

sequoia

Divulgação de  
Resultados | 2T23

[www.sequoialog.com.br](http://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 à 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 2T • 2023

## Destques

- Clientes em recomeço de serviços e assinatura de novos contratos já demonstrando retomada de receita para o 2º Semestre de 2023.
- Aumento de capital realizado em Junho minimizou efeito da queda do risco sacado, possibilitando avançar de maneira importante nas reduções de custos e despesas.
- Resultado do 2T23 fortemente impactado pela redução expressiva do Risco Sacado e linhas de capital de giro de curto prazo afetando serviços e faturamento.
- Custos elevados na reestruturação de Pesados e ainda com ociosidade de hubs, head count e rotas no período reduziram as margens.
- Junho e Julho são os pontos baixos do processo de reorganização em termos de Receita e Rentabilidade, e Agosto marca início da retomada.

## RESULTADO 2T•23

01  
■ Aumento de  
Capital Privado

Entrada de R\$99,4  
milhões

02  
■ Queda na  
Receita

Redução planejada no  
segmento de Pesados,  
zerando a operação -  
**Projeto de  
Reestruturação de  
Pesados** iniciado no  
3T22

Redução de volume no  
segmento de Leves -  
restrição de capital de  
giro antes dos recursos  
do aumento de capital  
(-33% 2T23 vs. 1T23)

03  
■ Contração de  
Margem

Redução parcial de  
custos fixos (-R\$17  
milhões vs. 1T23)

Maioria dos  
ajustes realizados

Oportunidades de  
otimização em  
andamento

04  
■ Capital de Giro

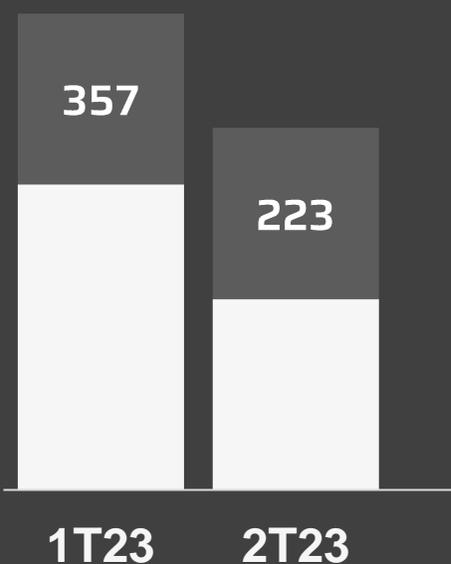
Consumo de capital de giro de  
-R\$8,6 milhões vs.  
-R\$60 milhões do 1T23

Saldo de Contas a Receber  
ainda elevado > cerca de R\$29  
milhões “represados” (efeito  
**Projeto de Reestruturação de  
Pesados**)

Redução abrupta das linhas  
de risco sacado  
**(-R\$88 milhões no semestre)**  
> efeito “evento risco sacado”

# Movimentação da Receita Bruta

Receita Bruta Total • R\$milhões



TOTAL -38%

Impacto do Projeto de Reestruturação de Pesados e de redução de volume em Leves devido à pressão em capital de giro, reflexo da redução abrupta do Risco Sacado

# Unidades de Negócios

Expresso + Middle Mile



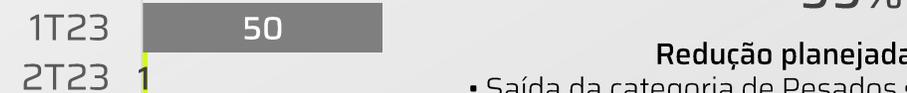
Logística + Field Services



Encomendas + First Mile + SFx



Pesados



**Redução planejada**  
• Saída da categoria de Pesados •

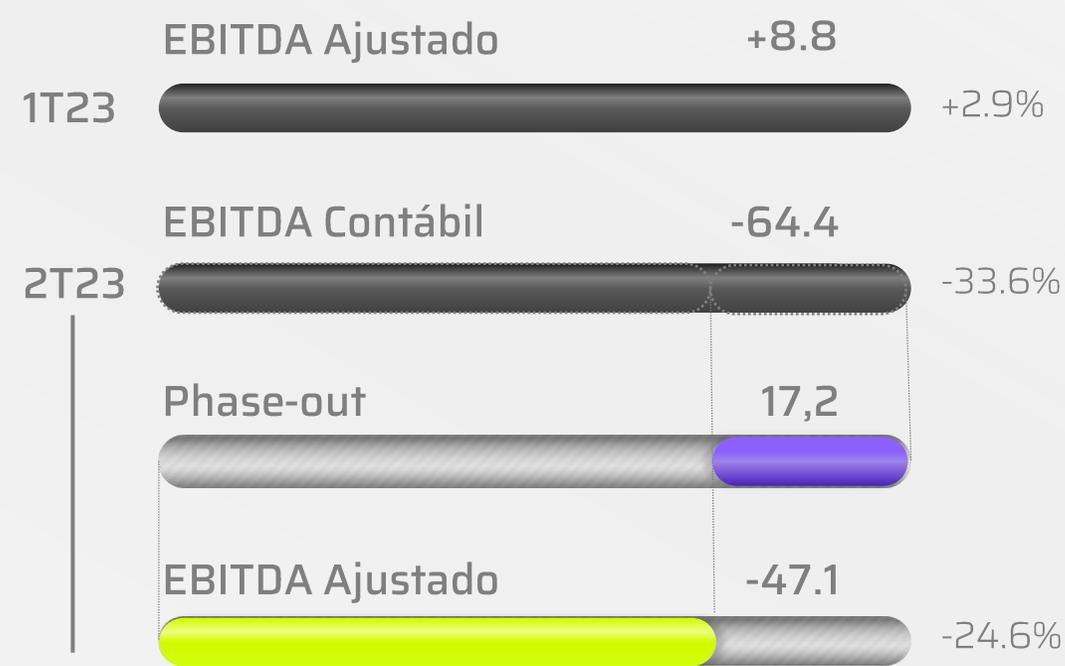
# Lucro Bruto e EBITDA

## Lucro Bruto e Margem Bruta % • R\$milhões



Margens impactadas pelo Projeto de Reestruturação de Pesados - conforme esperado.

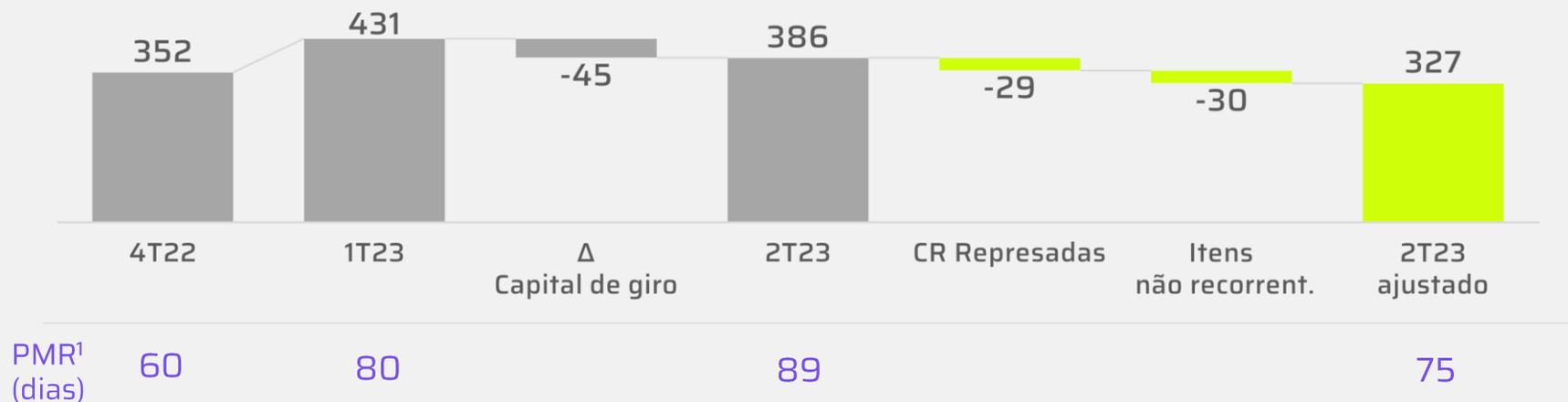
## EBITDA e Margem EBITDA % • R\$milhões



R\$ 17M de custos e despesas não recorrentes com rescisões e multas de aluguel

# Capital de Giro

## Contas a receber • R\$milhões



R\$29M de Contas a Receber “represadas” em função do Projeto de Reestruturação de Pesados - aguardando distratos contratuais.

Prazo Médio de Recebimento ajustado indica melhora no Capital de Giro da Companhia.

## Fornecedores • R\$milhões

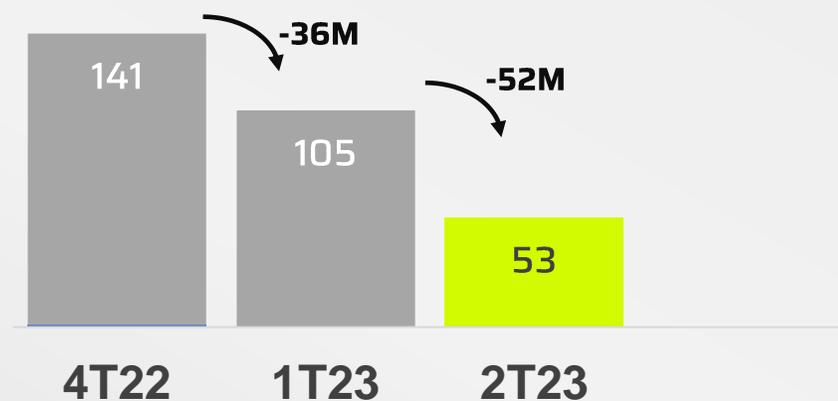


Prazo Médio de Pagamento saiu de 76 para 41 dias - impactado pela redução do Risco Sacado.

(1) Cálculo para o Prazo médio de recebimento e de pagamento não leva em consideração itens não recorrentes, como venda de ativos, por exemplo.

# Risco Sacado e Endividamento

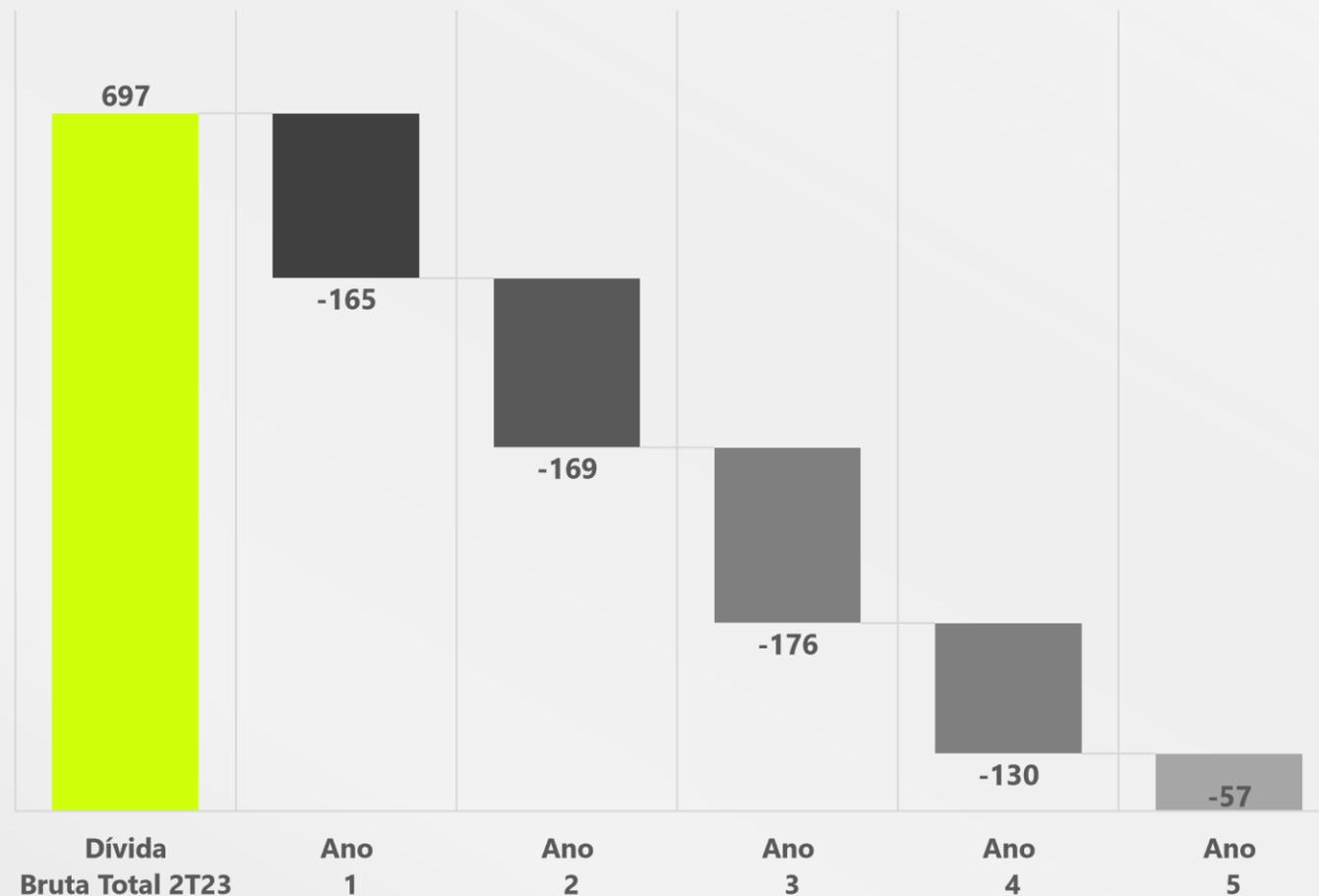
**Risco Sacado** • R\$milhões



**Endividamento<sup>1</sup>** • R\$milhões



**Cronograma de Amortização<sup>2</sup>** • R\$milhões



(1): Dívida Bruta Bancária: Empréstimos, Financiamentos, Debentures, Derivativos • (2): Ano = soma de 12 meses a partir de Jul/23

# Fluxo de Caixa

## ■ Posição de Caixa • R\$milhões



| R\$milhões            | 1T23       | 2T23      |
|-----------------------|------------|-----------|
| <b>Caixa Inicial</b>  | <b>119</b> | <b>63</b> |
| Aumento de Capital    | 1          | 99        |
| Resultado Operacional | (54)       | (76)      |
| Δ Capital de Giro     | (60)       | (9)       |
| Capex & Investimento  | (12)       | (2)       |
| Resultado Financeiro  | (15)       | (33)      |
| (+) juros             | (44)       | (35)      |
| (+) outros            | 28         | 2         |
| Dívida                | 85         | 46        |
| <b>Caixa Final</b>    | <b>63</b>  | <b>89</b> |

- 1 Queda da Receita + Custo com desmobilização
- 2 Despesas de juros de empréstimos - reflexo do aumento de endividamento
- 3 Substituição do Risco Sacado por CCBs

02

Atualização das Iniciativas  
em Andamento

# Principais Iniciativas em Andamento

## Retomada da Receita

A partir de agosto começamos a retomada de crescimento, com aumentos mais expressivos esperados para o 4º trimestre de 2023.

36 novos contratos alcançados no 1S23 em implantação, com novas rotas e serviços contratados.

## Melhoria de Margem

No fim de junho entrou no caixa da Companhia boa parte do recurso oriundo do aumento de capital privado, possibilitando a realização de mais uma etapa dos desligamentos e devoluções de CDs, com a finalidade de adequar a capacidade e reduzir ociosidade.

No 4T23 devemos apresentar um P&L mais “limpo”, com custos fixos e SG&A já reduzidos.

## Capital de Giro

Saldo de Risco Sacado já encontra-se estabilizado - não mais ocasionando pressão adicional.

Com a finalização do processo de distrato de contratos do Projeto de Reestruturação de Pesados, nosso Prazo Médio de Recebimento já começa a melhorar (de 80 dias no 1T23 para 75 dias no 2T23) - normalização do PMR em 60 dias.

Além disso já recebemos cerca de metade do saldo “represado” e esperamos receber o restante ao longo do 3T23.

# Início da Retomada de Receita

- Faturamento** • “Rolling” 4 semanas e potencial  
(Base 100 = 30 | 04 | 2023)



## Retomada do Crescimento

- Novos contratos começando a operar em agosto|23
- Expectativa R\$30M|mês na maturação dos contratos assinados<sup>(1)</sup>
- 36 novos serviços contratados
- Pipeline comercial robusto para voltar ao faturamento “base 100”

1T23: início do distrato intencional de contratos > Projeto de Reestruturação de Pesados

2T23: finalização da categoria de pesados

(1): Pós ramp-up da operação.

\* As estimativas ora divulgadas constituem-se em premissas da Administração da Companhia, bem como em informações atualmente disponíveis. Considerações futuras dependem, substancialmente, das condições de mercado, regras governamentais, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, dados operacionais podem afetar o desempenho futuro da Companhia e podem conduzir a resultados que diferem materialmente das estimativas. As estimativas estão sujeitas à riscos e incertezas, não constituindo promessa de desempenho futuro.

## Iniciativas de Desmobilização e Redução de Custos - Total R\$134.8M de economia | 6 meses

|                                  |  | "Desmobilizado"<br>1º Semestre•23 | Impacto One-Off<br>(Custos da<br>Desmobilização) | A desmobilizar<br>2º Semestre•23 <sup>1</sup> | Status<br>Atual |
|----------------------------------|--|-----------------------------------|--|---|-----------------|
| Custos Variáveis                 | Redução de custos com frete, mão de obra, avarias, insumos etc.                              | R\$ 67.1M                         | R\$ 9M   | R\$7.6M                                       |                 |
| Instalações Prediais             | Redução de bases e CDs. Inclui gastos com aluguéis, facilities etc.                          | R\$ 9.1M                          | R\$ 5.2M   | R\$ 5.5M                                      |                 |
| Custos Fixos Diretos e Indiretos | Redução de custos com seguros, locação de equipamentos veículos, pessoal etc.                | R\$ 12.2M                         | R\$ 6.1M   | R\$ 5.7M                                      |                 |
| SG&A                             | Redução de despesas com pessoal, tecnologia, serviços de terceiros, despesas comerciais etc. | R\$ 23.7M                         | R\$ 5M   | R\$ 3.9M                                      |                 |
| <b>TOTAL</b>                     |  | <b>R\$ 112.1M</b>                 | <b>R\$ 25.3M</b>                                 | <b>R\$ 22.7M</b>                              |                 |

(1): Impacto one-off esperado de cerca de R\$10 milhões. Custos de desmobilização incluem multas de aluguel para entrega de CDs, benfeitorias prévias às entregas, rescisões trabalhistas etc.

# Resultado 6M•2023

## Pro-forma

\* Milhões, exceto quando indicado

| P&L Gerencial  | 6M•23                              | Desmobilização       | 6M•23 Pro-forma                  |
|--|------------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Receita Bruta  | 580.2                              | (46.0)               | 534.2                            |
| Receita Líquida<br>Custos Variáveis  | 493.4<br>(365.8)                   | (39.6)<br>74.7       | 453.8<br>(291.1)                 |
| <b>Margem de Contribuição</b><br><i>Margem de Contribuição %</i><br>Instalações Prediais (incl. Aluguel)<br>Custos Fixos Diretos e Indiretos | 127.6<br>25.9%<br>(81.6)<br>(33.2) | 35.1<br>14.6<br>17.9 | 162.7<br>35.9%<br>(67)<br>(15.3) |
| <b>Lucro Bruto Gerencial</b><br><i>Margem Bruta %</i><br>SG&A  | 12.8<br>2.6%<br>(87.5)             | 67.6<br>27.7         | 80.4<br>17.7%<br>(59.8)          |
| <b>EBITDA Ex-IFRS Ajustado</b><br><i>Margem EBITDA Ex-IFRS Ajustada</i>  | (74.7)<br>-15.1%                   | 95.3                 | 20.6<br>4.5%                     |
| Custos de Desmobilização   | (25.3)                             | (10.0)               | (35.3)                           |

# 03

Mensagem final e abertura para Q&A

obrigado

sequoia

 [ri.sequoialog.com.br](http://ri.sequoialog.com.br)

 [ri@sequoialog.com.br](mailto:ri@sequoialog.com.br)