



infra
commerce



Release
de Resultados

4T23

 ri.infracommerce.com.br

 Para mais informações, ligue:

+55 11 3848.1313
+55 11 9 4009.7825

Infracommerce ultrapassa R\$1 bilhão de receita líquida, com crescimento de 20,3%, e dobra rentabilidade

São Paulo, 19 de março de 2024: A Infracommerce CXaaS S.A., “Infracommerce” ou “Companhia” (B3:IFCM3), eleita como a melhor empresa dentro da categoria de inovação em soluções e tecnologias no prêmio E-commerce Brasil 2023, anuncia seus resultados para o quarto trimestre e ano de 2023 (4T23 e 2023). As informações financeiras apresentadas a seguir, exceto onde indicado, estão de acordo com as normas contábeis brasileiras e internacionais (IFRS – International Financial Reporting Standards) e em Reais (R\$).

Destaques Financeiros

Ano 2023

- Atingimos **GMV de R\$ 15,7 bilhões**, um crescimento de **21,6%** em relação a 2022.
- Em receita líquida, o crescimento de 20,3% e alcançamos R\$ 1.072,5 milhões. Ajustando pelo efeito de hiperinflação e desvalorização cambial da Argentina¹, **o crescimento de receita líquida foi de 27,1%**. Ao longo do documento, **usaremos o termo Ex-Argentina para se referir aos números desconsiderando este efeito**.
- **EBITDA ajustado de R\$ 208,0 milhões e Capex de R\$ 93,1 milhões**, uma diferença de R\$114,9 milhões, bastante superior ao *guidance* divulgado no início de 2023 entre R\$10 e R\$ 50 milhões e que foi suspenso em função do processo de *follow-on*.

4º Trimestre 2023

- **GMV total atingiu R\$ 4,2 bilhões** no 4T23, um crescimento de **13,8%** em relação ao 4T22.
- **Receita líquida totalizou R\$ 268,5 milhões**, considerando o ajuste de R\$ 60 milhões referente ao efeito macroeconômico da Argentina. Desconsiderando este efeito, **o crescimento foi de 25,5% em relação ao 4T22**.
- **Lucro Bruto de R\$ 110,7 milhões** no 4T23, com margem bruta de 41,2%, resultado estável em relação ao 4T22.
- **EBITDA Ajustado de R\$ 64,0 milhões** no 4T23, um **aumento de 48,5%** em relação ao 4T22. A margem EBITDA Ajustada foi de 23,8%, **expandindo 7,4 p.p.** comparada ao 4T22.
- **Captação de R\$ 400 milhões em follow-on**, reduzindo a alavancagem financeira para menos de 2,0x o EBITDA Ajustado do ano.
- **O Capex do 4T23 foi de R\$ 8,4 milhões, com redução de 72,9%** em relação ao 4T22.
- **759 clientes no ecossistema**, versus 637 no 4T22.
- **Terminamos o trimestre com 3.317 #Infras² em 9 países da América Latina. Redução de 4,2%** em relação ao trimestre anterior.

Destaques (R\$ milhões)	4T23	4T22	% Δ	2023	2022	% Δ
GMV	4.241,5	3.728,6	13,8%	15.742,0	12.942,3	21,6%
TPV	1.674,0	1.159,7	44,4%	5.407,1	3.623,0	49,2%
Receita líquida	268,5	261,8	2,6%	1.072,5	891,3	20,3%
Lucro bruto	110,7	118,0	-6,2%	455,2	378,9	20,2%
Margem bruta	41,2%	45,1%	-3,8 p.p.	42,4%	42,5%	-0,1 p.p.
EBITDA Ajustado ³	64,0	43,1	48,5%	208,0	103,1	101,8%
Margem EBITDA Ajustada ³	23,8%	16,5%	+7,4 p.p.	19,4%	11,6%	+7,8 p.p.

Destaques Ex-Argentina (R\$ milhões)	4T23	4T22	% Δ	2023	2022	% Δ
Receita líquida	328,5	261,8	25,5%	1.132,5	891,3	27,1%

¹ De acordo com o CPC 42 / IAS 29, as transações argentinas são classificadas como hiperinflacionárias. Os itens não monetários, assim como as receitas e despesas, são atualizados pelas variações da inflação entre a data do reconhecimento inicial e a data do fechamento, de forma que as informações sejam apresentadas a valor presente. Como houve uma desvalorização cambial significativa em dezembro de 2023 com a troca de governo, o impacto no ano foi substancial, e por essa razão teremos alguns indicadores anulando este efeito.

² Não inclui temporários e terceiros do Brasil e Latam.

³ Ajustado por eventos não-recorrentes. Para mais informações, ver página 9

Mensagem da Administração

O ano de 2023 foi de grandes avanços para Infracommerce. Na primeira metade do ano, anunciamos um projeto de aumento de rentabilidade na Companhia, acelerando as iniciativas de ganhos de eficiência, alavancagem operacional e captura de sinergias. Pudemos observar os ganhos ao decorrer dos últimos trimestres, e devemos observar uma continuidade para o ano de 2024.

Encerramos o ano com o Ebitda Ajustado de R\$ 208,0 milhões, um crescimento de 101,8% e uma expansão de margem de 7,8 p.p.. A companhia atingiu R\$ 1.072,5 milhões em termos de receita, crescendo de 20,3% no período, enquanto o GMV aumentou 21,6%, atingindo R\$ 15.742 milhões.

Em dezembro de 2023, na troca do governo da Argentina, houve um ajuste no câmbio com uma desvalorização abrupta, que afetou os números do ano em R\$ 60 milhões em receita líquida e proporcionalmente em despesas e custos, de acordo com o CPC 42 / IAS 29. Se desconsiderar este efeito macroeconômico, nosso crescimento no ano foi de 27,1% e no 4T23 de 25,5%.

O indicador “Ebitda Ajustado – CAPEX” atingiu R\$ 114,9 milhões no período, resultado superior às expectativas. Como referência, o *guidance* divulgado ao mercado em fevereiro de 2023, que foi descontinuado posteriormente em função da oferta pública, era entre R\$10 milhões e R\$ 50 milhões.

Além das melhorias de sinergia, 2023 foi um ano em que focamos na desalavancagem da Companhia e em melhorias na estrutura de capital. Alongamos o prazo de algumas dívidas junto aos bancos, e anunciamos em dezembro um *follow-on*, captando R\$ 400 milhões por meio da emissão de 250 milhões de ações. Destes R\$ 400 milhões, parte foi direcionada para reforço do caixa e parte foi direcionada para o pagamento de parcelas de M&A, reduzindo bastante a alavancagem de 2022:

- Dívida Líquida Bancária sobre EBITDA Ajustado: de 2,1x em 4T22 para 1,3x em 4T23
- Dívida Líquida Bancária + Parcelas M&A sobre EBITDA Ajustado: de 4,0x em 4T22 para 1,5x em 4T23

Conforme anunciado no período da oferta, haverá a emissão de até 83.333.333 bônus de subscrição, durante o segundo semestre de 2024, que foram adquiridos pelo mercado no processo do *follow-on*, reforçando a posição de caixa da Companhia.

Seguimos confiantes no nosso modelo de negócios em 2024 e no crescimento da indústria em toda América Latina. O foco da Companhia para este ano segue todo voltado para o ganho de eficiência, rentabilidade e geração de caixa.

Agradecemos novamente aos nossos #Infras, clientes, acionistas e demais stakeholders pela confiança que vêm depositando em nós e pelo apoio na construção da nossa história.

#GoInfra #CXaaS #AlwaysDeliverMoreThanExpected

Kai Schoppen, Fundador e CEO da Infracommerce CXaaS S.A.



Iniciativas ESG

Com muito orgulho, a Infracommerce apresenta um resumo das ações ESG no ano de 2023, com os principais destaques e ações da empresa. As informações disponibilizadas neste documento se referem as operações do Brasil. Seu principal objetivo é fomentar o diálogo com investidores, clientes, sociedade civil e colaboradores, além de divulgar com transparência os impactos de nosso negócio e promover o engajamento de nossos públicos com a sustentabilidade.

Economia Circular

Energia

O consumo de energia representa um dos principais impactos ambientais de nossa operação. importantes em relação à ecoeficiência. Hoje, a maior parte de nossas unidades utilizam energia elétrica fornecida por distribuidoras locais e estamos buscando soluções internas para aumentar a eficiência energética, como instalação de sensores de presença nos mezaninos, acompanhamento da manutenção dos geradores e câmara fria e outros equipamentos.

Durante o ano de 2023, reduzimos o consumo de energia dentro de nossa organização em 18%, conforme tabela a seguir:

Consumo Total Energia (GJ) dentro da organização		18%
Consumo de Energia		2023
Energia elétrica	3.231.958,98 KWH	11.635,05 GJ

Resíduos gerados

Com o encerramento de um de nossos CDs em 2023, geramos um total de 189.115 quilos de resíduos. Conseguimos reduzir, sem prejudicar nossa eficiência operacional, 45% dos resíduos gerados em comparação com a quantidade gerada em 2022. Além disso, os resíduos são destinados de acordo com a sua classificação, sendo as mais comuns a reciclagem e a blindagem para coprocessamento. Atualmente, as principais fontes de resíduos da Infracommerce são: papel/papelão, plástico, copos, madeira e produtos de clientes com prazo de validade encerrado. A Infracommerce possui um processo de monitoramento contínuo destes resíduos em todas as suas unidades.

Consumo Total Energia (GJ) dentro da organização		2022
Energia elétrica	3.948.743,94 KWH	14.215,48 GJ

RESÍDUOS	2022
GERADOS	345.601,85 KG
RECICLADOS	343.184,62 KG

RESÍDUOS	2023
GERADOS	189.115,00 KG
RECICLADOS	177.375,00 KG

Ainda, preocupados com os impactos que nossa operação possa gerar ao meio ambiente, iniciamos em 2023 um programa de compensação das embalagens dos pedidos que entregamos em território nacional, de acordo com a Política Nacional de Resíduos Sólidos (PNRS).

Operação verde

Desenvolvemos ações para o consumo de recursos de forma cada vez mais eficiente em nossos Centros de Distribuição com o objetivo de garantir a continuidade do negócio. Em nosso CD de Extrema (MG), passamos a utilizar água de reuso nas atividades de limpeza e nos banheiros; já no CD de Embu das Artes (SP), substituímos 80% dos bebedouros de galão da operação logística por bebedouros industriais.

Eventos sustentáveis

A Infracommerce montou no VTEX Day 2023 um estande de 128m² produzido com materiais recicláveis. Das madeiras que sustentam o espaço até as lonas impressas, todos os componentes têm finalidades sustentáveis. O espaço foi feito com 65% de madeiras recicláveis e chapas de MDF extraídos de reflorestamento. Todas as sobras de madeiras serão destinadas para a produção de bioenergia. Além dos cuidados com as madeiras, todo material impresso usado no estande foi produzido a partir de máquinas ecologicamente corretas, que não utilizam solventes na composição de suas tintas. As napas que foram usadas no local serão destinadas para a reciclagem, assim como as lonas, que estamparão boa parte desses materiais e se transformarão em solas de sandálias.

Impacto Social

Parceria

Temos uma parceria com o Instituto Salve Quebra (ISQ) que foi criado para ampliar o acesso à justiça social, garantia de direitos e difusão de conhecimentos em periferias, por meio de oficinas que promovem geração de renda, esporte e lazer, arte e cultura e apoiamos o projeto Escolinha de Futebol que tem como objetivo gerar transformação e impacto na comunidade. Com treinos de forma gratuita para 50 alunos, nas categorias sub17 e sub15 e o acompanhamento do desempenho escolar e distribuição de cestas básicas para as famílias dos meninos matriculados.

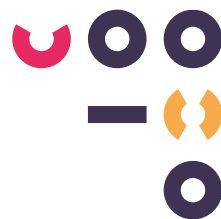
Voluntariado

Dentre as ações de voluntariado incentivadas pela Infracommerce, vale ressaltar o projeto Infra Kids Solidária, parceria com o Instituto Salve Quebrada (ISQ), que contou com a participação de mais de 40 colaboradores voluntários da Companhia em uma ação conjunta com adolescentes menores de idade em situação de vulnerabilidade social da comunidade de Pimentas, em Guarulhos, São Paulo. A empresa realizou também o Natal Solidário ISQ, que apresentou uma programação especial para crianças na sede do ISQ. Nesse dia, foram mais de 330 pessoas impactadas com a entrega de alimentos e presentes na comunidade do Jardim Miriam, na capital paulista.

Diversidade & Inclusão

O “Nosso Jeito”, um dos nossos valores corporativos, ressalta a importância de criarmos um ambiente leve, acolhedor e seguro para nossos colaboradores. Com isso, a Infracommerce vem investindo cada vez mais em uma agenda que aborda questões ligadas à Diversidade & Inclusão, trazendo significado para nossa cultura.

Em 2023, realizamos duas ações de conscientização: em março, a roda de conversa “Inspire-se!” teve o



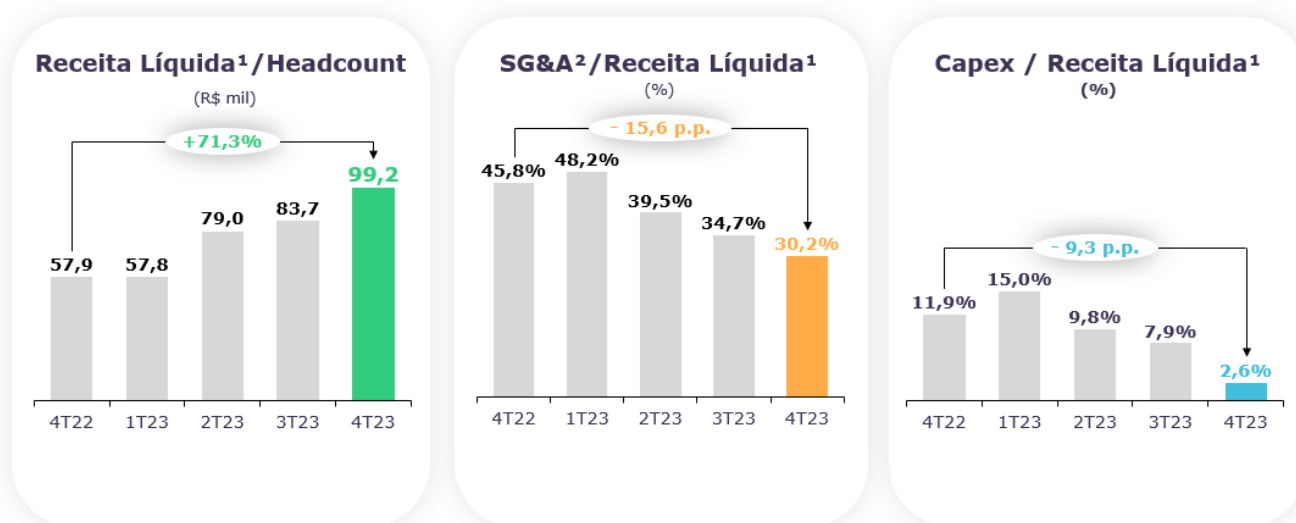
objetivo de inspirar as mulheres da Infracommerce, reunindo profissionais em cargos de liderança para contarem suas trajetórias e darem dicas sobre empoderamento, posicionamento e carreira; em junho, dando ênfase ao Mês do Orgulho LGBTQIAPN+, a ação “Orgulhe-se!” teve a missão de informar e desmistificar conceitos, visando o combate ao preconceito, reunindo colaboradores pertencentes à comunidade para falarem sobre suas experiências dentro e fora da Infra.

Além de questões como essa, a Infra busca propiciar um ambiente que envolva e acolha todos os tipos de pessoas e, por isso, passou a adotar maio como o Mês da Família - substituindo as datas de Dia das Mães e dos Pais, por exemplo -, ressignificando o conceito e promovendo a inclusão das diversas configurações que os núcleos familiares podem ter.

Ganhos de rentabilidade

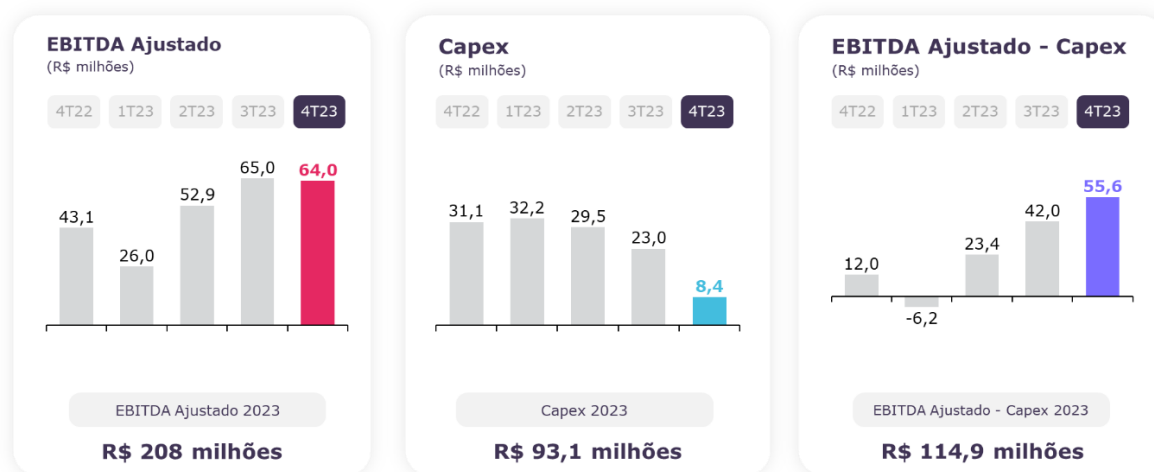
No início de 2023, anunciamos diversas iniciativas de redução de custos e investimentos e ganho de produtividade, que chamamos de projeto *Break-even*, com potencial estimado de economia de R\$ 140 a R\$ 176 milhões anualizados.

Finalizamos o ano com a captura de, aproximadamente R\$156 milhões do potencial originalmente mapeado. Podemos observar novamente uma melhora expressiva nos indicadores operacionais:



¹ Ex Argentina
² Excluindo efeitos não recorrentes

Como resultado, entregamos um ano acima da expectativa do *guidance* anunciado em fevereiro de 2023 ao mercado (posteriormente descontinuado em função do processo de captação do *follow on*) de EBITDA Ajustado menos Capex entre R\$ 10 e 50 milhões.



Desempenho financeiro

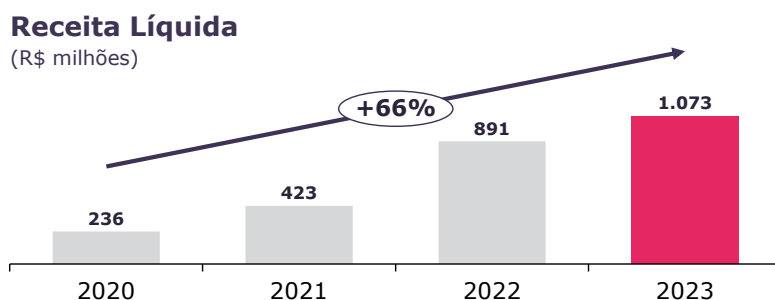
As demonstrações de resultados e os dados operacionais apresentados nas tabelas a seguir devem ser lidos em conjunto com os comentários dos resultados trimestrais apresentados posteriormente. Todos os números são comparados ao mesmo período do ano anterior e foram arredondados para o milhar mais próximo, contudo podem apresentar divergências quando comparado às demonstrações financeiras em virtude das casas decimais.

Demonstrações de Resultados (R\$ milhões)	4T23	4T22	% Δ	2023	2022	% Δ
Receita líquida	268,5	261,8	2,6%	1.072,5	891,3	20,3%
Custo dos serviços prestados	(157,8)	(143,9)	9,7%	(617,3)	(512,4)	20,5%
Lucro bruto	110,7	118,0	-6,2%	455,2	378,9	20,2%
<i>Margem bruta</i>	41,2%	45,1%	-3,8 p.p.	42,4%	42,5%	-0,1 p.p.
Despesas comerciais e administrativas	(127,7)	(147,5)	-13,5%	(487,9)	(475,4)	2,6%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	7,0	3,4	104,5%	14,0	12,1	15,3%
EBIT	(9,9)	(26,1)	-61,9%	(18,7)	(84,4)	-77,8%
Despesas financeiras	(126,0)	(54,9)	129,4%	(334,4)	(219,8)	52,2%
Receitas financeiras	28,1	9,6	193,2%	62,3	40,7	53,0%
Resultado financeiro líquido	(97,8)	(45,3)	115,9%	(272,1)	(179,0)	52,0%
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	(107,8)	(71,4)	50,9%	(290,8)	(263,4)	10,4%
Imposto corrente	(2,6)	(0,3)	765,8%	(4,9)	(2,6)	92,7%
Imposto diferido	0,2	0,2	0,0%	0,9	1,0	-13,6%
Lucro (Prejuízo) do exercício	(110,2)	(71,5)	54,1%	(294,9)	(264,9)	11,3%
<i>Margem Líquida</i>	-41,0%	-27,3%	-13,7 p.p.	-27,5%	-29,7%	+2,2 p.p.
Despesas não recorrentes	33,1	23,9	38,3%	64,2	46,2	38,8%
Despesas não operacionais (amortização de mais valia - M&As)	12,5	12,2	2,5%	48,9	50,1	-2,5%
Despesas financeiras não recorrentes	36,7	(8,7)	-519,9%	43,8	22,5	94,4%
Lucro (Prejuízo) do exercício Ajustado	(27,9)	(44,1)	-36,7%	(138,0)	(146,0)	17,9%
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	-10,4%	-16,8%	-0,4 p.p.	-12,9%	-16,4%	+3,5 p.p.

Destaques operacionais	4T23	4T22	% Δ	2023	2022	% Δ
GMV (R\$ milhões)	4.241,5	3.728,6	13,8%	15.742,0	12.942,3	21,6%
TPV (R\$ milhões)	1.674,0	1.159,7	44,4%	5.407,1	3.623,0	49,2%
Take Rate	6,3%	7,0%	-0,7 p.p.	6,8%	6,9%	-0,1 p.p.
Total de clientes	759	637	18,4%	759	637	18,4%
Funcionários equivalentes - tempo integral	3.317	4.521	-26,6%	3.317	4.521	-26,6%
Unidades de produtos entregues (milhões)	20,4	31,0	-29,5%	93,2	148,9	-37,4%

Receita Líquida

No 4T23, a receita líquida total da InfraCommerce aumentou 2,6% para R\$ 268,5 milhões. O desempenho real do trimestre, anulando os efeitos macroeconômicos na Argentina, foi de um crescimento de 25,5%, pois estes efeitos impactaram a receita da InfraCommerce em aproximadamente R\$ 60 milhões. O crescimento anual composto (CAGR) da receita líquida entre o 4T20 e o 4T23 foi de 60,5%.



Crescimento de Receita por Unidade de Negócio e Geografia (2023 vs. 2022):

- i. A Unidade de Negócio B2C apresentou um crescimento de 21,0%.
- ii. A Unidade de Negócio B2B registrou um aumento de 15,7%.
 - a) Brasil apresentou crescimento de 1,5%, devido a saída total de serviços de um cliente relevante, como mencionado anteriormente.
 - b) Latam (*ex-Brasil*) apresentou um crescimento de 94,5% apesar dos efeitos da operação Argentina. Sem esse efeito, o crescimento seria próximo a 130%.

Em 2023, a receita líquida somou R\$ 1.072,5 milhões, expansão de 20,3% em relação ao ano anterior, desconsiderando os efeitos do CPC 42 / IAS 29, o crescimento seria de 27,1% no ano.

Custos e despesas operacionais

Custos e despesas (R\$ milhões)	4T23	4T22	% Δ	2023	2022	% Δ
Custo dos serviços prestados	(157,8)	(143,9)	9,7%	(617,3)	(512,4)	20,5%
Despesas comerciais e administrativas	(127,7)	(147,5)	-13,5%	(487,9)	(475,4)	2,6%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	7,0	3,4	104,5%	14,0	12,1	15,3%
Custos e despesas totais	(278,5)	(287,9)	-3,3%	(1.091,2)	(975,7)	11,8%

Os custos e despesas operacionais totais registraram redução de 3,3% no 4T23, devido principalmente:

- Aos custos dos serviços prestados, que passaram de 54,9% da receita líquida no 4T22 para 58,8% no 4T23, reflexo do aumento da participação da operação latam em nossos resultados, que possui margem menor.
- Às despesas comerciais e administrativas que passaram de 56,3% da receita líquida no 4T22 para 47,5% da receita líquida no 4T23, uma melhora de 8,8 pontos percentuais, já com consolidação das despesas da adquirida Ecomsur.

- Contribuíram ainda para essa variação as **despesas não-recorrentes de R\$ 33,1 milhões** relacionadas a contabilização de:
 - M&A LatAm: Antecipação de earn-out de R\$ 15,1 milhões, convertidos em aporte no *follow-on*
 - M&A LatAm (**non-cash**): Provisão de parcela do earn-out de R\$ 2,4 milhões
 - Plano de Stock Options (**non-cash**): Despesas com opções de ações no valor de R\$ 5,3 milhões
 - Outros (ex. assessores *follow-on*; consultoria; despesas com projeto break-even): R\$ 10,3 milhões

Lucro Bruto

A maior participação da operação Latam, que possui uma margem menor que Brasil, junto com outros efeitos de mix de vendas, teve um impacto de -3,8 p.p. à margem bruta, passando de 45,1% no 4T22 para 41,2% no 4T23. O lucro bruto atingiu R\$ 110,7 milhões no 4T23, comparado com R\$ 118,0 milhões no 4T22, também impactado negativamente em função do ajuste cambial da Argentina.

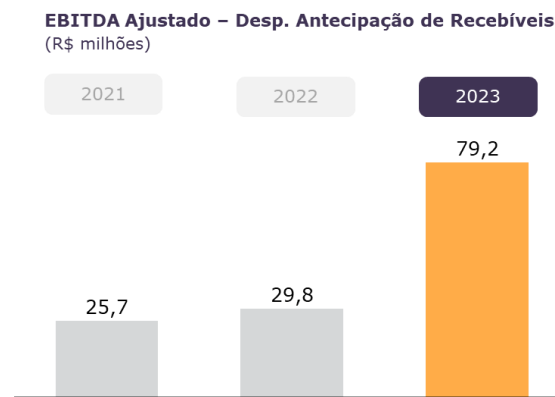
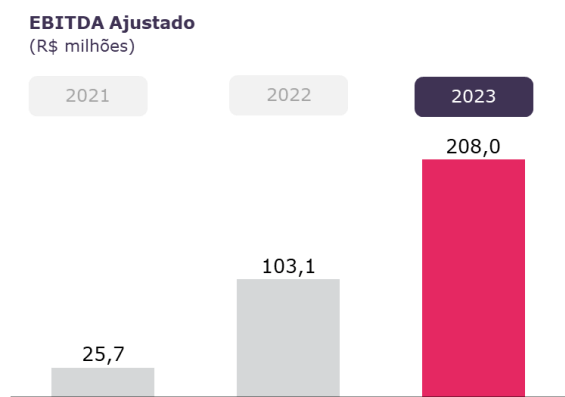
No ano, o lucro bruto acumula crescimento de 20,2%, somando R\$ 455,2 milhões e margem bruta estável de 42,4%, em comparação a 2022.

EBITDA

EBITDA (R\$ milhões)	4T23	4T22	% Δ	2023	2022	% Δ
Lucro (Prejuízo) do exercício	(110,2)	(71,5)	54,1%	(294,9)	(264,9)	11,3%
Depreciação	40,8	45,3	-9,8%	162,5	141,2	15,1%
Resultados financeiros líquidos	97,8	45,3	115,9%	272,1	179,0	52,0%
Imposto corrente	2,4	0,1	2871,3%	4,0	1,5	164,1%
EBITDA	30,9	19,2	61,2%	143,8	56,8	153,0%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>11,5%</i>	<i>7,3%</i>	<i>+4,2 p.p.</i>	<i>13,4%</i>	<i>6,4%</i>	<i>+7,0 p.p.</i>
Despesas relacionadas a fusões e aquisições	17,5	21,4	-17,9%	30,0	37,9	-20,9%
Despesas relacionadas a programas de ILP	5,3	0,8	585,3%	9,0	2,5	255,8%
Outros	10,3	1,8	467,2%	25,2	5,8	336,7%
Eventos não-recorrentes	33,1	23,9	38,3%	64,2	46,2	38,8%
EBITDA Ajustado	64,0	43,1	48,5%	208,0	103,1	101,8%
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>23,8%</i>	<i>16,5%</i>	<i>+7,4 p.p.</i>	<i>19,4%</i>	<i>11,6%</i>	<i>+7,8 p.p.</i>

O EBITDA ajustado pelas despesas não-recorrentes foi de R\$ 64,0 milhões no 4T23, um crescimento de 48,5% em relação ao 4T22. A margem EBITDA ajustada no trimestre foi de 23,8%, 7,4 p.p. acima do mesmo período do ano anterior.

No ano de 2023, o EBITDA ajustado cresceu 101,8%, somando R\$ 208,0 milhões, enquanto a margem EBITDA ajustada aumentou 7,8 pontos percentuais.



Resultado Financeiro

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	4T23	4T22	% Δ	2023	2022	% Δ
Despesa financeira	(126,0)	(54,9)	129,4%	(334,4)	(219,8)	52,2%
Receita financeira	28,1	9,6	193,2%	62,3	40,7	53,0%
Resultado financeiro líquido	(97,8)	(45,3)	115,9%	(272,1)	(179,0)	52,0%

O resultado financeiro do 4T23 foi composto por uma despesa financeira de R\$ 97,8 milhões, relacionada principalmente às despesas one-off do *follow-on*, juros de debêntures e empréstimos, variação cambial e despesas financeiras da Infra.Pay. Vale ressaltar que, como a oferta pública de ações foi realizada no final de dezembro, a maior parte do trimestre não conta com os efeitos do *follow-on*.

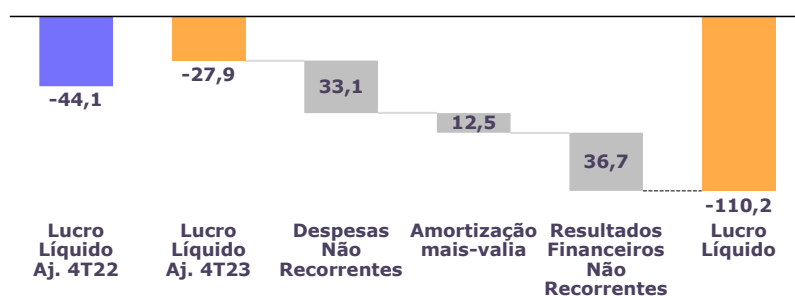
A receita financeira do trimestre foi de R\$ 28,1 milhões, devido principalmente à variação cambial e receita com aplicações financeiras.

Lucro/Prejuízo Líquido

No 4T23, foi apresentado um prejuízo líquido ajustado por eventos não recorrentes e despesas não operacionais, conforme indicadas abaixo, de R\$ 26,4 milhões.

Breakdown do Lucro Líquido 4T23

(R\$ milhões)



- Despesas Não Recorrentes: conforme detalhado no campo de Custos e Despesas Operacionais acima.
- Amortização de Ativos Identificáveis dos M&As (non-cash): Amortização Ativos Identificáveis (M&As) referentes a marca (R\$ 2,5 milhões), carteira de clientes (R\$ 9,6 milhões), mais valia de softwares e outros (R\$ 0,4 milhão).
- Resultados Financeiros Não Recorrentes (non-cash): Provisão do desconto concedido ao bônus de subscrição (R\$ 22,4 milhões), provisão de parcela do earn-out (R\$ 2,9 milhões), ajustes relacionados aos acordos de conversão de dívidas do M&A no *follow-on* (R\$ 8,9 milhões), atualização monetária e custos de fiança bancária referente aos M&As (R\$ 2,4 milhões).

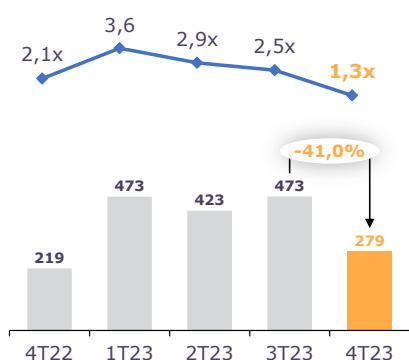
Liquidez e dívida líquida

Liquidez (R\$ milhões)	4T23	3T23	% Δ	4T22	% Δ
Caixa	424,2	209,6	102,4%	293,1	44,7%
Empréstimos e financiamentos	(703,3)	(682,9)	3,0%	(512,3)	37,3%
Dívida líquida	(279,1)	(473,2)	-41,0%	(219,2)	27,3%
Parcelas de M&A	(26,3)	(135,1)	-80,5%	(190,8)	-86,2%
Dívida líquida + M&A	(305,4)	(608,3)	-49,8%	(409,9)	-25,5%

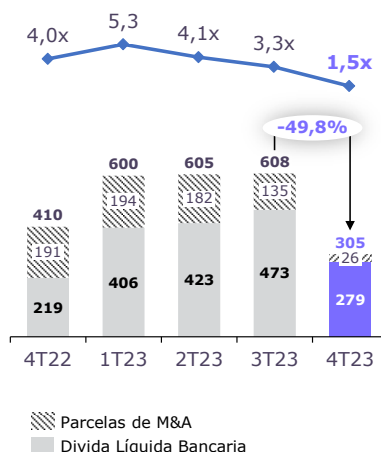
A Companhia encerrou o trimestre com posição de caixa de R\$ 424,2 milhões após a entrada de recursos provenientes da oferta pública realizada em dezembro de 2023, enquanto o saldo de empréstimos e financiamentos bancários aumentou R\$ 20 milhões em comparação ao 3T23, totalizando R\$ 703,3 milhões. Finalizamos o ano com dívida líquida de R\$ 279,1 milhões, uma redução de 41,0% comparado ao trimestre anterior.

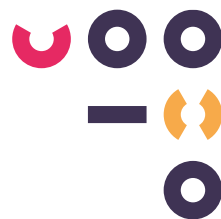
O saldo de parcelas de M&A teve redução de R\$ 108,8 milhões no mesmo período, queda de 80,5% do saldo devedor. Vale destacar que o saldo de dívida líquida + parcelas de M&A reduziu 49,8% em relação ao 3T23 e 25,5% em relação ao 4T22, fazendo com que a Alavancagem da Companhia fosse a seguinte:

Dívida Líquida Bancária
(R\$ milhões, razão sobre EBITDA Ajustado LTM)



Dívida Líquida Total
(R\$ milhões, razão sobre EBITDA Ajustado LTM)





Capex

Capex (R\$ milhões)	4T23	4T22	% Δ	2023	2022	% Δ
Infraestrutura	0,6	(10,4)	-105,4%	(16,1)	(49,5)	-67,5%
Tecnologia	(9,0)	(20,7)	-56,5%	(77,1)	(144,8)	-46,8%
Capex total	(8,4)	(31,1)	-72,9%	(93,1)	(194,3)	-52,1%

No 4T23, o Capex total da Companhia foi de R\$ 8,4 milhões, composto por:

- Investimentos em infraestrutura de - R\$ 0,6 milhões, resultado atípico justificado pelos ajustes financeiros no valor de R\$ 1,4 milhão devido à desvalorização cambial da Argentina, conforme já mencionado acima.
- Investimento em tecnologia de R\$ 9,0 milhões, representando uma redução de 56,5%, em função do projeto de integração de sistemas, provocando diminuição de custos de licenças.

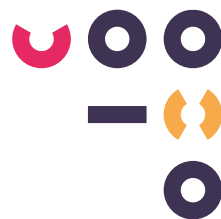
Relacionamento com auditores independentes

Em conformidade da instrução CVM n. 381/03 informamos que a Companhia consultou os auditores independentes KPMG Auditores Independentes no sentido de assegurar o cumprimento das normas emanadas pela Autarquia, bem como a Lei de Regência da profissão contábil, instituída por meio do Decreto Lei 9.295/46 e alterações posteriores.

Também foi observado o cumprimento da regulamentação do exercício da atividade profissional emanada do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e as orientações técnicas emanadas do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (IBRACON).

A Companhia adotou o princípio fundamental de preservação da independência dos auditores, garantindo a não influência de auditar os seus próprios serviços, e tampouco de terem participado de qualquer função de gerência da Companhia.

A KPMG Auditores Independentes estava contratada para execução de serviços de auditoria do exercício corrente e de revisão das informações trimestrais do mesmo exercício.



Conferência de resultados

Quarta-feira, 20 de março de 2024

10h00 (horário de Brasília) | 08h00 (EST)

Webcast: ri.infracommerce.com.br

Sobre a Infracommerce

A Infracommerce é um ecossistema digital white label que atua no conceito de Customer Experience as a Service (CXaaS). A Companhia oferece soluções digitais desde plataforma e dados até logística e pagamentos que simplificam as operações digitais de empresas de qualquer tipo de negócio, desde mercado de luxo a grandes varejistas e indústrias. Com presença no Brasil, México, Panamá, Equador, Colômbia, Peru, Chile, Argentina e Uruguai, e cerca de 3.500 funcionários, a Companhia foi premiada como a Melhor Empresa de Soluções Digitais, pela Associação Brasileira de Comércio Eletrônico. Para mais informações, visite ri.infracommerce.com.br.

Contatos

Relações com Investidores

Tel: +55 11 3848-1313 ou +55 11 94009-7825
investor@infracommerce.com.br

Relações com a Imprensa

Tel: +55 11 99920-9079
infracommerce@giusticom.com.br

Balço Patrimonial (R\$ milhes)	4T23	4T22	% Δ
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	414,1	278,9	48,5%
Investimentos Financeiros	10,1	14,2	-29,1%
Contas a receber	496,0	431,5	15,0%
Adiantamentos de fornecedores	123,6	141,2	-12,5%
Impostos a recuperar	60,0	123,7	-51,5%
Imposto de renda e contribuio social a recuperar	17,7	0,1	17778,8%
Despesas pagas antecipadamente	5,4	4,8	11,9%
Outras contas à receber	5,0	3,5	42,2%
Total do ativo circulante	1.131,8	997,9	13,4%
Não circulante			
Mútuoa receber de partes relacionadas	--	--	n.a.
Outras contas a receber	70,7	71,8	-1,6%
Impostos a recuperar	37,2	29,7	25,2%
Depósitos judiciais	181,4	169,6	7,0%
Imobilizado	98,8	98,6	n.a.
Intangível	1.869,7	1.735,4	-94,3%
Direito de Uso	53,7	106,5	-49,5%
Total do ativo não circulante	2.311,6	2.211,7	4,5%
Total do ativo	3.443,5	3.209,6	7,3%
Passivo			
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	218,1	257,1	-15,2%
Debênture	82,6	23,4	253,0%
Arrendamento	23,9	50,5	-52,6%
Fornecedores	549,7	428,9	28,2%
Risco sacado	31,1	49,5	-37,2%
Adiantamento de clientes	1,1	2,6	-58,5%
Salários, encargos e provisão para férias	49,8	55,9	-11,0%
Impostos a pagar	15,1	36,4	-58,6%
Instrumentos financeiros	32,4	--	n.a.
Contas a pagar pela combinao de negócios	16,0	91,5	-82,5%
Outras contas a pagar	7,6	10,3	-26,9%
Total do passivo circulante	1.027,2	1.006,0	2,1%
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	85,9	2,2	3875,0%
Debêntures	316,7	229,6	37,9%
Impostos a pagar	161,8	162,3	-0,3%
Arrendamentos	34,9	69,1	-49,4%
Impostos diferidos	1,9	2,6	-28,8%
Passivo para a participao de não controladores	49,8	73,1	-31,8%
Contas a pagar pela combinao de negócio	10,3	99,3	-89,6%
Salários, encargos e provisão para férias	14,3	5,8	147,0%
Outras contas a pagar	37,4	34,9	7,2%
Provisões para contingências	83,3	79,7	4,5%
Receita diferida	--	1,6	-100,0%
Total do passivo não circulante	796,4	760,2	4,8%
Total do patrimônio líquido	1.619,9	1.443,3	12,2%
Total do passivo e do patrimônio líquido	3.443,5	3.209,6	7,3%

Demonstrações dos fluxos de caixa (R\$ milhões)	31/12/2023	31/12/2022
Exercícios findos em 31 dezembro de 2023 e 2022		
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)		
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo líquido do exercício	(294.872)	(264.939)
Ajustes para:		
Depreciação de imobilizado	15.977	9.431
Amortização de intangível	113.198	94.674
Depreciação do direito de uso	33.302	37.098
Juros sobre arrendamentos	9.826	7.540
Rendimento sobre aplicações financeiras, líquido de imposto de renda	(5.589)	(2.448)
Provisões (reversões) para contingências	3.555	(38)
Encargos financeiros de empréstimos	32.876	15.064
Encargos financeiros de debêntures	56.801	36.066
Ajuste a valor presente	3.164	2.828
Ajuste a valor justo	9.150	--
Atualização monetária	8.399	36.443
Remuneração pós-combinação	5.402	20.727
Transações de pagamentos baseados em ações, liquidável em ações	8.982	2.060
Variação cambial não realizada	(1.931)	10.836
Amortização do passivo fiscal diferido	(889)	(1.029)
Baixa de imobilizado/intangível	78	467
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	2.064	(1.952)
Resultado de remensuração de investimento	--	(8.670)
Bônus de subscrição	25.050	19.112
Remensuração earn-out	13.474	--
Ajuste de economia hiper inflacionária	(551)	--
Outros	(783)	--
	36.682	13.270
Variação nos ativos e passivos operacionais		
Contas a receber	97.495	55.707
Adiantamentos de fornecedores	17.627	(53.008)
Imposto de renda e contribuição social e outros impostos a recuperar	48.984	(19.184)
Outras contas a receber	588	9.075
Despesas pagas antecipadamente	(575)	(2.833)
Depósitos judiciais	(3.335)	(108.603)
Fornecedores	94.013	17.100
Fornecedores - risco sacado à pagar	56.196	143.032
Adiantamento de clientes	(1.521)	(9.596)
Salários, encargos e provisão para férias	(30.119)	20.413
Impostos a pagar	(21.770)	102.347
Outras contas a pagar e receita diferida	(12.508)	(4.224)
Pagamento de impostos	--	(2.562)
Pagamento de contingências	--	(47)
Fluxo de caixa (usado nas) gerado das atividades operacionais	281.757	160.887
Fluxo de caixa de atividades de investimento		
Aquisição de imobilizado	(16.062)	(49.460)
Aquisição de intangível	(77.079)	(144.798)
Investimento em aplicações financeiras	(30.464)	(53.488)
Resgate de aplicações financeiras	40.186	128.653
Aquisição de participação em controlada, líquida de caixa adquirido	(83.696)	(8.260)
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(167.115)	(127.353)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento		
Aumento de capital	400.000	400.800
Aumento de capital - pagamento baseado em ações	337	8.958
Custo de emissão de ações (follow on)	(26.439)	--
Custo de emissão - empréstimos e debêntures	(3.032)	739
Captação de debêntures	165.670	--
Custo de transação de antecipação de recebíveis	(140.521)	(86.639)
Pagamento de risco sacado	(82.844)	(116.925)
Captação de empréstimos e financiamentos	333.043	327.841
Juros pagos sobre arrendamentos	(11.481)	(8.309)
Juros pagos sobre debêntures	(54.695)	(34.376)
Juros pagos sobre empréstimos	(28.754)	(19.813)
Juros capitalizados de empréstimos	880	--
Pagamento de principal de empréstimos	(305.190)	(126.935)
Pagamento de principal de debêntures	(19.230)	--
Pagamento de principal de arrendamentos	(39.603)	(29.662)
Aquisição de participação em controlada - parcelas diferidas pagas	(167.531)	(191.251)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	20.610	124.428
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	135.252	157.962
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	278.896	120.934
Efeito de variação cambial no caixa e equivalente de caixa	4.015	--
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	414.148	278.896
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	135.252	157.962

Glossário

B2B (Business-to-business): Comércio estabelecido entre empresas.

B2C (Business-to-customer): Comércio efetuado diretamente entre a empresa produtora, vendedora ou prestadora de serviços e o consumidor final.

CAPEX: Montante investido na aquisição (ou introdução de melhorias) de bens de capital.

Customer Experience as a Service (CXaaS): Valorização da experiência do consumidor em todos os canais de relacionamento de nossos clientes.

DTC (Direct-to-customer): Termo utilizado para caracterizar a relação direta comercial entre a empresa produtora, vendedora ou prestadora de serviços e o consumidor final.

FTE (Full Time Equivalent): Número de funcionários ajustado pelo tempo integral de trabalho.

GMV (Gross Merchandise Volume): Volume bruto de transação das mercadorias em nosso ecossistema.

EBITDA: Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

TPV (Total Payment Volume): Volume transacionado pelos meios de pagamento.

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).