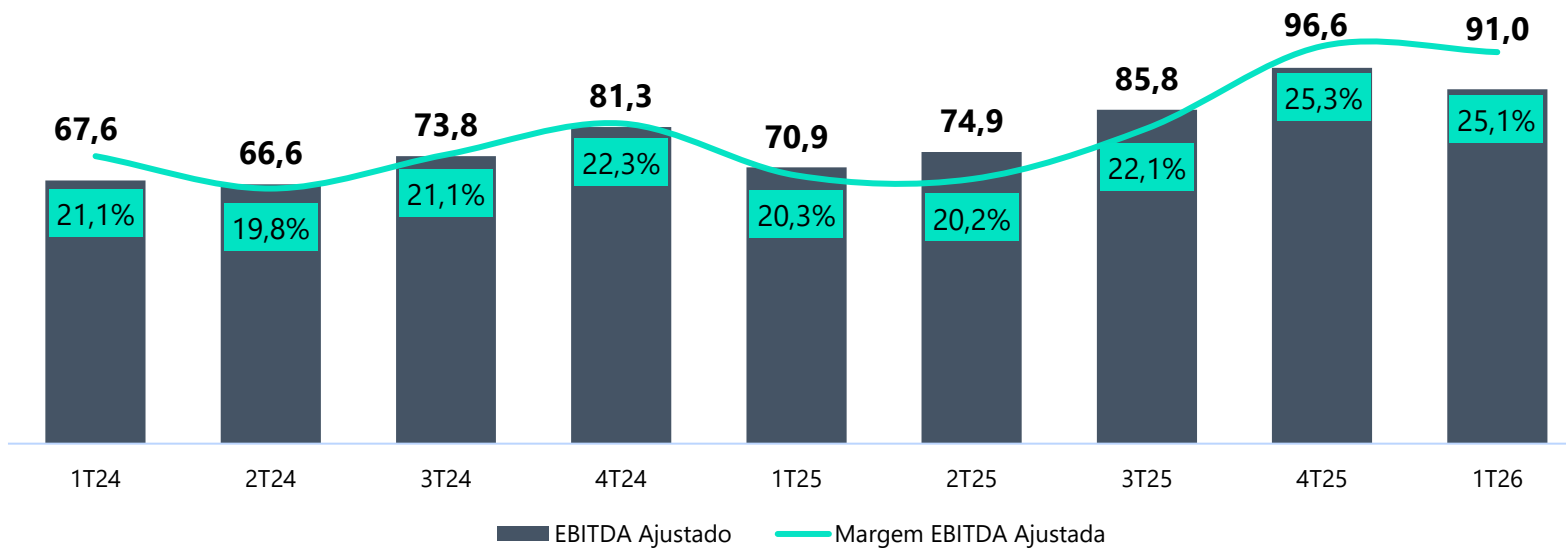
R\$ mm e Margem EBITDA Ajustada em %



<sup>1</sup> Em bases comparáveis, ou seja, excluindo Squid e Nextios

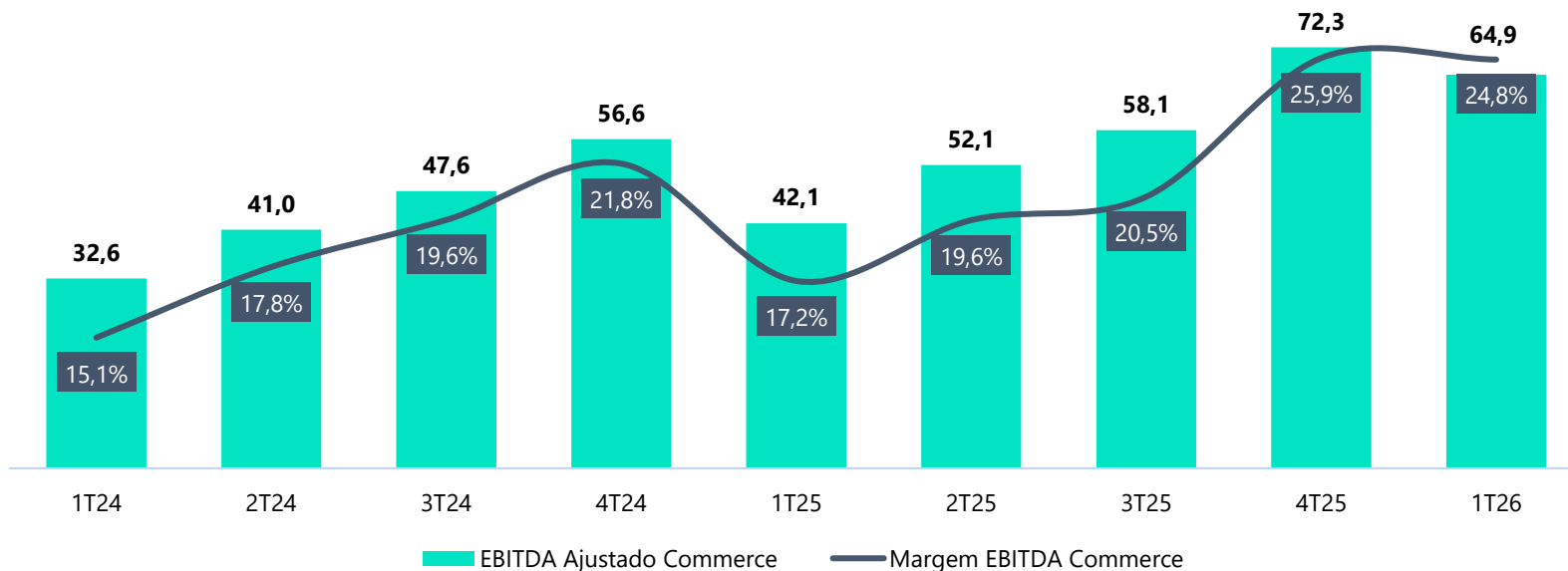
# Aceleração ao longo dos últimos 24 meses

YoY



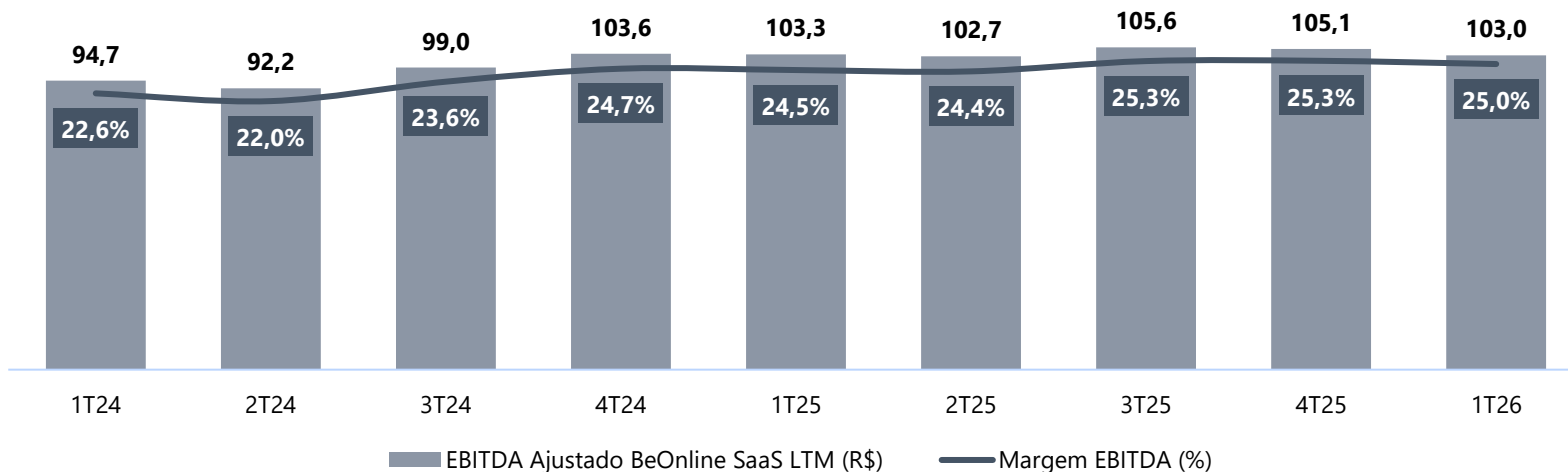
# Evolução da Rentabilidade de Commerce

YoY



# Margem EBITDA LTM BeOnline / SaaS

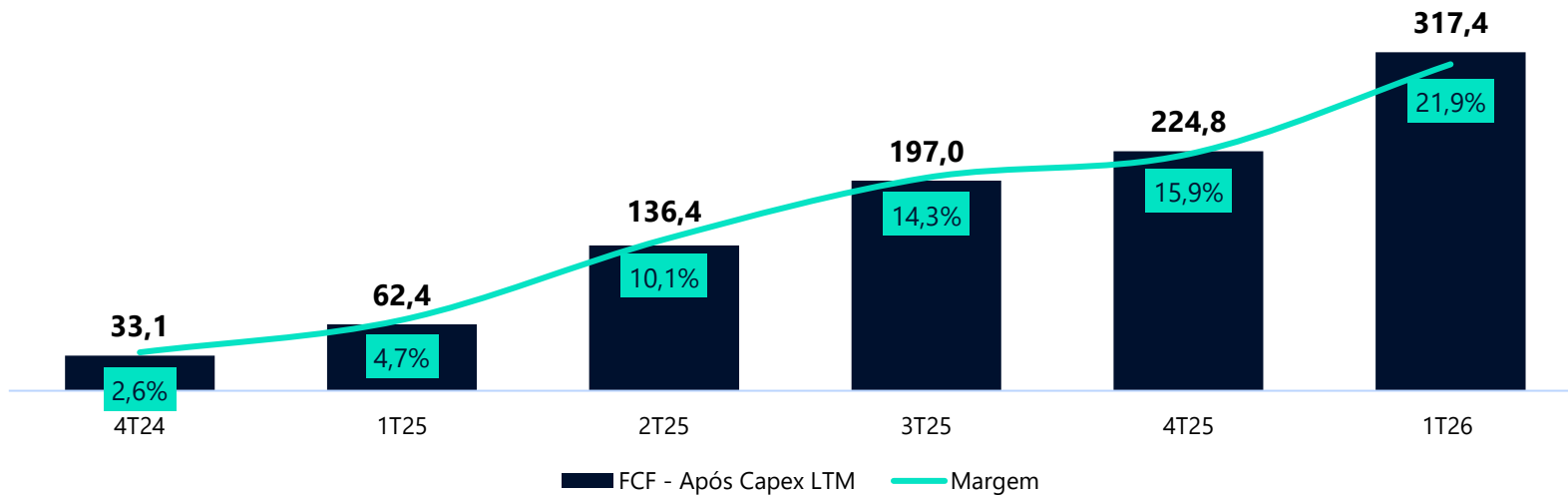
YoY



Apesar das variações entre trimestres, a margem LTM do segmento de BeOnline / SaaS se mantém estável em **25%** desde o 4T24

# Geração de Caixa LTM

R\$ mm



Retorno aos Acionistas nos últimos 12 meses<sup>1</sup>

**R\$ 199,3** milhões

<sup>1</sup> Retorno realizado via Dividendos, Redução de Capital e Recompra de Ações nos últimos 12 meses.

lwsa



lwsa



Q&A





# lwsa



**1Q26**

LWSA S/A.





**lwsa**

## Disclaimer

The statements contained in this document related to business prospects, projections on operating and financial results and those related to LWSA S/A's growth perspectives are merely projections and, as such, are based exclusively on the expectations of the Board about the future of the business. These expectations depend materially on market conditions, the performance of the Brazilian economy, the sector and international markets and, therefore, are subject to changes without notice. All variations presented here are calculated based on numbers in millions of reais (unless otherwise stated), as well as rounding. This performance report includes accounting and non-accounting data such as operational, organic and pro forma financial data and projections based on the expectations of the Company's Management. The non-accounting data have not been reviewed by the Company's independent auditors.



# lwsa



**Rafael Chamas**

CEO



# Executive Summary

01

Consistent Net Revenue growth, with a double-digit increase in 1Q26 (+10.0% vs. 1Q25), totaling **R\$ 362.8** million

02

Commerce Net Revenue growth (+14.3% vs. 1Q25), totaling **R\$ 262.1** million, highlighted by the expansion of the client base and subscription revenue

03

Profitability expansion. Adjusted EBITDA reaching **R\$ 91.0** million (+28.4% vs. 1Q25) and Adjusted EBITDA Margin reaching **25.1%** (+3.6 p.p. vs. 1Q25)

04

Robust cash generation, with FCF of **R\$ 80.6** million (+22.2% FCF Margin)

05

Shareholder Returns in the last 12 months: **R\$ 199.3** million

## 1Q26 Results

**+11.5%**

Ecosystem GMV  
R\$ 20.3 billion

**+10.1%**

TPV  
R\$ 2.2 billion



**211.0 k**

Platform Subscribers  
+7.7%

**+14.3%**

Net Commerce Revenue  
R\$ 262.1 mm

**+18.9%**

Platform Subscription Net  
Revenue  
R\$ 145.6 mm

**+28.4%**

Adjusted EBITDA  
**R\$ 91.0 mm**  
25.1% margin  
+ 3.6 p.p. margin

**80.6 mm**

Free Cash Flow  
22.2% margin

# Product Evolution

Three cases of how we are embedding AI into our products

01

## Management with AI

An assistant that allows for a fully conversational ERP operation

02

## Storefront personalized by Agents

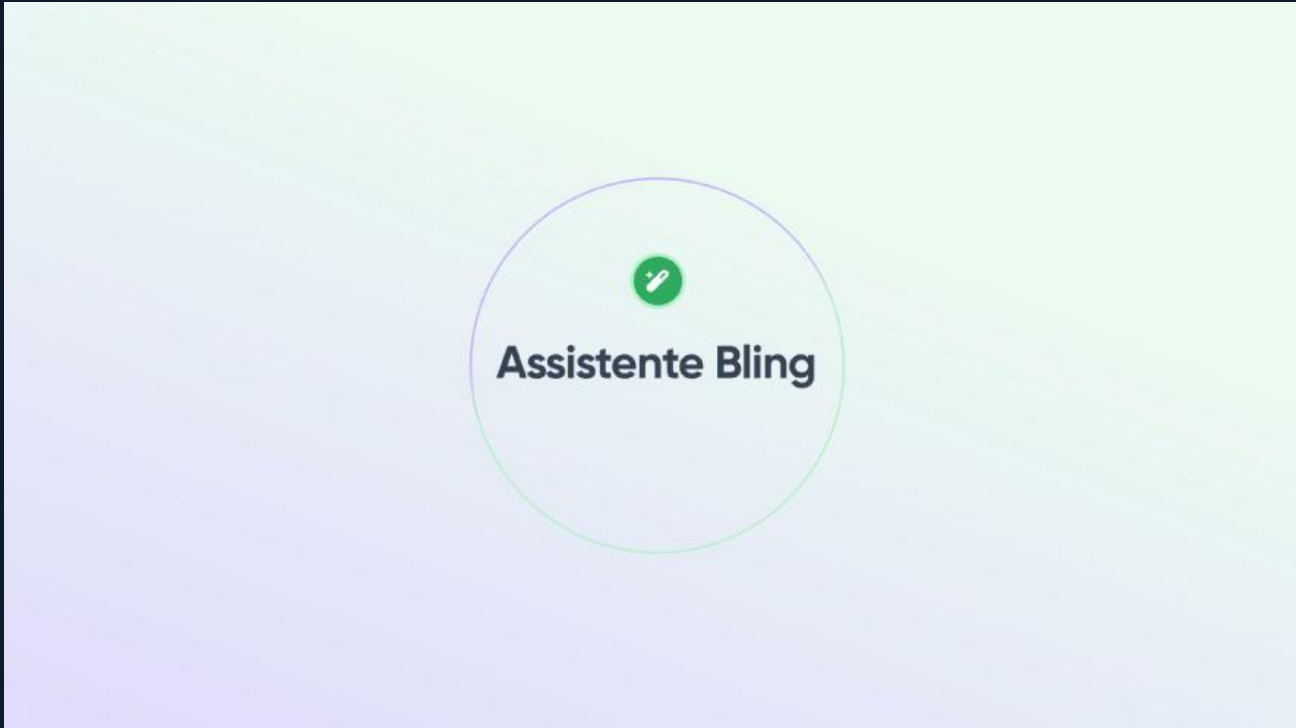
AI agents operating the Storefront, automating operations and personalizing shopping experiences at scale

03

## Platform optimized for LLMs

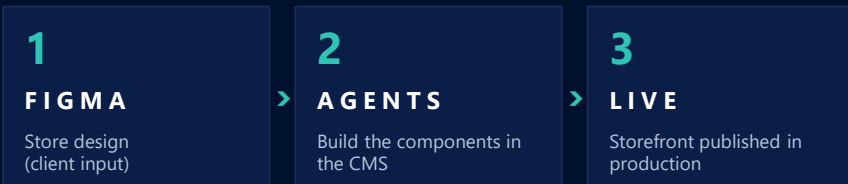
Native integration with Large Language Models, bringing generative AI to the entire LWSA platform

# AI Management for our clients



# Storefront personalized by Agents

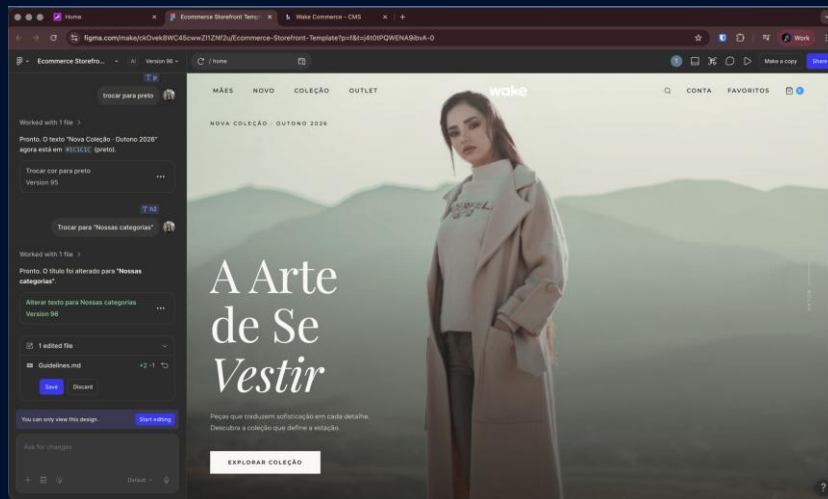
Connected to Figma, it **automatically builds** the store components in the CMS; then the merchant publishes to production.



**Built on Claude (Anthropic).** LWSA's proprietary agent stack

Moving from concept to **real life**

**Less friction per publication.** Reduces dependency on dev/agency, expanding TAM within LWSA.



3 tabs, 1 flow: Figma > Wake CMS > Live storefront

**Figma → Live**

end-to-end flow

**Claude**

base model

**Online Store**

product


# Platform optimized for LLMs

Olá, estou buscando presentes para o dia das mães. Ela está precisando de blusas para o inverno. Procure na loja Shoulder.


Vou procurar opções atuais de blusas de inverno na Shoulder e priorizar peças fáceis de presentear, como tricôs, malhas e blusas de manga longa.

Thought for 9s


Encontrei boas opções na Shoulder para presente de Dia das Mães, focando em blusas de inverno/tricot. A própria Shoulder destaca tricots de manga longa como opção para temperaturas baixas, com modelos lisos, trançados, canelados e amplos.



Blusa tricot trançada manga longa  
R\$220,00 now - Elegante tricot com tranças, ideal para ocasiões especiais.



Blusa tricot básico decote V vermelho  
R\$229,00 now - Básica e colorida, perfeita para o dia a dia.



Blusa tricot manga ampla bege  
R\$179,00 now - Neutra e elegante, versátil para diferentes looks.


Minhas melhores apostas:

Mais segura para presentear: a Blusa Tricot Trançada Manga Longa, por R\$ 239, em cinza ou off white. É de manga longa, modelagem reta, decote careca e tricot com toque macio, então tende a agradar sem ser cansada demais.

Mais versátil: a Blusa Tricot Canelada Gola Alta Preta, por R\$ 399. Boa para inverno, fácil de combinar e útil para looks de trabalho ou dia a dia.

Ask anything

Thinking




Blusa tricot básico decote V vermelho

Shoulder  
In stock online. Free 7-day returns


R\$119,50 **View**

What to know  
Looking up product details


Explore more

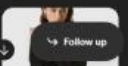


Blusa tricot trançada manga longa



Blusa tricot manga ampla bege





Follow up



# lwsa



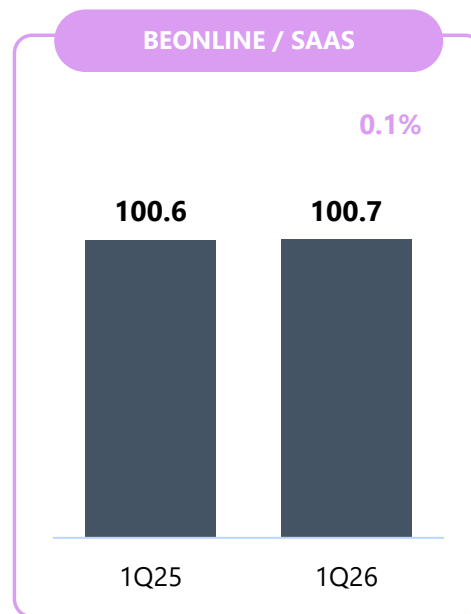
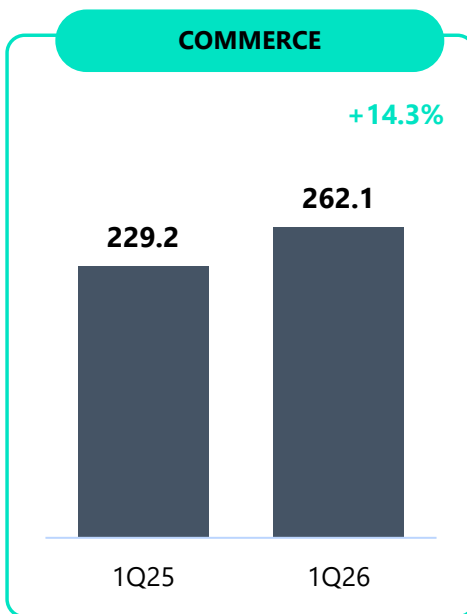
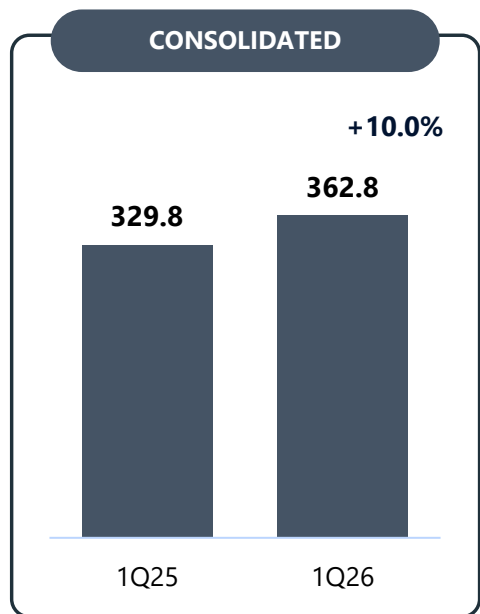
**André Kubota**

CFO



# Net Revenue 1Q26

R\$ mm

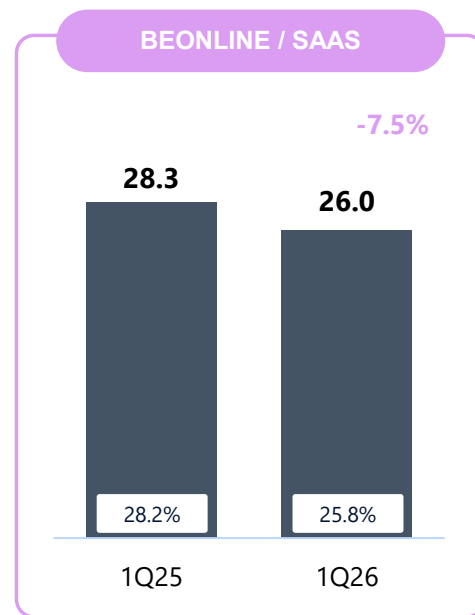
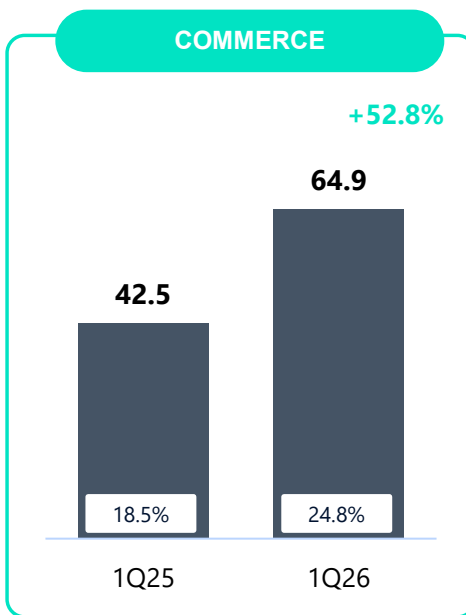
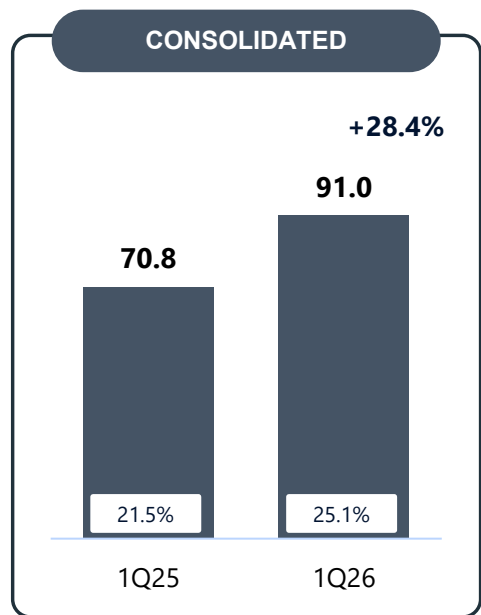


**Subscription Revenue: +18.9%**

<sup>1</sup> On a comparable basis, i.e., excluding three months of Squid and Nextios from 1Q25

# Adjusted EBITDA 1Q26

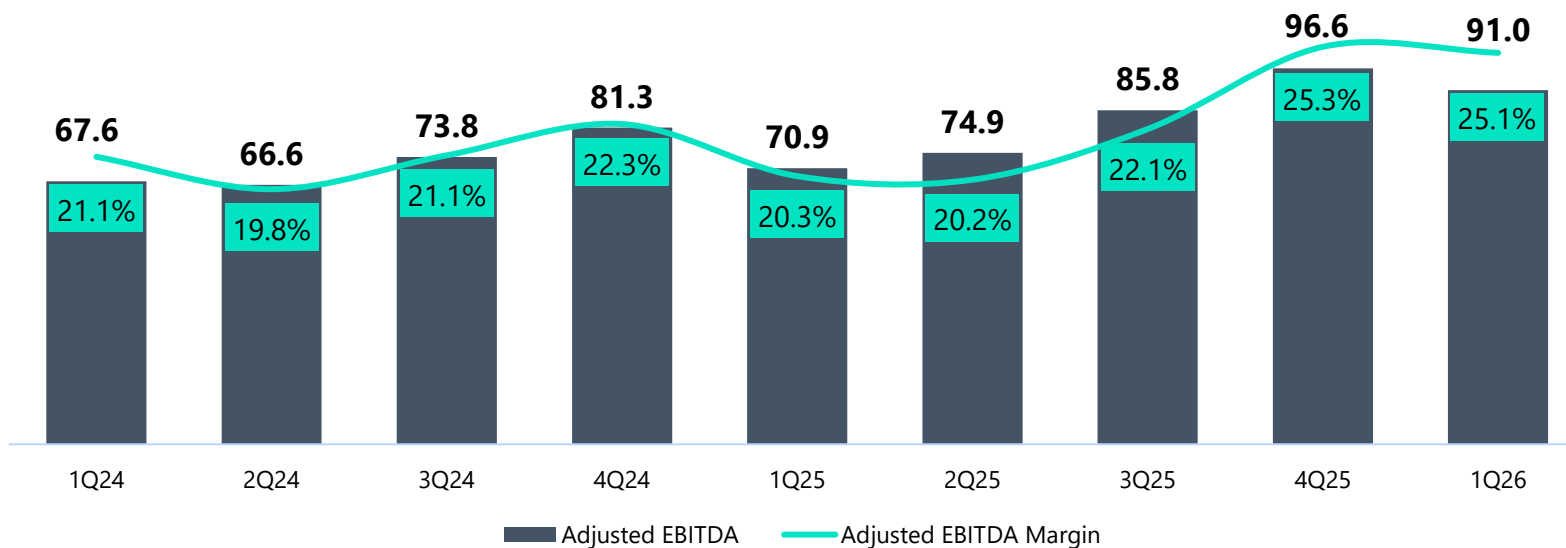
R\$ mm and Adjusted EBITDA Margin in %



<sup>1</sup> On a comparable basis, i.e., excluding Squid Nextios

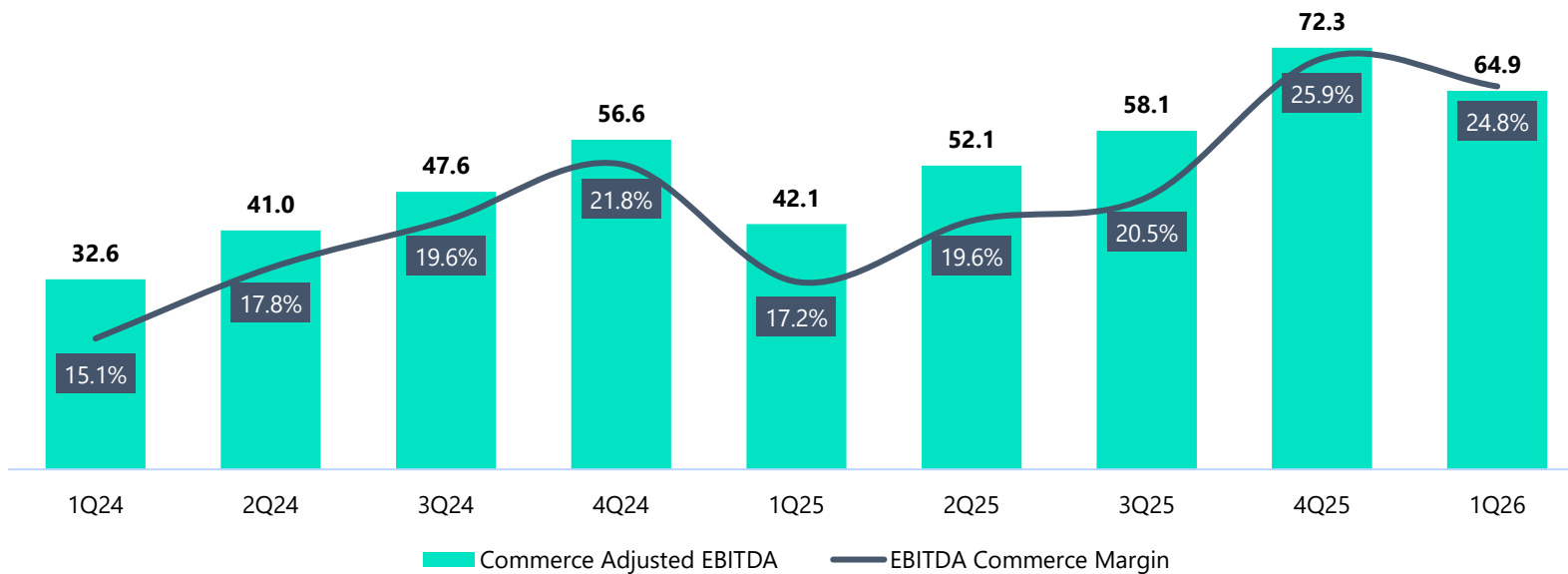
# Acceleration over the last 24 months

YoY



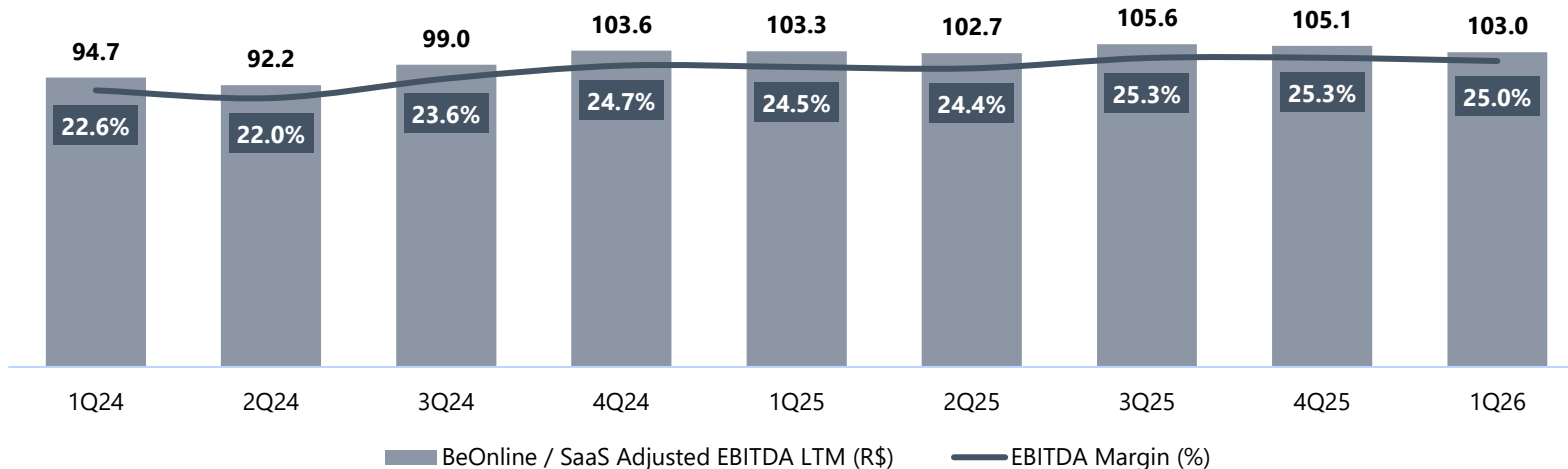
# Commerce Profitability Evolution

YoY



# BeOnline / SaaS LTM EBITDA Margin

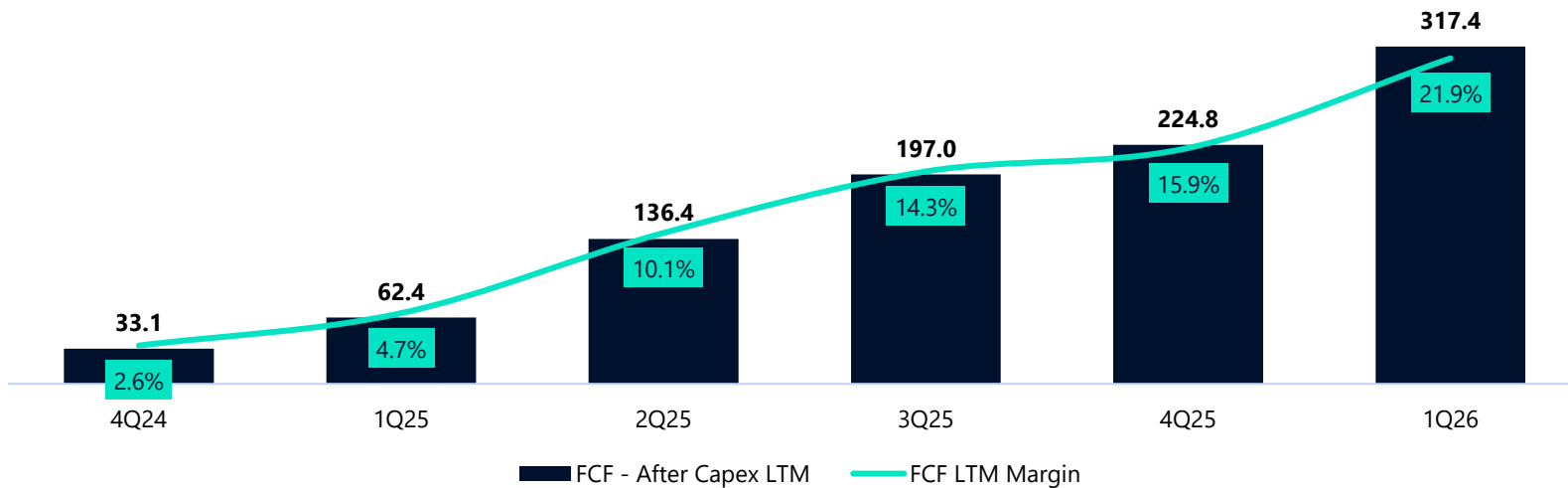
YoY



Despite the variations between quarters, the LTM margin for the BeOnline / SaaS segment has remained stable at **25%** since 4Q24.

# LTM Cash Generation

YoY



Shareholder Returns in the last 12 months<sup>1</sup>

**R\$ 199.3** million

<sup>1</sup> Returns realized via Dividends, Capital Reduction, and Share Buybacks in the last 12 months.

lwsa



lwsa



Q&A

