

infra<sup>o</sup>  
commerce

Release  
de Resultados

**3T25**

 [ri.infracommerce.com.br](https://ri.infracommerce.com.br)



# Aviso Legal

Este documento pode conter certas declarações e informações relacionadas à Infracommerce CXAAS S.A., isoladamente ou em conjunto com as demais sociedades do seu grupo econômico ("Companhia"), que refletem as visões atuais e/ou expectativas, estimativas ou projeções da Companhia e de sua administração com respeito a sua performance, seus negócios e eventos futuros. Declarações prospectivas incluem, sem limitação, qualquer declaração que possua previsão, indicação ou estimativas e projeções sobre resultados futuros, performance ou objetivos, bem como palavras como "acreditamos", "antecipamos", "esperamos", "estimamos" e "projetamos", entre outras palavras com significado semelhante. Embora a Companhia e sua administração acreditem que tais declarações prospectivas são baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a riscos, incertezas e eventos futuros e são emitidas à luz de informações que estão atualmente disponíveis na data em que emitidas. Tais declarações prospectivas se referem apenas à data em que foram emitidas, e a Companhia não se responsabiliza por atualizá-las ou revisá-las publicamente após a distribuição deste documento, por qualquer razão ou motivo, inclusive em virtude de novas informações ou eventos futuros.

Diversos fatores, incluindo os riscos e incertezas supramencionados, podem fazer com que as circunstâncias e eventos prospectivos discutidos neste documento não ocorram, e, em consequência, os resultados futuros da Companhia podem diferir significativamente daqueles expressos ou sugeridos nessas declarações prospectivas. Declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas e não são garantias de eventos futuros. Portanto, os investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento com base nas declarações prospectivas eventualmente aqui contidas.

O mercado e as informações de posição competitiva, incluindo eventuais projeções de mercado citadas ao longo deste documento, foram obtidas por meio de pesquisas internas, pesquisas de mercado, informações de domínio público e publicações empresariais. Apesar de não termos razão para acreditar que qualquer destas informações ou relatórios sejam imprecisos em qualquer aspecto relevante, tais informações não foram verificadas de forma independente. A Companhia não se responsabiliza pela veracidade de tais informações.

Certas porcentagens e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a sua apresentação. As escalas dos gráficos dos resultados podem figurar em proporções diferentes, para otimizar a demonstração. Dessa forma, os números e os gráficos apresentados podem não representar a soma aritmética e a escala adequada dos números que os precedem, e podem diferir daqueles apresentados nas demonstrações financeiras.

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

# 3T25

# Indicadores

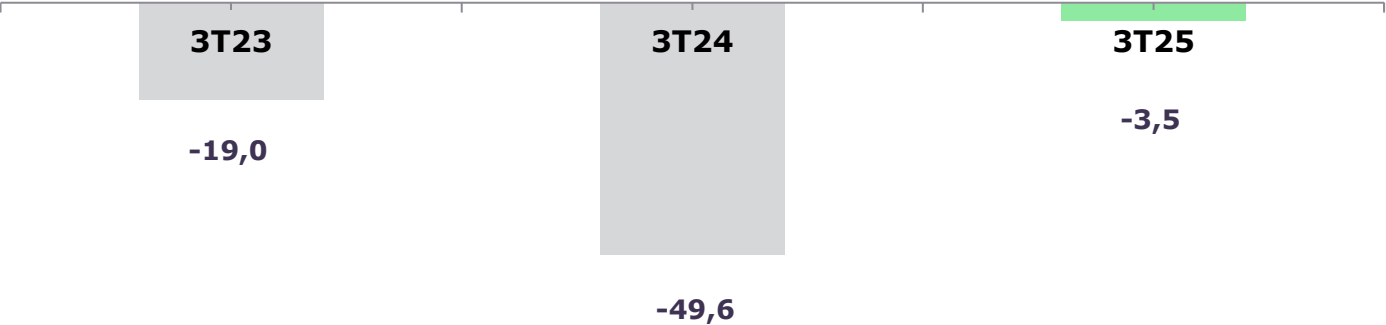
# Financeiros

---

infra  
commerce



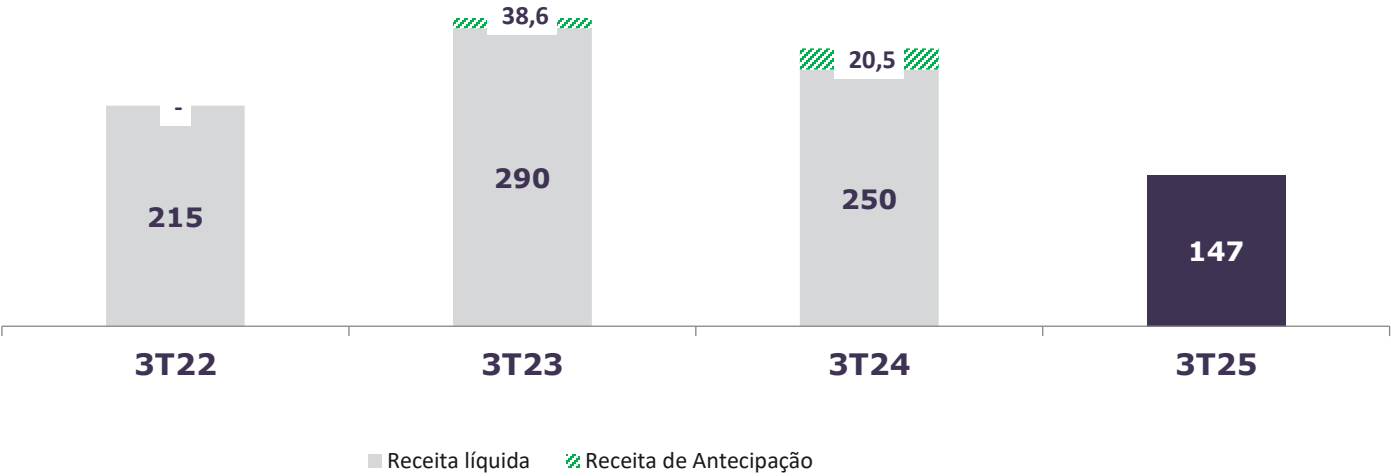
EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis  
Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment



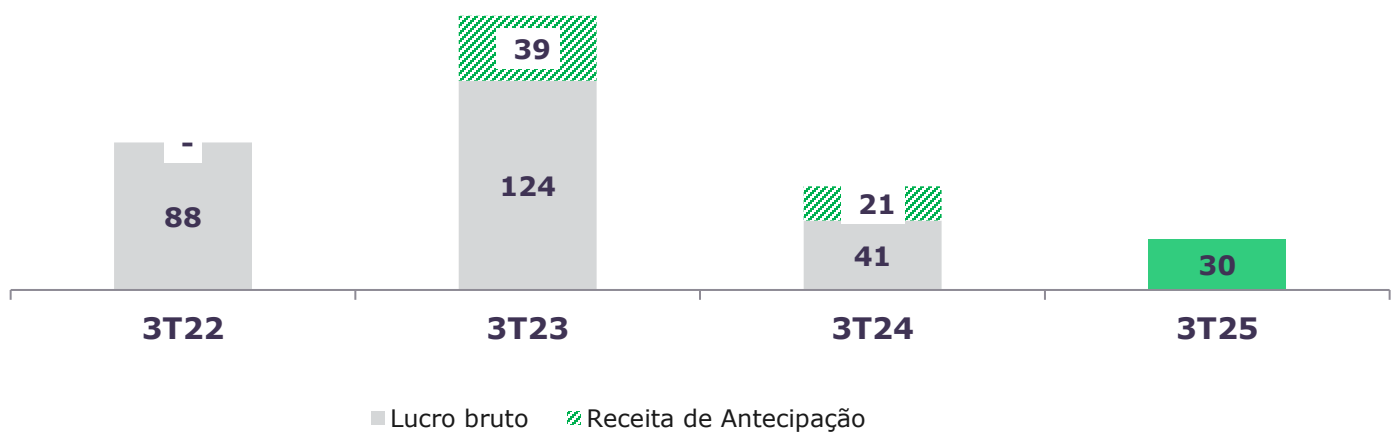
Destaques (R\$ milhões)	9M25	9M24	% Δ	3T25	2T25	% Δ
EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment	2,4	-204,5	101,17%	-3,5	4,6	-176,1%
Margem EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment %	0,8%	-82,4%	83,2	-2,40%	2,50%	-4,9

- **Ebitda\***: destaca-se o **resultado positivo nos 9M25**, uma melhora de 101,17% em relação ao mesmo período do ano passado;
- Direcionadores: redimensionamento da estrutura organizacional e logística; consolidação de sistemas, escalabilidade de processos e operações nas áreas geográficas e rentabilização de clientes

## Receita líquida (R\$ milhões)

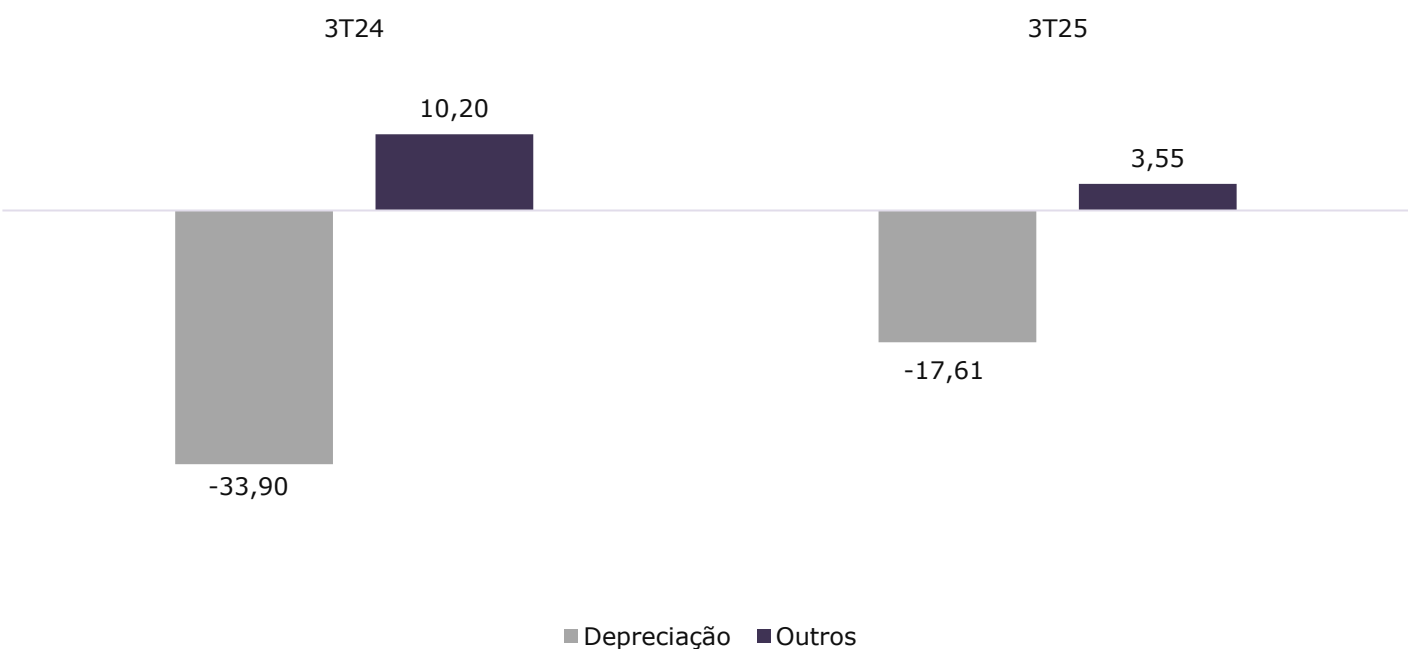
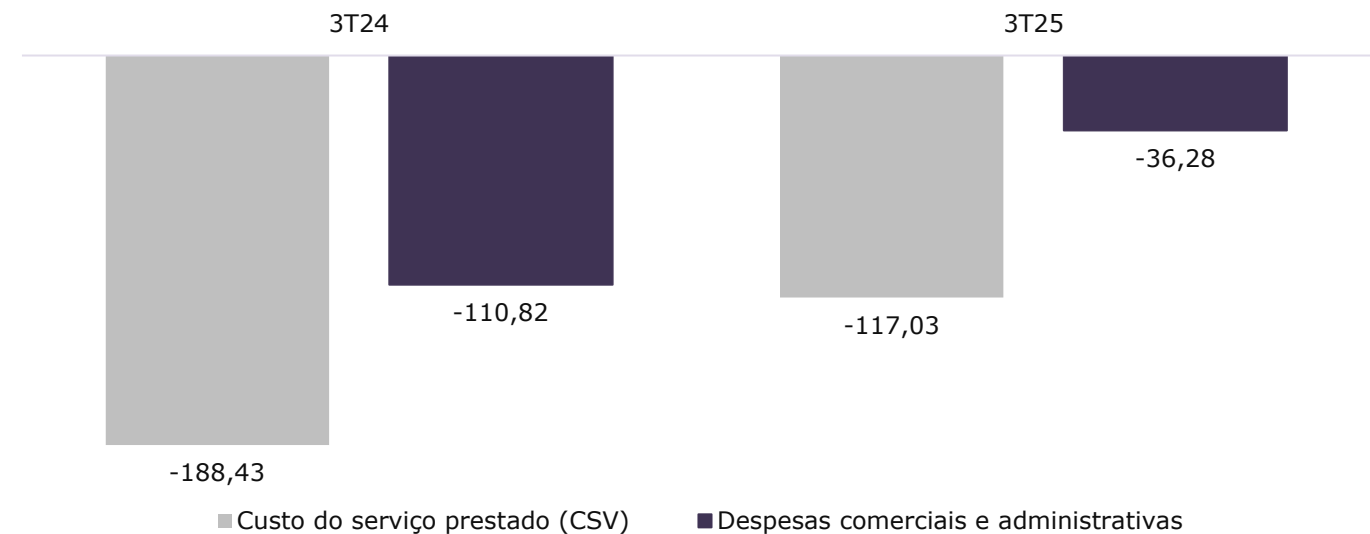


## Lucro bruto (R\$ milhões)



- **Receita líquida** : redução de 25,6% em relação ao 3T24, excluindo receita de antecipação. Recuo atribuído à perda de clientes estratégicos e à saída de contratos considerados onerosos.
- **Lucro bruto**: decréscimo em valores absolutos, com melhora da margem bruta de 2,7 p.p em relação ao do 3T24, excluindo receita de antecipação, como parte da rentabilização da operação;

Despesas (R\$ milhões)



Resultado líquido – direcionado por:

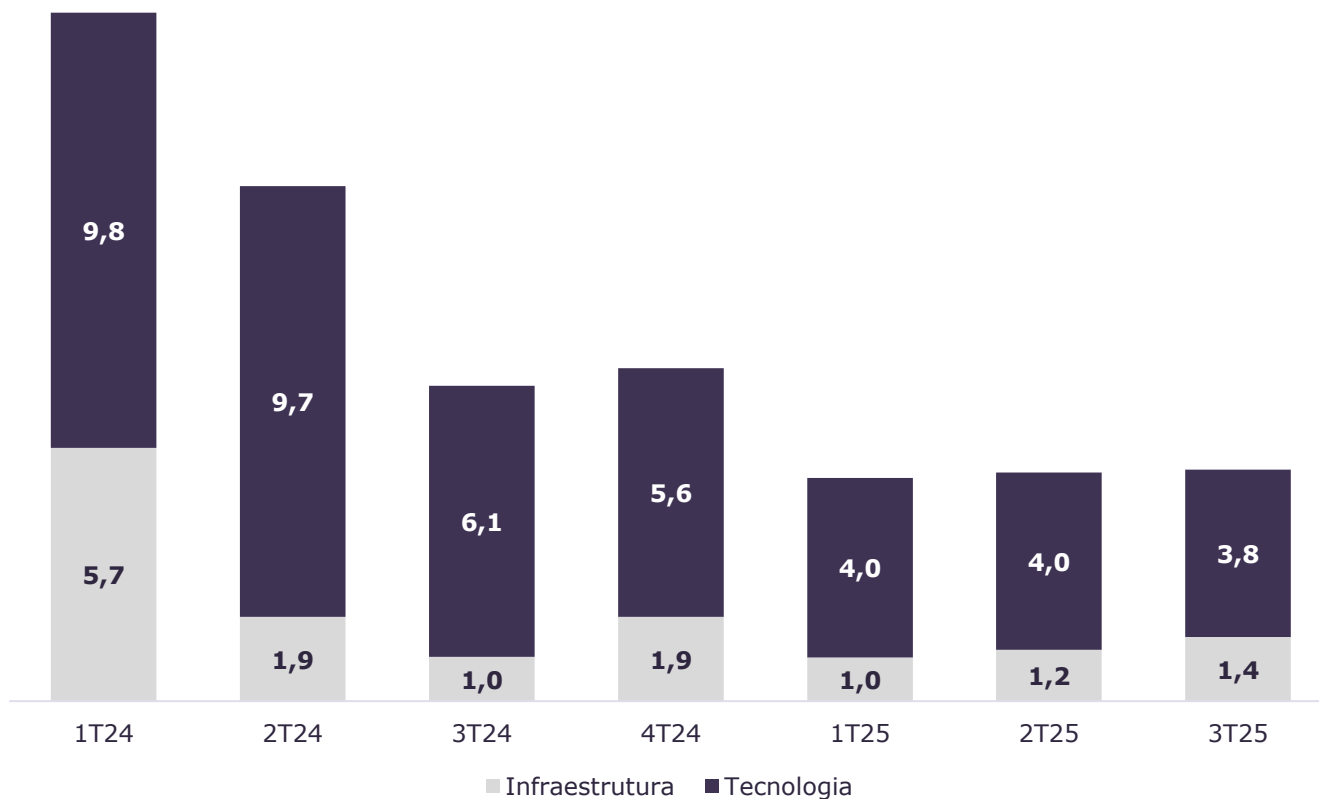
- Redução expressiva das despesas operacionais
- Depreciação e amortização de R\$ 17,6 milhões

Conciliação EBITDA (R\$ milhões)

EBITDA (R\$ milhões)	3T25	3T24	% Δ	2T25	% Δ2
Prejuízo do período	-79,4	-93,4	-15,0%	-61,4	29,2%
Depreciação e amortização	17,6	34,0	-48,2%	19,8	-11,0%
Resultados financeiros líquidos	64,1	46,2	38,7%	53,1	20,7%
Imposto corrente	2,6	-0,4	-750,0%	3,2	-18,8%
EBITDA	6,5	-13,7	-147,4%	15,4	-58,2%
Margem EBITDA (%)	4,4%	-6,0%	10,3	8,5%	-4,1
Aluguel	-4,8	-7,1	-32,4%	-5,7	-16,1%
Capex	-5,2	-7,1	-26,8%	-5,1	1,2%
Despesas antecipadas	-	-21,7	n.a	-	n.a
Impairment	-	-	n.a	-	n.a
EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment	-3,5	-49,6	-92,9%	4,6	-177,2%
Margem EBITDA (-) Capex (+) Despesas antecipadas Recebíveis clientes (-) Aluguéis (-) Impairment %	-2,4%	-21,6%	19,2	2,5%	-4,9

- **Resultado financeiro líquido:** inclui provisões de juros de R\$ 52,8 milhões relacionadas aos instrumentos mandatoriamente conversíveis.
- **Depreciação e amortização:** valor de R\$ 17,6 milhões refere-se majoritariamente a investimentos passados e é amplamente inferior a nova política de investimentos recorrentes de R\$ 5 milhões trimestrais

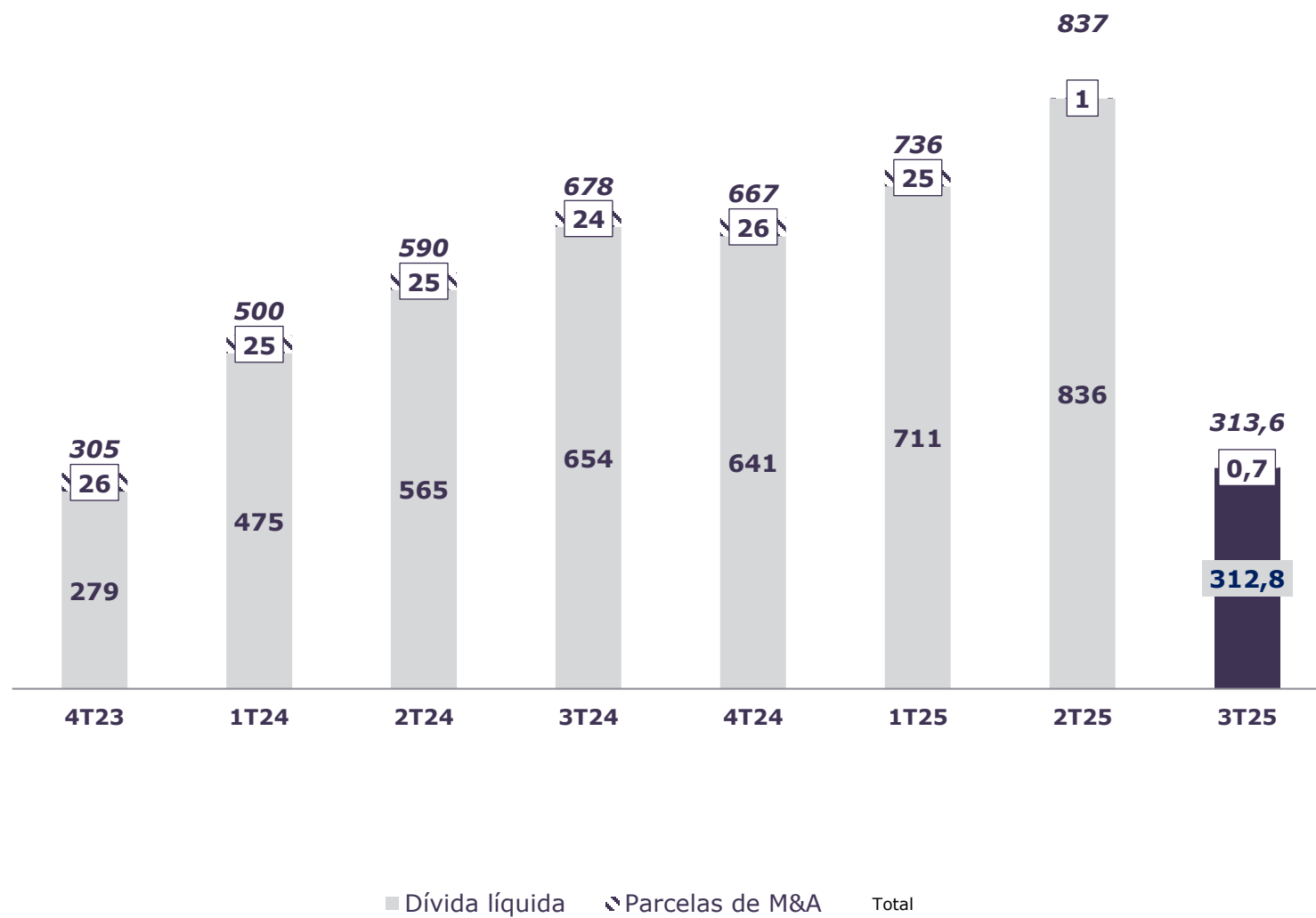
# Capex (R\$ milhões)



- **Investimentos em tecnologia** de quase **R\$3,8 milhões** no 3T25, redução de 38,2% em relação ao 3T24, em função de política de investimentos preservando liquidez e retornos.
- **Investimentos em infraestrutura logística**, de **R\$1,4 milhão** no 3T25, um aumento de 44,5% em relação ao 3T24.



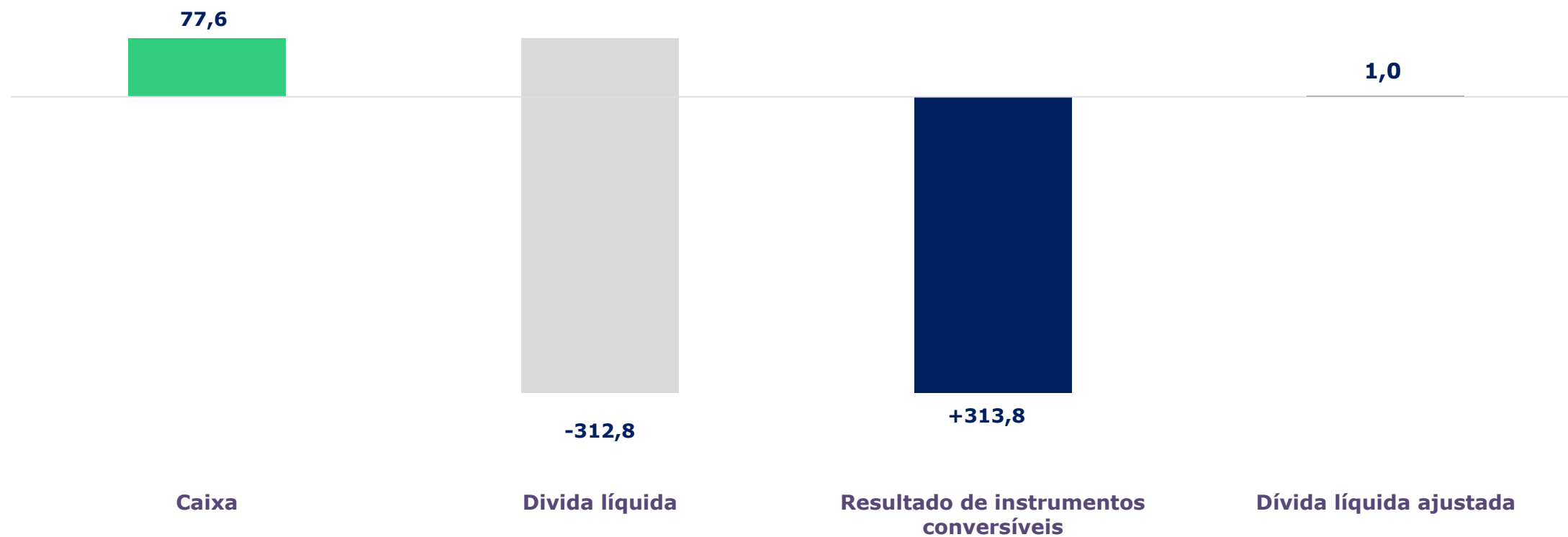
# Liquidez (R\$ milhões)



## Análise da dívida bruta:

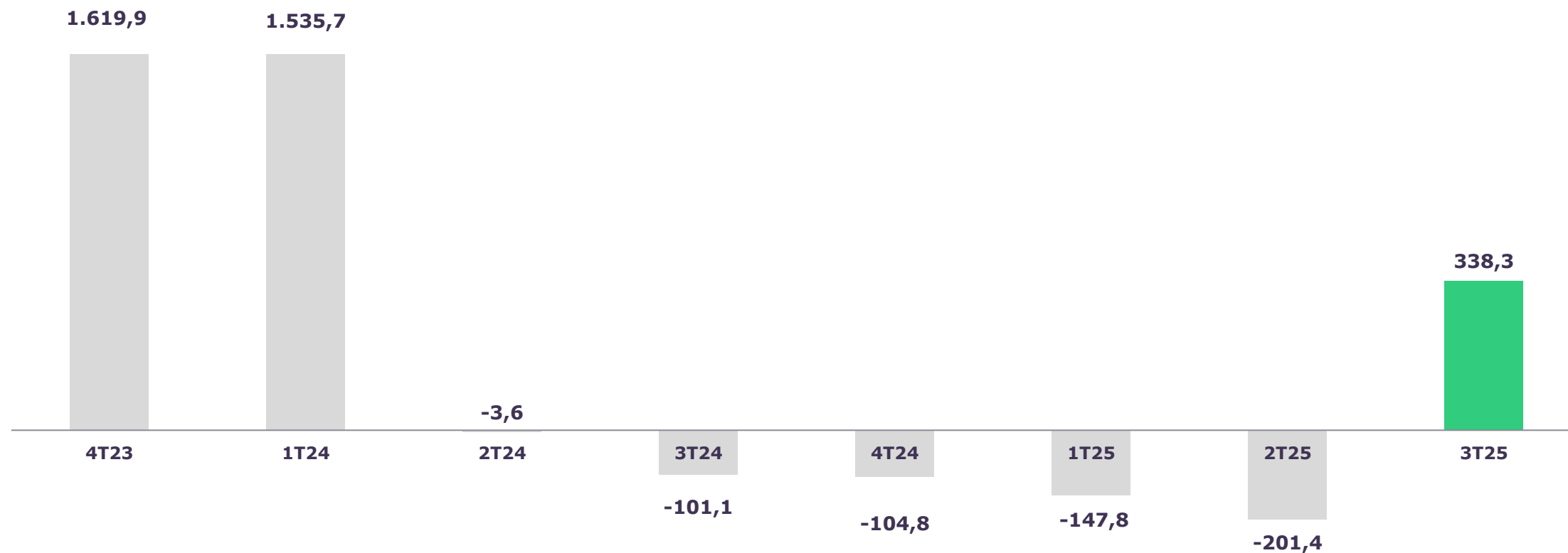
- **Dívida líquida + M&A:** R\$313,6 milhões;
- Instrumentos financeiros conversíveis no total de **R\$ 313,8 milhões;**

# Liquidez – endividamento financeiro (R\$ milhões)



O endividamento líquido ajustado da Companhia é positivo em R\$ 1 milhão.

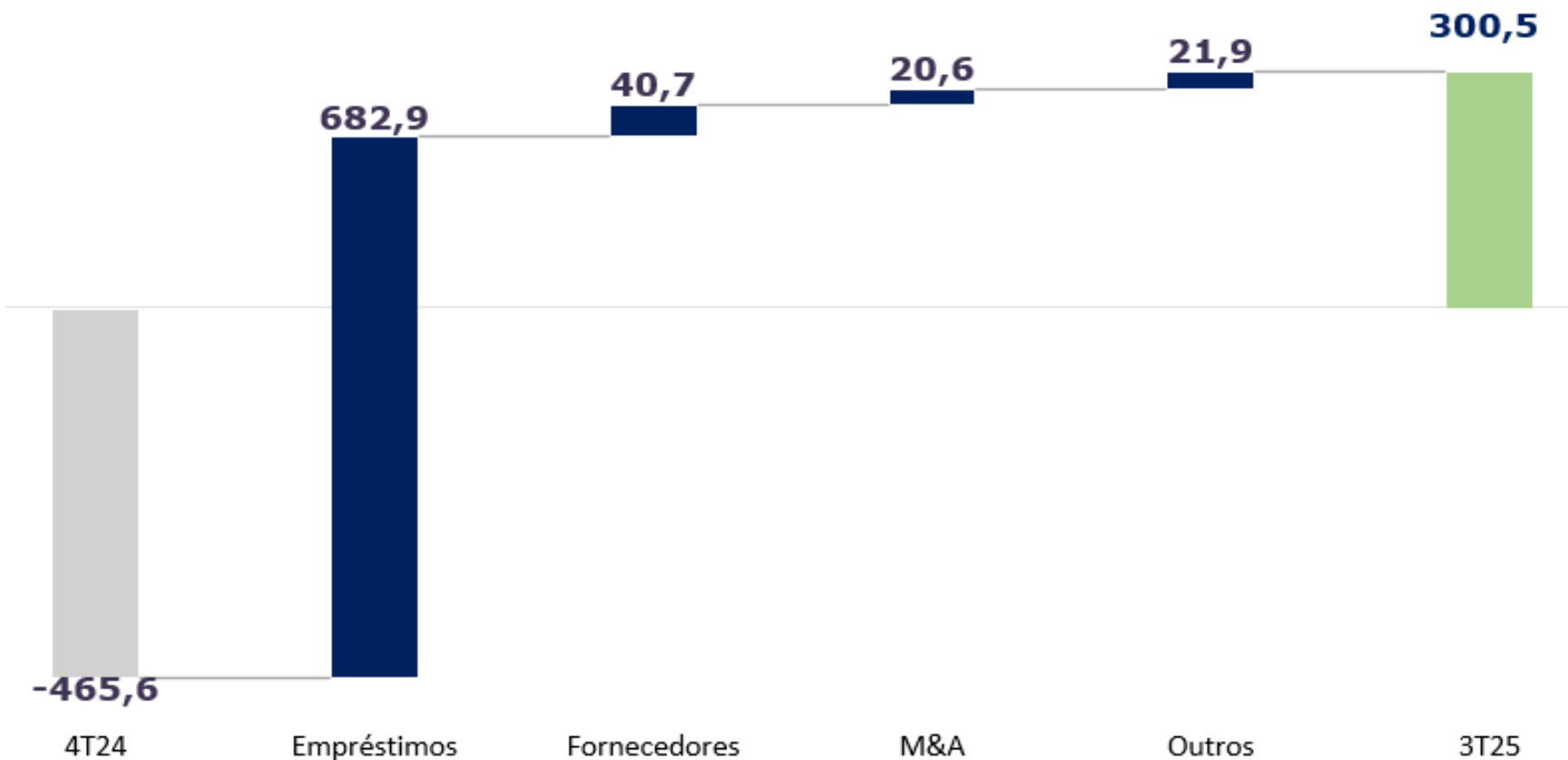
# Patrimônio Líquido (R\$ milhões)



Reversão do saldo de patrimônio líquido a descoberto de R\$ -201,4 milhões no 2T25, para saldo positivo de R\$ 338,3 milhões no 3T25.

# Capital Circulante Líquido

Movimentação do Capital Circulante Líquido em R\$ (milhões)



- **Capital circulante líquido** : reversão de saldo a negativo de R\$ -465,6 milhões em 2024 para um saldo positivo de R\$ 300,5 milhões no 3T25.
- **Melhora substancial** devido à implementação da reestruturação, especialmente a capitalização de passivos financeiros



Muito  
**obrigado!**

[https://ri.infracommerce.com.br/  
investor@infracommerce.com.br](https://ri.infracommerce.com.br/investor@infracommerce.com.br)