



infra
commerce

Release
de Resultados

2T25

 ri.infracommerce.com.br

Infracommerce registra três trimestres consecutivos de resultado operacional positivo

Foco em **SLA** e **eficiência** para a alta sazonalidade

São Paulo, 13 de agosto de 2025: A Infracommerce CXaaS S.A., “Infracommerce” ou “Companhia” (B3:IFCM3), reconhecida como a melhor empresa dentro da categoria de inovação em soluções e tecnologias no prêmio E-commerce Brasil 2023, anuncia seus resultados para o segundo trimestre de 2025 (2T25). 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

- **GMV** total atingiu **R\$ 3,2 bilhões** no 2T25, queda de 3,1% em relação ao 1T25;
- **Receita líquida** atingiu **R\$ 181,9 milhões** no 2T25, representando uma queda de 1,5% em relação ao 1T25.
- **EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis (-) Aluguéis** de **R\$ 4,6 milhões** no 2T25, uma melhora de 104,4% em relação ao 2T24.
- **Lucro bruto** alcançou **R\$ 46,5 milhões**, com margem bruta de 25,6%, melhora de 5,9 p.p. em relação ao 2T24.
- **Custos e despesas totais** registraram uma melhora de 50,2% em comparação ao 2T24, alcançando o montante de **R\$ 187,0 milhões** no 2T25, excluindo impairment.
- **Terminamos o trimestre com 2.087 #Infras¹ em 9 países da América Latina.**

Destaques (R\$ milhões)	YTD25	YTD24	% Δ	2T25	2T24	% Δ	1T25	% Δ
GMV	6.618,00	6.902,90	-4,1%	3.256,20	3.682,00	-11,6%	3.361,80	-3,1%
TPV	800,9	1484,5	-46,0%	427,6	779	-45,1%	373,3	14,5%
Receita líquida²	366,5	467,2	-21,6%	181,9	248,2	-26,7%	184,6	-1,5%
Lucro bruto²	98,5	83,0	18,7%	46,5	48,8	-4,7%	52,0	-10,6%
Margem bruta (%)	26,9%	17,8%	9,1	25,6%	19,7%	5,9	28,1%	-2,50
EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis (-) Aluguéis (-) Impairment	5,9	-154,9	-103,8%	4,6	-103,6	-104,4%	1,3	253,8%
Margem EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis (-) Aluguéis (-) Impairment %	1,6%	-33,2%	34,8	2,5%	-39,1%	41,6	0,7%	1,8
Custos e despesas totais excluindo impairment	-377,5	-649,9	-41,9%	-187,0	-375,9	-50,2%	-190,5	-1,80%

Mensagem da Administração

Nos últimos nove meses de gestão (de 1º de outubro de 2024 a 30 de junho de 2025), executamos cerca de 75% do nosso plano de transformação. O objetivo foi simples e constante: organizar a empresa e elevar a consistência operacional em toda a região.

Simplificamos o portfólio e a forma de operar: priorizamos contratos e canais que geram valor, removemos atritos em processos críticos e reforçamos a disciplina de custos. Como resultado, a operação está estabilizada, com indicadores de serviço mais previsíveis, maior produtividade e uma coordenação regional que trabalha com padrões comuns. Em termos econômicos, reduzimos em 50% as despesas e custos com aumento nos níveis de serviço, em relação ao 2T24.

No tema tecnologia, em aliança com o Google, nossas iniciativas de inteligência artificial já estão gerando impacto operacional mensurável. Estamos focados em ganhar eficiência e a qualidade do serviço, priorizando projetos com retorno tangível e escalabilidade.

Do ponto de vista financeiro, mantemos uma alocação prudente de capital, cuidado de caixa com planejamento e organização, o que garante previsibilidade à gestão. O saldo de caixa de R\$ 101 milhões, supera em R\$ 29 milhões os compromissos financeiros que serão liquidados com recursos próprios. Concluímos a etapa de desalavancagem da Companhia com a tradução do endividamento bancário em instrumentos mandatoriamente conversíveis.

Estamos aptos a expandir nosso ecossistema digital a grandes marcas, agregando valor através de nossa escala e expertise, com parcerias de longo prazo com benefícios mútuos e equilibrados.

Nada disso seria possível sem nossos times. Aos que sustentaram os momentos mais exigentes e aos que chegaram com novas perspectivas, obrigado. O talento que muda a forma de fazer as coisas é o nosso principal ativo. Aos nossos clientes, pela confiança; e aos nossos investidores, pelo acompanhamento e diálogo construtivo. Seguimos com austeridade no discurso e rigor na execução.

Mariano Orioabala, CEO da Infracommerce CXaaS S.A.

Desempenho financeiro

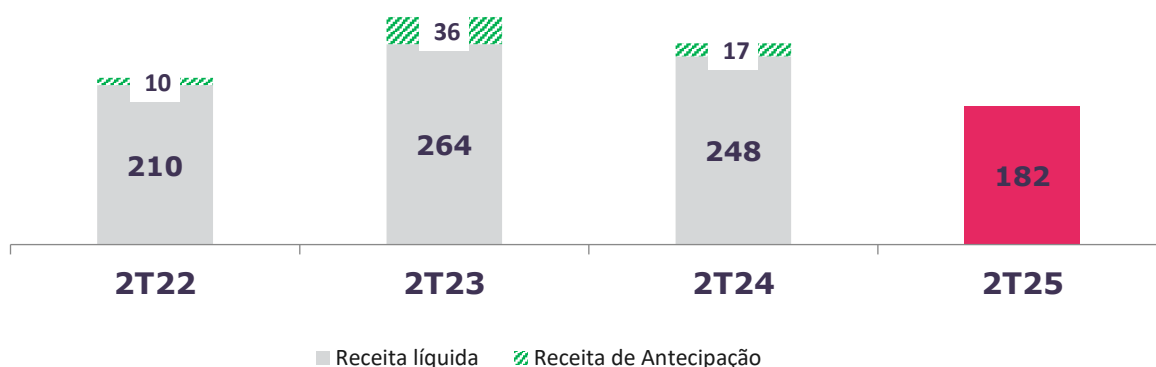
As demonstrações de resultados e os dados operacionais apresentados nas tabelas a seguir devem ser lidos em conjunto com os comentários dos resultados trimestrais apresentados posteriormente. Todos os números são comparados ao mesmo período do ano anterior e foram arredondados para o milhar mais próximo,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

Demonstrações de Resultados (R\$ milhões)	2T25	2T24	% Δ
Receita líquida	181,9	265,1	-31,4%
Custo do serviço prestado (CSV)	-135,4	-199,4	-32,1%
Lucro bruto	46,5	65,7	-29,2%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>25,6%</i>	<i>24,8%</i>	<i>0,8</i>
Despesas comerciais e administrativas	-56,1	-173,2	-67,6%
Impairment	-	-1.376,4	-
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	4,4	-3,3	-233,3%
EBITDA	15,4	-1.443,6	-101,1%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>8,5%</i>	<i>-544,6%</i>	<i>553,1</i>
Aluguel	-5,7	-9,0	<i>n.a.</i>
Capex	-5,1	-11,0	<i>n.a.</i>
Despesas antecipadas	-	-16,4	<i>n.a.</i>
Impairment	-	1.376,4	<i>n.a.</i>
EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment	4,6	-103,6	-104,4%
<i>Margem EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment %</i>	<i>2,5%</i>	<i>-39,1%</i>	<i>41,6</i>
EBIT	-5,1	-1.487,2	-99,7%
Despesa financeira	-61,2	-64,7	-5,4%
Receita financeira	8,1	19,1	-57,6%
Resultado financeiro líquido	-53,1	-45,6	16,4%
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	-58,2	-1.532,8	-96,2%
Imposto corrente.	-3,4	-3,1	9,68%
Imposto diferido	0,2	0,2	0,0%
Prejuízo do período	-61,4	-1.535,6	-96,0%
Prejuízo do período atribuído a sócios não controladores	-0,8	-	-
Prejuízo do período atribuído a sócios da empresa controladora	-60,7	-1.535,6	-96,0%

Destaques operacionais	2T25	2T24	% Δ	1T25	% Δ
GMV	3.256,2	3.682,0	-11,6%	3.361,8	-3,1%
TPV	427,6	779,0	-45,1%	373,3	14,5%
Take Rate	5,6%	7,2%	-1,6	5,5%	1,7%
Funcionários equivalentes - tempo integral	2.087,0	2.923,0	-28,6%	2.099,0	-0,6%

Receita Líquida

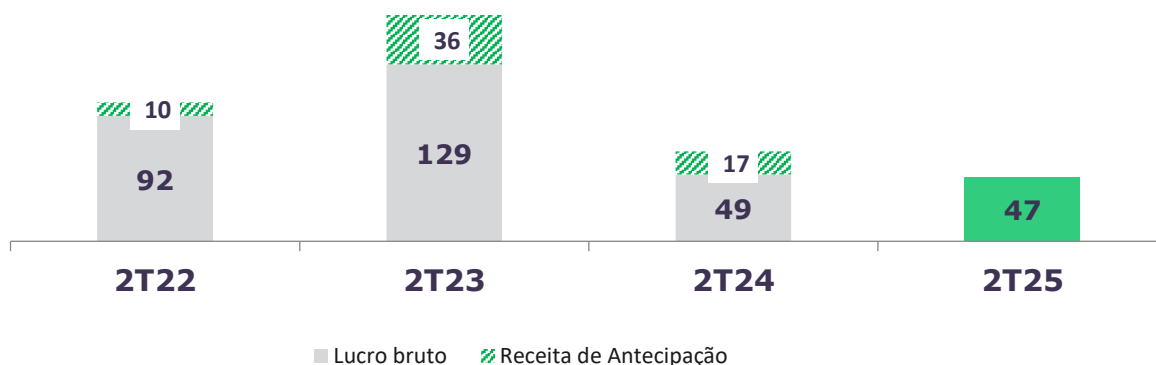
No segundo trimestre de 2025, a Infracommerce registrou uma **receita líquida** de **R\$ 181,9 milhões**, representando uma redução de 26,7% em comparação ao mesmo período de 2024, excluindo a receita de antecipação. Esse recuo é atribuído, em parte, à perda de clientes estratégicos e à saída de contratos considerados onerosos, movimento este que se acentuou no segundo semestre de 2024. Por um lado, há o decréscimo na receita líquida, porém, por outro lado, há a melhora da margem bruta recorrente.



Lucro Bruto

No 2T25, o **lucro bruto** foi de **R\$ 46,5 milhões** com **margem bruta** de **25,6%**, representando um decréscimo em valores absolutos de 4,7% com melhora da margem bruta de 5,9 p.p., em relação ao lucro bruto do 2T24, excluindo a receita de antecipação.

Esse desempenho está relacionado ao mix de receitas e a rescisões de contratos onerosos de clientes.



Custos e despesas operacionais

Custos e despesas (R\$ milhões)	2T25	2T24	% Δ	1T25	% Δ
Custo do serviço prestado (CSV)	-135,4	-199,4	-32,1%	-132,7	2,0%
Despesas comerciais e administrativas	-56,1	-173,2	-67,6%	-61,8	-9,2%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	4,4	-3,3	-233,3%	4,0	-210,4%
Custos e despesas totais excluindo impairment	-187,0	-375,9	-50,2%	-190,5	-5,8%
Impairment	-	-1.376,4	-	-	-
Custos e despesas totais mais impairment	-187,0	-1.752,3	-89,3%	-190,5	-5,8%

Os custos e despesas operacionais totais registraram uma queda no 2T25. Os **custos dos serviços prestados foram de R\$ 135,4 milhões**, equivalente a uma redução de 32,1% se comparado com o 2T24, devido aos efeitos concretos das iniciativas de redução de custos e despesas mensais, com ações estratégicas para melhoria de margem operacional e do fluxo de caixa operacional da Companhia. Já as **despesas comerciais e administrativa** totalizaram **R\$ 56,1 milhões**, com uma queda de 67,6% em comparação com o 2T24. No Brasil, redimensionamos a estrutura organizacional, logística, otimizamos sistemas e processos. Regionalmente, capturamos ganhos de eficiência e sinergias dentre as operações e áreas geográficas.

EBITDA

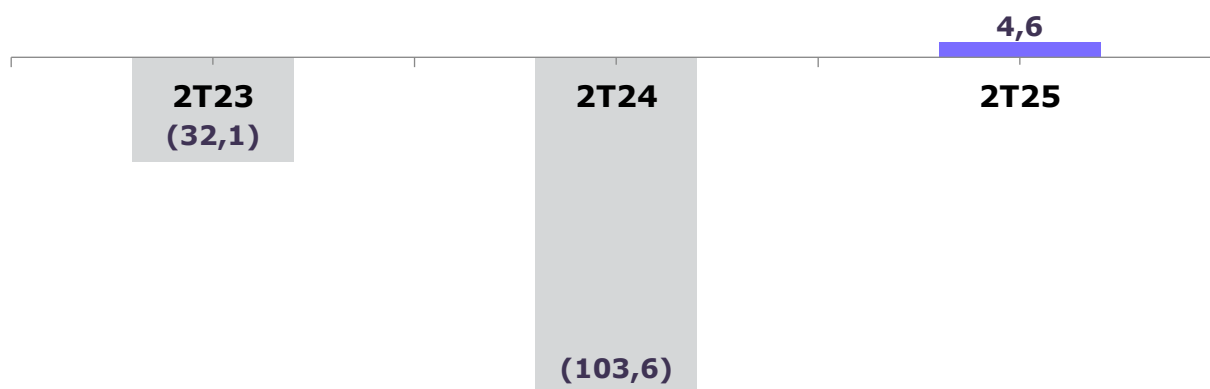
EBITDA (R\$ milhões)	2T25	2T24	% Δ	1T25	% Δ2
Prejuízo do período	-61,4	-1.535,6	-96,0%	-44,8	37,2%
Prejuízo do período atribuído a sócios não controladores	-0,8	-	-	-	-
Prejuízo do período atribuído a sócios da empresa controladora	-60,7	-1.535,6	-96,1%	-44,8	35,5%
Depreciação e amortização	19,8	43,6	-54,6%	18,0	10,2%
Resultados financeiros líquidos	53,1	45,6	16,5%	37,5	41,6%
Imposto corrente	3,2	2,8	12,8%	1,4	121,5%
EBITDA	15,4	-1.443,6	-101,1%	12,1	27,2%
Margem EBITDA (%)	8,5%	-544,6%	553,1	6,6%	1,9
Aluguel	-5,7	-9,0	-36,6%	-5,8	-0,9%
Capex	-5,1	-11,0	-53,2%	-5,0	2,4%
Despesas antecipadas	-	-16,4	n.a	-	n.a
Impairment	-	1.376,4	n.a	-	n.a
EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment	4,6	-103,6	-104,4%	1,3	239,9%
Margem EBITDA (-) Capex (+) Despesas antecipadas Recebíveis clientes (-) Aluguéis (-) Impairment %	2,5%	-39,1%	41,6	0,7%	1,8

Ao final do segundo trimestre de 2025, a Companhia obteve um **EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis (-) Aluguéis** de **R\$ 4,6 milhões**, uma melhora de 104,4% em relação ao 2T24. Parte dessa melhora decorre da revisão da estrutura organizacional, que priorizou a excelência nos serviços principais da Companhia e fortaleceu sinergias entre as operações na América Latina.

Além disso, houve uma reavaliação da base de clientes e da precificação dos serviços, com foco estratégico em *full commerce* e na agregação de valor.

A **margem** desse **EBITDA** no trimestre foi de **2,5%**, 41,6 p.p. acima do mesmo trimestre do ano anterior.

O desempenho de EBITDA e Margem EBITDA foram impactados pelo reflexo da redução de custos e despesas que a Companhia iniciou a partir do segundo trimestre de 2024, em conjunto com uma melhora da margem devido à rescisão de contratos onerosos de clientes.



Resultado financeiro líquido

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	2T25	2T24	% Δ	1T25	% Δ
Despesa financeira	-61,2	-64,7	-5,5%	-40,5	51,0%
Antecipação de recebíveis	-	-16,4	n.a.	-	n.a.
Resultado de instrumentos conversíveis	-43,0	-	-	-18,7	129,6%
Juros e demais despesas financeiras	-18,2	-48,4	-62,3%	-21,8	-16,4%
Receita financeira	8,1	19,1	-57,7%	3,0	167,4%
Resultado financeiro líquido	-53,1	-45,6	16,5%	-37,5	41,6%

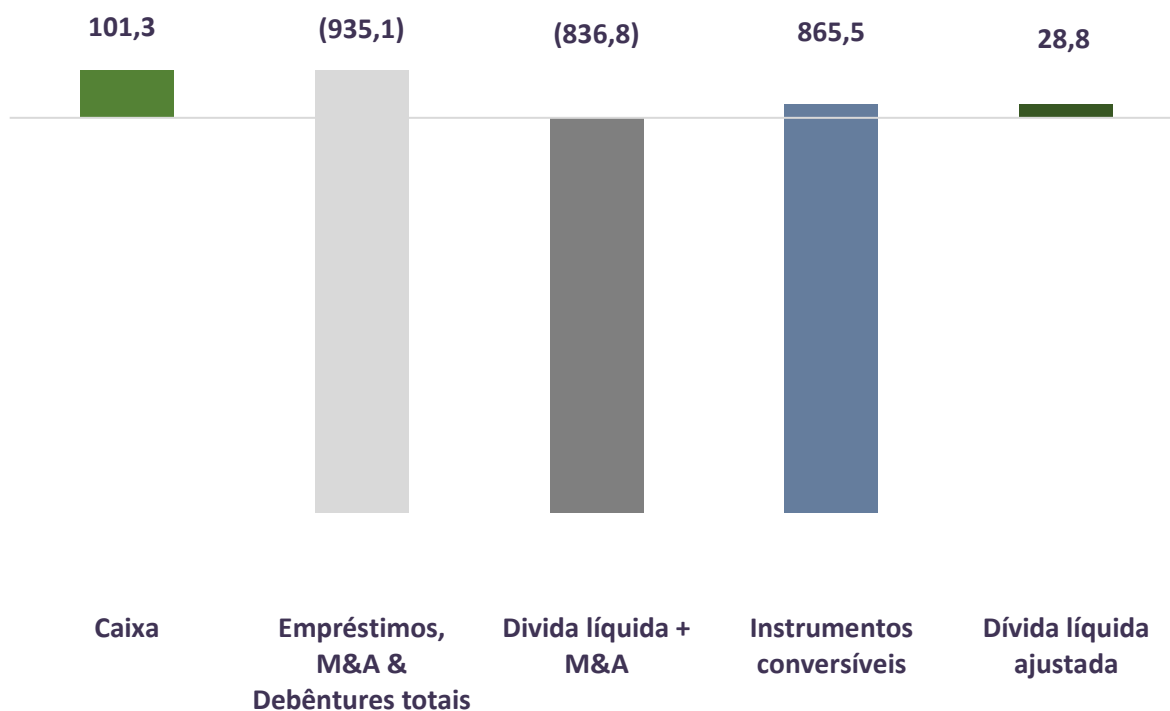
No 2T25, o resultado financeiro foi composto por uma **despesa financeira** de **R\$ 61,2 milhões**, melhora de 5,5% em relação ao 2T24, em função do menor volume de antecipação de recebíveis. O **resultado financeiro líquido** total no período foi de -R\$ 53,1 milhões. Contudo, destaca-se que R\$ 43 milhões de despesa se referem a provisões de juros relacionadas aos instrumentos mandatoriamente conversíveis que serão liquidados, tanto o principal quanto os juros acumulados, através da capitalização dos saldos. Logo, o resultado financeiro líquido apurado no período com previsão de efeito caixa somou - R\$ 11,1 milhões.

Liquidez e dívida líquida

Liquidez (R\$ milhões)	2T25	2T24	% Δ	1T25	% Δ
Caixa e aplicações	101,3	121,0	-16,3%	87,2	16,2%
Empréstimos e financiamentos	-98,5	-325,3	-69,7%	-400,3	-75,4%
Debêntures	-5,8	-360,6	-98,4%	-398,3	-98,5%
Debêntures conversíveis	-833,1	-	n.a.	-	n.a.
Dívida líquida	-836,1	-564,8	48,0%	-711,4	17,5%
Parcelas de M&A	-0,7	-24,8	-97,0%	-24,9	-97,1%
Dívida líquida + M&A	-836,8	-589,6	41,9%	-736,2	13,7%

A Companhia encerrou o período com **dívida líquida incluindo M&A** de R\$ 836,8 milhões. Deste total, R\$ 865,6 milhões referem-se a instrumentos financeiros reconhecidos como passivos financeiros **que serão liquidados** através de aumentos de capital no curso dos respectivos instrumentos, em até 5 anos.

Logo, o endividamento líquido ajustado, excluindo os saldos dos instrumentos financeiros que não terão efeito caixa na sua liquidação, é **positivo** em R\$ 28,8 milhões.



Capex

Capex (R\$ milhões)	2T25	2T24	% Δ	1T25	% Δ
Infraestrutura	-1,1	-1,9	-39,2%	-1,0	18,0%
Tecnologia	-4,0	-9,7	-58,8%	-4,0	-1,4%
Capex total	-5,1	-11,6	-55,6%	-5,0	2,4%

No 2T25, o **Capex total** da Companhia foi de **R\$ 5,1 milhões**, composto por:

- **R\$ 1,1 milhão em infraestrutura logística**, representando uma redução de 39,2% em comparação ao 2T24. Essa diminuição é resultado de otimizações nos centros de distribuição, com a redução da quantidade de unidades e aprimoramento da produtividade em suas operações.
- **R\$ 4,0 milhões em tecnologia**, reduzindo 58,8% se comparado ao 2T24, em função das reduções de investimentos em plataforma e tecnologia.

Relacionamento com auditor independente

Em conformidade da instrução CVM n. 381/03 informamos que a Companhia consultou os auditores independentes Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. 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 Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. está contratada para execução de serviços de auditoria do exercício corrente a findar-se em 31 de dezembro de 2025, e de revisão das informações trimestrais dos períodos findos em 31 de março de 2025, 30 de junho de 2025 e 30 de setembro de 2025.

Conferência de resultados

Quinta-feira, 14 de agosto de 2025

14h00 (horário de Brasília) | 13h00 (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 completas — desde plataforma e dados até logística e pagamentos - que simplificam as operações digitais de empresas de todos os portes e segmentos, incluindo o mercado de luxo, grandes varejistas e indústrias. Com presença no Brasil, México, Argentina, Colômbia, Chile, Peru, Uruguai, Equador e Panamá, e cerca de 2.500 colaboradores, a Infracommerce foi reconhecida como a Melhor Empresa de Soluções Digitais pela Associação Brasileira de Comércio Eletrônico.

Contatos

Relações com Investidores

investor@infracommerce.com.br

Relações com a Imprensa

infracommerce@giusticom.com.br

Balanço patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ milhões)	2T25	2T24	% Δ
ATIVO	1.466,2	1.597,3	-8,2%
Ativo Circulante	732,4	729,5	0,4%
Caixa e equivalentes de caixa	81,5	90,1	-9,5%
Investimento financeiro	19,8	30,9	-35,9%
Contas a receber	436,0	439,6	-0,8%
Adiantamentos de fornecedores	86,4	89,0	-2,9%
Impostos a recuperar	78,3	47,3	65,6%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	13,4	15,3	-12,2%
Despesas pagas antecipadamente	2,8	6,4	-57,1%
Outras contas à receber	14,3	11,0	30,1%
Ativo não circulante	733,8	867,8	-15,4%
Outras contas a receber	68,8	70,2	-1,9%
Impostos a recuperar.	28,6	41,9	-31,6%
Depósitos judiciais	118,4	158,2	-25,1%
Imobilizado	75,6	100,0	-24,4%
Intangível	414,9	445,5	-6,9%
Direito de uso	27,4	52,1	-47,5%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.466,2	1.597,3	-8,2%
Passivo circulante	485,6	779,4	-37,7%
Empréstimos e financiamentos.	51,1	155,4	-67,1%
Debênture.	-	118,1	-
Arrendamento.	18,9	25,4	-25,5%
Fornecedores	318,4	328,5	-3,1%
Risco sacado a pagar	-	25,7	-
Adiantamento de clientes	0,1	-	305,0%
Salários, encargos e provisões para férias.	43,4	61,9	-29,8%
Impostos a pagar.	26,4	21,1	25,3%
Instrumentos financeiros.	7,5	5,5	37,9%
Contas a pagar pela combinação de negócio.	0,2	15,2	-98,4%
Outras contas a pagar.	19,4	22,7	-14,3%
Passivo não circulante	1.182,1	821,5	43,9%
Fornecedores.	15,7	-	-
Empréstimos e financiamentos	47,4	169,9	-72,1%
Debênture	838,9	242,4	246,0%
Impostos a pagar	128,6	150,9	-14,8%
Arrendamento	14,9	33,4	-55,4%
Impostos diferidos	0,5	1,4	-63,2%
Passivo para a participação de não controladores	-	61,6	-
Contas a pagar pela combinação de negócio	0,5	9,7	-94,9%
Salários, encargos e provisão para férias	-	4,6	-
Outras contas a pagar	10,9	31,2	-64,9%
Provisões para contingências	124,6	116,3	7,1%
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	-201,4	-3,6	5.518,6%

Demonstração do fluxo de caixa

Demonstrações dos fluxos de caixa (R\$ milhões)	6M24	6M25	% Δ
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Prejuízo do período	-1,626.0	-106.2	-93.5%
Ajustes não-caixa:			
Depreciação	86.0	37.8	-56.1%
Despesa financeira	64.3	78.9	22.7%
Despesas M&As	3.9	1.6	-59.6%
Rendimento sobre aplicações financeiras	-2.3	-0.4	-84.0%
Outros	1,417.5	3.7	-99.7%
Variação nos ativos e passivos operacionais	-56.6	15.3	-127.1%
Variação do ativo	106.9	9.3	-91.3%
Variação do passivo	-196.5	-38.8	-80.2%
Fluxo de caixa usado nas atividades operacionais	-146.2	-14.1	-90.3%
Fluxo de caixa usado nas atividades de investimento	-26.8	-6.0	-77.8%
Aquisição de imobilizado	-7.6	-2.1	-71.9%
Aquisição de intangível	-19.4	-8.0	-58.5%
Resgate em aplicações financeiras	2.9	13.9	379.3%
Investimento em aplicações financeiras	-25.7	-9.7	-62.3%
Aquisição de participação em controlada			-
Venda de participação em controladas, líquida de caixa	23.0	-	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	-151.0	-3.1	-97.9%
Aumento de capital - pagamento baseado em ações	-	-	-
Aumento de capital	0.2	-	-
Custo de emissão de ações (follow on)			-
Captação de empréstimos e financiamentos	212.2	73.4	-65.4%
Pagamento de principal e juros - empréstimos e debêntures	-266.5	-47.6	-82.1%
Pagamento de principal e juros - arrendamento	-17.6	-11.5	-34.6%
Juros capitalizados de empréstimos		-	-
Custos de transação de antecipação de recebíveis	-30.7	-4.3	-86.1%
Aquisição de participação em controlada	-7.2	-0.2	-96.9%
Custo de emissão - empréstimos e debêntures	-4.6	-12.9	182.0%
Captação de debêntures			-
Pagamento de risco sacado	-36.8	-	-
Aumento (Redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	-324.0	-23.2	-92.8%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	414.1	104.7	-74.7%
Efeito de variação cambial no caixa e equivalente de caixa	0.0	-5.2	0.0%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	90.1	81.5	-9.5%
Aumento (Redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	-324,0	-23,2	-92.8%

Glossário

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.

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 a NBC TG 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).

infra
commerce

Results
Release

2Q25

 ri.infracommerce.com.br



InfraCommerce records positive net revenue for the third consecutive quarter

Focus on **SLA** and **efficiency** for high seasonality

São Paulo, August 13th, 2025: InfraCommerce CXaaS S.A., "InfraCommerce" or "Company" (B3:IFCM3), recognised as the best company in the category of innovation in solutions and technologies in the E-commerce Brazil 2023 award, announces its results for the second quarter of 2025 (2Q25). The financial information presented below, except where indicated, is in accordance with Brazilian and international accounting standards (IFRS – International Financial Reporting Standards) and in Reais (BRL).

Financial Highlights

- Total **GMV** reached **BRL 3.2 billion** in 2Q25, a decrease of 3.1% compared to 1Q25.
- **Net revenue** reached **BRL 181.9 million** in 2Q25, representing a 1.5% decrease compared to 1Q25.
- **EBITDA (-) Capex (+) Exp. Receivables Advance (-) Rentals** of **BRL 4.6 million** in 2Q25, an improvement of 104.4% compared to 2Q24.
- **Gross profit** reached **BRL 46.5 million**, with gross margin of 25.6%, a significant increase of 5.9 p.p. compared to 2Q24.
- **Total costs and expenses** improved by 50.2% compared to 2Q24, reaching **BRL 187.0 million** in 2Q25, impairment excluded.
- **We ended the quarter with 2,087 #Infras¹ in 9 countries in Latin America.**

Highlights (BRL million)	YTDT25	YTDT24	% Δ	2Q25	2Q24	% Δ	1Q25	% Δ
GMV	6,618.00	6,902.90	-4.1%	3,256.20	3,682.00	-11.6%	3,361.80	-3.1%
TPV	800.9	1484.5	-46.0%	427.6	779	-45.1%	373.3	14.5%
Net revenue ²	366.5	467.2	-21.6%	181.9	248.2	-26.7%	184.6	-1.5%
Gross profit ²	98.5	83.0	18.7%	46.5	48.8	-4.7%	52.0	-10.6%
Gross margin (%)	26.9%	17.8%	9.1	25.6%	19.7%	5.9	28.1%	-2.5
EBITDA (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals	5.9	-154.9	-103.8%	4.6	-103.6	-104.4%	1.3	253.8%
EBITDA Margin (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals %	1.61%	-33.2%	34.8	2.5%	-39.1%	41.6	0.7%	1.8
Total costs and expenses excluding impairment	-377.5	-649.9	-41.9%	-187.0	-375.9	-50.2%	-190.5	-1.8%

¹ Does not include temporary workers and third parties from Brazil and Latam.

²Excluding advance revenue for comparative purposes.



Message from Management

Over the last nine months of management (from October 1, 2024 to June 30, 2025), we have executed approximately 75% of our transformation plan. The goal has been simple and consistent: to organise the company and raise operational consistency across the region.

We have simplified our portfolio and way of operating: we prioritised contracts and channels that generate value, removed friction in critical processes, and reinforced cost discipline. As a result, operations are now stabilised, with more predictable service indicators, higher productivity, and a regional coordination working under common standards. Economically, we reduced expenses and costs by 50% while improving service levels compared to 2Q24.

In technology, in alliance with Google, our artificial intelligence initiatives are already generating measurable operational impact. We are focused on gaining efficiency and service quality, prioritising projects with tangible returns and scalability.

From a financial standpoint, we maintain a prudent capital allocation, careful cash management with planning and organisation, ensuring predictability in management. The cash balance of R\$ 101 million exceeds by R\$ 29 million the financial commitments that will be settled with our own resources. We have completed the Company's deleveraging stage by converting bank debt into mandatorily convertible instruments.

We are ready to expand our digital ecosystem to major brands, adding value through our scale and expertise, with long-term partnerships that deliver mutual and balanced benefits.

None of this would have been possible without our teams. To those who sustained the most demanding moments and to those who arrived with new perspectives — thank you. The talent that changes the way things are done is our main asset. To our clients, for their trust; and to our investors, for their engagement and constructive dialogue. We continue with austerity in words and rigor in execution.

Mariano Orioabala, CEO of Infracommerce CXaaS S.A.



Financial performance

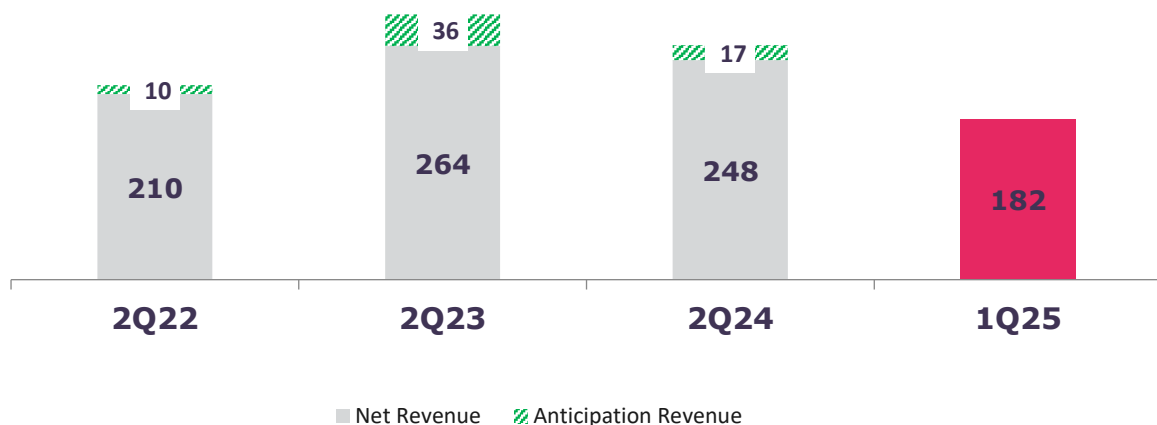
The income statements and operating data presented in the following charts should be read in conjunction with the quarterly results comments presented later. All numbers are compared to the same period of the previous year and have been rounded to the nearest thousand, however, they may present differences when compared to the financial statements due to decimal places.

Statement of profit and loss (in BRL million)	2Q25	2Q24	Δ %
Net revenue	181.9	265.1	-31.4%
Cost of service provided (CSV)	-135.4	-199.4	-32.1%
Gross profit	46.5	65.7	-29.2%
Gross margin (%)	25.6%	24.8%	0.8
Commercial and administrative expenses	-56.1	-173.2	-67.6%
Impairment	-	1,376.4	-
Other operating revenues (expenses), net	4.4	-3.3	-233.3%
EBITDA	15.4	-1,443.6	-101.1%
EBITDA Margin (%)	8.5%	-544.6%	553.1
Rental	-5.7	-9.0	n.a.
Capex	-5.1	-11.0	n.a.
Expense Advance	-	-16.4	n.a.
Impairment	-	1,376.4	n.a.
EBITDA (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals	4.6	-103.6	-104.4%
EBITDA Margin (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals %	2.5%	-39.1%	41.6
EBIT	-5.1	-1,487.2	-99.7%
Financial expense	-61.2	-64.7	-5.4%
Financial revenue	8.1	19.1	-57.6%
Net Financial Result	-53.1	-45.6	16.4%
Profit (Loss) before taxes	-58.2	-1,532.8	-96.2%
Current tax.	-3.4	-3.1	9,68%
Deferred tax	0.2	0.2	0.0%
Loss for the period	-61.4	-1,535.6	-96.0%
Loss for the period attributed to non-controlling shareholders	-0.8	-	-
Loss for the period attributed to controller's associate member	-60.7	-1,535.6	-96.0%

Operational highlights	2Q25	2Q24	Δ %	1Q25	Δ %
GMV	3,256.2	3,682.0	-11.6%	3,361.8	-3.1%
TPV	427.6	779.0	-45.1%	373.3	14.5%
Take Rate	5.6%	7.2%	-1.6	5.5%	1.7%
Equivalent employees - full time	2,087.0	2,923.0	-28.6%	2,099.0	-0.6%

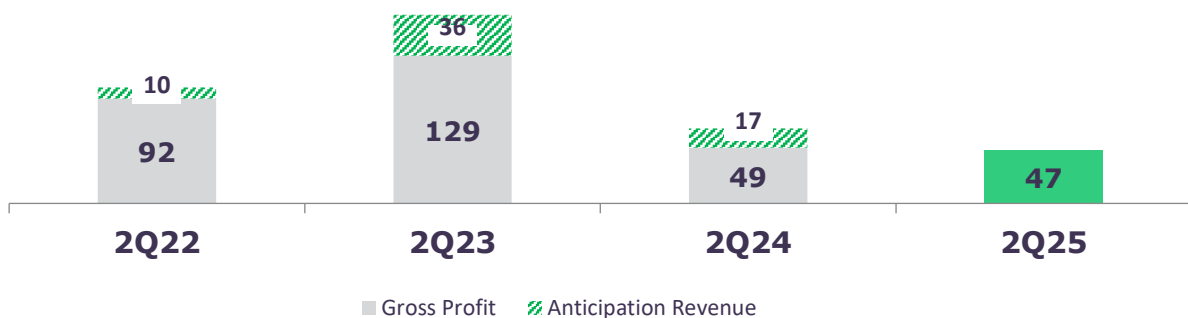
Net Revenue

In the second quarter of 2025, Infracommerce recorded **net revenue of BRL 181.9 million**, representing a reduction of 26.7% compared to the same period in 2024, excluding anticipation revenue. This decline is attributed, in part, to the loss of strategic customers and the exit from contracts considered onerous, a movement that began to grow in the second half of 2024. On one hand, net revenue goes down. On the other hand, however, recurring gross margin goes up.



Gross Profit

In 2Q25, **gross profit was BRL 46.5 million** and **gross margin was 25.6%**, a decrease in figures of 4.7% with an improvement in gross margin of 5.9 p.p. compared to gross profit in 2Q24, excluding anticipation revenue. This performance is related to the revenue mix and termination of burdensome agreements with customers.



Operating costs and expenses

Costs and expenses (In BRL million)	2Q25	2Q24	Δ %	1Q25	Δ %
Cost of service provided (CSV)	-135.4	-199.4	-32.1%	-132.7	2.0%
Commercial and administrative expenses	-56.1	-173.2	-67.6%	-61.8	-9.2%
Other operating revenues (expenses), net	4.4	-3.3	-233.3%	4.0	-210.4%
Total costs and expenses excluding impairment	-187.0	-375.9	-50.2%	-190.5	-5.8%
Impairment	-	-1,376.4	-	-	-
Total costs and expenses including impairment	-187.0	-1,752.3	-89.3%	-190.5	-5.8%

Total operating costs and expenses recorded a decrease in 2Q25. The **costs of services provided were BRL 135.4 million**, equivalent to a reduction of 32.1% compared to 2Q24, due to the concrete effects of initiatives to reduce costs and monthly expenses, with strategic actions to improve the Company's operating margin and operating cash flow. **Commercial and administrative expenses** totalled **BRL 56.1 million**, a 67.6% drop compared to 2Q24. In Brazil, we resized the organizational structure and logistics, and optimized systems and processes. Regionally, we captured efficiency gains and synergies across operations and geographic areas.

EBITDA (EARNINGS BEFORE INTEREST, INCOME TAX, DEPRECIATION, AND AMORTIZATION)

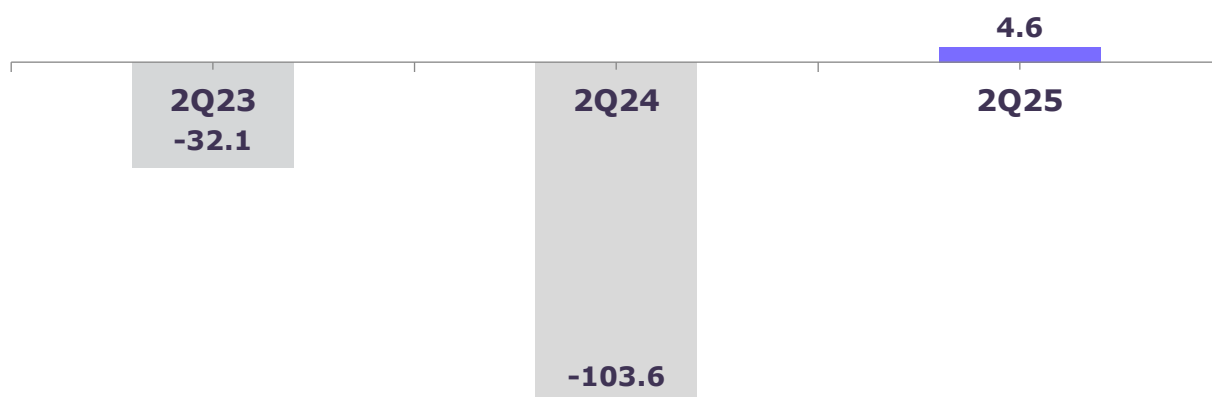
EBITDA (in BRL million)	2Q25	2Q24	% Δ	1Q25	% Δ2
Loss for the period	-61.4	-1,535.6	-96.0%	-44.8	37.2%
Loss for the period attributed to non-controlling shareholders	-0.8	-	-	-	-
Loss for the period attributed to controller's associate member	-60.7	-1,535.6	-96.1%	-44.8	35.5%
Depreciation and amortization	19.8	43.6	-54.6%	18.0	10.2%
Financial income (expenses), net	53.1	45.6	16.5%	37.5	41.6%
Current income tax	3.2	2.8	12.8%	1.4	121.5%
EBITDA	15.4	-1,443.6	-101.1%	12.1	27.2%
<i>EBITDA Margin (%)</i>	<i>8.5%</i>	<i>-544.6%</i>	<i>553.1</i>	<i>6.6%</i>	<i>1.9</i>
Rental	-5.7	-9.0	-36.6%	-5.8	-0.9%
Capex	-5.1	-11.0	-53.2%	-5.0	2.4%
Expense Advance	-	-16.4	<i>n.a</i>	-	<i>n.a</i>
Impairment	-	1,376.4	<i>n.a</i>	-	<i>n.a</i>
EBITDA (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals	4.6	-103.6	-104.4%	1.3	239.9%
<i>EBITDA Margin (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals (-) Impairment %</i>	<i>2.5%</i>	<i>-39.1%</i>	<i>41.6</i>	<i>0.7%</i>	<i>1.8</i>

At the end of the second quarter of 2025, the Company achieved an **EBITDA (-) Capex (+) Exp. Receivables Advance (-) Rentals** of **BRL 4.6 million**, an improvement of 104.4% compared to 2Q24. Part of this improvement is due to the review of the organizational structure, which prioritized excellence in the Company's core services and strengthened synergies between operations in Latin America.

In addition, there was a reassessment of the customer base and service pricing, with a strategic focus on full commerce and value addition.

The **EBITDA margin** for the quarter was **2.5%**, 41.6 p.p. above the same quarter of the previous year.

The performance of EBITDA and EBITDA Margin were impacted by the reflection of the reduction in costs and expenses that the Company began in the second quarter of 2024, together with an improvement in the margin due to the termination of onerous customer contracts.



Net financial result

Financial income (expenses), net (In BRL million)	2T25	2T24	% Δ	1T25	% Δ
Financial expense	-61.2	-64.7	-5.5%	-40.5	51.0%
Receivables Advance	-	-16.4	<i>n.a.</i>	-	<i>n.a.</i>
Result of convertible instruments	-43.0	-	-	-18.7	129.6%
Interest and other financial expenses	-18.2	-48.4	-62.3%	-21.8	-16.4%
Financial revenue	8.1	19.1	-57.7%	3.0	167.4%
Net Financial Result	-53.1	-45.6	16.5%	-37.5	41.6%

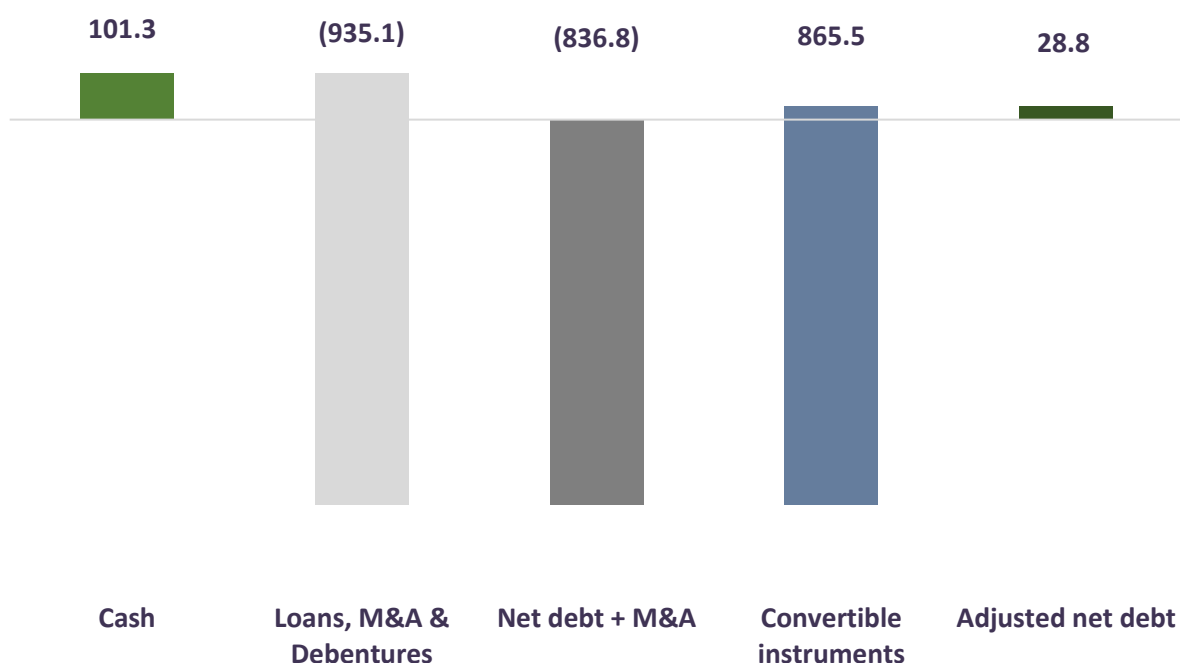
In 2Q25, the financial result was composed of a **financial expense** of **BRL 61.2 million**, an improvement of 5.5% compared to 2Q24, due to the lower volume of advance receivables. Net Financial Result in this timeframe totalled -BRL 53.1 million. However, it shall be noticed that BRL 43 million in expense are related to interest provisions related to mandatorily convertible instruments that will be settled, both the principal and the accrued interest, through the capitalization of the balances. Therefore, the net financial result for the period with expected cash effect totalled -BRL 11.1 million.

Liquidity and net debt

Liquidity (In BRL million)	2Q25	2Q24	% Δ	1Q25	% Δ
Cash and financial investments	101.3	121.0	-16.3%	87.2	16.2%
Loans and borrowings	-98.5	-325.3	-69.7%	-400.3	-75.4%
Debentures	-5.8	-360.6	-98.4%	-398.3	-98.5%
Convertible debentures	-833.1	-	n.a.	-	n.a.
Net debt	-836.1	-564.8	48.0%	-711.4	17.5%
M&A instalments	-0.7	-24.8	-97.0%	-24.9	-97.1%
Net debt + M&A	-836.8	-589.6	41.9%	-736.2	13.7%

The Company ended the quarter with a **net debt plus M&A** of BRL 836.8 million. Out of this total, **BRL 865.6 million** refers to the Company's financial instruments recognised as financial liabilities **that will be settled** through capital increases provided by these instruments, over the course of five years.

As such, adjusted net debt, excluding the balances of financial instruments that will not have a cash impact upon settlement, is **positive** at BRL 28.8 million.





Capex

Capex (In BRL million)	2Q25	2Q24	Δ %	1Q25	Δ %
Infrastructure	-1.1	-1.9	-39.2%	-1.0	18.0%
Technology	-4.0	-9.7	-58.8%	-4.0	-1.4%
Total Capex	-5.1	-11.6	-55.6%	-5.0	2.4%

In 2Q25, the Company's total **Capex** was **BRL 5.1 million**, consisting of:

- **BRL 1.1 million in logistics infrastructure**, representing a reduction of 39.2% compared to 2Q24. This decrease is the result of optimizations in distribution centres, with a reduction in the number of units and improved productivity in their operations.
- **BRL 4.0 million in technology**, reducing 58.8% compared to 2Q24, due to reductions in investments in platform and technology.

Relationship with independent auditor

In accordance with CVM Instruction No. 381/03, we hereby inform that the Company consulted the independent auditors Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. in order to ensure compliance with the standards issued by the Agency, as well as the Law Governing the Accounting Profession, established by Decree Law 9295/46 and subsequent amendments.

Compliance with the regulations governing the exercise of professional activity issued by the Federal Accounting Council (CFC) and the technical guidelines issued by the Institute of Accounting Firms of Brazil (IBRACON) were also observed.

The Company has adopted the fundamental principle of preserving the independence of the accountants, ensuring that they do not influence the accounting of their own services, nor have they participated in any management function of the Company.

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. was hired to perform audit services for the current year ending on December 31, 2025, and review the quarterly information for the quarters ending on March 31, 2025, June 30, 2025, and September 30, 2025.



Conference call

Thursday, August 14, 2025

2:00 p.m. (Brasília time) | 1:00 p.m. (EST)

Webcast: ri.infracommerce.com.br

About Infracommerce

Infracommerce is a white-label digital ecosystem that operates on the concept of Customer Experience as a Service (CXaaS). The Company offers complete digital solutions—from platform and data to logistics and payouts—that simplify the digital operations of companies of all sizes and segments, including the luxury market, large retailers, and industries. With a presence in Brazil, Mexico, Argentina, Colombia, Chile, Peru, Uruguay, Ecuador, and Panama, and around 2,500 employees, Infracommerce was recognised as the Best Digital Solutions Company by the Brazilian Electronic Commerce Association.

Contacts

Investors' Relations

investor@infracommerce.com.br

Press Relations

infracommerce@giusticom.com.br



Balance sheet

Balance Sheet (BRL million)	2Q25	2Q24	% Δ
ASSETS	1,466.2	1,597.3	-8.2%
Current Assets	732.4	729.5	0.4%
Cash and cash equivalents	81.5	90.1	-9.5%
Financial investment	19.8	30.9	-35.9%
Trade receivables	436.0	439.6	-0.8%
Advances from Suppliers	86.4	89.0	-2.9%
Recoverable taxes	78.3	47.3	65.6%
Recoverable income tax and social security contribution	13.4	15.3	-12.2%
Prepaid expenses	2.8	6.4	-57.1%
Other accounts receivable	14.3	11.0	30.1%
Non-current assets	733.8	867.8	-15.4%
Other trade receivables	68.8	70.2	-1.9%
Recoverable taxes.	28.6	41.9	-31.6%
Legal deposits	118.4	158.2	-25.1%
Property, plant, and equipment	75.6	100.0	-24.4%
Intangible assets	414.9	445.5	-6.9%
Right of Use	27.4	52.1	-47.5%
LIABILITIES AND EQUITY	1,466.2	1,597.3	-8.2%
Current liabilities	485.6	779.4	-37.7%
Loans and financing.	51.1	155.4	-67.1%
Debenture.	-	118.1	-
Lease.	18.9	25.4	-25.5%
Suppliers	318.4	328.5	-3.1%
Risk drawn to pay	-	25.7	-
Customer Advance	0.1	-	305.0%
Salaries, charges, and holiday provisions.	43.4	61.9	-29.8%
Taxes payable.	26.4	21.1	25.3%
Financial instruments.	7.5	5.5	37.9%
Trade payables for business combination.	0.2	15.2	-98.4%
Other trade payables.	19.4	22.7	-14.3%
Non-current liabilities	1,182.1	821.5	43.9%
Trade payables.	15.7	-	-
Loans and borrowings	47.4	169.9	-72.1%
Debentures	838.9	242.4	246.0%
Taxes payable	128.6	150.9	-14.8%
Lease	14.9	33.4	-55.4%
Deferred taxes	0.5	1.4	-63.2%
Liabilities for non-controlling interest	-	61.6	-
Trade payables for the business combination	0.5	9.7	-94.9%
Salaries, charges, and holiday provision	-	4.6	-
Other trade payables	10.9	31.2	-64.9%
Provisions	124.6	116.3	7.1%
Equity	-201.4	-3.6	5,518.6%



Statement of cash flow

Cash flow statements (BRL million)	6M24	6M25	% Δ
Cash flow from operating activities			
(Loss) Profit for the year	-1,626.0	-106.2	-93.5%
Non-cash adjustments:			
Depreciation	86.0	37.8	-56.1%
Financial Expense	64.3	78.9	22.7%
M&A Expenses	3.9	1.6	-59.6%
Earnings on financial investments	-2.3	-0.4	-84.0%
Others	1,417.5	3.7	-99.7%
Variations in operating assets and liabilities	-56.6	15.3	-127.1%
Variation of the assets	106.9	9.3	-91.3%
Variation of the liabilities	-196.5	-38.8	-80.2%
Cash flows used in operating activities	-146.2	-14.1	-90.3%
Acquisition of property, plant, and equipment	-7.6	-2.1	-71.9%
Acquisition of intangible assets	-19.4	-8.0	-58.5%
Redemption of financial investments	2.9	13.9	379.3%
Investment in financial assets	-25.7	-9.7	-62.3%
Acquisition of shareholding in a subsidiary			-
Sale of interest in subsidiaries, net of cash	23.0	-	-
Cash flow used in investment activities	-26.8	-6.0	-77.8%
Capital increase - share-based payout	-	-	-
Capital increase	0.2	-	-
Stock issue costs (follow on)			-
Raising of loans and borrowings	212.2	73.4	-65.4%
Principal and interest payouts - loans and debentures	-266.5	-47.6	-82.1%
Principal and interest payouts - leasing	-17.6	-11.5	-34.6%
Capitalized interest on loans		-	-
Transaction costs of prepayment of receivables	-30.7	-4.3	-86.1%
Acquisition of shareholding in a subsidiary	-7.2	-0.2	-96.9%
Issuance cost - loans and debentures	-4.6	-12.9	182.0%
Fundraising from debentures			-
Withdrawal risk payout	-36.8	-	-
Net cash flow from financing activities	-151.0	-3.1	-97.9%
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	-324.0	-23.2	-92.8%
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	414.1	104.7	-74.7%
Effect of foreign exchange variation on cash and cash equivalents	0.0	-5.2	0.0%
Cash and cash equivalents at the end of the period	90.1	81.5	-9.5%
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	-324.0	-23.2	-92.8%



Glossary

CAPEX: Amount invested in the acquisition (or introduction of improvements) of capital goods.

Customer Experience as a Service (CXaaS): Valuing the consumer experience across all customer relationship channels.

GMV (Gross Merchandise Volume): Gross transaction volume of goods in our ecosystem.

EBITDA: Business earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization.

TPV (Total Payment Volume): Volume transacted by payout methods.

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 forward-looking 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 the 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 respect, 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 results graphs can appear in different proportions, to optimize the demonstration. Therefore, the numbers and charts presented may not represent the arithmetic sum and adequate scale of the numbers that precede them and may differ from those presented in the financial statements.

The separate and consolidated quarterly information has 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).