



sequoia

RELEASE 4T23

Conferência de Resultados

02 de abril de 2024
(Terça-Feira)
9h BRT

Português | Inglês
(Tradução Simultânea)

[Link Webcast](#)

B3:SEQL3
R\$0,38
Por ação (31/12/2023)

351.837.605
Total de Ações
31.12.2023

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 4T23

São Paulo, 28 de março de 2024 – A Sequoia Logística e Transportes S.A. (“Sequoia” ou “Companhia”; B3: SEQL3), líder em operações logísticas de *e-commerce* e tecnologia, anuncia os resultados do quarto trimestre de 2023 (“4T23”). Todos os números são comparados ao mesmo período do ano anterior, exceto quando especificado.

A partir de 2022, a Companhia passa a não ajustar o Lucro Bruto e EBITDA por efeitos do IFRS 16. Para melhor representar a realidade econômica do negócio, o Lucro Líquido será apresentado com a exclusão da amortização dos intangíveis gerados nas aquisições (“Ex Intangível”). A reconciliação do Lucro Líquido está apresentada na página 13 e os impactos relacionados IFRS16 no EBITDA na página 12.

Destaques 4T23

Trimestre marcado por importantes avanços estratégicos, essenciais para a retomada do crescimento sustentável e focado em rentabilidade e geração de caixa tais como:

- **Retomada do Crescimento via assinatura de Memorando de Entendimentos com acionistas da Move3** e subsequente fechamento de transação de M&A que praticamente dobrará o tamanho atual da Companhia para um faturamento anual de R\$1,6 bilhões (2023 pro-forma).
- Celebração do **Acordo Global de Reestruturação de Dívidas Bancárias** com os principais credores bancários da Companhia com o objetivo de reestruturação de débitos correntes em instrumentos conversíveis em ações (R\$320 milhões ou 78% do total) e alongamento do saldo remanescente para amortização até 2031 com período de carência de 3 anos para pagamento de juros e 5 anos de principal.
- **4ª emissão de Debêntures mandatoriamente conversíveis em ações:**
 - Migração de R\$242 milhões das debêntures simples (79% do total) para novas debêntures conversíveis mandatórias em ações;
 - Entrada de R\$100 milhões de caixa em outubro com “*use of proceeds*” dedicado exclusivamente à atividade operacional;
 - Alongamento do saldo remanescente das debêntures simples para carência de pagamento de juros por 3 anos e amortização de principal *bullet* em 6 anos;
- **Manutenção da receita em patamar próximo ao trimestre anterior**, indicando a estabilidade para início da retomada do crescimento de forma mais estruturada;
- **Redução de custos fixos e despesas “SG&A”** no valor anualizado de R\$233 milhões;

*Milhões, exceto quando indicado

| Destaques | 4T23 | 4T22 | Δ | 2023 | 2022 | Δ |
|---|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Receita Bruta | 146,3 | 474,8 | -69,2% | 874,3 | 2.145,9 | -59,3% |
| Receita Líquida | 125,1 | 405,7 | -69,2% | 744,7 | 1.804,3 | -58,7% |
| Lucro Bruto | (55,6) | 56,3 | nd | (86,8) | 313,6 | nd |
| Margem Bruta | -44,5% | 13,9% | -58,4 pp | -11,7% | 17,4% | -29,1 pp |
| EBITDA | (332,9) | 43,2 | nd | (548,7) | 224,8 | nd |
| Margem EBITDA | -266,2% | 10,7% | -276,9 pp | -73,7% | 12,5% | -86,2 pp |
| EBITDA Ajustado | (45,9) | 56,0 | nd | (134,0) | 232,1 | nd |
| Margem EBITDA Ajustada | -36,7% | 13,8% | -50,5 pp | -18,0% | 12,9% | -30,9 pp |
| Lucro Líquido Ajustado² | (145,4) | 1,2 | nd | (477,0) | 9,3 | nd |
| Margem Líquida Ajustada | -116,3% | 0,3% | -116,6 pp | -64,0% | 0,5% | -64,5 pp |

1 Exclui despesas não recorrentes

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

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

2023: um ano desafiador, de ajuste na rota, mas com conquistas e aprendizados importantes para a criação de uma nova história pautada na retomada do crescimento sustentável.

O ano de 2023 foi um ano atípico na história da Companhia, mas ainda assim, foi um ano de grande aprendizado e evolução. Desde o fim de 2022, sabíamos que enfrentaríamos grandes desafios, mas estávamos comprometidos em avançarmos com foco em rentabilidade e geração de caixa e com isso, nesse ano, iniciamos o nosso Projeto de Reestruturação.

O Projeto de Reestruturação foi uma iniciativa estratégica por meio da qual a Companhia descontinuou rotas e clientes de menor rentabilidade. Com isso, a Companhia, deu foco as operações de B2C e B2B Leves, que apresentam maior rentabilidade e maior potencial de sinergia operacional.

Como todo processo de Reestruturação, enfrentamos desafios calculados, como: redução intencional de faturamento (queda de 59,3% contra o ano de 2023), aumento de custos e despesas (especialmente relacionados com rescisões e alta ociosidade de bases e rotas) e alguns contratemplos não previstos como a restrição de crédito no início do ano, com a redução abrupta das linhas de risco sacado em que operávamos e que trouxe alguns desafios operacionais para a condução do Projeto de Reestruturação. No entanto, nesse cenário adverso, ao longo do ano, traçamos planos de ação para corrigir a rota e nos colocar de volta aos trilhos traçados.

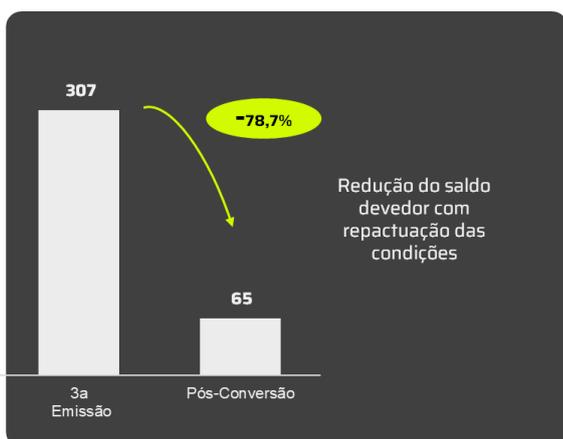
Ao longo do ano de 2023, trabalhamos com importantes avanços:

- (1) **aumento de capital privado** no 2T23 na ordem de R\$ 99,7 milhões, que possibilitaram avanços importantes nas reduções de custos e despesas no início do segundo semestre de 2023

- (2) **reestruturação da dívida financeira**, de forma a garantir a retomada operacional e a perenidade:
 - a. Migração de R\$242MM das Debêntures simples – 3ª emissão - (79% do total) para novas Debêntures conversíveis mandatórias em ações e como consequência, redução de mais de 30% do saldo da dívida bruta
 - b. Injeção de Capital de R\$100 milhões no 4T23 com “use of proceeds” dedicado exclusivamente à atividade operacional
 - c. Alongamento do saldo remanescente das Debêntures da 3ª emissão para carência de pagamento de juros por 3 anos e amortização de principal bullet em 6 anos
 - d. Celebração do Acordo de Reestruturação de Dívida Global em dezembro de 2023 com os principais credores da Companhia, o que permitirá a conversão de aproximadamente R\$ 320 milhões em instrumentos conversíveis mandatoriamente em ações e o alongamento do saldo remanescente de aproximadamente R\$90 milhões com amortização até 2031 com período de carência de 3 anos de juros e 5 anos de principal.

| | | | |
|---|--|--|--|
| <p>Waiver e Repactuação – 3ª Emissão</p> <p>Aprovados em AGD realizada em 04/10/2023 por 90%+ dos Debenturistas</p>  | <p>Migração dos Debenturistas para Novo Instrumento Conversível em Ações</p> <p>Adesão de 78,7% dos debenturistas</p> <p>R\$ 241,5 M convertidos para a 4ª emissão</p>  | <p>Injeção de Novos Recursos</p> <p>Subscrição de R\$100 M em caixa na série 2 da 4ª emissão</p> <p>Nova linha de capital de giro de R\$ 16 M</p>  | <p>Reestruturação do Endividamento Bancário</p> <p>Assinatura do Acordo Global de Reestruturação de Dívidas Bancárias em 28/12/2023</p> <p>Conversão de aprox. R\$ 320 M</p> <p>Alongamento do saldo (R\$ 90M) Carência de 3 anos de juros e 5 anos de principal Amortização de 2029 até 2031</p>  |
|---|--|--|--|

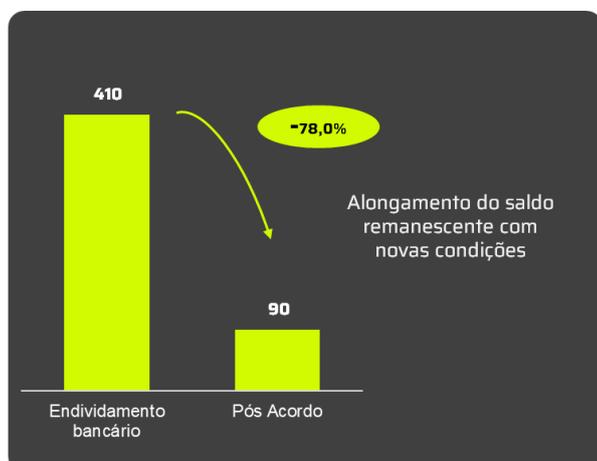
• **Reestruturação “Debêntures” (R\$ milhões)**



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**

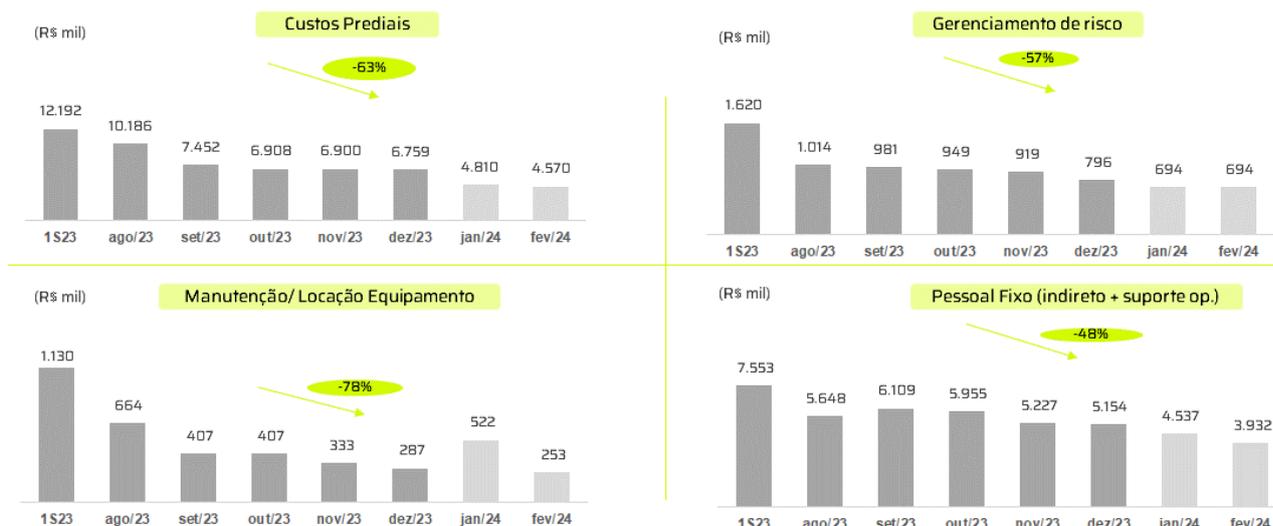
• ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO – PRÓ FORMA 4T23

| 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 |

(3) **redução de custos e despesas** com desmobilização de bases e rescisões, que no primeiro momento gerou grande pressão na margem bruta, mas que ao longo de 2024, gerará significativas economias e maior rentabilidade para a operação.

Redução de 58% em Custos Fixos Operacionais

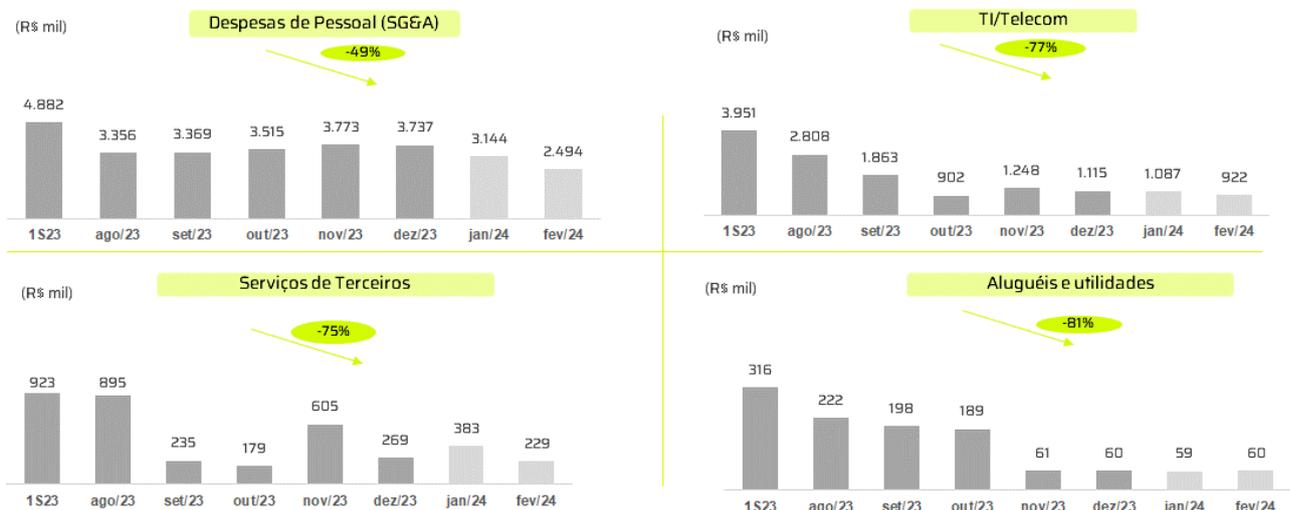
Redução anualizada
R\$ 156M



*Dados gerenciais não auditados

Redução de 63% em Despesas SG&A

Redução anualizada
R\$ 76,4M



*Dados gerenciais não auditados

- (4) **venda de ativo não estratégico:** em novembro de 2023, concluímos a venda da nossa participação na Lincros, *logtech* adquirida em 2021. Os recursos da venda (R\$ 22 milhões, com uma combinação de recebimento em 2023 e pagamentos futuros parcelados) serão utilizados para reforço do capital de giro no plano de retomada.
- (5) **M&A com a MOVE3¹:** a combinação de negócios trará complementariedade à operação da Sequoia e sinergias operacionais importantes, com benefícios para os nossos clientes e parceiros.

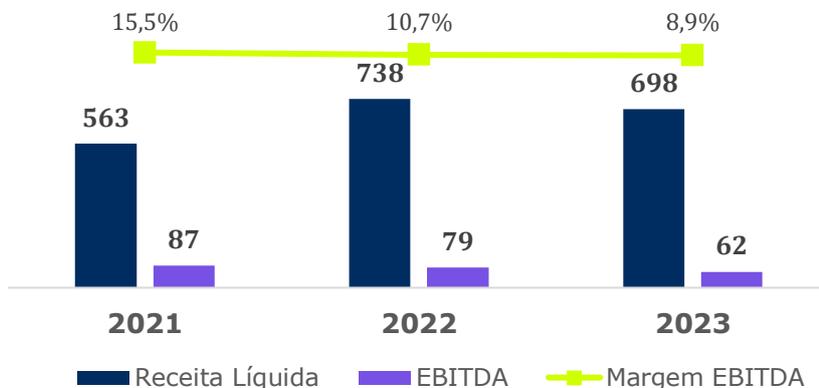
COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS COM O GRUPO MOVE3

- » 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

¹ Evento subsequente: em 28 de dezembro de 2023 foi assinado o Memorando de Entendimentos Vinculantes entre a Sequoia e o Grupo MOVE3. Em 28 de março de 2024, o acordo final foi assinado.

» Mais de 6.000 entregadores de 538 franquias presentes em 5.030 cidades brasileiras, das quais 1.039 são recorrentes

• **Destaques Financeiros | R\$ milhões**



Descrição

Segmento

Cientes Selecionados

move+
LATA DE LOGÍSTICA

Armazenagem e Serviços Logísticos

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

ALPARGATAS AREZZO

FLASH COURIER

Entrega rápida de objetos com menos de 500 gramas

- » Objetos Bancários
- » Ingressos
- » Documentos

Itaú nu bank

levo

Plataforma de entregas compartilhada

- » Entrega de objetos pequenos

AREZZO Leroy Merlin

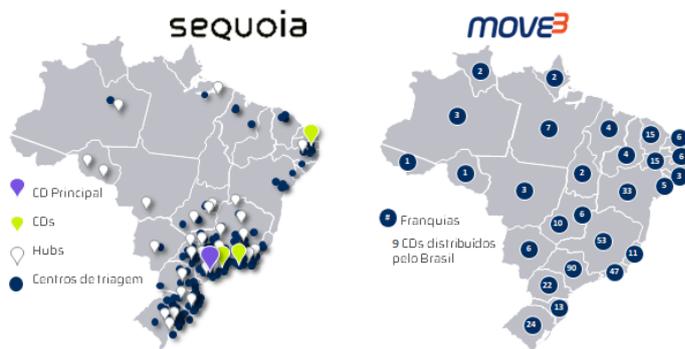
TERMOS DA TRANSAÇÃO

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

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

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

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



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

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

» Reduções de custos diretos em estruturas duplicadas

RESULTADO 12M2023 | PRO FORMA VISÃO RUN – RATE | SEQUOIA + MOVE3

| P&L Gerencial | sequoia | Ajustes Run Rate Sequoia | MOVE3 | sequoia MOVE3 |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------|
| | 12M-23 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% |

MENSAGEM FINAL

Ainda que em 2023 o remédio tenha sido amargo, ele foi necessário para pavimentar o caminho de 2024 para alcançarmos a nossa retomada sustentável e manter nosso compromisso de oferecer serviços de qualidade aos nossos clientes.

Encerramos um ano desafiador para a Companhia, com o sentimento de que o comprometimento de todo o time ajudou a escrever uma nova história: dívida reestruturada, balanço fortalecido, foco em rentabilidade com a implantação de um amplo processo de redução de custos fixos e despesas e culminando com o início de uma nova fase com a combinação de negócios com o Grupo Move3, que devolverá a Cia ao patamar de receitas acima de R\$1,5 bilhões agregando novos clientes e novas linhas de atuação.

RECEITA OPERACIONAL

Nossas atividades são divididas em três categorias: (i) transporte **B2C** (*business to consumer*), (ii) transporte **B2B** (*business to business*) e (iii) serviços de **Logística**.

Receita Bruta por Segmento

*Milhares, exceto quando indicado

| | 4T23 | 4T22 | Δ | 2023 | 2022 | Δ |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|---------------|
| B2C | 44.540 | 319.100 | -86,0% | 455.000 | 1.423.200 | -68,0% |
| B2B | 60.600 | 107.800 | -43,8% | 253.008 | 534.800 | -52,7% |
| Logística | 41.200 | 47.900 | -14,0% | 166.300 | 187.900 | -11,5% |
| Receita Operacional Bruta | 146.340 | 474.800 | -69,2% | 874.308 | 2.145.900 | -59,3% |
| Impostos incidentes | (21.271) | (69.131) | -69,2% | (129.567) | (341.577) | -62,1% |
| % Receita Bruta | 14,5% | 14,6% | -0,1 p.p. | 14,8% | 15,9% | -1,1 p.p. |
| Receita Operacional Líquida | 125.069 | 405.669 | -69,2% | 744.741 | 1.804.323 | -58,7% |

No 4T23, a Receita Bruta da Companhia totalizou R\$ 146,3 milhões, uma queda de 69,2%. No ano de 2023, a Receita Bruta atingiu R\$ 874,3 milhões, retração de 59,3% em relação ano anterior. As principais razões para a queda da receita ao longo de todo ano de 2023, conforme divulgado nos trimestres anteriores, são: (i) redução intencional da receita com a saída do segmento de Pesados; (ii) redução de receita em leves, decorrente do cenário macroeconômico e da pressão de caixa da Companhia.

Contudo, apesar de, observarmos a queda na receita total, no 4T23 já notamos o início de sua estabilização, quando comparado ao trimestre anterior. A Companhia segue operando na estratégia de priorizar contratos e segmentos com maior margem e rentabilidade. O segmento de Expresso e Middle Mile – um dos segmentos com maior rentabilidade – já apresenta crescimento contra o trimestre anterior de 18%.

LUCRO BRUTO E MARGEM

*Milhares, exceto quando indicado

| | 4T23 | 4T22 | Δ | 2023 | 2022 | Δ |
|------------------------------|-----------------|---------------|------------|-----------------|----------------|------------|
| Custo dos Serviços Prestados | (180.709) | (349.372) | -48,3% | (831.536) | (1.490.718) | -44,2% |
| Distribuição e transporte | (110.473) | (243.469) | -54,6% | (522.638) | (1.078.466) | -51,5% |
| Outros | (70.236) | (105.903) | -33,7% | (308.898) | (412.252) | -25,1% |
| Lucro Bruto | (55.639) | 56.297 | nd | (86.795) | 313.605 | nd |
| Margem Bruta | -44,5% | 13,9% | -58,4 p.p. | -11,7% | 17,4% | -29,1 p.p. |
| (+) Custos Não Recorrentes | 38.805 | 12.800 | 203,2% | 56.508 | 12.800 | 341,5% |
| Lucro Bruto Ajustado | (16.834) | 69.097 | nd | (30.287) | 326.405 | nd |
| Margem Bruta Ajustada | -13,5% | 17,0% | -30,5 p.p. | -4,1% | 18,1% | -22,2 p.p. |

Essencialmente, os Custos da Companhia compreendem gastos com frete, combustíveis, pedágios, pessoal e demais custos fixos relacionados à prestação dos serviços de armazenagem e transporte. Desde o início do ano, os Custos da Companhia têm sido impactados pelo Projeto de Reestruturação de Pesados.

Ao longo do ano, conforme divulgado nos trimestres anteriores, a Companhia realizou um processo de reestruturação da operação de Pesados. Por conta da pressão de capital de giro, o processo de desmobilização de sites, rescisão de contratos de aluguéis e de pessoas, se estendeu por um período de tempo maior que o esperado, gerando pressão na margem.

No 4T23, realizamos mais uma etapa do processo de rescisão de pessoas e acordos com fornecedores em atraso de efeito não recorrentes que totalizaram R\$ 38,8 milhões. Dessa forma, lucro bruto ajustado por efeitos não recorrentes, totalizou de R\$ -16,8 milhões no 4T23 e de R\$ - 30,3 milhões no acumulado do ano.

DESPESAS COMERCIAIS, ADMINISTRATIVAS, GERAIS E OUTRAS

*Milhares, exceto quando indicado

| | 4T23 | 4T22 | Δ | 2023 | 2022 | Δ |
|--|------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| Despesas Comerciais, Administrativas, Gerais e Outras | (313.643) | (54.035) | 480,4% | (612.918) | (245.090) | 150,1% |
| % Receita Líquida | 250,8% | 13,3% | 237,5 p.p. | 82,3% | 13,6% | 68,7 p.p. |
| (+) Depreciação e Amortização | 18.999 | 18.306 | 3,8% | 73.043 | 79.129 | -7,7% |
| (+) Efeitos Não Recorrentes | 248.203 | - | nd | 358.238 | (5.462) | nd |
| Despesas Comerciais, Administrativas, Gerais e Outras Ajustadas¹ | (46.440) | (35.729) | 30,0% | (181.637) | (171.423) | 6,0% |
| % Receita Líquida | 37,1% | 8,8% | 28,3 p.p. | 24,4% | 9,5% | 14,9 p.p. |
| Despesa de Pessoal | (18.505) | (26.586) | -30,4% | (91.656) | (104.023) | -11,9% |
| Demais despesas | (27.935) | (9.143) | 205,5% | (89.981) | (67.400) | 33,5% |

No 4T23, o total de Despesas atingiu R\$ 313,6 milhões, compreendendo essencialmente despesas: (i) “não caixa” e não recorrentes com baixas de títulos e provisões, (ii) de pessoal, (iii) comerciais, (iv) administrativas, (v) com serviços de terceiros, e (vi) com depreciação e amortização. No 4T23, após revisão detalhada dos novos processos e considerando um ambiente jurídico em constante evolução, ajustamos nossas expectativas de êxito. Conseqüentemente, procedemos com uma revisão criteriosa e decidimos registrar um aumento na Provisão de Contingências. Essa medida é um reflexo de nosso compromisso com a prudência e a transparência, mas em contrapartida trouxe um incremento na linha de Despesas Gerais e Administrativas do trimestre, quando comparado com o ano anterior.

Adicionalmente, considerando o atual momento macroeconômico (taxa de juros, inflação e crescimento da inadimplência), a Companhia optou por revisar as premissas e práticas contábeis com relação ao saldo de recebíveis e à PDD (provisão para perdas), impactando diretamente as despesas comerciais.

As Despesas, ajustadas por efeitos não recorrentes, no 4T23, totalizam R\$ 46,4.

No período, as Despesas com Pessoal apresentaram redução de 30,4%, já refletindo a redução de head count, que está ocorrendo desde o 1T23.

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

*Milhares, exceto quando indicado

| | 4T23 | 4T22 | Δ | 2023 | 2022 | Δ |
|--------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| EBITDA | (332.898) | 43.211 | nd | (548.784) | 224.798 | nd |
| Margem EBITDA | -266,2% | 10,7% | -276,9 p.p. | -73,7% | 12,5% | -86,2 p.p. |
| (+) Efeitos Não Recorrentes | 287.009 | 12.800 | 2142,3% | 414.747 | 7.338 | 5552,0% |
| EBITDA Ajustado | (45.889) | 56.011 | nd | (134.038) | 232.136 | nd |
| Margem EBITDA Ajustada | -36,7% | 13,8% | -50,5 p.p. | -18,0% | 12,9% | -30,9 p.p. |
| (+) Despesas de Aluguel | (20.711) | (21.715) | -4,6% | (64.466) | (77.831) | -17,2% |
| EBITDA Ajustado Ex IFRS | (66.601) | 34.295 | nd | (198.503) | 154.305 | nd |
| Margem EBITDA Ajustada Ex IFRS | -53,3% | 8,5% | -61,8 p.p. | -26,7% | 8,6% | -35,3 p.p. |

O EBITDA totalizou no 4T23 - R\$332,9. O EBITDA Ajustado por efeitos não recorrentes foi de -R\$ 45,9 milhões no trimestre. No acumulado do ano de 2023, o EBITDA Ajustado foi de -R\$134,0 milhões.

Por fim o EBITDA Ajustado Ex-IFRS, incluindo os custos com aluguéis, atingiu R\$ -66,6 milhões no trimestre e - R\$ 198,5 milhões no acumulado do ano. Destaque para a queda da rubrica de despesas com aluguel de -17,2%, que já reflete os efeitos do Projeto de Reestruturação com a redução de CDs e bases.

LUCRO LÍQUIDO

*Milhares, exceto quando indicado

| | 4T23 | 4T22 | Δ | 2023 | 2022 | Δ |
|--|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| Lucro (Prejuízo) Líquido | (349.622) | (39.687) | -780,9% | (822.222) | (106.872) | -669,4% |
| Margem Líquida | -279,5% | -9,8% | -269,8 p.p. | -110,4% | -5,9% | -104,5 p.p. |
| (+) Amortização de Intangíveis | 13.488 | 15.619 | -13,6% | 56.119 | 69.730 | -19,5% |
| (+) Efeitos Não Recorrentes | 287.009 | 12.800 | 2142,3% | 414.747 | 7.338 | 5552,0% |
| (+) Ajuste Não Caixa de Instrumentos Financeiros (Recompra de Ações) | 1.275 | 16.866 | -92,4% | 15.352 | 41.595 | -63,1% |
| (+) IR / CS sobre Não Recorrentes | (97.583) | (4.352) | 2142,3% | (141.014) | (2.495) | 5552,0% |
| Lucro Líquido Ajustado¹ | (145.433) | 1.246 | nd | (477.019) | 9.297 | nd |
| Margem Líquida Ajustada ¹ | -116,3% | 0,3% | -116,6 p.p. | -64,1% | 0,5% | -64,6 p.p. |

No trimestre, o Lucro Líquido Ajustado por efeitos não recorrentes foi negativo em R\$ 145,4 milhões, em comparação com lucro ajustado de R\$ 1,2 milhões no 4T22.

No acumulado do ano, o Lucro Líquido ajustado foi negativo em R\$ 477 milhões, contra um lucro de R\$ 9,3 milhões no mesmo período do ano anterior.

DÍVIDA LÍQUIDA

*Milhares, exceto quando indicado

| | Dez 23 | Set 23 | Δ |
|---|----------------|----------------|---------------|
| (A) Endividamento | 507.595 | 744.636 | -31,8% |
| Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Derivativos | 485.762 | 704.903 | -31,1% |
| Contas a pagar por aquisição de controladas | 21.832 | 39.733 | -45,1% |
| (B) Caixa e Equivalente de Caixa | (30.047) | (11.409) | 163,4% |
| (C=A+B) Dívida Líquida | 477.547 | 733.226 | -34,9% |
| (D) PL | 117.565 | 126.809 | -143,2% |
| Índice de Alavancagem Financeira (C/D) | 4,1x | 5,8x | |

Ao final de dezembro/23, a Dívida Líquida da Companhia foi reduzida em 34,9% com relação ao fechamento do trimestre anterior. Em outubro de 2023, a Companhia concluiu a 4ª emissão de Debêntures mandatoriamente conversíveis em ações. Tal emissão foi realizada em duas séries e teve a conversão de 78,7% do saldo atualizado em outubro das Debêntures da 3ª emissão, além de uma captação de R\$ 100 milhões de reais.

Adicionalmente, em dezembro de 2023, a Companhia celebrou Acordo Global de Reestruturação de Dívidas Bancárias com os principais credores para conversão da dívida e alongamento do saldo remanescente.

Em 22 de março de 2024, evento subsequente a divulgação de resultados do ano de 2023, a Companhia emitiu um Instrumento Particular de Debêntures Mandatoriamente Conversíveis em Ações. Considerando o valor divulgado do Acordo Global, a visão pró forma do endividamento da Companhia é:

*Milhões, exceto quando indicado

| | 4T23 | Conver. | 4T23 Ajustado | Δ |
|---|-------------|-----------|---------------|--------|
| (A) Endividamento | 507.595 | | 187.595 | -63,0% |
| Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Derivativos | 485.762 | (320.000) | 165.762 | -65,9% |
| Contas a pagar por aquisição de controladas | 21.832 | | 21.832 | 0,0% |
| (B) Caixa e Equivalente de Caixa | (30.047) | | (30.047) | 0% |
| (C=A+B) Dívida Líquida | 477.547 | | 157.547 | -67% |
| (D) Patrimônio Líquido | 117.565 | 320.000 | 437.565 | 272% |
| Índice de Alavancagem Financeira (C/D) | 4,1x | | 0,4x | |

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/>

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

*Milhares, exceto quando indicado

| | 4T23 | 4T22 | 2.023 | 2.022 |
|--|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Receita operacional líquida | 125.069 | 405.669 | 744.741 | 1.804.323 |
| (-) Custos dos serviços prestados | (180.709) | (349.372) | (831.536) | (1.490.718) |
| (=) Lucro bruto | (55.639) | 56.297 | (86.795) | 313.605 |
| (-) Despesas operacionais | (312.920) | (55.977) | (616.437) | (253.210) |
| (=) Resultado operacional antes do resultado financeiro | (368.559) | 320 | (703.232) | 60.394 |
| (+) Resultado Financeiro | (71.966) | (65.340) | (246.875) | (192.349) |
| (=) Resultado antes do imposto de renda e a contribuição so | (440.526) | (65.021) | (950.107) | (131.955) |
| Imposto de renda e contribuição social | 90.903 | 25.333 | 127.885 | 25.083 |
| Prejuízo do período | (349.622) | (39.687) | (822.222) | (106.872) |

BALANÇO PATRIMONIAL

| Em milhares de reais | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|
| | Ativo | 2023 |
| Circulante | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 30.045 | 119.350 |
| Aplicações financeiras restritas | - | 6.927 |
| Contas a receber | 222.862 | 351.722 |
| Tributos a recuperar | 57.633 | 70.277 |
| Adiantamentos | 4.633 | 18.723 |
| Despesas antecipadas | 8.856 | 6.973 |
| Demais contas a receber | 9.806 | 16.683 |
| Total do ativo circulante | 333.835 | 590.655 |
| Não circulante | | |
| Realizável a longo prazo | | |
| Aplicações financeiras restritas | - | 36.883 |
| Ativos de indenização na aquisição de empresas | 6.232 | 35.384 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 240.729 | 112.843 |
| Partes relacionadas | 1.843 | - |
| Depósitos judiciais | 16.920 | 11.609 |
| Demais contas a receber | 6.084 | - |
| Opções de compra de investimento | - | 9.049 |
| Investimentos | 4.046 | 32.939 |
| Imobilizado | 117.369 | 141.635 |
| Intangível | 630.672 | 693.453 |
| Direito de uso | 203.402 | 318.401 |
| Total do ativo não circulante | 1.227.297 | 1.392.196 |
| Total do ativo | 1.561.132 | 1.982.851 |

| | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|
| | Passivo | 2023 |
| Circulante | | |
| Fornecedores e operações de risco sacado | 140.272 | 182.407 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 269.552 | 20.605 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 32.019 | 39.374 |
| Passivo de arrendamento | 62.038 | 81.189 |
| Obrigações trabalhistas e tributárias | 238.281 | 149.100 |
| Contas a pagar por aquisição de investimentos | 4.622 | 31.524 |
| Outros passivos | 45.155 | 12.441 |
| Total do passivo circulante | 791.939 | 516.640 |
| Não circulante | | |
| Fornecedores e operações de risco sacado | 10.299 | - |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 184.191 | 489.660 |
| Passivo de arrendamento | 201.688 | 288.185 |
| Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia | - | 10.212 |
| Partes relacionadas | - | - |
| Obrigações trabalhistas e tributárias | 57.678 | 39.468 |
| Contas a pagar por aquisição de investimentos | 17.211 | 21.622 |
| Provisões para demandas judiciais | 180.560 | 109.401 |
| Provisão para perda com investimento | - | 6.122 |
| Outros passivos | - | 152 |
| Total do passivo não circulante | 651.627 | 964.822 |
| Total do passivo | 1.443.566 | 1.481.462 |
| Patrimônio líquido | | |
| Capital social | 915.155 | 655.649 |
| Gastos com emissão de ações | -69.317 | -24.247 |
| Reserva de capital | 8.225 | 6.148 |
| Reserva de lucro | 9.969 | 9.969 |
| Debêntures conversíveis | 224.947 | - |
| Prejuízos acumulados | -971.413 | -149.191 |
| | 117.566 | 498.328 |
| Participação de quotistas não controladores no FIDC Sequoia | - | 3.061 |
| | 117.566 | 501.389 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 1.561.132 | 1.982.851 |

