

sequoia

Divulgação de
Resultados | 4T23

www.sequoialog.com.br

Disclaimer



As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a 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 a mudanças 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 pro forma 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.

01

Destiques 4T • 2023

Destques 4T23

- Retomada do crescimento com assinatura e fechamento de transação de M&A com a MOVE3, que praticamente dobrará o tamanho atual da Companhia para um faturamento anual de R\$1,6 bilhões (2023 pro-forma)
- Conclusão da Reestruturação do Endividamento da Companhia:
 - Out/23: Migração dos debenturistas da 3ª emissão (R\$242MM - 79% do total) para novas debentures conversíveis mandatoriamente em ações;
 - Dez/23: Assinatura do Acordo Global de Reestruturação de Dívidas Bancárias (conversão em ações de R\$ 320MM - 78% do total);
- Redução anualizada de Custos Fixos e SG&A de R\$ 233MM
- Receitas estabilizadas na comparação com 3T23

02

Reestruturação Financeira

Etapas do Processo de Reestruturação Financeira

01 Waiver e Repactuação – 3ª Emissão

Aprovados em AGD realizada em 04/10/2023 por **90%+** dos Debenturistas



02 Migração dos Debenturistas para Novo Instrumento Conversível em Ações

Adesão de **78,7%** dos debenturistas

R\$ 241,5 M convertidos para a 4ª emissão



03 Injeção de Novos Recursos

Subscrição de R\$100 M em caixa na série 2 da 4ª emissão

Nova linha de capital de giro de R\$ 16 M



04 Reestruturação do Endividamento Bancário

Assinatura do Acordo Global de Reestruturação de Dívidas Bancárias em 28/12/2023

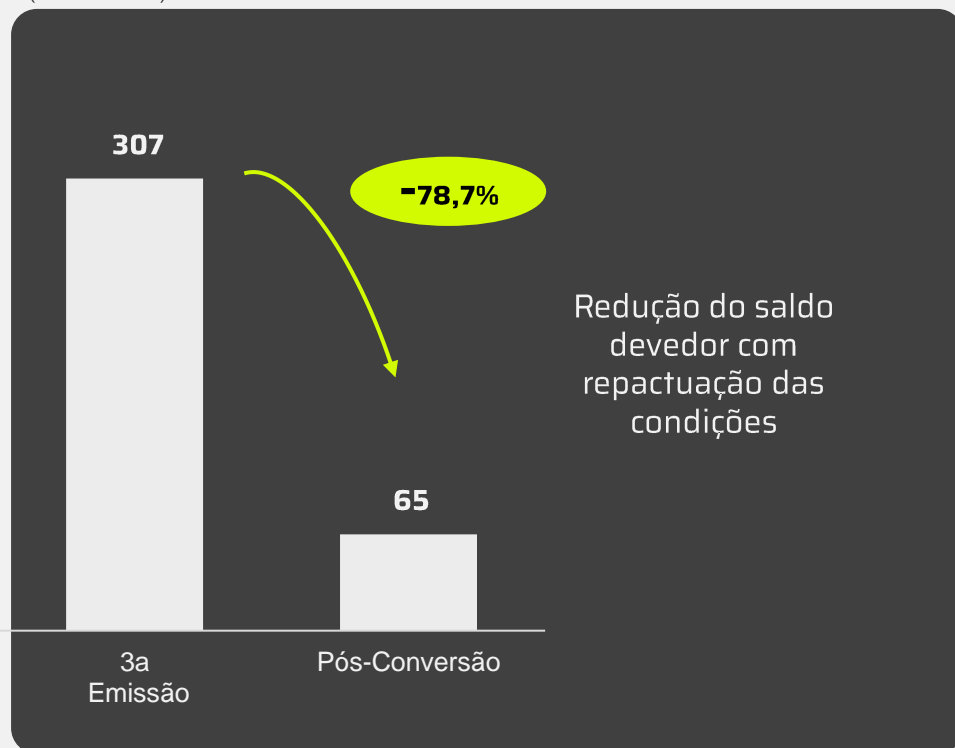
Conversão de aprox. R\$ 320 M

Alongamento do saldo (R\$ 90M)
Carência de 3 anos de juros e 5 anos de principal
Amortização de 2029 até 2031



Reestruturação “Debêntures”

(R\$ milhões)

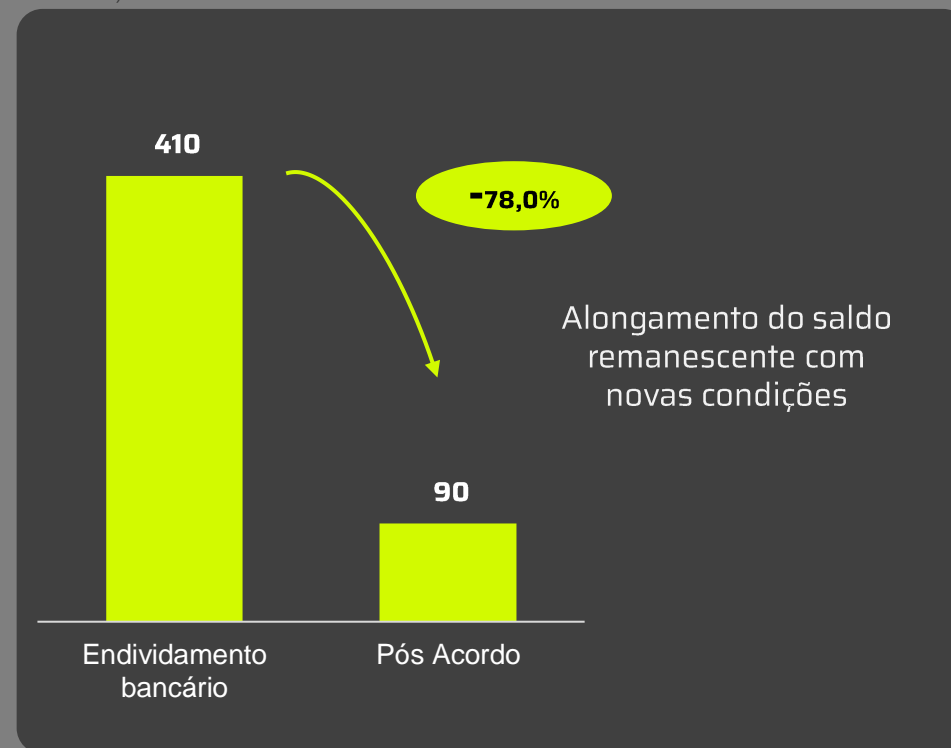


Condições da 3ª Emissão – Dez/22

- Vencimento em Nov/29
- Juros remuneratórios de **CDI “careca”**, pagos trimestralmente a partir de **Nov/26**
- Carência de pagamento das **parcelas de amortização até a data de vencimento – pagamento “bullet”**;
- Desobrigação de constituição de garantias

Reestruturação “Bancos”

(R\$ milhões)



Novos termos da Dívida Bancária (remanescente)

- Liberação de garantias
- Juros remuneratórios com **3 anos de carência**
- Carência das parcelas de amortização de **5 anos pagamento entre 2029 até 2031**

Endividamento Líquido Pro-forma 4T23

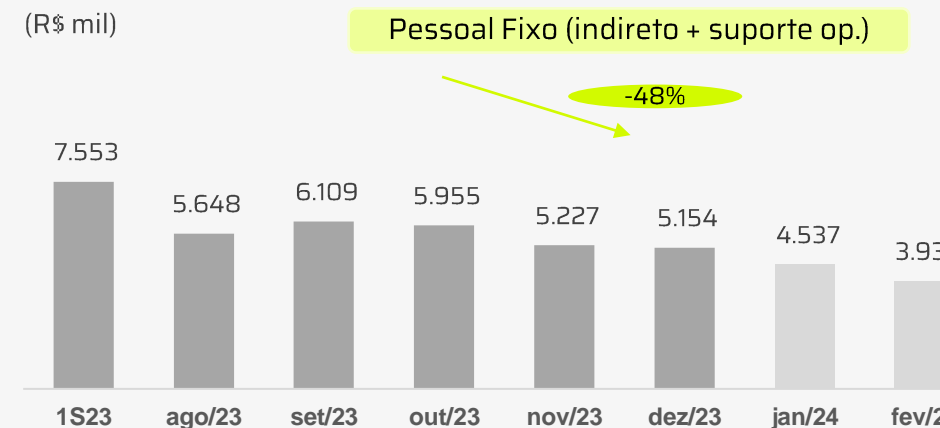
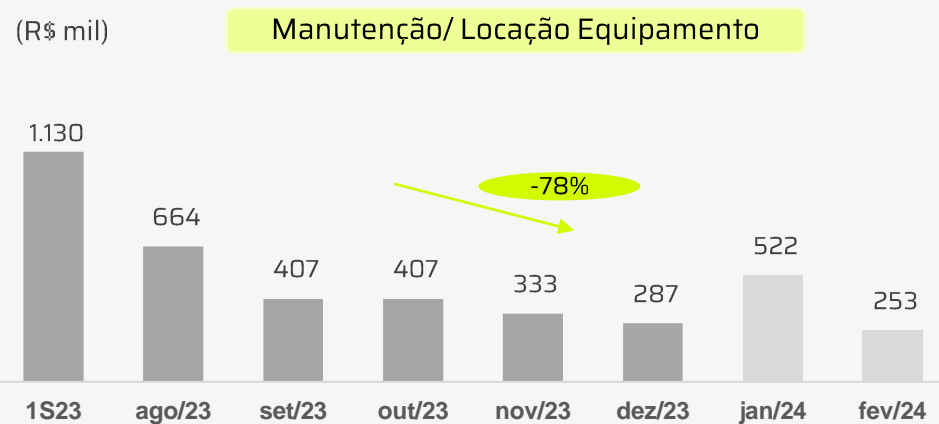
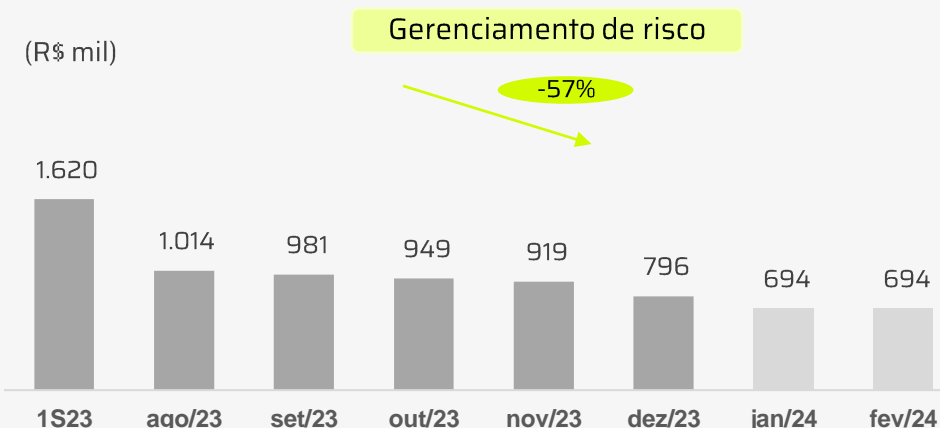
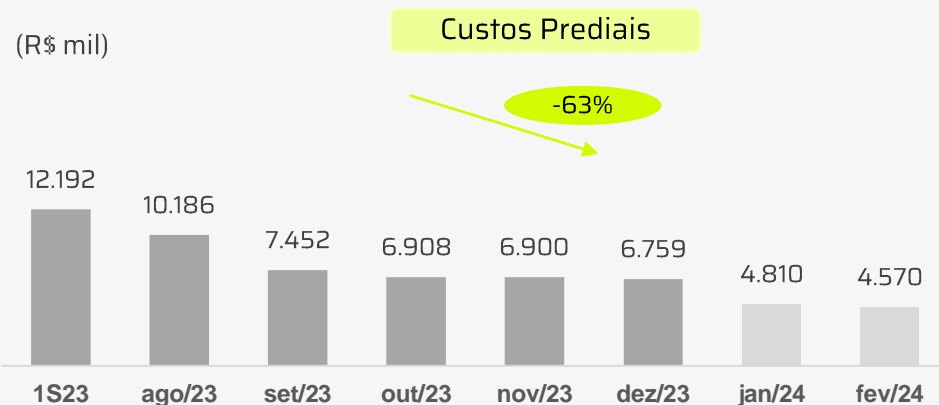
R\$ milhões	4T23	Conversão bancos	4T23 Pro forma
(A) Endividamento	507,6		187,6
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Derivativos	485,7	(320)	165,8
Contas a pagar por aquisição de controladas	21,8		21,8
(B) Caixa e Equivalentes de Caixa	(30,0)		(30,0)
(C = A+B) Dívida Líquida	477,5		157,5
(D) Patrimônio Líquido	117,6	320	437,6
Índice de Alavancagem Financeira (C/D)	4,1 x		0,4x

Fortalecimento de balanço para promover a retomada do crescimento da Companhia

Redução de 58% em Custos Fixos Operacionais

Principais reduções realizadas: (i) fechamento de 85 contratos de aluguel (CDs e bases); (ii) redução de equipamentos alugados; (iii) substituição de gerenciamento de risco e revisão de escopo; (iv) redução de pessoas no suporte operacional e fixo indireto.

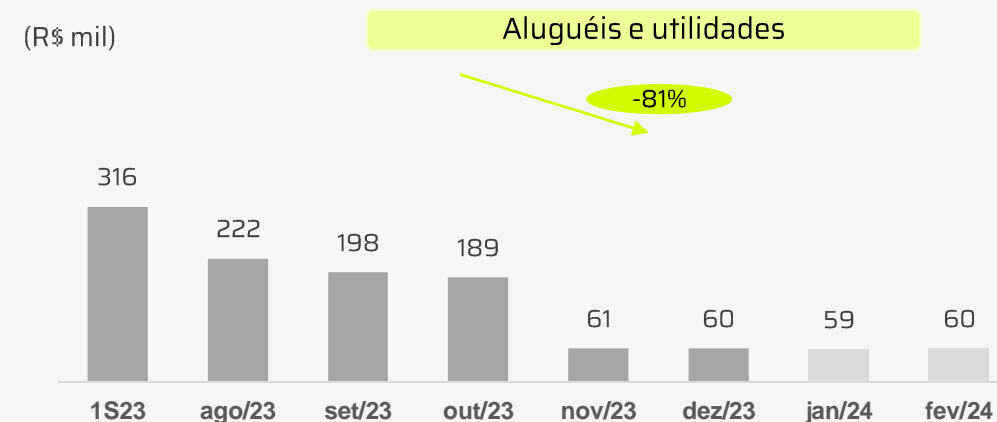
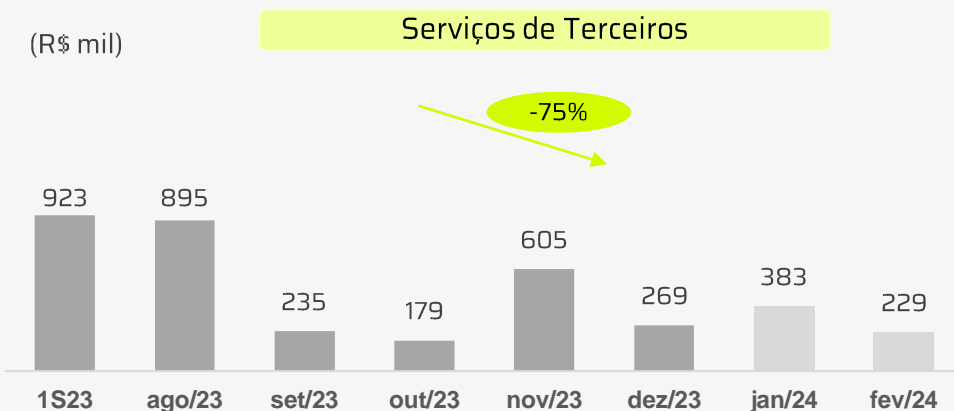
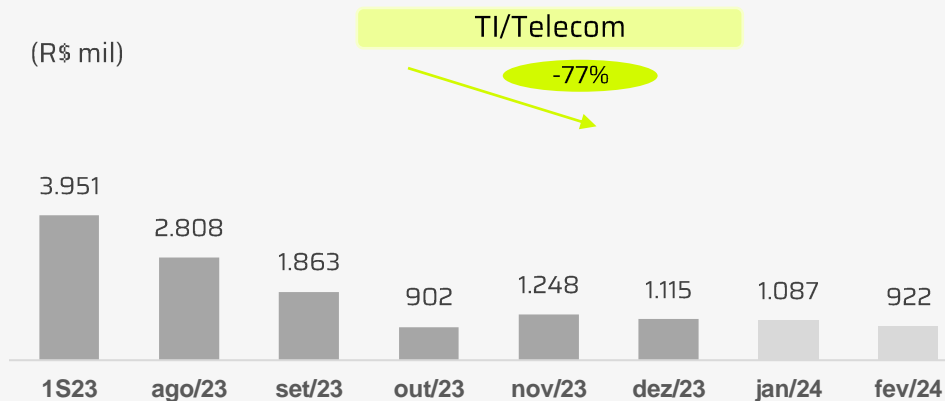
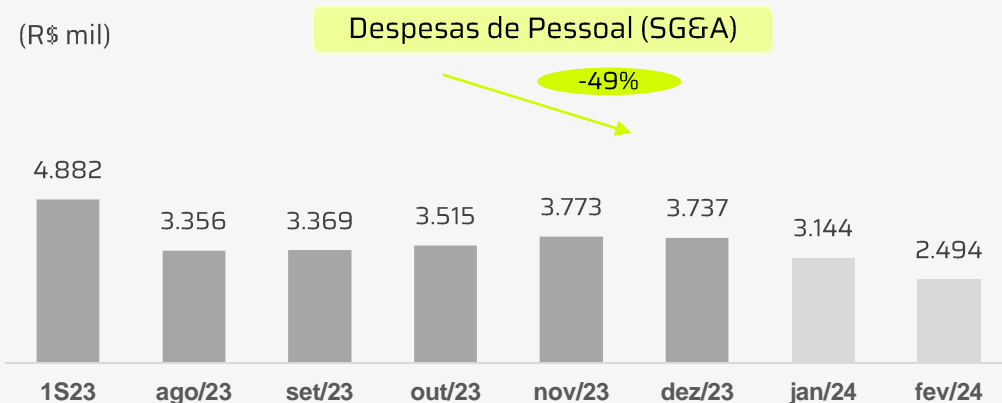
Redução anualizada
R\$ 156M



Redução de 63% em Despesas SG&A

Principais reduções realizadas: (i) redução de pessoas; (ii) revisão de TI, sistemas, links, pessoas, fornecedores; (iii) redução de viagens e fornecedores terceiros (encerramento de 330 contratos); (iv) fechamento CSC em Americana-SP e outros escritórios

Redução anualizada
R\$ 76,4M



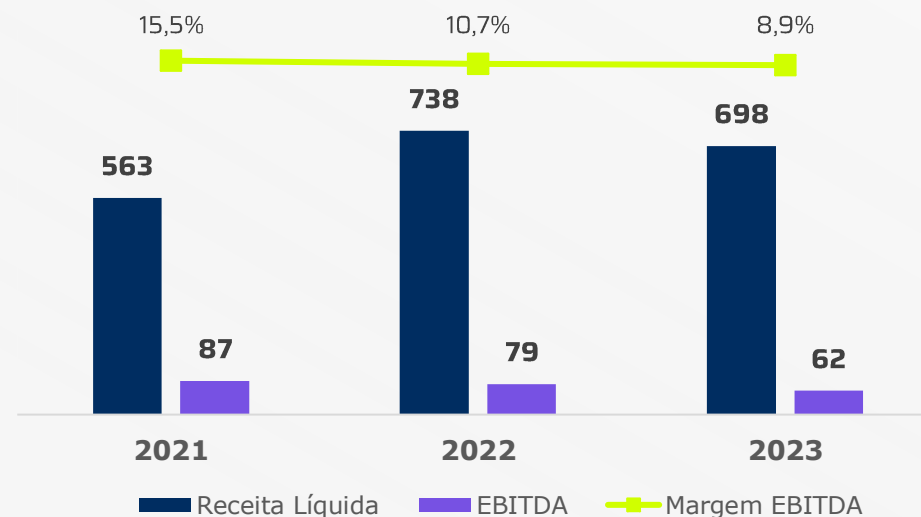
03

M&A Sequoia + MOVE3

MOVE3 | Grupo de 5 empresas B2B e B2C provedores de uma vasta gama de serviços logísticos, especialmente B2C de last mile para bancos e outras instituições financeiras

- » A companhia foi fundada em 1993 com operadora logística do setor bancário. **Desde 2011, expansões orgânicas e inorgânicas bem sucedidas** levaram o Grupo a expandir seu ecossistema
- » A principal **componente das receitas da empresa é a entrega de last mile**, o passo final da cadeia de transporte logístico do comércio eletrônico (entregas urgentes e entregas no mesmo dia). **A operação B2C representa 62% das receitas do Grupo Move3 de 2022**
- » Entrega mais de **10 milhões** de pacotes por mês, após crescer seu número anual de entregas em **2,3 vezes** de 2020 para 2022
- » **Mais de 6.000 entregadores** de 538 franquias presentes em 5.030 cidades brasileiras, das quais 1.039 são recorrentes

Destaques Financeiros | R\$ milhões



MOVE3

Descrição



Armazenagem e Serviços Logísticos

- » Máquinas de Cartão
- » Produtos farmacêuticos
- » E-commerce

Segmento

Cientes Selecionados



moove+
LÓGICA DE ENTREGAS

FLASH
COURIER



Entrega rápida de objetos com menos de 500 gramas

- » Objetos Bancários
- » Ingressos
- » Documentos



leVoo



Plataforma de entregas compartilhada

- » Entrega de objetos pequenos

AREZZO



Sequoia + MOVE3

TERMOS DA TRANSAÇÃO

» Fusão da MOVE3 pela Sequoia, através de pagamento em dinheiro e ações

OPERAÇÕES COMPLEMENTARES

» Complementaridade geográfica com redes logísticas e centros de distribuição em locais semelhantes

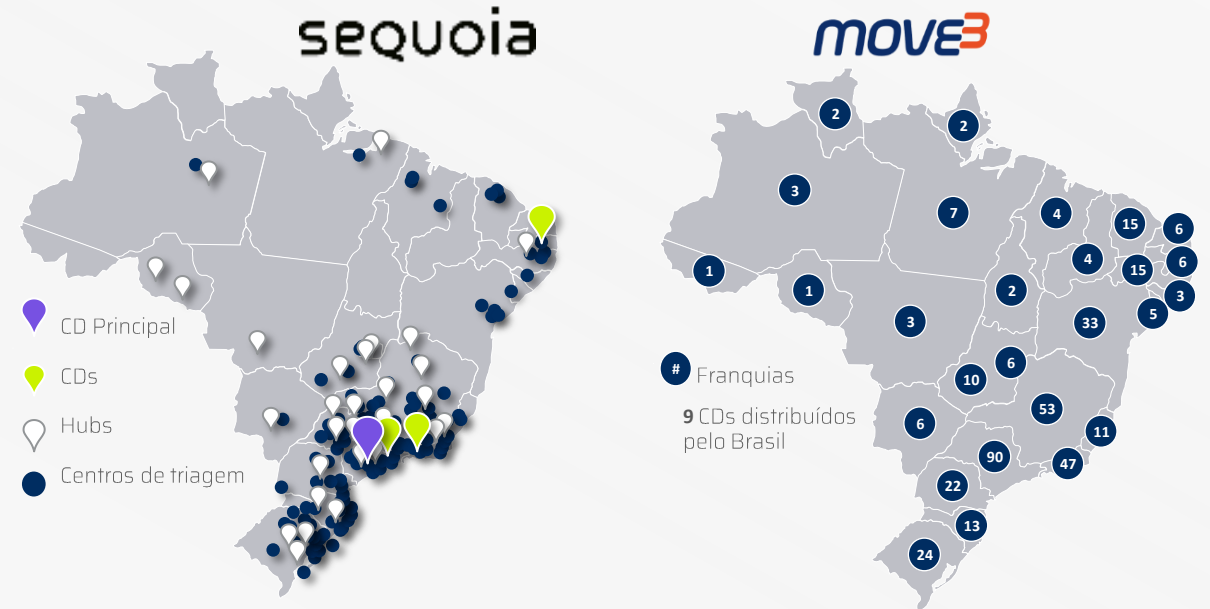
SINERGIAS

» Presença comercial relevante com uma vasta e diversificada base de clientes combinada

» Potenciais sinergias de custos e despesas que deverão aumentar a eficiência da empresa combinada

» Reduções de custos diretos em estruturas duplicadas

Os acionistas da Move3 vão deter **~40% das ações** na empresa combinada



Base de clientes combinada inclui **20 dos maiores players do e-commerce brasileiro**



Potenciais sinergias estimadas entre R\$ 60 a 80 milhões
(Efeito anualizado no EBITDA)

Sequoia + MOVE3 | Complementariedade de negócios + alavancas de crescimento

Negócios comuns e sinergias



ENCOMENDAS

Entregas porta-a porta de encomendas focadas no e-commerce com operações B2C



FIELD SERVICE

Modelo de serviço customizável e flexível de acordo com a necessidade do negócio



LOGÍSTICA

Fulfillment e Cross-docking, Armazenagem indoor e outdoor, Refurbishing, VAS Value-Added Services

Complementariedade de negócios



FTL

Transferência de cargas completas urgentes entre 2 ou mais localidades conectando armazéns locais, centros de distribuições ao redor do país



EXPRESSO

Soluções logísticas de missão crítica para encomendas expressas, integrando o transporte aéreo e rodoviário nacional



OPERAÇÕES DEDICADAS

Serviço de locação de veículos dedicados em operações de first e last mile



OBJETOS BANCÁRIOS

Entrega B2B e B2C de encomendas bancárias como: cartões, talões de cheques e tickets

Logtechs

Dominância em tecnologia de logística para pacotes leves



FRENET

Plataforma logística conecta transportadoras a e-commerces no Brasil, automatizando cálculos de fretes, prazos e etiquetas inteligentes em uma única interface



DROPS

Rede de entrega e retirada de encomendas com pontos espalhados pelo Brasil



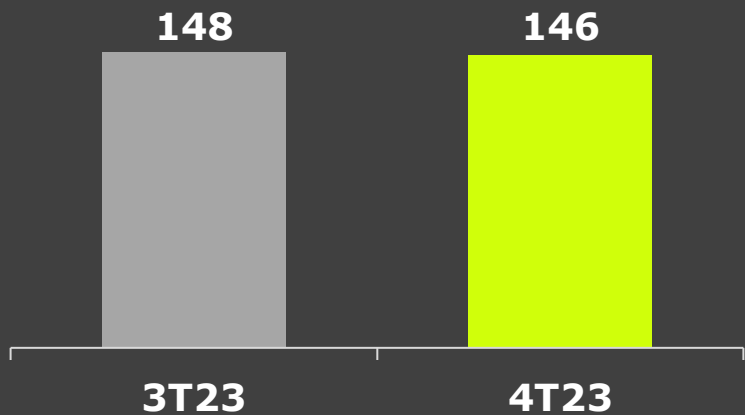
LEVOO

Plataforma de economia compartilhada para entregas rápidas (same day)

04
Resultado 4T23

Movimentação da Receita Bruta 4T23

Receita Bruta Total • R\$milhões



Estabilização de Receitas

Unidades de Negócios

Expresso + Middle Mile



Unidades de negócios com melhor margem de contribuição

Logística + Field Services



Em linha com o trimestre anterior

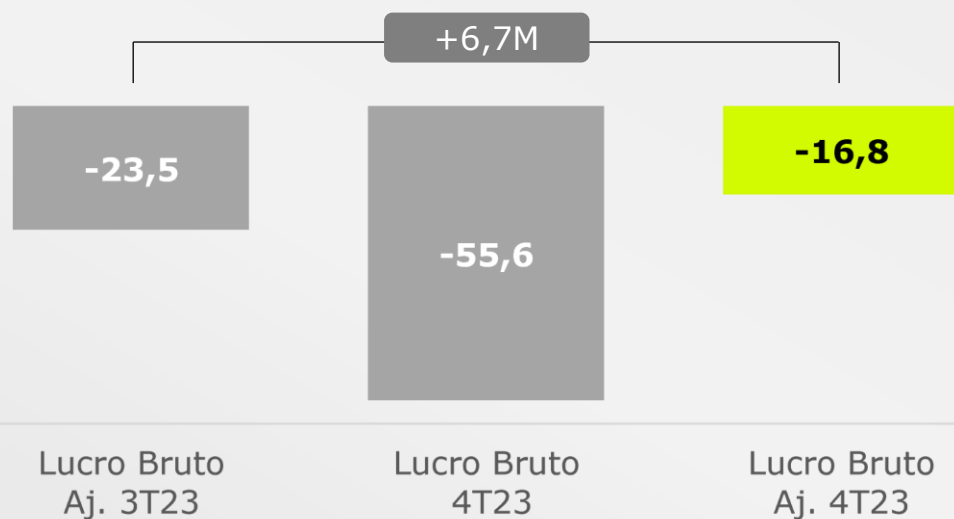
Encomendas + First Mile + SFx



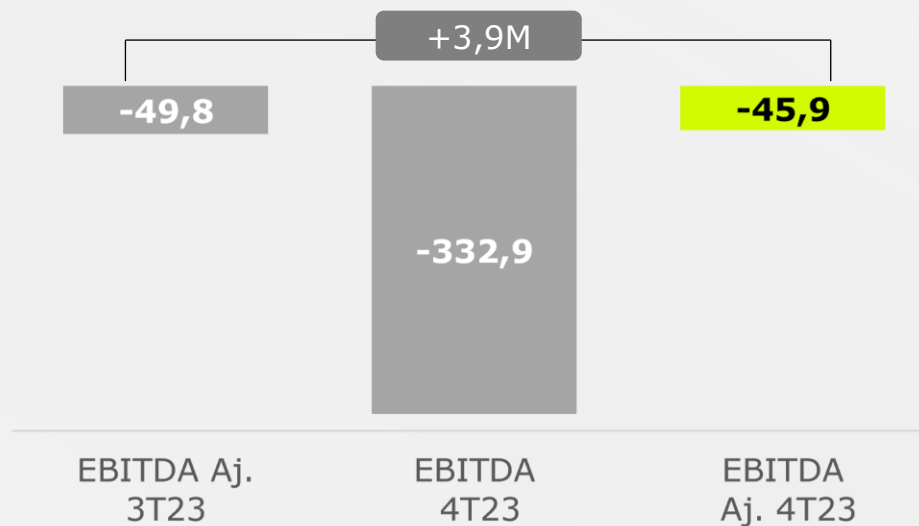
Unidade que sofreu maior impacto da Reestruturação

Lucro Bruto e EBITDA ajustado 4t23

Lucro Bruto Ajustado • R\$ milhões



EBITDA Ajustado • R\$ milhões



Principais efeitos não-recorrentes:

1. Revisões de Expectativas da Administração:

- Aumento de Provisão de Contingências Jurídicas;
- Aumento de PDD em Contas a Receber;

2. Impactos Diretos do Processo de Reestruturação:

- Custos com Rescisões de Pessoas, Encerramentos de Contratos e Acordos com Fornecedores em Atraso;
- Baixa de Ativos Indenizatórios no contexto da renegociação de Contas a Pagar por M&As; e
- Venda de Ativos.

Resultado 12M•2023 | Sequoia + MOVE3

Pro- forma visão run rate

* Milhões, exceto quando indicado

P&L Gerencial	sequoia		MOVE3	sequoia MOVE3
	12M•23 Sequoia	Ajustes Run Rate Sequoia	12M•23 MOVE3	SEQL + MOVE3 Run-Rate
Receita Bruta	874,3	(46,0)	812,0	1.640,3
Receita Líquida	747,7	(39,6)	697,9	1.403,0
Custos variáveis		92,8		
Instalações Prediais (inc. Aluguel)		91,5		
Custos Fixos Diretos e Indiretos		65,1		
Lucro Bruto Ajustado	(30,3)	209,7	87,0	266,4
% margem bruta			12,5%	19,0%
SG&A		76,4		
EBITDA EX-IFRS Ajustado	(198,5)	286,1	62,3	149,9
% margem EBITDA EX-IFRS Ajustada			8,9%	10,7%


05

Mensagem final e abertura para Q&A

obrigado



sequoia

 ri.sequoialog.com.br

 ri@sequoialog.com.br