



sequoia

+

MOVE3

RELEASE 1T24

Conferência de Resultados

08 de julho de 2024
(Segunda-Feira)
9h BRT

Português

[Link](#)

Inglês
(Tradução Simultânea)

[Link](#)

B3: SEQL3

R\$ 4,70

Por ação
(05/07/2024)

20.039.539

Total de Ações
(05/07/2024)

ri@sequoialog.com.br

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 1T24

São Paulo, 05 de julho de 2024 – A Sequoia Logística e Transportes S.A. (“Sequoia” ou “Companhia”; B3: SEQL3), prestadora de serviços de operações logísticas de *e-commerce* e tecnologia, anuncia os resultados do primeiro trimestre de 2024 (“1T24”). Todos os números são comparados ao mesmo período do ano anterior, exceto quando especificado.

Considerando que a incorporação da MOVE3 ocorreu em 28 de março de 2024, o resultado apresentado nas informações contábeis intermediárias do 1T24 revisados pela auditoria não contemplam o resultado da Move3. Dessa forma, apresentaremos a seguir o Resultado pro forma não auditado do 1T24, considerando o resultado não revisado da Move3 no 1T24 em conjunto com o resultado apresentado nas informações contábeis intermediárias revisados do mesmo período da Sequoia.

Destaques 1T24

- **Conclusão da transação com a Move3:** Em 28 de março ocorreu o fechamento da operação com o Grupo Move3 com importantes desdobramentos para a futura Companhia: sinergias já mapeadas, alavancagem de receita e mais inovação e tecnologia
- Mapeamento das **sinergias com a MOVE3**, integração e execução do plano de retomada
- **Lançamento da 6ª emissão Privada de Debêntures Mandatoriamente Conversíveis em Ações**
- Conclusão do **Plano de Reestruturação dos credores financeiros**.

*Milhões, exceto quando indicado

Destaques	1T24			1T23
	Sequoia	MOVE3	Combinado	Sequoia
Receita Bruta	126,9	187,3	314,2	357,3
Receita Líquida	114,4	161,7	276,1	302,2
Lucro Bruto	(2,8)	13,6	10,8	27,0
Margem Bruta	-2,5%	8,4%	3,9%	8,9%
EBITDA	(20,7)	5,0	(15,7)	0,7
Margem EBITDA	-18,1%	3,1%	-5,7%	0,2%
Lucro Líquido Ajustado^{1 e 2}	(100,8)	(11,1)	(111,9)	(60,3)
Margem Líquida Ajustada	-88,1%	-6,9%	-40,5%	-20,0%

1 Exclui a amortização de intangíveis gerados nas aquisições e despesas não recorrentes.

2 Exclui efeitos não recorrentes(1T23): Projeto de Reestruturação de Pesados

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Um olhar para o futuro: o início de uma nova fase na logística brasileira

Encerramos o ano de 2023 com uma boa notícia que se concretizou formalmente no fim do primeiro trimestre de 2024: em 28 de março, concluímos a operação de M&A com o Grupo Move3: **a soma de dois grandes operadores, que juntos, estão entre os 3 maiores operadores logísticos do Brasil**, com atuação nacional, incluindo as áreas mais remotas do país.

Dessa combinação de negócios, temos hoje, uma área de armazenagem superior a 74 mil m², mais de 19 mil entregadores e um modelo com mais de 500 franquias, para atender com qualidade e excelência, mais de 4.500 clientes.

Além disso, Sequoia e Grupo Move3, possuem uma presença comercial relevante com uma vasta e diversificada base de clientes combinadas, que inclui os 20 maiores players do e-commerce brasileiro e no segmento de entrega rápida de objetos leves, inclui os principais bancos do país.

Conforme já divulgamos no último trimestre, já foram mapeados importantes sinergias entre a Sequoia e a Move3, que trarão reduções importantes nos custos e despesas, além de importante alavancagem na receita e com isso, prestar um serviço de cada vez mais qualidade para nossos clientes.

Com o apoio de uma consultoria, foram mapeadas as principais sinergias operacionais e os planos de execução de redução de pessoas, desmobilização de CDs, otimização de bases já seguem um cronograma de execução.

No início de julho, fizemos a primeira onda de redução de pessoas com uma redução de 20% do quadro de colaboradores, com redução mensal de R\$ 4 milhões e cujos efeitos serão percebidos a partir do 3º trimestre desse ano. Adicionalmente, fizemos a desmobilização de aproximadamente 15 mil m² de um CD no estado do Rio de Janeiro que trará uma economia mensal de R\$ 1 milhão.

Para os próximos trimestres, já estão programadas outras iniciativas de redução, que em conjunto, trarão uma redução anualizada de custos e despesas no valor de mais de R\$ 100 milhões.

Do ponto de vista financeiro, seguindo o plano traçado de reestruturação dos credores financeiros, e encerramos o primeiro trimestre do ano com o lançamento da 6ª emissão de debêntures mandatoriamente conversíveis em ações em duas séries:

- Na primeira série, as debentures foram integralizadas (em maio) mediante a entrega de créditos, que resultou na conversão de aproximadamente R\$ 341 milhões de dívidas bancárias com os principais credores em instrumentos conversíveis mandatoriamente em ações.
- Já na segunda série, os recursos obtidos (R\$ 55 milhões) serão substancialmente destinados para a aquisição da Move3.

Além dessa nova emissão, conforme anunciado no trimestre anterior, no fim de 2023, repactuamos com os principais credores o saldo remanescente de dívidas bancárias no valor de aproximadamente R\$107 milhões, com carência de 3 anos de pagamento de juros (pagamento trimestral a partir de agosto/2027) e de 5 anos para pagamento de principal (pagamento trimestral a partir de agosto/2029 até 2031). Dessa forma, concluímos com sucesso, o plano de reestruturação dos credores financeiros.

A Companhia **reduziu R\$ 582 milhões de dívidas de credores financeiros**, mediante a emissão da 4ª e da 6ª Debêntures em instrumentos conversíveis em ações, além do alongamento das condições de pagamento da 3ª emissão com os debenturistas remanescentes (saldo remanescente repactuado de aproximadamente R\$65 milhões) e do saldo de R\$ 107 milhões com dois bancos.

Reestruturação com debenturistas e bancos

3ª Emissão debentures	R\$ 306 M
Migração para a 4ª Emissão (Conversível)	(R\$ 241 M)
Saldo da 3ª Emissão (debentures alongadas)	R\$ 65 M
Novos recursos 4ª Emissão (Conversível) e 5ª Emissão (Não conversível)	R\$ 116 M
Conversão dos bancos 6ª Emissão	(R\$ 341 M)
Saldo dívidas bancárias alongadas	R\$ 107 M

Com isso, a Companhia, passa agora a focar na reestruturação dos créditos não financeiros e na integração, com empenho e dedicação de todos os times para o fortalecimento do core business: **realizar entregas de qualidade** aos nossos clientes, e **cultivar o relacionamento com nossos parceiros e fornecedores operacionais**, com rentabilidade e geração positiva de caixa.

RECEITA

*Milhares, exceto quando indicado

	1T24			1T23
	Sequoia	MOVE3	Combinado	Sequoia
Receita Bruta	126.900	187.337	314.237	357.300
Impostos incidentes	(12.483)	(25.618)	(38.101)	(55.143)
% Receita Bruta	9,8%	13,7%	12,1%	15,4%
Receita Líquida	114.417	161.719	276.136	302.157

A receita bruta combinada totalizou no primeiro trimestre de 2024, R\$ 314,2 milhões. No 1T23, ainda que já iniciado a redução de pesados, a receita da Sequoia ainda foi impactada por esse segmento descontinuado no início do 2T23.

Os impostos incidentes sobre a receita bruta totalizaram R\$ 38,1 milhões no trimestre, o que representa 12,1% da receita bruta do trimestre.

LUCRO BRUTO E MARGEM

*Milhares, exceto quando indicado

	1T24			1T23
	Sequoia	MOVE3	Combinado	Sequoia
Custo dos Serviços Prestados	(117.233)	(148.118)	(265.352)	(275.175)
Lucro Bruto	(2.816)	13.601	10.784	26.982
Margem Bruta	-2,5%	8,4%	3,9%	8,9%

Os custos compreendem essencialmente frete, combustíveis, pedágios, pessoal e custos fixos relacionados à prestação dos serviços de armazenagem e transporte. No trimestre, o custo combinado totalizou R\$ 265,3 milhões, que representou uma margem bruta de 3,9%.

É importante ressaltar que os custos da Sequoia ainda estão muito impactados por uma operação ociosa, uma vez que a estrutura de custos fixos ainda não foi totalmente ajustada. No entanto, com a integração com a Move3, já foram mapeadas sinergias que serão implementadas ao longo do ano do 2024 e que tem um potencial de redução trimestral de custos superior a R\$ 20 milhões, percebidos gradualmente ao longo do 3º trimestre de 2024.

Em julho de 2024 foi implementada uma redução de 20% do headcount combinado. Dessa forma, a Companhia passará a contar a partir do 3º trimestre com 3.500 colaboradores.

DESPESAS COMERCIAIS, ADMINISTRATIVAS, GERAIS E OUTRAS

*Milhares, exceto quando indicado

	1T24			1T23
	Sequoia	MOVE3	Combinado	Sequoia
SG&A	(52.490)	(14.148)	(65.638)	(66.362)
% Receita Líquida	45,9%	8,7%	24,1%	22,0%
(+) Depreciação e Amortização	18.505	5.575	24.080	18.116
(+) Despesas de Phase-Out	-	-	-	8.053
SG&A Ajustado	(33.985)	(8.573)	(42.558)	(40.449)
% Receita Líquida	29,7%	5,3%	15,4%	13,4%
Despesa de Pessoal	(14.050)	(2.405)	(16.455)	(27.968)
Demais despesas	(19.935)	(6.168)	(26.103)	(12.481)

No primeiro trimestre de 2024, o total de despesas foi de R\$ 65,6 milhões, compreendendo essencialmente despesas com pessoal, vendas, administrativas, serviços de terceiros, depreciação e amortização.

A partir do segundo semestre, em razão da incorporação da Sequoia e Move3, já será possível capturar reduções de despesas de pessoal e em despesas administrativas, relacionadas a implementação dessas sinergias, tais como: despesas com rescisão de pessoas e desmobilização de CDs e malhas.

As despesas ajustadas por depreciação e amortização foram de R\$ 42,5 milhões no 1T24, o que representa 15,4% da receita líquida.

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

*Milhares, exceto quando indicado

	1T24			1T23
	Sequoia	MOVE3	Combinado	Sequoia
EBITDA	(20.691)	5.028	(15.663)	717
Margem EBITDA	-18,1%	3,1%	-5,7%	0,2%
(+) Efeitos Não Recorrentes	-	-	-	8.053
EBITDA Ajustado¹	(20.691)	5.028	(15.663)	8.771
Margem EBITDA Ajustada ¹	-18,1%	3,1%	-5,7%	2,9%
(+) Aluguéis / leasings	(13.251)	(2.779)	(16.031)	(19.855)
EBITDA Ajustado Ex IFRS²	(33.942)	2.249	(31.693)	(11.084)
Margem EBITDA Ajustada Ex IFRS ²	-29,7%	1,4%	-11,5%	-3,7%

(1) O EBITDA Ajustado é calculado excluindo as despesas com fusões e aquisições e receitas/despesas não recorrentes (natureza pontual). (2) EBITDA Ajustado e incluindo custos e despesas com aluguéis/leasings.

Decorrente dos fatores acima, o EBITDA combinado totalizou - R\$ 15,7 milhões no trimestre e a margem EBITDA atingiu -5,7% no primeiro trimestre do ano de 2024. O EBITDA Ex IFRS das Companhias combinadas foi de -R\$ 31,7 milhões.

Conforme já mencionado, a otimização estará refletida ao longo de 2024. As sinergias mapeadas e em processo de implementação, estimam uma economia anual de mais de R\$ 100 milhões.

LUCRO LÍQUIDO

*Milhares, exceto quando indicado

	1T24			1T23
	Sequoia	MOVE3	Combinado	Sequoia
Lucro (Prejuízo) Líquido	(110.174)	(11.080)	(121.254)	(87.703)
Margem Líquida	-96,3%	-6,9%	-43,9%	-29,0%
(+) Amortização de Intangíveis	9.349	-	9.349	14.775
(+) Efeitos Não Recorrentes ¹	-	-	-	8.053
(+) Ajuste Não Caixa (Recompra de Ações)	-	-	-	7.297
(+) IR / CS sobre Não Recorrentes	-	-	-	(2.738)
Lucro Líquido Ajustado¹	(100.825)	(11.080)	(111.905)	(60.316)
Margem Líquida Ajustada ¹	-88,1%	-6,9%	-40,5%	-20,0%

1 Efeitos Não Recorrentes(1T23): Projeto de Reestruturação de Pesados

No trimestre, o lucro líquido ajustado por efeitos não recorrentes das Companhias combinadas atingiu -R\$ 111,9 milhões.

DÍVIDA LÍQUIDA

*Milhares, exceto quando indicado

	Mar 24	6a emissão	Mar 24 Pro Forma	Δ
(A) Endividamento	692.053		351.143	-49,3%
Empréstimos	670.107	(340.910)	329.197	-50,9%
Contas a pagar por aquisições (M&A)	21.946		21.946	0,0%
(B) Caixa	(20.584)		(20.584)	0,0%
(C=A+B) Dívida Líquida	671.469		330.560	-50,8%
(b) PL	365.921	340.910	706.831	93,2%
Índice de Alavancagem Financeira (C/b)	1,8x		0,5x	

Ao final de março de 2024 a posição do endividamento líquido da Sequoia e da Move3 é de R\$ 671,5 milhões.

Conforme divulgado no release no trimestre anterior, em 22 de março de 2024, a Sequoia emitiu Debêntures Conversíveis em Ações que foram integralizados em maio no valor de R\$ 341 milhões. Dessa forma, o endividamento líquido pro forma seria de R\$ 330,6 milhões.

Adicionalmente, como já mencionado, além dessa conversão em maio de 2024 dois bancos tiveram as condições de pagamento alongadas (R\$ 107 milhões na data base de maio de 2024).

AVISO LEGAL

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas as perspectivas de crescimento da Sequoia são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Diretoria sobre o futuro dos negócios.

Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio. Todas as variações aqui apresentadas são calculadas com base nos números em milhares de reais, assim como os arredondamentos.

O presente relatório de desempenho inclui dados contábeis e não contábeis tais como operacionais, financeiros proforma e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.

CONTATOS RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ri@sequoialog.com.br | <https://ri.sequoia.com.br/>