



sequoia

+

MOVE3

RELEASE 2T24

Conferência de Resultados

14 de agosto de 2024
(Quarta-Feira)
9h BRT

Português

[Link](#)

Inglês
(Tradução Simultânea)

[Link](#)

B3: **SEQL3**
R\$ 9,25
Por ação
(12/08/2024)

20.562.652
Total de Ações
(12/08/2024)

ri@sequoialog.com.br

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 2T24

São Paulo, 13 de agosto de 2024 – A Sequoia Logística e Transportes S.A., prestadora de serviços de operações logísticas de *e-commerce* e tecnologia, anuncia os resultados do segundo trimestre de 2024. 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 2T24 revisados pela auditoria não contemplam o resultado da Move3 para o 1T24. Dessa forma, quando apresentarmos o consolidado 6M24, iremos trazer o resultado do 1T24 pro forma não auditado da Move3 em conjunto com o resultado 6M24 da Sequoia. Já os resultados de 2023 não consideram os resultados da Move3.

Destaques 2T24

- Execução de 77% do plano de sinergias mapeadas, que irão gerar uma economia anualizada de mais de R\$ 80M. Meta de redução anualizada: R\$ 104M
- Redução da dívida líquida em 48% e alongamento dos prazos de amortização: etapa vencida para focar na reestruturação de credores não financeiros e dívidas tributárias
- Tratativa com a PGFN visando redução do passivo com prazo de pagamento entre 60 a 120 meses
- Agenda ESG com foco em impacto socioambiental positivo; exemplo: lançamento da Turma VII Sementes Sequoia

*Milhões, exceto quando indicado

Destaques	2T24	2T23²	Δ	6M24¹	6M23²	Δ
Receita Bruta	282,0	223,0	26,5%	596,3	580,2	2,8%
Receita Líquida	243,4	191,3	27,2%	519,5	493,4	5,3%
Lucro Bruto	11,8	(34,6)	nd	22,6	(7,6)	nd
Margem Bruta	4,9%	-18,1%	23,0 pp	4,4%	-1,5%	5,9 pp
EBITDA	(16,2)	(66,0)	75,5%	(31,3)	(66,9)	53,2%
Margem EBITDA	-6,6%	-34,5%	27,9 pp	-6,0%	-13,6%	7,6 pp
Lucro Líquido	(118,8)	(149,4)	20,5%	(240,1)	(236,3)	-1,6%
Margem Líquida	-48,8%	-78,1%	29,3 pp	-46,2%	-47,9%	1,7 pp

(1) 6M24 Pro Forma: Considera o 1T24 do Grupo Move3; (2) 2T23 e 6M23: Não inclui o Grupo Move3

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Pós Fusão: em rota para a excelência operacional e de rentabilidade

Iniciamos o segundo trimestre do ano com o desafio da integração da Sequoia com a Move3, não perdendo o foco na rentabilidade. Vencido o desafio da integração, o Grupo se tornará um dos mais importantes players de entrega do país, com importantes diferenciais competitivos.

Foram eleitos novos membros para o Conselho de Administração e para a Diretoria que trazem experiências de inovação, tecnologia, operação, gestão financeira e reestruturação.

Através da constituição de Grupos de Trabalho, os membros do Conselho de Administração e das Diretorias Sequoia + Move3 estão atuando nas verticais de determinados temas, sendo os principais:

	Gente e Gestão	Finanças	S&OP	Inovação
Conselheiro	Sérgio Saraiva	Marcelo Martins Marcelo Torresi	Jan Handel Antônio Juliani	André Loureiro
Diretorias	Todas	Financeira	Operações	Todas

Também foi criado um Escritório de Integração com um diretor designado para capturar as diversas sinergias, colocando em prática os planos de ação envolvendo, entre outros, a redução de headcount e encerramento dos centros de distribuição ociosos.

Vale ressaltar que desde o fim de 2023, a Sequoia iniciou o seu plano de reestruturação financeira com o objetivo de sanar o seu endividamento. No total, a Sequoia reduziu a dívida financeira em mais de R\$ 580 milhões e alongou os prazos de pagamento de mais de R\$ 170 milhões.

Com a reestruturação dos credores financeiros concluída, passamos agora a mais uma fase de reestruturação dos credores não financeiros, que consiste na negociação dos passivos em aberto com fornecedores e dos passivos tributários.

Concluídas a integração da Sequoia + Move3 e reestruturação dos credores não financeiros e tributários da Sequoia, o Grupo poderá focar no crescimento, aproveitando o seu diferencial competitivo em um mercado em consolidação e altamente demandante.

Conforme anunciamos no trimestre passado, desde o anúncio da incorporação de Sequoia e Move3, mapeamos diversas ações de redução de custo e despesas com o apoio de uma renomada consultoria. Esse mapeamento mostrou um potencial de mais de R\$ 100 milhões de economia anualizadas que está sendo implementado.

Até o fim de julho já capturamos 77% da meta, gerando uma economia anualizada de mais de R\$ 80 milhões. Ao longo do segundo semestre ainda temos um trabalho desafiador de redução de custos e de otimização, principalmente da estrutura administrativa-financeira, mas estamos confiantes que estamos no caminho certo.

Pensando também no nosso futuro, seguimos trabalhando de forma sustentável no fortalecimento da agenda ESG, tendo como meta **nos tornarmos o melhor integrador logístico com impacto socioambiental positivo e financeiramente sustentável.**

Com muito orgulho, lançamos mês passado a **7ª turma: Sementes Sequoia**, um projeto social em parceria com a Fundação Iochpe, voltado para a formação de futuros profissionais, oferecendo profissionalização e emprego para jovens talentos.

RECEITA

*Milhares, exceto quando indicado

	2T24	2T23 ²	Δ	6M24 ¹	6M23 ²	Δ
Receita Operacional Bruta	281.974	222.976	26,5%	596.266	580.215	2,8%
Impostos incidentes	(38.569)	(31.691)	21,7%	(76.725)	(86.773)	-11,6%
% Receita Bruta	13,7%	14,2%	-0,5 p.p.	12,9%	15,0%	-2,1 p.p.
Receita Operacional Líquida	243.405	191.285	27,2%	519.541	493.442	5,3%

(1) 6M24 Pro Forma: Considera o 1T24 do Grupo Move3; (2) 2T23 e 6M23: Não inclui o Grupo Move3

A receita bruta no segundo trimestre de 2024 totalizou R\$ 282 milhões. No primeiro semestre de 2024, incluindo seis meses do Grupo Move3, a receita bruta foi de R\$ 596,3 milhões. O foco em rentabilidade e a consequente extinção de contratos de menor atividade geraram redução da receita da Sequoia, ao mesmo tempo que determinadas linhas de negócios estão sendo migradas para a Move3 (exemplo: B2C).

Os impostos incidentes sobre a receita bruta totalizaram R\$ 38,6 milhões no trimestre, o que representa 13,7% da receita bruta do trimestre. Já no acumulado do ano, os impostos correspondem a 12,9% da receita bruta do trimestre, resultado do mix de Estados na prestação de serviços de transporte que possuem diferentes alíquotas de ICMS, considerando a origem e destino dos pacotes.

LUCRO BRUTO E MARGEM

*Milhares, exceto quando indicado

	2T24	2T23 ²	Δ	6M24 ¹	6M23 ²	Δ
Custo dos Serviços Prestados	(231.574)	(225.900)	2,5%	(496.926)	(501.075)	-0,8%
Lucro Bruto	11.831	(34.615)	nd	22.616	(7.633)	Nd
Margem Bruta	4,9%	-18,1%	23,0 p.p.	4,4%	-1,5%	5,9 p.p.
(+) Custos de Phase-out ³	-	14.470	nd	-	14.470	Nd
Lucro Bruto Ajustado	11.831	(20.145)	nd	22.616	6.837	230,8%
Margem Bruta Ajustada	4,9%	-10,5%	15,4 p.p.	4,4%	1,4%	3,0 p.p.

(1) 6M24 Pro Forma: Considera o 1T24 do Grupo Move3; (2) 2T23 e 6M23: Não inclui o Grupo Move3; (3) O custo de phase-out no 2T23 refere-se substancialmente à desmobilização do segmento Pesados.

Os custos compreendem essencialmente frete, leasing, combustíveis, manutenção de frota, pedágios, pessoal e custos fixos relacionados à prestação dos serviços de armazenagem e transporte. No 2T24 o custo foi de R\$ 231,6 milhões, que representa uma margem bruta de 4,9% e no 1S24 o custo foi de R\$ 496,9 milhões, com uma margem bruta positiva de 4,4%, revertendo as margens negativas dos mesmos períodos comparativos do ano anterior.

Conforme divulgamos nos últimos trimestres, o Grupo vem implementando alguns planos de redução de custos que já estão refletidos no resultado do segundo trimestre deste ano, tais como: redução de 3 CDs: Embu das Artes/SP, Hortolândia/SP e Betim/MG, bem como redução expressiva de headcount. Tais reduções serão capturadas a partir do 3T24 uma vez executadas a partir de julho de 2024. No início de julho de 2024, após a

emissão de uma Nota Comercial de R\$ 20 milhões, foi possível realizar uma redução de aproximadamente 20% do total de colaboradores Sequoia + Move3. Essa redução teve um custo de aproximadamente R\$ 14 milhões de despesas com rescisão, mas irão gerar uma economia mensal de R\$ 4 milhões.

Sendo assim, a partir do 3T24, o Grupo passa a contar com aproximadamente 3.500 colaboradores.

SG&A

*Milhares, exceto quando indicado

	2T24	2T23 ²	Δ	6M24 ¹	6M23 ²	Δ
SG&A	(68.657)	(67.486)	1,7%	(135.294)	(133.848)	1,1%
% Receita Líquida	28,2%	35,3%	-7,1 p.p.	26,0%	27,1%	-1,1 p.p.
(+) Depreciação e Amortização	26.000	17.431	49,2%	50.080	35.547	40,9%
(+) Efeitos Não Recorrentes	-	2.764	nd	-	10.817	nd
SG&A -Saídas de Caixa	(42.656)	(47.292)	-9,8%	(85.214)	(87.485)	-2,6%
% Receita Líquida	17,5%	24,7%	-7,2 p.p.	16,4%	17,7%	-1,3 p.p.
Despesa de Pessoal	(17.924)	(20.776)	-13,7%	(34.380)	(48.754)	-29,5%
Demais despesas	(24.732)	(26.516)	-6,7%	(50.834)	(38.731)	31,2%

(1) 6M24 Pro Forma: Considera o 1T24 do Grupo Move3; (2) 2T23 e 6M23: Não inclui o Grupo Move3

No 2T24 o total de despesas foi de R\$ 68,6 milhões, compreendendo essencialmente despesas com pessoal, vendas, administrativas, serviços de terceiros, depreciação e amortização. No acumulado do 1S24, as despesas totalizaram R\$ 135,3 milhões. Vale destacar que mesmo com a incorporação da Move3, a variação do total de despesas foi de apenas R\$ 1,4 milhão (+1,1%), demonstrando o esforço executado para reduzir as despesas da Sequoia.

Conforme destacamos na sessão sobre os custos, ainda que as despesas tenham sido reduzidas nesse trimestre, espera-se uma redução maior a partir do segundo semestre do ano, no qual já será possível capturar reduções em despesas de pessoal e em despesas administrativas, relacionadas a implementação das sinergias mapeadas após a incorporação da Move3. As principais sinergias estão na unificação do Centro de Serviços Compartilhados em São Bernardo do Campo/SP, além do projeto de unificação dos ERPs Totvs, que já se encontra em andamento.

As despesas ajustadas por depreciação e amortização foram de R\$ 42,6 milhões no 2T24, o que representa 17,5% da receita líquida. Nos seis primeiros meses do ano, essa rubrica representa R\$ 85,2 milhões.

EBITDA

*Milhares, exceto quando indicado

	2T24	2T23	Δ	6M24 ¹	6M23 ²	Δ
EBITDA	(16.175)	(65.966)	75,5%	(31.311)	(66.936)	53,2%
Margem EBITDA	-6,6%	-34,5%	27,9 p.p.	-6,0%	-13,6%	7,6 p.p.
(+) Efeitos Não Recorrentes	-	17.234	nd	-	25.287	nd
EBITDA Ajustado	(16.175)	(48.733)	66,8%	(31.311)	(41.650)	24,8%
Margem EBITDA Ajustada	-6,6%	-25,5%	18,9 p.p.	-6,0%	-8,4%	2,4 p.p.

(1) 6M24 Pro Forma: Considera o 1T24 do Grupo Move3; (2) 2T23 e 6M23: Não inclui o Grupo Move3;

O EBITDA totalizou no 2T24 (-) R\$ 16,1 milhões negativo e a margem EBITDA atingiu (-)6,6% negativo. Embora ainda negativo, houve uma variação positiva de +R\$ 49,9 milhões quando comparado com o 2T23, resultado da incorporação da Move3 e do foco em rentabilidade pela Sequoia. A mesma variação positiva é observada entre o 1S23 (-) R\$ 66,9 milhões negativo e o 1S24 (-) R\$ 31,3 milhões.

A otimização pela redução dos custos (headcount e CDs) estará refletida ao longo dos próximos trimestres, uma vez que foi executada a partir de julho de 2024, com a captação de R\$ 20 milhões. Tais sinergias mapeadas e em processo de implementação, estimam uma economia anualizada de mais de R\$ 100 milhões e até agosto já atingimos 77% da meta de redução total, o que irá gerar uma redução anualizada superior a R\$ 80M.

LUCRO LÍQUIDO

*Milhares, exceto quando indicado

	2T24	2T23	Δ	6M24 ¹	6M23 ²	Δ
Lucro (Prejuízo) Líquido	(118.799)	(149.354)	20,5%	(240.053)	(236.337)	-1,6%
Margem Líquida	-48,8%	-78,1%	29,3 p.p.	-46,2%	-47,9%	1,7 p.p.
(+) Amortização de Intangíveis	12.993	14.125	-8,0%	22.342	28.900	-22,7%
(+) Efeitos Não Recorrentes ³	-	17.234	nd	-	25.287	nd
(+) Ajuste Não Caixa de Instrumentos Financeiros (Recompra de Ações)	-	2.430	nd	-	9.727	nd
(+) IR / CS sobre Não Recorrentes	-	(5.859)	nd	-	(8.598)	nd
Lucro Líquido Ajustado	(105.806)	(121.425)	12,9%	(217.711)	(181.021)	-20,3%
Margem Líquida Ajustada	-43,5%	-63,5%	20,0 p.p.	-41,9%	-36,7%	-5,2 p.p.

(1) 6M24 Pro Forma: Considera o 1T24 do Grupo Move3; (2) 2T23 e 6M23: Não inclui o Grupo Move3;

No trimestre, o lucro líquido ajustado por efeitos não recorrentes atingiu -R\$ 118,8 milhões. No acumulado do ano foi -R\$ 240,0 milhões.

Parte das despesas financeiras não afetam o caixa do Grupo uma vez que a reestruturação financeira (bancos e debenturistas) converteu uma parte muito relevante das dívidas em capital social.

Também vale destacar que há IR/CS diferido não reconhecido como ativo contábil que poderá ser utilizado numa eventual transação com a PGFN.

DÍVIDA LÍQUIDA

*Milhares, exceto quando indicado

	Dez 23 ¹	Mar 24	Jun 24
(A) Endividamento	650.903	691.828	391.570
Empréstimos	611.309	670.106	371.682
Instrumentos Financeiros Derivativos	-	-	(2.346)
Contas a pagar por aquisições (M&A)	39.594	21.721	22.234
(B) Caixa e Equivalente de Caixa	(44.731)	(20.584)	(41.850)
(C=A+B) Dívida Líquida	606.172	671.244	349.720

(1) Considerando a posição de dezembro/23 do balanço do Grupo Move3

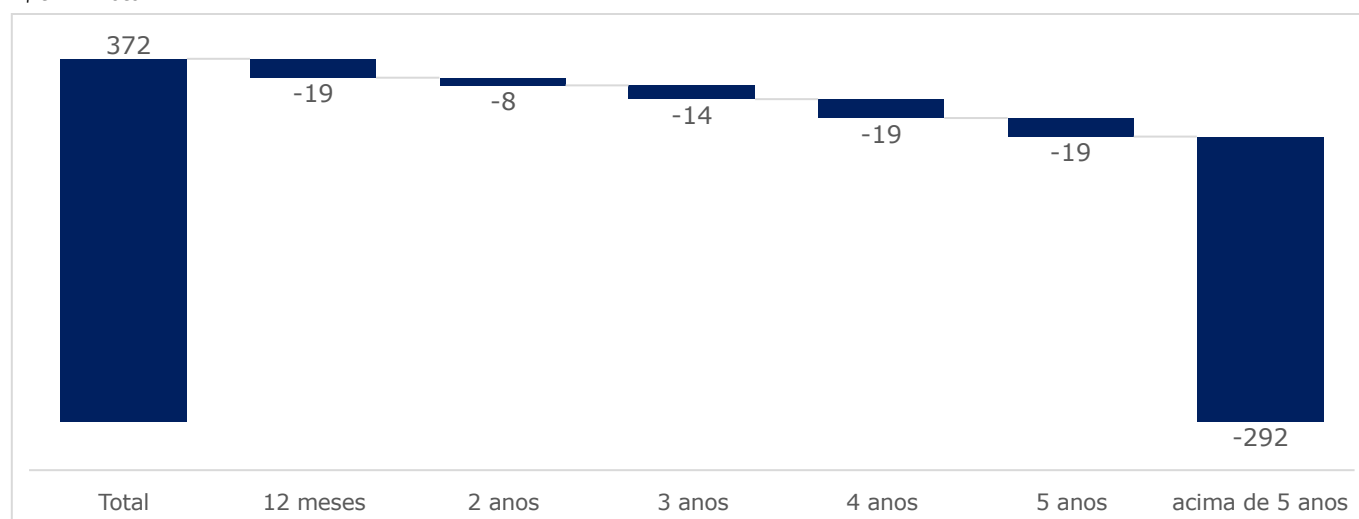
Ao final de junho de 2024 a posição do endividamento líquido do Grupo é de R\$ 349,7 milhões (Sequoia + Move3) uma redução de 47,9% em relação ao trimestre anterior.

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. Foram emitidas duas séries. A primeira série visava a conversão de dívidas bancárias em debêntures mandatoriamente conversíveis em ações e a segunda série trouxe caixa para a Sequoia pagar a parcela em dinheiro (R\$ 50 milhões) da aquisição da Move3.

Adicionalmente, a Sequoia também negociou com dois bancos para alongar as condições de pagamento (R\$ 108,7 milhões na data base de junho de 2024).

Fluxo de amortização do endividamento

R\$ em milhões



Os prazos mais alongados de amortização, além de taxas de juros mais baixas para as dívidas repactuadas, permitem folego para o Grupo capturar sinergias e focar na rentabilidade de suas operações, enquanto reestrutura os seus credores não financeiros e as suas dívidas tributárias.

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/>