



CONFIDENCIAL | DEZEMBRO DE 2023

Apresentação de Roadshow

Para obter informações adicionais, leia atentamente o aviso no próximo slide



Aviso Legal

IMPORTANTE: Ao participar da reunião em que esta apresentação será feita, ler os slides da apresentação ou aceitar uma cópia desta apresentação, você reconhece e concorda em se comprometer com o seguinte,

Esta apresentação foi preparada pela INFRACOMMERCE CXAAS S.A, ("Companhia") exclusivamente para uso em reuniões de roadshow com potenciais investidores em conexão com uma potencial oferta primária e secundária de ações ordinárias, sem valor nominal, emitidas pela Companhia ("Ações"), a ser realizada no Brasil nos termos da Resolução nº 160 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), datada de 13 de julho de 2022, conforme alterada ("Resolução CVM 160"), bem como outras disposições legais e regulamentares aplicáveis ("Oferta Brasileira"), a ser conduzida pela Companhia e pelos Acionistas Vendedores, conforme definido nos documentos da Oferta Brasileira ("Apresentação"), Simultaneamente, poderão ser realizados esforços de colocação das Ações no exterior, nos termos da legislação e da regulamentação aplicável, sem a necessidade, para tanto, da solicitação e obtenção de registro de distribuição e colocação das Ações em agência ou órgão regulador do mercado de capitais de outro país, inclusive perante a U.S, Securities and Exchange Commission dos Estados Unidos ("SEC"),

Nos termos da Resolução CVM 160, esta Apresentação será divulgada nos websites da Companhia e dos coordenadores da Oferta Brasileira ("Coordenadores da Oferta"), Esta Apresentação não pode ser reproduzida, distribuída ou repassada, direta ou indiretamente, a qualquer outra pessoa ou publicada, no todo ou em parte, por qualquer meio ou para qualquer finalidade, sem consentimento prévio da Companhia ou dos Coordenadores da Oferta, O não cumprimento dessa restrição pode constituir uma violação das leis e regulamentações aplicáveis, O termo "Apresentação" refere-se a este documento, a qualquer apresentação oral e a qualquer material escrito ou oral discutido ou distribuído,

As informações contidas nesta Apresentação ("Informações") foram elaboradas pela Companhia com base em informações publicamente disponíveis na data de disponibilização desta Apresentação e estão em forma de resumo e não pretendem ser completas, Certas informações foram obtidas de fontes externas e não foram verificadas de forma independente, Além disso, alguns dos dados relativos à indústria, ao mercado e à posição concorrencial contidos nesta apresentação provêm de pesquisas e estimativas internas da própria Companhia, baseadas nos conhecimentos e na experiência da administração da Companhia nos mercados em que opera, Embora a Companhia acredite que tais estudos e estimativas são razoáveis e fiáveis, estes, bem como a sua metodologia e pressupostos subjacentes, não foram verificados por qualquer fonte independente quanto à sua exatidão ou integridade e estão sujeitos a alterações sem aviso prévio,

Esta Apresentação não foi aprovada por nenhuma autoridade reguladora e não constitui um prospecto ou memorando de oferta ou faz parte de, e não deve ser interpretada como, qualquer oferta ou convite para vender ou emitir, ou qualquer solicitação para comprar ou subscrever quaisquer Ações da Companhia ou quaisquer outros valores mobiliários de emissão da Companhia, nem esta Apresentação ou qualquer parte dela, nem o fato de sua distribuição ou comunicação, constituirá a base de, ou será invocada em relação a, qualquer contrato, compromisso ou decisão de investimento em relação a ela, nem constituirá uma recomendação sobre os valores mobiliários de emissão da Companhia, Esta apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos,

Esta apresentação destina-se exclusivamente ao propósito de familiarizar potenciais investidores com a Companhia e determinar se tais investidores podem ter interesse na Oferta Brasileira, e não deve ser tratada como consultoria de investimento, jurídica, tributária ou de outra natureza, Não é direcionado aos objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer destinatário, As Ações serão ofertadas somente em jurisdições onde permitidas e na medida do permitido,

As Informações incluem números relacionados com o desempenho passado da Companhia, O desempenho passado não deve ser considerado como uma indicação de resultados ou desempenho futuros e não é feita qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, relativamente ao desempenho futuro da Companhia, As Informações também incluem declarações prospectivas que refletem as intenções, crenças ou expectativas atuais da Companhia relativamente, entre outros aspectos, aos resultados operacionais, à situação financeira, à liquidez, ao desempenho, às perspectivas, ao crescimento, às oportunidades, às estratégias, aos mercados e ao setor em que a Companhia opera, Estas declarações prospectivas estão sujeitas a riscos, incertezas e pressupostos e a outros fatores que podem fazer com que os resultados reais das operações, a situação financeira, a liquidez, o desempenho, as perspectivas, o crescimento, as oportunidades ou as estratégias da Companhia, bem como os dos mercados que serve ou pretende servir e o sector em que a Companhia opera, difiram materialmente dos resultados expressos ou sugeridos por estas declarações prospectivas,

As Informações não são direcionadas nem se destinam à distribuição ou ao uso por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadã ou residente de, ou localizada em, qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde tal distribuição ou uso seja contrário à lei ou regulamento, ou que exija qualquer registro ou licenciamento em tal jurisdição, O não cumprimento dessa restrição pode constituir uma violação das leis e da regulação aplicável,

Esta apresentação contém medidas financeiras não GAAP, As medidas financeiras não GAAP contidas nesta apresentação não são medidas de desempenho financeiro calculadas de acordo com qualquer GAAP ou IFRS e não devem ser consideradas como substitutos ou alternativas ao lucro ou prejuízo líquido, fluxo de caixa de operações ou outras medidas de desempenho operacional ou liquidez, Também adotamos medidas não GAAP quando acreditamos que as informações adicionais são úteis e significativas para os investidores, As medidas financeiras não GAAP não têm nenhum significado padronizado e, portanto, é improvável que sejam comparáveis a medidas semelhantes apresentadas por outras empresas, A apresentação de medidas financeiras não GAAP não tem a intenção de substituir, e não deve ser considerada isoladamente, as medidas financeiras relatadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros ("IFRS"), conforme emitidas pelo International Accounting Standards Board, Não obstante essas limitações, e em conjunto com outras informações contábeis e financeiras disponíveis, a administração da Companhia considera as medidas financeiras não GAAP contidas nesta apresentação indicadores razoáveis para comparações entre a Companhia e seus principais concorrentes no mercado, Essas medidas não contábeis são usadas pelos participantes do mercado para análise comparativa, embora com certas limitações, dos resultados das empresas do setor e como indicadores da capacidade da Companhia de gerar fluxo de caixa,

Esta apresentação também contém estimativas e outras informações relativas ao setor em que a Companhia opera, baseadas em publicações, pesquisas e previsões do setor, Essas informações envolvem uma série de suposições e limitações, e não verificamos de forma independente a precisão ou a integridade das informações,

Você deve consultar seus próprios consultores jurídicos, financeiros e contábeis, na medida em que julgar necessário, e deve tomar sua própria decisão de investimento com base em seu próprio julgamento e na orientação de tais consultores, conforme julgar necessário, e não em quaisquer opiniões expressas neste documento,

LEIA ATENTAMENTE O MEMORANDO PRELIMINAR E O MEMORANDO DEFINITIVO (EM CONJUNTO, "MEMORANDOS DE OFERTA") RELACIONADOS À OFERTA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA INCORPORADO POR REFERÊNCIA AOS MEMORANDOS DE OFERTA, ESPECIALMENTE À SEÇÃO "FATORES DE RISCO" DE TAIS DOCUMENTOS ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO,

Ao participar da reunião em que esta Apresentação é feita ou acessar esta Apresentação, você concorda em estar vinculado às restrições acima, Qualquer falha no cumprimento dessas restrições pode resultar em uma violação das leis e regulamentações aplicáveis,

Apresentadores



Kai Schoppen
CEO



Fabio Bortolotti
CFO e Diretor de RI

EXPERIÊNCIA

brandsclub **BCG** brands4friends

PATRIA
In partnership with Blackstone

booz&co.

EDUCAÇÃO

ESCP
BUSINESS SCHOOL

UNIVERSITÄT
BAYREUTH

Columbia
Business
School



Sumário da Oferta

Emissor

- INFRACOMMERCE CXAAS S.A. (“Infracommerce”)

Oferta

- *Follow-on* sob a Resolução CVM 160 e com esforços de distribuição 144A e Reg S

Listagem

- B3 Novo Mercado

Tamanho da Oferta¹

- Oferta Base de 187.5 milhões de ações ou R\$305.6 milhões (100% primária)

Lote Adicional

- Até 62.5 milhões de ações ou R\$101.9 milhões (até 33% do total da Oferta Base)

Bônus de Subscrição²

- Até R\$ 106.3 milhões (até milhões de Bônus de Subscrição, ou 1 Bônus de Subscrição para cada 3 ações subscritas na oferta)

Lock-up³

- 90 dias para determinados Acionistas, Conselho de Administração e *Management*

Principais Datas

- Lançamento: 7 de Dezembro de 2023
- Precificação: 14 de Dezembro de 2023
- Liquidação: 19 de Dezembro de 2023

Bancos Coordenadores



Infracommerce é o Maior Ecossistema Digital *White Label* 100% Integrado

Líder e pioneiro em **Full Commerce** na **América Latina**



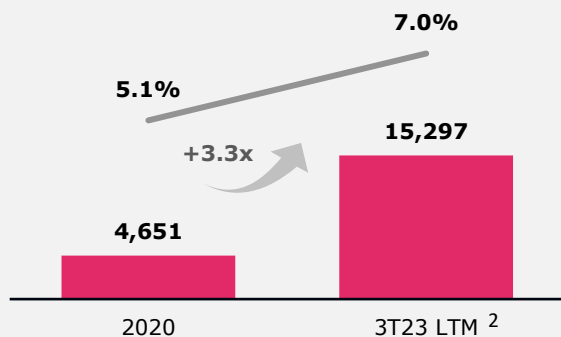
Clientes High-profile



Entregamos Resultados Sólidos Desde o Nosso IPO

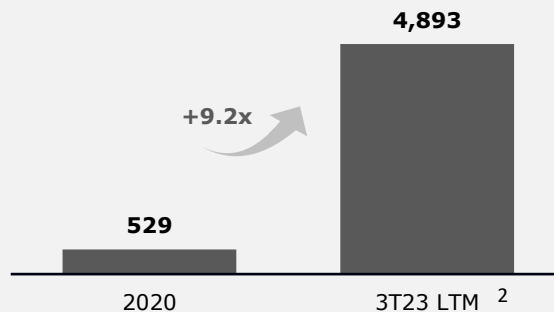
GMV e Take Rate

R\$ mm, %



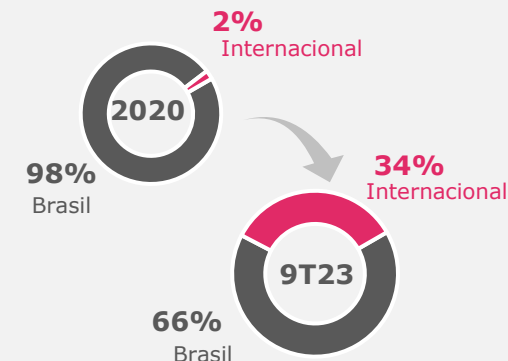
Volume Total de Pagamentos

R\$ mm



Distribuição da Receita por Região

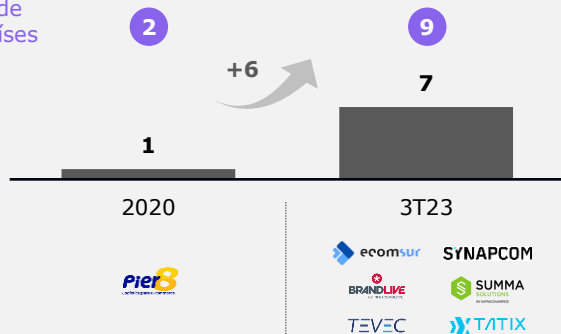
% de Receita Líquida



M&As

Número de Aquisições Acumuladas

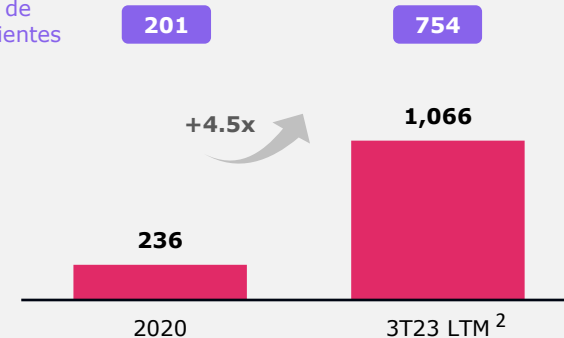
de países



Receita Líquida

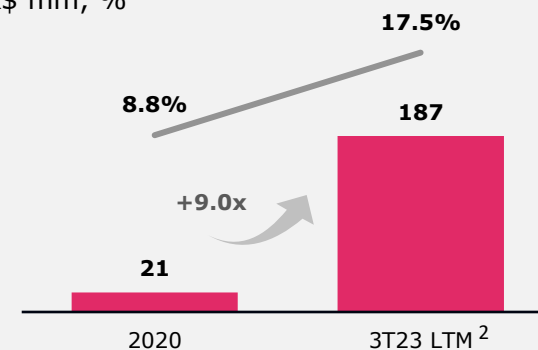
R\$ mm

de clientes



EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

R\$ mm, %



Liquidez¹ aumentou de **R\$3.5 mm** para **R\$13.5 mm**

Fonte: Companhia e Capital IQ

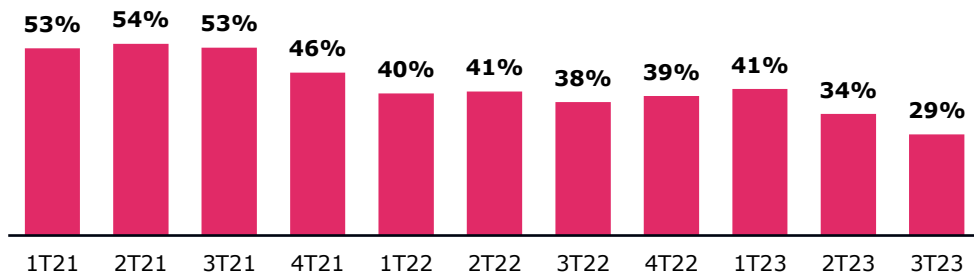
Notas: (1) A liquidez foi estimada com base em um ADTV de 30 dias, número de ações em circulação e o preço por ação em julho de 2022 e dezembro de 2023; (2) LTM = período dos últimos 12 meses ("Last Twelve Months") entre Outubro de 2022 e Setembro de 2023

Diminuição do Consumo de Caixa Comprovado pelos Nossos Avanços Recentes

Despesas de SG&A¹

SG&A¹/Receita Líquida

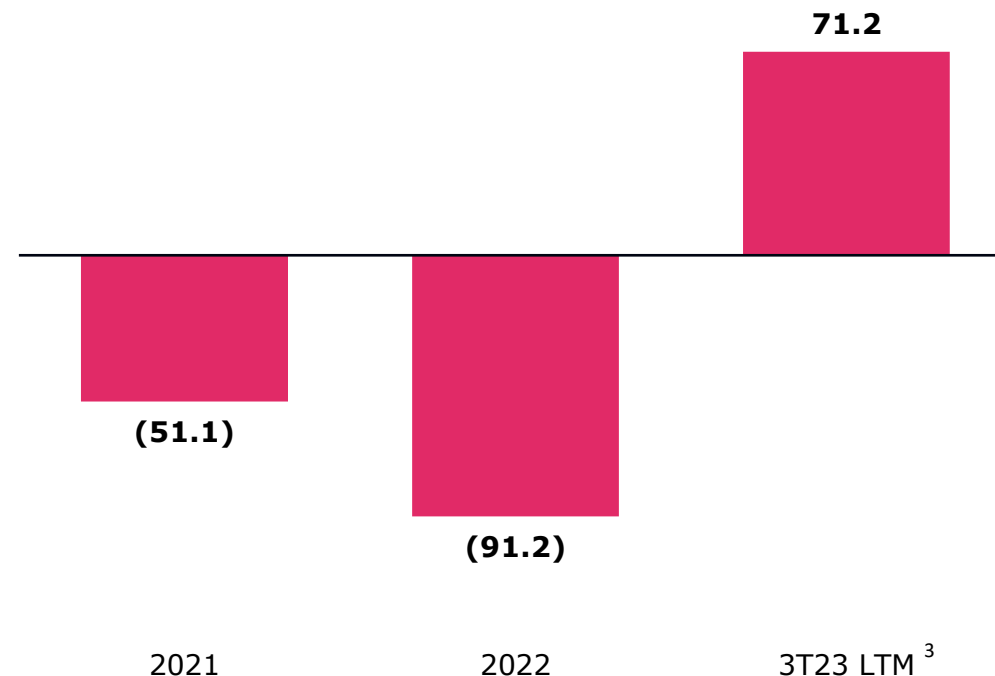
%



EBITDA Ajustado - Capex

EBITDA Ajustado - Capex

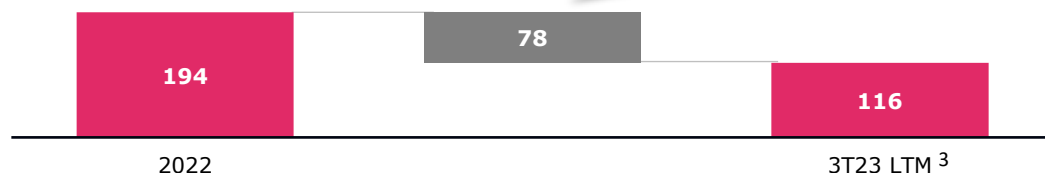
R\$mm



CAPEX e PMI² (Últimos 12 Meses)

Capex

R\$ mm

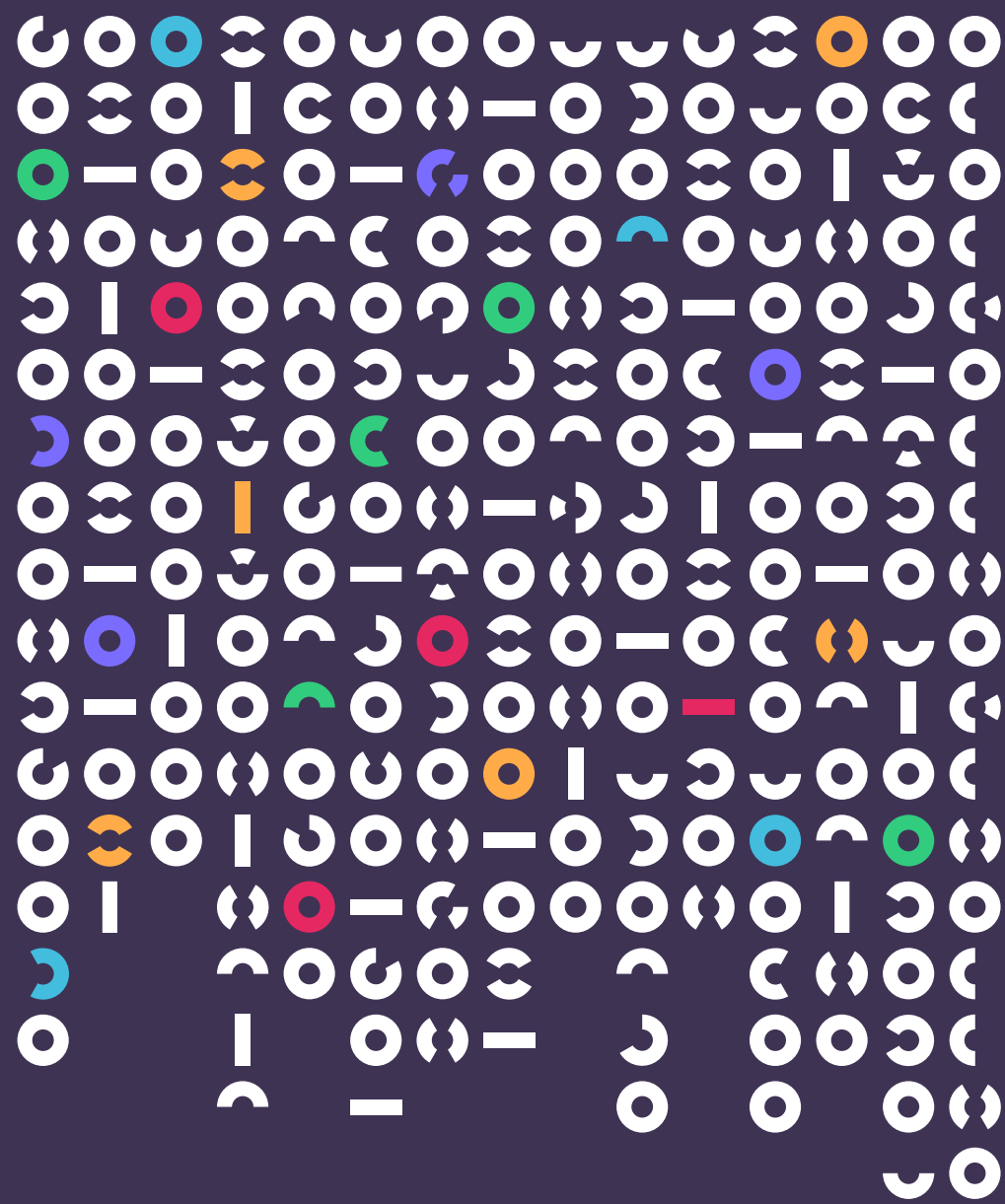


Redução considerável de CAPEX (3T23 LTM³ ~40% menor do que em 2022)

Notas: (1) SG&A é calculado como despesas comerciais e administrativas menos depreciação e amortização e despesas relacionadas a aquisições, planos de incentivo de longo prazo e reestruturação corporativa da Companhia antes de sua oferta pública inicial, multas por rescisão antecipada de contratos e desmobilização de espaços e serviços; (2) "Project Management Integration", consiste na integração de todos os elementos de um projeto; (3) LTM = período dos últimos 12 meses ("Last Twelve Months") entre outubro de 2022 e setembro de 2023

1

Oportunidade de Mercado




Há duas grandes tendências na **evolução da economia digital...**

Grandes tendências digitais


1 **Direct-to-consumer (B2C e B2B)**


 Melhor **Margem**

 Acesso a **dados e preferências**

 Experiência **personalizada**

 Maior **retenção**

 Taxa de crescimento **mais acelerada** do que a do setor de *e-commerce*

 Aumento da **fidelidade do cliente**

 Mais oportunidades de **cross-sell**

 Maior **NPS¹**

 **Menor investimento** em marketing

2 **Experiência do cliente e entrega excepcionais**

... e nosso modelo **aborda ambas**

Posicionamento da Infracommerce

Plataforma SaaS +
Diversos Fornecedores

1


Direct-to-consumer (B2C e B2B)

Experiência do cliente e entrega **excepcionais**

2

Ecosistema Digital Integrado

Marketplaces

A Infracommerce está bem posicionada em um dos 3 modelos de negócios de *e-commerce* que coexistem

Marketplaces



Provedores Fragmentados ("In-House")

Apenas plataformas de *e-commerce*



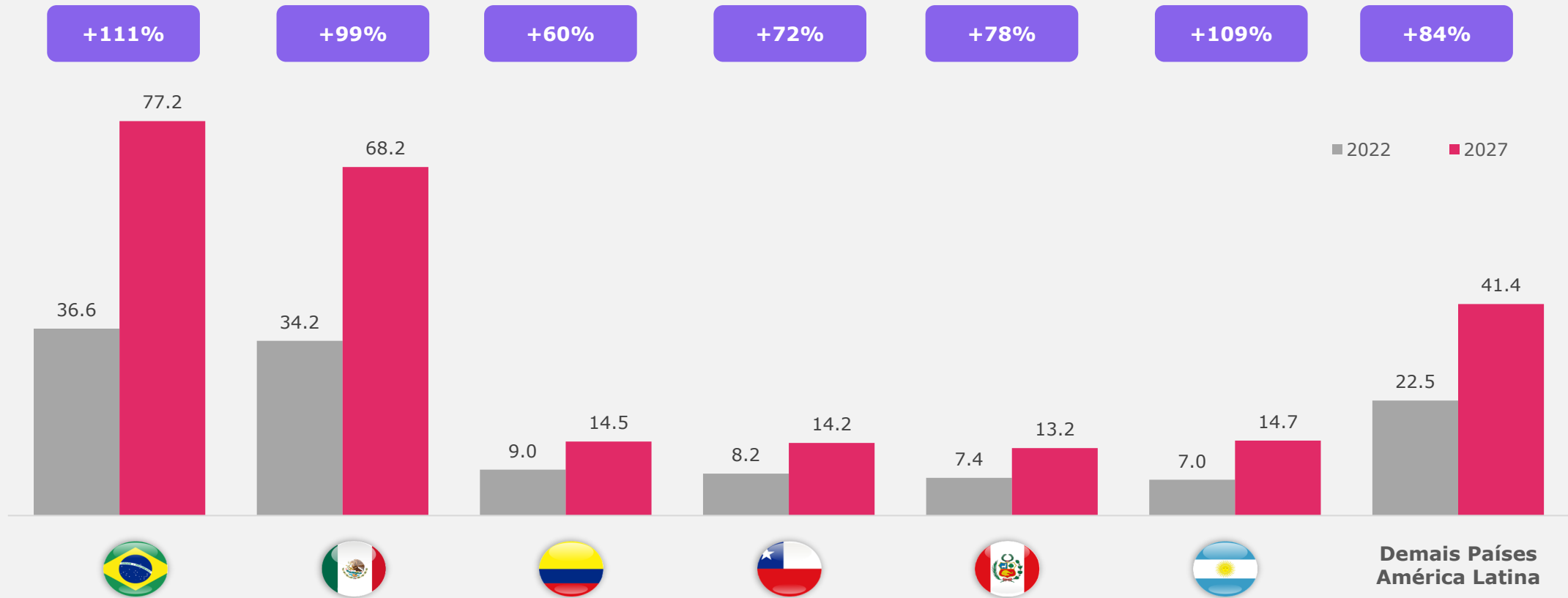
Ecosistema Integrado de Full Commerce

infracommerce

Sua estratégia, nosso ecossistema.

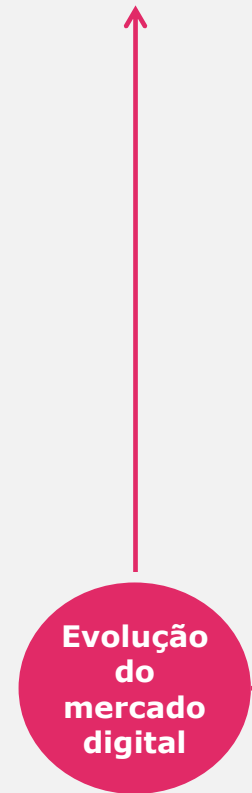
É Esperado que o *E-commerce* Cresça em Toda a América Latina

Tamanho Total do Mercado de *E-commerce* por País (US\$ bi)

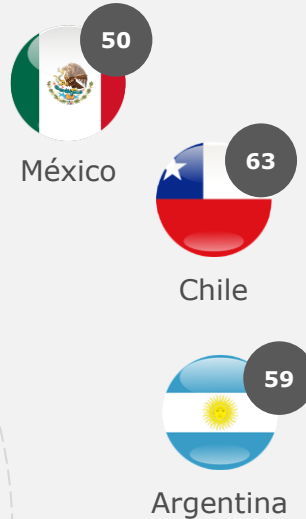


Adicionalmente, Temos a Oportunidade de *Cross-sell* com Clientes de Diferentes Países

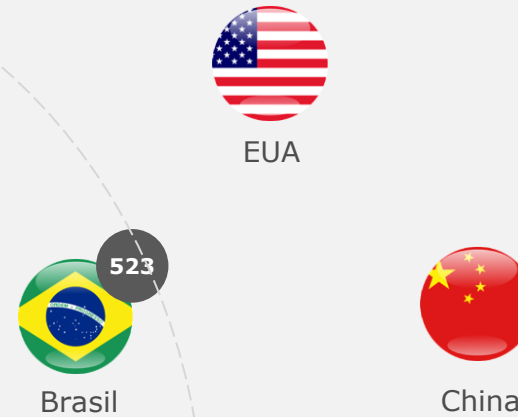
Fragmentação do mercado *Direct to Consumer*



Onda 1
Configuração básica do e-commerce



Onda 2
Dominância do *marketplace*



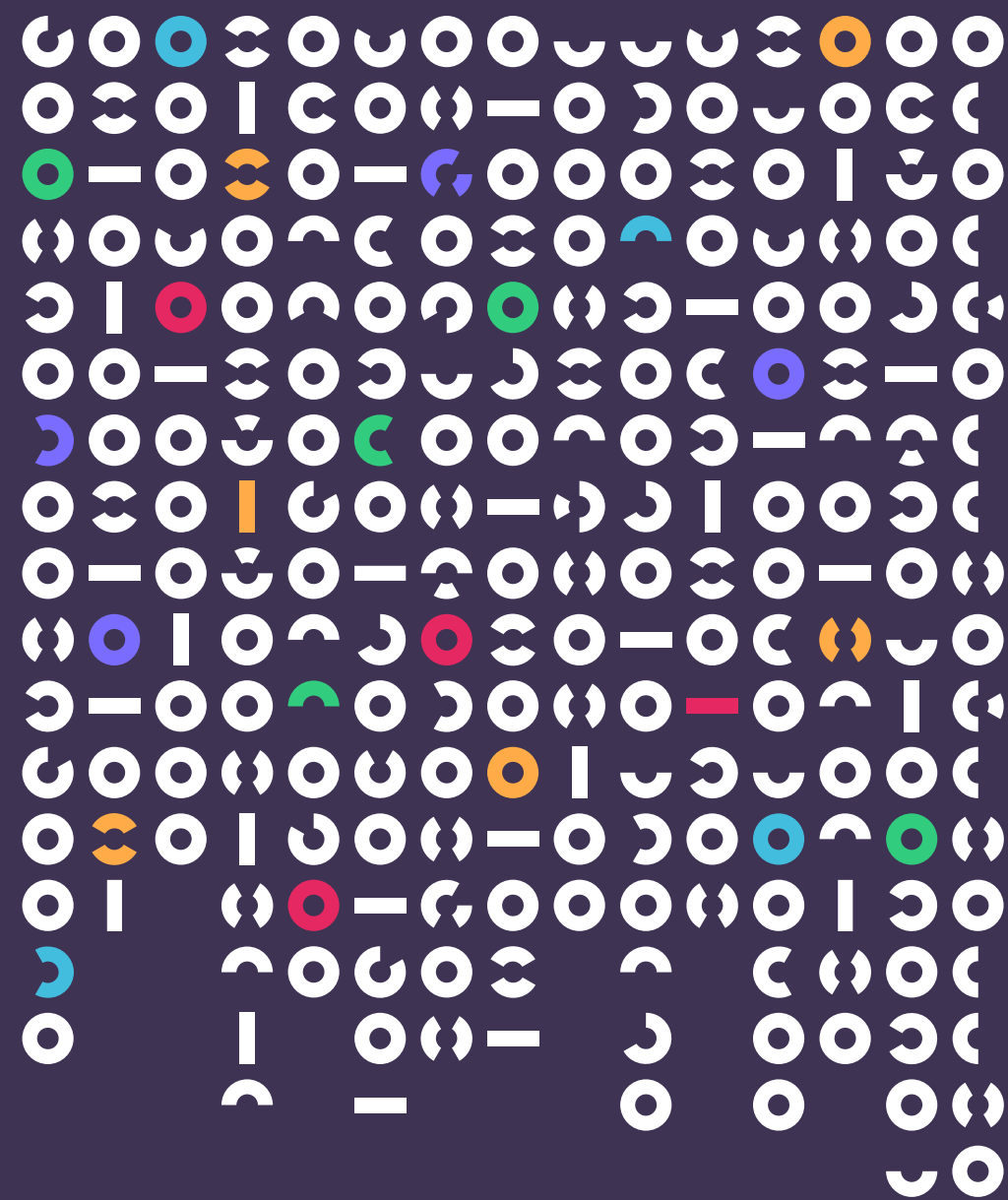
Onda 3
Surgimento dos ecossistemas

Sofisticação da Experiência do Cliente

Penetração do e-commerce

2

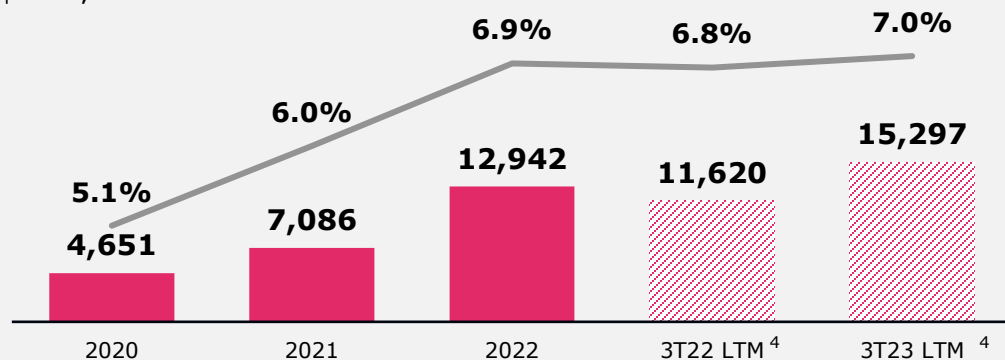
Visão Geral do Desempenho Financeiro



Destques Financeiros

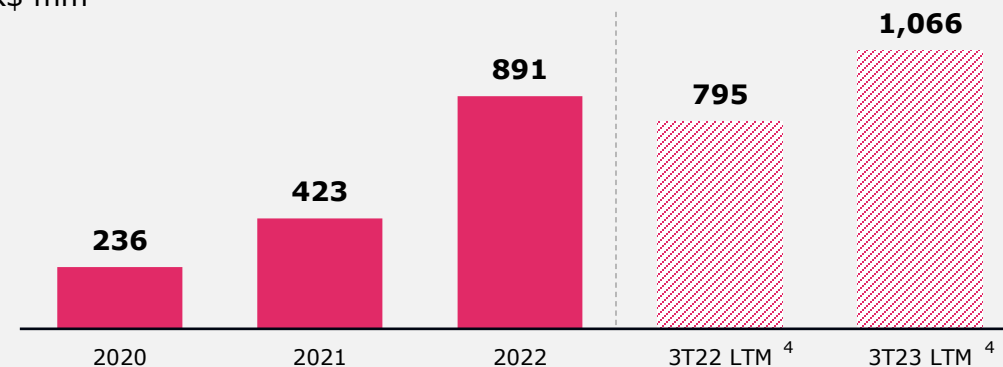
GMV e Take Rate

R\$ mm, %



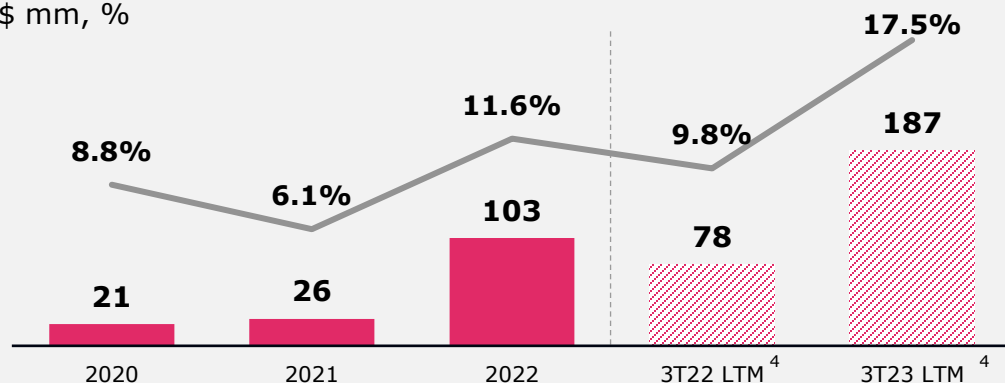
Receita Líquida

R\$ mm



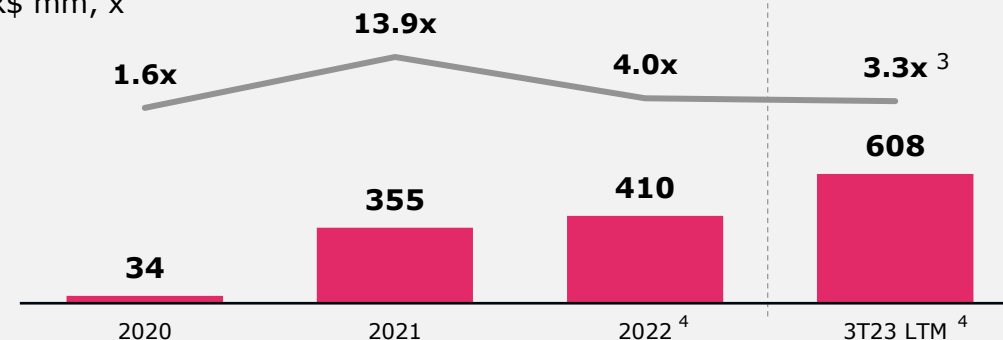
EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

R\$ mm, %



Dívida Líquida¹ + Parcelas de M&A² e Dívida Líquida + Parcelas de M&A/EBITDA Ajustado

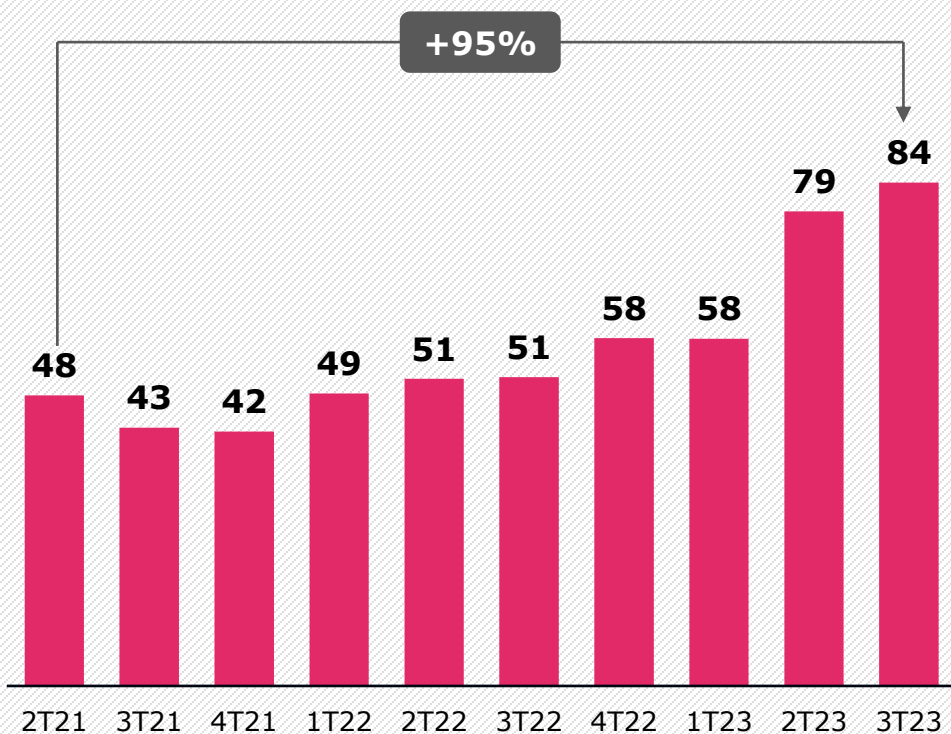
R\$ mm, x



Estamos Melhorando a Receita Por Colaborador e Nossos Clientes Geram Fluxo de Caixa Positivo Sem Exigir Capital de Giro Para Crescer

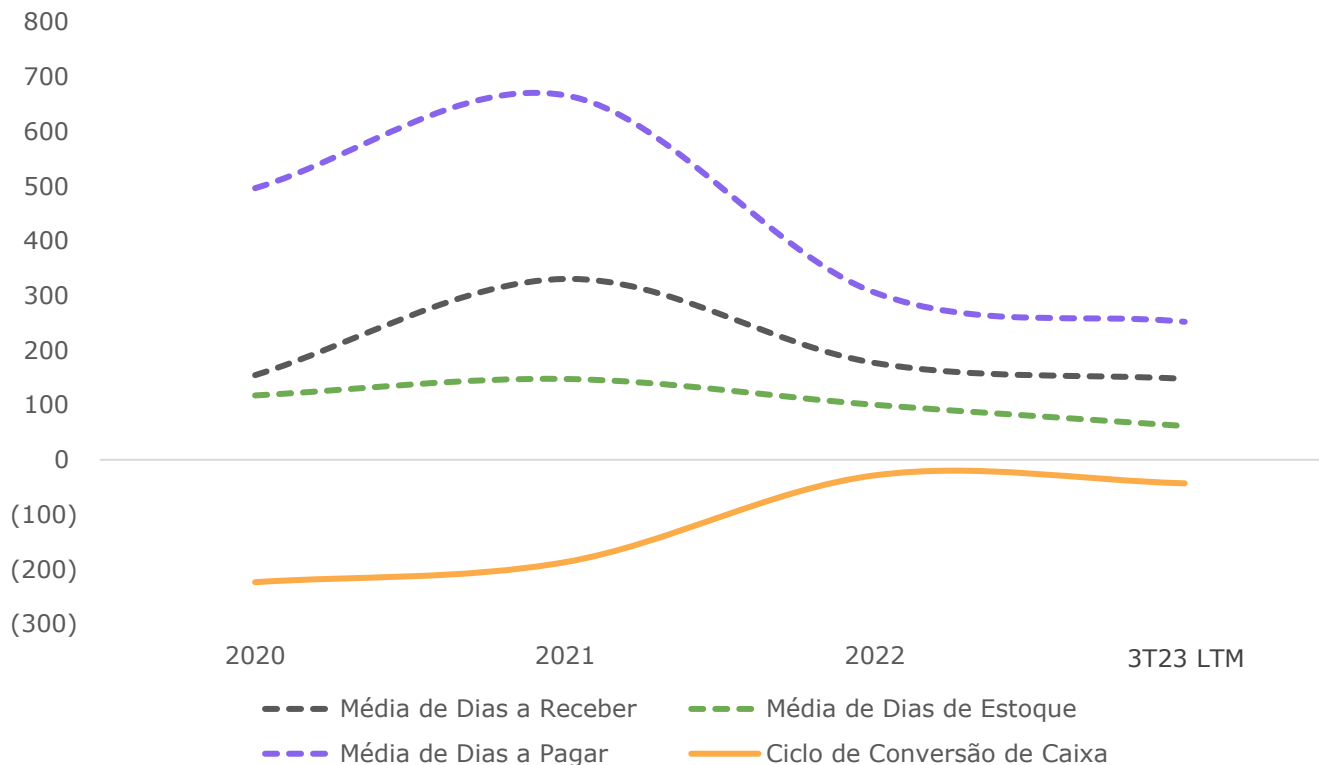
Receita por Colaborador¹

R\$ '000



Ciclo de Conversão de Caixa

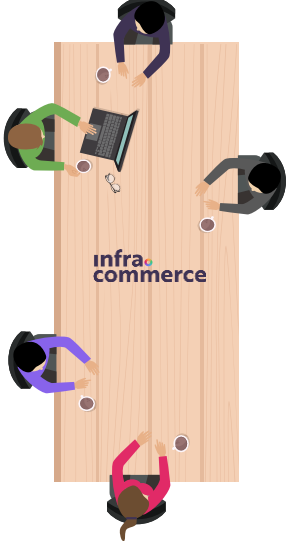

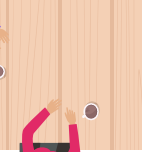




de dias



Sem risco de estoque dado que as transações são contratualmente vinculadas aos recebíveis

Governança

Conselho de Administração



Pedro Jereissati
Presidente do Conselho

Guilherme Weege
Membro do Conselho

Eduardo Kyrillos
Membro Independente

Estela Vieira
Membro Independente



Kai Schoppen
CEO e Membro do Conselho



Time Executivo



Eduardo Fregonesi
CEO Brasil



Mariano Orioabala
CEO América Latina



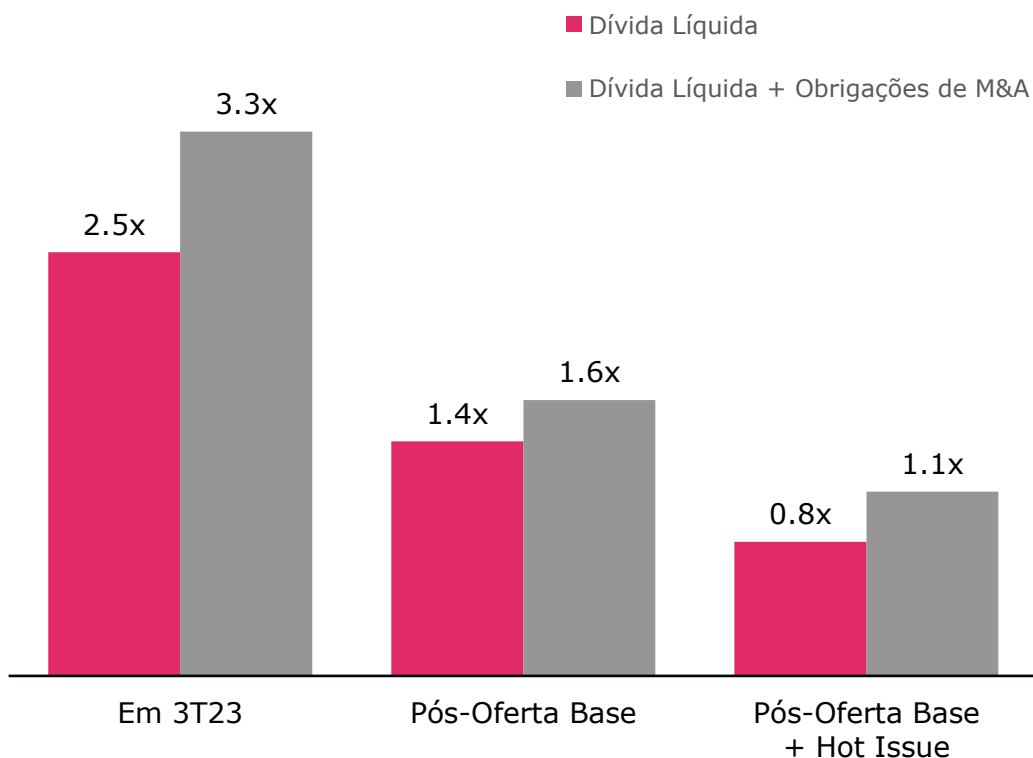
Fabio Bortolotti
CFO e RI



Oportunidade Significativa de Geração de Valor Aos Acionistas

Dívida Líquida/EBITDA Ajustado 3T23² LTM³

X



Potencial Uso dos Recursos (Oferta Base + Lote Adicional)



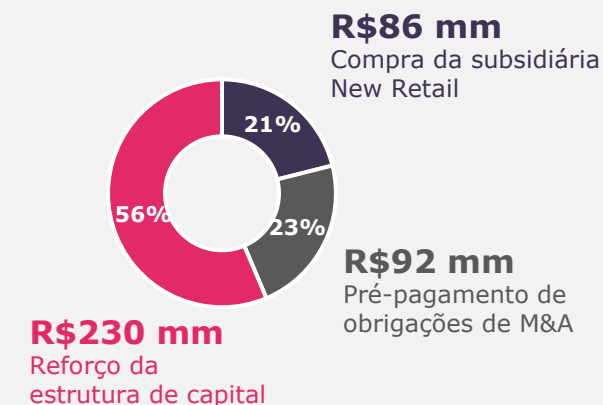
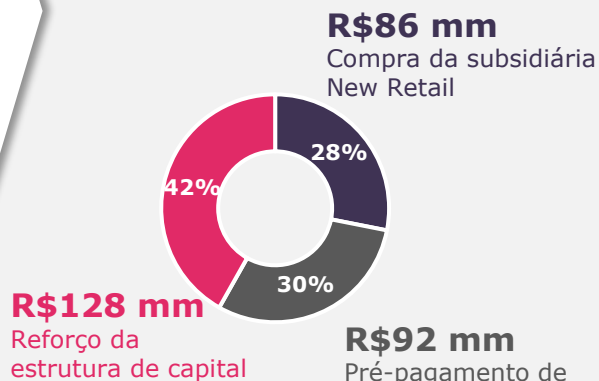
A Companhia vai focar em **fortalecer sua estrutura de capital**

Oferta Base¹

R\$306 mm

Oferta Base + Lote Adicional¹

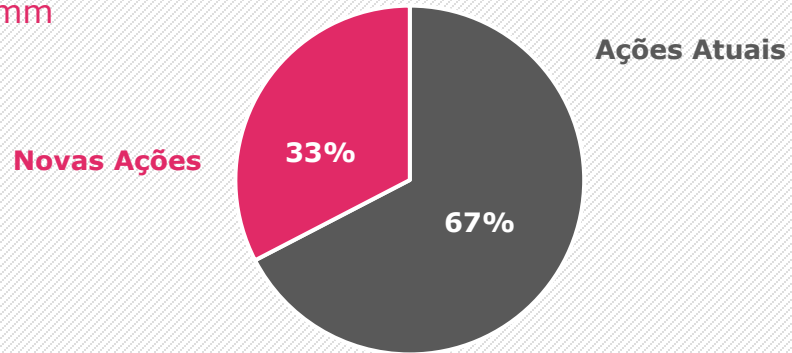
+R\$102 mm



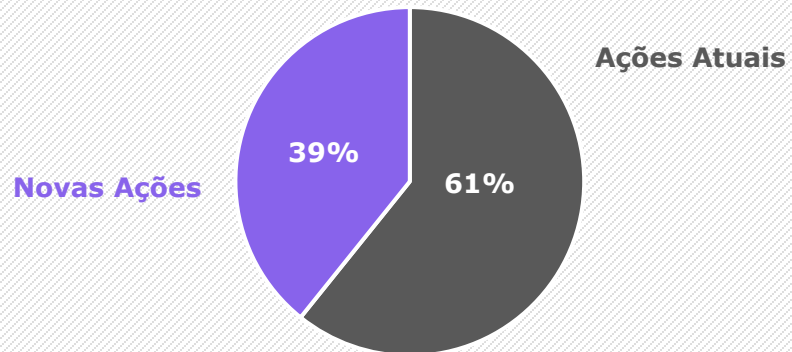
O montante total captado **pode aumentar** com o potencial **exercício dos bônus de subscrição** – adicional de **R\$106 mm**

Estrutura Acionária e Análise de Liquidez de Ações

Oferta Base
R\$306 mm



Oferta Base + Lote Adicional
R\$408 mm

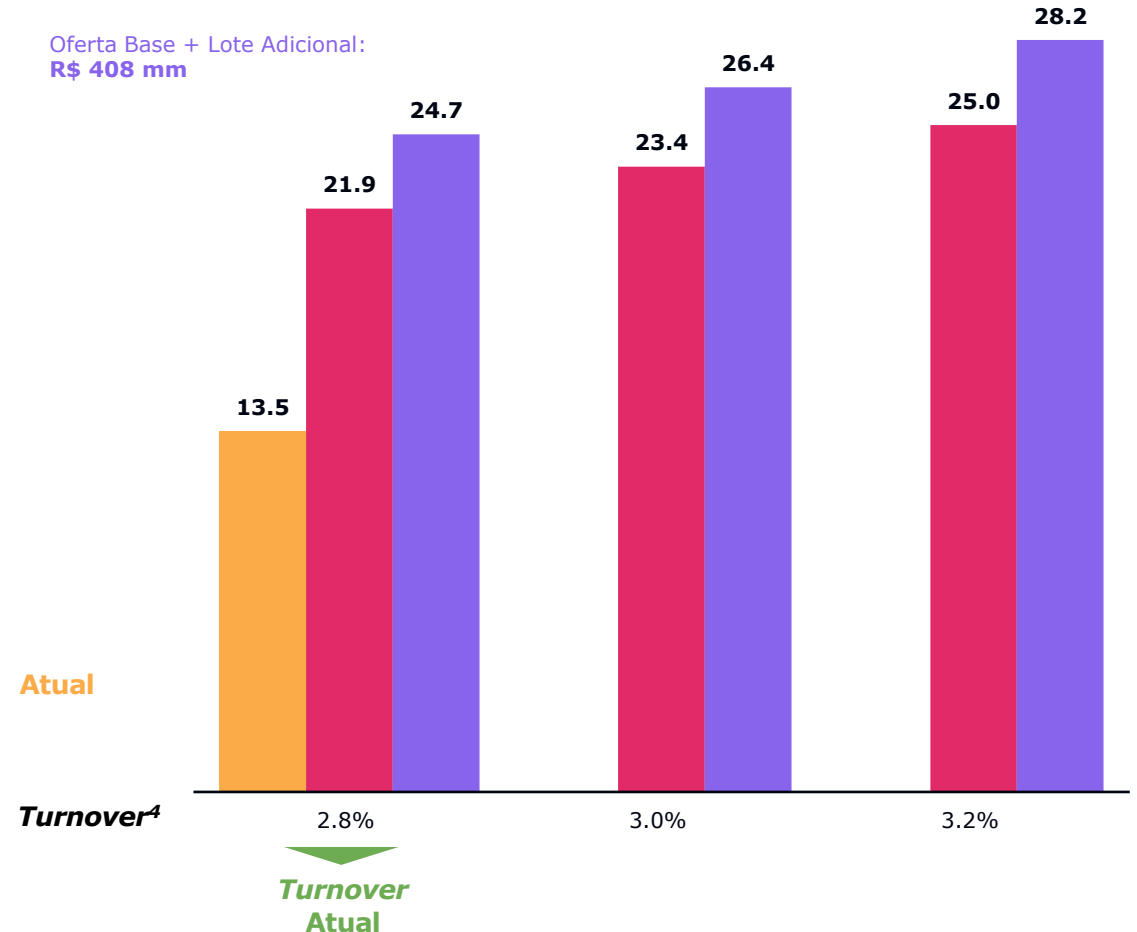


Sensibilidade do Aumento da Liquidez^{1,2,3}

R\$ milhões, com base no ADTV de 30 dias

Oferta Base:
R\$ 306 mm

Oferta Base + Lote Adicional:
R\$ 408 mm



Observações

Finais

1

Forte execução desde o IPO com a consolidação dos M&As, criando o maior **ecossistema digital** independente e integrado da América Latina, e uma das maiores empresas de tecnologia da B3

2

Ganho de escala e modelo de negócios **rentável**, também impulsionado pela integração dos **M&As** e **iniciativas** recentes de otimização de **custos**

3

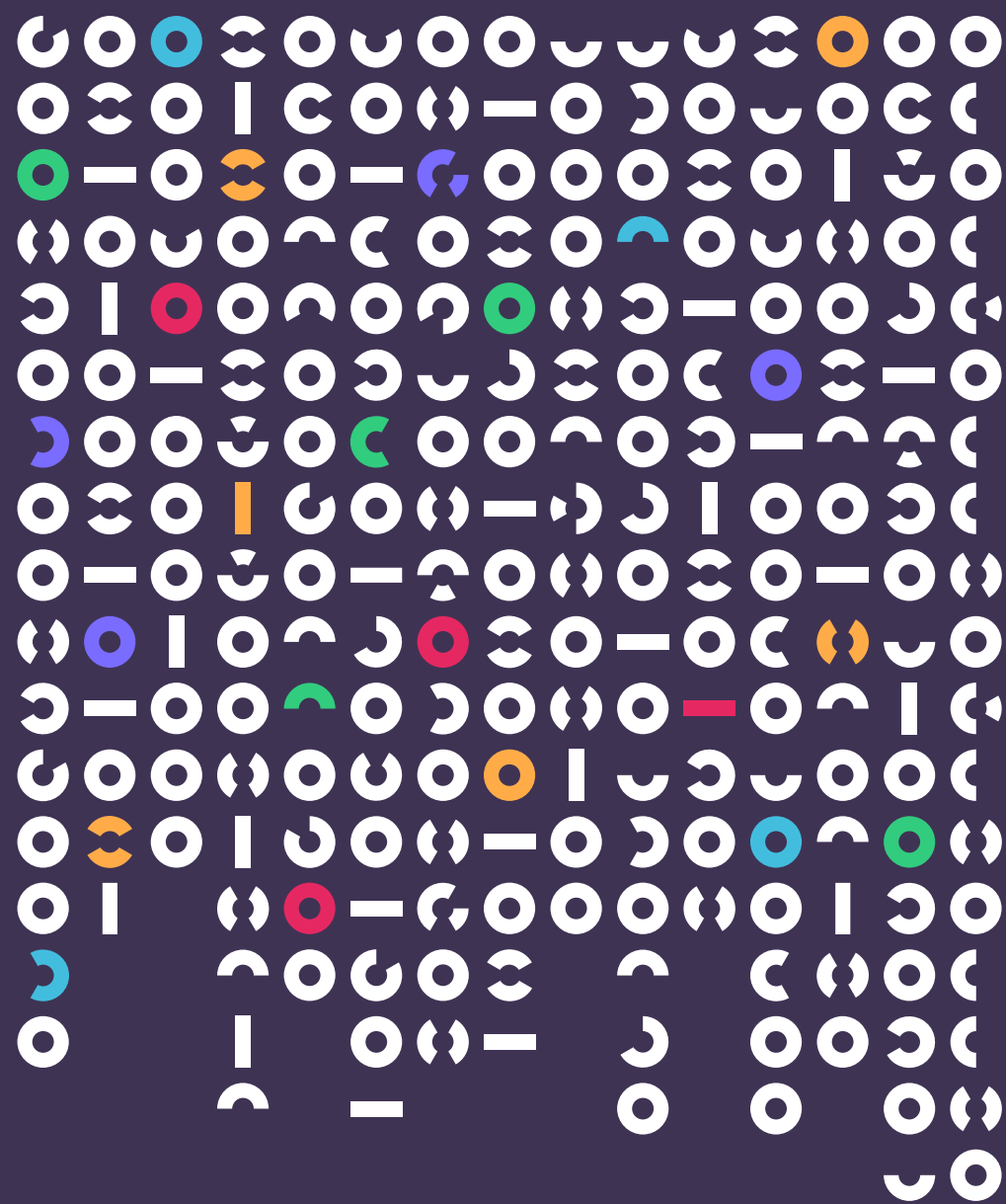
Ecossistema digital completo, posicionado de forma única para capturar o **crescimento futuro na América Latina**

4

Otimização da estrutura de capital para acelerar a **geração de caixa** e destravar caminhos adicionais de crescimento



Apêndice



Estratégia de M&As Executada com Sucesso, Resultando em Forte Posicionamento Estratégico

	1	2	3	4
	Consolidação do segmento	Fortalecimento da capacidade tecnológica e de IA	Fortalecimento da presença na América Latina	Expansão da infraestrutura logística
	✓	✓	✓	✓
	-	✓	✓	-
	-	✓	-	-
	✓	✓	-	✓
	✓	✓	-	✓
	✓	✓	✓	✓

EBITDA Ajustado¹

R\$ mm (exceto percentuais)	2020	2021	2022	3T22 LTM ²	3T23 LTM ²
Lucro (Prejuízo) do exercício	(6,5)	(39,1)	(264,9)	(218,0)	(256,2)
Depreciação	14,3	45,3	141,2	112,5	166,9
Resultado financeiro líquido	12,4	9,1	179,0	146,3	219,6
Imposto corrente	-	1,7	1,5	2,7	1,7
EBITDA	20,2	17,0	56,8	43,6	132,0
<i>Margem EBITDA</i>	<i>8,5%</i>	<i>4,0%</i>	<i>6,4%</i>	<i>5,5%</i>	<i>12,4%</i>
Despesas relacionadas a fusões e aquisições	0,5	(5,1)	37,9	21,3	33,9
Despesas relacionadas a programas de incentivo de longo prazo	-	5,0	2,5	2,3	4,5
Despesas relacionadas ao IPO	-	-	-	1,8	-
Outros ¹	-	8,7	5,8	8,5	16,7
EBITDA Ajustado	20,7	25,7	103,1	77,6	187,0
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>8,8%</i>	<i>6,1%</i>	<i>11,6%</i>	<i>9,8%</i>	<i>17,5%</i>

Dívida Líquida

R\$ mm	2020	2021	2022	3T23
Caixa e Equivalentes de Caixa	67,3	120,9	278,9	175,0
Aplicações Financeiras	-	89,1	14,2	34,7
Dívida Bruta	(71,9)	(268,2)	(512,3)	(682,9)
Dívida Líquida	(4,7)	(58,1)	(219,2)	(473,3)
Parcelas de M&A	(29,0)	(297,1)	(190,8)	(135,1)
Dívida Líquida + Parcelas de M&A	(33,6)	(355,2)	(409,9)	(608,3)
EBITDA Ajustado ¹	20,7	25,7	103,1	187,0 ¹
Dívida Líquida + Parcelas de M&A/EBITDA Ajustado¹	1,6x	13,9x	4,0x	3,3x¹