

infra.
commerce

Release
de Resultados

4T25

 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

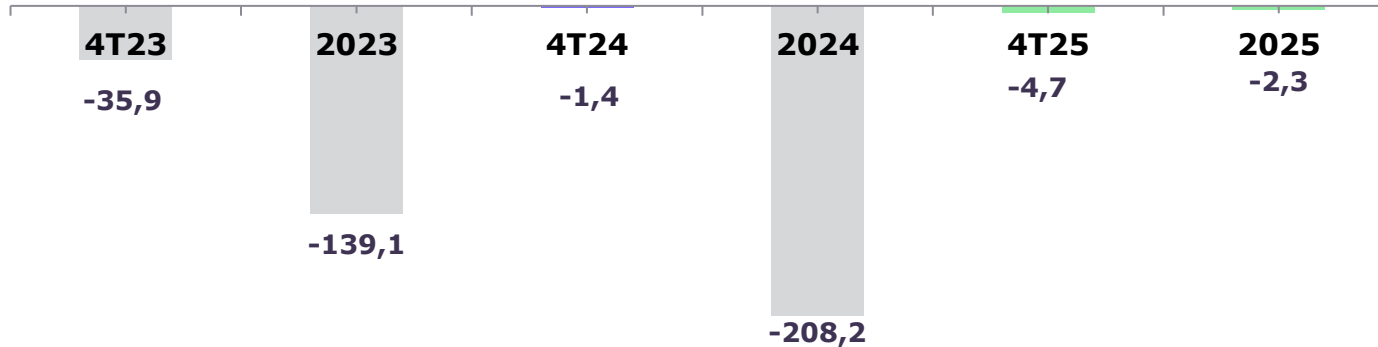
Indicadores Financeiros

infra
commerce



Resultados Financeiros – Consolidado

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

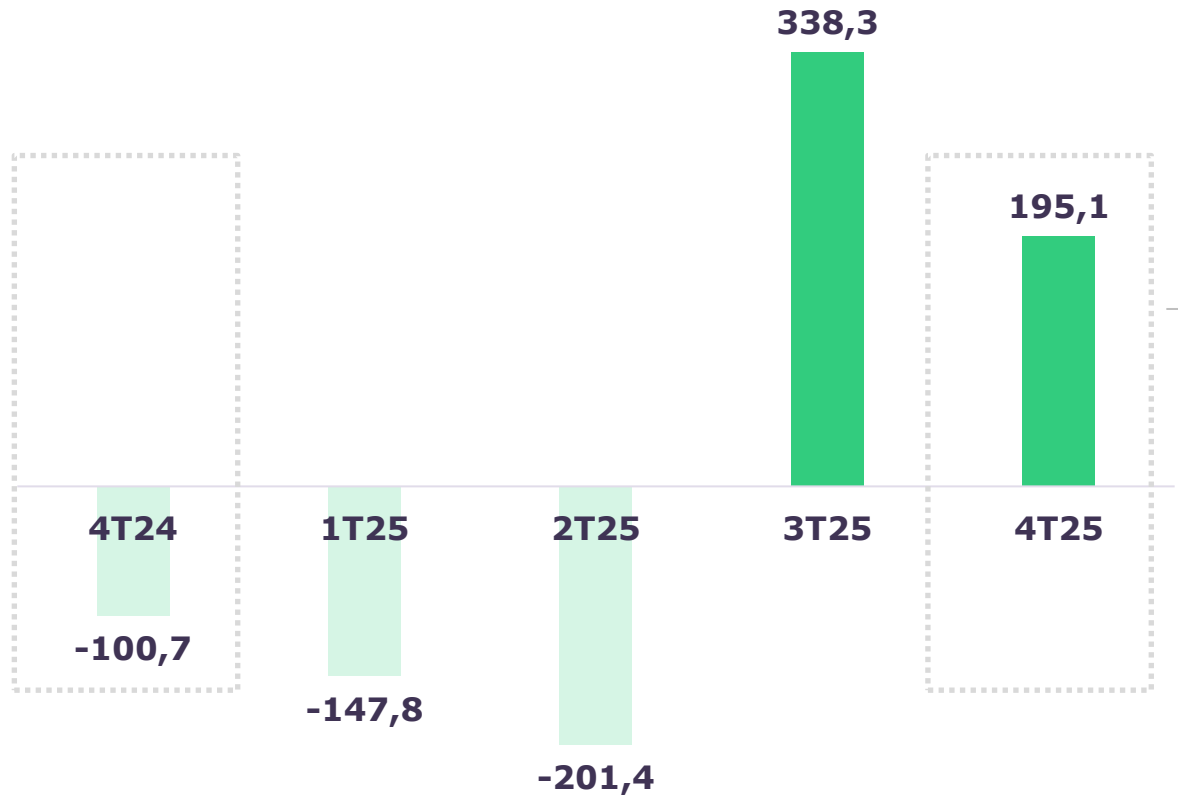


| Destaques (R\$ milhões) | 2025 | 2024 | % Δ | 4T25 | 4T24 | % Δ |
|---|-------|--------|--------|-------|-------|--------|
| EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis (-) Impairment | -2,3 | -208,2 | -98,9% | -4,7 | -1,4 | 235,7% |
| Margem EBITDA (-) Capex (+) Desp. Antecipação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

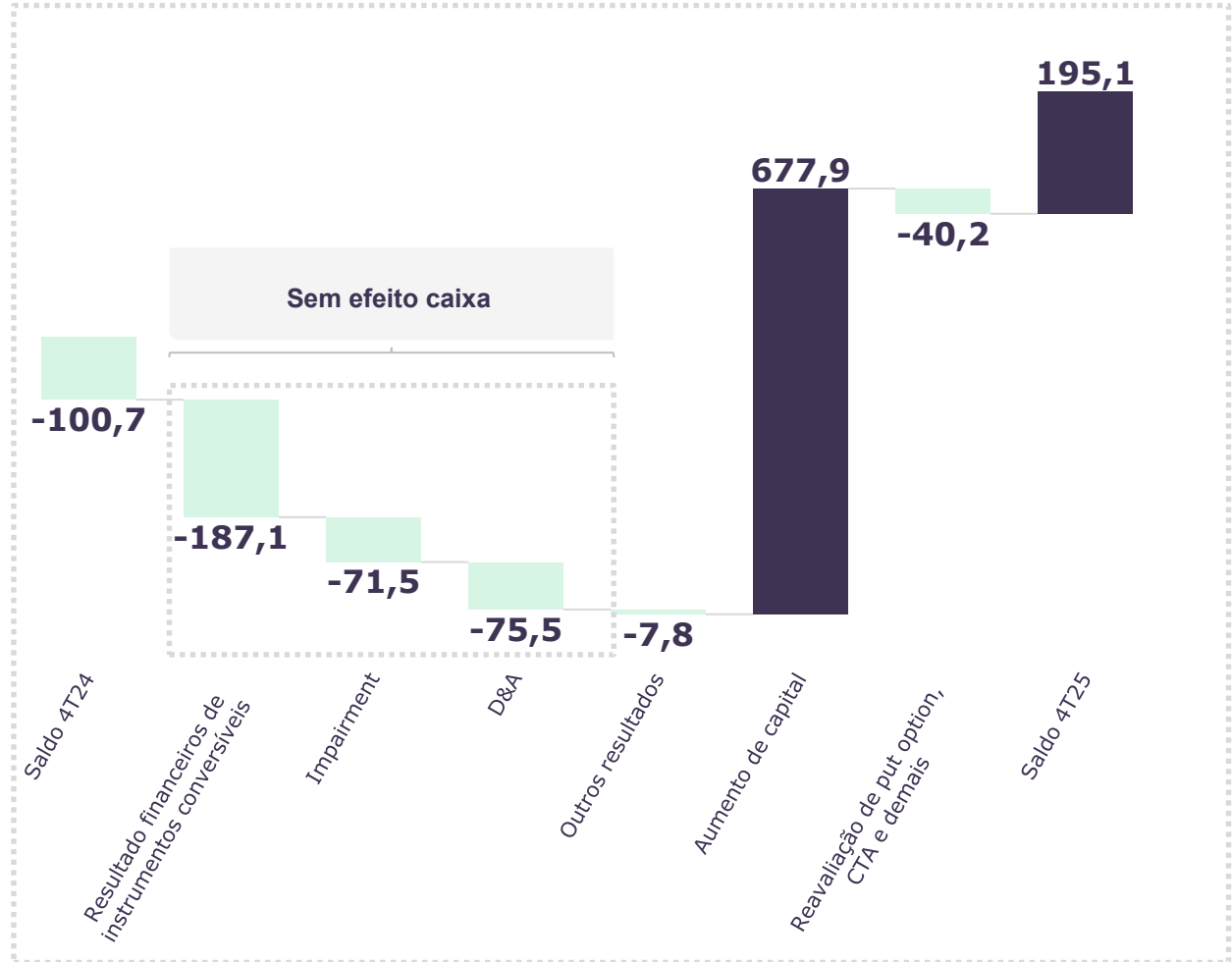
- **Ebitda*:** destaca-se a estabilização da operação sob a perspectiva de caixa operacional, revertendo um cenário de queima de caixa de R\$ 208.2 milhões em 2024 (melhora de R\$ 205.9 milhões em 2025);
- **Direcionadores:** redimensionamento da estrutura organizacional e logística; consolidação de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

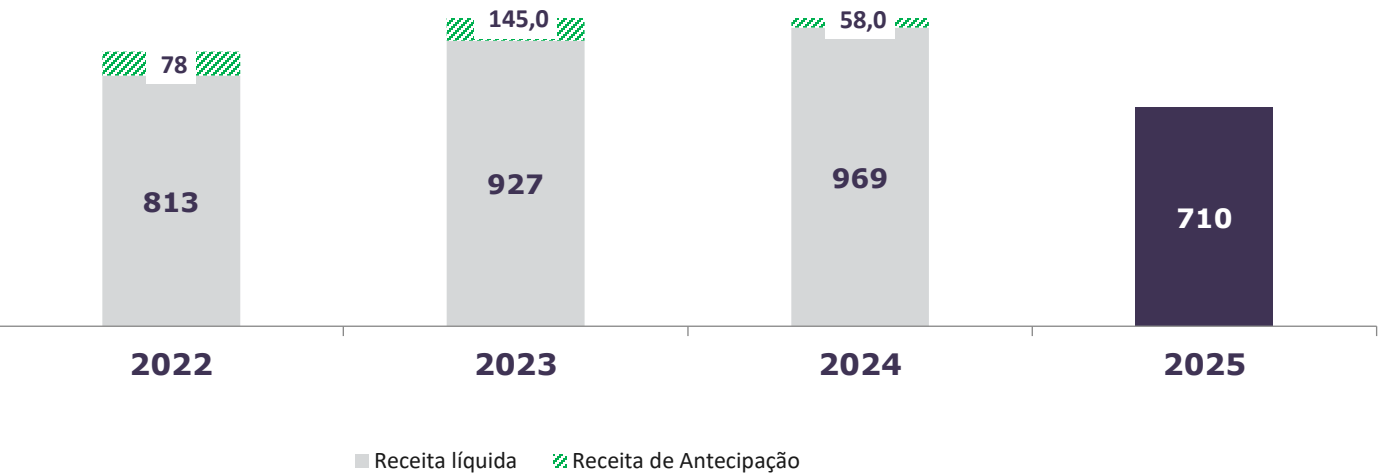


Movimentação do patrimônio líquido (R\$ milhões)
4T24 vs 4T25

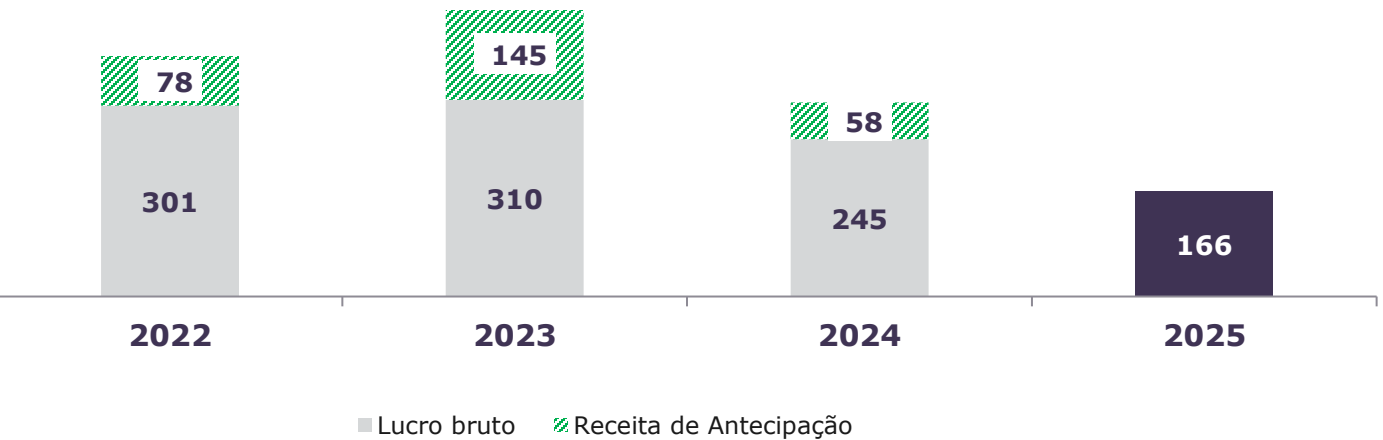


Resultados Financeiros – Consolidado

Receita líquida (R\$ milhões)

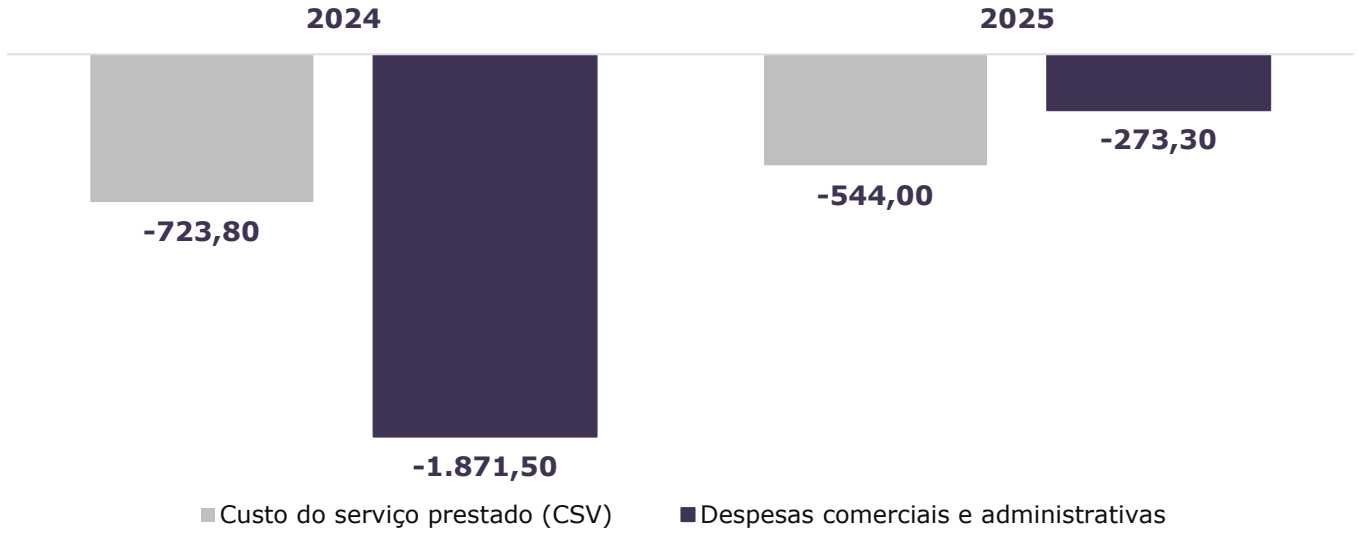
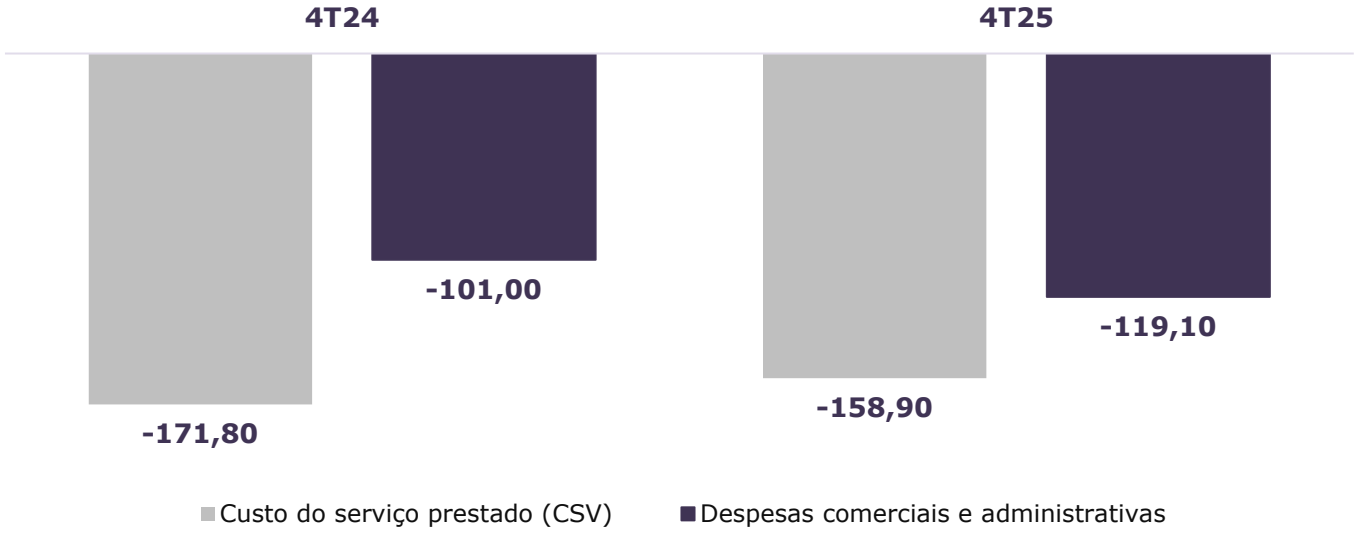


Lucro bruto (R\$ milhões)



- **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

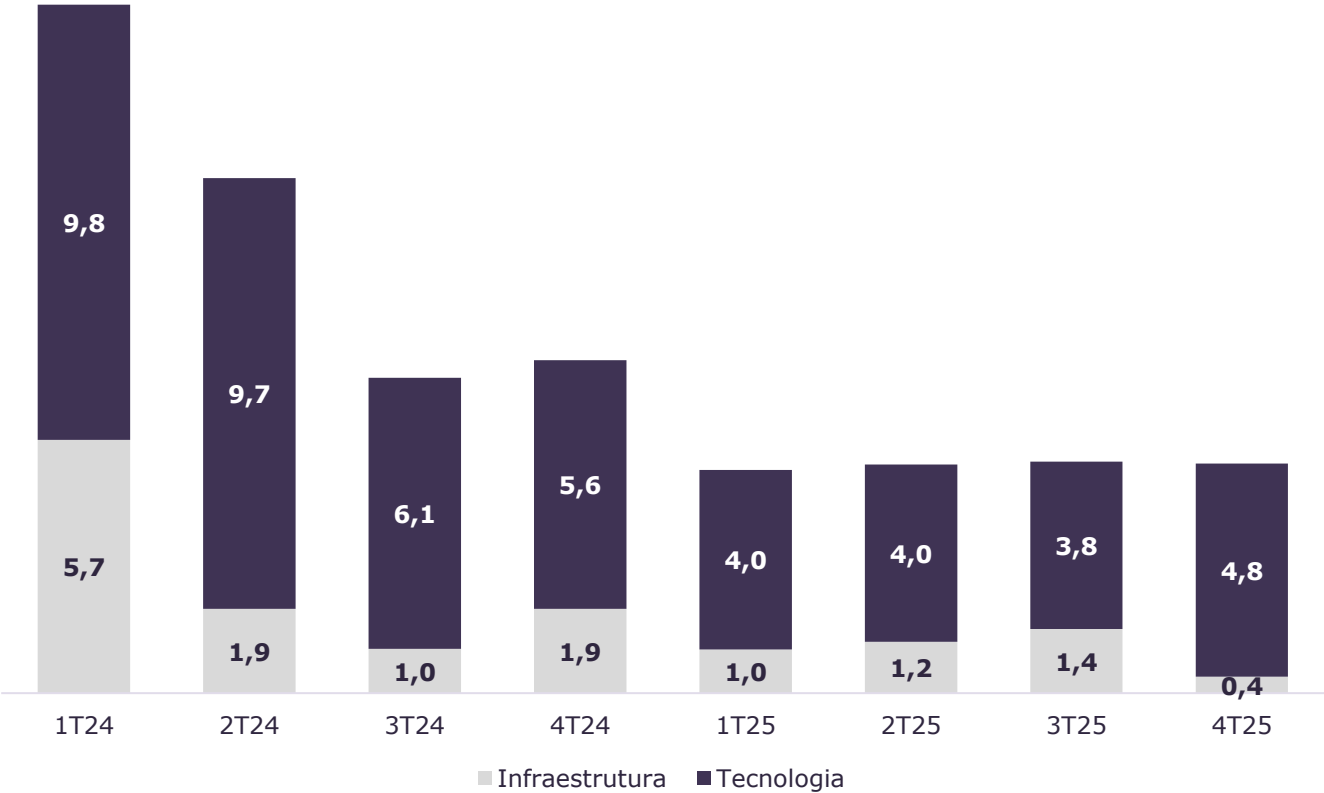
Conciliação EBITDA (R\$ milhões)

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% |
| EBITDA | -65,3 | 16,5 | -495,8% | -31,3 | -1.455,6 | 108,7% |
| <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% |
| EBITDA (-) Capex (+) Desp. antecipação de recebíveis (-) aluguéis (-) impairment | -4,7 | -1,4 | 235,7% | -2,3 | -208,2 | -98,9% |
| <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> |

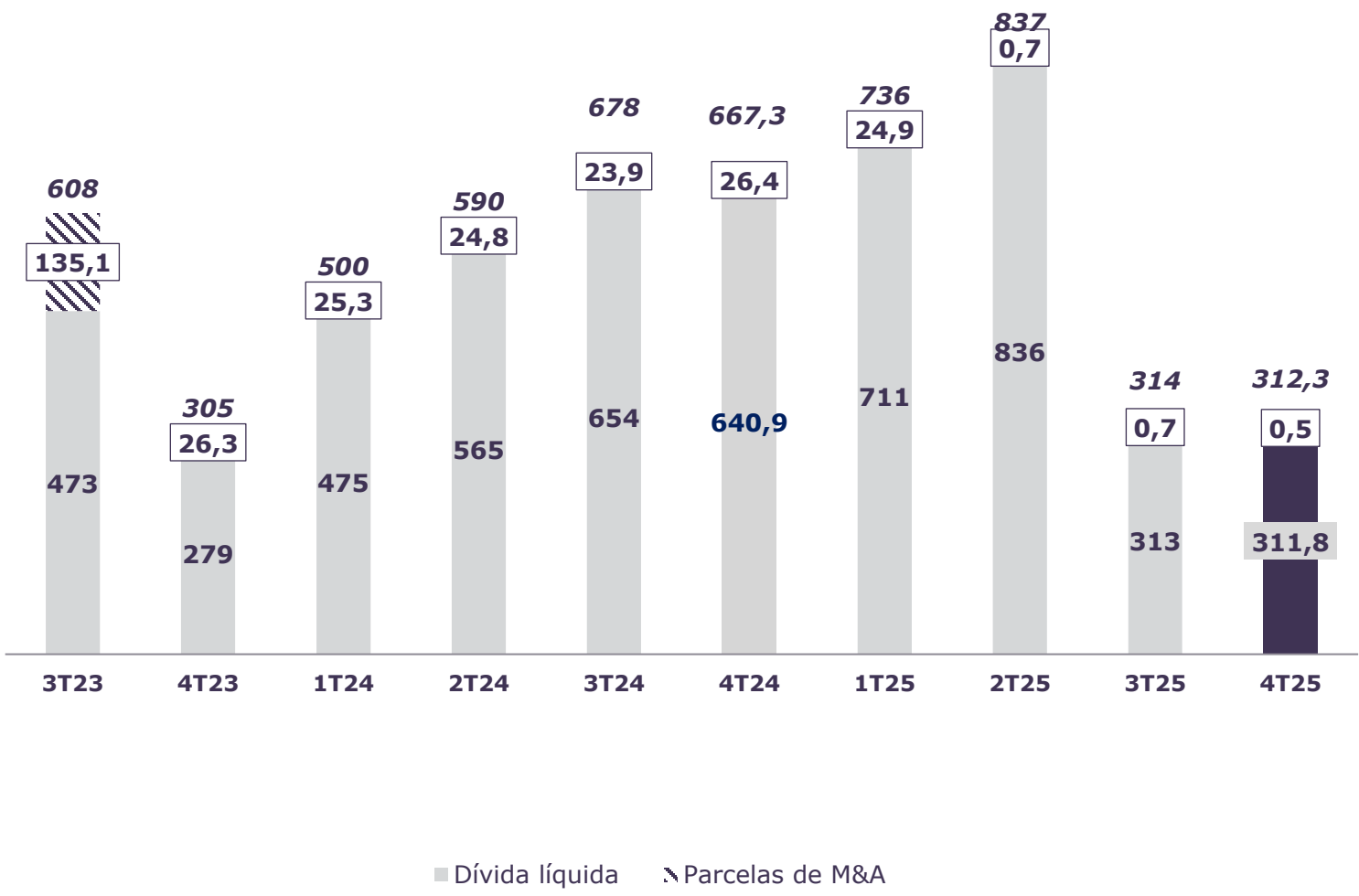
- **Resultado financeiro líquido:** inclui provisões de juros de R\$ 187,1 milhões relacionadas aos instrumentos mandatoriamente conversíveis.
- **Depreciação e amortização:** valor de R\$ 75,5 milhões refere-se majoritariamente a investimentos passados e é amplamente inferior a nova política de investimentos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

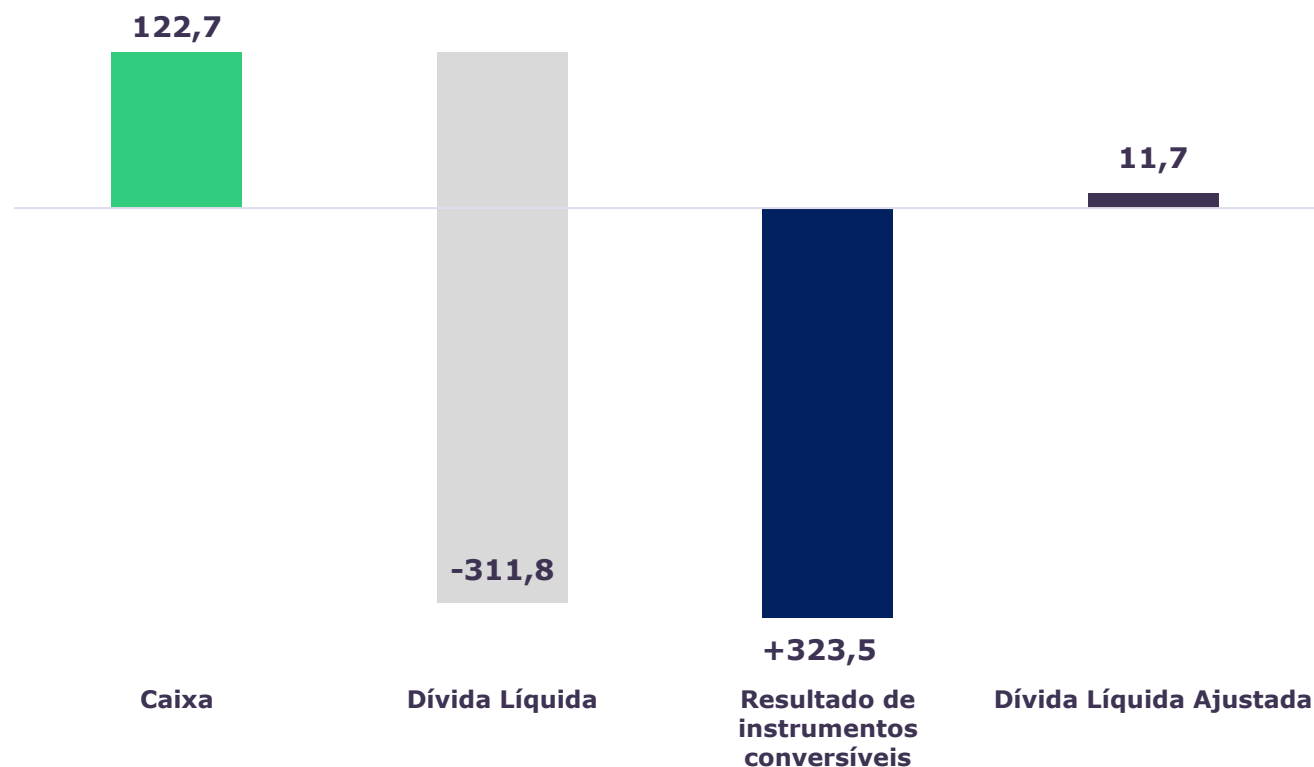
Liquidez (R\$ milhões)



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)

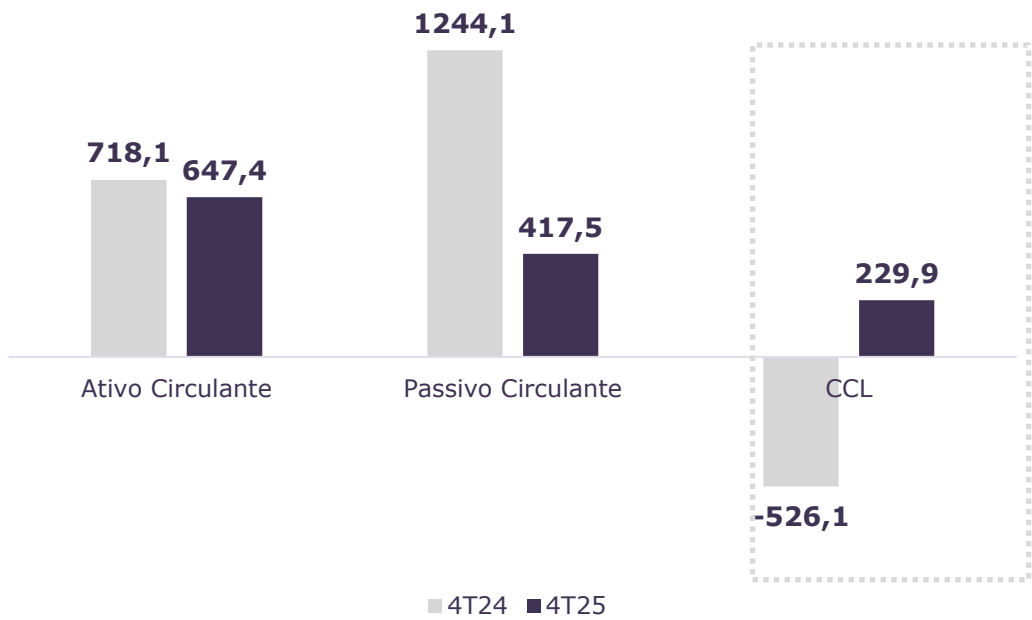


| Liquidez (R\$ milhões) | 4T25 | 4T24 | % |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Caixa | 122,7 | 128,4 | -4,4% |
| Empréstimos e financiamentos | -111,0 | -383,2 | -71,0% |
| Debêntures | - | -386,1 | n.a. |
| Instrumentos mandatoriamente conversíveis* | -323,5 | - | n.a. |
| Dívida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

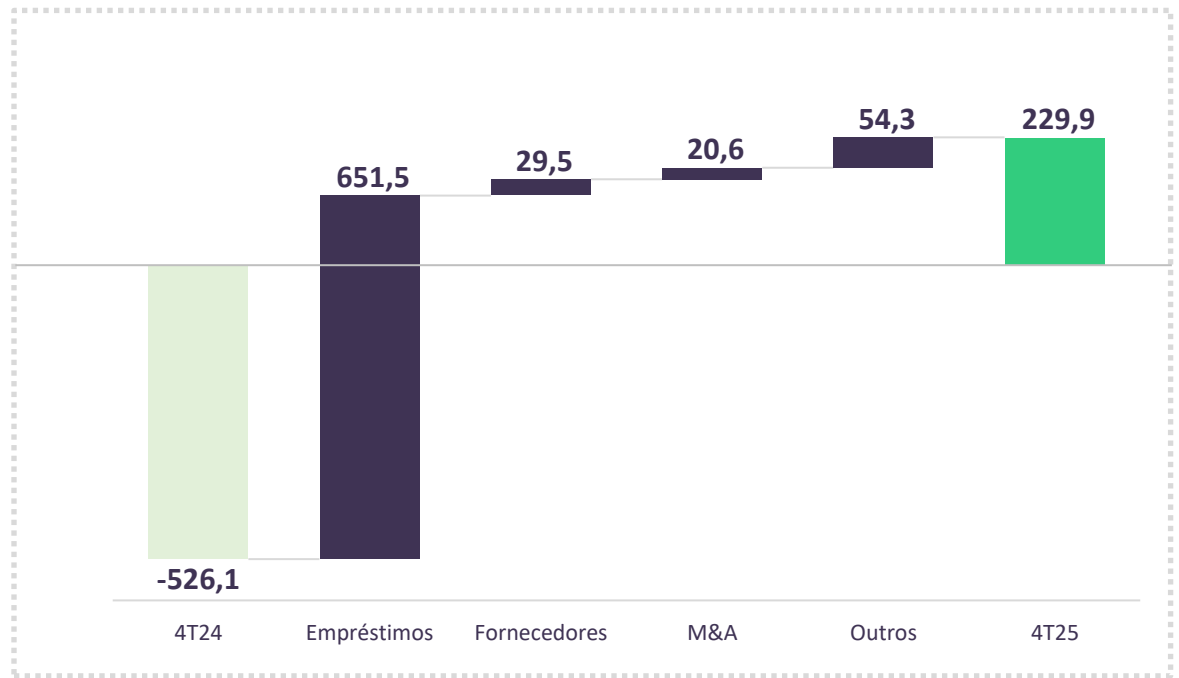
- **Debêntures:** instrumentos mandatoriamente conversíveis
- **Notas comerciais ("new money"):** R\$ 39,2 milhões, com cláusulas de conversão em caso de resgate antecipado.

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)

infra.
commerce

Earnings
Release

4Q25

 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.

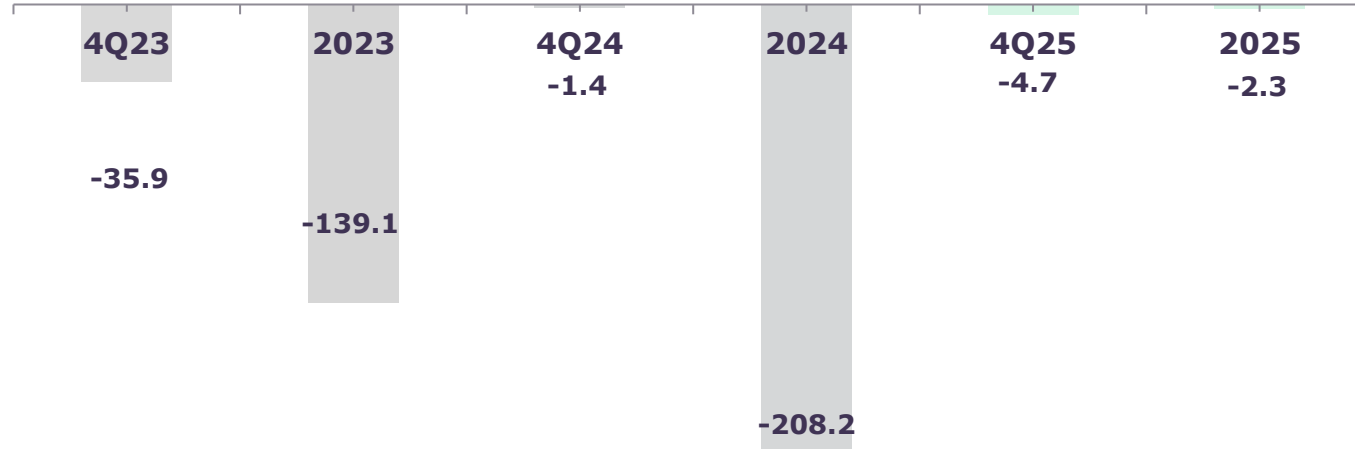
The separate and consolidated quarterly information have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the *International Accounting Standards Board (IASB)*, and the accounting practices generally accepted in Brazil (BR GAAP).

4Q25 Financial indicators

infra
commerce



EBITDA (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals (-) Impairment

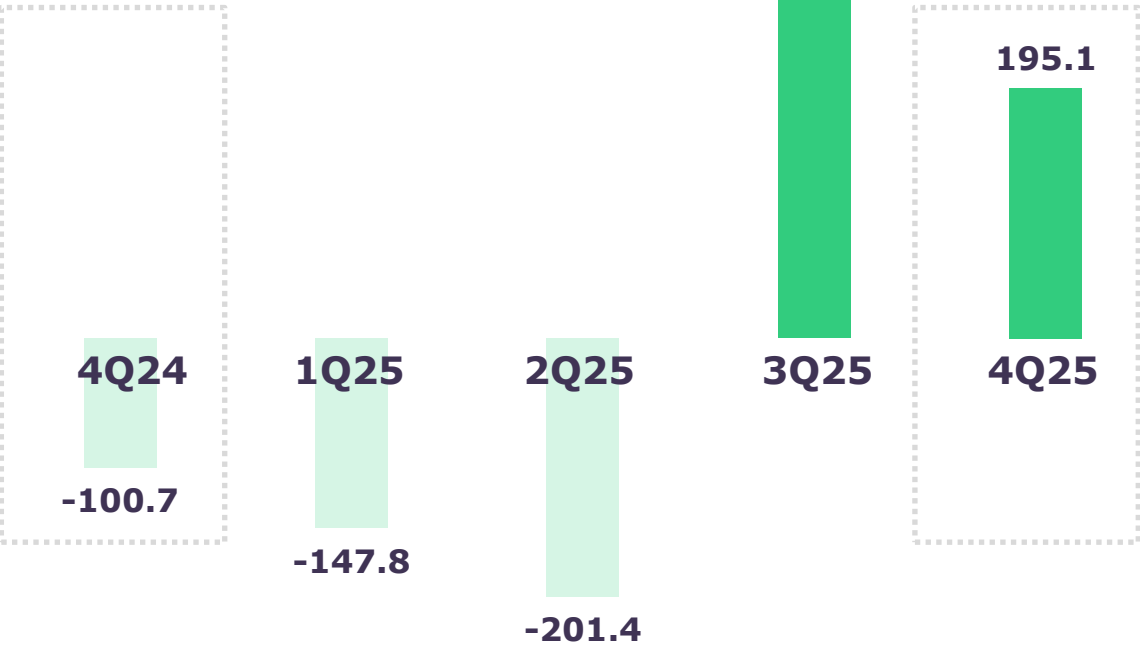


| EBITDA (in BRL million) | 2025 | 2024 | % Δ | 4T25 | 4T24 | % Δ |
|--|-------|--------|--------|-------|-------|--------|
| EBITDA (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals (-) Impairment | -2.3 | -208.2 | -98.9% | -4.7 | -1.4 | 235.7% |
| EBITDA Margin (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals (-) Impairment % | -0.3% | -20.3% | 20.0 | -2.4% | -0.5% | -1.9 |

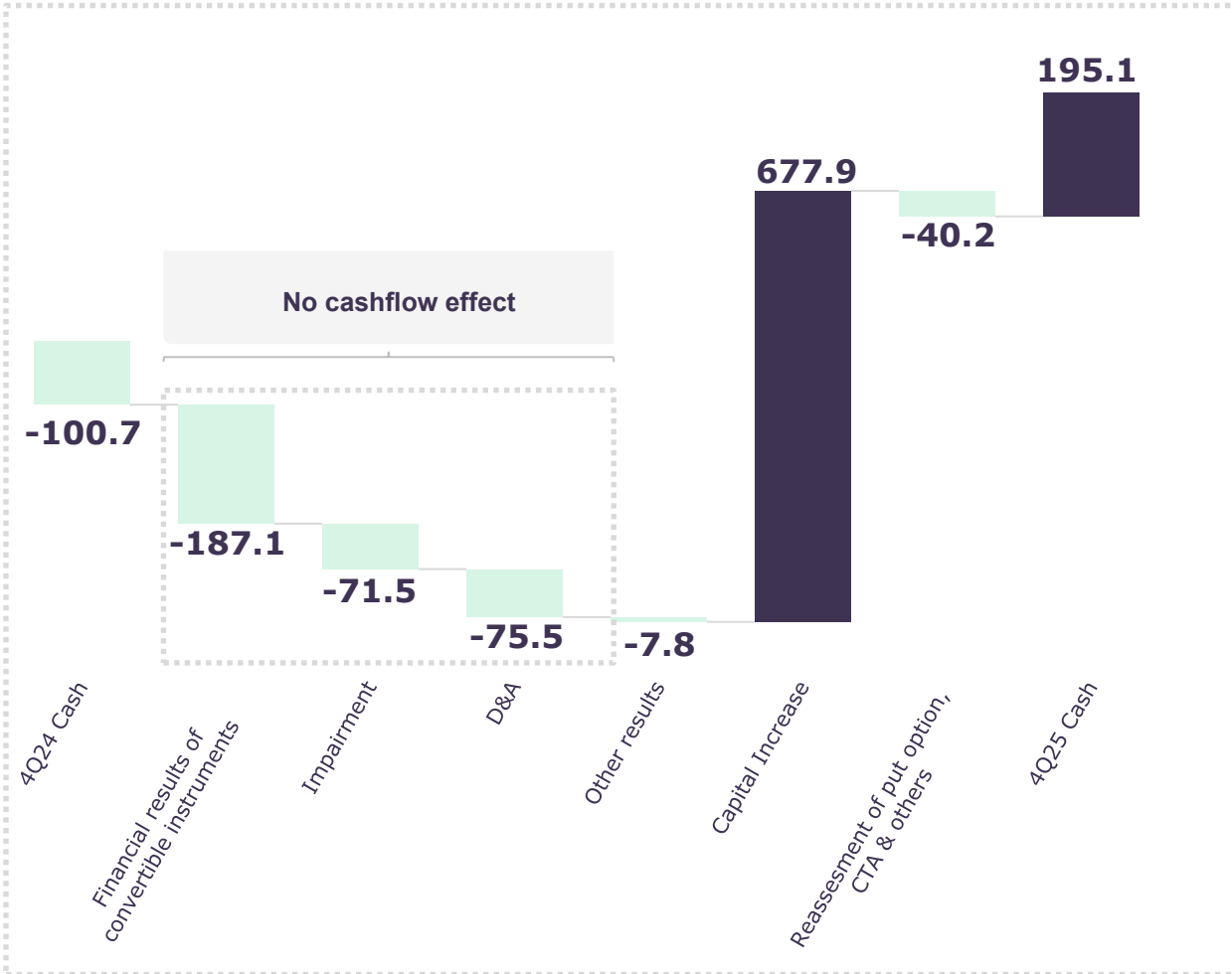
- **Ebitda*:** the stabilization of the operation from the operational cash flow perspective stands out, reversing a cash consumption scenario of BRL 208.2 million in 2024 (improvement of BRL 205.9 million in 2025);
- **Vectors:** resizing of logistical and organisational structures, consolidation of systems, scalability of processes and operations in geographic areas, and customer profitability

Decomposing the year-end Result and the net worth evolution

Net worth evolution (BRL million)

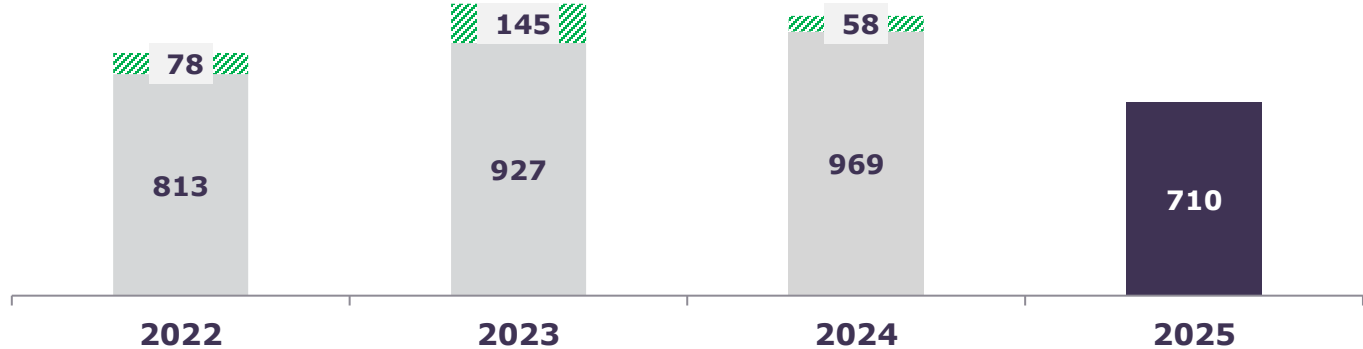


Net worth movement (BRL million) 4Q24 vs 4Q25



Financial Results – Consolidated

Net Revenue (BRL million)

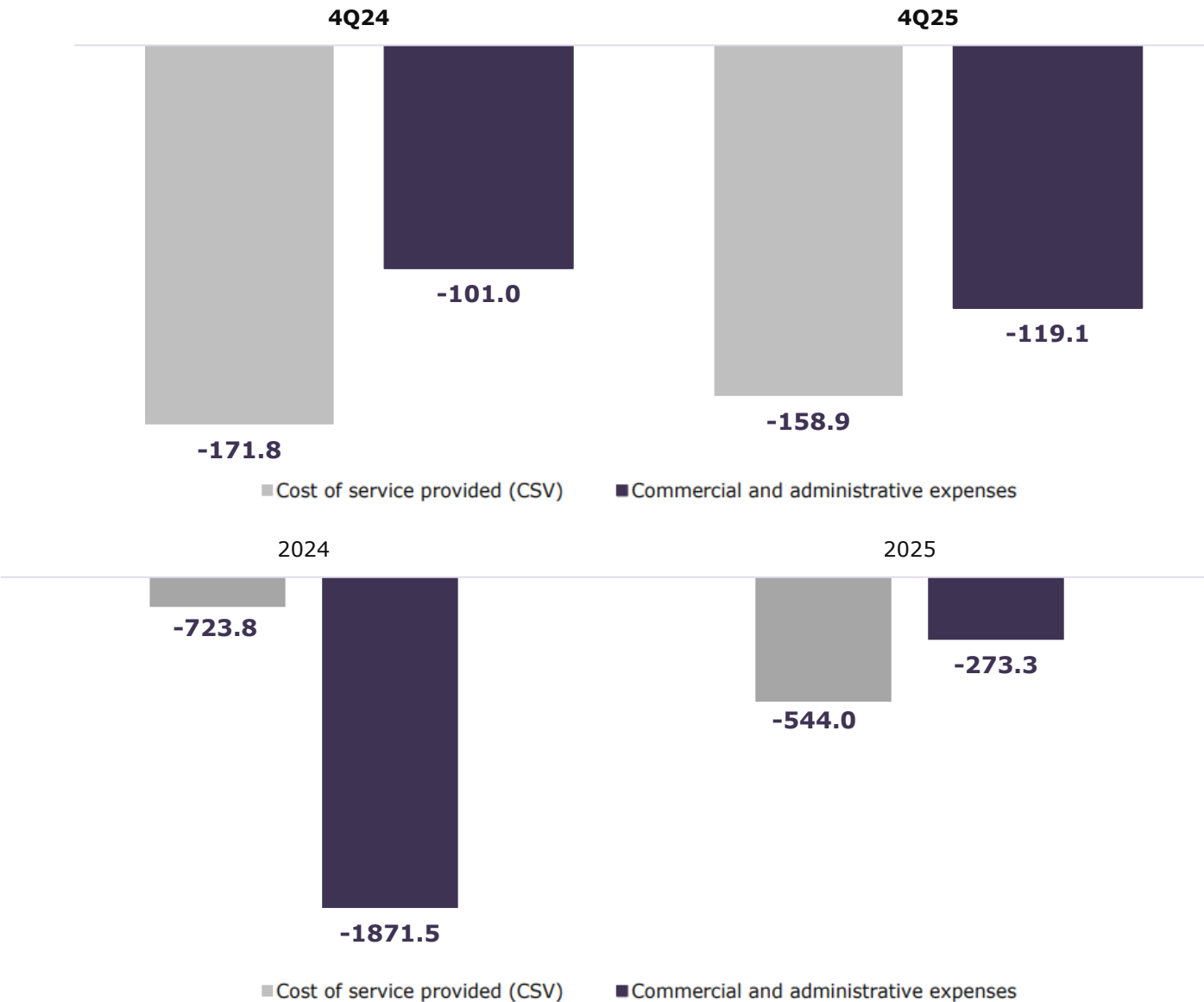


Gross profit (BRL million)



- **Net revenue:** decrease of 26.7% compared to 4Q24, excluding anticipation revenue. The decline is attributable to the loss of strategic clients and the withdrawal from contracts considered onerous.
- **Gross Profit:** a decrease in figures, excluding anticipation revenue, as part of operational profitability.

Expenses (BRL million)



Net revenue – directed by:

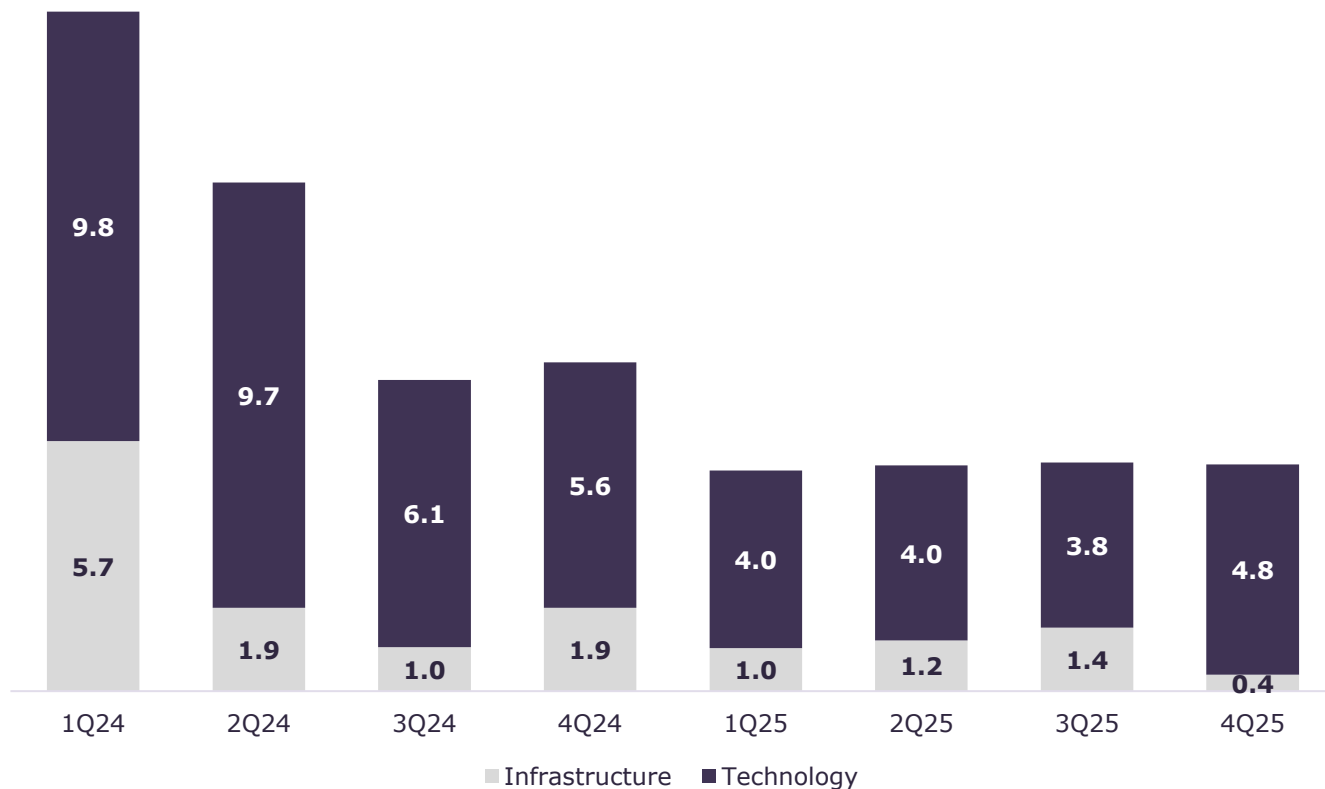
- Sharp reduction of operational expenses
- **Impairment:** BRL 71.5 million in 2025 and BRL 1,376.4 million in 2024
- Costs and total expenses excluding impairment: a reduction of 39.3% or BRL 486.2 million in 2025 compared to 2024

EBITDA Conciliation (BRL million)

| EBITDA (in BRL million) | 4Q25 | 4Q24 | % Δ | 2025 | 2024 | % Δ2 |
|---|---------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|
| Loss for the period | -156.3 | -31.5 | 396.2% | -341.9 | -1,751.0 | -80.5% |
| Depreciation and amortization | 20.1 | 9.5 | 111.6% | 75.5 | 129.5 | -41.7% |
| Financial income (expenses), net | 67.4 | 28.3 | 138.2% | 222.1 | 155.0 | 43.3% |
| Current income tax | 1.4 | 10.2 | -86.3% | 8.6 | 10.9 | -20.6% |
| EBITDA | -65.3 | 16.5 | -495.8% | -31.3 | -1,455.6 | 108.7% |
| <i>EBITDA Margin (%)</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> |
| Rental | -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% |
| Expense Advance | - | - | - | - | -52.5 | - |
| Impairment | 71.5 | - | - | 71.5 | 1,376.4 | -94.8% |
| EBITDA (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals | -4.7 | -1.4 | 235.7% | -2.3 | -208.2 | -98.9% |
| <i>EBITDA Margin (-) Capex (+) Exp. Customer Receivables Advance (-) Rentals (-) 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> |

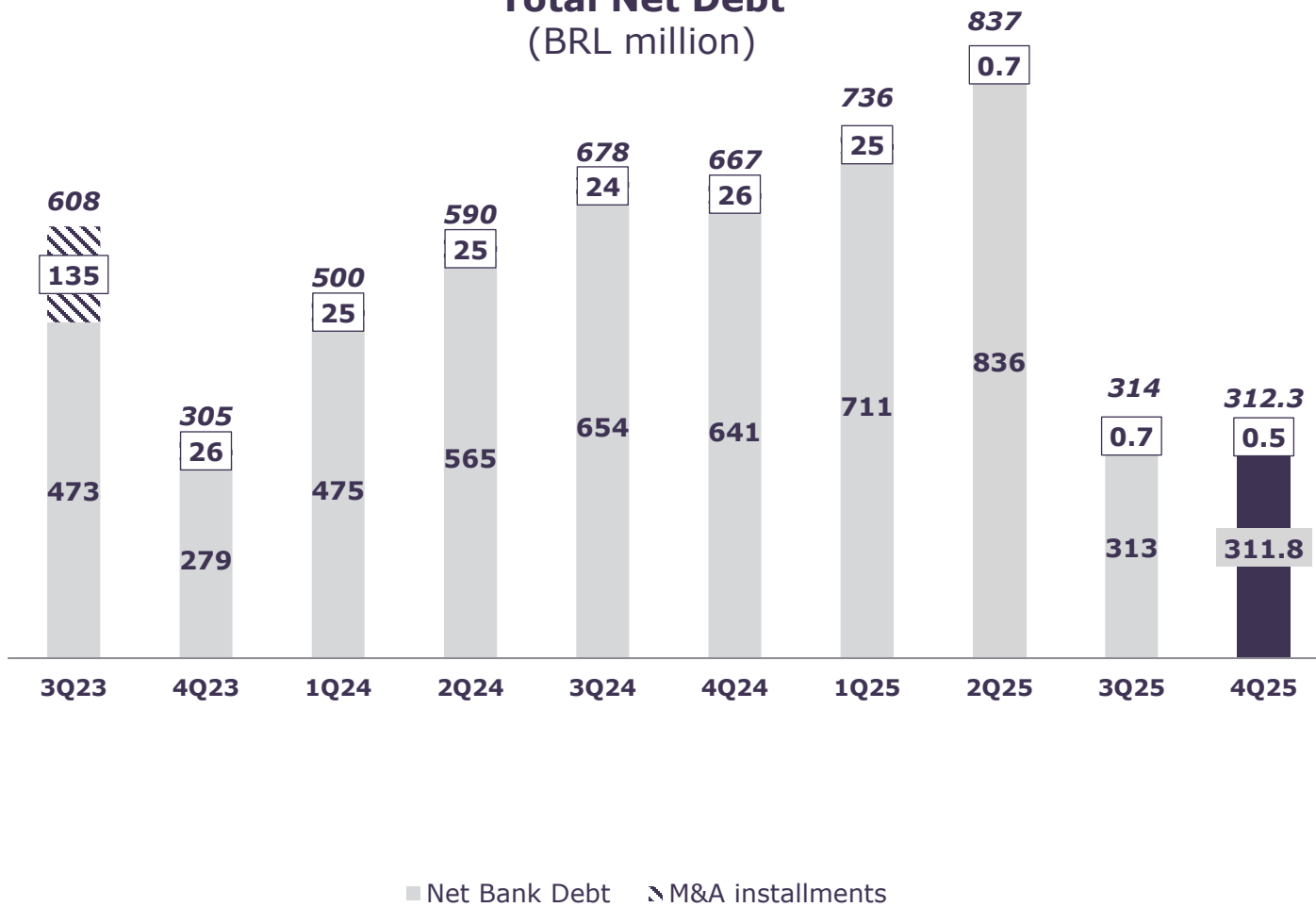
- **Net financial result:** includes interest provisions of BRL 187.1 million related to the mandatorily convertible instruments.
- **Depreciation and amortization:** the amount of BRL 75.5 million is mainly associated with past investments and is significantly lower than the new recurring investment policy of BRL 20 million per year.

Capex breakdown



- **Investments in technology** of up to **BRL 4.8 million** in 4Q25, a reduction of 14.3% compared to 4Q24.
- **Investments in logistics infrastructure** of **BRL 0.4 million** in 4Q25, a significant reduction of 78.9% compared to 4Q24.
- Maintenance of total capex in similar levels to the other quarters of 2025, and a total reduction of 50.7% compared to 2024.

Total Net Debt
(BRL million)

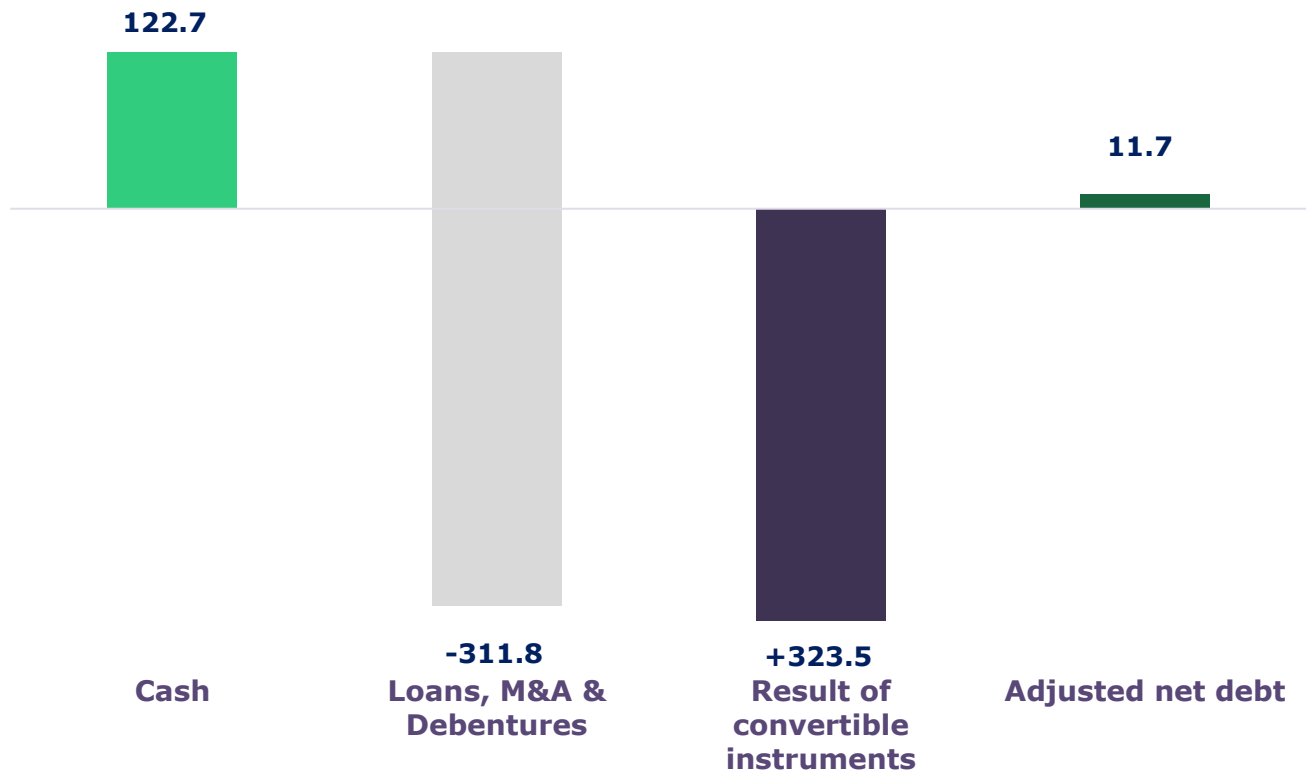


The Company's Net Debt in perspective:

- **Net Debt plus M&A:** BRL 312.3 million;
- Convertible instruments of up to **BRL 323.5 million**;
- The Company's adjusted net debt is positive at BRL 11.7 million.

Liquidity

(BRL million)



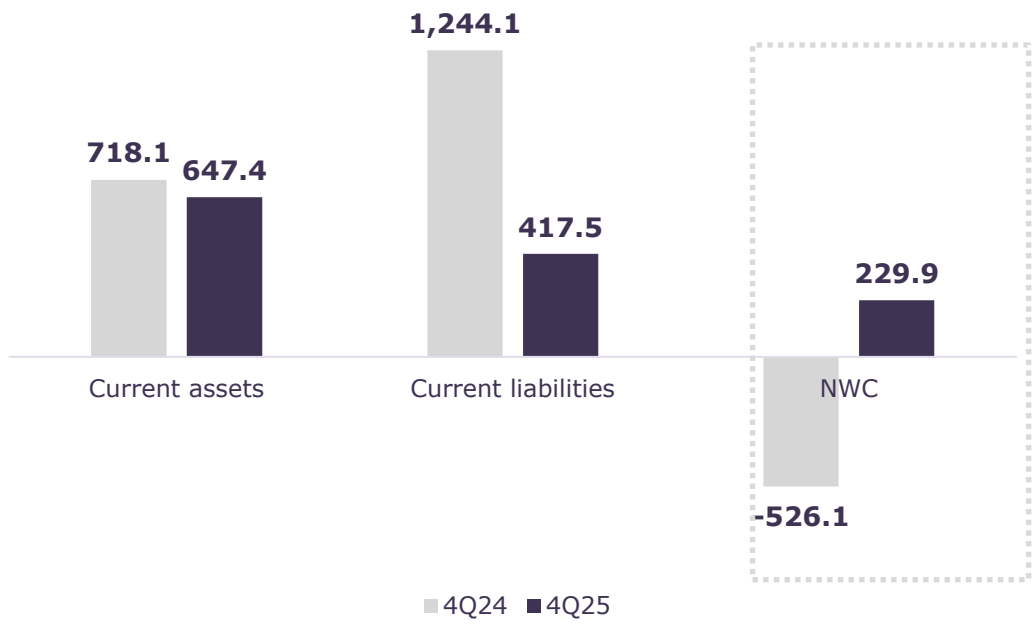
| Liquidity (BLR million) | 4Q25 | 4Q24 | % |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Cash and financial investments | 122.7 | 128.4 | -4.4% |
| Loans and borrowings | -111.0 | -383.2 | -71.0% |
| Debentures | - | -386.1 | n.a. |
| Convertible instruments* | -323.5 | - | n.a. |
| Net debt | -311.8 | -640.9 | -51.3% |
| M&A instalments | -0.5 | -26.4 | -98.1% |
| Net debt + M&A | -312.3 | -667.3 | -53.2% |

Debentures: mandatorily convertible instruments

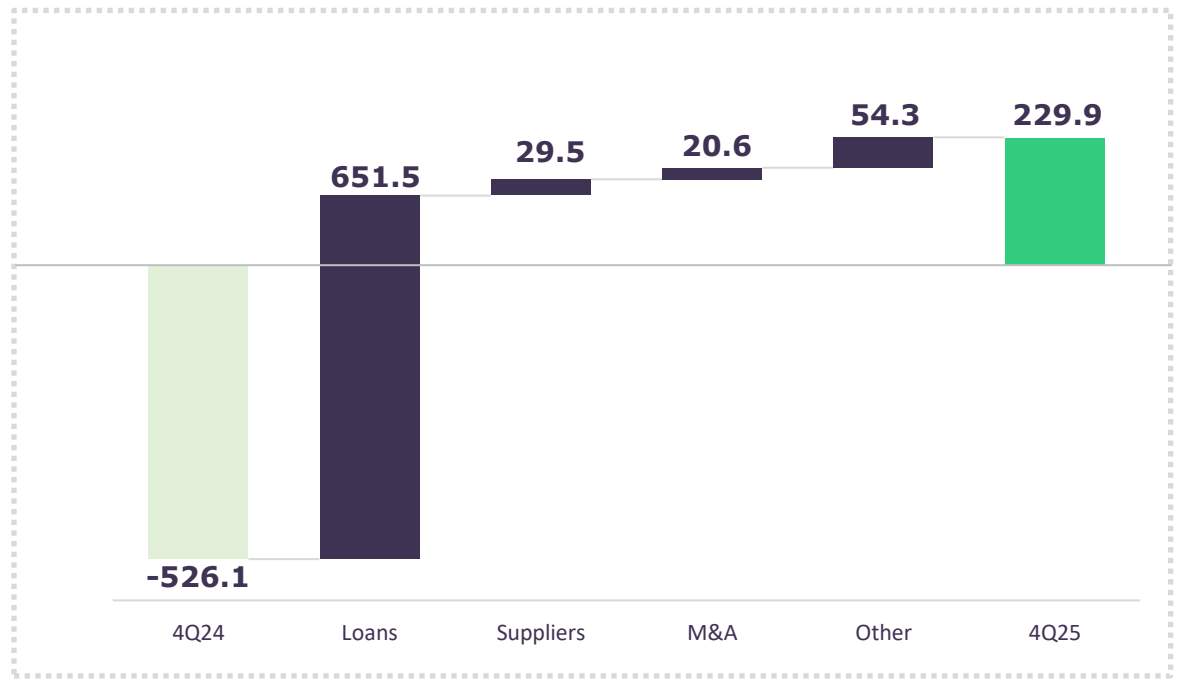
Commercial notes (“new money”): BRL 39.2 million, with conversion clauses in case of early recover.

Net Working Capital

Net working capital (BRL million)



Net working capital evolution (BRL milion)



- **Current net working capital:** a reversion of the negative balance of BRL 526.1 million in 2024 to a positive balance of BRL 229.9 million in 2025.
- **Substantial improvement** due to the implementation of the restructuring, capitalisation of financial and operational liabilities, and the optimisation of working capital resulting from efficiency gains in the billing cycle.

**Thank you
very much!**

infra
commerce

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