



infra
commerce

Release
de Resultados

1T24

 ri.infracommerce.com.br

 Para mais informações, ligue:

+55 11 3848.1313
+55 11 9 4009.7825

Infracommerce cresce 2,2% em Receita Líquida, com contínua redução em Despesas e Capex.

São Paulo, 09 de maio de 2024: A Infracommerce CXaaS S.A., “Infracommerce” ou “Companhia” (B3:IFCM3), eleita como a melhor empresa dentro da categoria de inovação em soluções e tecnologias no prêmio E-commerce Brasil 2023, anuncia seus resultados para o primeiro trimestre de 2024 (1T24). 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 1T24, uma redução de 3,8% em relação ao 1T23.
- Receita líquida totalizou R\$ 219,0 milhões, crescendo 2,2% comparado ao 1T23.
- Lucro Bruto de R\$ 54,9 milhões no 1T24, com **margem bruta de 25,1%** e queda de 17,3 p.p. em relação ao 1T23.
- EBITDA Ajustado de -R\$ 5,5 milhões no 1T24, uma queda de 121,3% em relação ao 1T23. A **margem EBITDA Ajustada** foi de -2,5%, caindo 14,7 p.p. comparada ao 1T23.
- O **Capex** do 1T24 foi de R\$ 15,5 milhões, com redução de 51,8% em relação ao 1T23.
- Terminamos o trimestre com 3.344 #Infras¹ em 9 países da América Latina.

Destaques (R\$ milhões)	1T24	1T23	% Δ
GMV	3.220,9	3.347,0	-3,8%
Receita líquida	219,0	214,2	2,2%
Lucro bruto	54,9	90,8	-39,5%
Margem bruta	25,1%	42,4%	-17,3 p.p.
EBITDA Ajustado ²	-5,5	26,0	-121,3%
Margem EBITDA Ajustada ²	-2,5%	12,2%	-14,7 p.p.
EBITDA (-) Capex (-) Desp. Antecipação Recebíveis Clientes (-) Aluguéis	-43,6	-46,2	-5,6%

¹ Não inclui temporários e terceiros do Brasil e Latam.

² Ajustado por eventos não-recorrentes. Para mais informações, ver página 9

Mensagem da Administração

É com satisfação que me dirijo a vocês nesta divulgação dos resultados do primeiro trimestre de 2024, não apenas como o novo CEO da Infracommerce – cargo que assumi em abril - mas como alguém que tem profunda admiração e respeito pela jornada da Infra até aqui. A história da Infracommerce pode ser resumida em inovação, empreendedorismo e crescimento contínuo.

A trajetória de crescimento da Infracommerce, atingindo no ano passado um faturamento de mais de R\$1 bilhão, e a realização de múltiplas aquisições estratégicas, são testemunhas do potencial que esta empresa possui.

Reconhecemos, no entanto, que os desafios no caminho foram importantes, e se refletiram - em conjunto a fatores macroeconômicos e setoriais - na performance de nossa ação desde o IPO. Essa é uma realidade que nos demanda uma reflexão profunda e ação decisiva.

Hoje, estamos diante de um novo capítulo. Um capítulo que nos convoca a abraçar a mudança com a mesma audácia e determinação que nos trouxeram até aqui. O Conselho de Administração decidiu por uma nova liderança, reconhecendo que a complexidade e o tamanho que a Infracommerce alcançou demandam uma evolução em nossa gestão. Eu me comprometo a estar à frente dessa transformação, tendo como grande prioridade a busca incessante por maior rentabilidade, lucratividade e geração de valor aos acionistas.

O resultado que apresentamos hoje não reflete o nível que desejamos estar, mas é parte necessária deste caminho. Passaremos por momentos de ajustes e repriorizações visando geração de caixa operacional e, neste sentido, tanto este, bem como o resultado dos próximos trimestres, refletirão estes ajustes de curto prazo, visando um ganho sustentável – operacional e financeiro – no médio prazo.

Não será uma jornada fácil, mas tenho plena certeza de que somos capazes de enfrentá-la, entregando ótimos frutos a todos os funcionários, clientes e investidores que confiarem nesta nova fase da Infracommerce.

#GoInfra

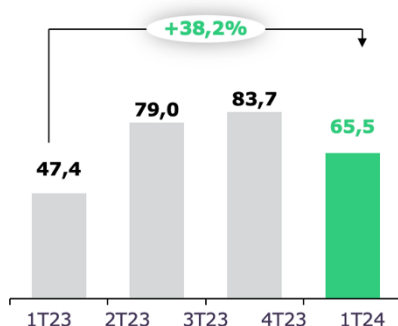
Ivan Murias, CEO da Infracommerce CXaaS S.A.

Rentabilidade

Seguimos apresentando algumas evoluções relevantes em relação a Receita Líquida por *headcount*, que cresceu 38,2% contra o 1T23, o SG&A por Receita Líquida que caiu 1,2 p.p., e o Capex que segue sendo reduzido e como relação da Receita Líquida, caiu 8 pontos percentuais.

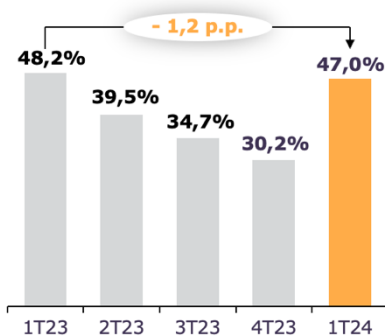
Receita Líquida¹ / Headcount

(R\$ mil)



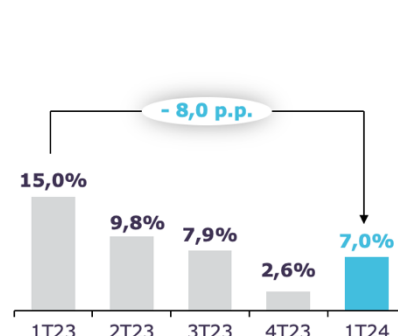
SG&A¹ / Receita Líquida

(%)



Capex / Receita Líquida

(%)



1 Excluindo efeitos não recorrentes

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)	1T24	1T23	% Δ
Receita líquida	219,0	214,3	2,2%
Custo dos serviços prestados	(164,2)	(123,3)	33,1%
Lucro bruto	54,8	90,8	-39,6%
Margem bruta	25,0%	42,4%	-17,3 p.p.
Despesas comerciais e administrativas	(110,4)	(112,4)	-1,8%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,6	2,6	-75,6%
EBIT	(54,9)	(19,0)	189,1%

Despesas financeiras	(55,6)	(71,9)	-22,7%
Receitas financeiras	20,6	11,4	80,9%
Resultado financeiro líquido	(34,9)	(60,5)	-42,3%
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	(89,9)	(79,5)	13,0%
Imposto corrente	(0,7)	(0,6)	18,3%
Imposto diferido	0,2	0,2	11,0%
Lucro (Prejuízo) do exercício	(90,3)	(79,9)	13,1%
Margem Líquida	-41,3%	-37,3%	-4,0 p.p.

Despesas não recorrentes	7,0	6,6	6,1%
Despesas não operacionais (amortização de mais valia - M&As)	12,3	9,8	25,1%
Despesas financeiras não recorrentes	(3,9)	2,0	-296,9%
Lucro (Prejuízo) do exercício Ajustado	(75,0)	(61,4)	22,2%
Margem Líquida Ajustada	-34,3%	-28,7%	+0,2 p.p.

Destaques operacionais	1T24	1T23	% Δ
GMV (R\$ milhões)	3.220,9	3.347,0	-3,8%
TPV (R\$ milhões)	705,5	1.164,2	-39,4%
Take Rate	6,8%	6,4%	+0,4 p.p.
Funcionários equivalentes - tempo integral	3.344	4.521	-26,0%

Receita Líquida

No primeiro trimestre de 2024, a receita líquida total da Infracommerce atingiu R\$ 219,0 milhões, 2,2% superior que o mesmo período em 2023. Esse desempenho reflete uma queda nas receitas do Brasil em função de *churn* de grande cliente (conforme informado em 2023) que se materializou no final do ano passado além da redução no volume de antecipação de recebíveis de clientes, por outro lado, Latam continua apresentando um crescimento expressivo.

Custos e despesas operacionais

Custos e despesas (R\$ milhões)	1T24	1T23	% Δ
Custo dos serviços prestados	(164,2)	(123,3)	33,1%
Despesas comerciais e administrativas	(110,4)	(112,4)	-1,8%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	0,6	2,6	-75,6%
Custos e despesas totais	(273,9)	(233,2)	17,5%

Os custos e despesas operacionais totais registraram aumento de 17,5% no 1T24. Os custos dos serviços prestados cresceram 33,1% devido a ajustes entre despesas comerciais e administrativas e custo dos serviços prestados. Como consequência verificamos também, uma redução de 1,8% nas despesas comerciais e administrativas.

Lucro Bruto

No 1T24, o lucro bruto foi de R\$ 54,8 milhões e margem bruta de 25,0%, uma queda de 39,6% em relação ao lucro bruto do 1T23.

Esse desempenho está relacionado à redução do volume de antecipação de recebíveis, que impactava positivamente o Lucro Bruto, mix de receitas de menor margem, além dos ajustes de linhas especificados acima.

EBITDA

EBITDA (R\$ milhões)	1T24	1T23	% Δ
Lucro (Prejuízo) do exercício	(90,3)	(79,9)	13,1%
Depreciação	42,4	38,4	10,4%
Resultados financeiros líquidos	34,9	60,5	-42,3%
Imposto corrente	0,5	0,4	22,0%
EBITDA	(12,5)	19,4	-164,6%
Margem EBITDA	-5,7%	9,1%	-14,8 p.p.
Despesas relacionadas a fusões e aquisições	(0,1)	4,0	-102,5%
Despesas relacionadas a programas de ILP	1,7	1,5	14,1%
Outros	5,4	1,2	349,0%
Eventos não-recorrentes	7,0	6,6	6,1%

EBITDA Ajustado	(5,5)	26,0	-121,3%
Margem EBITDA ajustada	-2,5%	12,1%	-14,7 p.p.

O EBITDA ajustado pelas despesas não-recorrentes foi de R\$ 5,5 milhões negativos no 1T24, uma redução de 121,3% em relação ao 1T23. A margem EBITDA ajustada no trimestre foi de -2,5%, 14,7 p.p. abaixo do mesmo período do ano anterior. O desempenho de EBITDA e Margem EBITDA foram impactos pelo menor Lucro Bruto apurado, que foi parcialmente compensado por Despesas Comerciais e Administrativas menores em relação ao mesmo período do ano passado.

Resultado Financeiro

Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	1T24	1T23	% Δ
Despesa financeira	(55,6)	(71,9)	-22,7%
Receita financeira	20,6	11,4	80,9%
Resultado financeiro líquido	(34,9)	(60,5)	-42,3%

Ao final do primeiro trimestre de 2024, o resultado financeiro foi formado por uma despesa de R\$ 55,6 milhões, melhora de 22,7% em relação ao 1T23, em função do menor volume de antecipação de recebíveis.

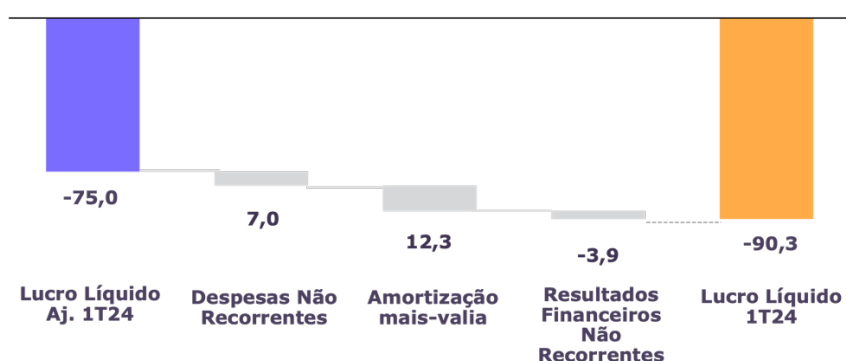
Além disso, houve uma receita financeira de R\$ 20,6 milhões, que se deveu em grande parte a um ajuste na provisão do bônus de subscrição registrado no trimestre anterior, resultou em um crescimento superior a 80,9% comparado ao mesmo período de 2023.

Lucro/Prejuízo Líquido

No 1T24, foi apresentado um prejuízo líquido, conforme indicado abaixo, de R\$ 90,3 milhões.

Breakdown do Lucro Líquido 1T24

(R\$ milhões)



- **Despesas Não Recorrentes:** Despesas com opções de ações (R\$ 1,7 milhões) e Outros (ex. consultoria; desmobilizações; despesas com projeto break-even) (R\$ 5,3 milhões).
- **Amortização de Ativos Identificáveis dos M&As (non-cash):** Amortização Ativos Identificáveis (M&As) referentes a marca (R\$ 2,5 milhões), carteira de clientes (R\$ 9,6 milhões), mais valia de softwares e outros (R\$ 0,2 milhão).
- **Resultados Financeiros Não Recorrentes (non-cash):** Remensuração do bônus de subscrição (R\$10,7 milhões - efeito positivo); Remensuração da provisão de parcela do earn-out (R\$ 6,0 milhões), atualização monetária e custos de fiança bancária referente aos M&As (R\$ 0,8 milhões).

Liquidez e dívida líquida

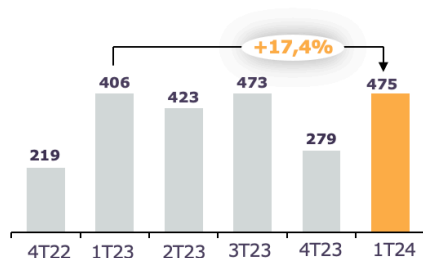
Liquidez (R\$ milhões)	1T24	1T23	% Δ	4T23	% Δ
Caixa	202,3	267,7	-24,4%	424,2	-52,3%
Empréstimos e financiamentos	(677,5)	(673,8)	0,5%	(703,3)	-3,7%
Dívida líquida	(475,2)	(406,1)	17,0%	(279,1)	70,3%
Parcelas de M&A	(25,3)	(194,2)	-87,0%	(26,3)	-3,9%
Dívida líquida + M&A	(500,5)	(600,3)	-16,6%	(305,4)	63,9%

A Companhia encerrou o trimestre com posição de caixa de R\$ 202,3 milhões, enquanto o saldo de empréstimos e financiamentos bancários aumentou 0,5% em comparação ao 1T23, totalizando R\$ 677,5 milhões. Encerramos o trimestre com dívida líquida de R\$ 475,2 milhões. O consumo de caixa verificado se deu em grande parte por conta da sazonalidade positiva do 4T23, que leva a uma inversão de fluxos de caixa dado o forte desempenho de final de ano.

O saldo de parcelas de M&A teve redução de R\$ 168,9 milhões no mesmo período, queda de 87,0% do saldo devedor. Vale destacar que o saldo de dívida líquida + parcelas de M&A reduziu 16,6% em relação ao 1T23, fazendo com que a Alavancagem da Companhia fosse a seguinte:

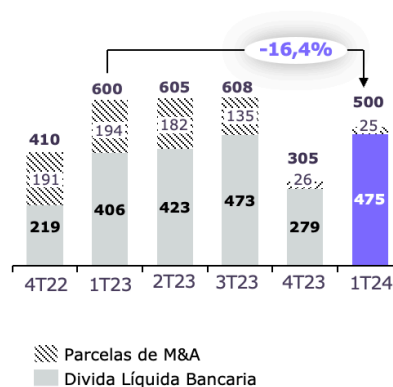
Dívida Líquida Bancária

(R\$ milhões, razão sobre EBITDA Ajustado LTM)



Dívida Líquida Total

(R\$ milhões, razão sobre EBITDA Ajustado LTM)



Capex

Capex (R\$ milhões)	1T24	1T23	% Δ
Infraestrutura	(9,8)	(5,2)	88,3%
Tecnologia	(5,7)	(27,0)	-78,7%
Capex total	(15,5)	(32,2)	-51,8%

No 1T24, o Capex total da Companhia foi de R\$ 15,5 milhões, composto por:

- R\$ 9,8 milhões em infraestrutura logística, crescendo 88,3% (R\$ 4,6M, por conta de desmobilizações e adaptações que demandaram investimentos não recorrentes; e
- R\$ 5,7 milhões em tecnologia, caindo 78,7%, em função das reduções de investimentos em plataforma e tecnologia.

Relacionamento com auditores independentes

Em conformidade da instrução CVM n. 381/03 informamos que a Companhia consultou os auditores independentes KPMG Auditores Independentes 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 KPMG Auditores Independentes estava contratada para execução de serviços de auditoria do exercício corrente e de revisão das informações trimestrais do mesmo exercício.

Conferência de resultados

Sexta-feira, 10 de maio de 2024

10h00 (horário de Brasília) | 09h00 (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 desde plataforma e dados até logística e pagamentos que simplificam as operações digitais de empresas de qualquer tipo de negócio, desde mercado de luxo a grandes varejistas e indústrias. Com presença no Brasil, México, Panamá, Equador, Colômbia, Peru, Chile, Argentina e Uruguai, e cerca de 3.500 funcionários, a Companhia foi premiada como a Melhor Empresa de Soluções Digitais, pela Associação Brasileira de Comércio Eletrônico. Para mais informações, visite ri.infracommerce.com.br.

Contatos

Relações com Investidores

Tel: +55 11 3848-1313 ou +55 11 94009-7825

investor@infracommerce.com.br

Relações com a Imprensa

Tel: +55 11 99920-9079

infracommerce@giusticom.com.br

Balanço patrimonial

(R\$ milhões)	1T24	1T23	% Δ	4T23	% Δ
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	187,9	253,3	-25,8%	414,1	-54,6%
Investimentos Financeiros	14,3	14,5	-1,2%	10,1	42,0%
Contas a receber	504,7	473,0	6,7%	496,0	1,8%
Adiantamentos de fornecedores	110,0	111,4	-1,2%	123,6	-11,0%
Impostos a recuperar	46,2	126,7	-63,5%	60,0	-22,9%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	17,7	0,4	4336,3%	17,7	0,3%
Despesas pagas antecipadamente	6,7	4,5	49,0%	5,4	24,2%
Outros ativos financeiros	–	3,3	-100,0%	–	n.a.
Outras contas à receber	9,7	1,0	874,0%	5,0	95,2%
Total do ativo circulante	897,4	988,1	-9,2%	1.131,8	-20,7%
Não circulante					
Outras contas a receber	70,6	70,2	0,5%	70,7	-39,7%
Impostos a recuperar	42,6	32,5	31,2%	37,2	409,2%
Depósitos judiciais	189,3	169,0	12,0%	181,4	-100,0%
Imobilizado	102,4	99,6	2,8%	98,8	3,6%
Intangível	1.844,4	1.737,5	-100,0%	1.869,7	-100,0%
Direito de Uso	48,8	101,8	-52,1%	53,7	-100,0%
Total do ativo não circulante	2.298,1	2.210,6	4,0%	2.311,6	3,9%
Total do ativo	3.195,5	3.198,7	-0,1%	3.443,4	-4,5%
Passivo					
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	126,0	147,6	-14,6%	218,1	-42,2%
Debênture	100,1	42,2	137,2%	82,6	21,2%
Arrendamento	25,1	49,4	-49,2%	23,9	4,9%
Fornecedores	410,6	336,2	22,1%	549,7	-25,3%
Risco sacado	25,4	44,0	-42,2%	31,1	-18,1%
Adiantamento de clientes	0,5	2,0	-73,0%	1,1	-49,9%
Salários, encargos e provisão para férias	63,3	52,5	20,5%	49,8	27,1%
Impostos a pagar	18,3	33,7	-45,7%	15,1	21,4%
Instrumentos financeiros	12,2	–	n.a.	32,4	-62,4%
Contas a pagar pela combinação de negócios	16,2	88,5	-81,7%	16,0	1,2%
Outras contas a pagar	16,6	6,6	151,8%	7,6	120,1%
Total do passivo circulante	814,3	802,7	1,4%	1.027,2	-20,7%
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	171,8	140,4	22,3%	85,9	99,9%
Debêntures	279,6	343,6	-18,6%	316,7	-11,7%
Impostos a pagar	164,7	163,4	0,8%	161,8	1,8%
Arrendamentos	31,3	64,7	-51,7%	34,9	-10,5%
Impostos diferidos	1,6	2,4	-32,1%	1,9	-12,0%
Passivo para a participação de não controladores	60,6	72,3	-16,2%	49,8	21,6%
Contas a pagar pela combinação de negócio	9,1	105,7	-91,4%	10,3	-11,7%
Salários, encargos e provisão para férias	4,4	6,5	-32,6%	14,3	-69,4%
Outras contas a pagar	35,7	48,4	-26,3%	37,4	-4,7%
Provisões para contingências	86,8	80,1	8,3%	83,3	4,2%
Passivo Diferido	–	0,7	-100,0%	–	n.a.
Total do passivo não circulante	845,5	1.028,2	-17,8%	796,4	6,2%
Total do patrimônio líquido	1.535,7	1.367,6	12,3%	1.619,9	-5,2%
Total do passivo e do patrimônio líquido	3.195,5	3.198,5	-0,1%	3.443,4	-7,2%

Demonstração do fluxo de caixa

(R\$ milhões)	1T24	1T23	% Δ
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(Prejuízo) lucro do exercício	(90,3)	(79,9)	13,0%
Ajustes não-caixa:			
Depreciação	42,4	38,4	10,4%
Despesas financeiras	25,4	19,7	29,2%
Despesas com M&As	(5,0)	0,5	-1057,4%
Outros	4,6	9,7	52,9%
Variação nos ativos e passivos operacionais	(23,0)	(11,6)	97,4%
Variação do ativo	(5,8)	10,6	-155,1%
Variação do passivo	(101,9)	(79,2)	28,6%
Fluxo de caixa usado nas atividades operacionais	(130,7)	(80,2)	62,9%
Fluxo de caixa de atividades de investimento			
Aquisição de imobilizado	(5,7)	(5,2)	10,8%
Aquisição de intangível	(9,8)	(27,0)	-63,7%
Resgate em aplicações financeiras	(6,9)	0,1	-7090,9%
Aquisição de participação em controlada	23,0	–	n.a.
Fluxo de caixa usado nas atividades de investimento	0,5	(32,1)	-101,6%
Fluxo de caixa de atividades de financiamento			
Aumento de capital	0,2	–	0,0%
Captação de empréstimos e financiamentos	118,0	260,6	-54,7%
Pagamento de principal e juros - empréstimos e debêntures	(163,8)	(111,0)	47,7%
Pagamento de principal e juros - arrendamento	(36,6)	(34,5)	6,1%
Custos de transação de antecipação de recebíveis	(14,4)	(27,0)	-46,8%
Aquisição de participação em controlada	(5,5)	(1,5)	264,5%
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(102,1)	86,7	-217,7%
Aumento líquido (redução) em caixa e equivalentes de caixa	(232,2)	(25,6)	806,2%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	414,1	278,9	48,5%
Efeito de variação cambial no caixa e equivalente de caixa	6,0	–	n.a.
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	187,9	253,3	-25,8%
Aumento líquido (redução) em caixa e equivalentes de caixa	(232,2)	(25,6)	806,2%

Glossário

B2B (*Business-to-business*): Comércio estabelecido entre empresas.

B2C (*Business-to-customer*): Comércio efetuado diretamente entre a empresa produtora, vendedora ou prestadora de serviços e o consumidor final.

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.

DTC (*Direct-to-customer*): Termo utilizado para caracterizar a relação direta comercial entre a empresa produtora, vendedora ou prestadora de serviços e o consumidor final.

FTE (*Full Time Equivalent*): Número de funcionários ajustado pelo tempo integral de trabalho.

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 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).



infra
commerce

Results
Release

1Q24

 ri.infracommerce.com.br

 Para mais informações, ligue:

+55 11 3848.1313
+55 11 9 4009.7825

Infracommerce grows 2.2% in Net Revenue, with continuous reduction in Expenses and Capex.

São Paulo, May 09, 2024: Infracommerce CXaaS S.A., "Infracommerce" or "Company" (B3:IFCM3), elected 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 first quarter of 2024 (1Q24). 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 1Q24, a reduction of 3.8% compared to 1Q23.
- **Net revenue totaled BRL 219.0 million**, growing 2.2% compared to 1Q23.
- **Gross Profit of BRL 54.9 million** in 1Q24, with a **gross margin of 25.1%** and a drop of 17.3 p.p. compared to 1Q23.
- **Adjusted EBITDA of -BRL 5.5 million** in 1Q24, a drop of 121.3% compared to 1Q23. The **Adjusted EBITDA margin was -2.5%**, falling 14.7 p.p. compared to 1Q23.
- **Capex in 1Q24 was BRL 15.5 million**, a reduction of 51.8% compared to 1Q23.
- **We ended the quarter with 3,344 #Infras¹ in 9 countries in Latin America.**

Highlights (BRL million)	1Q24	1Q23	%Δ
GMV	3,220.9	3,347.0	-3.8%
Net revenue	219.0	214.2	2.2%
Gross profit	54.9	90.8	-39.5%
<i>Gross margin</i>	<i>25.1%</i>	<i>42.4%</i>	<i>-17.3 p.p.</i>
Adjusted EBITDA²	-5.5	26.0	-121.3%
<i>Adjusted EBITDA Margin</i>	<i>-2.5%</i>	<i>12.2%</i>	<i>-14.7 p.p.</i>
EBITDA (-) Capex (-) Exp. Advance Customers Receivables (-) Rents	-43.6	-46.2	-5.6%

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

² Adjusted for non-recurring events. For more information, see page 9

Message from Management

It is with pleasure that I address you in this release of the results for the first quarter of 2024, not only as the new CEO of Infracommerce — a position I assumed in April — but as someone who has deep admiration and respect for Infra's journey so far. The history of Infracommerce can be summarized as innovation, entrepreneurship, and continuous growth.

Infracommerce's growth path, reaching revenues of more than BRL 1 billion last year, and the completion of multiple strategic acquisitions, are testimony to the potential that this company has.

We recognize, however, that the challenges along the way were important, and were reflected — together with macroeconomic and sectoral factors — in the performance of our actions since the IPO. This is a reality that demands deep reflection and decisive action.

Today, we are facing a new chapter. A chapter that calls on us to embrace change with the same audacity and determination that brought us here. The Board of Directors decided on new leadership, recognizing that the complexity and size that Infracommerce has reached require an evolution in our management. I am committed to being at the forefront of this transformation, with the highest priority being the incessant search for greater profitability and generating value for shareholders.

The result we present today does not reflect the level we want to be at, but it is a necessary part of this path. We will go through moments of adjustments and reprioritizations aimed at generating operational cash and, in this sense, both this and the results of the coming quarters will reflect these short-term adjustments, aiming for sustainable gains — operational and financial — in the medium term.

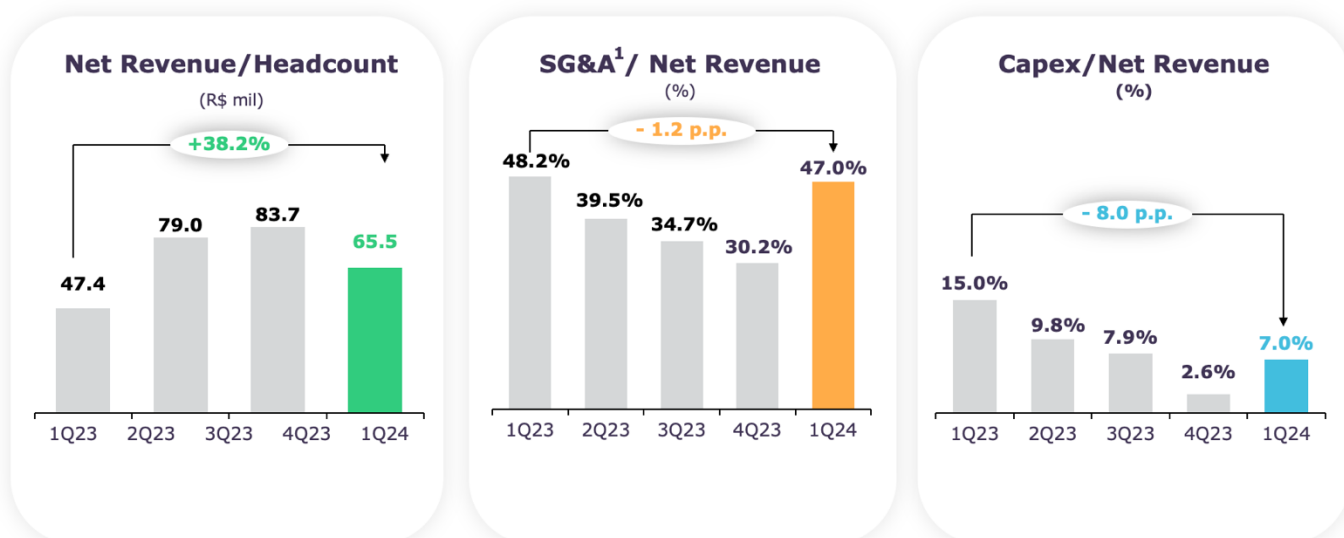
It will not be an easy journey, but I am completely sure that we are capable of facing it, delivering great results to all employees, customers, and investors who trust in this new phase of Infracommerce.

#GoInfra

Ivan Murias, CEO of Infracommerce CXaaS S.A.

Profitability

We continue to present some relevant developments in relation to Net Revenue by headcount, which grew 38.2% compared to 1Q23, SG&A by Net Revenue which fell by 1.2 p.p., and Capex which continues to be reduced and as a relation to Net Revenue, fell by 8 percentage points.



1 Excluding non-recurring effects

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)	1Q24	1Q23	%Δ
Net revenue	219.0	214.3	2.2%
Cost of services rendered	(164.2)	(123.3)	33.1%
Gross profit	54.8	90.8	-39.6%
<i>Gross margin</i>	25.0%	42.4%	-17.3 p.p.
Commercial and administrative expenses	110.4	(112.4)	-1.8%
Other operating revenues (expenses), net	0.6	2.6	-75.6%
EBIT	54.9	(19.0)	189.1%

Financial expenses	(55.6)	(71.9)	-22.7%
Financial income	20.6	11.4	80.9%
Net financial profit or loss	(34.9)	(60.5)	-42.3%
Profit (Loss) before taxes	(89.9)	(79.5)	13.0%
Current income tax	(0.7)	(0.6)	18.3%
Deferred tax	0.2	0.2	11.0%
Income (loss) for the year	90.3	(79.9)	13.1%
<i>Net Margin</i>	-41.3%	-37.3%	-4.0 p.p.

Non-recurring expenses	7.0	6.6	6.1%
Non-operating expenses (amortization of capital gains – M&As)	12.3	9.8	25.1%
Non-recurring financial expenses	(3.9)	2.0	-296.9%
Profit (loss) for the year adjusted	(75.0)	(61.4)	22.2%
<i>Adjusted Net Margin</i>	-34.3%	-28.7%	+0.2 p.p.

Operational Highlights	1Q24	1Q23	%Δ
GMV (In BRL million)	3,220.9	3,347.0	-3.8%
TPV (In BRL million)	705.5	1,164.2	-39.4%
Take Rate	6.8%	6.4%	+0.4 p.p.
Equivalent employees – full time	3,344	4,521	-26.0%

Net Revenue

In the first quarter of 2024, Infracommerce's total net revenue reached BRL 219.0 million, 2.2% higher than the same period in 2023. This performance reflects a drop in revenues in Brazil due to large customer churn (as reported in 2023) that materialized at the end of last year in addition to the reduction in the volume of anticipation of customer receivables. On the other hand, Latam continues to present an expressive growth.

Operating costs and expenses

Costs and Expenses (In BRL million)	1Q24	1Q23	%Δ
Cost of services rendered	(164.2)	(123.3)	33.1%
Commercial and administrative expenses	110.4	(112.4)	-1.8%
Other operating revenues (expenses), net	0.6	2.6	-75.6%
Total costs and expenses	(273.9)	(233.2)	17.5%

Total operating costs and expenses increased by 17.5% in 1Q24. The costs of services provided grew 33.1% due to adjustments between commercial and administrative expenses and the cost of services provided. As a result, we also saw a 1.8% reduction in commercial and administrative expenses.

Gross Profit

In 1Q24, gross profit was BRL 54.8 million and gross margin was 25.0%, a drop of 39.6% compared to 1Q23 gross profit.

This performance is related to the reduction in the volume of receivables anticipation for clients, which had a positive impact on Gross Profit, a lower margin revenue mix, in addition to the line adjustments specified above.

EBITDA

EBITDA (in BRL million)	1Q24	1Q23	%Δ
Income (loss) for the year	(90.3)	(79.9)	13.1%
Depreciation	42.4	38.4	10.4%
Financial income (expenses), net	34.9	60.5	-42.3%
Current income tax	0.5	0.4	22.0%
EBITDA	(12.5)	19.4	-164.6%
<i>EBITDA margin</i>	-5.7%	9.1%	-14.8 p.p.
Expenses related to mergers and acquisitions	(0.1)	4.0	-102.5%
Expenses related to ILP programs	1.7	1.5	14.1%
Others	5.4	1.2	349.0%
Non-recurring events	7.0	6.6	6.1%

Adjusted EBITDA	(5.5)	26.0	-121.3%
Adjusted EBITDA margin	-2.5%	12.1%	-14.7 p.p.

EBITDA adjusted for non-recurring expenses was negative BRL 5.5 million in 1Q24, a reduction of 121.3% compared to 1Q23. The adjusted EBITDA margin in the quarter was -2.5%, 14.7 p.p. below the same period of the previous year. The performance of EBITDA and EBITDA Margin were impacted by the lower Gross Profit recorded, which was partially offset by lower Commercial and Administrative Expenses compared to the same period last year.

Financial Income

Financial income (expenses), net (In BRL million)	1Q24	1Q23	%Δ
Financial expense	(55.6)	(71.9)	-22.7%
Financial revenue	20.6	11.4	80.9%
Net financial profit or loss	(34.9)	(60.5)	-42.3%

At the end of the first quarter of 2024, the financial result was formed by an expense of BRL 55.6 million, an improvement of 22.7% compared to 1Q23, due to the lower volume of receivables anticipation for clients.

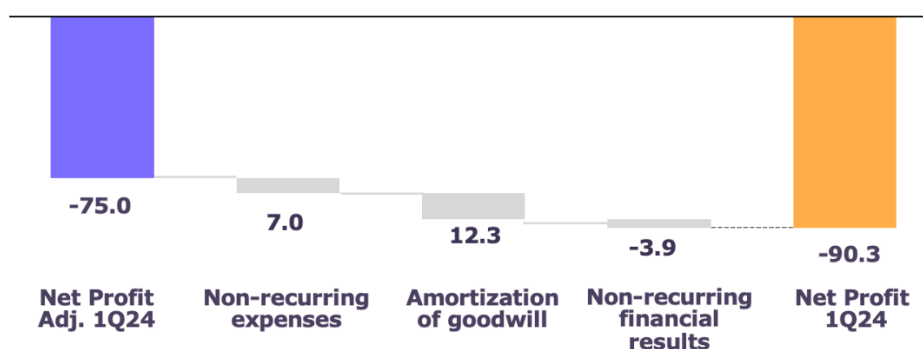
Furthermore, there was a financial income of BRL 20.6 million, which was largely due to an adjustment in the provision for the subscription bonus recorded in the previous quarter, resulting in growth of more than 80.9% compared to the same period in 2023.

Net Profit/Loss

In 1Q24, a net loss was presented, as indicated below, of BRL 90.3 million.

Net Profit Breakdown 1Q24

(R\$ million)



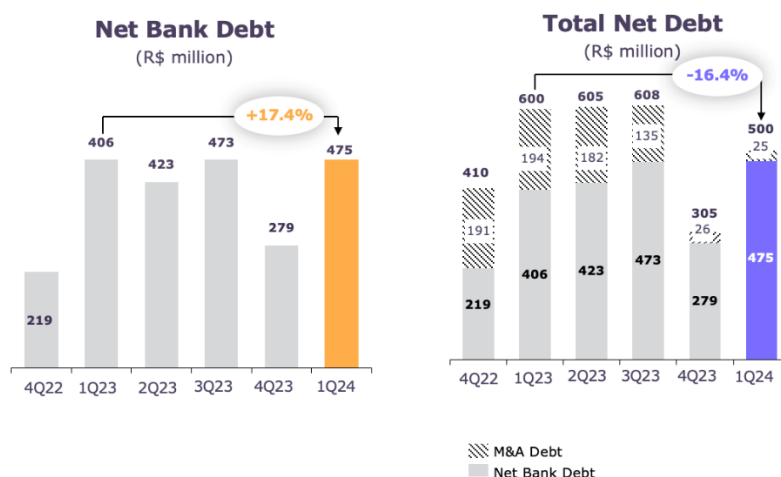
- Non-Recurring Expenses:** Expenses with stock options (BRL 1.7 million) and Others (e.g. consultancy; demobilizations; break-even project expenses) (BRL 5.3 million).
- Amortization of Identifiable Assets of M&As (non-cash):** Amortization Identifiable Assets (M&As) relating to the brand (BRL 2.5 million), customer portfolio (BRL 9.6 million), added value from software and others (BRL 0.2 million).
- Non-Recurring Financial Results (non-cash):** Remeasurement of the subscription bonus (BRL10.7 million - positive effect); Remeasurement of the provision for the earn-out portion (BRL 6.0 million), monetary restatement and bank guarantee costs related to M&As (BRL 0.8 million).

Liquidity and net debt

Liquidity (In BRL million)	1Q24	1Q23	%Δ	4Q23	%Δ
Cash	202.3	267.7	-24.4%	424.2	-52.3%
Loans and borrowings	(677.5)	(673.8)	0.5%	(703.3)	-3.7%
Net debt	(475.2)	(406.1)	17.0%	(279.1)	70.3%
M&A installments	(25.3)	(194.2)	-87.0%	(26.3)	-3.9%
Net debt + M&A	(500.5)	(600.3)	-16.6%	(305.4)	63.9%

The Company ended the quarter with a cash position of BRL 202.3 million, while the balance of bank loans and financing increased by 0.5% compared to 1Q23, totaling BRL 677.5 million. We ended the quarter with net debt of BRL 475.2 million. The cash consumption observed was largely due to the positive seasonality of 4Q23, which led to an inversion of cash flows given the strong performance at the end of the year.

The balance of M&A installments decreased by BRL 168.9 million in the same period, a drop of 87.0% in the outstanding balance. It is worth highlighting that the balance of net debt + M&A installments reduced 16.6% compared to 1Q23, resulting in the Company's leverage being as follows:



Capex

Capex (In BRL million)	1Q24	1Q23	%Δ
Infrastructure	(9.8)	(5.2)	88.3%
Technology	(5.7)	(27.0)	-78.7%
Total Capex	(15.5)	(32.2)	-51.8%

In 1Q24, the Company's total Capex was BRL 15.5 million, comprised of:

- BRL 9.8 million in logistics infrastructure, growing 88.3% (BRL 4.6M, due to demobilizations and adaptations that required non-recurring investments; and
- BRL 5.7 million in technology, decreasing 78.7%, due to reductions in investments in platform and technology.

Relationship with the Independent Auditors

In accordance with the Brazilian Security and Exchange Commission (CVM) instruction No. 381/03 we inform that the Company consulted the accounting firm KPMG Auditores Independentes to ensure compliance with the rules issued by the Instrumentality, as well as the Law governing the accounting profession, established through Decree-Law 9.295/46 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.

KPMG Auditores Independentes was hired to perform accounting services for the current year and review the quarterly information for the same year.

Earnings Conference Call

Friday, May 10, 2024

10:00 am (Brasília time) | 09:00 (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 digital solutions from platforms and data to logistics and payments that simplify the digital operations of companies of any type of business, from the luxury market to large retailers and industries. With a presence in Brazil, Mexico, Panama, Ecuador, Colombia, Peru, Chile, Argentina, and Uruguay, and around 3,500 employees, the Company was awarded as the Best Digital Solutions Company by the Brazilian Electronic Commerce Association. For more information, go to ri.infracommerce.com.br.

Contacts

Investors' Relations

Phone number: +55 11 3848-1313 or +55 11 94009-7825

investor@infracommerce.com.br

Press Relations

Phone number: +55 11 99920-9079

infracommerce@giusticom.com.br

Balance Sheet

(In BRL million)	1Q24	1Q23	%Δ	4Q23	%Δ
Assets					
Current					
Cash and cash equivalents	187.9	253.3	-25.8%	414.1	-54.6%
Financial Investments	14.3	14.5	-1.2%	10.1	42.0%
Accounts receivable	504.7	473.0	6.7%	496.0	1.8%
Advances from Suppliers	110.0	111.4	-1.2%	123.6	-11.0%
Recoverable taxes	46.2	126.7	-63.5%	60.0	-22.9%
Recoverable income tax and social security contribution	17.7	0.4	4336.3%	17.7	0.3%
Prepaid expenses	6.7	4.5	49.0%	5.4	24.2%
Other financial assets	–	3.3	-100.0%	–	n.a.
Other accounts receivable	9.7	1.0	874.0%	5.0	95.2%
Total current assets	897.4	988.1	-9.2%	1,131.8	-20.7%
Non-current					
Other trade receivables	70.6	70.2	0.5%	70.7	-39.7%
Recoverable taxes	42.6	32.5	31.2%	37.2	409.2%
Legal deposits	189.3	169.0	12.0%	181.4	-100.0%
Property, plant, and equipment	102.4	99.6	2.8%	98.8	3.6%
Intangible assets	1,844.4	1,737.5	-100.0%	1,869.7	-100.0%
Right of Use	48.8	101.8	-52.1%	53.7	-100.0%
Total non-current assets	2,298.1	2,210.6	4.0%	2,311.6	3.9%
Total assets	3,195.5	3,198.7	-0.1%	3,443.4	-4.5%
Liabilities					
Current					
Loans and borrowings	126.0	147.6	-14.6%	218.1	-42.2%
Debentures	100.1	42.2	137.2%	82.6	21.2%
Lease	25.1	49.4	-49.2%	23.9	4.9%
Suppliers	410.6	336.2	22.1%	549.7	-25.3%
Withdrawal risk	25.4	44.0	-42.2%	31.1	-18.1%
Advance from customers	0.5	2.0	-73.0%	1.1	-49.9%
Salaries, charges, and holiday provision	63.3	52.5	20.5%	49.8	27.1%
Taxes payable	18.3	33.7	-45.7%	15.1	21.4%
Financial instruments	12.2	–	n.a.	32.4	-62.4%
Accounts payable for business combination	16.2	88.5	-81.7%	16.0	1.2%
Other trade payables	16.6	6.6	151.8%	7.6	120.1%
Total current liabilities	814.3	802.7	1.4%	1,027.2	-20.7%
Non-current					
Loans and borrowings	171.8	140.4	22.3%	85.9	99.9%
Debentures	279.6	343.6	-18.6%	316.7	-11.7%
Taxes payable	164.7	163.4	0.8%	161.8	1.8%
Leases	31.3	64.7	-51.7%	34.9	-10.5%
Deferred taxes	1.6	2.4	-32.1%	1.9	-12.0%
Liabilities for non-controlling interest	60.6	72.3	-16.2%	49.8	21.6%
Accounts payable for the business combination	9.1	105.7	-91.4%	10.3	-11.7%
Salaries, charges, and holiday provision	4.4	6.5	-32.6%	14.3	-69.4%
Other trade payables	35.7	48.4	-26.3%	37.4	-4.7%
Provisions for contingencies	86.8	80.1	8.3%	83.3	4.2%
Deferred liabilities	–	0.7	-100.0%	–	n.a.
Total non-current liabilities	845.5	1,028.2	-17.8%	796.4	6.2%
Total equity	1,535.7	1,367.6	12.3%	1,619.9	-5.2%
Total liabilities and equity	3,195.5	3,198.5	-0.1%	3,443.4	-7.2%

Cash flow statement

(In BRL million)	1Q24	1Q23	%Δ
Cash flow from operating activities			
(Loss) Income for the year	(90.3)	(79.9)	13.0%
Non-cash adjustments:			
Depreciation	42.4	38.4	10.4%
Financial expenses	25.4	19.7	29.2%
Expenses with M&As	(5.0)	0.5	-1057.4%
Others	4.6	9.7	52.9%
Variations in operating assets and liabilities	(23.0)	(11.6)	97.4%
Variation of the assets	(5.8)	10.6	-155.1%
Variation of the liabilities	(101.9)	(79.2)	28.6%
Cash flows used in operating activities	(130.7)	(80.2)	62.9%
Cash flows from investment activities			
Acquisition of property, plant, and equipment	(5.7)	(5.2)	10.8%
Acquisition of intangible assets	(9.8)	(27.0)	-63.7%
Redemption of financial investments	(6.9)	0.1	-7090.9%
Acquisition of a stake in a subsidiary	23.0	--	n.a.
Cash flow used in investment activities	0.5	(32.1)	-101.6%
Cash flows from financing activities			
Capital increase	0.2	--	n.a.
Fund raising of loans and borrowings	118.0	260.6	-54.7%
Principal and interest payouts – loans and debentures	(163.8)	(111.0)	47.7%
Principal and interest payouts – leasing	(36.6)	(34.5)	6.1%
Transaction costs of prepayment of receivables	(14.4)	(27.0)	-46.8%
Acquisition of shareholding in subsidiary	(5.5)	(1.5)	264.5%
Net cash flow from financing activities	(102.1)	86.7	-217.7%
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(232.2)	(25.6)	806.2%
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	414.1	278.9	48.5%
Effect of the foreign exchange rate changes	6.0	--	n.a.
Cash and cash equivalents at the end of the period	187.9	253.3	-25.8%
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(232.2)	(25.6)	806.2%

Glossary

B2B (*Business-to-business*): Trade established between companies.

B2C (*Business-to-customer*): Trade carried out directly between the producing, selling, or service providing company and the final consumer.

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.

DTC (*Direct-to-customer*): Term used to characterize the direct commercial relationship between the producing, selling, or service providing company and the end consumer.

FTE (*Full Time Equivalent*): Number of employees adjusted by full working time.

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

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

TPV (*Total Payment Volume*): Volume transacted by payment 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 objectives, 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 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 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).