

infra^o
commerce

Release
de Resultados

3T25

 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

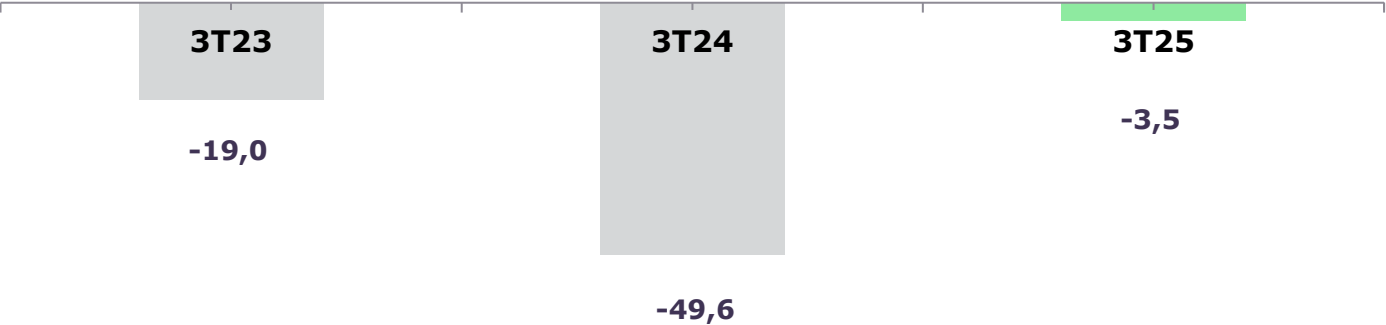
Indicadores

Financeiros

infra
commerce



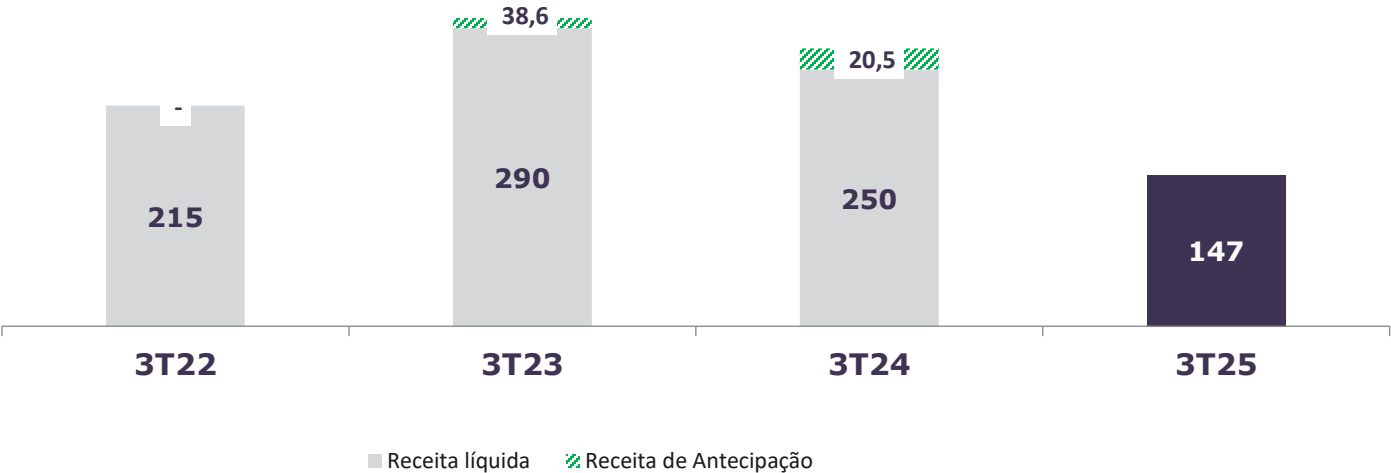
EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis
Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment



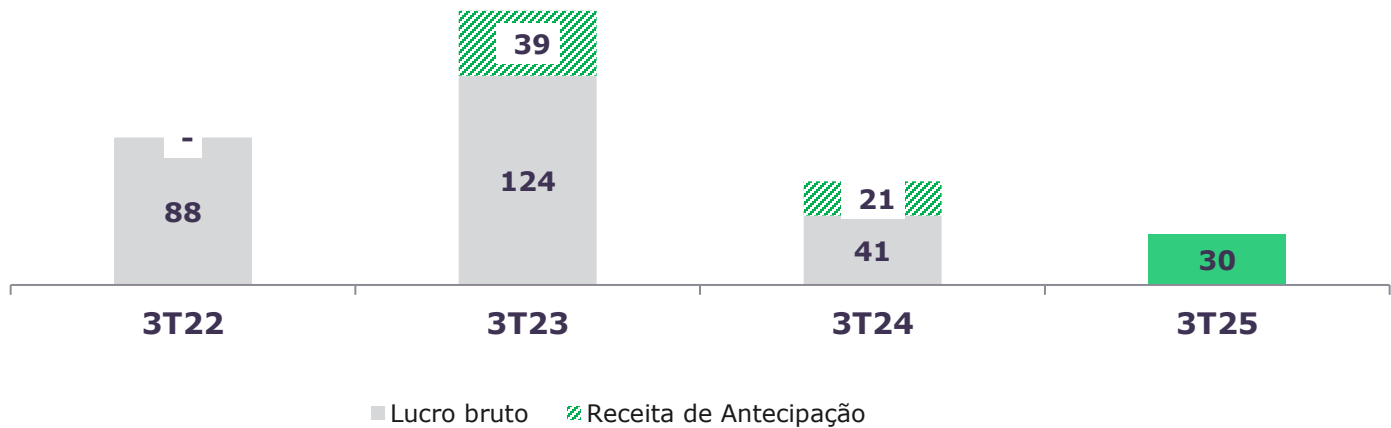
Destaques (R\$ milhões)	9M25	9M24	% Δ	3T25	2T25	% Δ
EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment	2,4	-204,5	101,17%	-3,5	4,6	-176,1%
Margem EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment %	0,8%	-82,4%	83,2	-2,40%	2,50%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

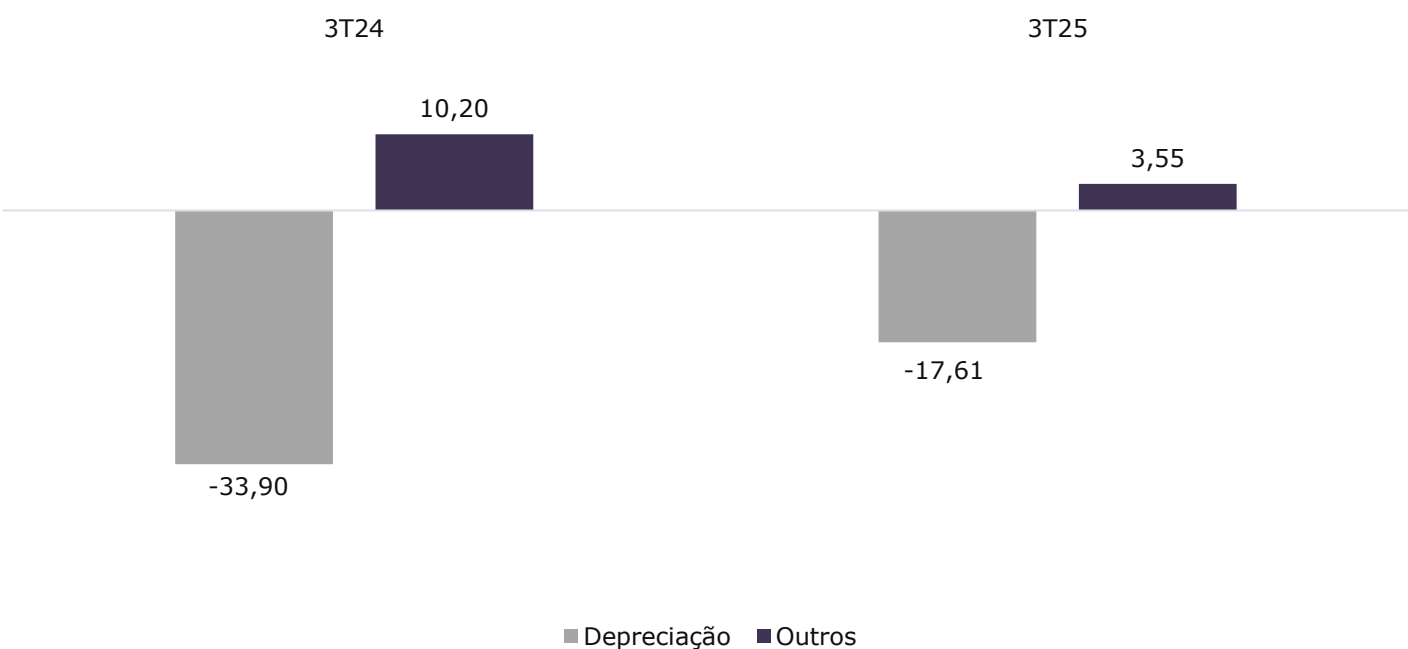
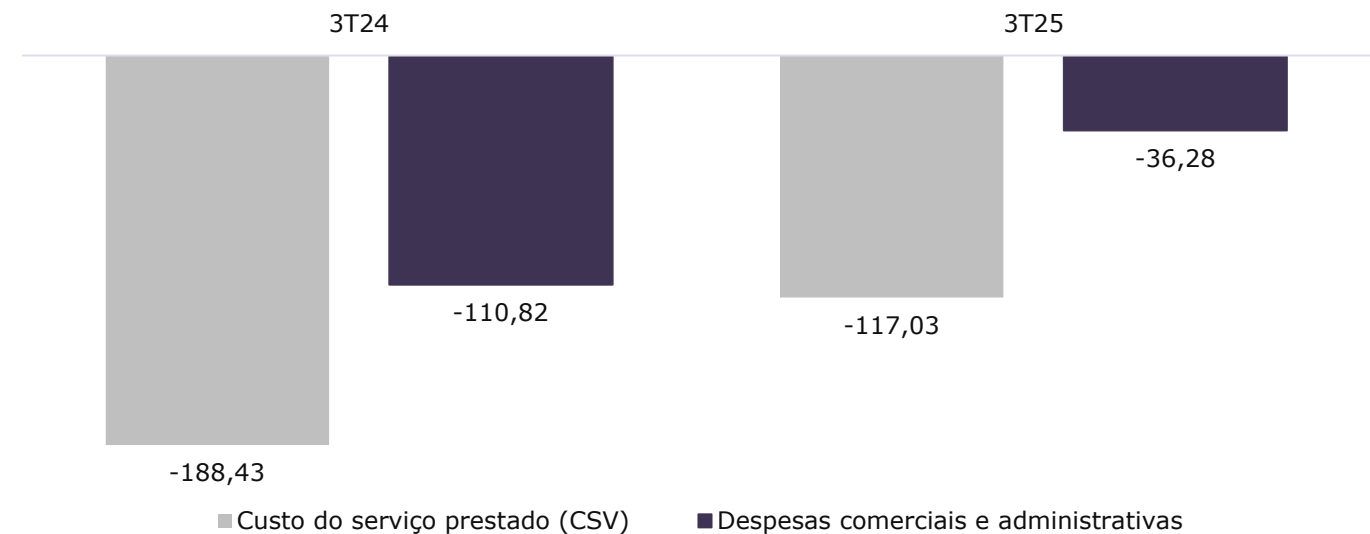


Lucro bruto (R\$ milhões)



- **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:

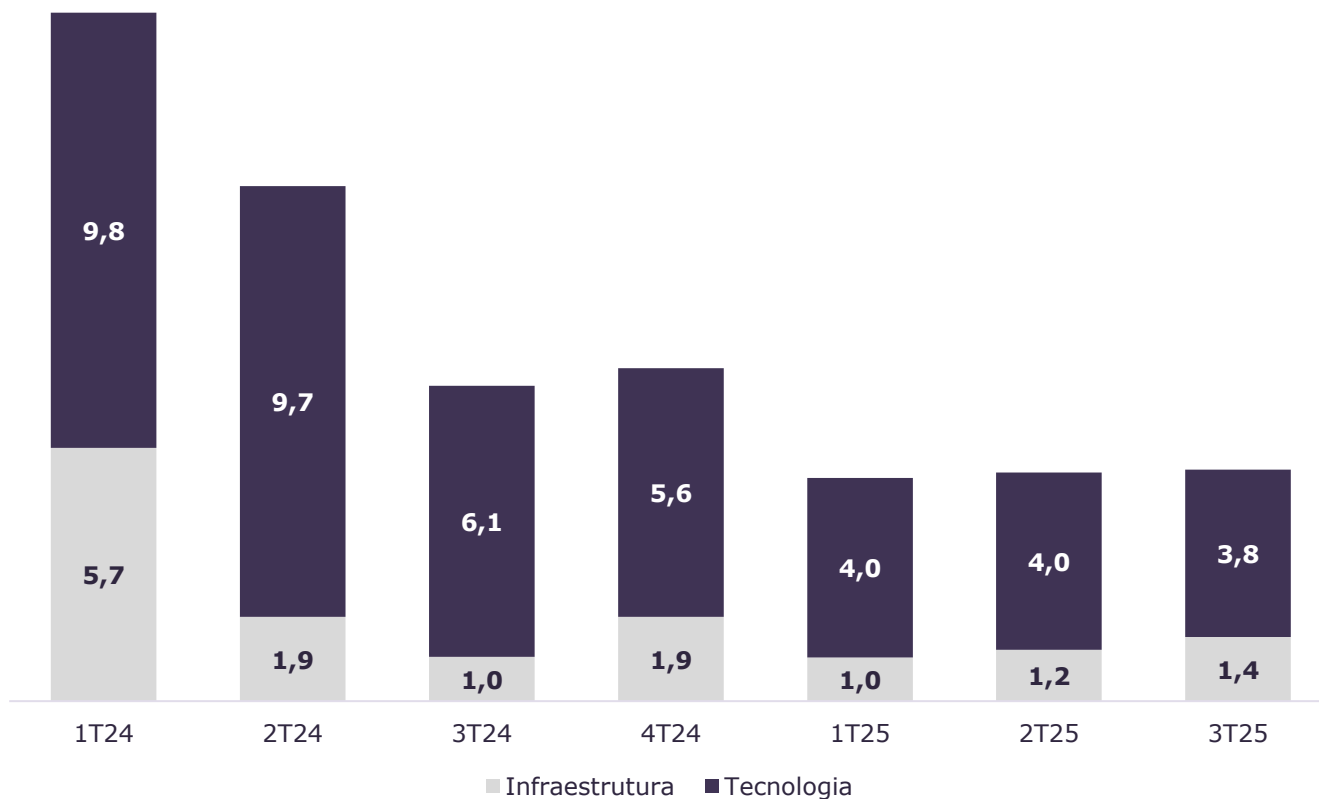
- Redução expressiva das despesas operacionais
- Depreciação e amortização de R\$ 17,6 milhões

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

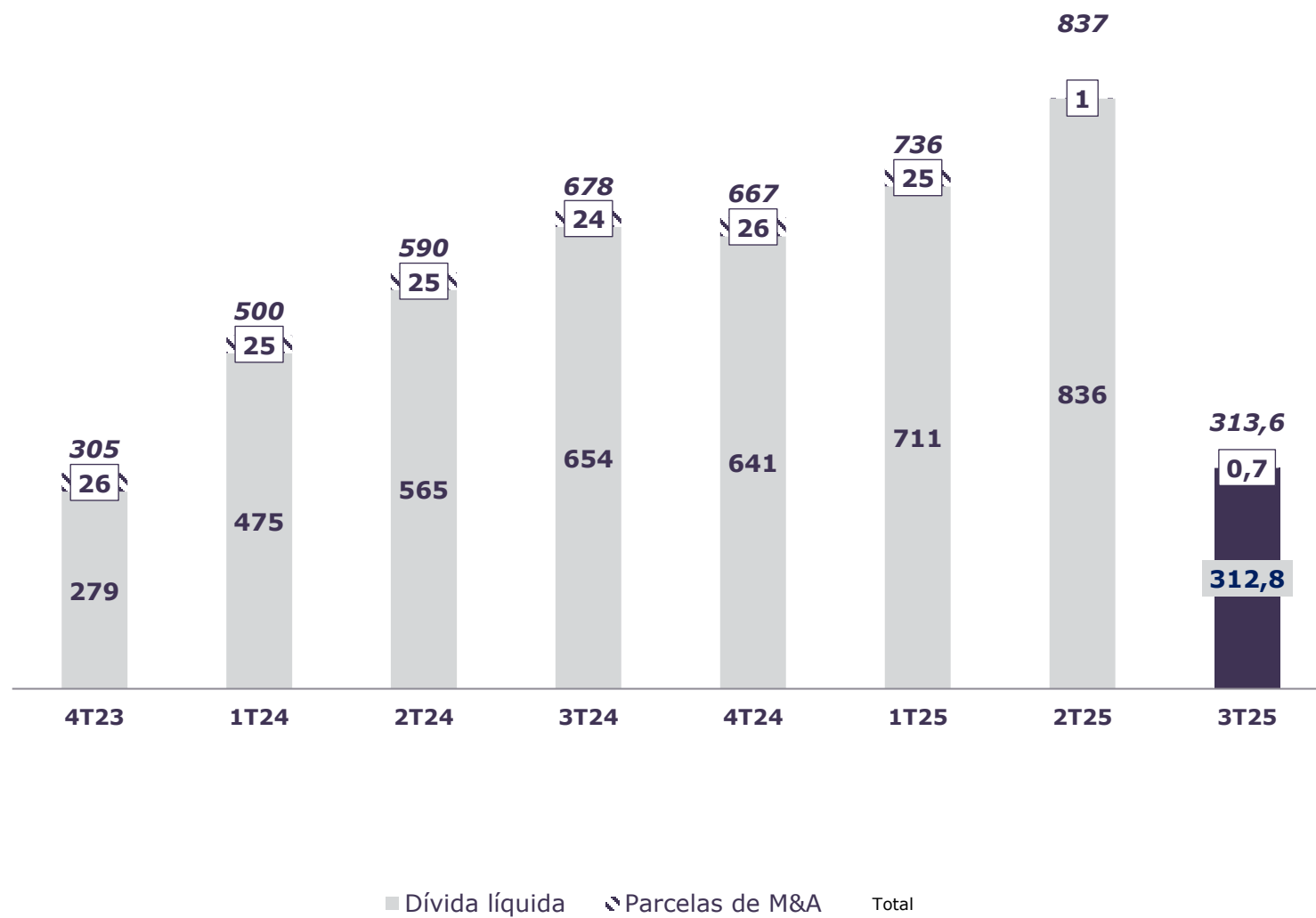
- **Resultado financeiro líquido:** inclui provisões de juros de R\$ 52,8 milhões relacionadas aos instrumentos mandatoriamente conversíveis.
- **Depreciação e amortização:** valor de R\$ 17,6 milhões refere-se majoritariamente a investimentos passados e é amplamente inferior a nova política de investimentos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

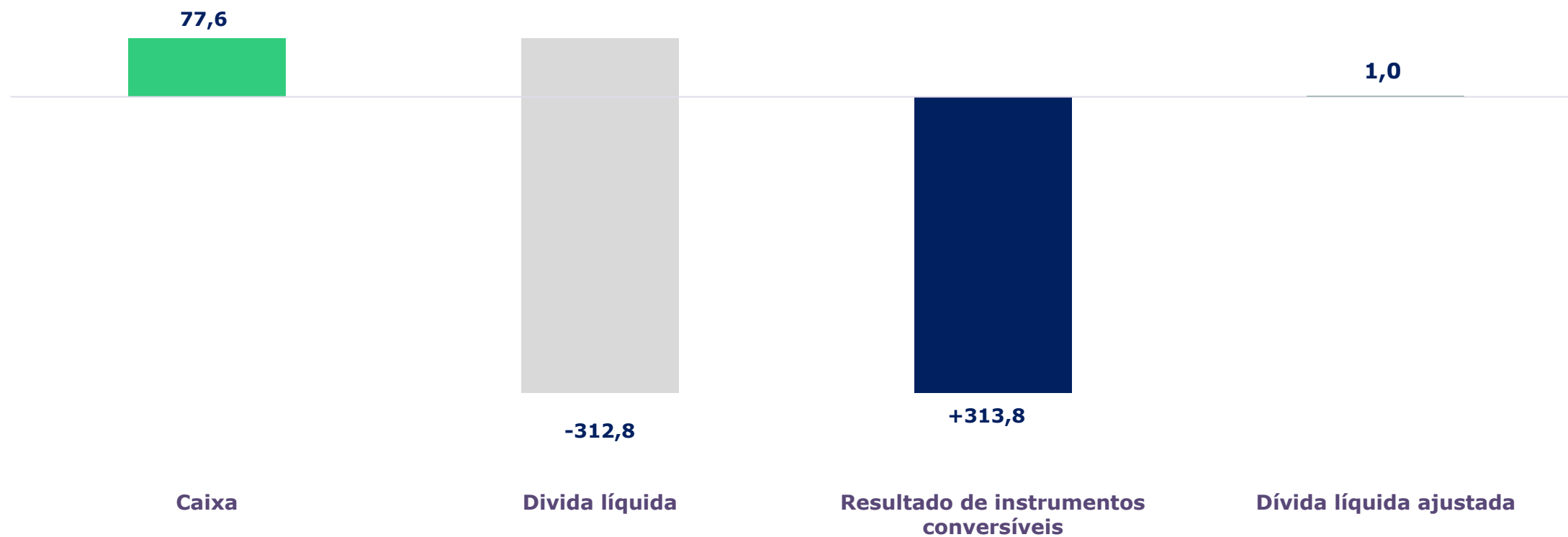
Liquidez (R\$ milhões)



Análise da dívida bruta:

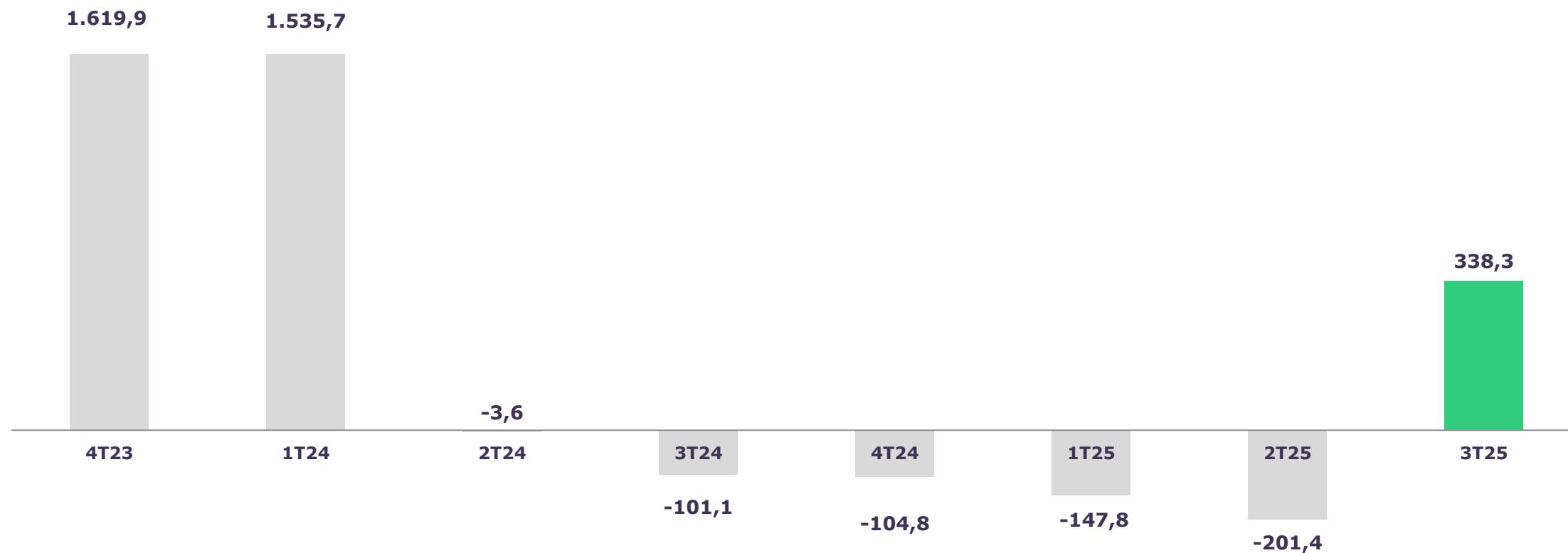
- **Dívida líquida + M&A:** R\$313,6 milhões;
- Instrumentos financeiros conversíveis no total de **R\$ 313,8 milhões;**

Liquidez – endividamento financeiro (R\$ milhões)



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

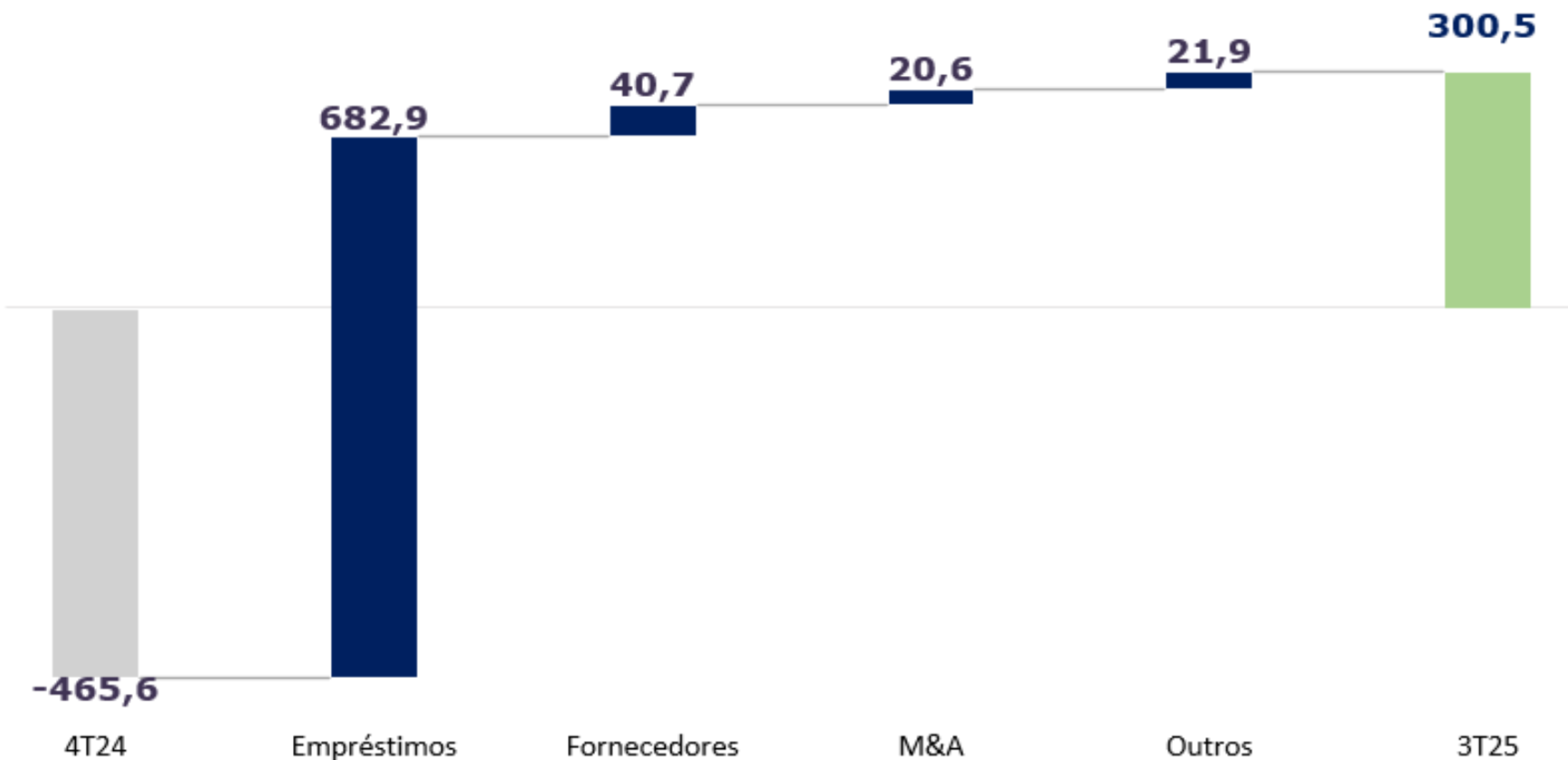
Patrimônio Líquido (R\$ milhões)



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)

infra^o
commerce

Earnings
Release

3Q25

 ri.infracommerce.com.br



Disclaimer

This document may contain certain statements and information related to Infracommerce CXAAS S.A., alone or together with other companies in its economic group ("Company"), which reflect the current views and/or expectations, estimates, or projections of the Company and its management with respect to its performance, its business, and future events. Forward-looking statements include, without limitation, any statement that contains predictions, indications, or estimates and projections about future results, performance or goals, as well as words such as "we believe," "we anticipate," "we expect," "we foresee," and "we project," among other words with similar meaning. Although the Company and its management believe that such statements are based on reasonable assumptions, they are subject to risks, uncertainties, and future events and are issued in light of information that is currently available on the date they are issued. Such forward-looking statements speak only as of the date on which they were issued, and the Company is not responsible for publicly updating or revising them after distribution of this document, for any reason, including as a result of new information or future events.

Various factors, including the aforementioned risks and uncertainties, may cause the forward-looking circumstances and events discussed in this document not to occur, and, as a result, the Company's future results may differ materially from those expressed or suggested in these forward-looking statements. Forward-looking statements involve risks and uncertainties and are not guarantees of future events. Therefore, investors should not make any investment decisions based on any forward-looking statements contained herein.

The market and competitive position information, including any market projections mentioned throughout this document, were obtained through internal research, market research, public domain information, and business publications. Although we have no reason to believe that any such information or reports are inaccurate in any material aspect, such information has not been independently verified. The Company is not responsible for the veracity of such information.

Certain percentages and other amounts included in this document have been rounded for ease of presentation. The scales of the graphs can appear in different positions, to optimize the demonstration. Therefore, the numbers and charts presented may not represent the arithmetic sum and adequate scale of the numbers that precede and may differ from those presented in the financial statements.

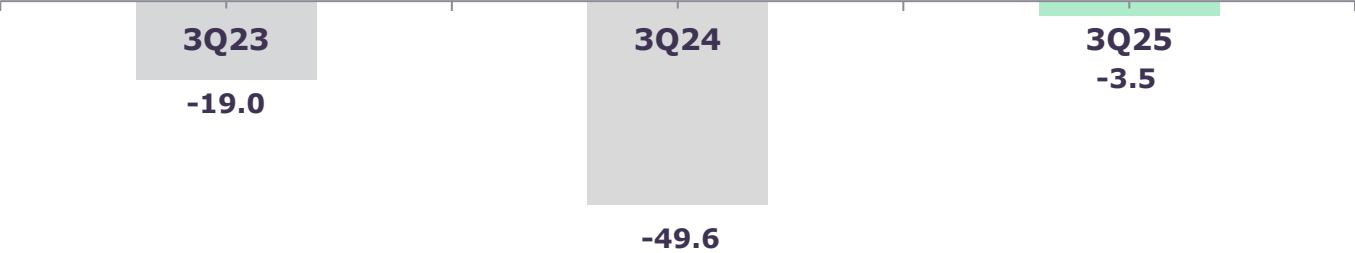
The separate and consolidated quarterly information have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the *International Accounting Standards Board* (IASB), and the accounting practices generally accepted in Brazil (BR GAAP).

3Q25 Financial indicators

infra
commerce



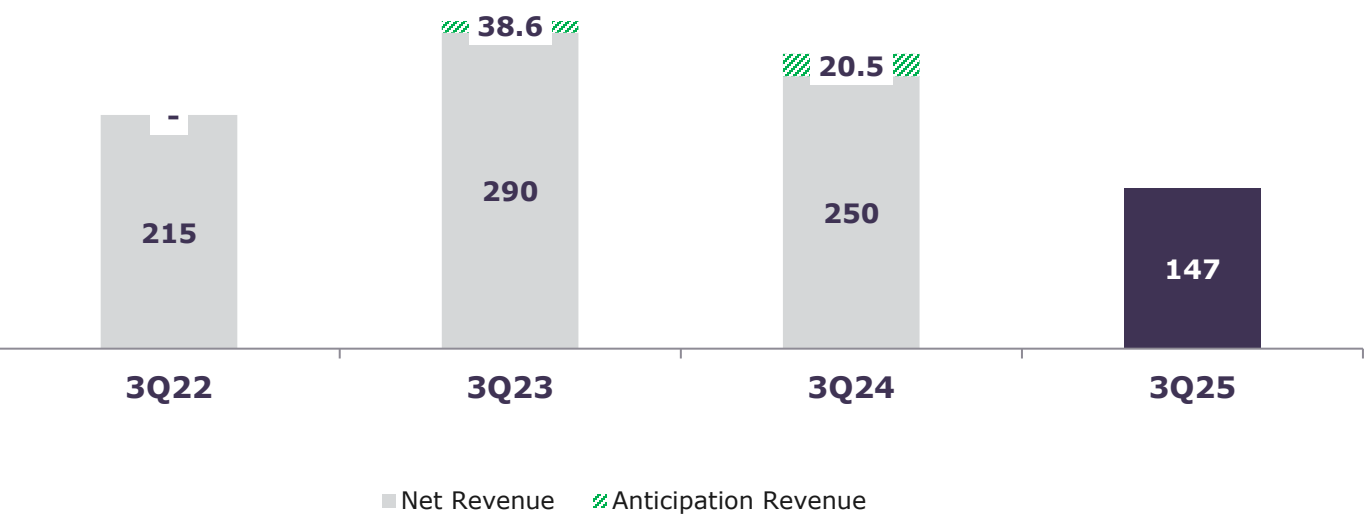
EBITDA (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables
Advance (-) Rentals (-) Impairment



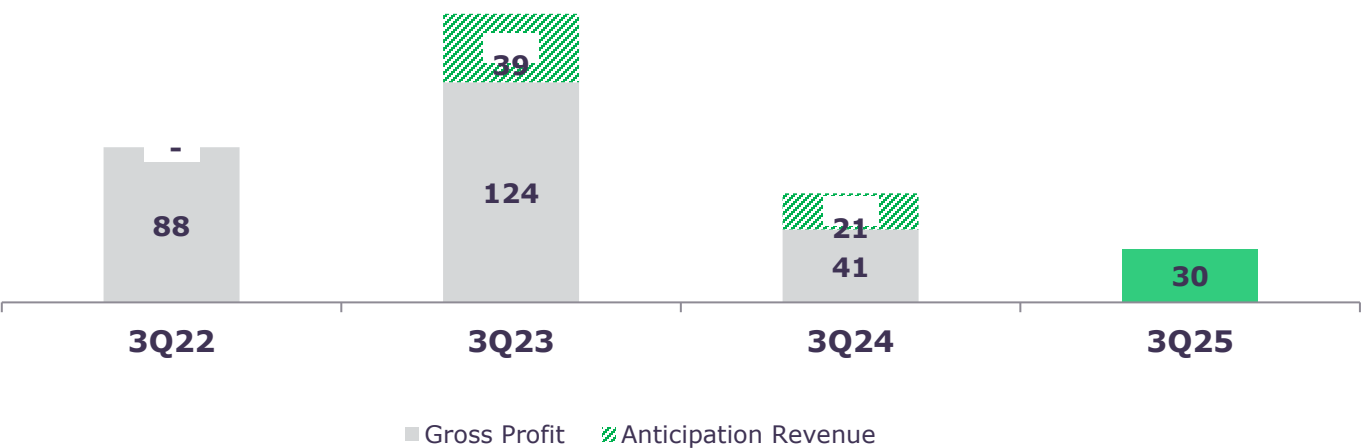
EBITDA (in BRL million)	9M25	9M24	% Δ	3Q25	2Q25	% Δ
EBITDA (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals (-) Impairment	2.4	-204.5	101.17%	-3.5	4.6	-176.1%
EBITDA Margin (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals (-) Impairment %	0.8%	-82.4%	83.2	-2.40%	2.50%	-4.9

- **Ebitda***: the **positive result in 9M25** stands out, an improvement of 101.17% compared to the same period last year;
- Vectors: resizing of logistical and organisational structures, consolidation of systems, scalability of processes and operations in geographic areas, and customer profitability

Net Revenue (BRL million)

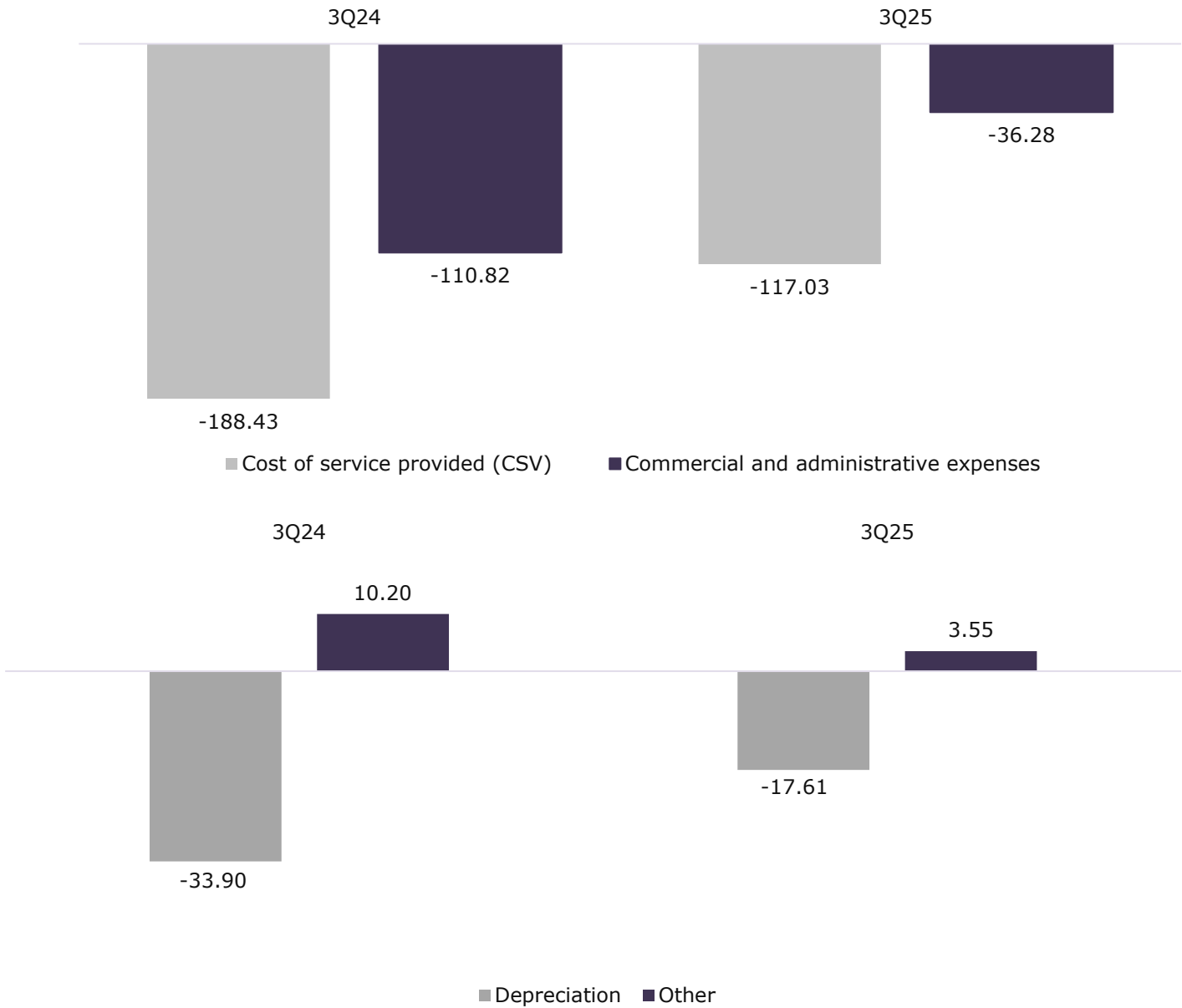


Gross profit (BRL million)



- **Net revenue:** decrease of 25.6% compared to 3Q24, excluding anticipation revenue. The decline is attributable to the loss of strategic clients and the withdrawal from contracts considered onerous.
- **Gross Profit:** a decrease in figures, with a gain of 2.7 p.p. in gross margin compared to 3Q24, excluding anticipation revenue, as part of operational profitability.

Expenses (BRL million)



Net revenue – directed by:

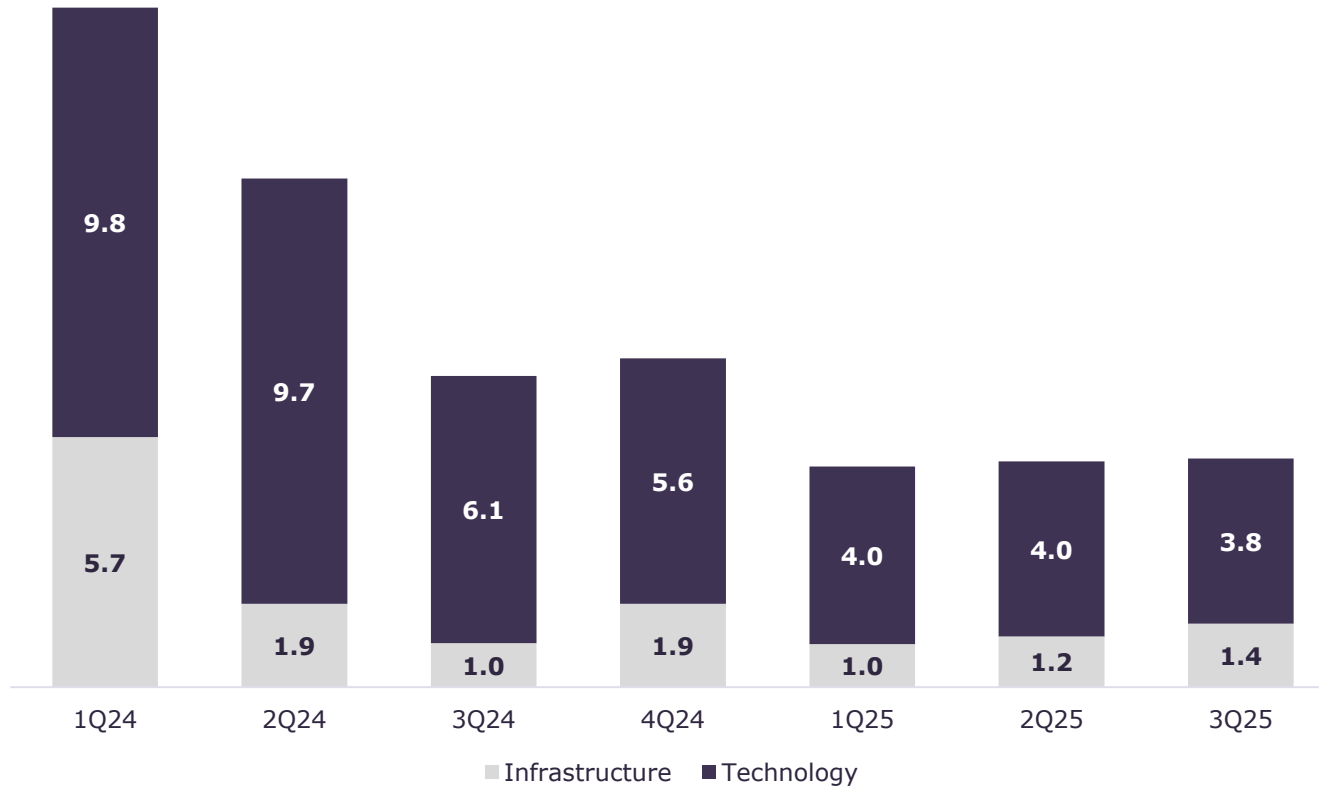
- Sharp reduction of operational expenses
- Depreciation and amortization: BRL 17.6 million

EBITDA Conciliation (BRL million)

EBITDA (in BRL million)	3Q25	3Q24	% Δ	2Q25	% Δ2
Loss for the period	-79.4	-93.4	-15.0%	-61.4	29.2%
Depreciation and amortization	17.6	34.0	-48.2%	19.8	-11.0%
Financial income (expenses), net	64.1	46.2	38.7%	53.1	20.7%
Current income tax	2.6	-0.4	-750.0%	3.2	-18.8%
EBITDA	6.5	-13.7	-147.4%	15.4	-58.2%
EBITDA Margin (%)	4.4%	-6.0%	10.3	8.5%	-4.1
Rental	-4.8	-7.1	-32.4%	-5.7	-16.1%
Capex	-5.2	-7.1	-26.8%	-5.1	1.2%
Expense Advance	-	-21.7	n.a	-	n.a
Impairment	-	-	n.a	-	n.a
EBITDA (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals	-3.5	-49.6	-92.9%	4.6	-177.2%
EBITDA Margin (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals (-) Impairment %	-2.4%	-21.6%	19.2	2.5%	-4.9

- **Net financial result:** includes interest provisions of BRL 52.8 million related to the mandatorily convertible instruments.
- **Depreciation and amortization:** the amount of BRL 17.6 million is mainly associated with past investments and is significantly lower than the new recurring investment policy of BRL 5 million per quarter.

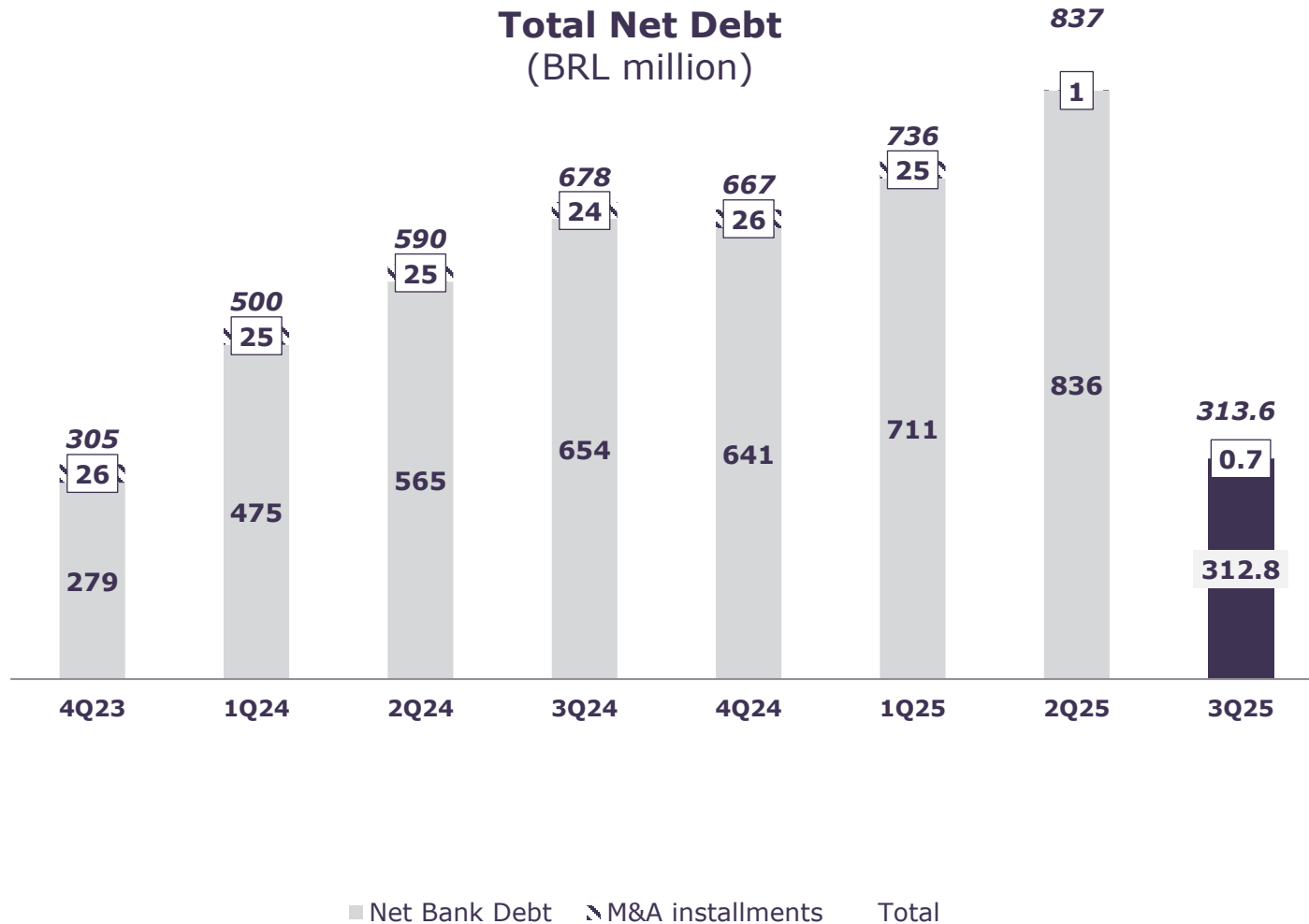
Capex breakdown



- **Investments in technology** of up to **BRL 3.8 million** in 3Q25, a reduction of 38.2% compared to 3Q24, due to the investment policy preserving liquidity and returns.
- **Investments in logistics infrastructure** of **BRL 1.4 million** in 3Q25, an increase of 44.5% compared to 3Q24.

Liquidity

Total Net Debt
(BRL million)

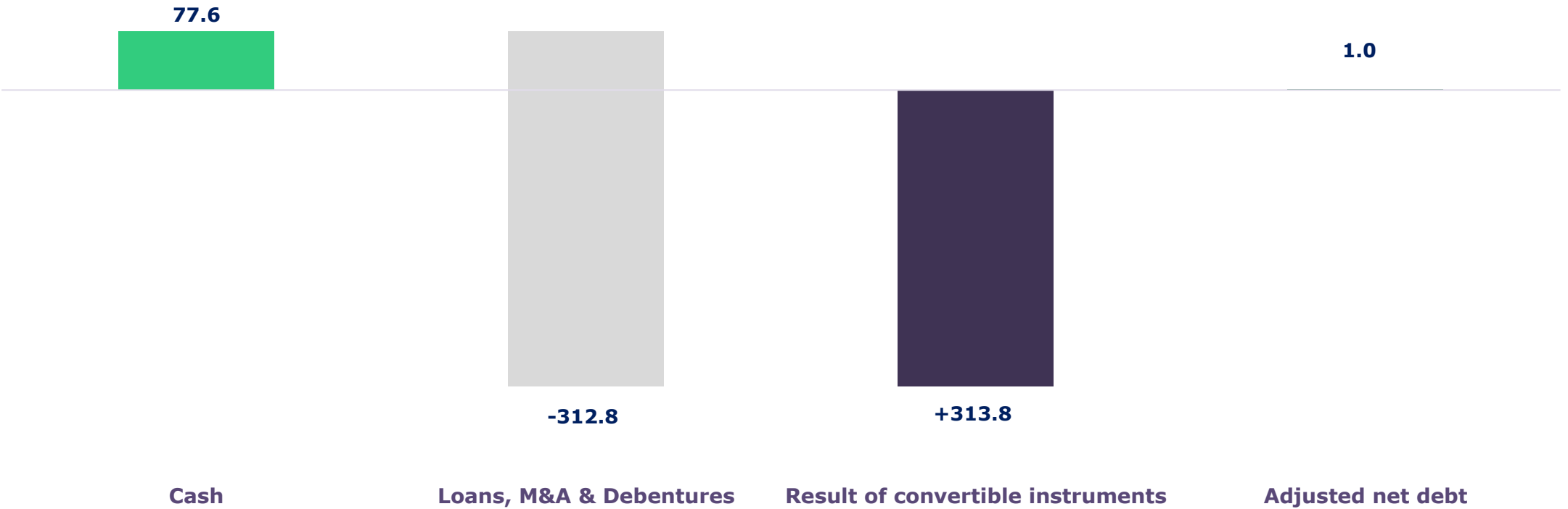


The Company's Net Debt in perspective:

- **Net Debt plus M&A:** BRL 313.6 million;
- Convertible instruments of up to **BRL 313.8 million;**

Liquidity

(BRL million)

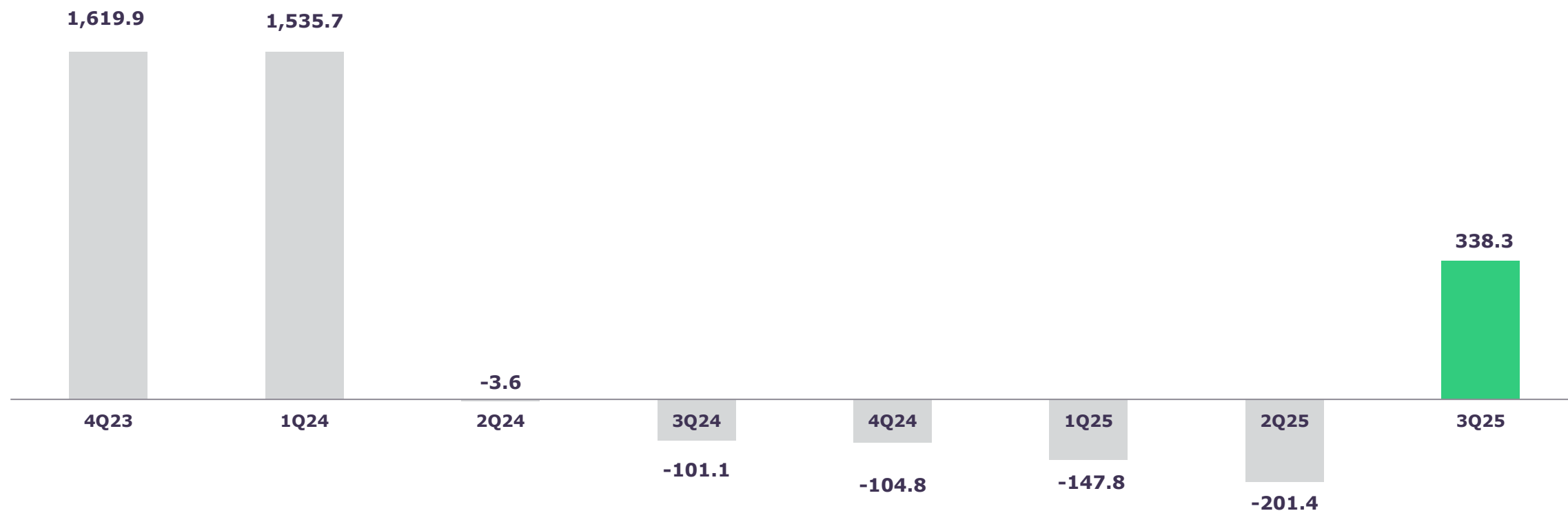


The cash balance exceeds the remaining debt balance by BRL 1 million

Net worth

(BRL million)

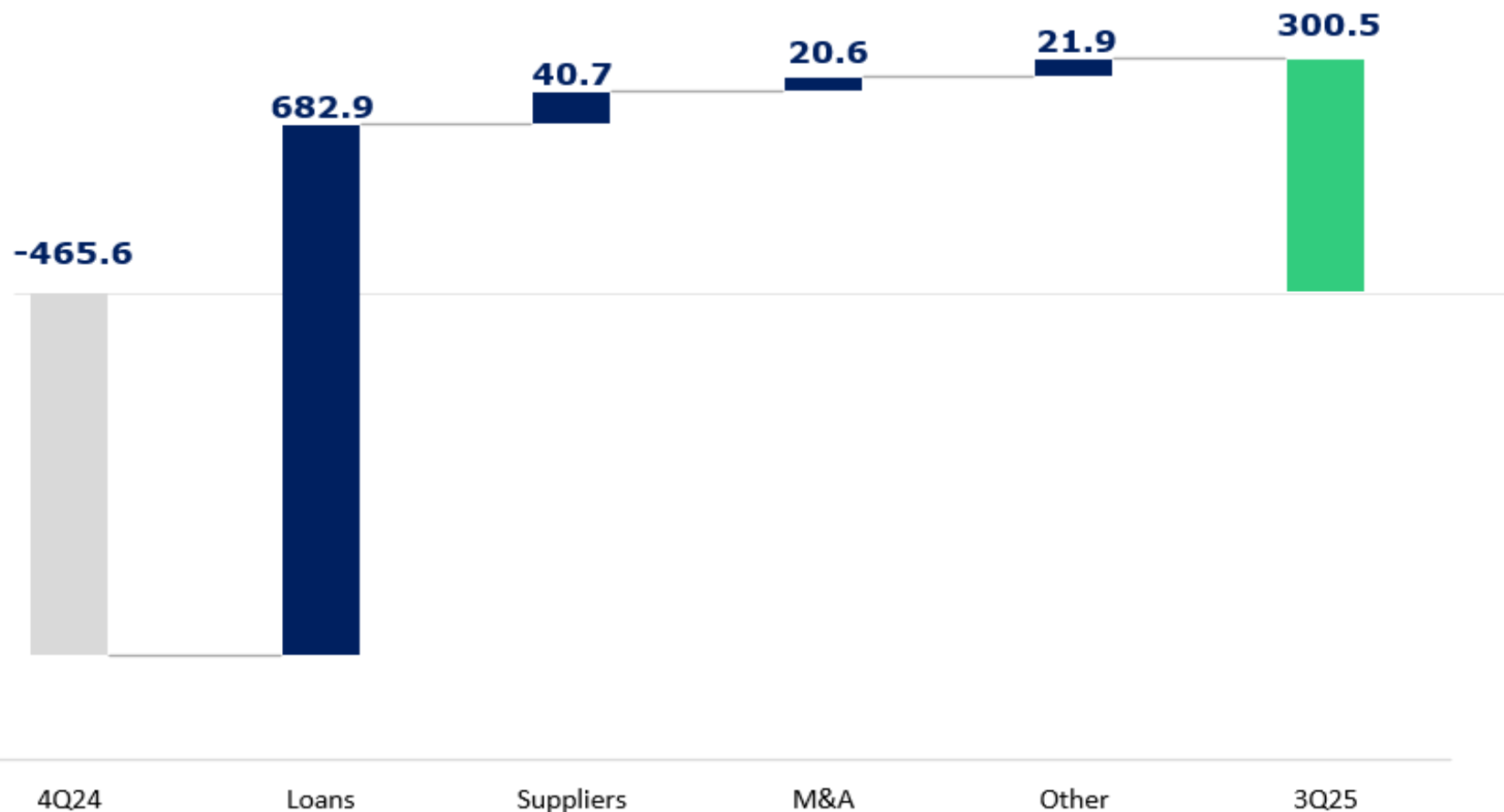
11



Reversal of the negative shareholders' equity balance of - BRL 201.4 million in 2Q25 to a positive balance of BRL 338.3 million in 3Q25.

Net Working Capital

Net Working Capital (BRL million)



- **Net working capital:** reversal from a negative balance of R\$465.6 million in 2024 to a positive balance of R\$300.5 million in 3Q25.
- **Substantial improvement** driven by the implementation of the restructuring plan, particularly the conversion of financial liabilities into equity.



Thank you very much!

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