



infra.
commerce

Release
de Resultados

2T24

 ri.infracommerce.com.br

 Para mais informações, ligue:

+55 11 3848.1313
+55 11 94009.7825



Disclaimer

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).

2T24

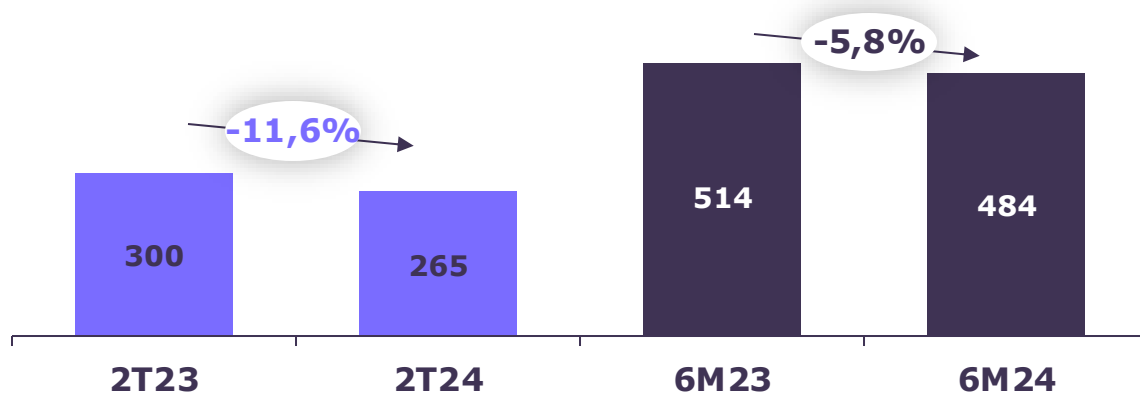
Indicadores Financeiros

infra
commerce

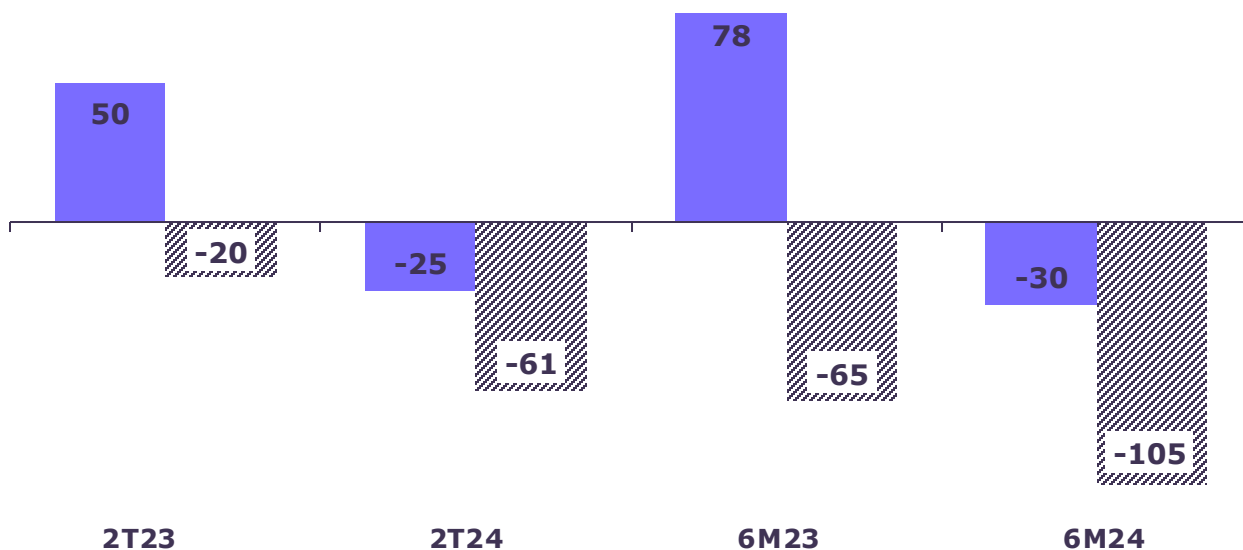


Resultados Financeiros – Consolidado

Receita Líquida Ajustada (R\$ milhões)



Ebitda Ajustado (R\$ milhões)



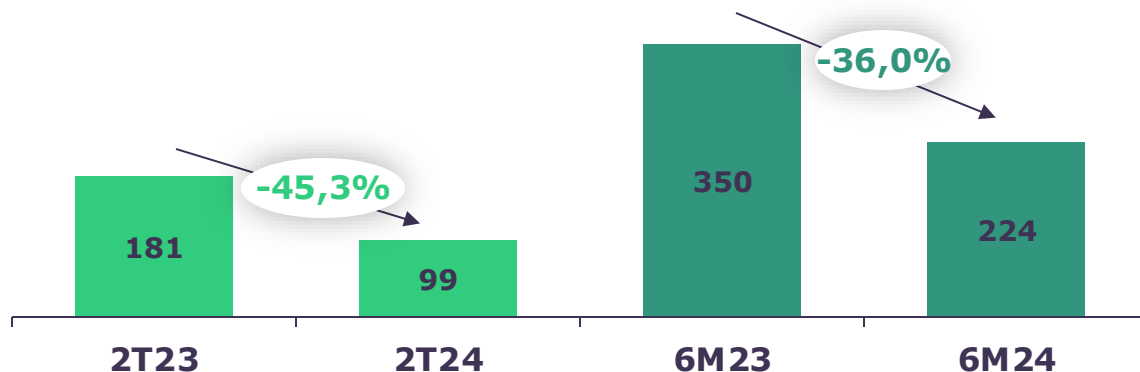
■ Ebitda ajustado(R\$ Milhões) ▨ Ebitda ajustado - Capex - Antecipação e Aluguel

- **Receita líquida:** queda no Brasil pela perda de cliente relevantes e efeitos de saída de clientes onerosos, além de efeitos de M&A e inflação em Latam

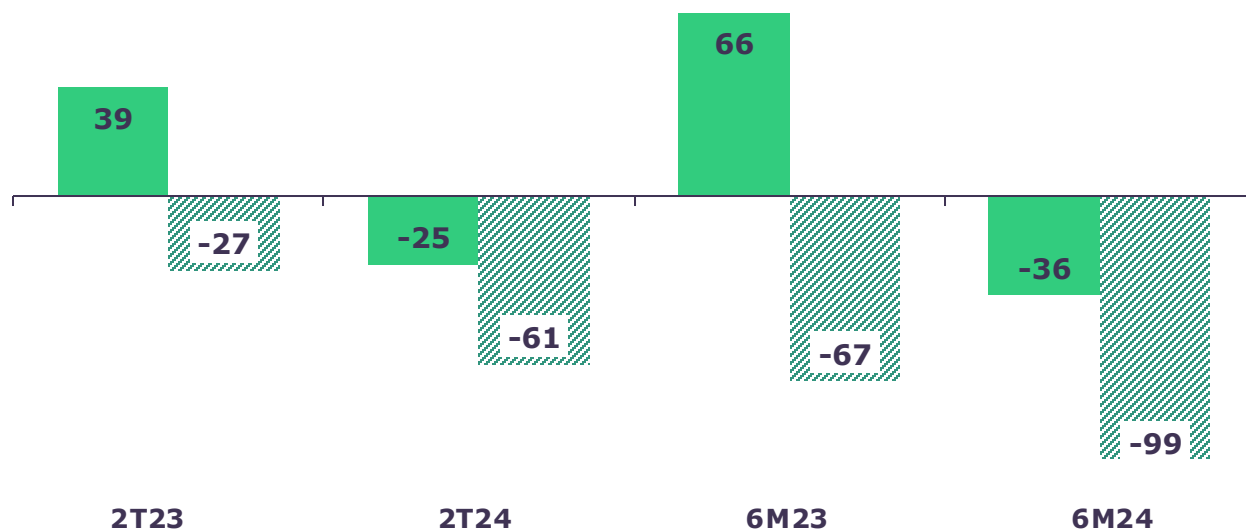
- **Ebitda Ajustado:** menor receita e efeito da redução de antecipação de receitas de clientes refletido no **Ebitda Ajustado menos Capex, Aluguel e Antecipação.** *Phasing* de reduções de despesas no Brasil e maiores custos em Latam.

Resultados Financeiros - Brasil

Receita Líquida Ajustada (R\$ milhões)



Ebitda Ajustado (R\$ milhões)

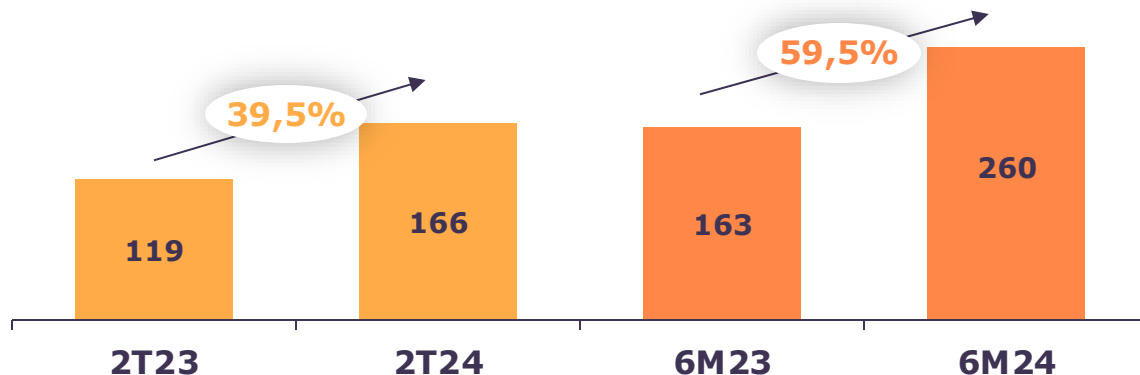


■ Ebitda ajustado (R\$ Milhões) ■ Ebitda ajustado - Capex - Antecipação e Aluguel

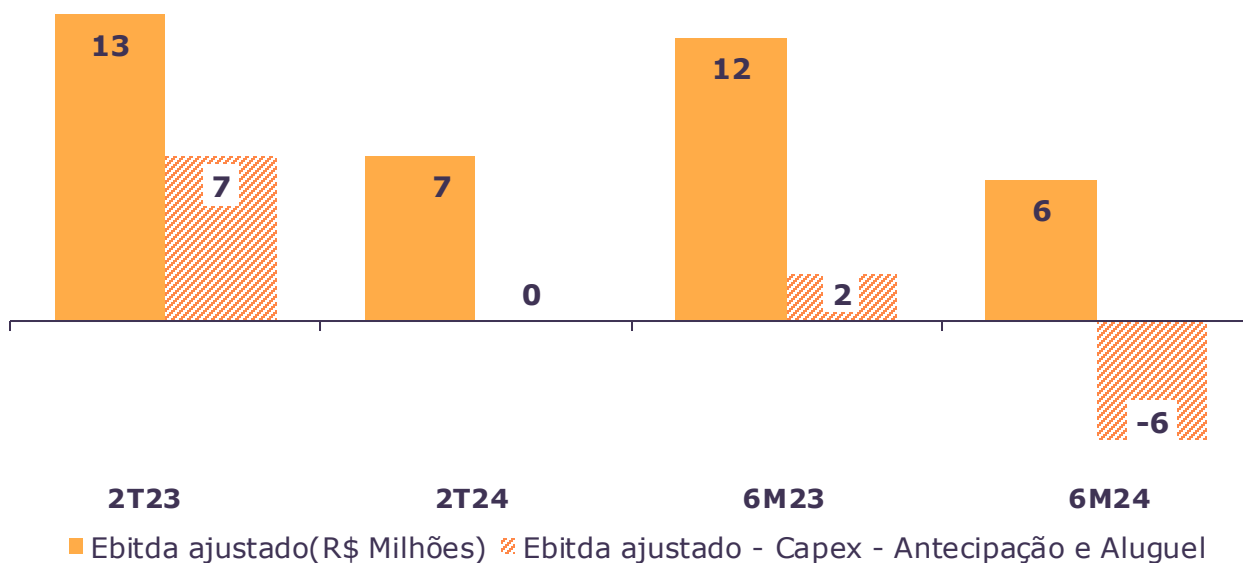
- **Receita líquida:** concentração de perda de receita em grandes contas (exemplo Nike) além da revisão de clientes onerosos.
- **Ebitda Ajustado:** principal efeito da queda da receita *vs phasing* de iniciativas de redução de custos fixos e despesas. Impacto no **Ebitda Ajustado menos Capex, Aluguel e Antecipação** pela menor nível de despesas nestas linhas.

Resultados Financeiros - Latam

Receita Líquida (R\$ milhões)



Ebitda Ajustado (R\$ milhões)



- **Receita líquida:** efeito de M&A Ecomsur, crescimento orgânico e hiperinflação na Argentina/variação cambial.
- **Ebitda Ajustado:** estável pelo efeito negativo do Ebitda da Ecomsur e inflação de custos de mão de obra na Argentina.

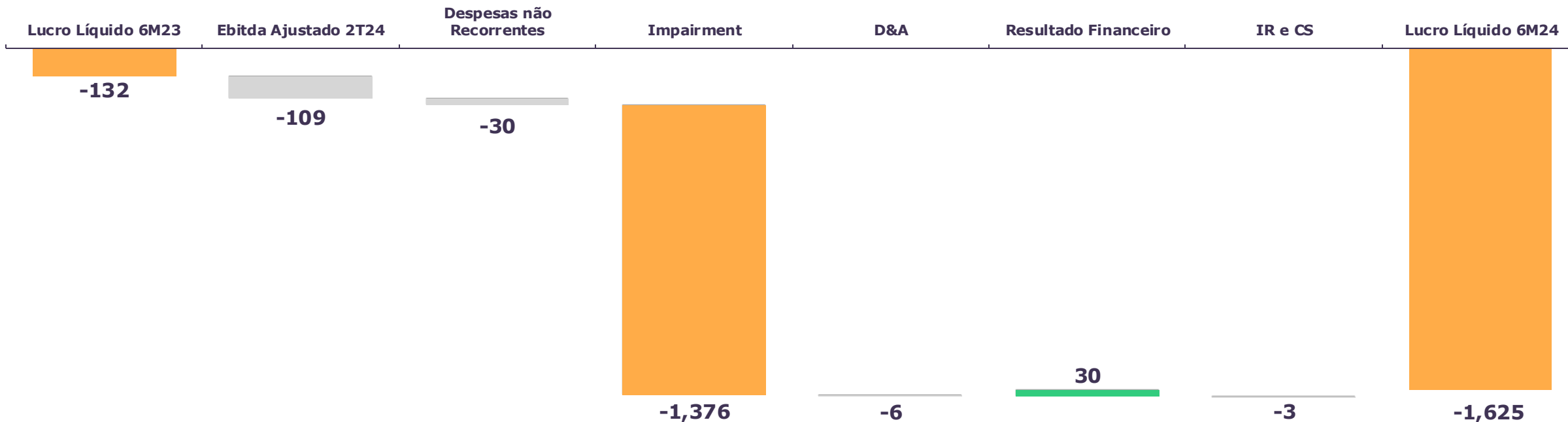
Ajuste *Impairment*

<i>Impairment</i> R\$ MM	Valor
Ágio	1.126
Carteira de Clientes	102
Marca e patentes	3
Plataforma	143
Non compete	1
Total	1.376



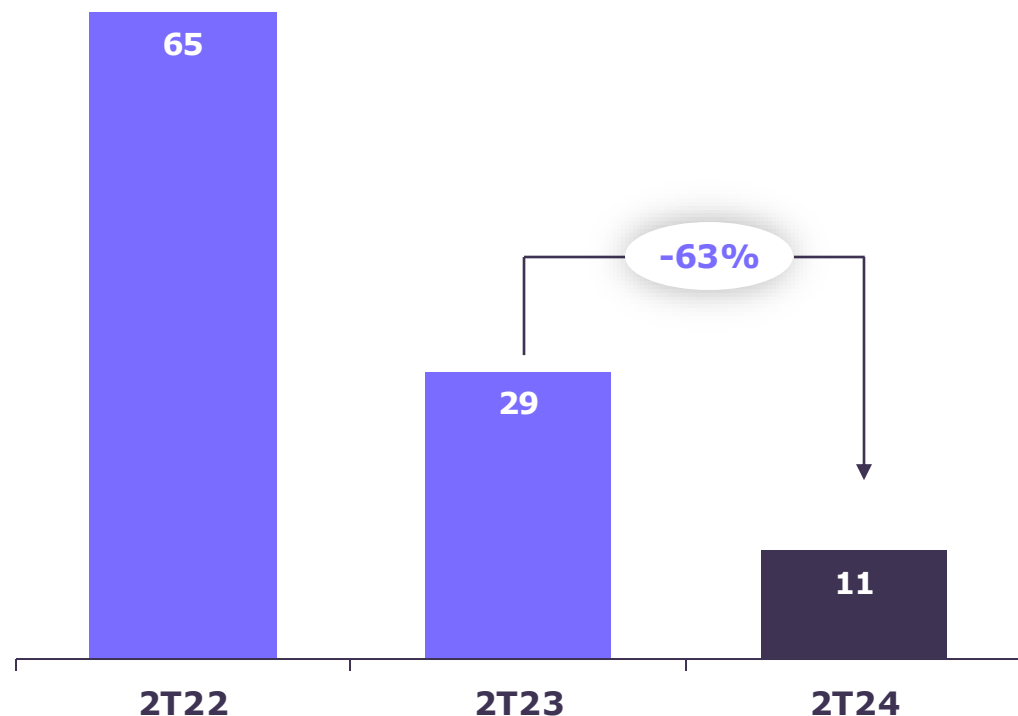
- Em 30 de junho de 2024 a Companhia efetuou a análise de *impairment* devido a fatores que foram identificados que poderiam impactar significativamente nas projeções de caixa e resultado anteriormente feitas por ela. Entre estes fatores estão os valores substancialmente elevados pagos na época da aquisição que se mostraram menos lucrativas do que as expectativas anteriores combinados com uma mudança de condições de mercado.
- A queda significativa na receita que ocorreu devido ao “*churn*” de clientes relevantes da Companhia, atrelado a uma redução do “GMV” transacionado por muitos clientes teve um impacto que não estava projetado anteriormente.
- Atrelado a isso a reestruturação dos custos relacionados a operação e as despesas corporativas precisavam ter os seus ajustes para que a Companhia tivesse uma melhora na sua saúde financeira.

Bridge Lucro Líquido 6M23 > 6M24



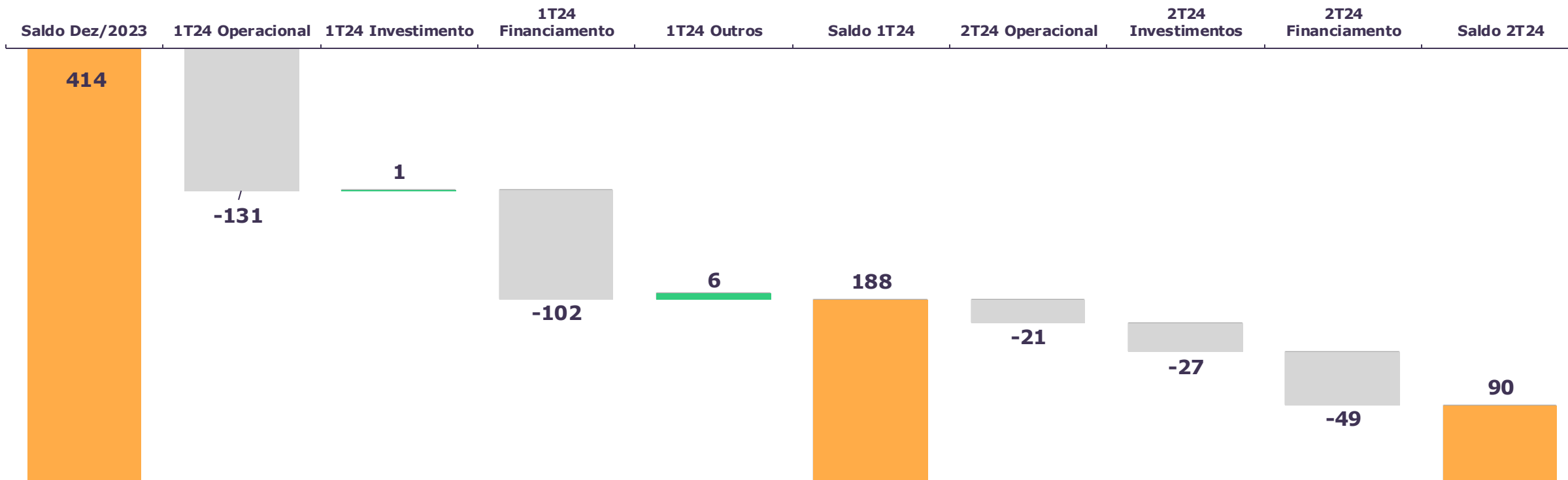
- Na reavaliação dos ativos foi identificado um *impairment* de 100% do ágio registrado no momento das aquisições e uma redução parcial nos demais ativos. Sendo assim a Companhia reconheceu no seu resultado do 2T24 R\$ 1.376 milhões como despesas com *impairment*.
- Despesas não recorrentes em sua maioria com efeito não caixa relacionadas a provisões relativas a processos de anos anteriores, despesas com reestruturação e efeitos de variação positiva de M&A, Stock Options e outros.
- Menor despesas com antecipação de cartões com impacto positivo no resultado financeiro.

Detalhamento Capex



- **Investimentos em tecnologia** de **R\$8 milhões** no 2T24, redução de 68% em relação ao 2T23, em função das reduções de investimentos em plataforma e tecnologia.
- **Investimentos em infraestrutura logística**, de **R\$3 milhões** no 2T24, redução de 25% em relação ao 2T23, em função das reduções de investimentos em plataforma e tecnologia.

Fluxo de Caixa > Dez/2023 vs 2T24

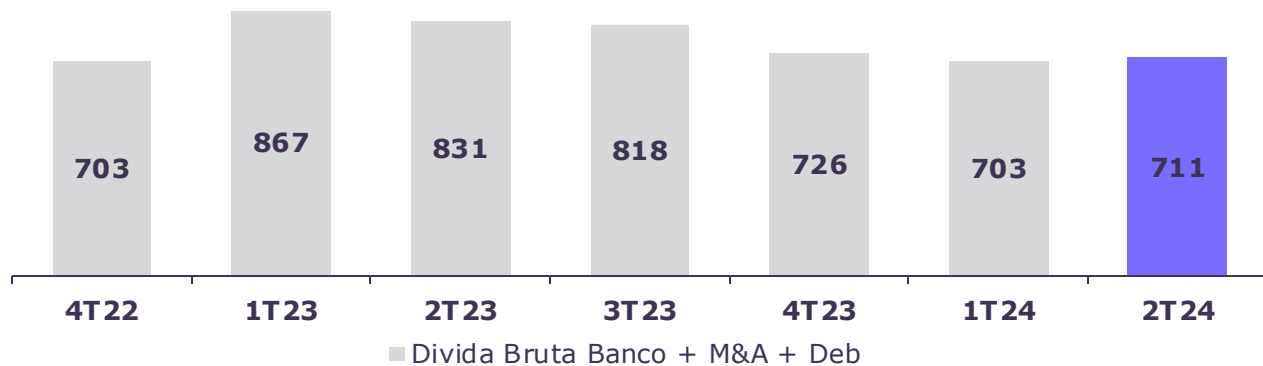


- **Fluxo de caixa operacional 2T24** com efeito de menor antecipação de recebíveis, redução de contratos onerosos e impacto menor de *phasing* de iniciativas de redução de despesas e melhorias de caixa;
- **Investimento 1T24** com a venda do FDIC e **2T24** sem este efeito além da redução dos ganhos de aplicação financeira;
- **Atividades de financiamento** com principal impacto na redução de pagamento de principal de dívida.

Liquidez / Alavancagem

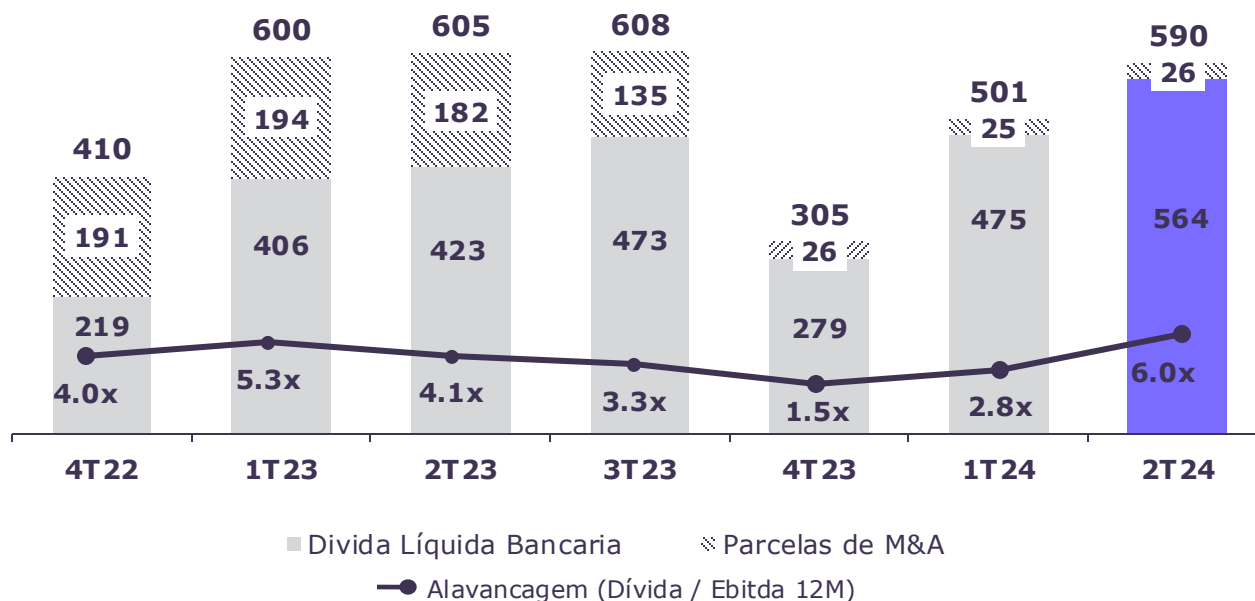
Dívida Bruta

(R\$ milhões)

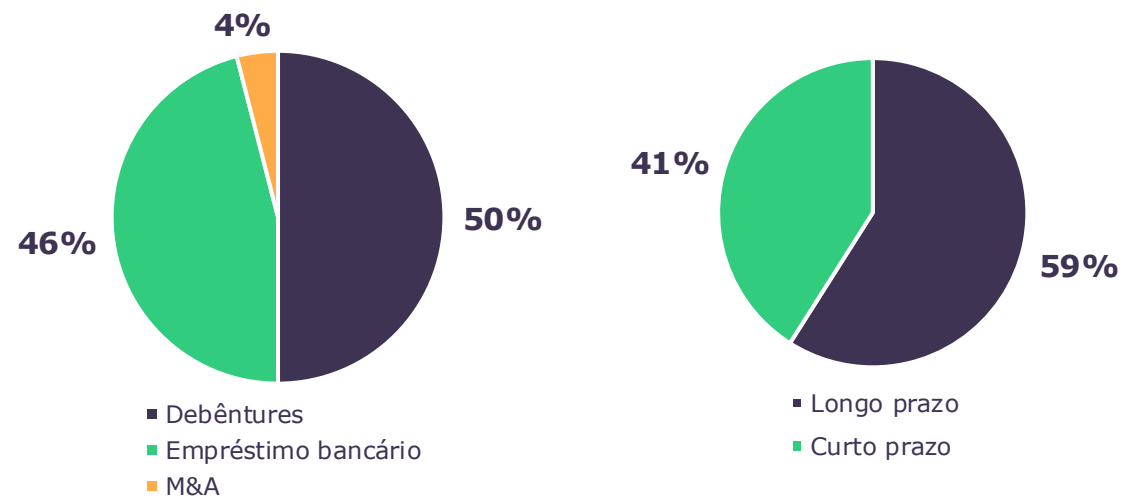


Dívida Líquida Total

(R\$ milhões)



Endividamento Bruto (R\$ 711MM)



- **Dívida líquida:** Aumentou no trimestre referente ao consumo de caixa e amortização de juros.
- **Alavancagem:** Reclassificação para curto prazo devido à expectativa de não cumprimento dos *covenants*.
- **Reestruturação:** MOU não vinculante para reestruturação das dívidas da operação no Brasil, incluindo potencial venda de ativos ou emissão de novos instrumentos de dívida, garantindo a liquidez da empresa no curto e longo prazo.

Eventos Subsequentes



infra
commerce



Reavaliação estratégica estabeleceu diretrizes chave para o futuro e um plano de ação imediato

Diretrizes chave

- Prioridade imediata de **reequilibrar estrutura de capital**;
- Direcionar a companhia para **gestão e controle de caixa**;
- Voltar o **foco para o core business**, simplificando a operação **mirando rentabilidade**;
- Foco em **eficiência e produtividade na operação** e estrutura corporativa;
- Alavancar **benchmarks da operação LATAM**.

Ações imediatas

- **Reestruturação da alocação de capital** e gestão da dívida;
- **Readequação do ciclo financeiro** por meio de alongamento de prazos de fornecedores e redução de antecipações;
- **Otimização do portfólio de clientes** com execução correta de preço e distrato de clientes não rentáveis;
- **Adequação do parque logístico** garantindo a captura de maior eficiência operacional;
- **Redução de despesas indiretas** para adequação ao tamanho da companhia.

Plano de reestruturação e revisão estrutura de capital

Diretrizes chave

Plano está em fase avançada de negociação com as principais instituições financeiras credoras da Companhia e demais envolvidos, conforme memorando de entendimentos não vinculantes assinado e divulgado em fato relevante, devendo passar pelos ritos de governança aplicáveis para a sua implementação. Além disso, diversas iniciativas identificadas serão colocadas em prática no segundo semestre de 2024, devendo trazer efeitos no resultado a partir do último trimestre de 2024. Além do *standstill* das dívidas de forma vinculante até Outubro destacamos:

Alongamento e repactuação da dívida com as principais instituições financeiras credoras da Companhia, totalizando aproximadamente R\$ 650 milhões, mediante:

- i. Desalavancagem de até R\$ 370 milhões, através de transação envolvendo a participação que a Companhia detém na controlada *New Retail* e, eventualmente, o ingresso de ao menos R\$ 50 milhões em novos recursos a serem destinados para reforço do capital de giro da Companhia; e
- ii. Emissão de dívida mandatoriamente conversível em novas ações de emissão da Companhia com vencimento alongado no montante do saldo remanescente.

Redução de custos e despesas mensais a partir do segundo semestre de 2024, com ações estratégicas para melhoria de margem operacional e do fluxo de caixa operacional da Companhia, como:

- i. Otimização dos centros de distribuição, reduzindo a quantidade de centros de distribuição e melhoria de produtividade;
- ii. Redução de custos operacionais com renegociações com fornecedores ligados aos principais gastos da Companhia;
- iii. Redução de estruturas corporativas;
- iv. Renegociações de preços e prazos de pagamentos para todos os gastos da Companhia;
- v. Renegociação e/ou rescisão de determinados contratos vigentes com clientes da Companhia.

infra.
commerce

Muito obrigado!

ri.infracommerce.com.br
investor@infracommerce.com.br

+55 11 3848.1313
+55 11 94009.7825 (WhatsApp)