

sequoia

Divulgação de
Resultados | 3T23

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

Resultados 3T • 2023

Destques

- Trimestre com foco no Fortalecimento do Balanço da Companhia⁽¹⁾:
 - Migração de R\$242MM das debentures simples (79% do total) para novas debentures conversíveis mandatórias em ações
 - Injeção de Capital de R\$100 milhões em outubro com “*use of proceeds*” dedicado exclusivamente à atividade operacional
 - Redução de 47% na Dívida Líquida (pro-forma 3T23)
 - Alongamento do saldo remanescente das debêntures simples para carência de pagamento de juros por 3 anos e amortização de principal *bullet* em 6 anos
- Receitas em Agosto e Setembro maiores do que Julho evidenciam os esforços comerciais da Companhia para superar os impactos causados pela restrição de capital de giro no período
- Redução de R\$18 milhões⁽²⁾ em custos e despesas fixas

(1): Evento subsequente ao fechamento do trimestre.

(2): Instalações prediais e SGEA

RESULTADO 3T•23

01 Receita

Segmentos de Expresso e Middle Mile, que apresentam as maiores margens, ficaram estáveis no período, apesar da queda da RB Total do 3T23 vs. 2T23

Segmento de Encomendas com maior impacto pela restrição de capital de giro no trimestre

Melhora de performance em Agosto e Setembro

02 Margens

Conforme o planejado, estamos em fase final de devolução de bases e redução da estrutura

Melhora da margem já pode ser observada no mês de Setembro

03 CAR | Ajuste Contábil

Revisão das práticas contábeis com relação ao saldo do Contas a Receber (não recorrente e não caixa), que resultou em baixa do títulos de R\$61MM e aumento da PDD em R\$31,5MM milhões

04 Endividamento

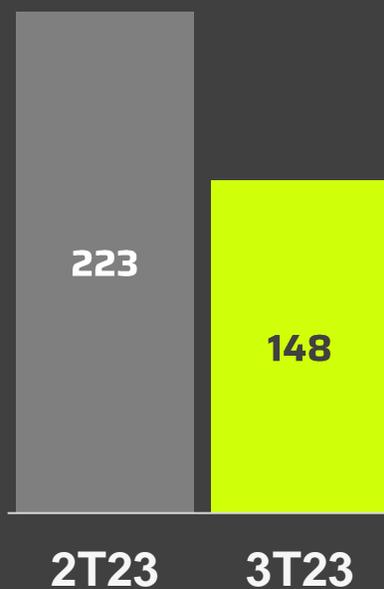
Endividamento do 3T23 ainda não reflete os eventos subsequentes do período

1ª parte da Reestruturação Financeira foi concluída, com redução de 47% na Dívida Líquida

Movimentação da Receita Bruta

Receita Bruta Total • R\$milhões

TOTAL -34%



Impactada, especialmente, pela redução de volume em Leves devido à restrição de capital de giro no período

Unidades de Negócios

Expresso + Middle Mile

+0%

2T23	36
3T23	36

Em linha com o trimestre anterior - unidades de negócios com melhor margem de contribuição

Logística + Field Services

-13%

2T23	71
3T23	62

Impactada pela queda do Field Services, reflexo do desaquecimento do setor

Encomendas + First Mile + SFx

-57%

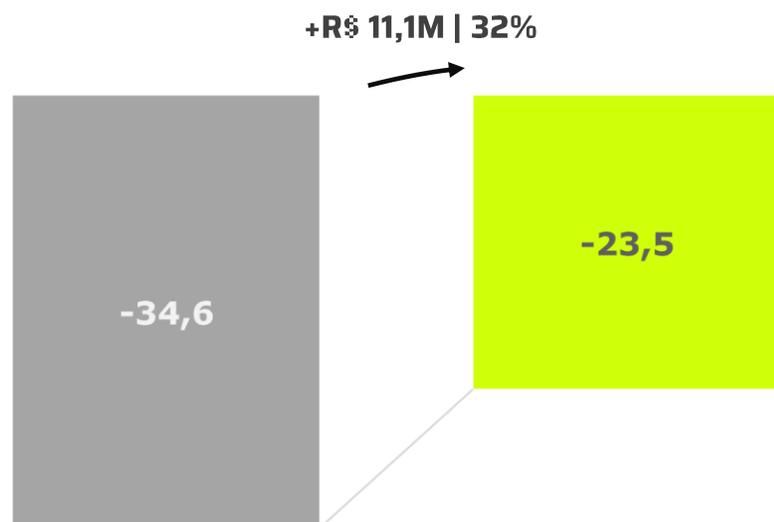
2T23	115
3T23	50

Unidade que sofreu maior impacto da Reestruturação

Lucro Bruto e EBITDA

Lucro Bruto

• R\$ milhões

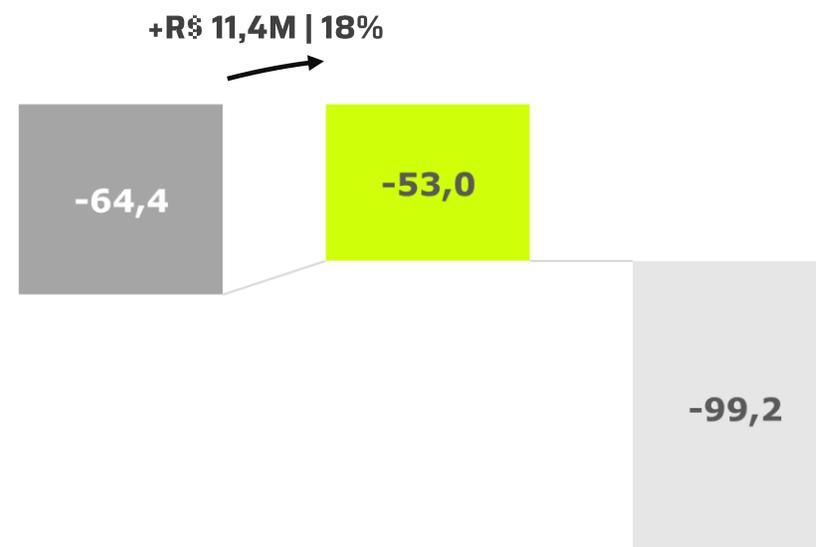


Lucro Bruto
2T23

Lucro Bruto
3T23

EBITDA

• R\$ milhões



EBITDA
2T23

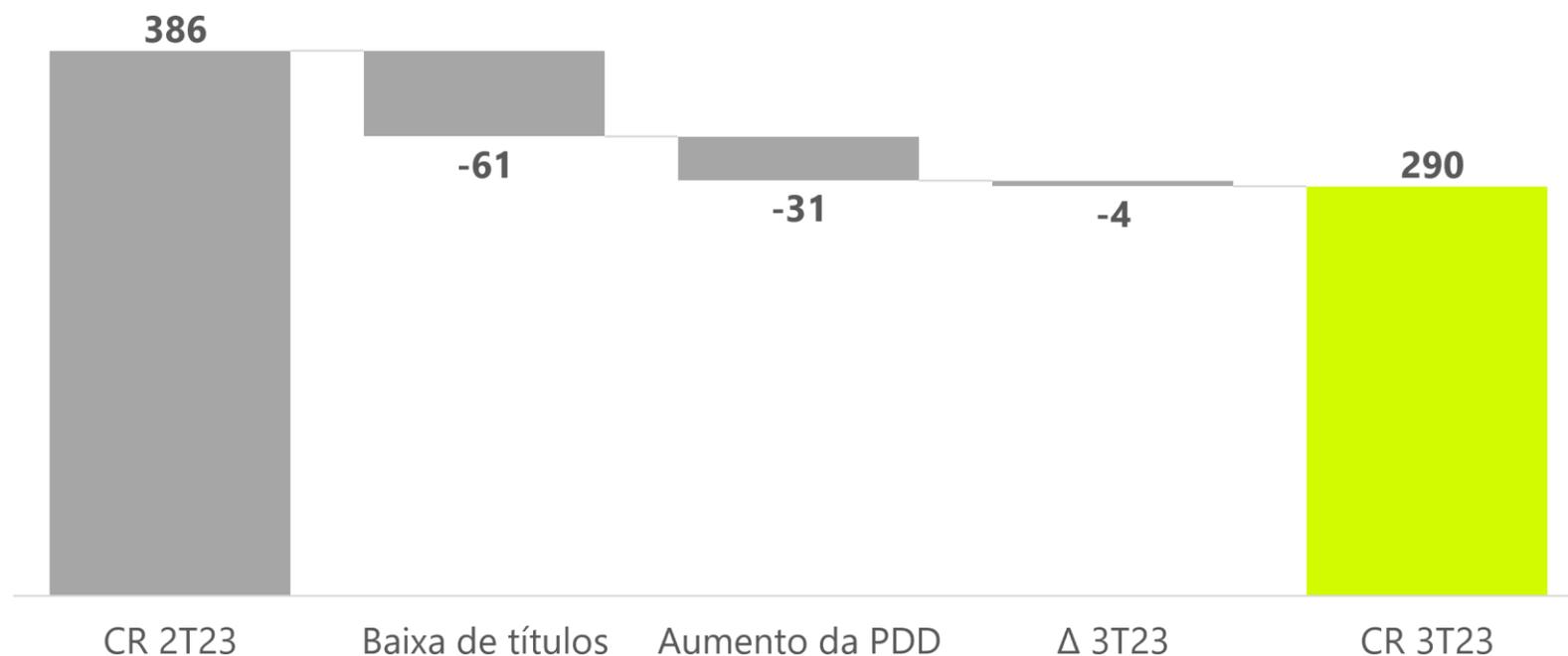
EBITDA Aj.
3T23

Ajuste no CR

Redução de custos e despesas fixas contribuíram para a melhora de resultados

Contas a Receber | Baixa e PDD - Não recorrente e Não caixa

■ Contas a Receber • R\$ milhões



- Revisões na expectativa de realização do ativo Contas a Receber:
 - Maior risco de crédito decorrente do cenário macro e setorial do varejo, incluindo redução das linhas de capital de giro das empresas
 - Redução de 70% no volume de faturamento mensal da Companhia no 3T23 vs. média 2022 e 1T23

Reestruturação Financeira

Eventos subsequentes

Etapas da Reestruturação do Endividamento

- 1 **Waiver e Repactuação – 3ª Emissão** out/23 ✓
- 2 **Migração dos Debenturistas para novo Instrumento** out/23 ✓
- 3 **Injeção de Novos Recursos** out/23 ✓
- 4 **Reestruturação Endividamento Bancário** dez/23 →
Termos definidos e aprovados pelos principais bancos

Repactuação - Debêntures 3ª Emissão

- Vencimento: **Nov/29**
- **CDI “careca”**, pagos trimestralmente a partir de **Nov/26**
- Carência de pagamento das **parcelas de amortização até o vencimento** - pagamento “bullet”
- Waiver para **não medição e eventual descumprimento do Índice Financeiro até 2025**
- Desobrigação de **constituição de garantias**

Endividamento Pro-Forma • R\$ milhões

	3T23	Conver.	3T23 Ajust.	Δ
(A) Endividamento	745		503	-32%
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Derivativos	705	(242)	463	-34%
Contas a pagar por aquisição de controladas	40		40	0%
(B) Caixa e equivalentes de caixa	(11)	(100)	(111)	876%
(C=A+B) Dívida Líquida	733		392	-47%
Patrimônio Líquido	127	342	469	269%
Dívida Líquida/Patrimônio Líquido	5,8x		0,8x	-86%

A conclusão da **4ª Emissão de Debêntures** mandatoriamente conversíveis em ações resultou em: (i) conversão de 78,7% do saldo atualizado das Debêntures da 3ª Emissão (**redução da dívida**); e (ii) no ingresso de R\$100M no caixa da Companhia

02

Atualização das Iniciativas
em Andamento

Plano de Retomada | Medidas para desalavancagem, redução de custos e melhoria do desempenho operacional, concentrando-se em serviços rentáveis

Agenda de Retomada

- 1 Reestruturação Financeira e Plano de redução de custos e despesas 
- 2 Revisão das operações e reorganização em novas BUs - Unidades de Negócio - com base nas particularidades técnicas e nível de serviço exigido 
- 3 Recuperação de contratos e volumes anteriores 
- 4 Expansão de novos contratos para as unidades foco: FTL, Operações Dedicadas (First e Last Mile), Logística e Field Services, B2C Leve e Expresso 
- 5 Engajamento em Transações Estratégicas 

Iniciativas de Redução de Custos & Despesas 2023 e 2024

		Economia Estimada 12 meses
Custos Variáveis	Manutenção de negócios que possuem menor necessidade de mão de obra por pedido e pedidos que podem ser automatizados. O desinvestimento de Pesados é uma dessas iniciativas	R\$ 26 mm
Custos Fixos Diretos	Ganhos de eficiência com automação de processos e simplificação de backoffice em cada unidade de negócio	R\$ 35 mm
Custos Fixos Indiretos	Redução de área locada com devolução de imóveis, devido ao desinvestimento em Pesados	R\$ 65 mm
SG&A	Redução de pessoal, unificação de sistemas, conclusão de projetos em andamento, internalização e redução de uso de terceiros, redução de serviços não essenciais	R\$ 52 mm
Total		R\$ 178 mm

Resultado 9M•2023

Pro-forma

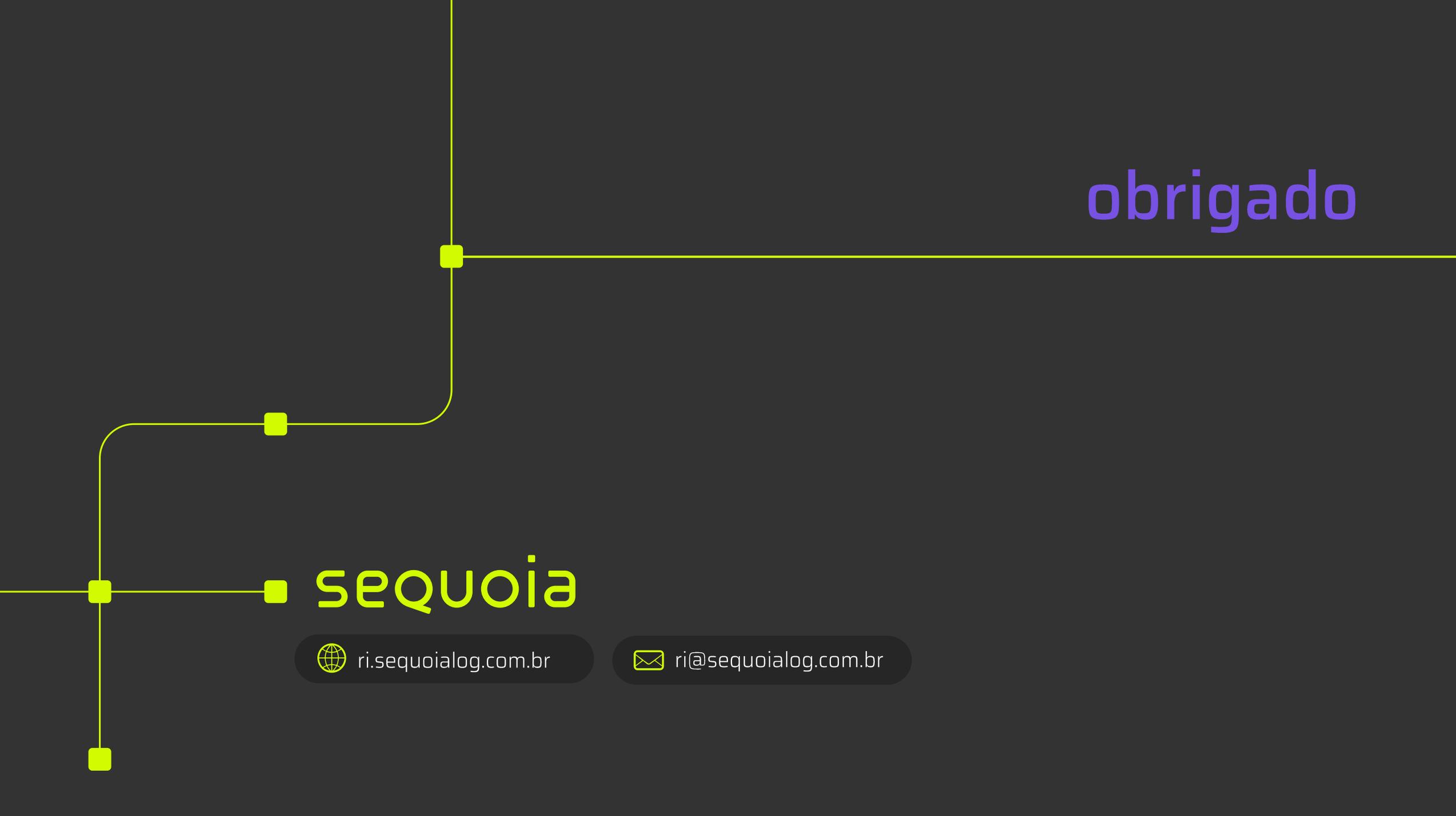
* Milhões, exceto quando indicado

P&L Gerencial	9M•23	Desmobilização	9M•23 Pro-forma
Receita Bruta	728.0	(46.0)	682.0
Receita Líquida Custos Variáveis	619.7 (471.5)	(39.6) 92.8	580.1 (378.7)
Margem de Contribuição <i>Margem de Contribuição %</i> Instalações Prediais (incl. Aluguel) Custos Fixos Diretos e Indiretos	148.2 23.9% (109.1) (46.5)	53.2 27.1 32.6	201.4 34.7% (82) (13.9)
Lucro Bruto Gerencial <i>Margem Bruta %</i> SG&A	(7.5) -1.2% (124.4)	112.9 46.9	105.4 18.2% (77.5)
EBITDA Ex-IFRS Ajustado <i>Margem EBITDA Ex-IFRS Ajustada</i>	(131.9) -21.3%	159.8	27.9 4.8%

03

Mensagem final e abertura para Q&A

obrigado



sequoia

 ri.sequoialog.com.br

 ri@sequoialog.com.br