

infra^o
commerce

Release
de Resultados

1T25



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).

1T25

Indicadores

Financeiros

infra
commerce



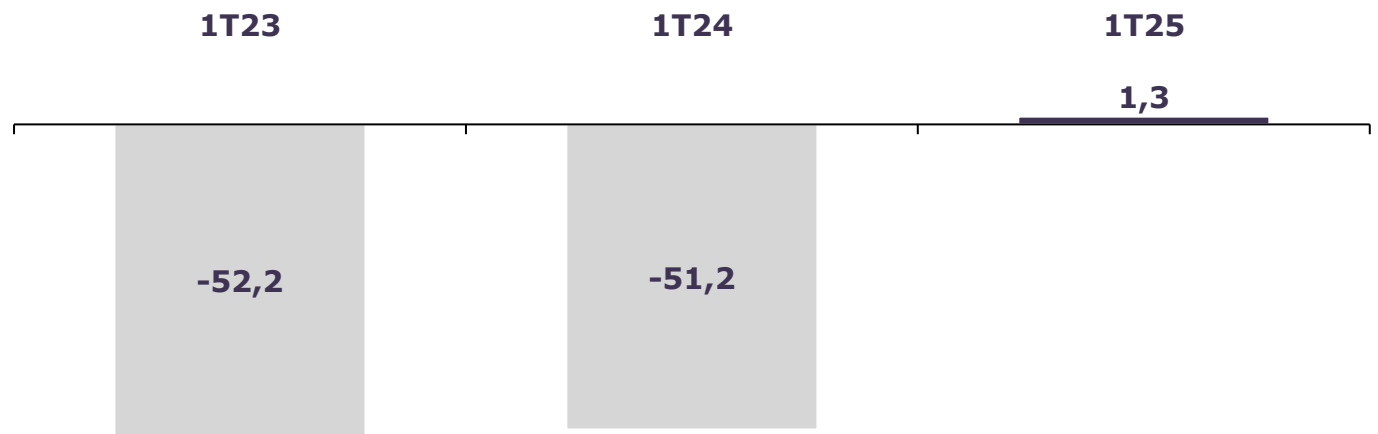
Resultados Financeiros – Consolidado

Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (-) Aluguel (-) Capex (+) Desp.Antecip.

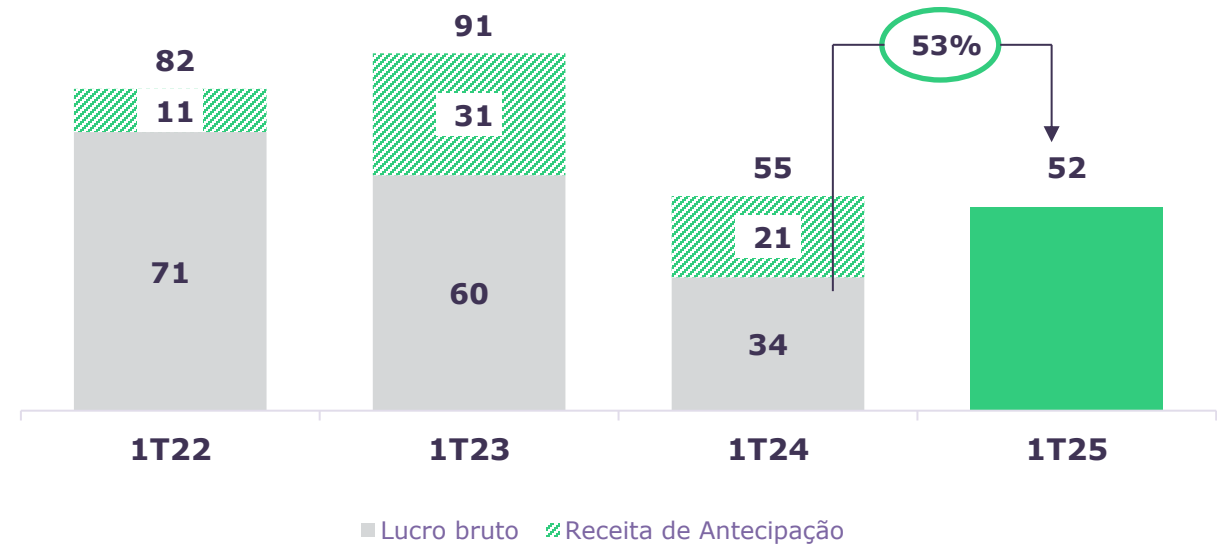
(R\$ milhões)



- **Receita líquida** : redução de 6,8% em relação ao 1T24, excluindo receita de antecipação. Recuo atribuído à perda de clientes estratégicos e à saída de contratos considerados onerosos.
- **Ebitda***: destaca-se o **resultado positivo no 1T25**, devido a (i) reestruturação do parque logístico e organizacional; (ii) otimização de sistemas; (iii) rentabilização e eficiência na operação com clientes.

Lucro Bruto

(R\$ milhões)



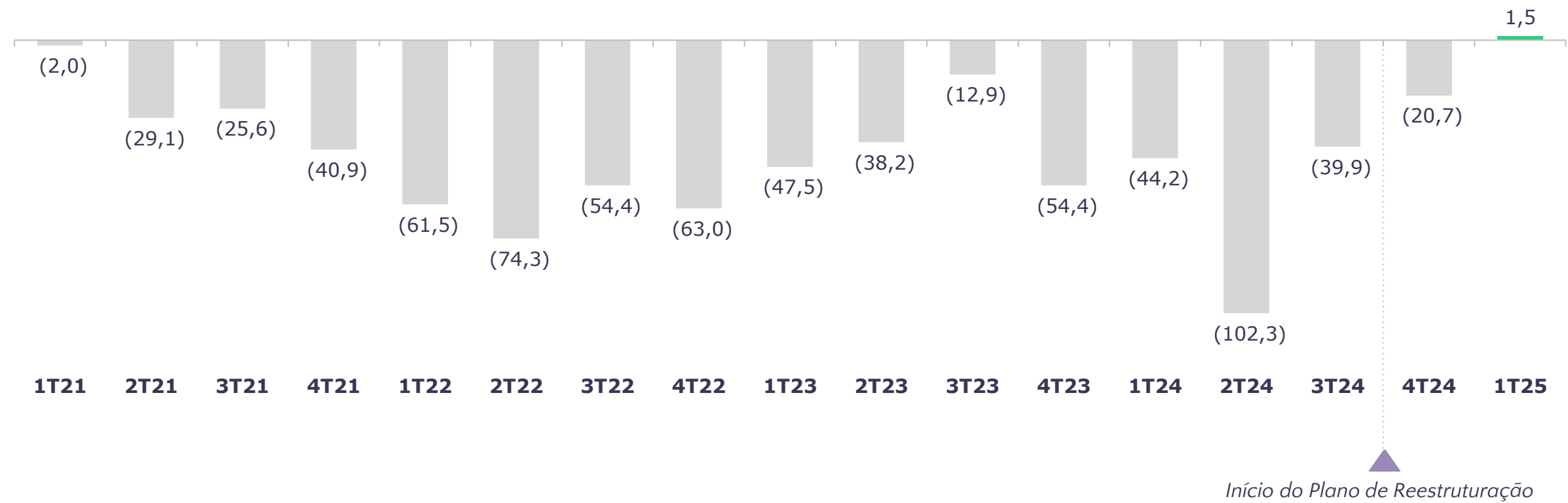
- **Lucro Bruto** : excluindo receitas com antecipação de R\$ 21 milhões em 1T24, lucro bruto cresce 53,7%, com ganho de 11p.p. de margem bruta, como parte da estratégia de rentabilização da carteira de clientes e eficiência operacional, mais que neutralizando o efeito da redução de receitas.

Receita Líquida (R\$ milhões)



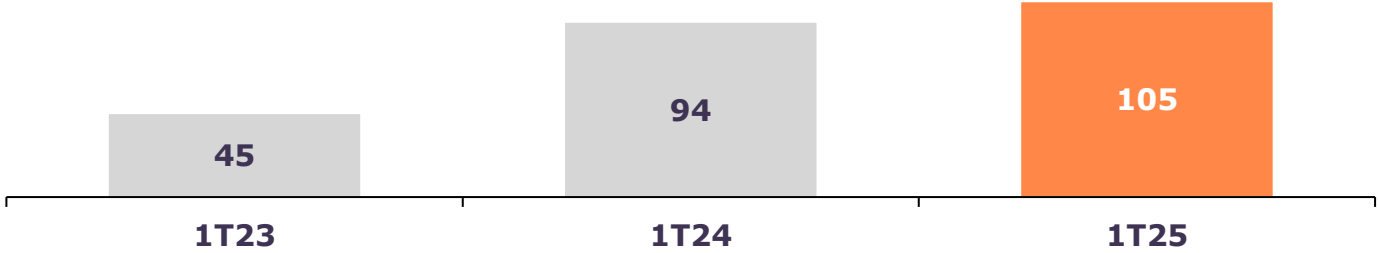
- **Receita líquida:** redução decorrente de perda de receita em grandes contas (exemplo Nike) e revisão de contratos onerosos, como parte da agenda de transformação
- **Lucro Bruto:** excluindo receitas com antecipação de R\$ 21 milhões em 1T24, lucro bruto cresce de R\$ 13,5 milhões para R\$ 27,8 milhões (+106%), com ganho de 14,3p.p. de margem, mais que neutralizando o efeito da redução de receitas

EBITDA (-) Aluguel (-) Capex (-) Impairment (+) Desp. Antcp. SSG
(R\$ milhões)



Apuração do primeiro resultado positivo no Brasil desde o período do IPO, já demonstrando uma expressiva melhora na performance operacional pós agenda de transformação. Concluímos elementos centrais da reconstrução e começamos a retornar a nossa trajetória de crescimento fortalecendo a parceria com as Marcas.

Receita Líquida (R\$ milhões)

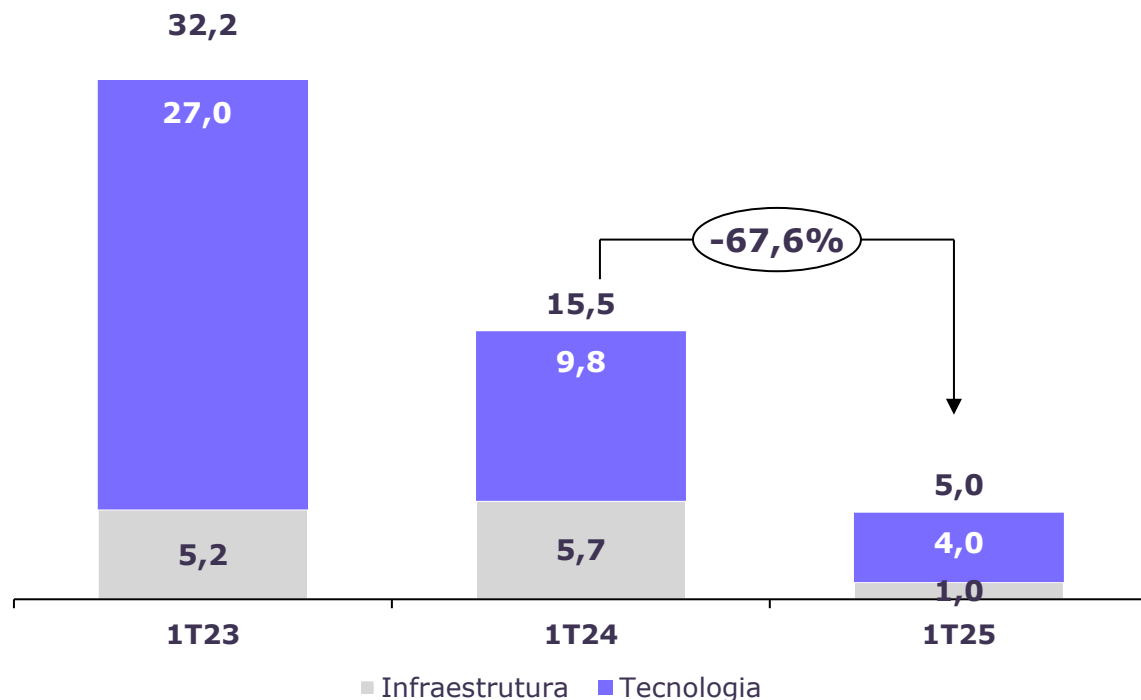


EBITDA (-) Aluguel (-) Capex (+) Desp.Antecip. (R\$ milhões)



- **Receita líquida:** efeito de anualização de M&A Ecomsur, com crescimento orgânico em termos reais e moeda constante de 35%
- ***Ebitda:** estabilização operacional no primeiro trimestre decorrente das eficiências operacionais capturadas após conclusão da combinação de negócios e expansão na região

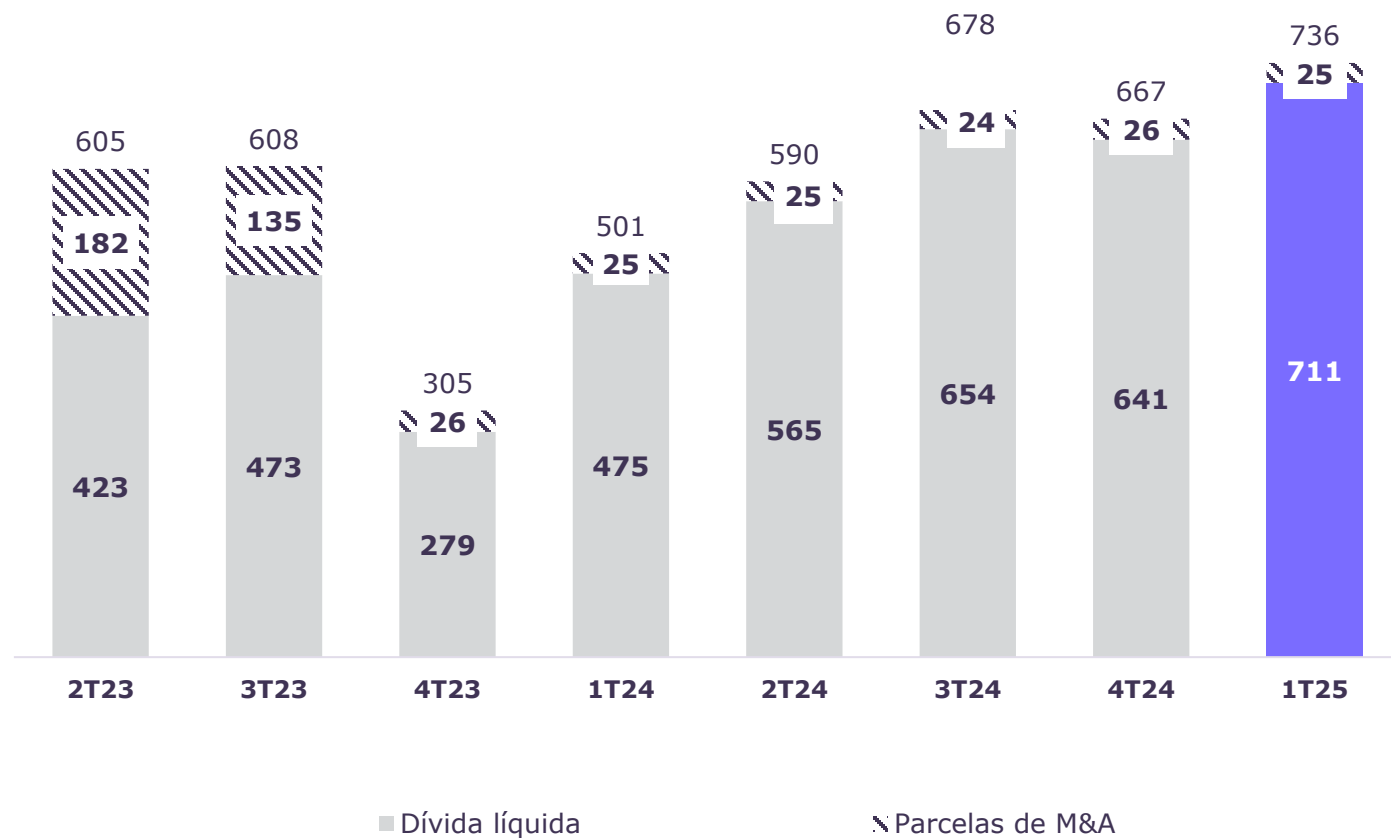
Detalhamento Capex



- **Investimentos em tecnologia de R\$4,0 milhões** no 1T25, redução de 59,2% em relação ao 1T24, em função de política de investimentos preservando liquidez e retornos.
- **Investimentos em infraestrutura logística, de R\$1,0 milhão** no 1T25, queda elevada em relação ao 1T24, em consonância com a redução da quantidade de unidades e aprimoramento da produtividade em suas operações.

Dívida Líquida Total

(R\$ milhões)

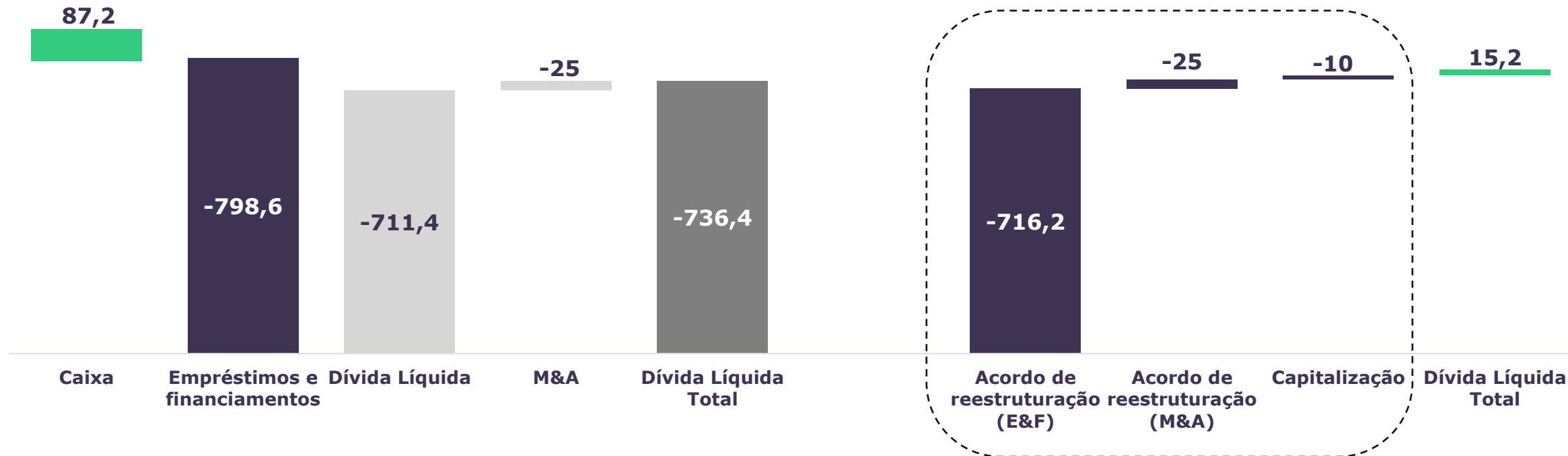


Dívida bruta sujeitas ao plano de reestruturação:

- **Dívida bancária:** R\$716,2 milhões (97,2% do total)
- **Outros empréstimos:** R\$ 10,0 milhões
- **M&A:** R\$ 25 milhões (100%)

Liquidez

11



Excluindo-se os passivos financeiros sujeitos a reestruturação, o saldo em caixa excede o saldo da dívida remanescente em R\$ 15,2 milhões

Plano de Reestruturação



infra
commerce



Acordo de Reestruturação contempla: (i) equalização da estrutura de capital; (ii) consolidação New Retail ("NR") e (iii) fluxo de caixa da Infracommerce



① Emissão Debêntures IFC Brasil

A IFC Brasil emite debêntures mandatoriamente conversíveis, em duas séries, que serão subscritas e integralizadas da seguinte forma:

- 1ª série – R\$ 740 milhões² – Vermelha do Norte (Veículo Bancos): com o os créditos detidos pelos Bancos sujeitos a reestruturação
- 2ª série – R\$ 105 milhões - Acionistas minoritários New Retail LATAM: com as cotas que equivalem a 16,4% do capital social da New Retail

② New Money

- O Investidor provê até R\$ 70M de *New Money* para a IFC através de nova dívida
- Pagamento em caixa ou novas ações IFCM3

Como resultado, a IFC terá reduzido em 91% seu passivo financeiro e será detentora de 100% das cotas das operações dos demais países da América Latina



Muito
obrigado!

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

infra^o
commerce

Earnings
Release

1Q25

 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.

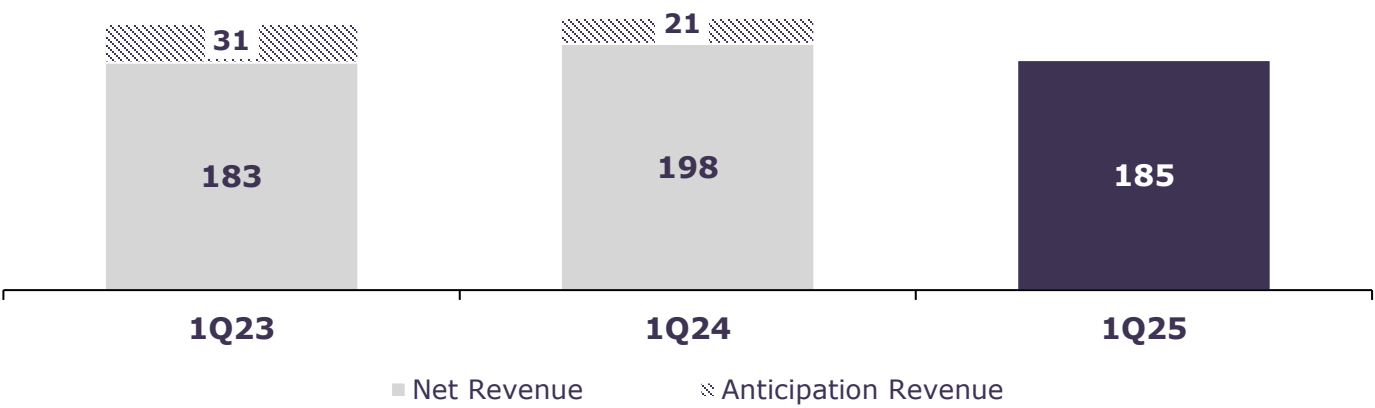
The separate and consolidated quarterly information have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the *International Accounting Standards Board* (IASB), and the accounting practices generally accepted in Brazil (BR GAAP).

1Q25 Financial indicators

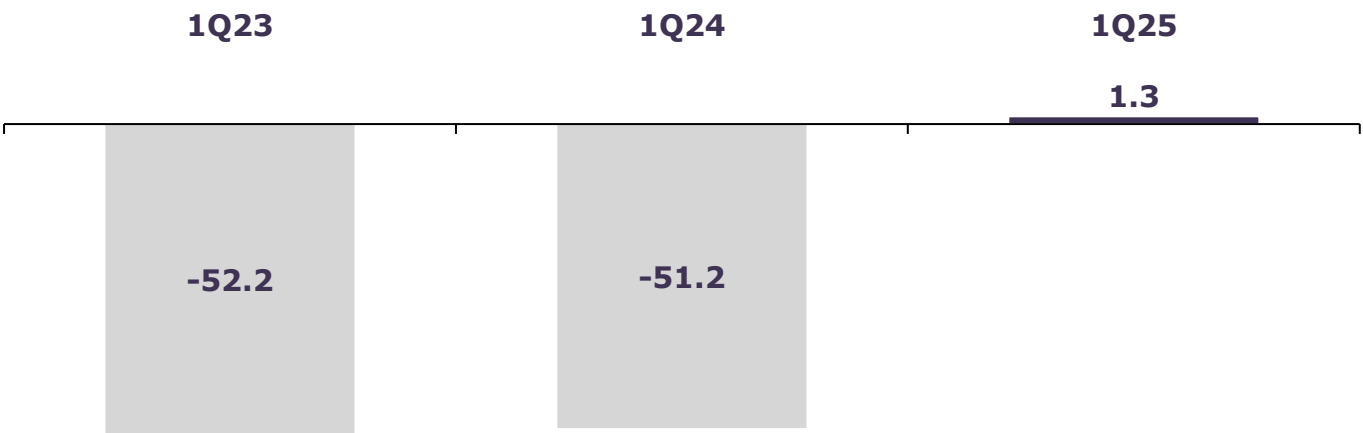
infra
commerce



Net Revenue (BRL million)

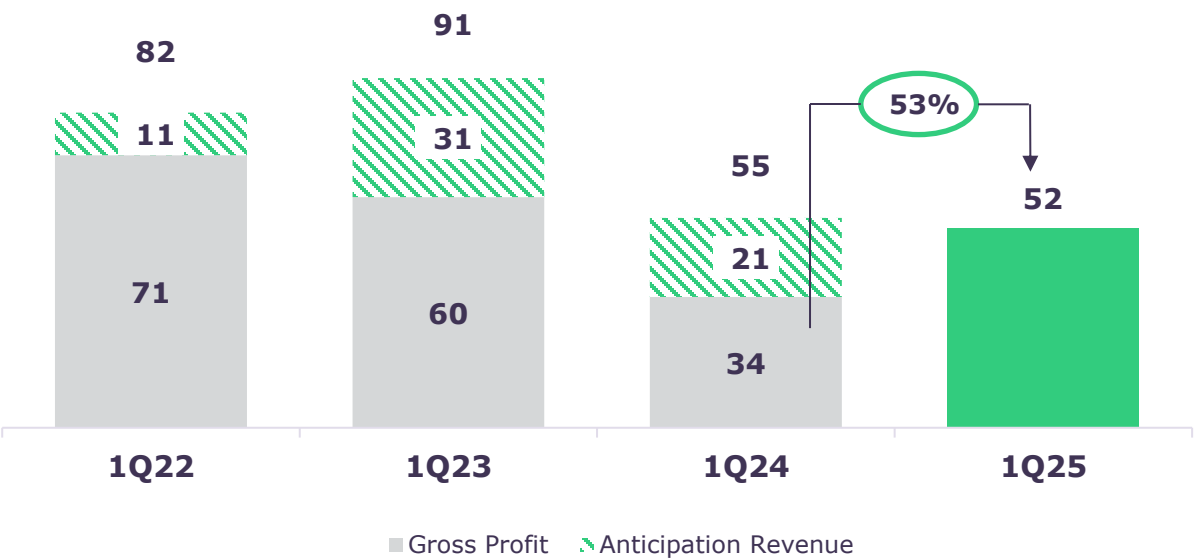


EBITDA (-) Rent (-) Capex (+) Anticipated Expenses (BRL million)



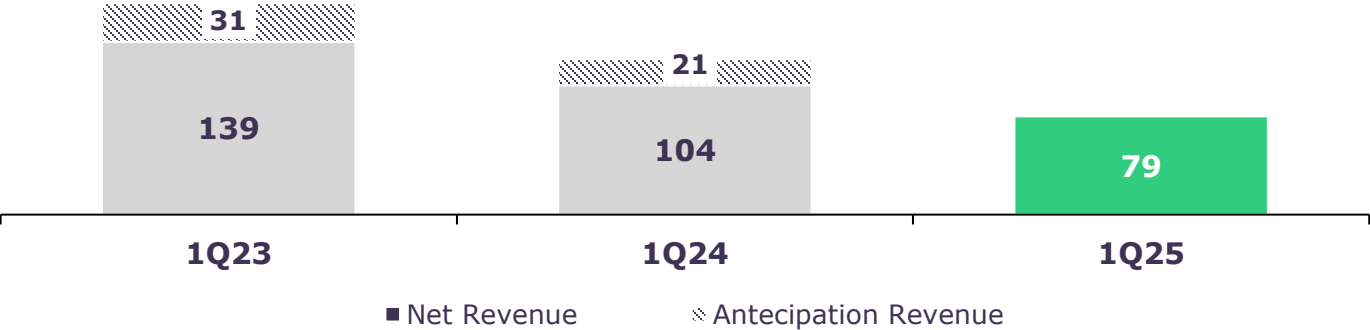
- **Net revenue:** decrease of 6.8% compared to 1Q24, excluding anticipation revenue. The decline is attributable to the loss of strategic clients and the withdrawal from contracts considered onerous.
- **Ebitda*:** the **positive result in 1Q25** stands out, due to (i) restructuring of the logistics and organizational park; (ii) optimization of systems; (iii) profitability and efficiency in operations with clients.

Gross Profit
(BRL million)



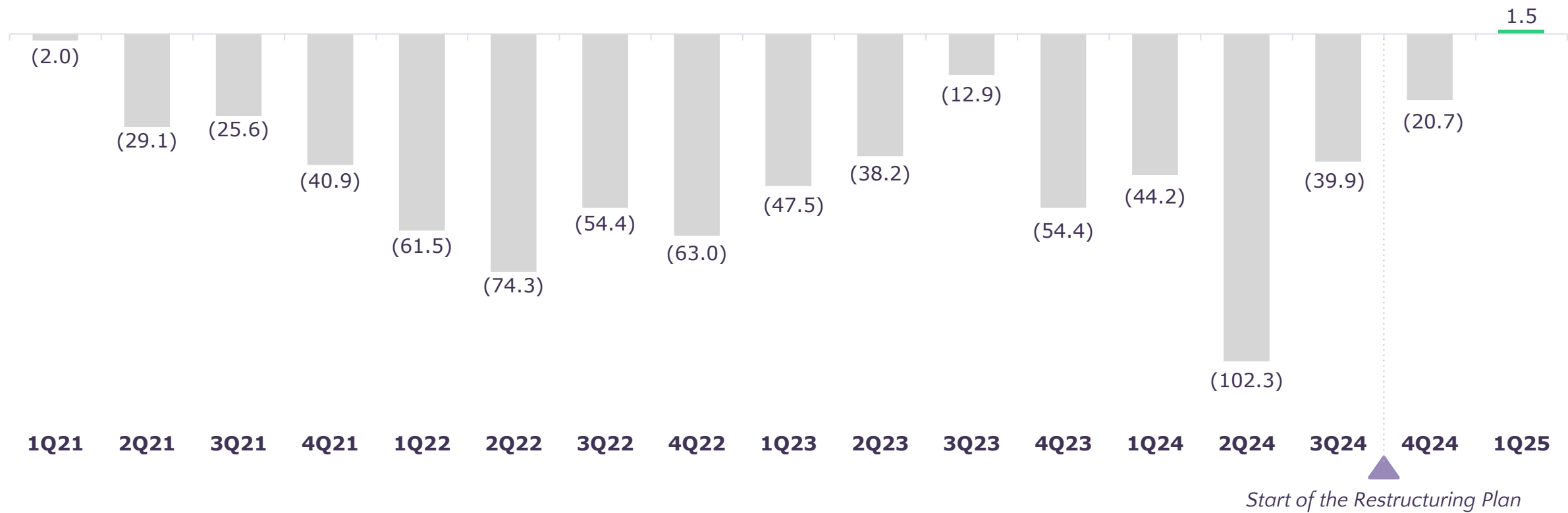
- **Gross Profit:** excluding revenues from the R\$21 million prepayment in 1Q24, gross profit grew by 53.7%, with a gain of 11p.p. in gross margin, as part of the strategy to monetize the client portfolio and operational efficiency, more than neutralizing the effect of the reduction in revenues.

Net Revenue (BRL million)



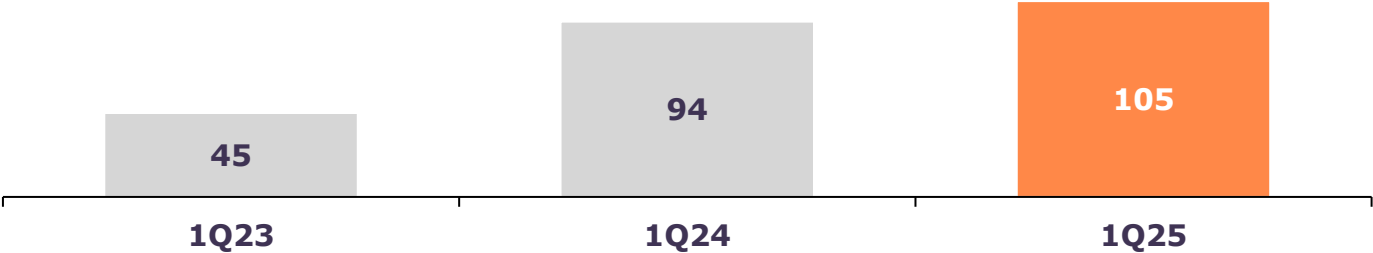
- **Net revenue:** reduction due to loss of revenue in large accounts (e.g. Nike) and revision of onerous contracts, as part of the transformation agenda
- **Gross Profit:** excluding revenues from the R\$21 million prepayment in 1Q24, gross profit grew from R\$13.5 million to R\$27.8 million (+106%), with a 14.3 p.p. margin gain, more than neutralizing the effect of the reduction in revenues

EBITDA (-) Rent (-) Capex (-) Impairment (+) Antcp. exp. SSG
(BRL million)

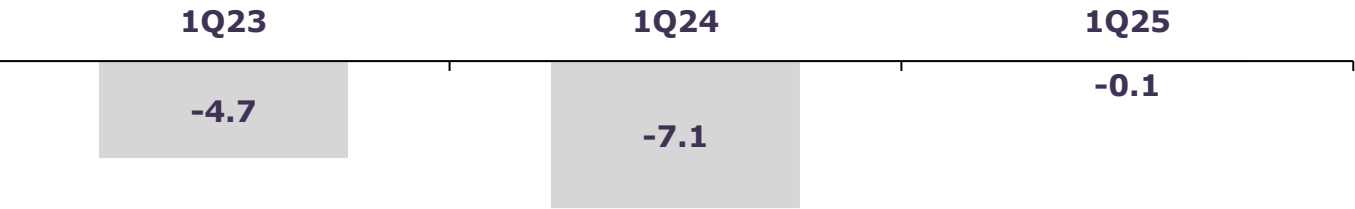


The Company achieved the first positive result in Brazil since the IPO period, showing a significant improvement in operating performance shortly after the transformation agenda. We have completed core elements of the reconstruction and have begun to return to our growth path by strengthening our partnership with the Brands.

Net Revenue (BRL million)

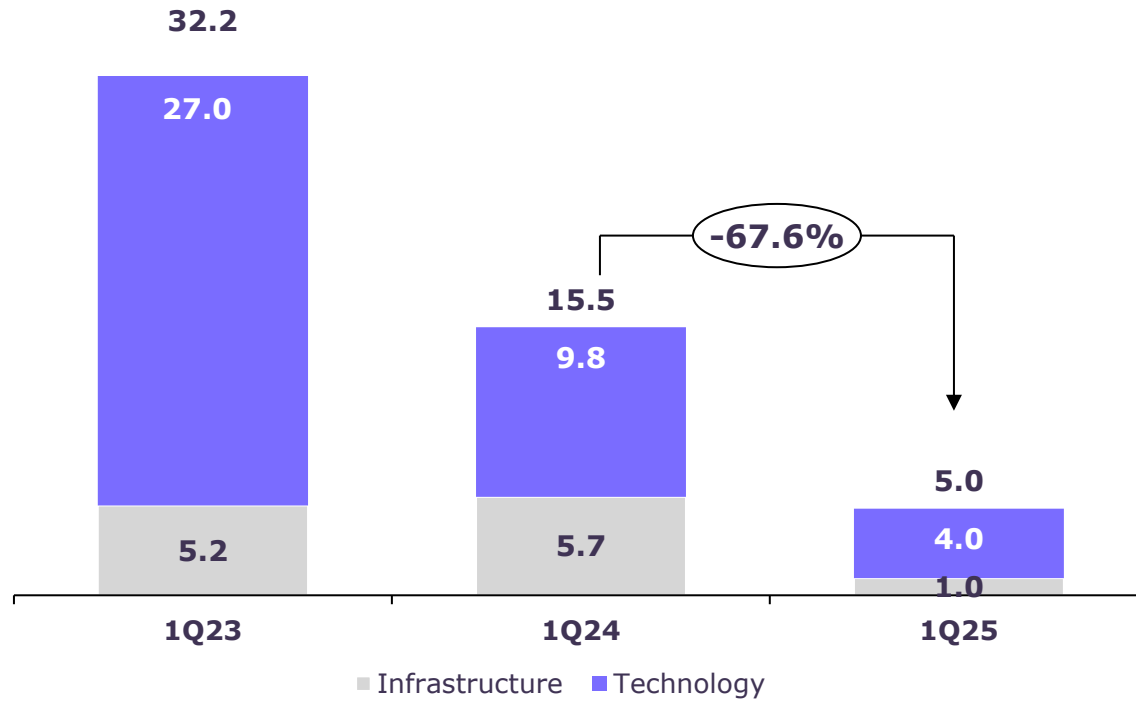


EBITDA (-) Rent (-) Capex (+) Anticipated Expenses (BRL million)



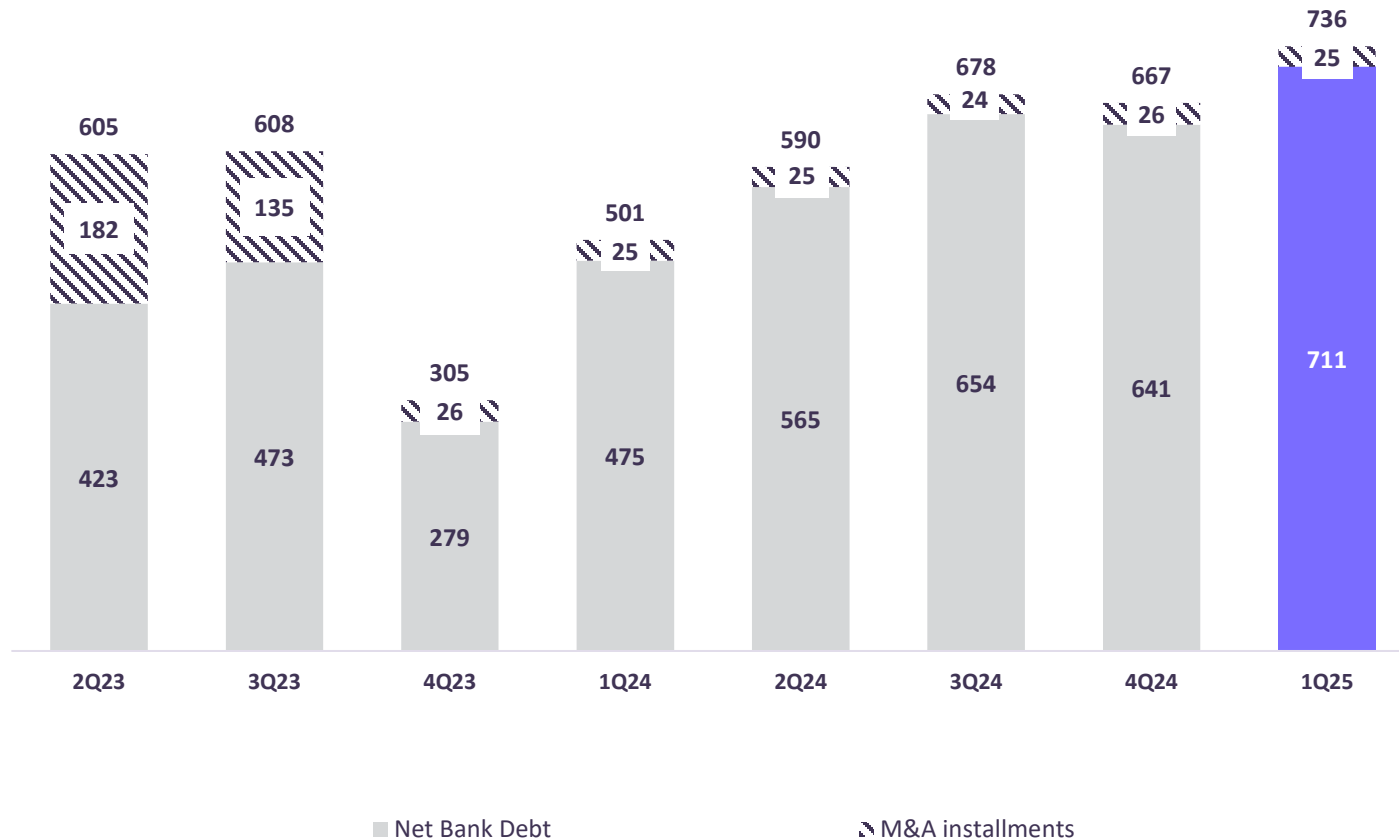
- **Net revenue:** annualization effect of Ecomsur’s M&A, with organic growth of 35% in real terms and constant currency
- ***EBITDA:** operational stabilization in the first quarter due to operational efficiencies captured after the conclusion of the business combination and expansion in the region

Capex breakdown



- **Investments in technology** of **R\$4.0 million** in 1Q25, a reduction of 59.2% compared to 1Q24, due to the investment policy preserving liquidity and returns.
- **Investments in logistics infrastructure** of **R\$1.0 million** in 1Q25, a sharp reduction against 1Q24, in line with the reduction of units and improved productivity in its operations.

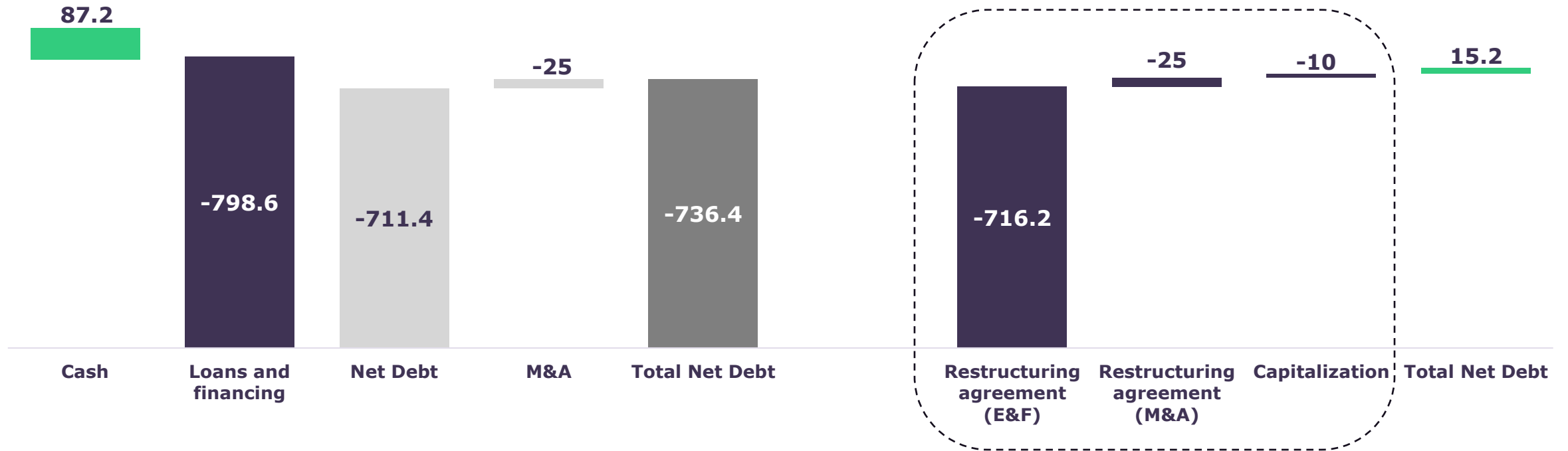
Total Net Debt (BRL million)



Gross debt subject to the restructuring plan:

- **Bank debt:** R\$716.2 million (97.2% of the total)
- **Additional loans:** R\$10.0 million
- **M&A:** R\$25 million (100%)

Liquidity



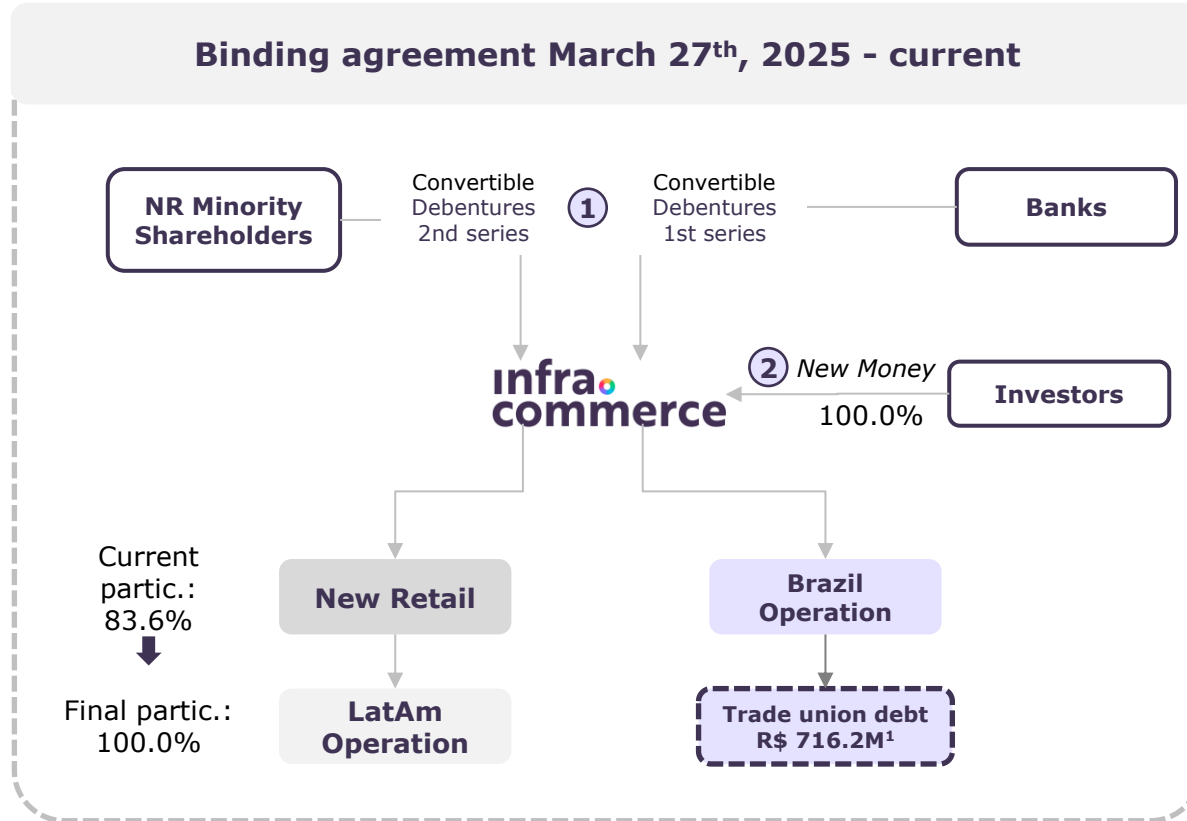
Excluding financial liabilities subject to restructuring, the cash balance exceeds the remaining debt balance by R\$15.2 million

Restructuring Plan

infra
commerce



The Restructuring Plan foresees: (i) equalization of capital structure; (ii) New Retail's consolidation ("NR") and (iii) Infracommerce's cashflow



① Issuance of IFC Brazil Debentures

IFC Brasil issues mandatorily convertible debentures in two series, to be subscribed and paid as follows:

- i) 1st series – R\$740 million² – Vermelha do Norte (Banks): with all credits held by the banks against the Company subject to restructuring
- ii) 2nd series – R\$105 million – New Retail LatAm Minority Shareholders: with shares that represent 16.4% of New Retail's share capital

② New Money

- The Investors disimburse up to R\$70 million in *New Money* for IFC through a new debt
- Payment in cash or in new IFCM3 shares

As a result, IFC will have reduced 91% of its financial liabilities and will hold 100% of the shares of other LatAm countries' operations



Thank you very much!

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