



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

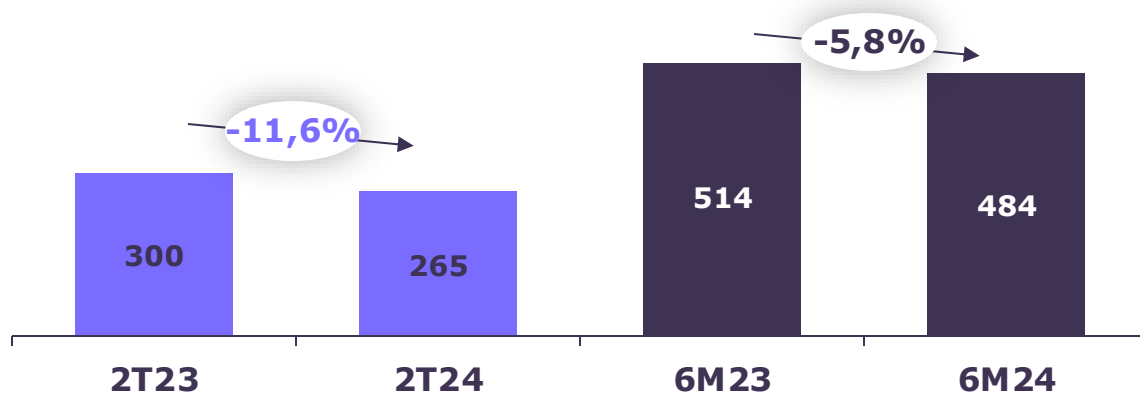
Indicadores Financeiros

infra
commerce

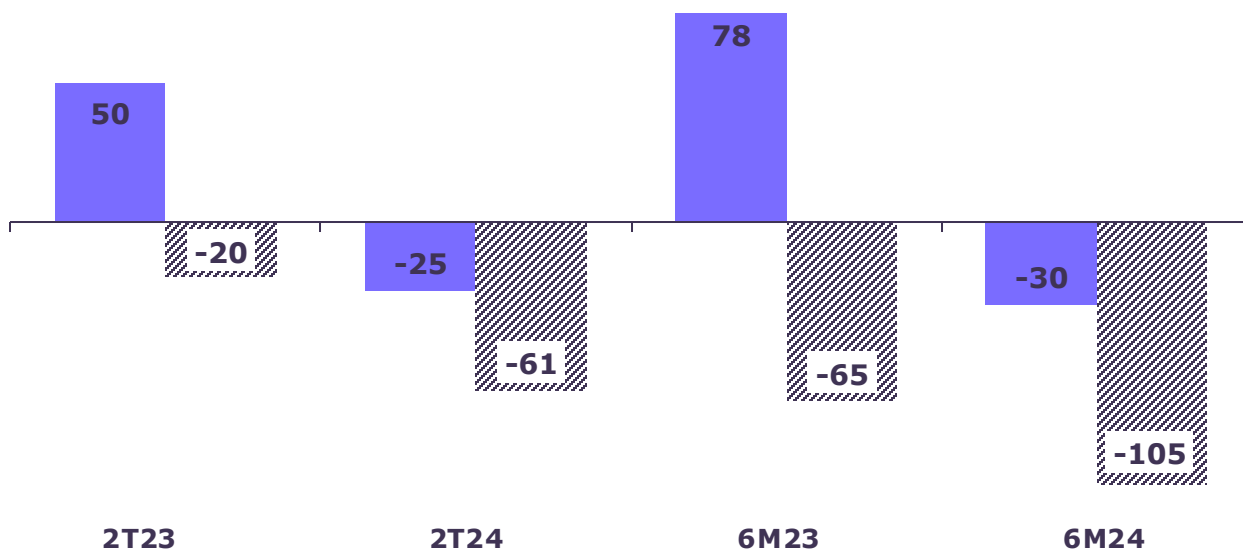


Resultados Financeiros – Consolidado

Receita Líquida Ajustada (R\$ milhões)



Ebitda Ajustado (R\$ milhões)



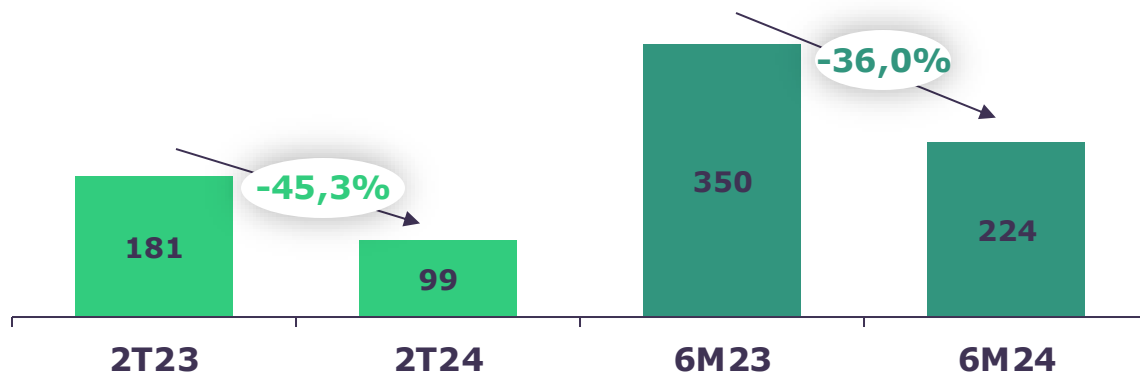
■ Ebitda ajustado (R\$ Milhões) ▨ Ebitda ajustado - Capex - Antecipação e Aluguel

- **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

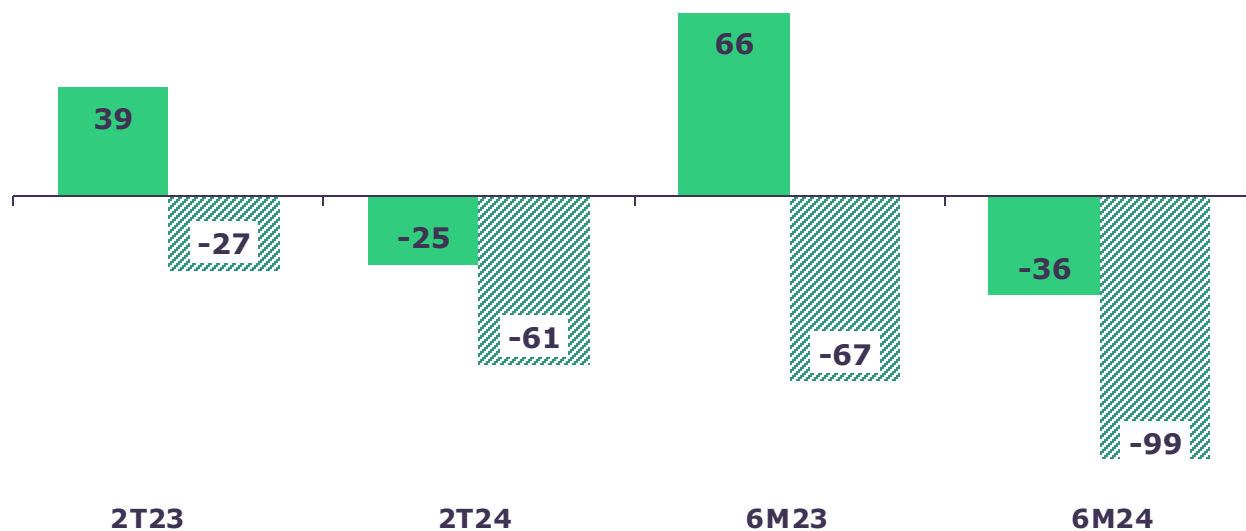
- **Ebitda Ajustado:** menor receita e efeito da redução de antecipação de receitas de clientes refletido no **Ebitda Ajustado menos Capex, Aluguel e Antecipação**. *Phasing* de reduções de despesas no Brasil e maiores custos em Latam.

Resultados Financeiros - Brasil

Receita Líquida Ajustada (R\$ milhões)



Ebitda Ajustado (R\$ milhões)

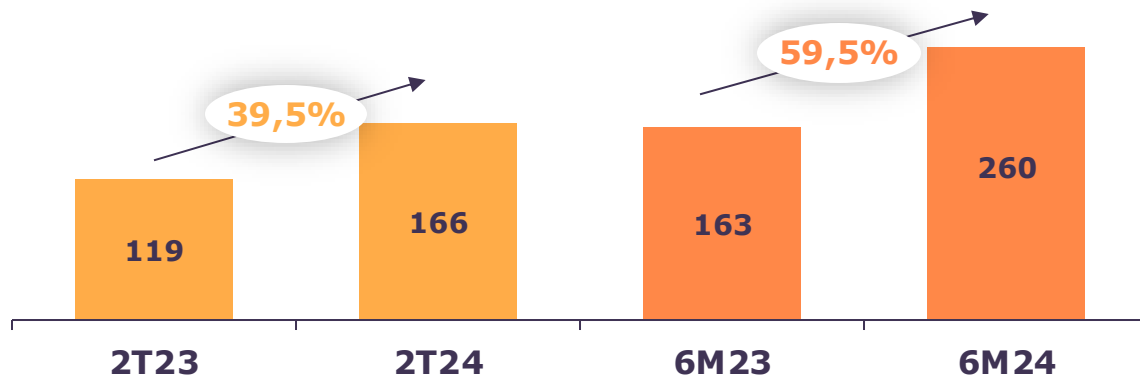


■ Ebitda ajustado (R\$ Milhões) ■ Ebitda ajustado - Capex - Antecipação e Aluguel

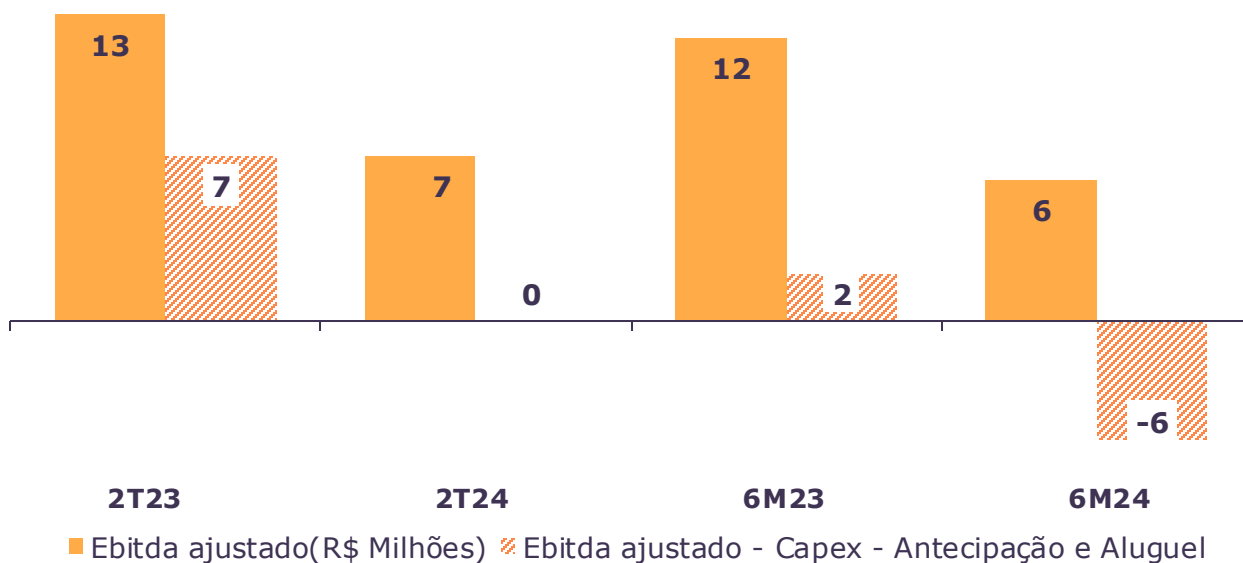
- **Receita líquida:** concentração de perda de receita em grandes contas (exemplo Nike) além da revisão de clientes onerosos.
- **Ebitda Ajustado:** principal efeito da queda da receita *vs phasing* de iniciativas de redução de custos fixos e despesas. Impacto no **Ebitda Ajustado menos Capex, Aluguel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

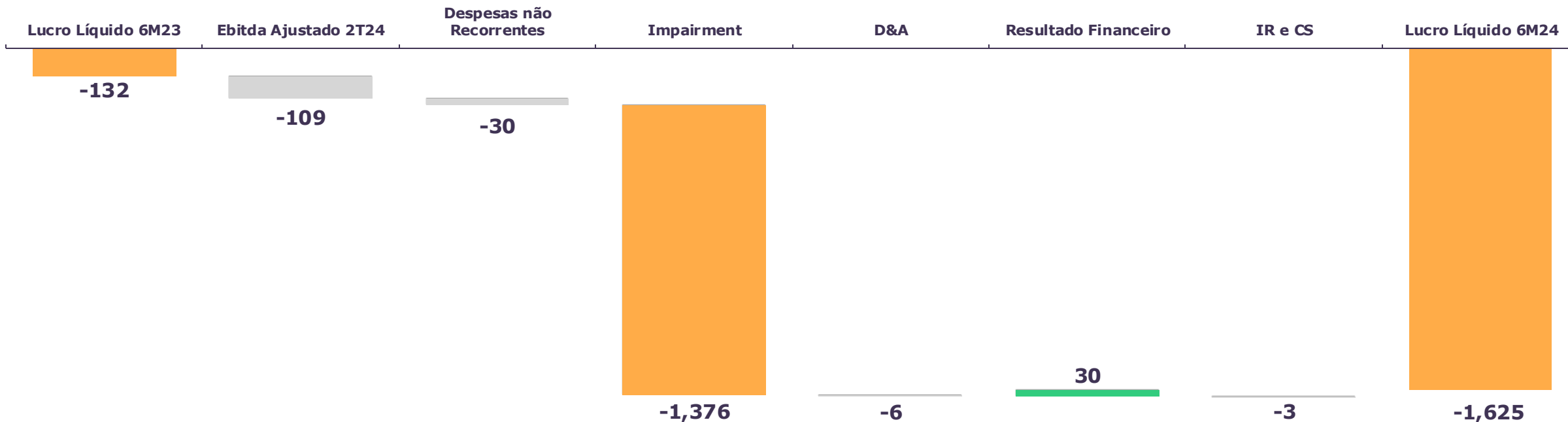
Ajuste *Impairment*

<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



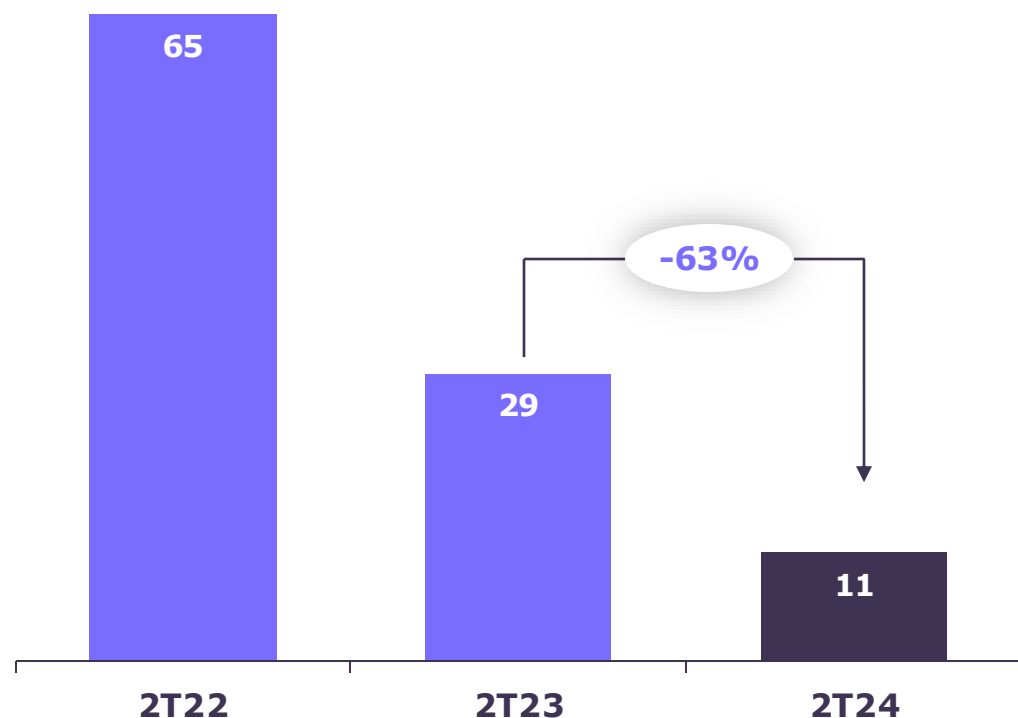
- Em 30 de junho de 2024 a Companhia efetuou a análise de *impairment* devido a fatores que foram identificados que poderiam impactar significativamente nas projeções de caixa e resultado anteriormente feitas por ela. Entre estes fatores estão os valores substancialmente elevados pagos na época da aquisição 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



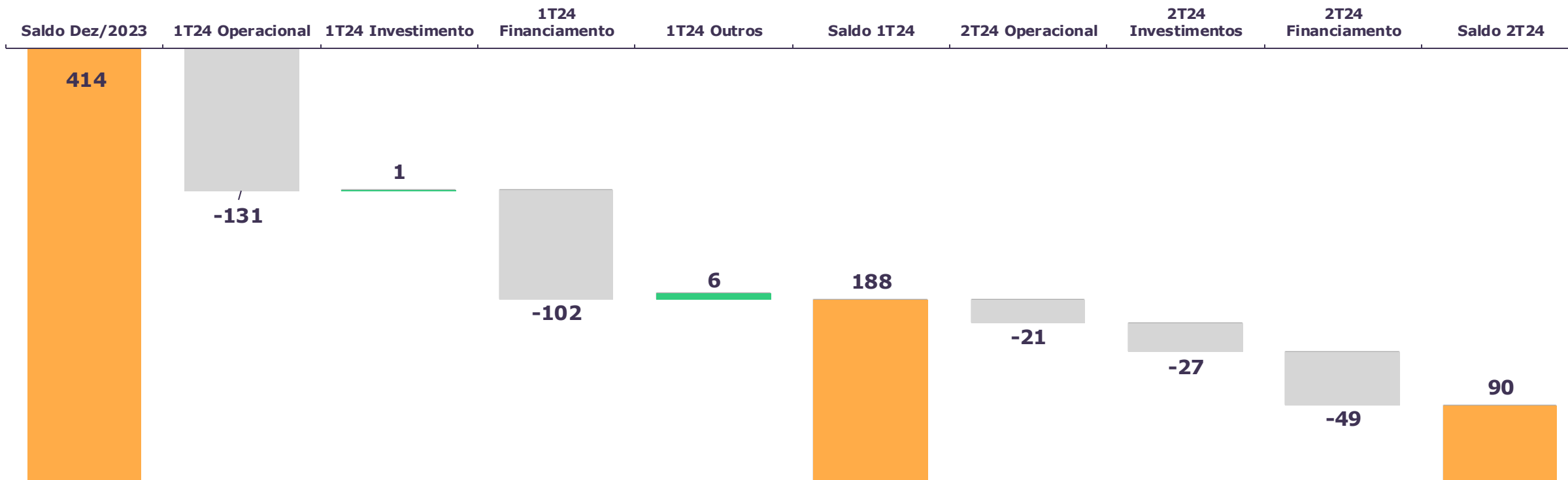
- Na reavaliação dos ativos foi identificado um *impairment* de 100% do ágio registrado no momento das aquisições e uma redução parcial nos demais ativos. Sendo assim a Companhia reconheceu no seu resultado do 2T24 R\$ 1.376 milhões como despesas com *impairment*.
- Despesas não recorrentes em sua maioria 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

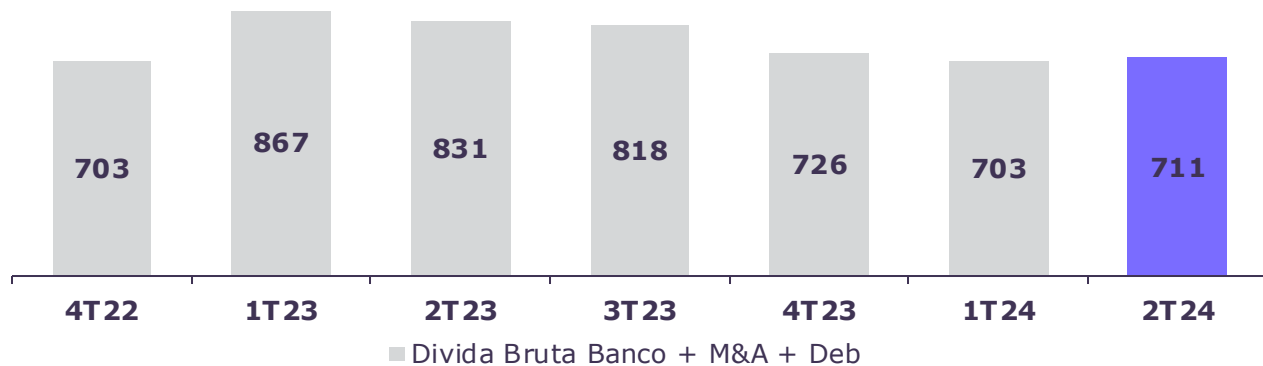


- **Fluxo de caixa operacional 2T24** com efeito de menor antecipação de recebíveis, redução de contratos onerosos e impacto menor de *phasing* de iniciativas de redução de despesas e melhorias de caixa;
- **Investimento 1T24** com a venda do FDIC e **2T24** sem este efeito além da redução dos ganhos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

Liquidez / Alavancagem

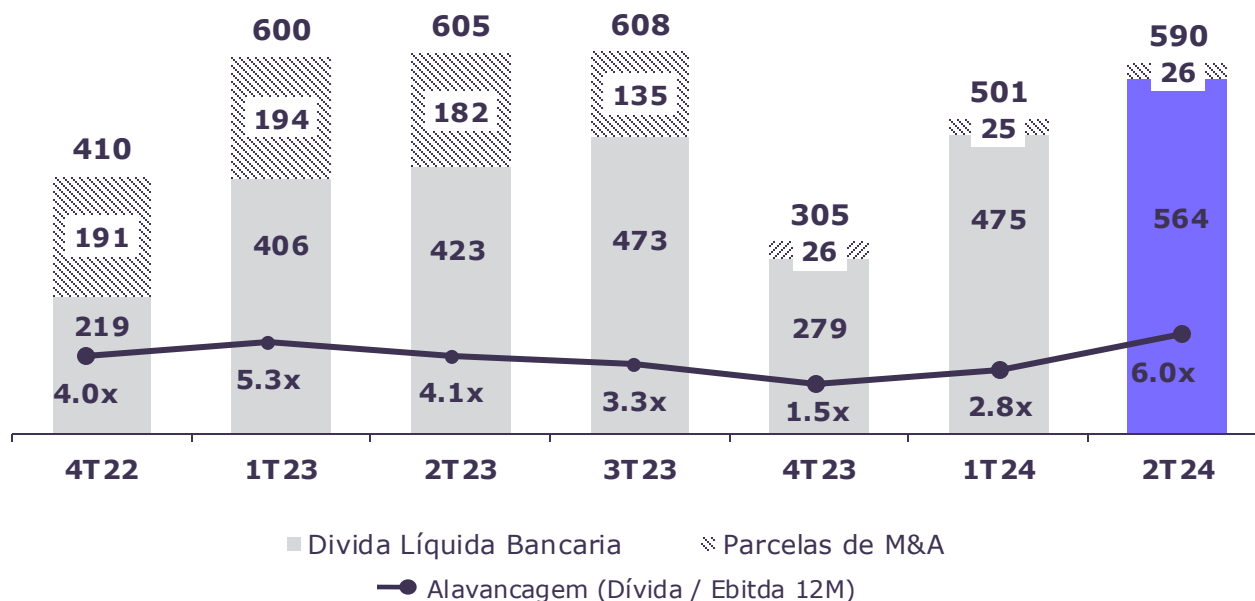
Dívida Bruta

(R\$ milhões)

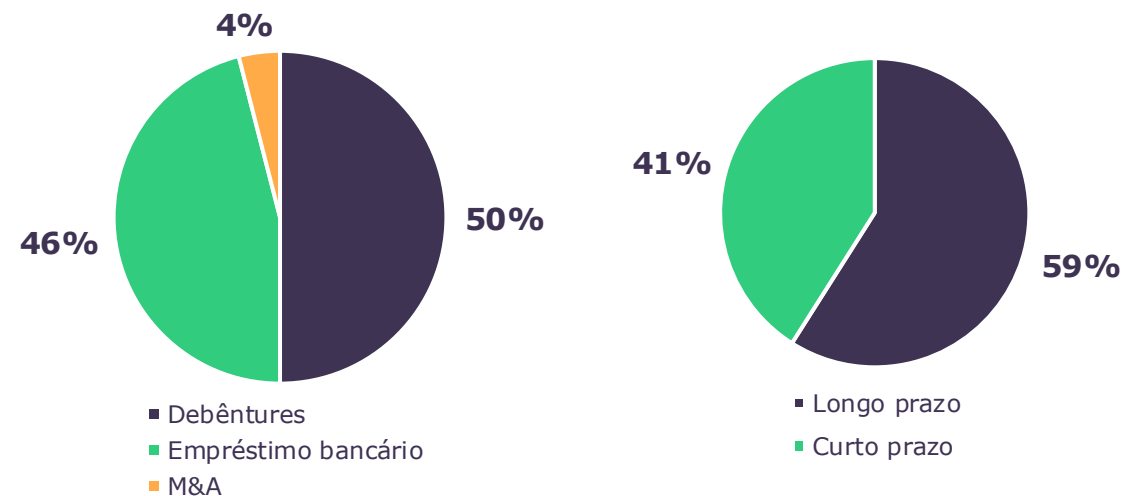


Dívida Líquida Total

(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)




infra.
commerce

Release
of Income

2Q24

 ri.infracommerce.com.br

 For more information, call:

+55 11 3848.1313
+55 11 94009.7825



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).

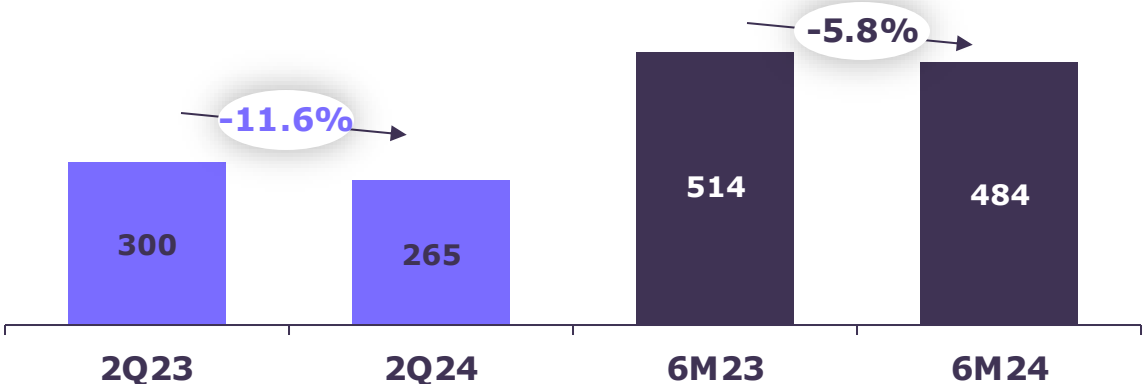
2Q24 Financial indicators

infra
commerce

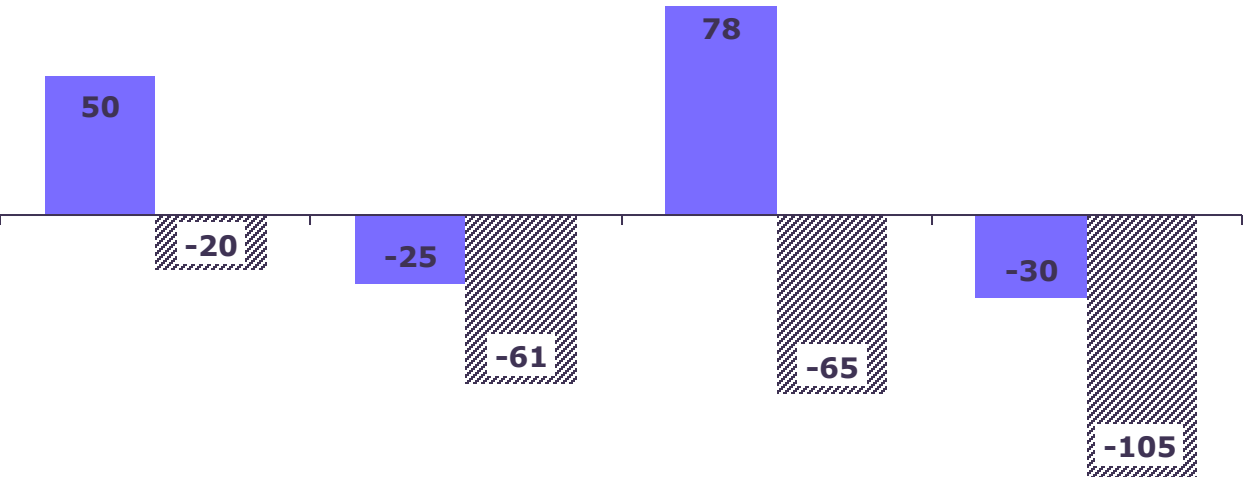


Financial Income – Consolidated

Adjusted Net Revenue (BRL million)



Adjusted EBITDA (BRL million)

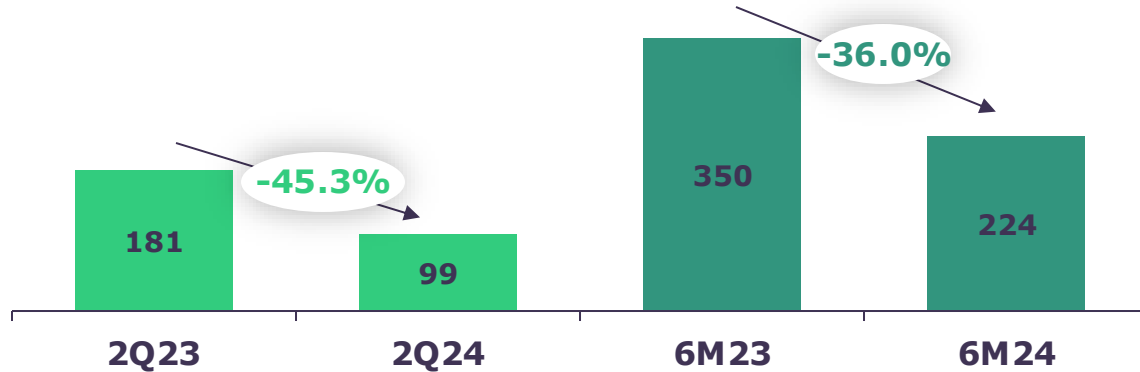


■ Adjusted EBITDA (BRL Million) ▨ Adjusted EBITDA - Capex - Advances and Rent

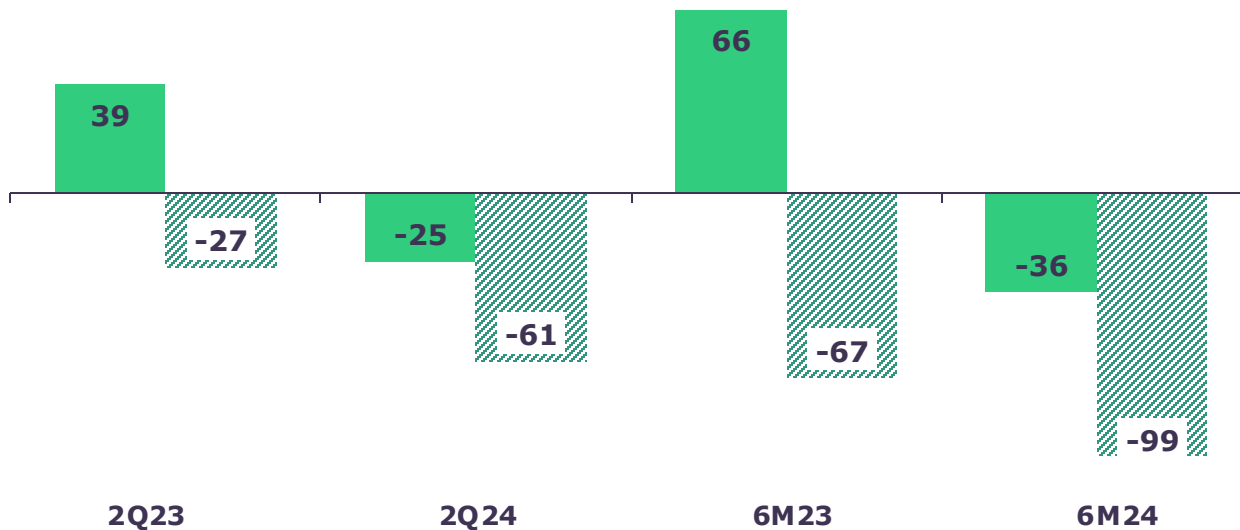
- **Net revenue:** drop in Brazil due to the loss of significant clients and the effects of the exit of costly clients, as well as the effects of M&A and inflation in LatAm.
- **Adjusted EBITDA:** lower revenue and the effect of reduced client revenue advance reflected in **Adjusted EBITDA less Capex, Rent, and Advances**. Phasing of expense reductions in Brazil and higher costs in LatAm.

Financial Results - Brazil

Adjusted Net Revenue (BRL million)



Adjusted EBITDA (BRL million)



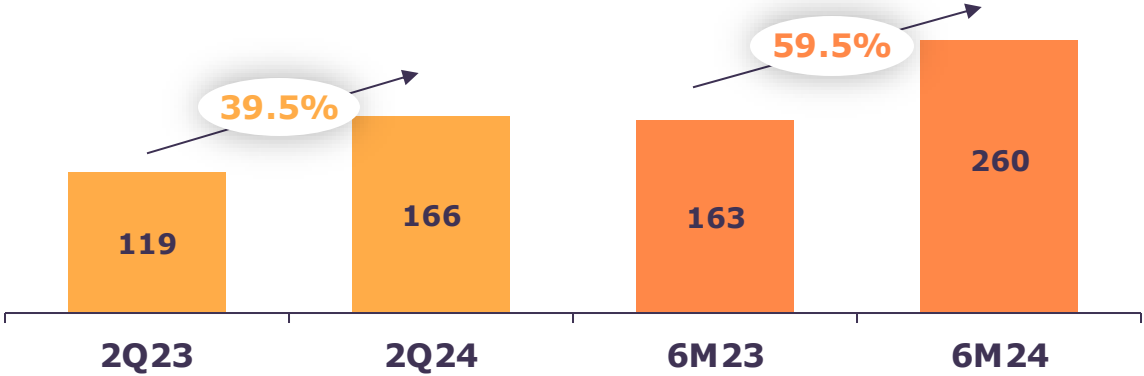
■ Adjusted EBITDA (BRL Million) ■ Adjusted EBITDA - Capex - Advances and Rent

- **Net revenue:** concentration of revenue loss in major accounts (e.g., Nike) as well as a review of costly clients.

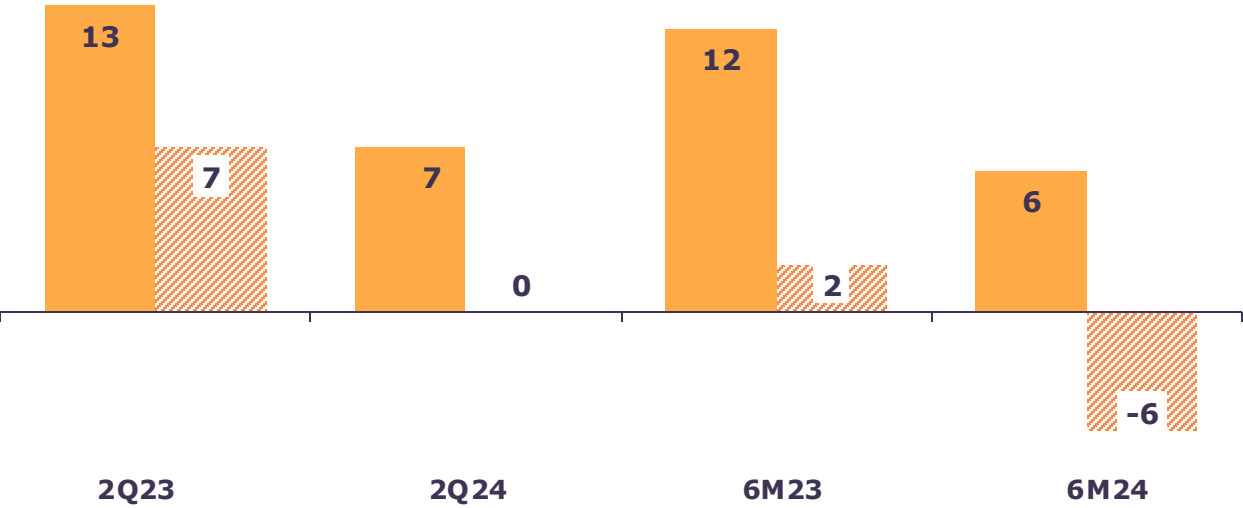
- **Adjusted EBITDA:** the main effect of the revenue drop versus the phasing of fixed cost and expense reduction initiatives. Impact on **Adjusted EBITDA less Capex, Rent, and Advances** due to lower expense tier in these categories.

Financial Results - LatAm

Net Revenue (BRL million)



Adjusted EBITDA (BRL million)



■ Adjusted EBITDA (BRL Million) ▨ Adjusted EBITDA - Capex - Advances and Rent

- **Net revenue:** effect of Ecomsur M&A, organic growth and hyperinflation in Argentina/exchange rate variation.
- **Adjusted EBITDA:** stable due to the negative effect of Ecomsur's EBITDA and construction work cost inflation in Argentina.

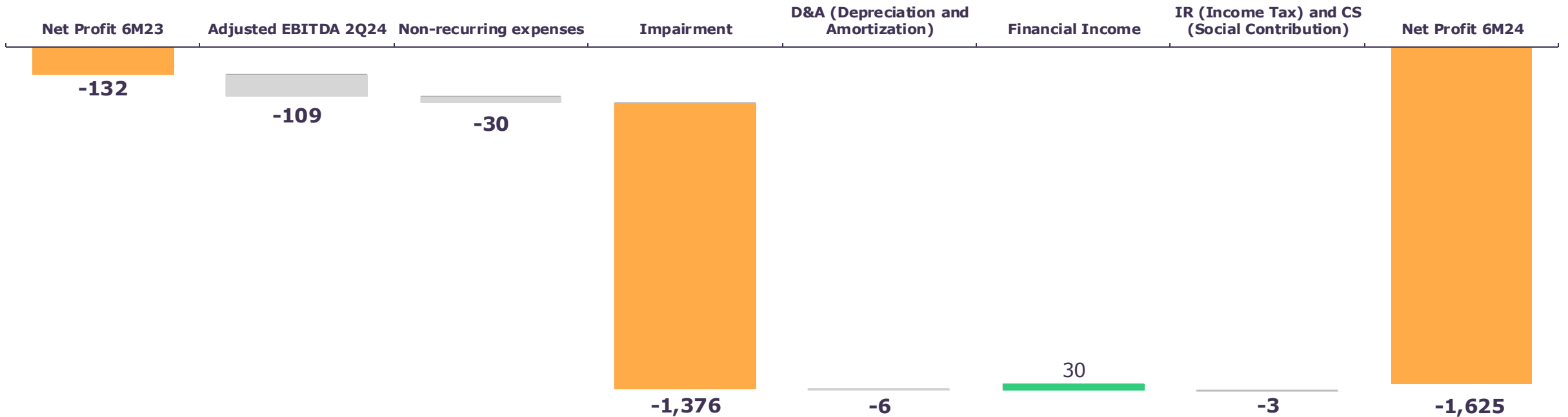
Impairment Adjustment

Impairment BRL MM	Amount
Goodwill	1,126
Customer Portfolio	102
Trademarks and Patents	3
Platform	143
Non compete	1
Total	1,376



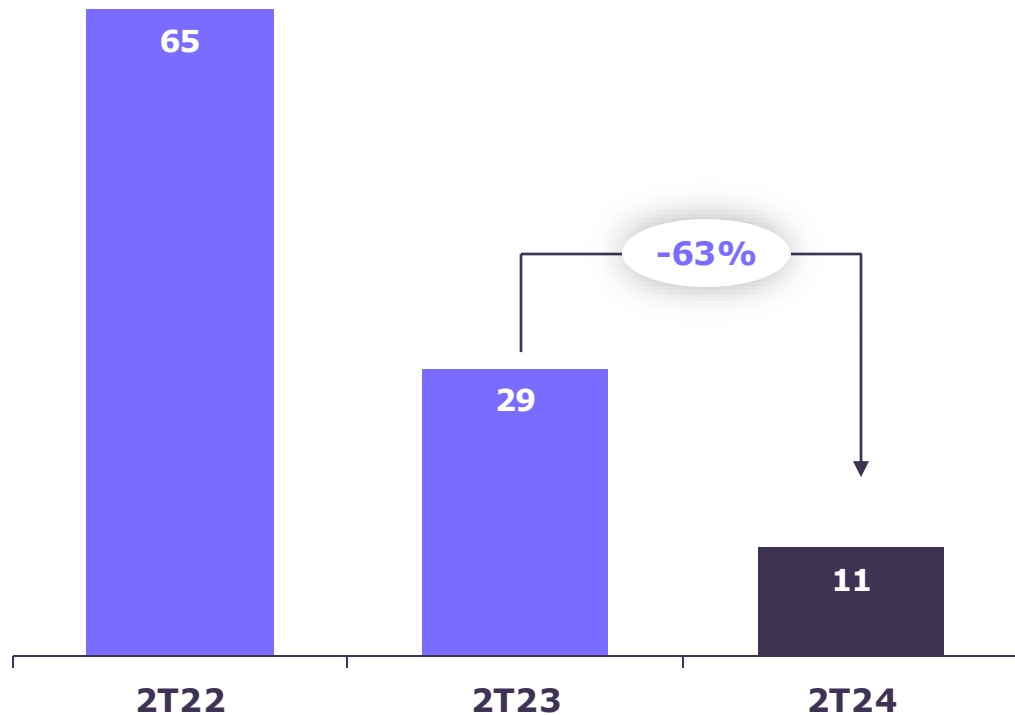
- As of June 30, 2024, the Company conducted an impairment analysis due to factors identified that could significantly impact the cash flow and financial projections previously made. Among these factors are the substantially higher values paid at the time of acquisition, which have proven to be less profitable than previously expected, combined with a change in market conditions.
- The significant drop in revenue due to the churn of the Company's key clients, coupled with a reduction in the GMV (Gross Merchandise Volume) transacted by many clients, had an impact that was not previously projected.
- In addition, the restructuring of costs related to operations and corporate expenses needed adjustments for the Company to improve its financial health.

Bridge Net Profit 6M23 > 6M24



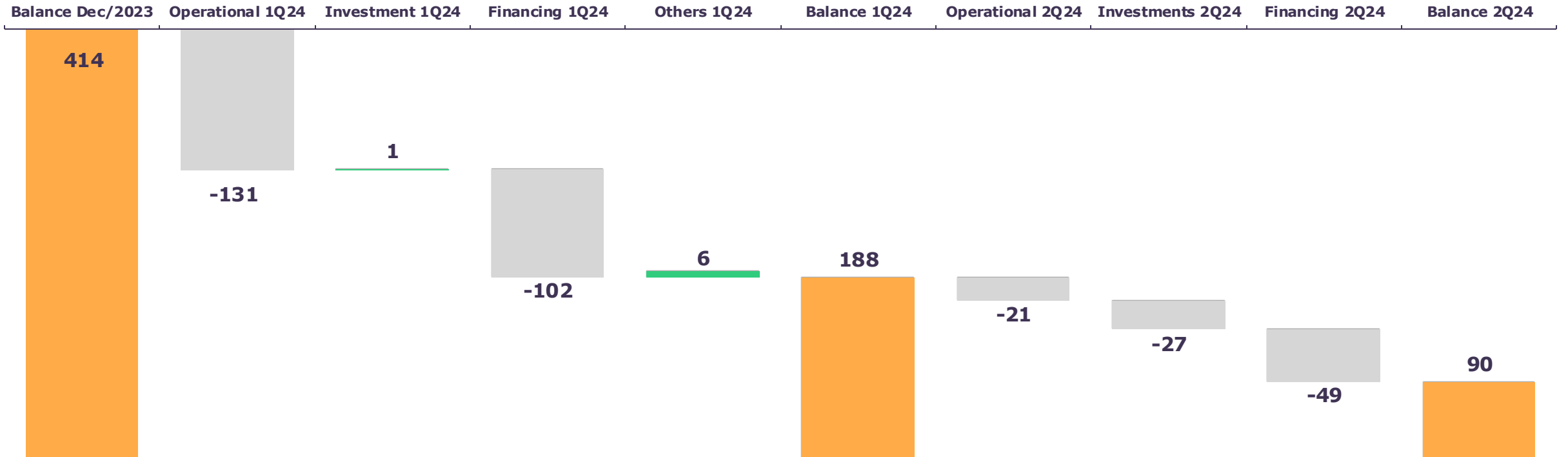
- In the reassessment of assets, a 100% impairment of the goodwill recorded at the time of acquisitions was identified, along with a partial reduction in other assets. Therefore, the Company recognized BRL 1,376 billion in impairment expenses in its results for the 2Q24.
- Non-recurring expenses, mostly with a non-cash effect, include provisions related to lawsuits from previous years, restructuring expenses, and positive effects from M&A, Stock Options, and other factors.
- Lower expenses with card advances had a positive impact on the financial income.

Capex breakdown



- **Technology investments of BRL 8 million** in 2Q24, a 68% reduction compared to 2Q23, due to decreased investments in platforms and technology.
- **Logistics infrastructure investments of BRL 3 million** in 2Q24, a 25% reduction compared to 2Q23, due to decreased investments in platforms and technology.

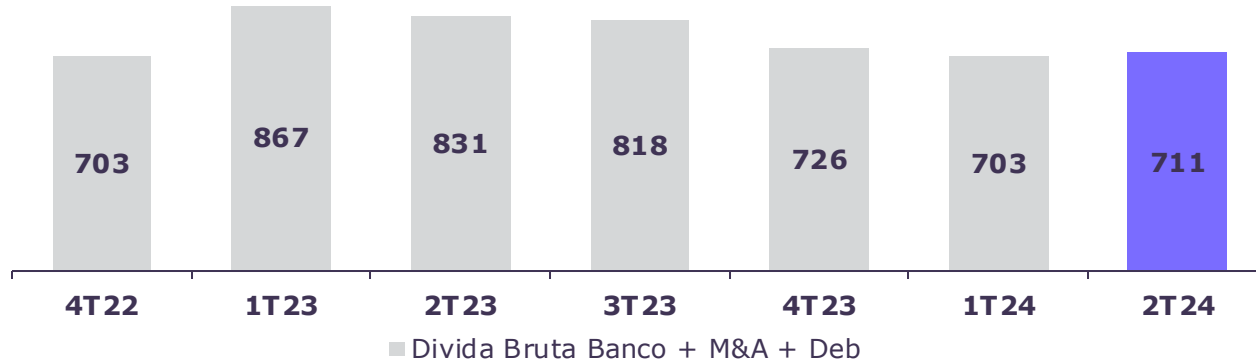
Cash Flow > Dec/2023 vs 2Q24



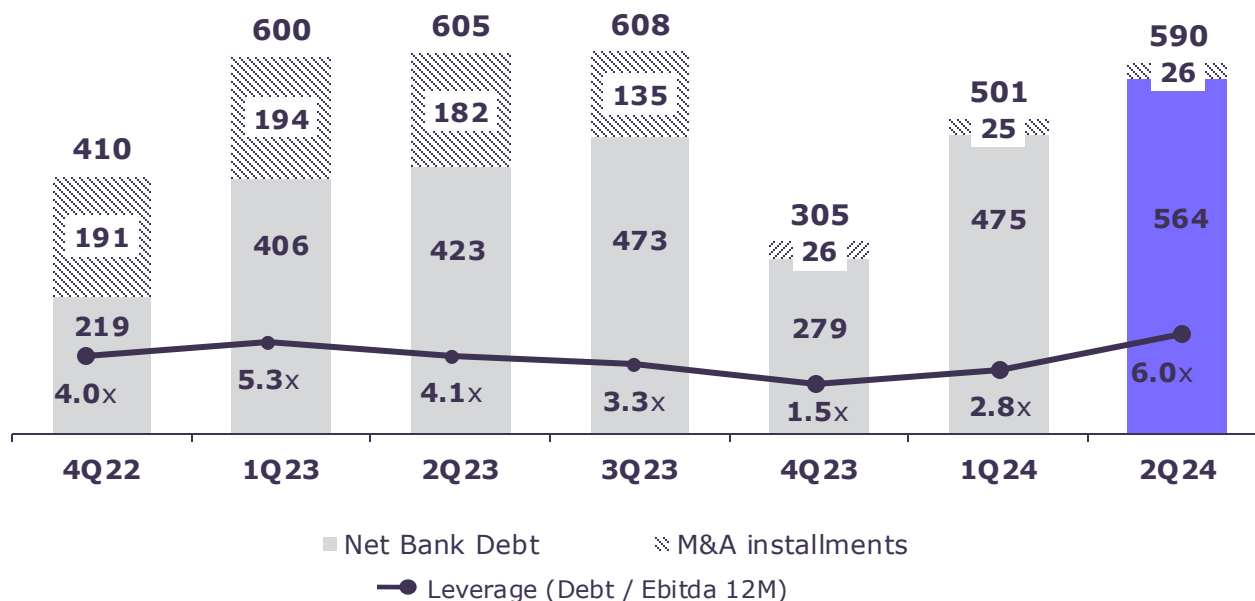
- **2Q24 operational cash flow** with effects from reduced anticipation of receivables, reduction of onerous agreements, and lower impact of phasing of initiatives to reduce expenses and improve cash flow.
- **Investment in 1Q24** with the sale of the FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation) and 2Q24 without this effect, in addition to the reduction in financial investment earnings;
- **Financing activities** with the main impact on reducing debt principal payments.

Liquidity / Leverage

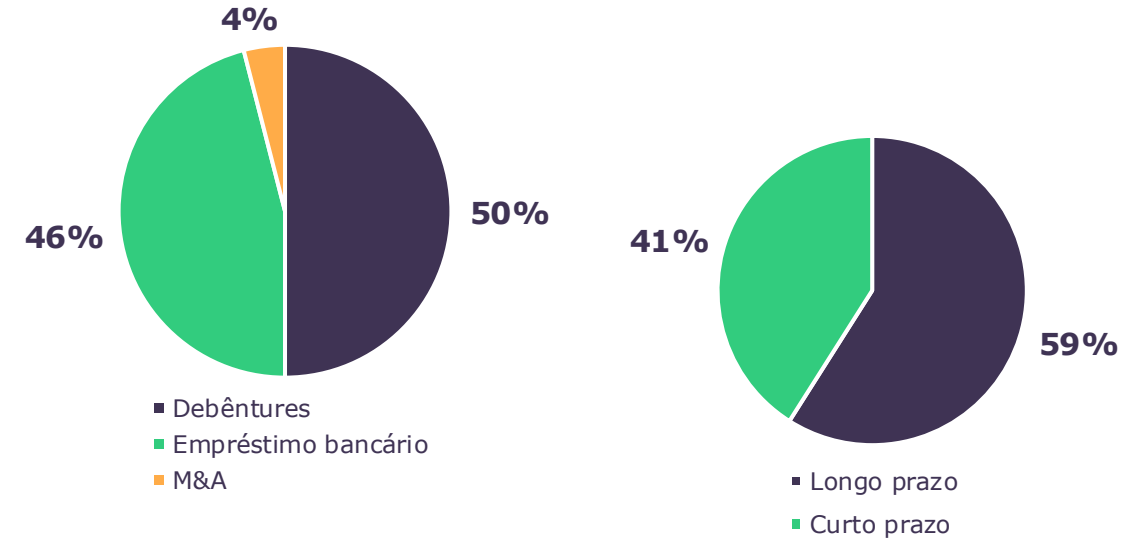
Gross Debt (BRL million)



Total Net Debt (BRL million)



Gross Debt (BRL 711 MM)



- **Net debt:** Increased in the quarter related to cash consumption and interest amortization.
- **Leverage:** Reclassification to short term due to the expectation of non-compliance with covenants.
- **Restructuring:** Non-binding MOU for the restructuring of the operation's debts in Brazil, including potential asset sales or issuance of new debt instruments, ensuring the firm's liquidity in the short and long term.

Subsequent Events



infra
commerce



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

Key guidelines

- Immediate priority to **rebalance capital structure**;
- Direct the company towards **cash management and control**;
- **Focus back on core business**, simplifying operations with a **view to profitability**;
- Focus on **efficiency and productivity in the operation** and corporate structure;
- Leverage **LATAM operation benchmarks**.

Immediate action

- **Restructuring of capital allocation** and debt management;
- **Adjusting the financial cycle** by extending supplier terms and reducing prepayments;
- **Optimization of the client portfolio** with correct price execution and cancellation of unprofitable clients;
- **Adaptation of the logistics park**, guaranteeing greater operational efficiency;
- **Reducing indirect expenses** to match the size of the company.

Restructuring plan and capital structure review

Key Guidelines

The plan is in an advanced stage of negotiation with the Company's main creditor financial institutions and other stakeholders, as per the non-binding memorandum of understanding and disclosed in a material fact notice. It must go through the applicable governance processes for implementation. In addition, several identified initiatives will be implemented in the second half of 2024, expected to impact results starting from the last quarter of 2024. In addition to the binding standstill on debts until October, we highlight:

Extension and restructuring of the debt with the Company's main creditor financial institutions, totaling approximately BRL 650 million, through:

- i. Deleveraging of up to BRL 370 million through a transaction involving the Company's stake in the subsidiary New Retail and, potentially, the injection of at least BRL 50 million in new funds to strengthen the Company's working capital. and
- ii. Issuance of mandatory convertible debt into new shares of the Company with extended maturity for the remaining balance.

Reduction of monthly costs and expenses starting in the second half of 2024, with strategic actions to improve the Company's operating margin and operational cash flow, such as:

- i. Optimization of distribution centers by reducing the number of centers and improving productivity;
- ii. Reduction of operational costs through renegotiations with suppliers related to the Company's major expenses;
- iii. Reduction of corporate structures;
- iv. Renegotiation of prices and payout terms for all Company expenses;
- v. Renegotiation and/or termination of certain existing agreements with the Company's clients.

infra.
commerce

Thank you very much!

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

+55 11 3848.1313
+55 11 94009.7825 (WhatsApp)