

infra.  
commerce

Release  
de Resultados

4T25

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



# Aviso Legal

---

Este documento pode conter certas declarações e informações relacionadas à Infracommerce CXAAS S.A., isoladamente ou em conjunto com as demais sociedades do seu grupo econômico (“Companhia”), que refletem as visões atuais e/ou expectativas, estimativas ou projeções da Companhia e de sua administração com respeito a sua performance, seus negócios e eventos futuros. Declarações prospectivas incluem, sem limitação, qualquer declaração que possua previsão, indicação ou estimativas e projeções sobre resultados futuros, performance ou objetivos, bem como palavras como “acreditamos”, “antecipamos”, “esperamos”, “estimamos” e “projetamos”, entre outras palavras com significado semelhante. Embora a Companhia e sua administração acreditem que tais declarações prospectivas são baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a riscos, incertezas e eventos futuros e são emitidas à luz de informações que estão atualmente disponíveis na data em que emitidas. Tais declarações prospectivas se referem apenas à data em que foram emitidas, e a Companhia não se responsabiliza por atualizá-las ou revisá-las publicamente após a distribuição deste documento, por qualquer razão ou motivo, inclusive em virtude de novas informações ou eventos futuros.

Diversos fatores, incluindo os riscos e incertezas supramencionados, podem fazer com que as circunstâncias e eventos prospectivos discutidos neste documento não ocorram, e, em consequência, os resultados futuros da Companhia podem diferir significativamente daqueles expressos ou sugeridos nessas declarações prospectivas. Declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas e não são garantias de eventos futuros. Portanto, os investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento com base nas declarações prospectivas eventualmente aqui contidas.

O mercado e as informações de posição competitiva, incluindo eventuais projeções de mercado citadas ao longo deste documento, foram obtidas por meio de pesquisas internas, pesquisas de mercado, informações de domínio público e publicações empresariais. Apesar de não termos razão para acreditar que qualquer destas informações ou relatórios sejam imprecisos em qualquer aspecto relevante, tais informações não foram verificadas de forma independente. A Companhia não se responsabiliza pela veracidade de tais informações.

Certas porcentagens e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a sua apresentação. As escalas dos gráficos dos resultados podem figurar em proporções diferentes, para otimizar a demonstração. Dessa forma, os números e os gráficos apresentados podem não representar a soma aritmética e a escala adequada dos números que os precedem, e podem diferir daqueles apresentados nas demonstrações financeiras.

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

# 4T25

# Indicadores Financeiros

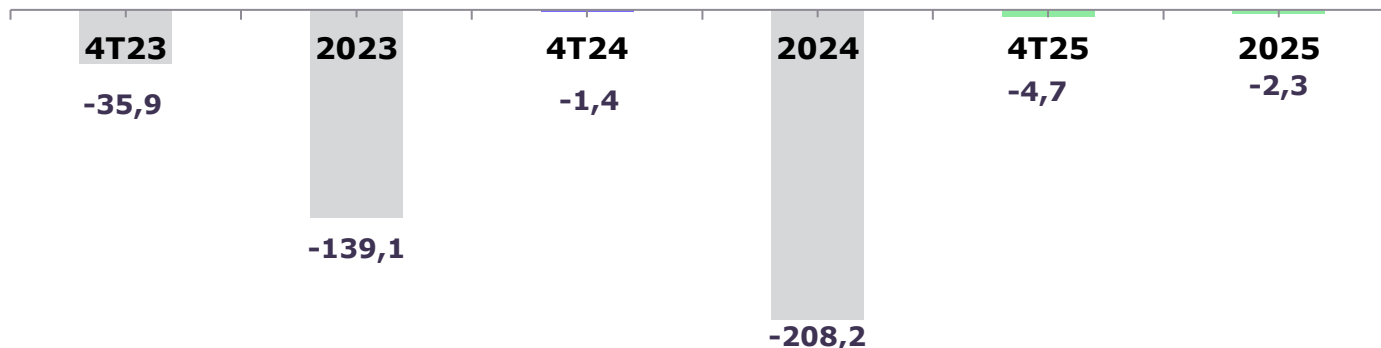
---

infra  
commerce



# Resultados Financeiros – Consolidado

## EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment (R\$ milhões)

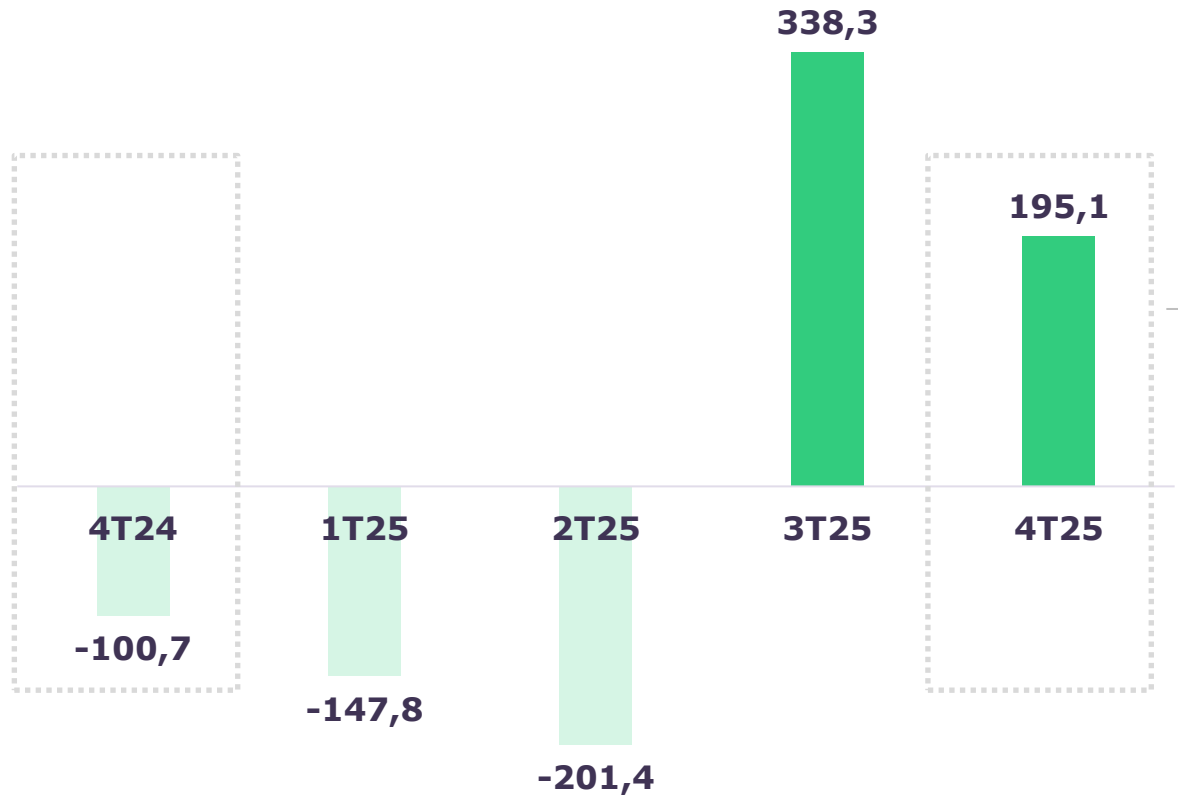


Destaques (R\$ milhões)	2025	2024	% Δ	4T25	4T24	% Δ
EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment	-2,3	-208,2	-98,9%	-4,7	-1,4	235,7%
Margem EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment %	-0,3%	-20,3%	20,0	-2,4%	-0,5%	-1,9

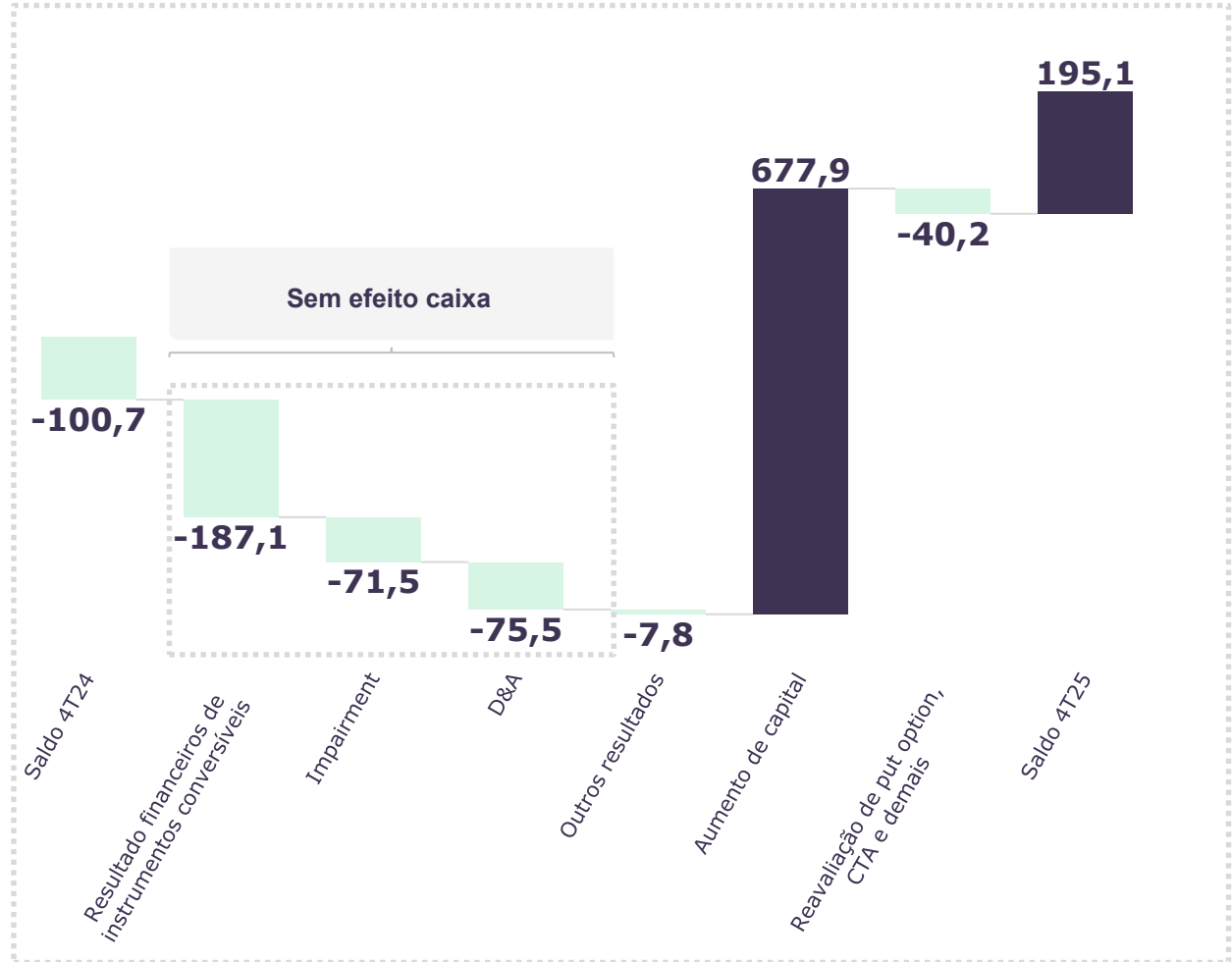
- **Ebitda\*:** destaca-se a estabilização da operação sob a perspectiva de caixa operacional, revertendo um cenário queima de caixa de R\$ 208.2 milhões em 2024 (melhora de R\$ 205.9 milhões em 2025);
- **Direcionadores:** redimensionamento da estrutura organizacional e logística; consolidação de sistemas, escalabilidade de processos e operações nas áreas geográficas e rentabilização de clientes

# Decomposição do resultado do ano e movimentação do patrimônio líquido

### Evolução do patrimônio líquido (R\$ milhões)

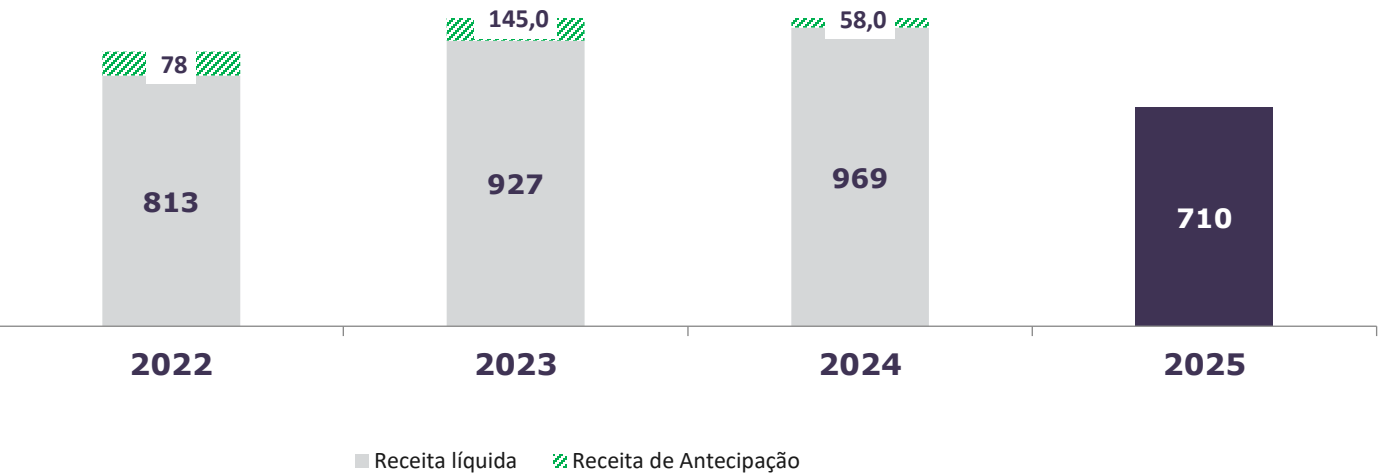


### Movimentação do patrimônio líquido (R\$ milhões) 4T24 vs 4T25

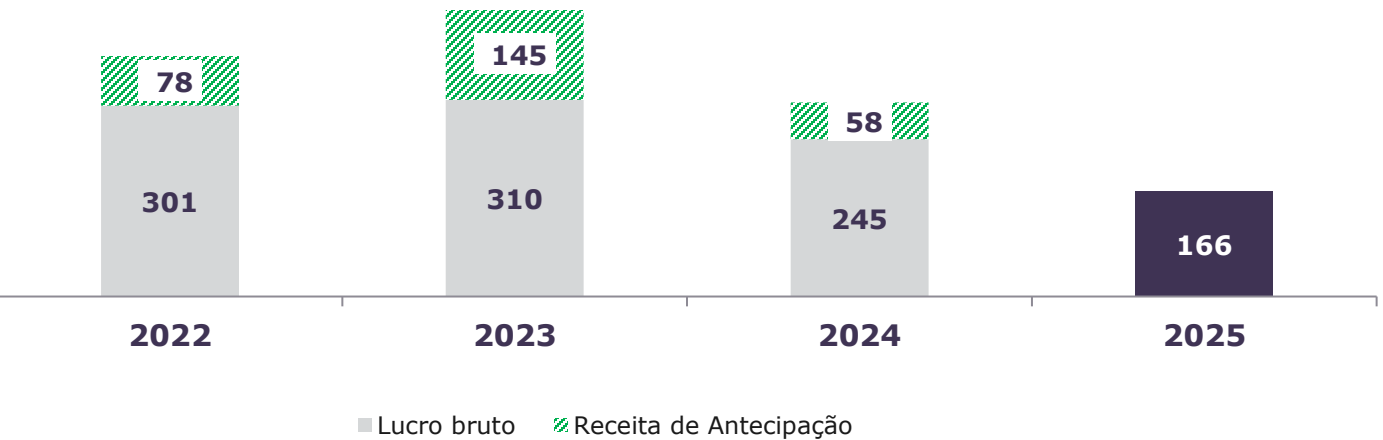


# Resultados Financeiros – Consolidado

## Receita líquida (R\$ milhões)

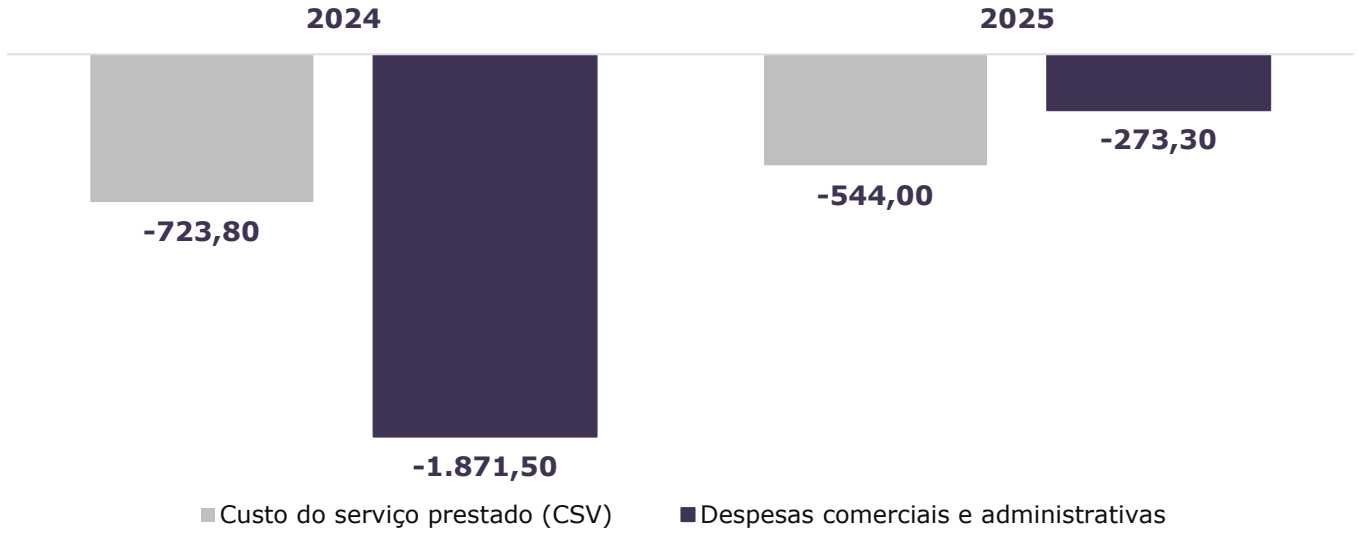
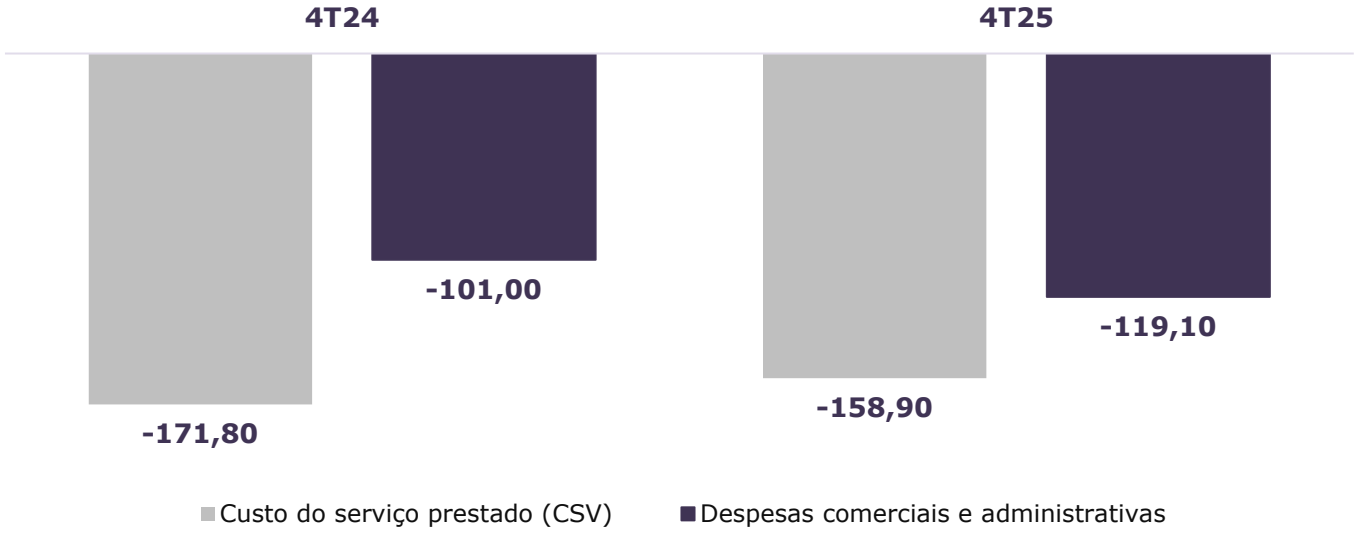


## Lucro bruto (R\$ milhões)



- **Receita líquida** : redução de 26,7% em relação ao 4T24, excluindo receita de antecipação. Recuo atribuído à perda de clientes estratégicos e à saída de contratos considerados onerosos.
- **Lucro bruto**: decréscimo em valores absolutos, excluindo receita de antecipação, como parte da rentabilização da operação.

## Despesas (R\$ milhões)



### Resultado líquido – direcionado por:

- Redução expressiva das despesas operacionais
- *Impairment*: R\$ 71,5 milhões em 2025 e R\$ 1.376,4 milhões em 2024
- Custos e despesas totais excluindo *impairment*: redução de 39,3% ou R\$ 486,2 milhões em 2025 comparado ao ano de 2024

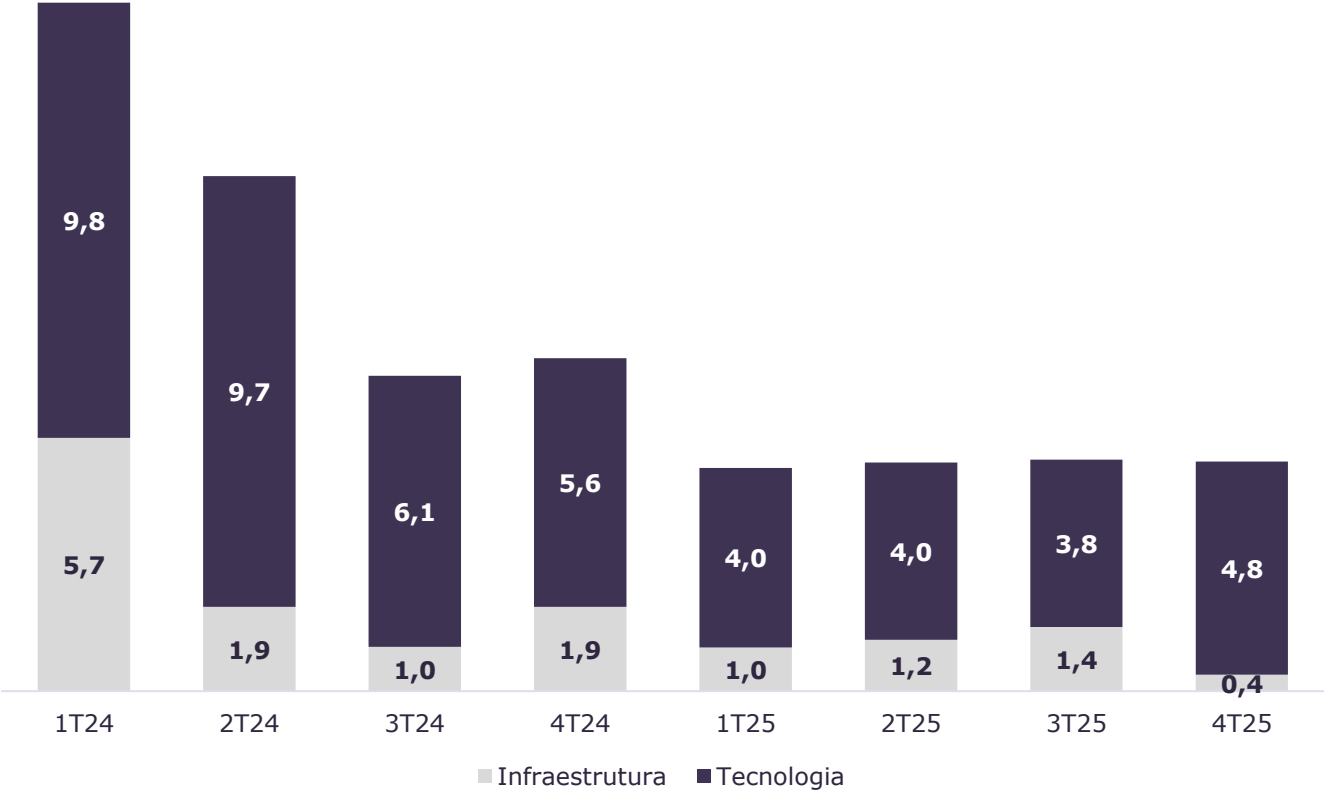
## Conciliação EBITDA (R\$ milhões)

### EBITDA

EBITDA (R\$ milhões)	4T25	4T24	% Δ	2025	2024	% Δ2
Prejuízo do período e exercício	-156,3	-31,5	396,2%	-341,9	-1.751,0	-80,5%
Depreciação (imobilizado e direito de uso) e amortização	20,1	9,5	111,6%	75,5	129,5	-41,7%
Resultados financeiros líquidos	67,4	28,3	138,2%	222,1	155,0	43,3%
Imposto corrente	1,4	10,2	-86,3%	8,6	10,9	-20,6%
<b>EBITDA</b>	<b>-65,3</b>	<b>16,5</b>	<b>-495,8%</b>	<b>-31,3</b>	<b>-1.455,6</b>	<b>108,7%</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>-33,3%</i>	<i>5,6%</i>	<i>-38,9</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-141,7%</i>	<i>137,3</i>
Aluguel	-5,6	-9,3	-39,8%	-21,9	-33,7	-35,0%
Capex	-5,2	-8,6	-39,5%	-20,6	-42,8	-52,0%
Despesas antecipação de recebíveis	-	-	-	-	-52,5	-
Impairment	71,5	-	-	71,5	1.376,4	-94,8%
<b>EBITDA (-) Capex (+) Desp. antecipação de recebíveis (-) aluguéis (-) impairment</b>	<b>-4,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>235,7%</b>	<b>-2,3</b>	<b>-208,2</b>	<b>-98,9%</b>
<i>Margem EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment %</i>	<i>-2,4%</i>	<i>-0,5%</i>	<i>-1,9</i>	<i>-0,3%</i>	<i>-20,3%</i>	<i>20,0</i>

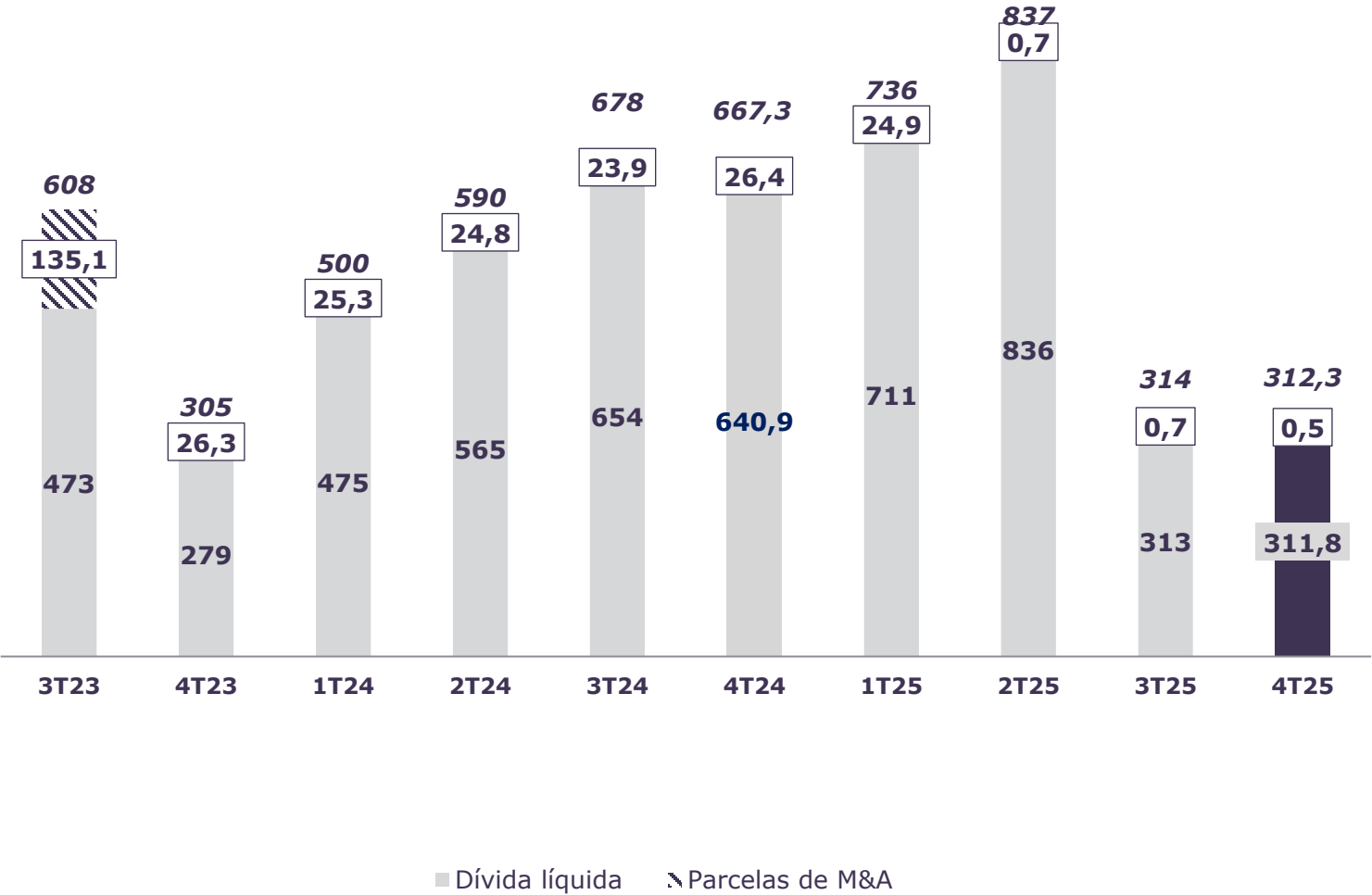
- **Resultado financeiro líquido:** inclui provisões de juros de R\$ 187,1 milhões relacionadas aos instrumentos mandatoriamente conversíveis.
- **Depreciação e amortização:** valor de R\$ 75,5 milhões refere-se majoritariamente a investimentos passados e é amplamente inferior a nova política de investimentos recorrentes de R\$ 20 milhões anual

# Capex (R\$ milhões)



- **Investimentos em tecnologia** de quase **R\$4,8 milhões** no 4T25, redução de 14,3% em relação ao 4T24.
- **Investimentos em infraestrutura logística**, de **R\$ 0,4 milhão** no 4T25, uma redução significativa de 78,9% em relação ao 4T24.
- Manutenção do capex total em patamares similares em relação aos trimestres anteriores, e redução total de 50,7% em relação a 2024.

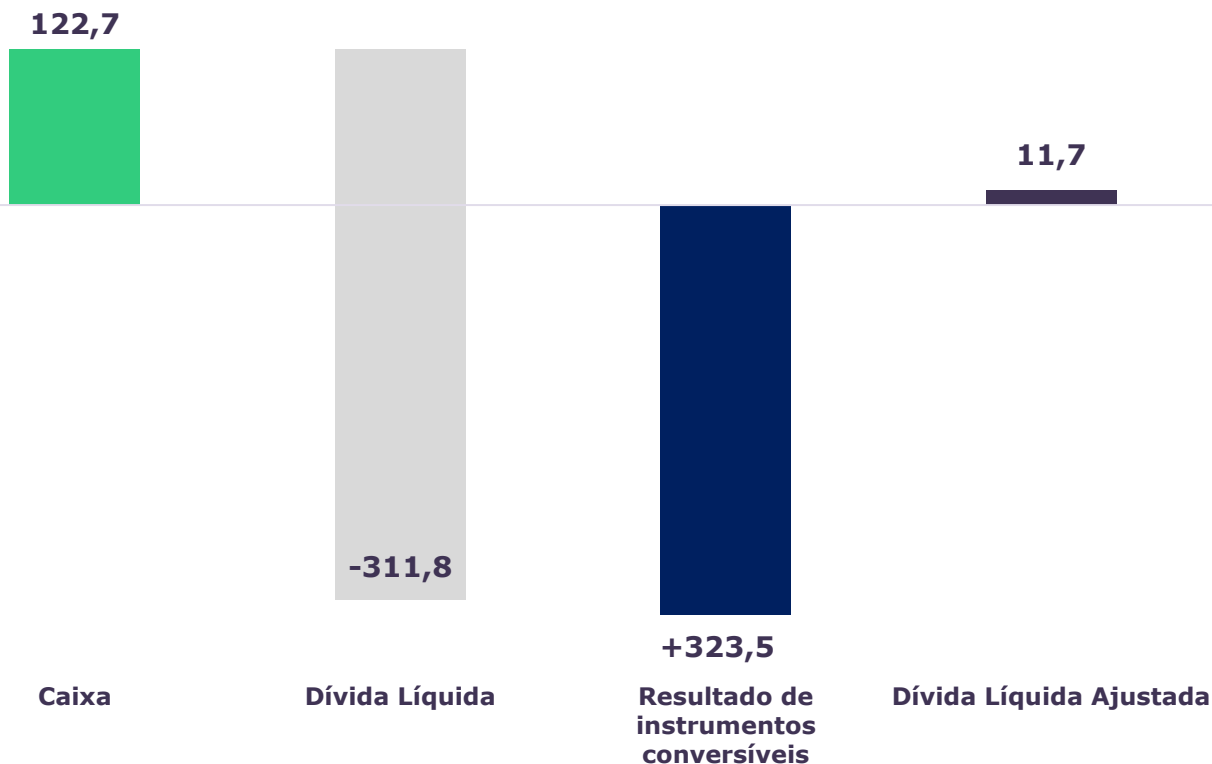
# Liquidez (R\$ milhões)



**Análise da dívida bruta:**

- **Dívida líquida + M&A:** R\$ 312,3 milhões;
- Instrumentos financeiros conversíveis no total de **R\$ 323,5 milhões;**
- Dívida financeira líquida ajustado da Companhia é positivo em R\$ 11,7 milhões.

# Liquidez – endividamento financeiro (R\$ milhões)



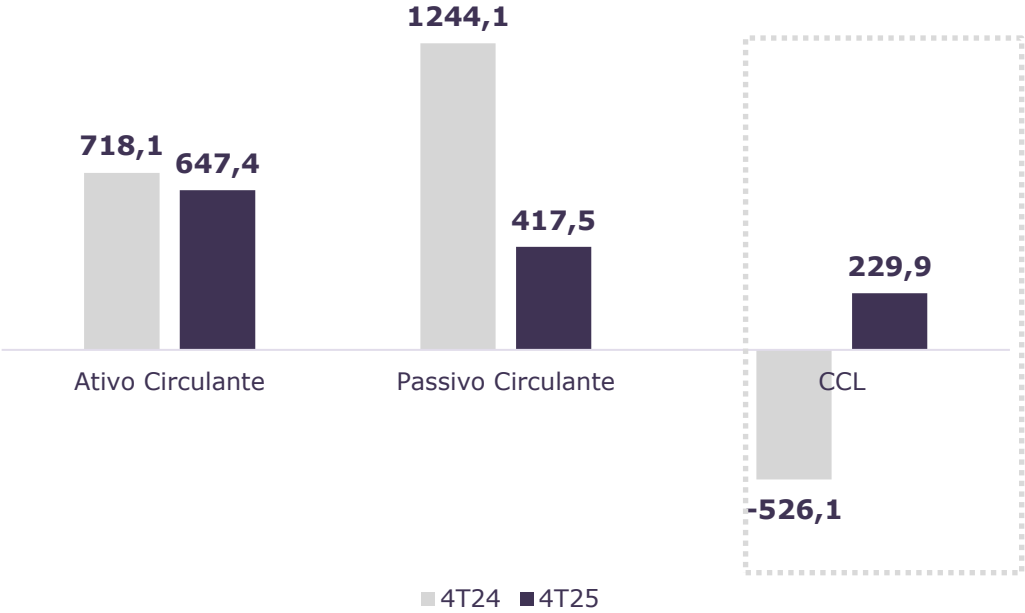
Liquidez (R\$ milhões)	4T25	4T24	%
Caixa	122,7	128,4	-4,4%
Empréstimos e financiamentos	-111,0	-383,2	-71,0%
Debêntures	-	-386,1	n.a.
Instrumentos mandatoriamente conversíveis*	-323,5	-	n.a.
Dívida líquida	<b>-311,8</b>	<b>-640,9</b>	<b>-51,3%</b>
Parcelas M&A	-0,5	-26,4	-98,1%
Dívida Líquida + M&A	<b>-312,3</b>	<b>-667,3</b>	<b>-53,2%</b>

Instrumentos mandatoriamente conversíveis\*

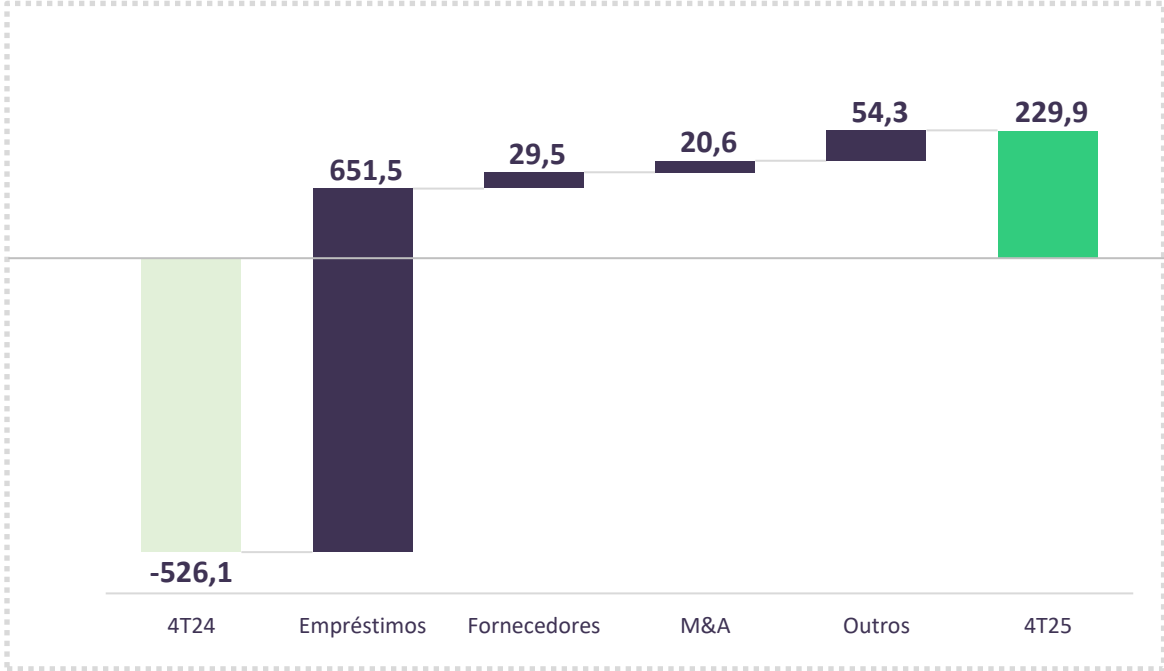
- **Debêntures:** instrumentos mandatoriamente conversíveis
- **Notas comerciais ("new money"):** R\$ 39,2 milhões, com cláusulas de conversão em caso de resgate antecipado

# Capital Circulante Líquido

Capital circulante líquido R\$ (milhões)



Movimentação do Capital Circulante Líquido R\$ (milhões)



- **Capital circulante líquido** : reversão de saldo a negativo de R\$ -526,1 milhões em 2024 para um saldo positivo de R\$ 229,9 milhões no 4T25.
- **Melhora substancial** devido à implementação da reestruturação, capitalização de passivos financeiros e operacionais e a otimização do capital de giro com ganhos de eficiência no ciclo de faturamento

**infra**  
**commerce**

Muito  
**obrigado!**

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