Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital 1

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 2

Balanço Patrimonial Passivo 3

Demonstração do Resultado 5

Demonstração do Resultado Abrangente 7

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) 8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2026 à 30/06/2026 9

DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025 10

Demonstração de Valor Adicionado 11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo 12

Balanço Patrimonial Passivo 13

Demonstração do Resultado 15

Demonstração do Resultado Abrangente 17

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) 18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2026 à 30/06/2026 20

DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025 21

Demonstração de Valor Adicionado 22

Comentário do Desempenho 23

Notas Explicativas 68

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva 103

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não) 105

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras 106

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente 107

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2026
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	206.489.813
Preferenciais	0
Total	206.489.813
Em Tesouraria	
Ordinárias	4.313.919
Preferenciais	0
Total	4.313.919

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
1	Ativo Total	11.758.142	11.513.663
1.01	Ativo Circulante	2.959.994	3.012.710
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.324	15.120
1.01.02	Aplicações Financeiras	15.786	86.354
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	15.786	86.354
1.01.02.01.03	Aplicações financeiras avaliadas a valor justo	15.786	86.354
1.01.03	Contas a Receber	2.410.819	2.398.058
1.01.03.01	Clientes	2.410.819	2.398.058
1.01.04	Estoques	267.403	276.972
1.01.06	Tributos a Recuperar	147.207	136.906
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	147.207	136.906
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	116.455	99.300
1.01.08.03	Outros	116.455	99.300
1.01.08.03.01	Outros Valores a Receber	116.455	81.685
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	17.615
1.02	Ativo Não Circulante	8.798.148	8.500.953
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.097.836	883.885
1.02.01.04	Contas a Receber	25.621	27.305
1.02.01.04.01	Clientes	25.621	27.305
1.02.01.07	Tributos Diferidos	814.481	758.583
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	380.480	346.044
1.02.01.07.02	Impostos a Recuperar	434.001	412.539
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	198.164	40.820
1.02.01.09.05	Partes Relacionadas - Mutuo	198.164	40.820
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	59.570	57.177
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	55.539	53.659
1.02.01.10.04	Outros créditos	4.031	3.518
1.02.02	Investimentos	5.350.565	5.236.943
1.02.02.01	Participações Societárias	5.347.690	5.234.042
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	5.347.690	5.234.042
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.875	2.901
1.02.02.02.01	Propriedades para Investimento	2.875	2.901
1.02.03	Imobilizado	245.316	270.936
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	60.132	65.615
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	104.521	118.888
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	80.663	86.433
1.02.04	Intangível	2.104.431	2.109.189
1.02.04.01	Intangíveis	2.104.431	2.109.189
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	676.999	676.635
1.02.04.01.04	Direito de Uso de Sistemas	252.283	256.084
1.02.04.01.06	Ágio	1.163.080	1.163.080
1.02.04.01.07	Relacionamento com Clientes	12.069	13.390

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
2	Passivo Total	11.758.142	11.513.663
2.01	Passivo Circulante	1.093.579	1.506.003
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	69.569	117.509
2.01.01.01	Obrigações Sociais	5.440	9.256
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	64.129	108.253
2.01.02	Fornecedores	493.531	641.900
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	487.369	634.896
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	6.162	7.004
2.01.03	Obrigações Fiscais	20.317	25.423
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	13.977	14.106
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Federais	13.977	14.106
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	5.969	11.108
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	371	209
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	392.317	536.001
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	313.468	484.985
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	167.568	164.688
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	145.900	320.297
2.01.04.02	Debêntures	78.849	51.016
2.01.05	Outras Obrigações	117.845	185.170
2.01.05.02	Outros	117.845	185.170
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	64.594	73.286
2.01.05.02.05	Arrendamento	27.346	29.066
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros - Derivativos	18.473	0
2.01.05.02.07	Obrigações a Pagar na Aquisição de Controlada	0	75.000
2.01.05.02.08	Receitas Diferidas	1.300	1.300
2.01.05.02.10	Parcelamento de Impostos	6.132	6.518
2.02	Passivo Não Circulante	2.624.222	2.030.356
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.743.702	1.253.284
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	43.702	53.284
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	43.702	53.284
2.02.01.02	Debêntures	1.700.000	1.200.000
2.02.02	Outras Obrigações	105.687	133.930
2.02.02.02	Outros	105.687	133.930
2.02.02.02.04	Arrendamento	96.842	108.596
2.02.02.02.05	Passivo com Partes Relacionadas Mutuo	0	13.168
2.02.02.02.06	Obrigações a Pagar na Aquisição de Controlada	2.840	2.840
2.02.02.02.07	Parcelamento de Impostos	6.005	9.326
2.02.04	Provisões	774.833	643.142
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	247.858	251.729
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	32.762	39.182
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	33.309	31.058
2.02.04.01.05	Provisões Tributárias	181.787	181.489
2.02.04.02	Outras Provisões	526.975	391.413
2.02.04.02.04	Provisões para Perdas com Investimentos	522.569	387.314
2.02.04.02.05	Outros Valores a Pagar	2.564	1.606

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
2.02.04.02.06	Receitas diferidas	1.842	2.493
2.03	Patrimônio Líquido	8.040.341	7.977.304
2.03.01	Capital Social Realizado	2.317.183	2.317.183
2.03.02	Reservas de Capital	4.115.342	4.099.939
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-151.669	-161.658
2.03.02.07	Reserva de Capital	4.267.011	4.261.597
2.03.04	Reservas de Lucros	1.642.232	1.573.825
2.03.04.01	Reserva Legal	98.716	98.716
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	596.030	596.030
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	879.079	879.079
2.03.04.11	Resultado do Eexercício	68.407	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-34.416	-13.643

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	914.235	1.782.197	1.022.863	1.996.261
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-491.986	-946.011	-537.131	-1.043.548
3.03	Resultado Bruto	422.249	836.186	485.732	952.713
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-328.002	-623.453	-681	-266.211
3.04.01	Despesas com Vendas	-224.914	-415.985	-229.086	-451.917
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-107.026	-205.253	-121.583	-208.447
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	4.193	8.353	5.976	18.500
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	197	-476	2.948	-10.254
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-452	-10.092	341.064	385.907
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	94.247	212.733	485.051	686.502
3.06	Resultado Financeiro	-88.260	-178.762	-76.174	-134.593
3.06.01	Receitas Financeiras	11.238	-8.659	-42.437	-104.918
3.06.01.01	Receitas Financeiras	11.220	26.817	13.238	20.585
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	18	-35.476	-55.675	-125.503
3.06.02	Despesas Financeiras	-99.498	-170.103	-33.737	-29.675
3.06.02.01	Despesa Financeira	-93.681	-190.106	-69.044	-121.442
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-5.817	20.003	35.307	91.767
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	5.987	33.971	408.877	551.909
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	23.824	34.436	128.777	103.571
3.08.01	Corrente	0	0	4.517	4.517
3.08.02	Diferido	23.824	34.436	124.260	99.054
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	29.811	68.407	537.654	655.480
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	29.811	68.407	537.654	655.480
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,3384	0,6771	2,607	3,1783
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
3.99.02.01	ON	0,3352	0,6716	2,5751	3,1395

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
4.01	Lucro Líquido do Período	29.811	68.407	537.654	655.480
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-3.703	-20.773	1.697	-19.803
4.02.01	Diferenças cambiais sobre conversão de operações	-4.266	-21.078	1.964	-18.693
4.02.03	Outros Resultados Abrangentes	563	305	-267	-1.110
4.03	Resultado Abrangente do Período	26.108	47.634	539.351	635.677

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-96.739	-313.185
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	323.296	292.890
6.01.01.01	Lucro Liquido do Periodo	68.407	655.480
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	76.229	70.942
6.01.01.03	Resultado na Alienação de Imobilizado e Intangível	125	14.096
6.01.01.05	Resultado de Equivalencia Patrimonial	10.092	-385.907
6.01.01.06	Provisão para Riscos Trabalhistas, Fiscais e Civeis	-3.871	-3.904
6.01.01.07	Encargos Financeiros e Variação Cambial sobre Financiamentos	118.588	-47.084
6.01.01.08	Rendimento de Aplicação Financeira	-7.220	-7.540
6.01.01.09	Provisão para Devedores Duvidosos	4.124	-3.541
6.01.01.10	Complemento de Provisão para Perdas no Estoque	33.891	-31.984
6.01.01.11	Plano de Opções de Ações e Ações Restritas	13.333	11.196
6.01.01.12	Juros de Arrendamento	7.946	9.786
6.01.01.13	Imposto de Renda e Contribuição Social	-34.436	-103.571
6.01.01.14	Outros	36.088	121.953
6.01.01.15	Receita Extemporâneas	0	-7.032
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-420.035	-606.075
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-15.201	-319.407
6.01.02.02	Estoques	-24.322	-29.380
6.01.02.03	Variação de Outros Ativos Circulantes e Não Circulantes	-35.259	37.692
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	-29.434	-54.305
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-1.880	-1.413
6.01.02.06	Pagamento de juros sobre emprestimo	-102.504	-5.868
6.01.02.07	Fornecedores	-148.369	-153.126
6.01.02.08	Obrigações Trabalhistas	-44.124	11.260
6.01.02.09	Obrigações Fiscais e Sociais	-12.629	-22.812
6.01.02.10	Variação de outros passivos	-6.313	-68.716
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	21.623	-188.765
6.02.01	Aquisições de Imobilizado e Intangível	-44.578	-48.254
6.02.03	Aplicações Financeiras	-976.004	-1.268.343
6.02.04	Resgate de Aplicações Financeiras	1.051.463	1.304.832
6.02.05	Integralização de Capital em Controladas	-9.258	0
6.02.09	Adiantamento para futuro aumento de capital	0	-177.000
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	62.320	473.457
6.03.01	Captação de Emprestimos	500.000	750.000
6.03.02	Pagamentos de Emprestimos	-167.199	-177.491
6.03.07	Mutuos	-170.512	-28.809
6.03.08	Pagamento de obrigação na aquisição de controlada	-75.000	-32.219
6.03.10	Contraprestação de Arrendamento	-22.818	-24.726
6.03.11	Custo na emissão de debentures	-2.151	-3.320
6.03.12	Recompra de açoes	0	-9.978
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-12.796	-28.493
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	15.120	32.112
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.324	3.619

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2026 à 30/06/2026

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.317.183	4.099.939	1.573.825	0	-13.643	7.977.304
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.317.183	4.099.939	1.573.825	0	-13.643	7.977.304
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	15.403	0	0	0	15.403
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	15.403	0	0	0	15.403
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	68.407	-20.773	47.634
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	68.407	0	68.407
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-20.773	-20.773
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-20.773	-20.773
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.317.183	4.115.342	1.573.825	68.407	-34.416	8.040.341

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.317.183	4.233.414	1.162.576	0	-10.520	7.702.653
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.317.183	4.233.414	1.162.576	0	-10.520	7.702.653
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.218	0	0	-18.693	-17.475
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	11.196	0	0	0	11.196
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-9.978	0	0	0	-9.978
5.04.08	Diferenças cambiais conversão operações estrangeiras	0	0	0	0	-18.693	-18.693
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	655.480	-1.110	654.370
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	655.480	0	655.480
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.110	-1.110
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.317.183	4.234.632	1.162.576	655.480	-30.323	8.339.548

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
7.01	Receitas	1.953.243	2.160.678
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.957.367	2.157.137
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-4.124	3.541
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.526.793	-1.695.284
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.201.284	-1.325.140
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-318.950	-362.006
7.02.04	Outros	-6.559	-8.138
7.03	Valor Adicionado Bruto	426.450	465.394
7.04	Retenções	-76.229	-70.942
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-76.229	-70.942
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	350.221	394.452
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	20.084	410.866
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-10.092	385.907
7.06.02	Receitas Financeiras	22.300	16.713
7.06.03	Outros	7.876	8.246
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	370.305	805.318
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	370.305	805.318
7.08.01	Pessoal	180.973	197.968
7.08.01.01	Remuneração Direta	136.214	147.178
7.08.01.02	Benefícios	19.984	18.923
7.08.01.03	F.G.T.S.	12.833	13.732
7.08.01.04	Outros	11.942	18.135
7.08.01.04.01	Participação dos Empregados no Lucro	-9.460	0
7.08.01.04.02	Outros	21.402	18.135
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-96.188	-206.604
7.08.02.01	Federais	29.054	-37.539
7.08.02.02	Estaduais	-129.129	-171.023
7.08.02.03	Municipais	3.887	1.958
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	217.113	158.474
7.08.03.01	Juros	28.348	41.198
7.08.03.02	Aluguéis	16.051	7.168
7.08.03.03	Outras	172.714	110.108
7.08.03.03.01	Despesa Financeira	172.714	110.108
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	68.407	655.480
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	68.407	655.480

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
1	Ativo Total	15.052.655	15.448.601
1.01	Ativo Circulante	6.500.537	6.924.640
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	244.064	320.633
1.01.02	Aplicações Financeiras	892.063	760.704
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	892.063	760.704
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	892.063	760.704
1.01.03	Contas a Receber	2.285.335	2.714.343
1.01.03.01	Clientes	2.285.335	2.714.343
1.01.04	Estoques	2.044.488	2.142.835
1.01.06	Tributos a Recuperar	713.736	637.397
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	713.736	637.397
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	320.851	348.728
1.01.08.03	Outros	320.851	348.728
1.01.08.03.01	Outros Valores a Receber	320.851	331.113
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros - Derivativos	0	17.615
1.02	Ativo Não Circulante	8.552.118	8.523.961
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	3.085.676	2.883.479
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.752	399
1.02.01.04	Contas a Receber	18.015	9.959
1.02.01.04.01	Clientes	18.015	9.959
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.846.837	1.655.181
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.846.837	1.655.181
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.216.072	1.217.940
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	238.302	227.009
1.02.01.10.04	Outros Créditos	7.990	8.759
1.02.01.10.05	Impostos a recuperar	894.692	914.417
1.02.01.10.06	Instrumentos Financeiros - Derivativos	75.088	67.755
1.02.02	Investimentos	32.438	37.016
1.02.02.01	Participações Societárias	28.363	32.915
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	28.363	32.915
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	4.075	4.101
1.02.02.02.01	Propriedades para Investimento	4.075	4.101
1.02.03	Imobilizado	1.988.196	2.116.146
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	653.671	691.775
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	612.871	679.915
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	721.654	744.456
1.02.04	Intangível	3.445.808	3.487.320
1.02.04.01	Intangíveis	3.445.808	3.487.320
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	1.712.866	1.718.909
1.02.04.01.04	Direito de Uso de Sistemas	459.998	475.512
1.02.04.01.06	Ágio	1.064.374	1.067.666
1.02.04.01.07	Relacionamento com Clientes	208.570	225.233

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
2	Passivo Total	15.052.655	15.448.601
2.01	Passivo Circulante	2.870.983	3.765.563
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	324.824	369.993
2.01.01.01	Obrigações Sociais	65.205	52.514
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	259.619	317.479
2.01.02	Fornecedores	1.423.931	1.687.263
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.243.741	1.495.749
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	180.190	191.514
2.01.03	Obrigações Fiscais	154.959	148.584
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	66.766	58.869
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	25.143	26.011
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Federais	41.623	32.858
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	86.620	87.310
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.573	2.405
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	578.964	1.031.073
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	432.038	871.597
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	196.423	192.922
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	235.615	678.675
2.01.04.02	Debêntures	146.926	159.476
2.01.05	Outras Obrigações	388.305	528.650
2.01.05.02	Outros	388.305	528.650
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	152.411	222.584
2.01.05.02.05	Arrendamento	200.570	213.240
2.01.05.02.06	Obrigações a Pagar na Aquisição de Controladas	0	75.000
2.01.05.02.07	Instrumentos Financeiros Derivativos	21.662	3.514
2.01.05.02.08	Receitas Diferidas	1.300	1.300
2.01.05.02.09	Parcelamento de Impostos	12.362	13.012
2.02	Passivo Não Circulante	4.141.331	3.705.734
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.688.920	2.195.487
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	394.383	412.744
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	265.011	275.026
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	129.372	137.718
2.02.01.02	Debêntures	2.294.537	1.782.743
2.02.02	Outras Obrigações	615.548	681.434
2.02.02.02	Outros	615.548	681.434
2.02.02.02.03	Arrendamento	504.865	556.775
2.02.02.02.04	Outros Contas a Pagar	9.421	8.726
2.02.02.02.05	Parcelamento de Impostos	10.174	14.424
2.02.02.02.07	Receitas Diferidas	1.843	2.493
2.02.02.02.08	Obrigações a Pagar na Aquisição de Controladas	89.245	97.411
2.02.02.02.09	Fornecedores LP	0	1.605
2.02.03	Tributos Diferidos	214.734	222.356
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	214.734	222.356
2.02.04	Provisões	622.129	606.457
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	622.129	606.457

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	51.236	54.274
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	35.795	32.069
2.02.04.01.05	Provisões Tributárias	535.098	520.114
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	8.040.341	7.977.304
2.03.01	Capital Social Realizado	2.317.183	2.317.183
2.03.02	Reservas de Capital	4.115.342	4.099.939
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-151.669	-161.658
2.03.02.07	Reservas de Capital	4.267.011	4.261.597
2.03.04	Reservas de Lucros	1.642.232	1.573.825
2.03.04.01	Reserva Legal	98.716	98.716
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	596.030	596.030
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	879.079	879.079
2.03.04.11	Resultado do Exercício	68.407	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-34.416	-13.643

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.664.045	5.143.568	2.901.385	5.597.923
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.206.721	-2.335.923	-1.280.918	-2.500.655
3.03	Resultado Bruto	1.457.324	2.807.645	1.620.467	3.097.268
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.340.160	-2.548.048	-1.258.562	-2.459.309
3.04.01	Despesas com Vendas	-990.002	-1.860.866	-881.304	-1.792.906
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-359.085	-689.916	-386.762	-711.848
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	11.353	18.214	23.072	77.862
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.312	-13.768	-15.144	-32.145
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.114	-1.712	1.576	-272
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	117.164	259.597	361.905	637.959
3.06	Resultado Financeiro	-187.607	-372.161	-201.753	-359.385
3.06.01	Receitas Financeiras	101.802	124.370	-13.212	-68.950
3.06.01.01	Receitas Financeiras	33.751	78.407	44.860	69.052
3.06.01.02	Variação Cambial Ativa	68.051	45.963	-58.072	-138.002
3.06.02	Despesas Financeiras	-289.409	-496.531	-188.541	-290.435
3.06.02.01	Despesa Financeira	-213.523	-425.067	-210.183	-390.981
3.06.02.02	Variações Cambias Passivas	-75.886	-71.464	21.642	100.546
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-70.443	-112.564	160.152	278.574
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	100.254	180.971	377.502	376.906
3.08.01	Corrente	-9.700	-22.571	-1.290	-10.821
3.08.02	Diferido	109.954	203.542	378.792	387.727
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	29.811	68.407	537.654	655.480
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	29.811	68.407	537.654	655.480
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	29.811	68.407	537.654	655.480
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	3,1783	3.749	2,607	3,1783

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	3,1395	3,705	2,5751	3,1395

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	29.811	68.407	537.654	655.480
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-3.703	-20.773	1.697	-19.803
4.02.01	Diferenças Cambiais sobre Conversão de Operações	-4.266	-21.078	1.964	-18.693
4.02.03	Outros Resultados Abrangentes	563	305	-267	-1.110
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	26.108	47.634	539.351	635.677
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	26.108	47.634	539.351	635.677

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	267.751	-16.899
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	521.661	711.165
6.01.01.01	Lucro Liquido do Periodo	68.407	655.480
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	335.519	333.720
6.01.01.03	Resultado na Alienação de Imobilizado e Intangível	2.236	19.210
6.01.01.05	Outros	23.375	142.191
6.01.01.06	Provisão para Riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	15.672	10.483
6.01.01.07	Encargos financeiros e variaçao cambial sobre financiamentos	155.506	-19.265
6.01.01.08	Rendimento de aplicação financeira	-49.304	-27.545
6.01.01.09	Provisão para devedores duvidosos	13.009	-14.056
6.01.01.10	Complemento de provisão para perdas no estoque	84.742	-40.357
6.01.01.11	Plano de opções de ações e ações restritas	13.333	11.196
6.01.01.12	Juros de Arrendamento	38.425	46.460
6.01.01.13	imposto de renda e contribuição social	-180.971	-376.906
6.01.01.14	Receita Extemporaneo	0	-29.446
6.01.01.15	Resultado de Equivalencia Patrimonial	1.712	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-247.751	-716.948
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	408.100	203.695
6.01.02.02	Estoques	13.605	-231.067
6.01.02.03	Variação de Outros Ativos Circulantes	46.052	-25.142
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	-49.270	-81.671
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-11.293	-10.206
6.01.02.07	Fornecedores	-264.937	-272.884
6.01.02.08	Obrigações Trabalhistas	-57.860	-20.479
6.01.02.09	Obrigações Fiscais e Sociais	-2.246	-44.502
6.01.02.10	Variação de Outros Passivos Circulantes	-93.368	-162.026
6.01.02.11	Pagamento de juros sobre Emprestimos	-236.534	-72.666
6.01.03	Outros	-6.159	-11.116
6.01.03.01	Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	-6.159	-11.116
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-231.775	-241.389
6.02.01	Aquisição de Imobilizado e Intangível	-137.954	-178.567
6.02.03	Aplicações Financeiras	-4.235.448	-3.963.528
6.02.04	Resgate de Aplicações Financeiras	4.141.627	3.924.961
6.02.07	Baixa de caixa por perda de controle (Paris Texas)	0	-24.255
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-99.718	257.807
6.03.01	Captação de Emprestimos	528.008	766.672
6.03.02	Pagamentos de Emprestimos	-406.004	-292.791
6.03.10	Contraprestação de arrendamento	-147.070	-146.387
6.03.11	Pagamento de obrigação na aquisição de controlada	-75.000	-56.389
6.03.12	Custo na emissao de debentures	348	-3.320
6.03.13	Recompra de açoes	0	-9.978
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-12.827	-3.314
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-76.569	-3.795
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	320.633	181.160

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	244.064	177.365

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2026 à 30/06/2026

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.317.183	4.099.939	1.573.825	0	-13.643	7.977.304	0	7.977.304
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.317.183	4.099.939	1.573.825	0	-13.643	7.977.304	0	7.977.304
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	15.403	0	0	0	15.403	0	15.403
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	15.403	0	0	0	15.403	0	15.403
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	68.407	-20.773	47.634	0	47.634
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	68.407	0	68.407	0	68.407
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-20.773	-20.773	0	-20.773
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-20.773	-20.773	0	-20.773
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.317.183	4.115.342	1.573.825	68.407	-34.416	8.040.341	0	8.040.341

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.317.183	4.233.414	1.162.576	0	-10.520	7.702.653	18.862	7.721.515
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.317.183	4.233.414	1.162.576	0	-10.520	7.702.653	18.862	7.721.515
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.218	0	0	0	1.218	-18.862	-17.644
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	11.196	0	0	0	11.196	0	11.196
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-9.978	0	0	0	-9.978	0	-9.978
5.04.08	Mudança na participação societária de nao controladores	0	0	0	0	0	0	-18.862	-18.862
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	655.480	-19.803	635.677	0	635.677
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	655.480	0	655.480	0	655.480
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-19.803	-19.803	0	-19.803
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-18.693	-18.693	0	-18.693
5.05.02.06	Outros Resultados Abrangentes do exercicio	0	0	0	0	-1.110	-1.110	0	-1.110
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.317.183	4.234.632	1.162.576	655.480	-30.323	8.339.548	0	8.339.548

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/06/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/06/2025
7.01	Receitas	5.888.838	6.312.189
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.901.847	6.323.961
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-13.009	-11.772
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.056.581	-4.108.231
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-2.972.835	-3.034.860
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.014.091	-998.783
7.02.04	Outros	-69.655	-74.588
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.832.257	2.203.958
7.04	Retenções	-335.519	-333.720
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-335.519	-333.720
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.496.738	1.870.238
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	176.051	118.794
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.712	-272
7.06.02	Receitas Financeiras	173.318	73.350
7.06.03	Outros	4.445	45.716
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.672.789	1.989.032
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.672.789	1.989.032
7.08.01	Pessoal	1.185.752	1.318.651
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.008.669	1.086.532
7.08.01.02	Benefícios	79.104	96.197
7.08.01.03	F.G.T.S.	49.690	56.158
7.08.01.04	Outros	48.289	79.764
7.08.01.04.01	Participação dos empregados no Lucro	-9.695	11.673
7.08.01.04.02	Outros	57.984	68.091
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-174.658	-406.116
7.08.02.01	Federais	-156.996	-427.943
7.08.02.02	Estaduais	-26.822	6.202
7.08.02.03	Municipais	9.160	15.625
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	593.288	421.017
7.08.03.01	Juros	87.555	149.661
7.08.03.02	Aluguéis	47.809	-11.718
7.08.03.03	Outras	457.924	283.074
7.08.03.03.01	Despesa Financeira	457.924	283.074
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	68.407	655.480
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	68.407	655.480

Comentário do Desempenho



Comentário do Desempenho

AZZAS 2154

No 2T26, Azzas 2154 atingiu uma receita bruta de R$ 3,4 bi, redução de 7,1% vs. 2T25. Resultado impactado pela queda dos canais de sell-in (-13,6% vs. 2T25), os quais apresentam maior margem de contribuição.
Paralelamente, a melhoria estrutural no capital de giro resultou em uma geração de caixa operacional de R$ 357 mi, 3x superior à do 2T25.

Principais Indicadores e Destaques 2T26

A receita bruta (marcas continuadas) totalizou R$ 3,4 Bi, -7,1% vs. 2T25, impactada, principalmente, pelo sell-in R$ 1,1 Bi (-13,6%)

Os canais de sell-out totalizaram R$1,7 Bi, -1,9% vs. 2T25, impactados pela BU Basic. Excluindo esse efeito a variação seria de +0,3%

Geração de caixa operacional de R$ 356,5 milhões, superando em 3,4 vezes o caixa gerado no 2T25

Redução de 31 dias no ciclo financeiro, com destaque para Dias de Estoque, que recuou 15 dias vs. 2T25(2)

O lucro bruto foi de R$ 1,5 Bi, -5,9% vs. 2T25. A margem bruta foi de 57,2%, +1,3 p.p. vs. 2T25

EBITDA atingiu R$ 379,6 Mi, -29,1% vs. 2T25. A margem EBITDA foi de 14,2%, -4,3 p.p . vs. 2T25, devido à desalavancagem operacional

Redução de CAPEX em 18,9% vs. 2T25, refletindo diligência na alocação de capital

Principais Indicadores e Destaques 1S26

A receita bruta (marcas continuadas) totalizou R$ 6,5 Bi, -5,8% vs. 1S25, impactada, principalmente, pelo sell-in R$ 2,2 Bi (-12,3%). O sell-out foi de R$ 3,3 Bi (-1,7%)

EBITDA atingiu R$708,1 Mi, -26,5% vs. 1S25. A margem EBITDA foi de 13,8%, - 3,4 p.p . vs. 1S25, refletindo desalavancagem operacional

Geração de caixa operacional de R$ 504,3 milhões versus uma geração de R$ 56 milhões no 1S25

O lucro bruto foi de R$ 2,9 Bi, -7,2% vs. 1S25. A margem bruta foi de 55,9%, +0,6 p.p. vs. 1S25

Redução de CAPEX em 22,7% vs. 1S25, refletindo o foco em geração de caixa livre

Operação internacional da marca FARM Rio registrou crescimento de 10,4% em USD vs. 1S25

1. Todos os indicadores são apresentados na visão recorrente, isto é, excluindo impactos pontuais e extemporâneo;
2. Visão ajustada, excluindo o efeito do ajustes referentes à provisão para perdas de estoques (R$ 67,3 milhões) e de contas a receber (R$ 11,0 milhões).

Comentário do Desempenho



A'21 54

Videoconferência de Resultados

zoom

13 DE AGOSTO DE 2026
10h (BRASÍLIA) / 9h (US ET)

VIDEOCONFERÊNCIA
EM PORTUGUÊS
COM TRADUÇÃO
SIMULTÂNEA PARA O INGLÊS
https://us06web.zoom.us/j/84566562991

PREÇO DA AÇÃO E MARKET CAP - AZZA3
12 DE AGOSTO DE 2026

PREÇO POR AÇÃO: R$ 15,88
MARKET CAP: R$ 3,3 Bi

AREZZO FARM RIO HERING Reserva SCHUTZ
BIRMAN ANACAPRI ANIMALE BRIZZA AREZZO CAROL BASSI CRIS BARROS fábula ETC
foxton HERINGKIDS HERINGINTIMATES HERINGSPORTS INK MARIA FILÓ nv
OFFPREMIUM Oficina PARIS TEXAS Reserva Go Reserva mini VANS Vicenza ZZ'MALL

Comentário do Desempenho

Mensagem da Administração

Apesar dos desafios encontrados ao longo do segundo trimestre de 2026, nossas marcas seguiram demonstrando resiliência e mantendo uma relação consistente com seus consumidores. O sell-out consolidado apresentou variação de -1,9% e, excluindo a unidade Basic, permaneceu praticamente estável, em +0,3%.

Os resultados do trimestre, no entanto, não refletiram o potencial de nossas marcas. A receita bruta atingiu R$3,4 bilhões, redução de 7,1% em relação ao 2T25, impactada principalmente pela queda de 13,6% nos canais de sell-in. Os principais impactos no sell in vieram: (i) das ações voltadas à normalização da cobertura dos franqueados, visando à equalização da rede em termos de estoque e melhora da relação entre sell-in e sell-out; (ii) de questões pontuais de calendário na unidade Shoes & Bags, que apresentou participação reduzida de faturamento de coleção verão no trimestre; (iii) do momento macroeconômico, ciclo de alta de juros que impacta, principalmente, os clientes multimarca. A redução da receita, principalmente advinda dos canais de sell-in, contribuiu para a desalavancagem operacional no trimestre.

A menor receita e a contração mais acentuada do sell-in produziram desalavancagem operacional no período. Temos clareza dos desafios e seguimos focados na recuperação do nosso crescimento, preservando ao mesmo tempo a qualidade da operação e a disciplina na gestão do negócio.

Nesse contexto, a evolução da geração de caixa foi o principal destaque do trimestre, atingindo R$356,5 milhões, mais de três vezes o valor registrado no 2T25, com conversão de 90% do EBITDA recorrente em caixa após capex. No primeiro semestre, alcançou R$ 504,3 milhões, frente a R$ 55,7 milhões no mesmo período de 2025. O ciclo financeiro encerrou o trimestre em 93 dias, redução de 31 dias na comparação anual.

Em Shoes & Bags, os resultados foram impactados pela redução do sell-in e pelos ajustes na estratégia de distribuição e de estoques dos canais. Arezzo e Schutz voltaram a se destacar no canal de lojas próprias, com crescimento de 12,3% e 7,7%, respectivamente.

Na Hering, avançamos na execução do plano de transformação. O estoque próprio encerrou o trimestre em 149 dias, redução de 59 dias na comparação anual, enquanto a geração de caixa após capex atingiu R$ 97 milhões, comparada a um consumo de R$ 76 milhões no 2T25. Ainda existem desafios para a recuperação de crescimento e rentabilidade, mas a evolução dos indicadores operacionais e financeiros demonstra avanços importantes no processo de transformação do negócio.

Em Fashion Women, o trimestre refletiu uma base de comparação elevada, de +20,1% no 2T25, além da continuidade dos ajustes de sell-in. O sell-out apresentou crescimento de 1,5%. A FARM Rio manteve sua estratégia de expansão internacional, com pop-ups em Marbella, Capri, Saint-Tropez e Ibiza, que se somam à operação de Mykonos.

Em Fashion Men, a Reserva manteve desempenho positivo de sell-out, com crescimento de 7,6% no trimestre, mesmo em um contexto de racionalização de descontos e investimentos em mídia.

1. Conversão do EBITDA recorrente pré IFRS em caixa operacional;

Comentário do Desempenho

Mensagem da Administração

Encerramos o primeiro semestre com uma visão clara dos desafios e das prioridades para a segunda metade do ano. Temos um portfólio de marcas relevantes, sinais de resiliência no consumo final e avanços concretos em estoques, capital de giro e geração de caixa. Ao mesmo tempo, reconhecemos a necessidade de evoluir na retomada do crescimento e, principalmente, na recuperação da rentabilidade.

Seguimos focados na execução, com senso de urgência e disciplina. Nossa prioridade é transformar a força e a relevância de nossas marcas em crescimento sustentável, melhoria de resultados e geração consistente de valor de longo prazo para nossos acionistas.

Comentário do Desempenho



Principais Indicadores

Indicadores financeiros consolidados

Comentário do Desempenho

Principais Indicadores

PERFORMANCE DAS BUSINESS UNITS (1)

Shoes & Bags consolida as marcas Arezzo, Schutz, Anacapri, Alexandre Birman, Vans e Vicenza.

Fashion Women consolida as marcas FARM Rio, Animale, NV, Cris Barros, Maria Filó, Carol Bassi, Fábula e Off Premium.

Fashion Men consolida as marcas Reserva, Oficina, Foxton, Reserva Mini, Reserva Go e Reserva Ink.

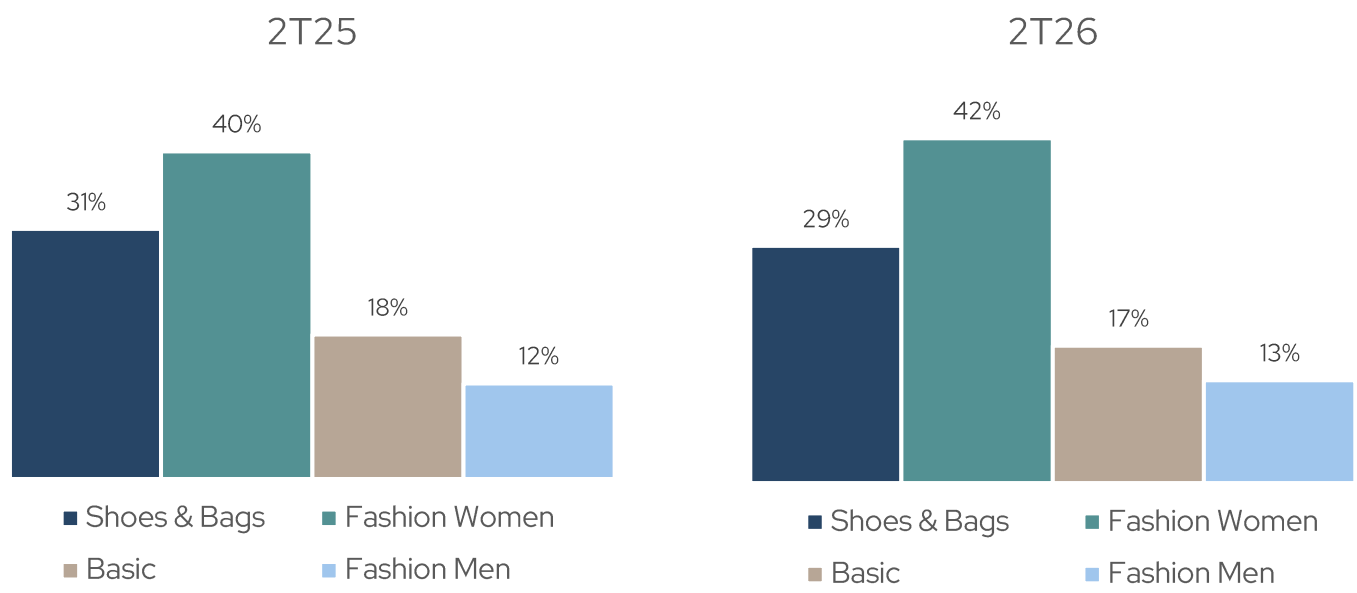
Basic consolida Hering, Hering Kids, Hering Sports, Hering Shoes e Hering Intimates.

Outros considera valores alocados à indústria.

Marcas Descontinuadas consolida as receitas das seguintes marcas que não fazem mais parte do portfólio: Dzarm, Reserva Simples, Reversa, Baw, Alme e TROC.

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Receita Bruta	**3.620,0**	**3.351,3**	**-7,4%**	**6.931,8**	**6.470,1**	**-6,7%**
Marcas Continuadas	**3.606,2**	**3.350,6**	**-7,1%**	**6.866,5**	**6.469,0**	**-5,8%**
Shoes & Bags	1.103,3	966,5	-12,4%	2.141,5	1.933,5	-9,7%
Fashion Women	1.444,9	1.404,4	-2,8%	2.689,4	2.704,3	0,6%
Fashion Men	421,3	420,2	-0,3%	782,0	769,4	-1,6%
Basic	636,5	559,5	-12,1%	1.252,6	1.061,8	-15,2%
Outros (2)	0,2	0,0	-100,0%	1,0	0,0	-100,0%
Marcas Descontinuadas	**13,8**	**0,7**	**-94,9%**	**65,3**	**1,1**	**-98,3%**

RECEITA BRUTA POR **BUSINESS UNIT**



(1) Apresentamos a receita bruta recorrente e sua abertura em marcas continuadas (por BU) e marcas descontinuadas.
(2) Saldo residual alocado à indústria.

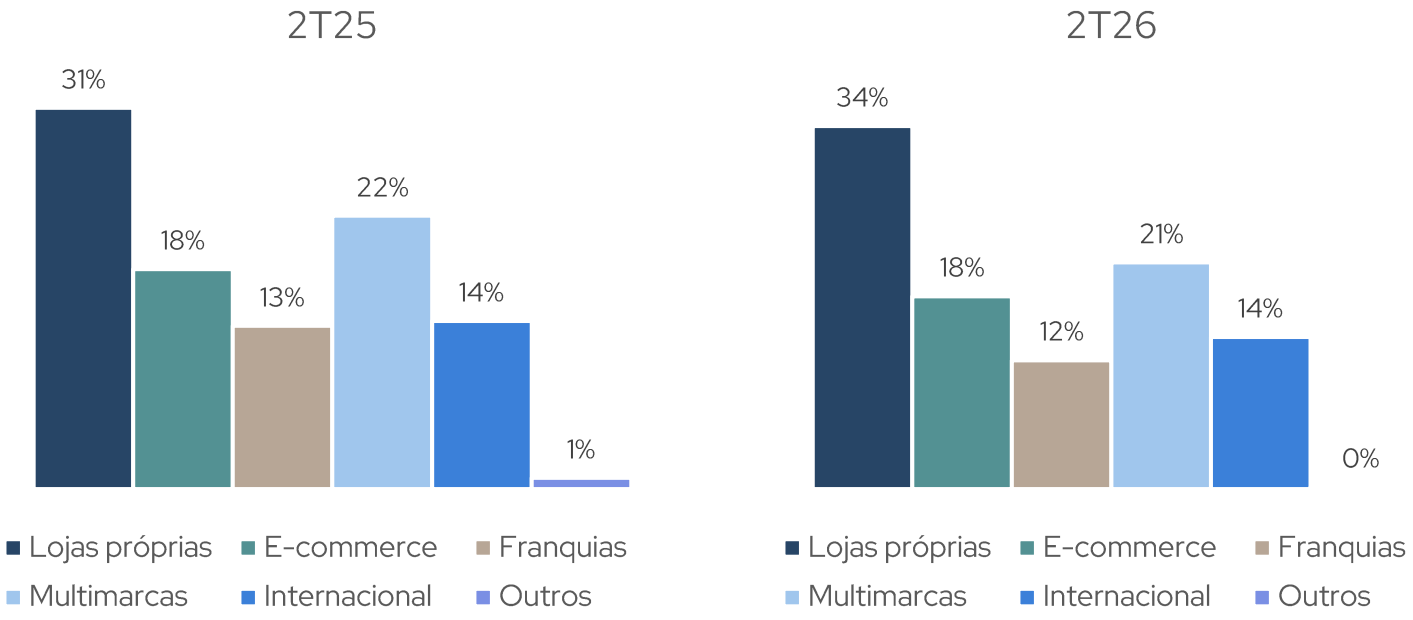
Comentário do Desempenho

Principais Indicadores

PERFORMANCE DOS CANAIS(1)

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Receita Bruta	**3.620,0**	**3.351,3**	**-7,4%**	**6.931,8**	**6.470,1**	**-6,7%**
Marcas Continuadas	**3.606,2**	**3.350,6**	**-7,1%**	**6.866,5**	**6.469,0**	**-5,8%**
Sell-Out	**1.781,3**	**1.748,1**	**-1,9%**	**3.391,6**	**3.333,9**	**-1,7%**
Lojas próprias	1.128,9	1.139,2	0,9%	2.125,9	2.110,5	-0,7%
E-commerce	652,4	608,9	-6,7%	1.265,7	1.223,4	-3,3%
Sell-In	**1.293,5**	**1.117,4**	**-13,6%**	**2.564,1**	**2.249,1**	**-12,3%**
Franquias	483,7	404,6	-16,4%	949,6	810,3	-14,7%
Multimarcas	809,8	712,8	-12,0%	1.614,5	1.438,8	-10,9%
Internacional	**498,3**	**478,6**	**-4,0%**	**846,7**	**865,0**	**2,2%**
Outros (2) (3)	**33,1**	**6,5**	**-80,4%**	**64,1**	**21,0**	**-67,2%**
Marcas Descontinuadas	**13,8**	**0,7**	**-94,9%**	**65,3**	**1,1**	**-98,3%**

RECEITA BRUTA POR CANAL



(1) Apresentamos a receita bruta recorrente e sua abertura em marcas continuadas (por canal) e marcas descontinuadas.
(2) Contempla a receita secundária decorrente da venda de matéria-prima, saldo alocado à indústria e outras transações não relevantes.
(3) No 3T25, foram realizadas reclassificações entre canais nas unidades de negócio de Shoes & Bags e Fashion Women, conforme comentado no quadro de cada unidade.
(4) Entre o 1T25 e o 1T26, foram realizadas reclassificações entre os canais de lojas próprias e e-commerce da marca Foxton.

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros 2T26

R$ Milhões	2T25 recorrente	2T26 recorrente	Δ (%) recorrente 2T26 vs. 2T25
Receita Bruta	**3.620,0**	**3.351,3**	**-7,4%**
Receita Bruta (Continuadas)	**3.606,2**	**3.350,6**	**-7,1%**
Receita Líquida	**2.901,4**	**2.664,1**	**-8,2%**
CMV	**(1.280,9)**	**(1.139,4)**	**-11,0%**
CMV (ex. D&A)	(1.271,2)	(1.131,6)	-11,0%
CMV (ex. D&A ex. IFRS-16)	(1.272,5)	(1.132,9)	-11,0%
Arrendamento (impacto IFRS-16)	1,3	1,3	0,0%
Depreciação e Amortização	(9,7)	(7,8)	-19,6%
Lucro Bruto	**1.620,5**	**1.524,7**	**-5,9%**
Margem Bruta	*55,9%*	*57,2%*	*1,3 p.p.*
Despesas	**(1.237,8)**	**(1.291,4)**	**4,3%**
Despesas (ex. D&A)	(1.094,6)	(1.152,9)	5,3%
(%) Receita Líquida	*37,7%*	*43,3%*	*5,6 p.p.*
Fixas	(475,1)	(520,0)	9,5%
(%) Receita Líquida	*16,4%*	*19,5%*	*3,1 p.p.*
Variáveis	(551,2)	(567,9)	3,0%
(%) Receita Líquida	*19,0%*	*21,3%*	*2,3 p.p.*
Eventuais	(141,2)	(132,2)	-6,4%
(%) Receita Líquida	*4,9%*	*5,0%*	*0,1 p.p.*
Arrendamentos (Impacto IFRS-16)	72,9	67,2	-7,8%
(%) Receita Líquida	*-2,5%*	*-2,5%*	*0,0 p.p.*
Depreciação e Amortização	(143,2)	(138,5)	-3,3%
EBITDA	**535,6**	**379,6**	**-29,1%**
Margem EBITDA	*18,5%*	*14,2%*	*-4,3 p.p.*
EBITDA (pré IFRS-16)	**461,4**	**311,1**	**-32,6%**
Margem EBITDA (pré IFRS-16)	*15,9%*	*11,7%*	*-4,2 p.p.*
EBIT	**382,7**	**233,3**	**-39,0%**
Resultado Financeiro	(199,5)	(187,6)	-6,0%
EBT	**183,2**	**45,7**	**-75,1%**
IR e CSLL	100,5	60,8	-39,5%
Lucro Líquido	**283,7**	**106,5**	**-62,5%**
Margem Líquida	*9,8%*	*4,0%*	*-5,8 p.p.*

(i) Mais detalhes dos resultados recorrentes podem ser analisados no Anexo nas seções de "Indicadores Financeiros 2T26"; "Reconciliação do EBITDA Recorrente" e "Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente".

(ii) No 2T26, foram realizadas reclassificações entre linhas de despesas, sem impacto no montante total. Tais ajustes foram refletidos historicamente e tiveram como objetivo o aprimoramento da padronização da alocação de despesas em todas as unidades de negócio.

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros 1S26

R$ Milhões	1S25 Recorrente	1S26 recorrente	Δ (%) recorrente 1S26 vs. 1S25
Receita Bruta	**6.931,8**	**6.470,1**	**-6,7%**
Receita Bruta (Continuadas)	**6.866,5**	**6.469,0**	**-5,8%**
Receita Líquida	**5.597,9**	**5.143,6**	**-8,1%**
CMV	**(2.500,6)**	**(2.268,6)**	**-9,3%**
CMV (ex. D&A)	(2.480,4)	(2.253,1)	-9,2%
CMV (ex. D&A ex. IFRS-16)	(2.483,0)	(2.255,7)	-9,2%
Arrendamento (impacto IFRS-16)	2,6	2,6	0,0%
Depreciação e Amortização	(20,2)	(15,5)	-23,3%
Lucro Bruto	**3.097,3**	**2.875,0**	**-7,2%**
Margem Bruta	*55,3%*	*55,9%*	*0,6 p.p.*
Despesas	**(2.438,6)**	**(2.460,8)**	**0,9%**
Despesas (ex. D&A)	(2.154,2)	(2.182,4)	1,3%
(%) Receita Líquida	*38,5%*	*42,4%*	*3,9 p.p.*
Fixas	(963,7)	(1.005,9)	4,4%
(%) Receita Líquida	*17,2%*	*19,6%*	*2,4 p.p.*
Variáveis	(1.069,5)	(1.062,7)	-0,6%
(%) Receita Líquida	*19,1%*	*20,7%*	*1,6 p.p.*
Eventuais	(261,3)	(249,6)	-4,5%
(%) Receita Líquida	*4,7%*	*4,9%*	*0,2 p.p.*
Arrendamentos (Impacto IFRS-16)	140,3	135,8	-3,2%
(%) Receita Líquida	*-2,5%*	*-2,6%*	*-0,1 p.p.*
Depreciação e Amortização	(284,4)	(278,4)	-2,1%
EBITDA	**963,3**	**708,1**	**-26,5%**
Margem EBITDA	*17,2%*	*13,8%*	*-3,4 p.p.*
EBITDA (pré IFRS-16)	**820,4**	**569,7**	**-30,6%**
Margem EBITDA (pré IFRS-16)	*14,7%*	*11,1%*	*-3,6 p.p.*
EBIT	**658,7**	**414,2**	**-37,1%**
Resultado Financeiro	(357,2)	(372,2)	4,2%
EBT	**301,5**	**42,0**	**-86,1%**
IR e CSLL	99,9	128,4	28,5%
Lucro Líquido	**401,4**	**170,4**	**-57,5%**
Margem Líquida	*7,2%*	*3,3%*	*-3,9 p.p.*

(i) Mais detalhes dos resultados recorrentes podem ser analisados no Anexo nas seções de "Indicadores Financeiros 2T26"; "Reconciliação do EBITDA Recorrente" e "Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente".

(ii) No 2T26, foram realizadas reclassificações entre linhas de despesas, sem impacto no montante total. Tais ajustes foram refletidos historicamente e tiveram como objetivo o aprimoramento da padronização da alocação de despesas em todas as unidades de negócio.

Comentário do Desempenho



Unidade de Negócio

Shoes & Bags

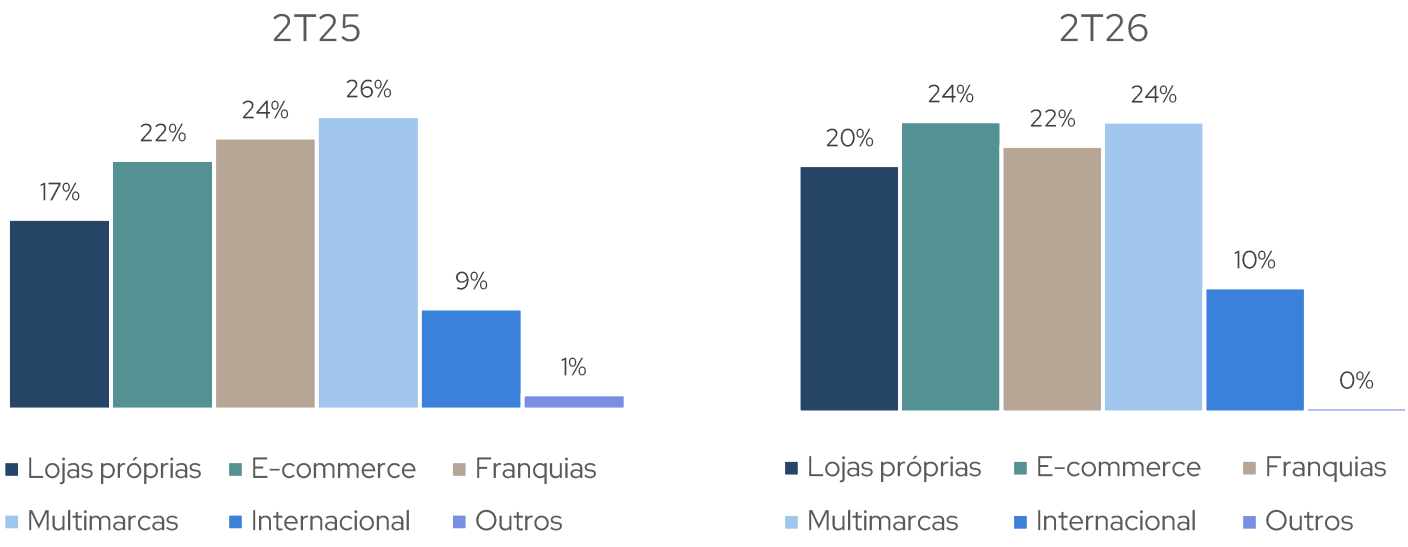
Comentário do Desempenho

Shoes & Bags

RECEITA BRUTA POR CANAL – SHOES & BAGS

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Receita Bruta	**1.104,9**	**966,6**	**-12,5%**	**2.144,3**	**1.933,6**	**-9,8%**
Marcas Continuadas	**1.103,3**	**966,5**	**-12,4%**	**2.141,5**	**1.933,5**	**-9,7%**
Sell-Out	**432,7**	**424,5**	**-1,9%**	**832,2**	**835,4**	**0,4%**
Lojas Próprias	187,4	195,0	4,1%	348,3	368,4	5,8%
E-commerce	245,3	229,5	-6,4%	483,9	467,0	-3,5%
Sell-In	**556,0**	**439,4**	**-21,0%**	**1.071,7**	**879,2**	**-18,0%**
Franquias	267,4	210,2	-21,4%	528,0	443,8	-15,9%
Multimarcas	288,6	229,2	-20,6%	543,7	435,4	-19,9%
Internacional	**99,5**	**98,7**	**-0,8%**	**211,0**	**208,8**	**-1,0%**
Outros(1)	**15,1**	**3,9**	**-74,2%**	**26,6**	**10,1**	**-62,0%**
Marcas Descontinuadas(2)	**1,6**	**0,1**	**-93,8%**	**2,8**	**0,1**	**-96,4%**

RECEITA BRUTA POR CANAL



(1) Contempla receita secundária referente a venda de matéria-prima e outras transações não relevantes
(2) No 3T25, foi realizado ajuste de alocação das receitas descontinuadas referentes ao primeiro semestre de 2025, sem impacto na receita total.

Comentário do Desempenho

Shoes & Bags

SELL-OUT SEGUE DEMONSTRANDO SAÚDE DAS MARCAS: AREZZO E SCHUTZ CRESCERAM 12,3% E 7,7% NAS LOJAS PRÓPRIAS, RESPECTIVAMENTE

No 2T26, a unidade de **Shoes & Bags** registrou receita bruta de R$ 966,5 milhões, com dinâmicas distintas entre os canais de distribuição. Os canais de sell-out mantiveram crescimento em lojas próprias, reforçando o desejo dos consumidores pelas marcas, enquanto nos canais de sell-in, tivemos uma redução, refletindo: (i) o foco da Companhia no equilíbrio da relação entre sell-out e sell-in dos franqueados, (ii) a coordenação do faturamento com as datas de sell-out e (iii) impactos em multimarcas, principalmente na marca Vans.

Destaque para as marcas **Arezzo** e **Schutz**, cujas receitas de lojas próprias avançaram 12,3% e 7,7%, respectivamente, reforçando o forte desejo pelas marcas.

Entre os principais destaques do trimestre:

- Os canais de sell-out apresentaram leve retração de 1,9% em relação ao 2T25.
  - **Lojas próprias** cresceram 4,1%, impulsionadas pelas marcas core **Arezzo** e **Schutz**.
  - **E-commerce** recuou 6,4%, o que é explicado pela estratégia de priorização de rentabilidade, com menor nível de descontos, resultando em expansão significativa da margem bruta.
- **Nos canais de sell-in,** a receita recuou 21,0%, em função dos seguintes fatores:
  - **Franquias:** (i) priorização da redução dos estoques dos franqueados, com o objetivo de viabilizar uma retomada sustentável do crescimento; (ii) menor participação de faturamento da coleção Verão no trimestre (vs. 2T25), devido à coordenação com o ritmo do sell-out; (iii) momento de estabilização da marca **Anacapri,** após um ciclo de forte expansão, refletindo o processo de ajuste de posicionamento, com o intuito de elevar a percepção de valor do seu produto.
  - **Multimarcas:** (i) maior conservadorismo nas compras do clientes do canal, refletindo o cenário de taxa de juros em patamares elevados; (ii) menor participação de faturamento da coleção Verão no trimestre (vs. 2T25), devido à coordenação com o ritmo do sell-out; (iii) menor receita de saldistas, devido à baixa oferta de estoques, que se apresentam em níveis saudáveis; (iv) queda concentrada na marca **Vans**, que segue trabalhando na recomposição de sua carteira.
  - **A operação internacional** apresentou crescimento de 11,4% em dólar vs. 2T25, impulsionada, principalmente, pela forte expansão da marca **Arezzo**, que ampliou a distribuição nas lojas de departamento e expandiu seu portfólio com a categoria de bolsas . O canal e-commerce da marca teve destaque atingindo crescimento expressivo. A marca **Schutz** registrou crescimento sólido, com expansão em todos os canais. Em Real, a variação foi de -0,8% vs. 2T25, queda integralmente explicada pela variação cambial no período.



Comentário do Desempenho



Unidade de Negócio

Fashion Women

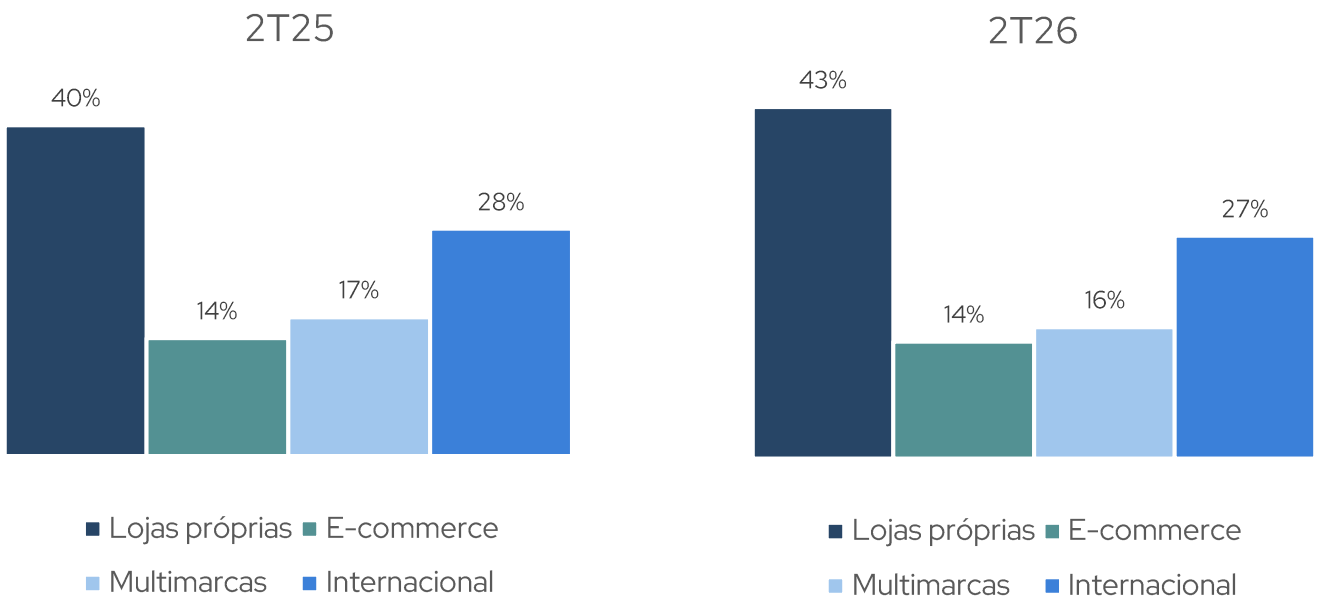
Comentário do Desempenho

Fashion Women

RECEITA BRUTA POR CANAL – FASHION WOMEN

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Receita Bruta	**1.444,9**	**1.404,4**	**-2,8%**	**2.689,4**	**2.704,3**	**0,6%**
Marcas Continuadas	**1.444,9**	**1.404,4**	**-2,8%**	**2.689,4**	**2.704,3**	**0,6%**
Sell-Out	**787,1**	**798,8**	**1,5%**	**1.492,8**	**1.516,1**	**1,6%**
Lojas Próprias	580,4	599,5	3,3%	1.109,2	1.112,3	0,3%
E-commerce	206,7	199,3	-3,6%	383,6	403,8	5,3%
Sell-In	**245,7**	**227,1**	**-7,6%**	**534,8**	**532,2**	**-0,5%**
Franquias	2,4	3,4	41,7%	4,2	9,1	116,7%
Multimarcas	243,3	223,7	-8,1%	530,6	523,1	-1,4%
Internacional	**398,8**	**379,9**	**-4,7%**	**635,7**	**656,2**	**3,2%**
Outros[1] [2]	**13,3**	**(1,4)**	**-110,5%**	**26,1**	**(0,2)**	**-100,8%**

RECEITA BRUTA POR CANAL



(1) Contempla receita secundária referente a venda de matéria-prima e outras transações não relevantes.

(2) No 3T25, foram realizados ajustes de classificação de receitas entre linhas, sem alterar a receita total.

Comentário do Desempenho

Fashion Women

CRESCIMENTO DE 4,3% (USD) DA FARM RIO INTERNACIONAL E ABERTURA DE POP-UPS DE VERÃO NA EUROPA

A unidade **Fashion Women** registrou receita bruta de R$ 1,4 bilhão no trimestre, uma queda de 2,8% vs. 2T25. Nessa comparação, o recuo da receita é potencializado pela base de +20,1% do segundo trimestre de 2025.

- **Os canais de sell-out**, que representam 56,9% da receita da unidade se mantiveram resilientes (+1,5%) vs. 2T25, sendo que a receita de lojas próprias cresceu de 3,3%, enquanto o e-commerce recuou 3,6%. As marcas **CRIS BARROS e Carol Bassi** foram os destaques de crescimento do sell-out no trimestre, crescendo 19,9% e 13,9% respectivamente vs. 2T25.
- **A receita do canal multimarcas** teve um recuo de 8,1% vs. 2T25. Os clientes multimarca são mais sensíveis ao cenário de juros altos e adotaram uma postura mais conservadora na compra que refletiu no trimestre.
- **A operação internacional** da **FARM Rio** cresceu 4,3% em Dólar. O 2T25 teve maior participação no faturamento da coleção *Spring Summer* e cresceu 25% (em Dólar) naquele trimestre e, consequentemente, criou uma forte base de comparação. Além disso, vale mencionar o impacto negativo da apreciação do Real frente ao Dólar (queda da PTAX média de 10,9% em relação ao 2T25).
- **Pop-ups na Europa.** Em junho de 2026, a **FARM Rio** abriu quatro pop-ups em locais estratégicos: Marbella (Espanha), Capri (Itália), Saint-Tropez (França), Ibiza (Espanha), que se somam à pop-up de Mykonos (Grécia). As inaugurações geram experiência de marca e ajudam a ampliar o *awareness* da **FARM Rio** no continente europeu e no mundo. As lojas ficam abertas durante toda a temporada de verão.



Comentário do Desempenho



Unidade de Negócio

Fashion Men

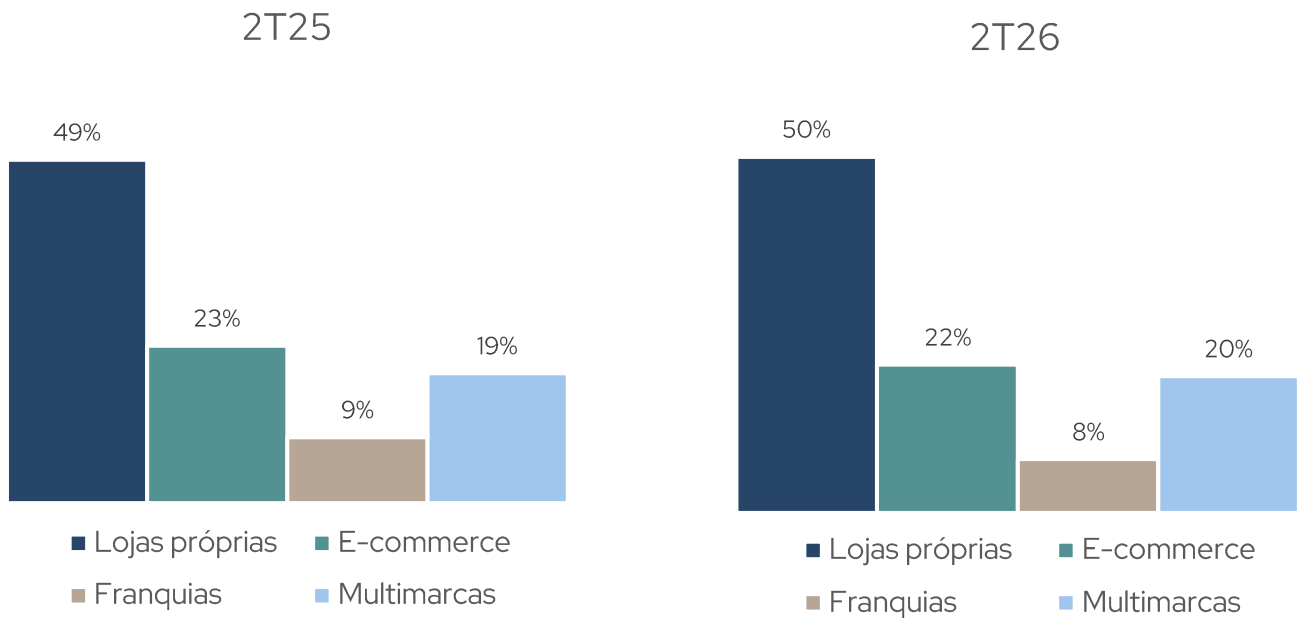
Comentário do Desempenho

Fashion Men

RECEITA BRUTA POR CANAL – FASHION MEN

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Receita Bruta	**430,5**	**420,7**	**-2,3%**	**818,6**	**770,0**	**-5,9%**
Marcas Continuadas	**421,3**	**420,2**	**-0,3%**	**782,0**	**769,4**	**-1,6%**
Sell-Out	**302,7**	**304,0**	**0,4%**	**560,5**	**558,4**	**-0,4%**
Lojas Próprias	206,5	211,8	2,6%	372,3	380,3	2,1%
E-commerce	96,2	92,2	-4,2%	188,2	178,1	-5,4%
Sell-In	**118,2**	**114,8**	**-2,9%**	**219,2**	**206,5**	**-5,8%**
Franquias	39,8	32,4	-18,6%	72,7	55,5	-23,7%
Multimarcas	78,4	82,4	5,1%	146,5	151,0	3,1%
Outros[1]	**0,4**	**1,4**	**250,0%**	**2,3**	**4,5**	**95,7%**
Marcas Descontinuadas	**9,2**	**0,5**	**-94,6%**	**36,6**	**0,6**	**-98,4%**

RECEITA BRUTA POR CANAL



(1) Contempla receita secundária referente a venda de matéria-prima e outras transações não relevantes.

(2) Entre o 1T25 e o 1T26, foram realizadas reclassificações entre os canais de lojas próprias e e-commerce da marca Foxton.

Comentário do Desempenho

Fashion Men

CONTINUIDADE DO FOCO EM RENTABILIDADE

No trimestre, a receita bruta de marcas continuadas da unidade recuou 0,3% vs. 2T25. A unidade de negócios se manteve estável nos canais de sell-out, mesmo reduzindo o custo de aquisição de clientes: menor nível de descontos e racionalização dos investimentos em marketing digital (*ad costs*). O recuo na receita da unidade é explicado, principalmente, pela variação do sell-in (-2,9%), em decorrência da iniciativa de redução da cobertura de estoques dos franqueados da **Reserva**, que por sua vez, seguem com sell-out positivo no 2T26 (+5,0%). É válido lembrar que no 2T25, a unidade apresentou crescimento de 11,5%, com forte crescimento do sell-in (31,3%). A Copa do Mundo também impactou negativamente o fluxo nas lojas físicas e o comportamento de compra dos consumidores no período.

Destaques do trimestre:

- A **Reserva** segue com alto desejo de marca e crescimento da receita de lojas próprias. Apesar da redução na receita do canal de franquias, a rede atingiu mais um trimestre de sell-out positivo.
- A **Oficina** teve um aumento de receita de 7,6% sobre uma base de +30% no 2T25. O crescimento da receita da marca é acompanhado de uma rentabilidade saudável.
- A **Foxton** registrou crescimento no trimestre, com destaque para o canal de multimarcas.
- **A receita do canais de sell-out** cresceu 0,4% vs. 2T25:
  - **Lojas próprias** cresceram 2,6%, com destaque para as marcas **Reserva** e **Oficina**.
  - **E-commerce** teve queda de 4,2%, refletindo a redução significativa de promoções e despesas com mídia digital na **Reserva**, que representa um menor custo de aquisição de cliente para a marca.
- **A receita dos canais de sell-in** tiveram um recuo de 2,9% vs. 2T25, com sinais opostos em multimarcas e franquias.
  - **Em multimarcas**, a receita cresceu 5,1%, com aumento das vendas em todas as marcas da unidade de negócios. O principal destaque foi a linha Reserva Go (+17%).
  - **Em franquias,** a receita teve um recuo de 18,6%, refletindo os ajustes que visam o melhor equilíbrio da relação entre sell-in e sell-out das franquias da **Reserva**.



Comentário do Desempenho



Unidade de Negócio

Basic

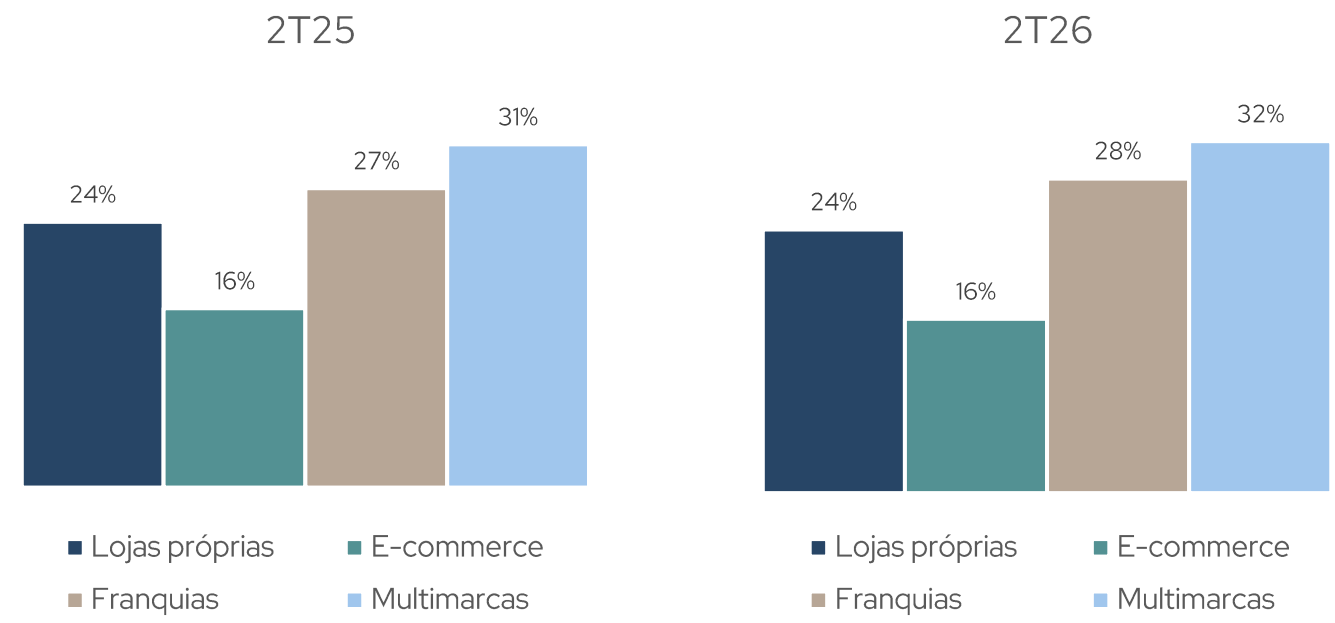
Comentário do Desempenho

Basic

RECEITA BRUTA POR CANAL – BASIC

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Receita Bruta	**639,5**	**559,6**	**-12,5%**	**1.278,5**	**1.062,2**	**-16,9%**
Marcas Continuadas	**636,5**	**559,5**	**-12,1%**	**1.252,6**	**1.061,8**	**-15,2%**
Sell-Out	**258,8**	**220,8**	**-14,7%**	**506,1**	**424,0**	**-16,2%**
Lojas Próprias	154,6	132,9	-14,0%	296,1	249,5	-15,7%
E-commerce	104,2	87,9	-15,6%	210,0	174,5	-16,9%
Sell-In	**373,6**	**336,1**	**-10,0%**	**738,4**	**631,2**	**-14,5%**
Franquias	174,1	158,6	-8,9%	344,7	301,9	-12,4%
Multimarcas	199,5	177,5	-11,0%	393,7	329,3	-16,4%
Outros[1]	**4,1**	**2,6**	**-36,6%**	**8,1**	**6,6**	**-18,5%**
Marcas Descontinuadas	**3,0**	**0,1**	**-96,7%**	**25,9**	**0,4**	**-98,5%**

RECEITA BRUTA POR CANAL



(1) Contempla receita secundária referente a venda de matéria-prima e outras transações não relevantes.

Basic

Comentário do Desempenho

PERFORMANCE NO TRIMESTRE

No 2T26, a unidade **Basic (Hering)** registrou queda de 12,1% na receita bruta de marcas continuadas vs. 2T25, com tendência de melhora frente ao 1T26 em 6,4 p.p. Vale destacar que a base do 2T25 crescia 7,3%, entretanto, essa venda carregava um ROIC que não era atrativo, gerando altos volumes de estoques e operava com um nível de promoção muito elevado nos canais de multimarcas. No trimestre, a **Hering** atingiu uma geração de caixa (pós capex) de R$ 97 milhões vs. consumo de R$ 76 milhões no 2T25, sinalizando uma melhora substancial na gestão de caixa da operação.

No 2T26, os canais de sell-out recuaram 14,7% vs. 2T25, sobre uma base de +20,7%.

- A receita de lojas próprias recuou 14,0%, refletindo o foco em qualidade da receita versus uma base que crescia de maneira insustentável, com acúmulo alto de estoques. Além disso, nos últimos 12 meses, a Hering repassou sete lojas para franqueados.
- O e-commerce registrou queda de 15,6%, entretanto, apresentou melhora da rentabilidade, refletindo maior disciplina promocional e melhora de mix.

Nos canais de sell-in, o desempenho refletiu a combinação de decisões estruturais associadas à normalização da rede e à evolução do modelo operacional da Companhia.

- A receita de franquias recuou 8,9%, impactada, principalmente pela estratégia de normalização dos níveis de cobertura de estoques da rede franqueada, além do fechamento líquido de 47 franquias nos últimos 12 meses. Em contrapartida, temos observado boa aderência dos franqueados ao sell-in das coleções de verão e alto verão, além de melhora nos indicadores de cobertura.
- A receita de multimarcas caiu 11,0% versus o 2T25, sobre uma base de +8,4% no período anterior, refletindo o menor nível de *markdown* e uma postura mais conservadora na compra dos clientes multimarcas, que são mais sensíveis ao cenário persistente de taxas de juros alta no país.

No showroom de verão, vemos uma sinalização positiva, com crescimento relevante da carteira de pedidos, reforçando a expectativa de recuperação do sell-in.

A unidade segue avançando em seu plano de turnaround operacional e na otimização do capital de giro. No trimestre, a unidade registrou expansão de 1,2 p.p. da margem bruta, atingindo 40,4% de margem bruta. O indicador de dias de estoque teve uma redução de 59 dias vs. 2T25.



CONTINUIDADE DO PLANO DE TURNAROUND

O plano de turnaround da Hering segue em curso, com avanços importantes ao longo do primeiro semestre na reconstrução dos fundamentos econômicos do negócio. As iniciativas implementadas têm como foco principal a recuperação da rentabilidade, expansão de margem, maior geração de caixa, redução do capital empregado e consequente melhoria do ROIC. A prioridade neste momento é consolidar uma operação estruturalmente mais saudável e eficiente, criando as bases para uma retomada sustentável do crescimento.

Entre os principais avanços do período, destacam-se:

- Melhoria da qualidade das vendas e recuperação de margem: redução de 25% nas participação de produtos remarcados/com desconto na receita da rede monomarca, contribuindo para aumento da margem realizada e refletindo maior disciplina comercial e melhoria na qualidade dos estoques.
- Conclusão dos ciclos de sell-in de Verão: finalizamos a captação de pedidos das coleções da estação, encerrando o ciclo com uma carteira de pedidos que apresentou crescimento de 34% versus a coleção de verão do ano anterior, em um contexto de maior disciplina de compras e busca por melhor equilíbrio econômico da rede.
- Redução relevante dos níveis de estoque na controladora: o número de dias de estoque foi reduzido de 214 dias no 2T25 para 149 dias no 2T26, como resultado de maior disciplina de compras, planejamento e gestão do capital empregado.
- Expressiva inflexão na geração de caixa operacional, após capex, da unidade de negócios: a Hering passou de um consumo de caixa de R$ 163 milhões no 1S25 para uma geração de R$ 166 milhões no 1S26, refletindo os avanços na rentabilidade, redução dos estoques e maior disciplina na gestão do capital de giro.
- Evolução da saúde econômica da rede monomarca: menor dependência de remarcações e maior alinhamento entre sell-in, sell-out e abastecimento, contribuindo para uma operação mais saudável e rentável para os parceiros.
- Avanço estrutural do turnaround: as iniciativas do primeiro semestre avançaram de ações de estabilização para mudanças estruturais em produto, planejamento, abastecimento, canais e gestão da rede, com foco na construção de um modelo operacional mais eficiente e com maior disciplina de capital.

Rentabilidade e retorno sobre o capital seguem como prioridades: o turnaround, orientado à expansão de margem, geração de caixa, redução do capital empregado e consequente melhoria do ROIC. Estamos focados em fortalecer os fundamentos econômicos necessários para uma retomada sustentável do crescimento.



Comentário do Desempenho



Indicadores Financeiros

Receita, lucro bruto, despesas operacionais, EBITDA, resultado financeiro e lucro líquido

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

Receita Bruta

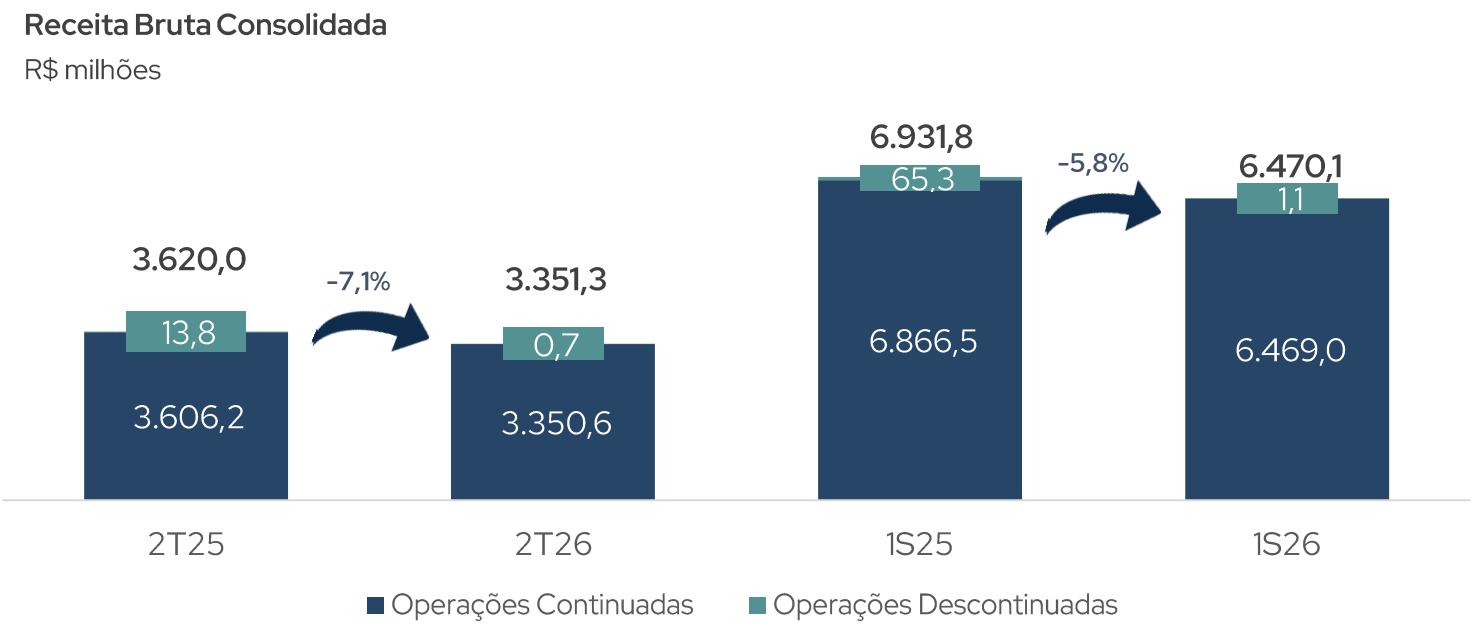
No 2T26, a receita bruta das marcas continuadas totalizou R$ 3,4 bilhões, 7,1% abaixo do registrado no 2T25. Considerando também as marcas descontinuadas, a receita bruta reportada teve uma variação de -7,4% vs. 2T25.

Nos canais de sell-out, a receita bruta teve um leve decréscimo de -1,9%, influenciada, principalmente, pelo canal de e-commerce (-6,7%). Em contrapartida, as lojas próprias cresceram 0,9%, refletindo o aumento da receita nas unidades de **Shoes & Bags** (+4,1%), **Fashion Women** (+3,3%) e **Fashion Men** (+2,6%), com destaque para as marcas **Arezzo** (+12,3%), **Schutz** (+7,7%) e **CRIS BARROS** (+42,2%).

Nos canais de sell-in, a receita retraiu 13,6% vs. 2T25. A Companhia segue priorizando o equilíbrio entre sell-in e sell-out na rede de franqueados. No canal multimarcas, o desempenho refletiu a compra mais conservadora dos clientes multimarcas e a menor participação no faturamento do verão em **Shoes & Bags**.

As operações internacionais apresentaram variação de -4,0% vs. 2T25. A redução da receita em moeda local é explicada basicamente pela menor participação no faturamento B2B do *Spring Summer* da **FARM Rio** vs. 2T25 e pela apreciação do Real frente ao Dólar (queda da PTAX média de 10,9% no período). Em dólar, a receita da operação internacional teve um crescimento de 5,9%.

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Receita Bruta	**3.620,0**	**3.351,3**	**-7,4%**	**6.931,8**	**6.470,1**	**-6,7%**
Marcas Continuadas	3.606,2	3.350,6	-7,1%	6.866,5	6.469,0	-5,8%
Marcas Descontinuadas	13,8	0,7	-94,9%	65,3	1,1	-98,3%
Receita Líquida	**2.901,4**	**2.664,1**	**-8,2%**	**5.597,9**	**5.143,6**	**-8,1%**



Comentário do Desempenho

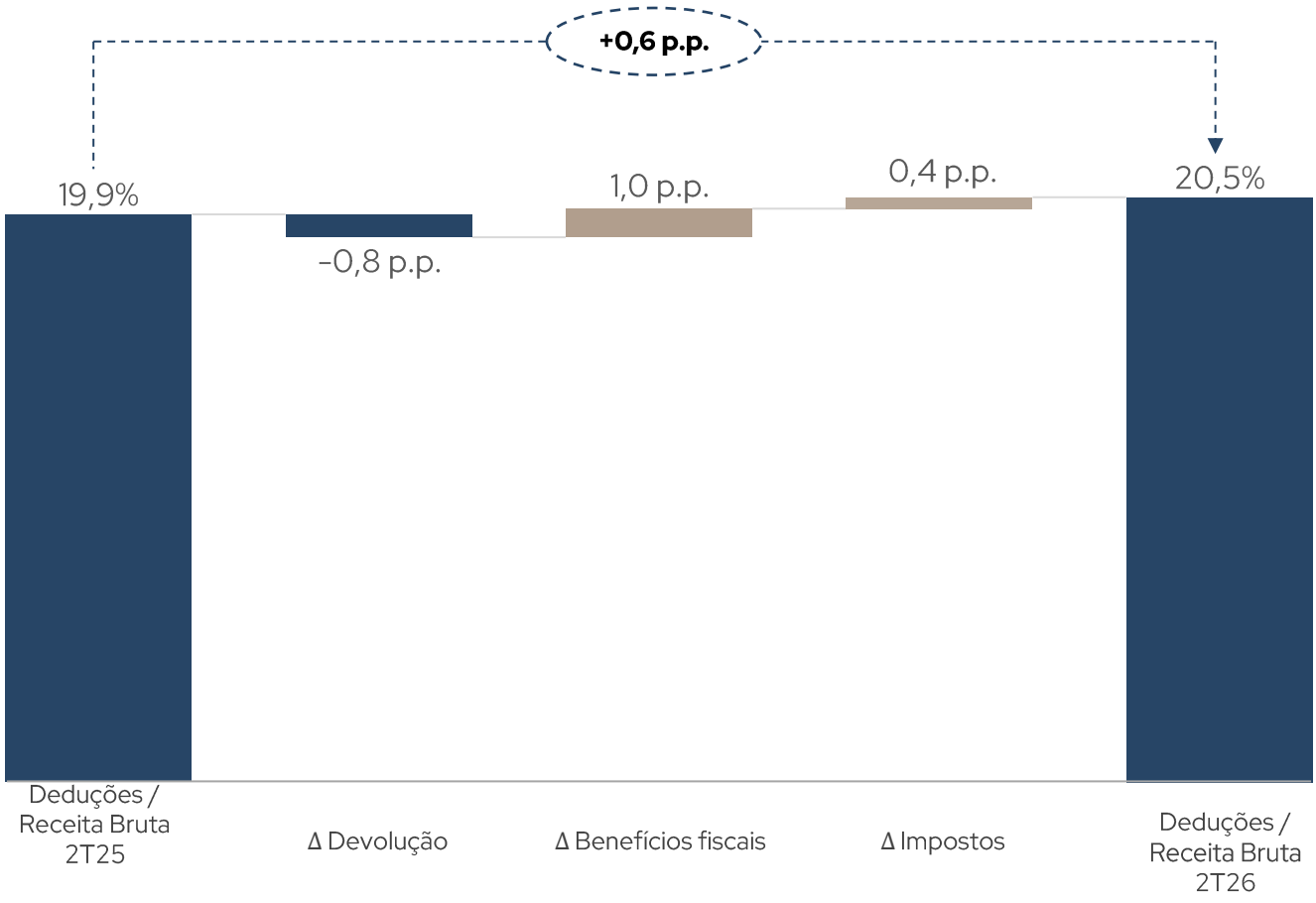
Indicadores Financeiros

Receita Líquida

No 2T26, a receita líquida somou R$ 2,7 bilhões, queda de 8,2% vs. 2T25. A receita bruta recuou 7,4%, uma diferença de 0,8 p.p. entre as variações, representando uma tendência de melhora frente aos trimestres anteriores. As deduções representaram 20,5% da receita bruta, aumento de 0,6 p.p. frente ao 2T25 e em linha com a dedução do 1T26.

A variação da alíquota de dedução da receita bruta é explicada pelos seguintes fatores: (i) menor geração de benefícios fiscais nas unidades **Fashion Women** e **Fashion Men** no trimestre, sobretudo créditos de ICMS e (ii) aumento na linha de impostos, principalmente, devido à maior participação dos canais de sell-out na receita e ao ISS sobre royalties; esses fatores foram parcialmente compensados pela redução da devolução de produtos.

Deduções da Receita Bruta
%



Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

Lucro Bruto e Margem Bruta Recorrentes

No 2T26, o lucro bruto totalizou R$ 1.524,7 milhões, um recuo de 5,9% vs. 2T25, inferior à redução na receita líquida. A margem bruta foi de 57,2%, que representou um expansão de 1,3 p.p. em relação ao 2T25.

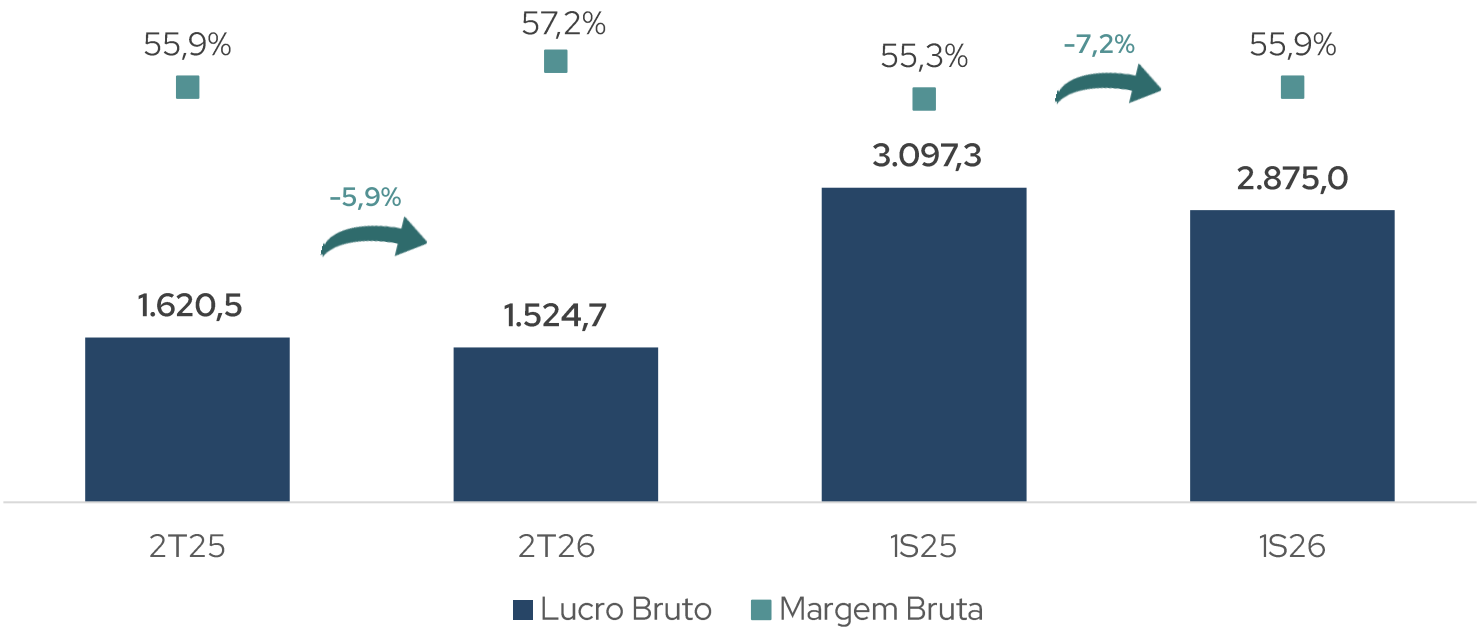
A **margem bruta ex-Basic** totalizou 60,6%, um crescimento de 1,3 p.p. vs. 2T25, que é explicada pelo menor nível de *markdown* e pela maior participação dos canais de sell-out, superando o impacto do aumento das deduções da receita bruta.

A **margem bruta Basic** foi de 40,4%, uma expansão de 1,2 p.p. vs. 2T25, mesmo registrando uma menor participação dos canais de sell-out na receita, repercutindo uma venda com mais qualidade e menor nível de desconto nos canais.

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Lucro Bruto	**1.620,5**	**1.524,7**	**-5,9%**	**3.097,3**	**2.875,0**	**-7,2%**
Margem Bruta	**55,9%**	**57,2%**	***1,3 p.p.***	**55,3%**	**55,9%**	***0,6 p.p.***
Lucro Bruto ex-Basic	1.424,9	1.343,8	-5,7%	2.716,4	2.544,3	-6,3%
Margem Bruta ex-Basic	59,3%	60,6%	*1,3 p.p.*	59,0%	59,2%	*0,2 p.p.*
Lucro Bruto Basic	195,6	180,9	-7,5%	380,9	330,7	-13,2%
Margem Bruta Basic	39,2%	40,4%	*1,2 p.p.*	38,4%	39,1%	*0,7 p.p.*

Lucro Bruto e Margem Bruta Recorrentes

R$ milhões



Importante ressaltar que as decisões da Companhia são tomadas de forma consolidada, na qual abrangem múltiplas marcas que compartilham estruturas e gestão integrada. O destaque da unidades de negócio Basic (marca Hering) visa demonstrar apenas a transformação em curso, não caracterizando um segmento distinto.

Comentário do Desempenho

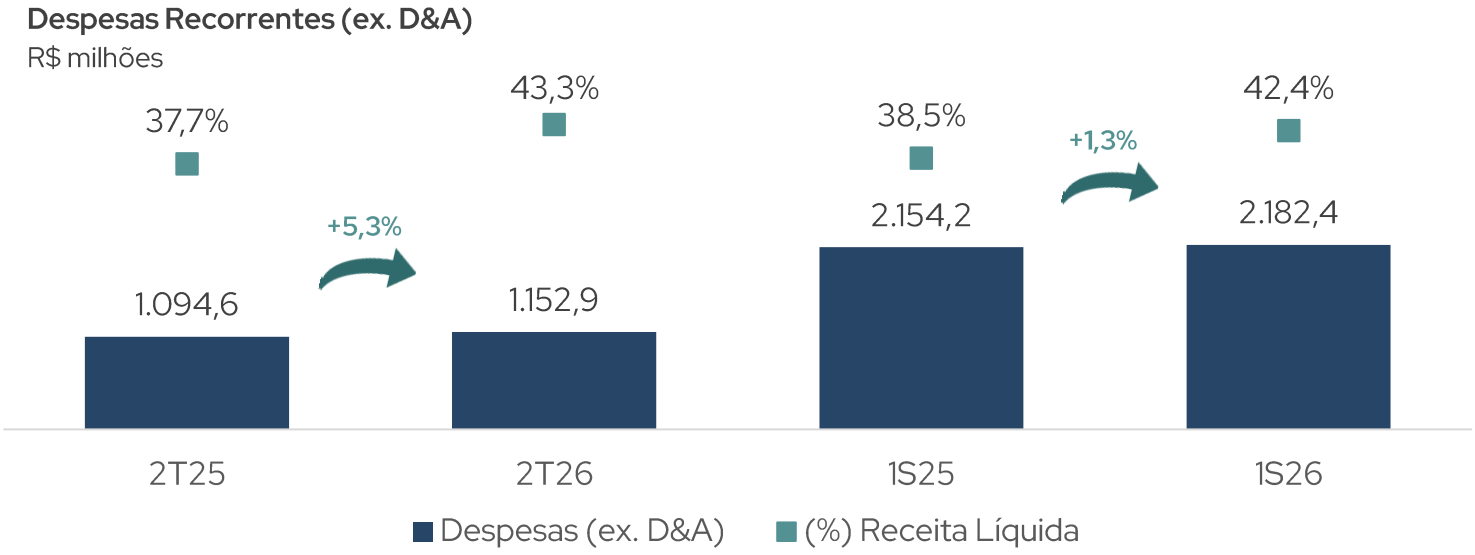
Indicadores Financeiros

Despesas recorrentes ex. D&A (1)

No 2T26, as despesas recorrentes ex-D&A totalizaram R$ 1.152,9 milhões, aumento de 5,3% vs. 2T25, representando 43,3% da receita líquida (+5,6 p.p. vs. 2T25), que teve uma queda de 8,2% no período. Destacam-se os seguintes pontos:

- **Despesas fixas** apresentaram um aumento de 9,5% vs. 2T25, explicado principalmente pela correção anual de contratos de aluguel, bem como pela abertura líquida de 21 lojas próprias, elevando os gastos com CTO. Adicionalmente, as despesas foram impactadas pela expansão do quadro da FARM Rio, decorrente da estratégia de expansão internacional da marca.
- **Despesas variáveis** cresceram 3,0% vs. 2T25, refletindo um aumento de despesas com PDD no canal de multimarcas e aumento do número de lojas da unidade Fashion Men. Esses impactos foram parcialmente compensados pela melhor gestão de gastos com fretes e comissões.
- **Despesas eventuais**, novamente, apresentaram redução no trimestre (-6,4% vs. 2T25), com destaque para as queda das despesas com consultorias, viagens e locomoção.

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Despesas (ex. D&A)	**1.094,6**	**1.152,9**	**5,3%**	**2.154,2**	**2.182,4**	**1,3%**
(%) Receita Líquida	37,7%	43,3%	5,6 p.p.	38,5%	42,4%	3,9 p.p.
Fixas	475,1	520,0	9,5%	963,7	1.005,9	4,4%
(%) Receita Líquida	16,4%	19,5%	3,1 p.p.	17,2%	19,6%	2,4 p.p.
Variáveis	551,2	567,9	3,0%	1.069,5	1.062,7	-0,6%
(%) Receita Líquida	19,0%	21,3%	2,3 p.p.	19,1%	20,7%	1,6 p.p.
Eventuais	141,2	132,2	-6,4%	261,3	249,6	-4,5%
(%) Receita Líquida	4,9%	5,0%	0,1 p.p.	4,7%	4,9%	0,2 p.p.
Arrendamentos (Impacto IFRS-16)	(72,9)	(67,2)	-7,8%	(140,3)	(135,8)	-3,2%
(%) Receita Líquida	-2,5%	-2,5%	0,0 p.p.	-2,5%	-2,6%	-0,1 p.p.



(1) Despesa recorrente ex. Depreciação e Amortização. Os ajustes às despesas encontram-se detalhados na seção "Reconciliação do EBITDA Recorrente".
(2) No 1T26, foram realizadas reclassificações entre linhas de despesas, sem impacto no montante total. Tais ajustes foram refletidos historicamente e tiveram como objetivo o aprimoramento da padronização da alocação de despesas em todas as unidades de negócio.

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

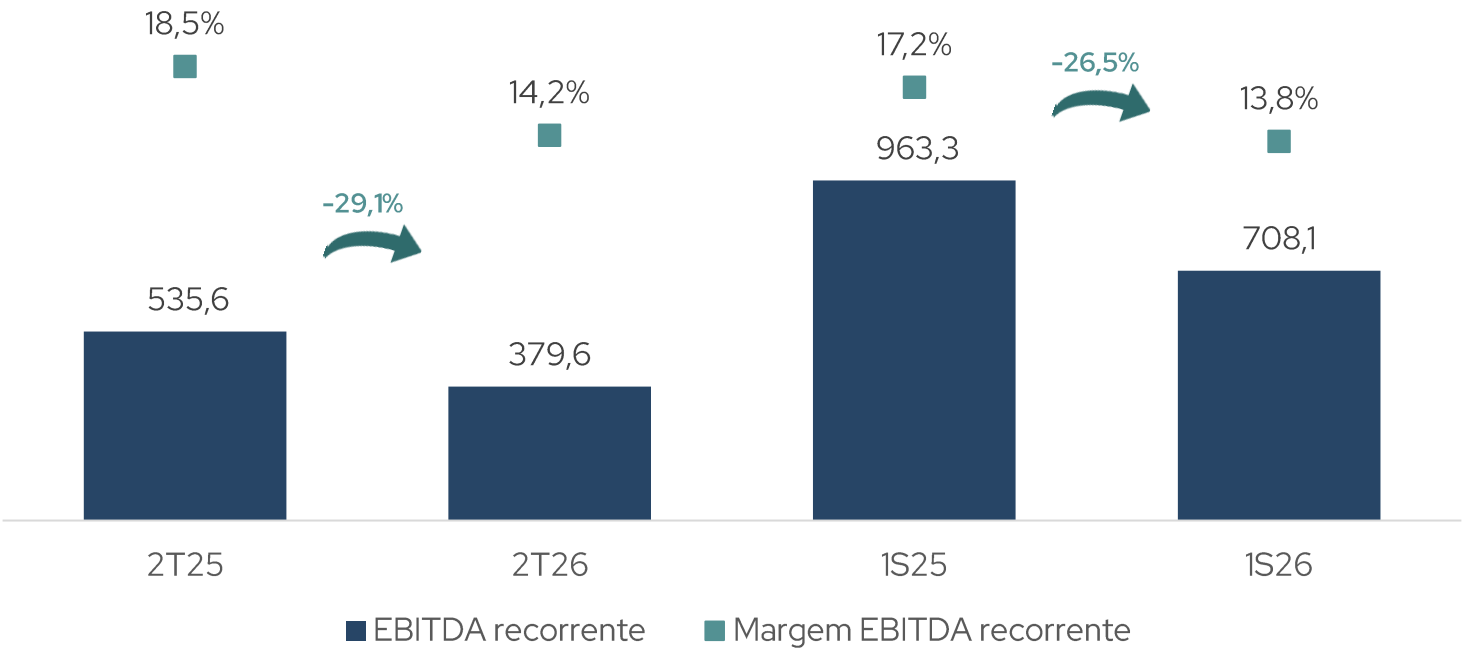
EBITDA e Margem EBITDA Recorrente[1]

No 2T26, o **EBITDA recorrente** totalizou R$ 379,6 milhões, com margem de 14,2%. Apesar da expansão de 1,3 p.p. da margem bruta em relação ao 2T25, a redução da receita líquida resultou em desalavancagem operacional, levando a uma contração de 4,3 p.p. da margem EBITDA recorrente. A margem EBITDA recorrente pré-IFRS 16 recuou 4,2 p.p. na mesma base de comparação.

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
EBITDA	525,4	279,2	-46,9%	964,1	585,1	-39,3%
Ajustes [1]	10,2	100,4	885,4%	(0,8)	123,0	n.a.
EBITDA recorrente	535,6	379,6	-29,1%	963,3	708,1	-26,5%
Margem EBITDA recorrente	18,5%	14,2%	-4,3 p.p.	17,2%	13,8%	-3,4 p.p.
EBITDA recorrente (pré IFRS-16)	461,4	311,1	-32,6%	820,4	569,7	-30,6%
Margem EBITDA recorrente (pré IFRS-16)	15,9%	11,7%	-4,2 p.p.	14,7%	11,1%	-3,6 p.p.

EBITDA e Margem EBITDA Recorrente

R$ milhões e %



(1) Os ajustes encontram-se descritos na seção de "Reconciliação do EBITDA Recorrente".

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

Reconciliação do EBITDA Recorrente

A seguir, apresentamos a reconciliação entre o EBITDA reportado e o EBITDA recorrente. No 2T26, o EBITDA recorrente totalizou R$ 379,6 milhões, com margem de 14,2%.

Neste trimestre, os principais ajustes estão relacionados aos seguintes temas: (i) decisão da administração de rever as regras de provisionamento de perdas de estoque antigos, com o objetivo de aumentar a aderência dos provisionamentos ao perfil dos negócios. Neste processo, foi definida nova premissa de provisão na qual reconhecemos perda para calçados e matérias-primas há mais de 2 anos em estoque. No trimestre, essa revisão gerou impacto de provisão adicional de R$ 67,3 milhões; (ii) reconhecimento de perda de recebíveis extemporâneos na operação internacional de Shoes & Bags junto a um grande cliente que possui lojas de departamento (R$ 11,0 milhões); (iii) despesas com rescisões decorrentes da saída de executivos (R$ 7,1 milhões) e (iv) reconhecimento de despesa referente ao plano de incentivo de longo prazo (R$ 6,0 milhões).

R$ Milhões	2T25	2T26	1S25	1S26
EBITDA	**525,4**	**279,2**	**964,1**	**585,1**
Ajustes ao EBITDA impactando as linhas:	(10,2)	(100,4)	0,8	(123,0)
CMV	0,0	67,3	0,0	67,3
Despesas	10,2	33,1	(0,8)	55,7
EBITDA Recorrente	**535,6**	**379,6**	**963,3**	**708,1**
Margem EBITDA Recorrente	18,5%	14,2%	17,2%	13,8%
CMV (impacto IFRS-16)	(1,3)	(1,3)	(2,6)	(2,6)
Despesas (impacto IFRS-16)	(72,9)	(67,2)	(140,3)	(135,8)
EBITDA Recorrente (pré IFRS-16)	**461,4**	**311,1**	**820,4**	**569,7**
Margem EBITDA Recorrente (pré IFRS-16)	15,9%	11,7%	14,7%	11,1%

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

Resultado Financeiro

No 2T26, a Companhia registrou uma despesa financeira líquida de R$ 187,6 milhões versus R$ 201,7 milhões no 2T25. A redução da despesa líquida reflete, principalmente, o menor impacto da despesa de variação cambial, que é explicado, principalmente, por contratos de hedge operacional firmados em patamares de taxa de câmbio (real x dólar) inferiores aos estavam contratados no 2T25, gerando um menor intervalo entre a taxa firmada e a taxa do realizada no período.

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Resultado Financeiro	**(201,7)**	**(187,6)**	**-7,0%**	**(359,4)**	**(372,2)**	**3,6%**
Receitas Financeiras	**44,9**	**33,7**	**-24,9%**	**69,1**	**78,4**	**13,5%**
Rendimento de aplicações financeiras	21,3	22,6	6,1%	32,4	49,9	54,0%
Juros ativos	6,8	3,9	-42,6%	16,2	12,3	-24,1%
Variação monetária Ativa	4,4	0,9	-79,5%	4,9	1,9	-61,2%
Outras receitas	12,4	6,3	-49,2%	15,6	14,3	-8,3%
Despesas Financeiras	**(224,1)**	**(213,5)**	**-4,7%**	**(415,0)**	**(425,1)**	**2,4%**
Juros sobre financiamentos	(96,1)	(106,4)	10,7%	(179,5)	(206,4)	15,0%
Despesas bancárias	(5,8)	(3,6)	-37,9%	(12,4)	(7,3)	-41,1%
Despesas com custas cartoriais	(0,2)	(0,1)	-50,0%	(0,4)	(0,2)	-50,0%
Juros de arrendamento	(26,1)	(18,3)	-29,9%	(46,5)	(38,4)	-17,4%
Taxa de administração de cartão de crédito	(43,4)	(38,7)	-10,8%	(74,9)	(73,2)	-2,3%
Variação monetária passiva	(7,2)	(2,5)	-65,3%	(7,7)	(5,5)	-28,6%
Outras despesas	(2,7)	(2,1)	-22,2%	(9,8)	(9,4)	-4,1%
Ajuste a valor presente Fornecedores	(42,6)	(41,8)	-1,8%	(83,8)	(84,7)	1,1%
Variação cambial Líquida	**(22,5)**	**(7,8)**	**-65,3%**	**(13,5)**	**(25,5)**	**88,9%**

Comentário do Desempenho

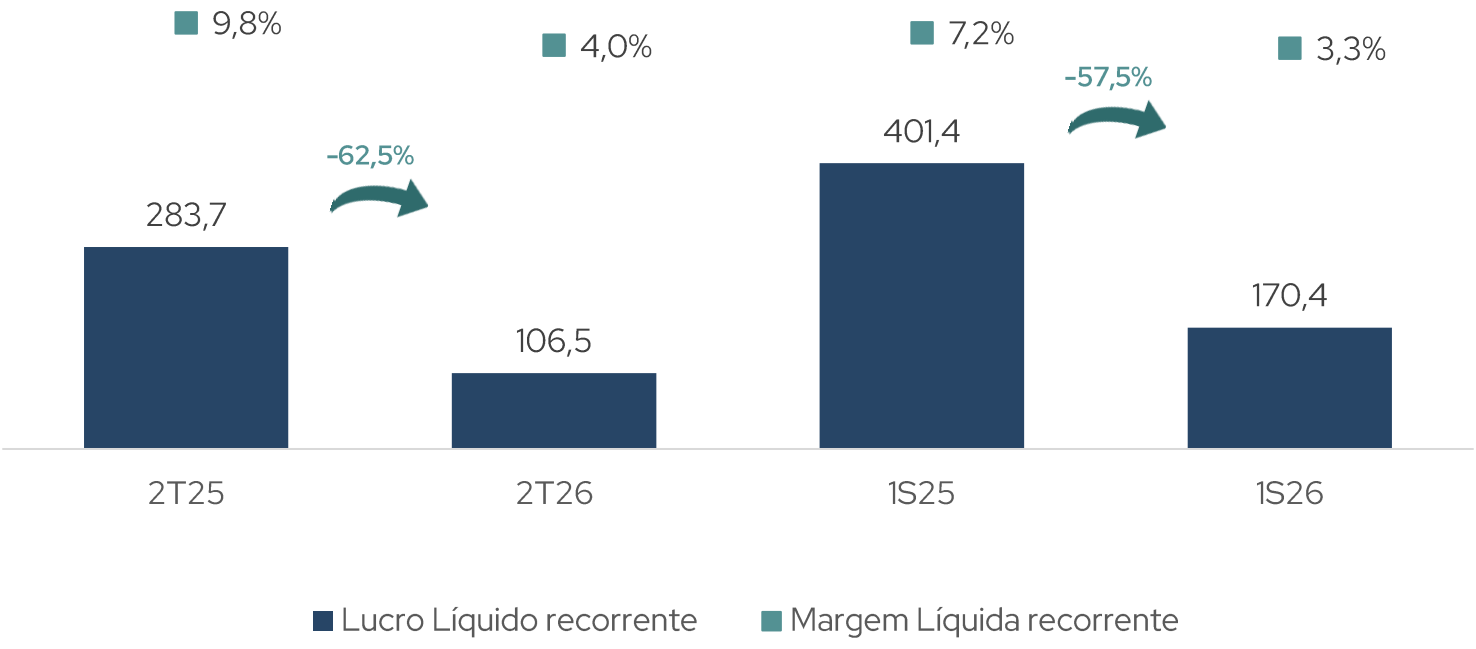
Indicadores Financeiros

Lucro Líquido e Margem Líquida Recorrentes(1)

No 2T26, o lucro líquido recorrente totalizou R$ 106,5 milhões, recuo de 62,5% em relação ao 2T25 e uma margem líquida de 4,0%.

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
EBT recorrente	**183,2**	**45,7**	**-75,1%**	**301,5**	**42,0**	**-86,1%**
IR e CSLL recorrente	100,5	60,8	-39,5%	99,9	128,4	28,5%
Lucro Líquido recorrente	**283,7**	**106,5**	**-62,5%**	**401,4**	**170,4**	**-57,5%**
Lucro Líquido contábil	**537,7**	**29,8**	**-94,5%**	**655,5**	**68,4**	**-89,6%**
Ajustes (1)	(254,0)	76,7	-130,2%	(254,1)	102,0	-140,1%
Lucro Líquido recorrente	**283,7**	**106,5**	**-62,5%**	**401,4**	**170,4**	**-57,5%**
Margem Líquida recorrente	9,8%	4,0%	-5,8 p.p.	7,2%	3,3%	-3,9 p.p.

Lucro Líquido e Margem Líquida Recorrente
R$ milhões e %



(1) Os ajustes encontram-se descritos na seção de "Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente".

Comentário do Desempenho

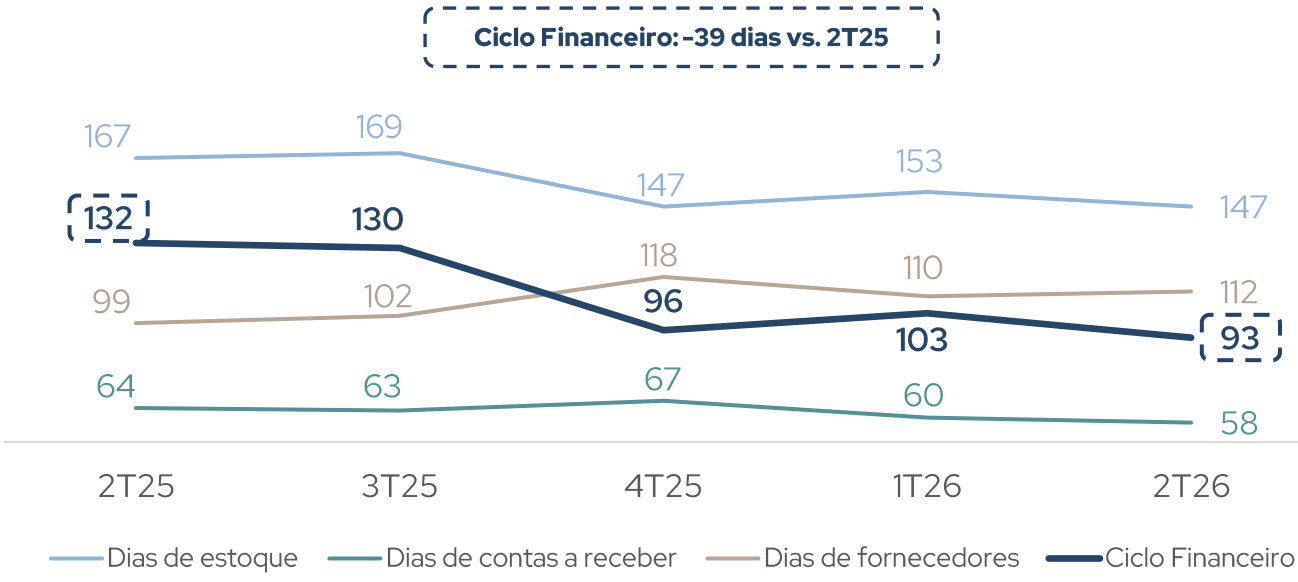
Indicadores Financeiros

Fluxo de Caixa (visão gerencial)(1)

No 2T26, a Companhia atingiu geração de caixa operacional de R$ 356,5 milhões, com conversão de EBITDA em caixa(1) de **115%,** versus uma geração de R$ 106,0 milhões no 2T25. Na visão pós capex, a geração de caixa foi de R$ 280,1 milhões, uma conversão de EBITDA em caixa(1) de **90%**. Considerando os últimos 12 meses acumulados, a geração de caixa operacional foi de R$ 1,6 bilhão e a geração pós capex atingiu R$ 1,3 bilhão, que representa uma conversão de EBITDA LTM em caixa(1) de **91%**.

R$ milhões	2T25	3T25	4T25(2)	1T26	2T26	2T26 LTM
EBITDA recorrente pré IFRS-16	**461,4**	**406,0**	**425,2**	**258,6**	**311,1**	**1.400,9**
Geração (consumo) caixa operacional	**106,0**	**275,9**	**838,1**	**147,8**	**356,5**	**1.618,3**
Conversão de EBITDA em caixa	23%	68%	197%	57%	115%	116%
Geração (consumo) caixa operacional pós CAPEX	**11,8**	**166,8**	**742,1**	**86,2**	**280,1**	**1.275,2**
Conversão de EBITDA em caixa	3%	41%	175%	33%	90%	91%
Geração (consumo) caixa de ativ. de investimento	246,4	(19,0)	(274,0)	(211,8)	(20,0)	(524,8)
Geração (consumo) de caixa de ativ. de financiamento	(308,6)	(258,5)	(564,4)	(122,2)	(214,0)	(1.159,1)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	**43,8**	**(1,6)**	**(0,3)**	**(186,2)**	**122,5**	**(65,6)**

Ciclo Financeiro (visão gerencial)(3)



No 2T26, o Ciclo Financeiro da Companhia encerrou o trimestre em 93 dias, uma redução de 39 dias em relação ao 2T25. O desempenho reflete, principalmente, as iniciativas voltadas à redução dos níveis de estoque, que resultaram em uma queda de 20 dias no indicador de Dias de Estoque. Adicionalmente, o prazo de Dias de Fornecedores aumentou 13 dias, enquanto o indicador de Dias de Contas a Receber recuou 6 dias. **Em uma visão ajustada**, excluindo as provisões para perdas de estoques (R$ 67,3 milhões) e para perdas de contas a receber (R$ 11,0 milhões) no 2T26, a redução em Dias de estoque teria sido de **15 dias,** enquanto os Dias de Contas a Receber apresentariam redução de **5 dias.** Em paralelo, Dias de Fornecedores aumentaria em **11 dias**, resultando em uma melhora do Ciclo Financeiro de **31 dias** vs. 2T25.

(1) Conversão do EBITDA recorrente pré IFRS em caixa operacional;
(2) No Fluxo de Caixa (visão gerencial) consideramos a conta de "Pagamentos de juros sobre empréstimos" na geração (consumo) de caixa das atividades de financiamento. Além disso, no 4T25, excluímos o impacto de R$ 144,9 milhões referentes à conversão de ativos tributários em caixa.
(3) Os indicadores foram calculados conforme explicado a seguir: Dias de estoque: 365/(CMV/estoque); Dias de contas a receber: 365/(receita bruta/contas a receber); Dias de fornecedores: 365/((CMV+Estoque final-Estoque inicial)/fornecedores). Números de DRE somam os últimos doze meses, números do balanço atual e variação de estoques nos últimos doze meses.

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

Dívida Líquida

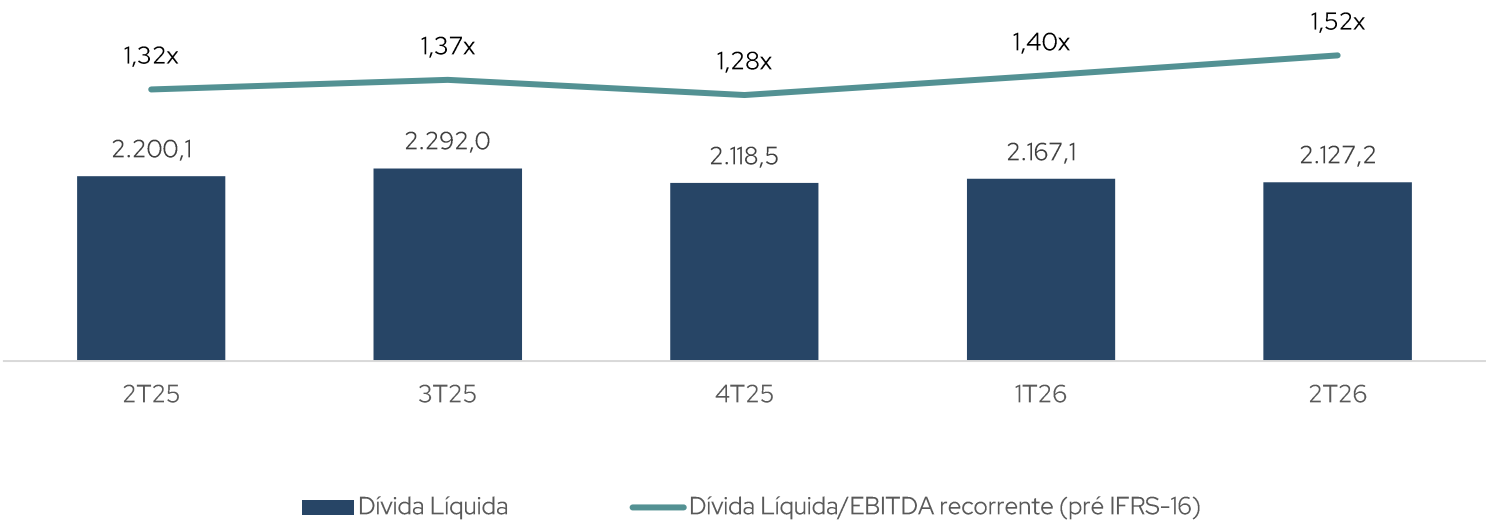
Ao final do 2T26, a Companhia registrou posição de caixa de R$ 1.136,2 milhões. A dívida líquida totalizou R$2.127,2 milhões, uma redução de R$ 39,9 milhões em relação ao trimestre anterior, devido à melhor geração de caixa. A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA recorrente LTM (pré-IFRS 16), encerrou o trimestre em 1,52x, ligeiramente mais alto, refletindo o recorte do EBITDA LTM mais baixo no 2T26. O perfil de endividamento segue concentrado no longo prazo, que representa 82% da dívida total da Companhia.

Recebíveis de cartão de crédito - Ao final do trimestre, a Companhia registrou saldo de R$ 964,0 milhões em recebíveis de cartões de crédito, reforçando a liquidez operacional e a flexibilidade financeira de curto prazo.

R$ Milhões	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Caixa e Equivalentes de Caixa	**823,2**	**735,5**	**1.081,3**	**1.063,2**	**1.136,2**
Contratos de Swap(1)	**10,0**	**35,1**	**26,8**	**13,9**	**4,5**
Dívida Bruta	**3.033,3**	**3.062,6**	**3.226,6**	**3.244,2**	**3.267,9**
Curto Prazo	1.741,3	1.010,7	1.031,1	561,3	579,0
% Dívida Bruta	57,4%	33,0%	32,0%	17,3%	17,7%
Longo Prazo	1.292,0	2.051,9	2.195,5	2.682,9	2.688,9
% Dívida Bruta	42,6%	67,0%	68,0%	82,7%	82,3%
Dívida Líquida	**2.200,1**	**2.292,0**	**2.118,5**	**2.167,1**	**2.127,2**
Dívida Líquida / EBITDA recorrente LTM (pré IFRS-16)	1,32x	1,37x	1,28x	1,40x	1,52x

Dívida Líquida e Alavancagem

R$ Milhões



(1) Contratos de swap (dólar x CDI) contabilizados em Instrumentos Financeiros Derivativos.

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

CAPEX

No 2T26, o CAPEX somou R$ 76,4 milhões, recuo de 18,9% em relação ao 2T25. A redução segue refletindo a estratégia da Companhia de reforçar a geração de caixa e manter disciplina na alocação de capital, com foco em projetos de maior retorno.

Entre os principais investimentos do 2T26, destacaram-se:

- **Corporativo** – investimentos em projetos de tecnologia, incluindo iniciativas de inteligência artificial e automação do Centro de Distribuição da unidade Shoes & Bags.
- **Lojas** – destaque para reforma de lojas de marcas, tais como: Animale, NV, Reserva e Oficina.
- **Outros** – investimentos na operação internacional e em projetos diversos.

R$ Milhões	2T25	2T26	2T26 vs. 2T25	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
CAPEX	**94,2**	**76,4**	**-18,9%**	**178,6**	**138,0**	**-22,7%**
Corporativo	60,7	43,7	-28,0%	107,2	83,5	-22,1%
Lojas	21,2	19,1	-9,9%	42,6	37,7	-11,5%
Outros	12,3	13,6	10,6%	28,8	16,8	-41,7%

Comentário do Desempenho



Anexos

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

2T26

R$ Milhões	2T25 (contábil)	2T26 (contábil)	2T25 recorrente	2T26 recorrente	Δ (%) recorrente 2T26 vs. 2T25
Receita Bruta	**3.620,0**	**3.351,3**	**3.620,0**	**3.351,3**	**-7,4%**
Receita Bruta (Continuadas)	**3.606,2**	**3.350,6**	**3.606,2**	**3.350,6**	**-7,1%**
Receita Líquida	**2.901,4**	**2.664,1**	**2.901,4**	**2.664,1**	**-8,2%**
CMV	**(1.280,9)**	**(1.206,7)**	**(1.280,9)**	**(1.139,4)**	**-11,0%**
CMV (ex. D&A)	(1.271,2)	(1.198,9)	(1.271,2)	(1.131,6)	-11,0%
CMV (ex. D&A ex. IFRS-16)	(1.272,5)	(1.200,2)	(1.272,5)	(1.132,9)	-11,0%
Arrendamento (impacto IFRS-16)	1,3	1,3	1,3	1,3	0,0%
Depreciação e Amortização	(9,7)	(7,8)	(9,7)	(7,8)	-19,6%
Lucro Bruto	**1.620,5**	**1.457,4**	**1.620,5**	**1.524,7**	**-5,9%**
Margem Bruta	*55,9%*	*54,7%*	*55,9%*	*57,2%*	*1,3 p.p.*
Despesas	**(1.258,6)**	**(1.340,3)**	**(1.237,8)**	**(1.291,4)**	**4,3%**
Despesas (ex. D&A)	(1.104,8)	(1.186,0)	(1.094,6)	(1.152,9)	5,3%
(%) Receita Líquida	*38,1%*	*44,5%*	*37,7%*	*43,3%*	*5,6 p.p.*
Fixas	(495,3)	(533,0)	(475,1)	(520,0)	9,5%
(%) Receita Líquida	*17,1%*	*20,0%*	*16,4%*	*19,5%*	*3,1 p.p.*
Variáveis	(551,2)	(582,1)	(551,2)	(567,9)	3,0%
(%) Receita Líquida	*19,0%*	*21,8%*	*19,0%*	*21,3%*	*2,3 p.p.*
Eventuais	(131,2)	(138,1)	(141,2)	(132,2)	-6,4%
(%) Receita Líquida	*4,5%*	*5,2%*	*4,9%*	*5,0%*	*0,1 p.p.*
Arrendamentos (Impacto IFRS-16)	72,9	67,2	72,9	67,2	-7,8%
(%) Receita Líquida	*-2,5%*	*-2,5%*	*-2,5%*	*-2,5%*	*0,0 p.p.*
Depreciação e Amortização	(153,8)	(154,3)	(143,2)	(138,5)	-3,3%
EBITDA	**525,4**	**279,2**	**535,6**	**379,6**	**-29,1%**
Margem EBITDA	*18,1%*	*10,5%*	*18,5%*	*14,2%*	*-4,3 p.p.*
EBITDA (pré IFRS-16)	**451,2**	**210,7**	**461,4**	**311,1**	**-32,6%**
Margem EBITDA (pré IFRS-16)	*15,6%*	*7,9%*	*15,9%*	*11,7%*	*-4,2 p.p.*
EBIT	**361,9**	**117,1**	**382,7**	**233,3**	**-39,0%**
Resultado Financeiro	(201,7)	(187,6)	(199,5)	(187,6)	-6,0%
EBT	**160,2**	**(70,5)**	**183,2**	**45,7**	**-75,1%**
IR e CSLL	377,5	100,3	100,5	60,8	-39,5%
Lucro Líquido	**537,7**	**29,8**	**283,7**	**106,5**	**-62,5%**
Margem Líquida	*18,5%*	*1,1%*	*9,8%*	*4,0%*	*-5,8 p.p.*

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

1S26

R$ Milhões	1S25 (contábil)	1S26 (contábil)	1S25 recorrente	1S26 recorrente	Δ (%) recorrente 1S26 vs. 1S25
Receita Bruta	**6.931,8**	**6.470,1**	**6.931,8**	**6.470,1**	**-6,7%**
Receita Bruta (Continuadas)	**6.866,5**	**6.469,0**	**6.866,5**	**6.469,0**	**-5,8%**
Receita Líquida	**5.597,9**	**5.143,6**	**5.597,9**	**5.143,6**	**-8,1%**
CMV	**(2.500,6)**	**(2.335,9)**	**(2.500,6)**	**(2.268,6)**	**-9,3%**
CMV (ex. D&A)	(2.480,4)	(2.320,4)	(2.480,4)	(2.253,1)	-9,2%
CMV (ex. D&A ex. IFRS-16)	(2.483,0)	(2.323,0)	(2.483,0)	(2.255,7)	-9,2%
Arrendamento (impacto IFRS-16)	2,6	2,6	2,6	2,6	0,0%
Depreciação e Amortização	(20,2)	(15,5)	(20,2)	(15,5)	-23,3%
Lucro Bruto	**3.097,3**	**2.807,7**	**3.097,3**	**2.875,0**	**-7,2%**
Margem Bruta	*55,3%*	*54,6%*	*55,3%*	*55,9%*	*0,6 p.p.*
Despesas	**(2.459,3)**	**(2.548,1)**	**(2.438,6)**	**(2.460,8)**	**0,9%**
Despesas (ex. D&A)	(2.153,4)	(2.238,1)	(2.154,2)	(2.182,4)	1,3%
(%) Receita Líquida	*38,5%*	*43,5%*	*38,5%*	*42,4%*	*3,9 p.p.*
Fixas	(990,3)	(1.028,7)	(963,7)	(1.005,9)	4,4%
(%) Receita Líquida	*17,7%*	*20,0%*	*17,2%*	*19,6%*	*2,4 p.p.*
Variáveis	(1.071,6)	(1.077,5)	(1.069,5)	(1.062,7)	-0,6%
(%) Receita Líquida	*19,1%*	*20,9%*	*19,1%*	*20,7%*	*1,6 p.p.*
Eventuais	(231,8)	(267,7)	(261,3)	(249,6)	-4,5%
(%) Receita Líquida	*4,1%*	*5,2%*	*4,7%*	*4,9%*	*0,2 p.p.*
Arrendamentos (Impacto IFRS-16)	140,3	135,8	140,3	135,8	-3,2%
(%) Receita Líquida	*-2,5%*	*-2,6%*	*-2,5%*	*-2,6%*	*-0,1 p.p.*
Depreciação e Amortização	(305,9)	(310,0)	(284,4)	(278,4)	-2,1%
EBITDA	**964,1**	**585,1**	**963,3**	**708,1**	**-26,5%**
Margem EBITDA	*17,2%*	*11,4%*	*17,2%*	*13,8%*	*-3,4 p.p.*
EBITDA (pré IFRS-16)	**821,2**	**446,7**	**820,4**	**569,7**	**-30,6%**
Margem EBITDA (pré IFRS-16)	*14,7%*	*8,7%*	*14,7%*	*11,1%*	*-3,6 p.p.*
EBIT	**638,0**	**259,6**	**658,7**	**414,2**	**-37,1%**
Resultado Financeiro	(359,4)	(372,2)	(357,2)	(372,2)	4,2%
EBT	**278,6**	**(112,6)**	**301,5**	**42,0**	**-86,1%**
IR e CSLL	376,9	181,0	99,9	128,4	28,5%
Lucro Líquido	**655,5**	**68,4**	**401,4**	**170,4**	**-57,5%**
Margem Líquida	*11,7%*	*1,3%*	*7,2%*	*3,3%*	*-3,9 p.p.*

Comentário do Desempenho

Indicadores Financeiros

Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente

- **Ajustes ao EBITDA:** explicações detalhadas na seção "Reconciliação do EBITDA recorrente" deste relatório.
- **Depreciação e Amortização:** Amortização de mais valia (valores justos CPC15/IFRS3 – combinação dos negócios) da Cia Hering (R$ 10,6 milhões) e do Grupo Soma (R$ 5,2 milhões).
- **IRPJ/CSLL:** Efeito dos ajustes de EBITDA e depreciação e amortização no IRPJ/CSLL (34%), no montante de R$39,5 milhões no 2T26.

R$ Milhões	2T25	2T26	1S25	1S26
Lucro Líquido	**537,7**	**29,8**	**655,5**	**68,4**
Ajustes ao EBITDA	10,2	100,4	(0,8)	123,0
Depreciação e Amortização	10,6	15,8	21,5	31,6
Resultado Financeiro	2,2	0,0	2,2	0,0
IRPJ e CSLL	(277,0)	(39,5)	(277,0)	(52,6)
Lucro Líquido Recorrente	**283,7**	**106,5**	**401,4**	**170,4**
Margem Líquida Recorrente	9,8%	4,0%	7,2%	3,3%

Balanço Patrimonial

Comentário do Desempenho

Visão Contábil (R$ milhões)

Ativo	4T25	2T26
Ativo circulante	**6.924,6**	**6.500,5**
Caixa e equivalentes de caixa	320,6	244,1
Aplicações financeiras	760,7	892,1
Contas a receber	2.714,3	2.285,3
Estoques	2.142,8	2.044,5
Instrumentos financeiros - derivativos	17,6	0,0
Impostos a recuperar	355,9	460,4
IRPJ e CSLL a recuperar	281,5	253,4
Outros créditos	331,2	320,7
Ativo não circulante	**8.524,0**	**8.552,2**
Aplicações financeiras	0,4	4,8
Instrumentos financeiros – derivativos	67,8	75,1
Contas a receber de clientes	10,0	18,0
Depósitos judiciais	227,0	238,3
IRPJ e CSLL diferidos	1.655,2	1.846,8
Impostos a recuperar	822,8	824,7
IRPJ e CSLL a recuperar	91,6	70,0
Outros créditos	8,8	8,0
Investimentos	32,9	28,4
Propriedades para investimento	4,1	4,1
Imobilizado	2.116,1	1.988,2
Intangível	3.487,3	3.445,8
Total do Ativo	**15.448,6**	**15.052,7**

Passivo	4T25	2T26
Passivo circulante	**3.765,6**	**2.871,0**
Empréstimos e financiamentos	1.031,1	579,0
Fornecedores	1.687,3	1.423,9
Instrumentos financeiros derivativos	3,5	21,7
Arrendamento	213,2	200,6
Obrigações fiscais e sociais	201,1	220,2
Obrigações trabalhistas	317,5	259,6
Parcelamento de impostos	13,0	12,4
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	75,0	0,0
Outras obrigações	222,6	152,3
Receitas diferidas	1,3	1,3
Passivo não circulante	**3.705,8**	**4.141,4**
Empréstimos e financiamentos	2.195,5	2.688,9
Fornecedores LP	1,6	0,0
Arrendamento	556,8	504,9
Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	606,5	622,1
Outras obrigações	8,7	9,6
Impostos diferidos	222,4	214,7
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	97,4	89,2
Parcelamento de impostos	14,4	10,2
Receitas diferidas	2,5	1,8
Patrimônio líquido	**7.977,2**	**8.040,3**
Capital social	2.317,2	2.317,2
Ações em tesouraria	(161,7)	(151,7)
Reservas de capital	4.261,6	4.267,0
Reserva de lucros	694,7	694,7
Reserva de Incentivos Fiscais	879,1	879,1
Ajuste de avaliação Patrimonial	(8,5)	(29,5)
Resultados abrangentes	(5,2)	(4,9)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	**15.448,6**	**15.052,7**

Comentário do Desempenho

Demonstrativo de Resultados

Visão Contábil

R$ Milhões	1S25	1S26	1S26 vs. 1S25
Receita Líquida	5.597,9	5.143,6	(8,1%)
Custos dos produtos vendidos	(2.500,6)	(2.335,9)	(6,6%)
Lucro Bruto	3.097,3	2.807,7	(9,4%)
Receitas (despesas) operacionais	(2.459,3)	(2.548,1)	3,6%
Comerciais	(1.792,9)	(1.860,9)	3,8%
Administrativas e Gerais	(711,9)	(689,9)	(3,1%)
Outras receitas (despesas) líquidas	45,5	2,7	(93,8%)
Lucro antes do resultado financeiro	638,0	259,6	(59,3%)
Resultado Financeiro	(359,4)	(372,2)	3,6%
Lucro antes do IR e CS	278,6	(112,6)	(140,4%)
Imposto de Renda e Contribuição Social	376,9	181,0	(52,0%)
Corrente	(10,8)	(22,6)	109,3%
Diferido	387,7	203,6	(47,5%)
Lucro Líquido do Período	655,5	68,4	(89,6%)

Comentário do Desempenho

Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Visão Contábil

R$ Milhões	1S25	1S26
Atividades Operacionais		
Lucro líquido do exercício	**655,5**	**68,4**
Ajustes - conciliação do resultado à geração de caixa da atividade operacional	**55,7**	**453,3**
Depreciações e amortizações	333,7	335,5
Lucro de investimentos financeiros	(27,5)	(49,3)
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	(19,3)	155,5
Imposto de renda e contribuição social	(376,9)	(181,0)
Outros	145,7	192,5
Decréscimo (acréscimo) em ativos	**(144,4)**	**407,2**
Contas a receber de clientes	203,7	408,1
Estoques	(231,1)	13,6
Impostos a recuperar	(81,7)	(49,3)
Variação de outros ativos	(25,1)	46,1
Depósitos judiciais	(10,2)	(11,3)
(Decréscimo) acréscimo em passivos	**(583,7)**	**(661,1)**
Fornecedores	(272,9)	(264,9)
Obrigações trabalhistas	(20,5)	(57,9)
Obrigações fiscais e sociais	(44,5)	(2,2)
Variação de outros passivos	(162,0)	(93,4)
Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	(11,1)	(6,2)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(72,7)	(236,5)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	**(16,9)**	**267,8**

Comentário do Desempenho

Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Visão Contábil

R$ Milhões	1S25	1S26
Atividades de Investimento		
Aquisição de ativos fixos e intangíveis	(178,6)	(138,0)
Aplicações financeiras	(3.963,5)	(4.235,4)
Resgate de aplicações financeiras	3.925,0	4.141,6
Baixa de caixa por perda de controle (Paris Texas)	(24,3)	0,0
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	**(241,4)**	**(231,8)**
Atividades de financiamento		
Captações de empréstimos	766,7	528,0
Pagamentos de empréstimos financiamento	(292,8)	(406,0)
Pagamento de obrigação na aquisição de controlada	(56,4)	(75,0)
Contraprestação de arrendamento	(146,4)	(147,1)
Custo na emissão de debentures	(3,3)	0,3
Recompra de Ações	(10,0)	0,0
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento	**257,8**	**(99,7)**
Aumento (redução) em caixas e equivalentes de caixas	**(0,5)**	**(63,7)**
Caixa e equivalentes de caixa		
Efeito da variação cambial de caixa e equivalentes de caixa	(3,3)	(12,8)
Caixa e equivalentes de caixa iniciais	181,2	320,6
Caixa e equivalentes de caixa finais	177,4	244,1
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	**(0,5)**	**(63,7)**

Comentário do Desempenho

Rede de Lojas

Lojas	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Azzas 2154					
Área (m²)	**208.452**	**208.039**	**213.289**	**211.499**	**208.922**
Área (m²) - Continuadas	**208.323**	**208.039**	**213.289**	**211.499**	**208.922**
Lojas Próprias	87.890	87.688	91.512	91.194	89.636
Franquias	120.434	120.351	121.777	120.306	119.286
Área (m²) - Descontinuadas	129	0	0	0	0
Número de Lojas	**2.061**	**2.033**	**2.063**	**2.042**	**2.024**
Número de Lojas - Continuadas	**2.059**	**2.033**	**2.063**	**2.042**	**2.024**
Lojas Próprias	560	560	584	581	581
Franquias	1451	1424	1430	1.410	1.392
Internacional	48	49	49	51	51
Número de Lojas - Descontinuadas	**2**	**0**	**0**	**0**	0
Shoes & Bags [1]					
Área (m²)	**45.577**	**45.482**	**47.534**	**47.154**	**45.023**
Área (m²) – Continuadas	**45.577**	**45.482**	**47.534**	**47.154**	**45.023**
Lojas Próprias	7.239	7.204	8.537	8.495	6.812
Franquias	38.337	38.278	38.997	38.659	38.211
Área (m²) – Descontinuadas	**0**	**0**	**0**	**0**	0
Número de Lojas	**841**	**832**	**844**	**835**	**824**
Número de Lojas – Continuadas	**841**	**832**	**844**	**835**	**824**
Lojas Próprias	75	74	81	80	79
Franquias	751	743	748	740	730
Internacional	15	15	15	15	15
Número de Lojas – Descontinuadas	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Fashion Women					
Área (m²)	**47.719**	**48.557**	**50.725**	**50.948**	**51.020**
Lojas Próprias	**46.723**	**47.732**	**49.972**	**49.972**	**49.988**
Franquias	996	825	753	976	1.032
Número de Lojas	**302**	**305**	**319**	**321**	**322**
Lojas Próprias	277	283	298	298	298
Franquias	12	9	8	8	9
Internacional	13	13	13	15	15
Fashion Men					
Área (m²)	**22.268**	**22.431**	**23.382**	**23.028**	**23.059**
Área (m²) – Continuadas	**22.209**	**22.431**	**23.382**	**23.028**	**23.059**
Lojas Próprias	15.136	15.358	15.609	15.332	15.441
Franquias	7.074	7.074	7.774	7.696	7.618
Área (m²) – Descontinuadas	**58**	**0**	**0**	**0**	0
Número de Lojas	**246**	**247**	**258**	**255**	**255**
Número de Lojas – Continuadas	**245**	**247**	**258**	**255**	**255**
Lojas Próprias	142	144	146	144	145
Franquias	103	103	112	111	110
Número de Lojas – Descontinuadas	**1**	**0**	**0**	**0**	**0**
Basic					
Área (m²)	**92.889**	**91.570**	**91.648**	**90.369**	**89.820**
Área (m²) – Continuadas	**92.818**	**91.570**	**91.648**	**90.369**	**89.820**
Lojas Próprias	18.791	17.395	17.395	17.395	17.395
Franquias	74.027	74.175	74.253	72.974	72.425
Área (m²) - Descontinuadas	**71**	**0**	**0**	0	0
Número de Lojas	**672**	**649**	**642**	**631**	**623**
Número de Lojas - Continuadas	**671**	**649**	**642**	**631**	**623**
Lojas Próprias	66	59	59	59	59
Franquias	585	569	562	551	543
Internacional	20	21	21	21	21
Número de Lojas - Descontinuadas	**1**	**0**	**0**	**0**	**0**

Comentário do Desempenho

AZZAS 2154

O maior grupo de moda da América Latina

AREZZO FARM RIO HERING Reserva SCHUTZ

ALEXANDRE BIRMAN ANACAPRI ANIMALE BRIZZA AREZZO CAROL BASSI CRIS BARROS fábula FARM RIO ETC

foxton HERINGKIDS HERINGINTIMATES HERINGSPORTS INK MARIA FILÓ nv

OFFPREMIUM Oficina PARIS TEXAS Reserva Go Reserva mini VANS "OFF THE WALL" Vicenza ZZ'MALL

Earnings Release 2T26

Relações com Investidores
ri@azzas2154.com.br

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

1. Informações sobre a Companhia

1.1. Informações gerais

Azzas 2154 S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Rua Fernandes Tourinho, nº 147, sala 402, em Belo Horizonte, Minas Gerais. Suas ações são negociadas no segmento do Novo Mercado da B3 sob o código AZZA3, desde 1º de agosto de 2024.

A Companhia, juntamente com suas controladas, atua na fabricação, desenvolvimento, modelagem e comercialização de calçados, bolsas, acessórios e vestuário destinados aos públicos feminino, infantil, masculino e democrático.

Até 30 de junho de 2026, a Companhia possuía uma rede de 1.392 franquias no Brasil e 35 no exterior, além de 581 lojas próprias no Brasil e 16 no exterior. A empresa também opera um canal de vendas online que disponibiliza produtos das marcas Arezzo, Schutz, Anacapri, Alexandre Birman, Vans, Vicenza, Farm Rio, Animale, NV, Cris Barros, Maria Filó, Carol Bassi, Fábula, Off Premium, Reserva, Oficina, Foxton, Reserva Mini, Reserva Go, Reserva Ink, Hering, Hering Kids, Hering Sports, Hering Shoes e Hering Intimates. A gestão do sistema de franquias e das lojas próprias é realizada diretamente pela Companhia.

Todas as controladas da Companhia estão incluídas nas informações trimestrais consolidadas apresentadas na Nota 2.2.

2. Políticas contábeis

2.1. Base de preparação e apresentação das informações trimestrais

As informações contábeis intermediárias condensadas, tanto individuais quanto consolidadas, do período de 06 meses encerrado em 30 de junho de 2026, foram preparadas conforme o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e o IAS 34 – Relatórios Financeiros Intermediários, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e de acordo com o *IAS 34 – Interim Financial Reporting* emitido pelo *International Accounting Standards Board (“IASB”),* respectivamente. Essas informações estão em conformidade com as normas da CVM aplicáveis ao Formulário de Informações Trimestrais – ITR.

As demonstrações foram elaboradas com princípios, estimativas, práticas contábeis, métodos de mensuração e normas consistentes com as utilizadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025, exceto quando indicado de outra forma. Foram adotados o custo histórico como base de valor, salvo por ativos e passivos financeiros mensurados pelo valor justo.

Para evitar redundância na apresentação das informações intermediárias e para atendimento ao artigo 31 da Instrução CVM n° 80/22, a Companhia indica a seguir o número das notas explicativas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025 e não repetidas total ou parcialmente nestas informações intermediárias: 2-Políticas contábeis (parcialmente), Outros valores a receber, 14-Imobilizado (parcialmente), 15-Intangível (parcialmente), 19-Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis (parcialmente), Outras contas a pagar, 20-Capital Social e reservas (parcialmente), 21 -Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos e propostos (parcialmente) e 30-Pagamento baseado em ações (parcialmente).

Estas informações foram aprovadas pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 12 de agosto de 2026.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

2. Políticas contábeis—Continuação

2.2. Bases de consolidação

As Informações trimestrais consolidadas incluem as operações da Companhia e das seguintes controladas, cuja participação percentual é assim resumida:

			Participação total			
	Controladas	País-sede	30/06/2026		31/12/2025	
			Direta	Indireta	Direta	Indireta
1	ZZAB Comércio de Calçados Ltda. ("ZZAB")	Brasil	**100,00%**	-	100,00%	-
2	ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda. ("ZZSAP")	Brasil	**100,00%**	-	100,00%	-
3	RBX Fashion GMBH	Austria	**100,00%**	-	100,00%	-
4	ZZEXP Comercial Exportadora S/A ("ZZEXP")	Brasil	**100,00%**	-	100,00%	-
5	Tiferet Comércio de Roupas Ltda. ("Tiferet")	Brasil	**100,00%**	-	100,00%	-
6	Soma Brands Brasil Ltda.	Brasil	**100,00%**	-	100,00%	-
7	Cidade Maravilhosa Ind. E Comércio de Roupas S.A.	Brasil	**100,00%**	-	100,00%	-
8	Soma Ventures Participações Ltda.	Brasil	**100,00%**	-	100,00%	-
9	ARZZ International INC. ("ARZZ")	Estados Unidos	**100,00%**	-	100,00%	-
10	ARZZ Itália SRL	Itália	**100,00%**	-	100,00%	-
11	Soma Brands Group "UK CO." Company	Reino Unido	**100,00%**	-	100,00%	-
12	Paris Texas	Itália	-	-	-	-
13	Guaraná Brasil Difusão de Moda Ltda. ("Carol Bassi")	Brasil	-	-	-	-
14	Troc.com.br Atividades de Internet S.A. ("Troc")	Brasil	-	-	-	-
15	Cia. Hering	Brasil	-	**100,00%**	-	100,00%
16	HRG Com. de Vest. E Interm. De Serv. Financ. Ltda.	Brasil	-	**100,00%**	-	100,00%
17	ARZZ Co. LLC	Estados Unidos	-	**100,00%**	-	100,00%
18	Schutz 655 LLC	Estados Unidos	-	**100,00%**	-	100,00%
19	Schutz Cali LLC	Estados Unidos	-	**100,00%**	-	100,00%
20	Plantage Rio, INC.	Estados Unidos	-	**100,00%**	-	100,00%
21	Soma Brands Germany	Alemanha	-	**100,00%**	-	100,00%
22	Soma Brands France Registration	França	-	**100,00%**	-	100,00%
23	Soma Brands UK Company	Reino Unido	-	**100,00%**	-	100,00%
24	Soma Brands INTL GMBH	Suiça	-	**100,00%**	-	100,00%
25	Hering INTL S.A.F.I.	Uruguai	-	**100,00%**	-	100,00%
26	Sitedur S.A.	Uruguai	-	**100,00%**	-	100,00%
27	Soma Brands Portugal, Unipessoal LDA	Portugal		**100,00%**	-	100,00%
28	Dayville Equity Strategies, SL (SBSP)	Espanha		**100,00%**	-	100,00%

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data de formação ou aquisição, sendo considerada esta data na qual a Companhia obtém controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir. O controle é considerado enquanto a Companhia estiver exposta ou tiver direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar esses retornos por meio de poder exercido em relação à investida. Geralmente, a maioria dos direitos de voto indica controle.

As informações trimestrais das controladas são elaboradas para o mesmo período da Controladora, com políticas contábeis uniformes. Todos os saldos, receitas, despesas, ganhos e perdas intragrupo, não realizados, decorrentes de transações entre as empresas, são eliminados integralmente.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

3.1. Julgamentos

A preparação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das informações intermediárias. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em exercícios futuros.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua e reconhecidas prospectivamente.

4. Pronunciamentos novos ou revisados

4.1. Novas normas contábeis efetivas para o exercício iniciado em ou após 1º de janeiro de 2026

I. Classificação e Mensuração de Instrumentos Financeiros – Alterações às CPC 48/IFRS 9 e CPC 40/IFRS 7; e

II. Ausência de conversibilidade (alterações ao CPC 02/IAS 21).

Não se espera que as normas novas e alteradas acima tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

4.2. Novas normas contábeis que serão efetivas para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2027:

I. IFRS 18 – Apresentação e Divulgação das Demonstrações Contábeis

O IFRS 18, emitido no Brasil por meio do CPC 51, substituirá o CPC 26 (R1)/IAS 1, atualmente responsável pelas diretrizes de apresentação das demonstrações contábeis. O novo pronunciamento é aplicável aos exercícios sociais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2027.

Entre as principais alterações introduzidas pelo novo padrão, destacam-se:

- obrigatoriedade de classificação das receitas e despesas em cinco categorias na demonstração do resultado: operacional, investimento, financiamento, operações descontinuadas e imposto de renda, bem como a apresentação de um novo subtotal de lucro operacional, sem alteração do lucro líquido;
- divulgação das Medidas de Desempenho Definidas pela Administração (Management-defined Performance Measures – MPMs) em nota explicativa específica;
- aprimoramento das orientações sobre a agregação e desagregação das informações apresentadas nas demonstrações financeiras; e
- utilização obrigatória do subtotal de lucro operacional como ponto de partida da demonstração dos fluxos de caixa elaborada pelo método indireto.

A Companhia está avaliando os impactos da adoção do CPC 51, especialmente em relação à estrutura da demonstração do resultado, à demonstração dos fluxos de caixa, às divulgações requeridas para as MPMs e aos critérios de agregação e desagregação das informações apresentadas nas demonstrações financeiras, incluindo itens atualmente classificados como "Outros".

Notas Explicativas

AZZAS 2154

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Caixa e bancos				
Caixa	**622**	795	**3.263**	5.080
Bancos	**1.426**	13.600	**151.238**	206.960
Equivalente de caixa				
CDB	**-**	-	**87.540**	94.251
Aplicações automáticas	**276**	725	**2.023**	14.342
Total de caixa e equivalência de caixa	**2.324**	15.120	**244.064**	320.633

Em 30 de junho de 2026, a remuneração média das aplicações financeiras enquadradas em equivalente de caixa é de 10% do CDI, sendo que 100% estão em aplicações automáticas. Em 31 de dezembro de 2025, a composição dessas aplicações era de 87% em CDB, 8% em aplicações automáticas e 5% em operações compromissadas.

6. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Renda Fixa				
CDB	**-**	15.789	**598.731**	406.302
Operações compromissadas	**-**	-	**183.695**	198.092
Fundo de investimento exclusivo				
Letras financeiras do tesouro	**15.786**	70.565	**16.098**	72.456
Letras financeiras	**-**	-	**93.539**	83.854
Titulos e valores mobiliários				
Titulos e valores mobiliários	**-**	-	**4.752**	399
Total das aplicações financeiras	**15.786**	86.354	**896.815**	761.103
Circulante	**15.786**	86.354	**892.063**	760.704
Não circulante	**-**	-	**4.752**	399

Fundo de investimento exclusivo

O fundo de investimento ZZ Referenciado DI Crédito Privado é um fundo de renda fixa de crédito privado sob gestão, administração e custódia do Banco Santander S.A. O fundo de investimento não tem obrigações financeiras significativas. As obrigações financeiras limitam-se às taxas de gestão de ativos, às taxas de custódia, às taxas de auditoria e às despesas.

O fundo é exclusivamente para o benefício da Companhia e de algumas de suas controladas. Desta forma, de acordo com a instrução CVM 408/04, a aplicação financeira no fundo de investimento no qual a Companhia tem participação exclusiva foi consolidada.

Em 30 de junho de 2026, a remuneração média do fundo de investimentos é de 96,77% do CDI (100,30% em 31 de dezembro de 2025). Os ativos totais da Companhia são compostos por 53,12% em Letras Financeiras do Tesouro - LFT; 8,96% em Letras Financeiras e 37,92% em Compromissada (1,51% em CDB; 50,87% em Letras Financeiras do Tesouro; 48,24% em Letras Financeiras em 31 de dezembro de 2025), sendo que 100% dos ativos possuem liquidez diária (100% em 31 de dezembro de 2025).

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

6. Aplicações financeiras—Continuação

A Companhia tem políticas de investimentos financeiros que determinam que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras de grande porte e são substancialmente remuneradas com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

Títulos e valores mobiliários

Fundo constituído em março de 2021. O escopo da transação consiste na cessão de direitos creditórios pelos fornecedores da Companhia, sobre as faturas a receber das empresas da Companhia. O Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Rio Capital "FIDC", se constitui em um condomínio fechado, com a totalidade das cotas pertencentes à Companhia.

Em 30 de junho de 2026, a Companhia não possuía aplicações dadas em garantia junto a instituições financeiras.

7. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Clientes nacionais	**2.367.427**	2.292.138	**1.215.503**	1.329.913
Duplicatas a receber	**451.900**	520.152	**1.215.503**	1.329.913
Duplicatas a receber - partes relacionadas (nota 12a)	**1.915.527**	1.771.986	**-**	-
Clientes estrangeiros	**21.336**	23.638	**179.234**	165.359
Duplicatas a receber	**1.700**	1.447	**179.234**	165.359
Duplicatas a receber - partes relacionadas (nota 12a)	**19.636**	22.191	**-**	-
Outros	**64.716**	122.502	**968.484**	1.276.050
Cartões de crédito	**64.674**	122.489	**964.039**	1.270.024
Cheques e outros valores	**42**	13	**4.445**	6.026
	2.453.479	2.438.278	**2.363.221**	2.771.322
(-) Perdas de créditos esperadas	**(17.039)**	(12.915)	**(59.871)**	(47.020)
Total do contas a receber	**2.436.440**	2.425.363	**2.303.350**	2.724.302
Circulante	**2.410.819**	2.398.058	**2.285.335**	2.714.343
Não Circulante	**25.621**	27.305	**18.015**	9.959

Cartões de crédito de terceiros - as vendas por cartões de crédito podem ser realizadas à vista ou por meio de parcelamentos. O risco de crédito com o consumidor final nessas operações é assumido pelos bancos emissores.

Durante o período findo em 30 de junho de 2026, a Companhia realizou operações de antecipação de recebíveis no montante de R$180.124 (R$179.976 em 31 de dezembro de 2025).

Não houve alteração significativa na política ou no volume de antecipações de recebíveis em relação aos períodos anteriores.

Duplicatas a receber - a Companhia oferece a seus clientes pessoas jurídicas parcelamento por meio de duplicatas. O risco de crédito nessas operações é assumido pela Companhia.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

7. Contas a receber de clientes—Continuação

As políticas de vendas para os clientes estão subordinadas às políticas de crédito fixadas pela Administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Destaca-se que os clientes de varejo têm suas operações preponderantemente representadas nas contas de "cartões de créditos" e as operações decorrentes de representações comerciais e distribuidores (franquias), que possuem relacionamento estruturado com a Companhia, estão representadas pelas contas de "duplicatas a receber clientes nacionais" e "duplicatas a receber clientes estrangeiros".

A composição das contas a receber (clientes estrangeiros) por moeda é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
USD	**1.700**	1.447	**146.433**	132.894
EUR	**-**	-	**27.279**	27.082
GBP	**-**	-	**5.522**	5.383
Saldo no final do período	**1.700**	1.447	**179.234**	165.359

A movimentação da perda de crédito esperada está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Saldo no início do período	**(12.915)**	(21.003)	**(47.020)**	(64.131)
Adições/ reversões	**(29.095)**	(39.148)	**(58.616)**	(83.203)
Variação cambial	**-**	-	**158**	263
Baixas efetivas	**24.971**	47.236	**45.607**	100.051
Saldo no final do período	**(17.039)**	(12.915)	**(59.871)**	(47.020)

A composição das contas a receber por idade de vencimento é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
A vencer	**2.418.661**	2.385.590	**2.214.976**	2.602.539
Vencido até 30 dias	**7.780**	11.665	**44.231**	46.981
Vencido de 31 a 60 dias	**4.950**	11.050	**15.375**	25.045
Vencido de 61 a 90 dias	**2.972**	5.538	**9.176**	13.074
Vencido de 91 a 180 dias	**12.251**	13.829	**45.543**	38.281
Vencido de 181 a 360 dias	**3.931**	6.140	**27.222**	35.940
Vencido há mais de 360 dias	**2.934**	4.466	**6.698**	9.462
	2.453.479	2.438.278	**2.363.221**	2.771.322

A inadimplência pode ser um sinalizador de dificuldade de pagamento por parte do cliente, porém, a Companhia monitora tempestivamente o comportamento do valor de mercado da operação, além dos estoques de seus clientes e, em sua avaliação, não há indícios de insolvência. Dependendo da reação do mercado, poderá ser avaliada concessão de prazo adicional aos clientes, bem como reavaliação da necessidade de estimativa de perdas em créditos.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

8. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Produtos acabados	**339.747**	318.736	**1.721.317**	1.766.237
Matérias primas	**63.343**	59.968	**364.860**	346.004
Produtos em elaboração	**349**	413	**218.217**	205.758
(-) Estimativa de perdas	**(136.036)**	(102.145)	**(259.906)**	(175.164)
Total dos estoques	**267.403**	276.972	**2.044.488**	2.142.835

A movimentação da estimativa de perdas em estoque está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Saldo no início do período	**(102.145)**	(71.555)	**(175.164)**	(163.146)
Adições/reversões	**(38.517)**	(49.701)	**(89.368)**	(31.129)
Realizações	**4.626**	19.111	**4.626**	19.111
Saldo no final do exercício	**(136.036)**	(102.145)	**(259.906)**	(175.164)

As perdas de estoque são estimadas com base nos itens obsoletos ou de baixa rotatividade, bem como de sobras de coleções.

9. Instrumentos financeiros derivativos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Ativo				
Instrumentos financeiros derivativos				
SWAP empréstimo 4131 (Nota 16)	**-**	17.615	**-**	17.615
SWAP debêntures/CRI (Nota 16)	**-**	-	**21.609**	9.222
Contrato de compra e venda (i)	**-**	-	**53.479**	58.533
Passivo				
Instrumentos financeiros derivativos				
SWAP empréstimo 4131 (Nota 16)	**(17.071)**	-	**(17.071)**	-
SWAP FINAME (NE 16)	**(1.402)**	-	**(1.402)**	-
Contrato de compra e venda (i)	**-**	-	**-**	-
Hedge de Importação	**-**	-	**(3.189)**	(3.514)
Total	**(18.473)**	17.615	**53.426**	81.856
Circulante	**(18.473)**	17.615	**(21.662)**	14.101
Não circulante	**-**	-	**75.088**	67.755

(i) Opção de compra e venda referente a combinação de negócios da controlada ARZZ Itália com a Paris Texas, realizada 02 de fevereiro de 2023;

Notas Explicativas

AZZAS 2154

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

9. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

As posições de derivativos em aberto estão apresentadas a seguir:

		Consolidado			
		Valor nocional		Valor justo	
	Moeda	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Hedge de dívida					
Ativos					
SWAP 4131 USD X CDI	**USD**		142.022		161.445
SWAP 4131 EUR X CDI	**EUR**	**150.000**	150.000	**145.897**	157.134
SWAP FINAME IPCA/Fator BNDES x CDI	**BRL**	**150.000**	150.000	**149.812**	
SWAP CRI Pré x CDI	**BRL**	**268.068**	268.068	**278.247**	278.940
SWAP CRI IPCA x CDI	**BRL**	**313.501**	302.822	**320.526**	310.066
				894.482	907.585
Passivo					
SWAP 4131 USD X CDI	**USD**				149.306
SWAP 4131 EUR X CDI	**EUR**	**150.000**	150.000	**162.971**	151.661
SWAP FINAME IPCA/Fator BNDES x CDI	**BRL**	**150.000**	150.000	**151.214**	-
SWAP CRI Pré x CDI	**BRL**	**268.068**	268.068	**282.210**	283.487
SWAP CRI IPCA x CDI	**BRL**	**313.501**	302.822	**294.951**	296.294
				891.346	880.748
				3.136	26.837
Hedge de fluxo de caixa					
NDF (US$)	**USD**	**204.026**	123.254	**(3.189)**	(3.514)
				(3.189)	(3.514)

10. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
IRPJ a Recuperar	**79.104**	79.348	**231.085**	271.180
CSLL a Recuperar	**13.188**	15.201	**92.247**	101.929
ICMS a recuperar	**466.445**	437.643	**1.081.678**	994.667
Pis e Cofins a recuperar	**-**	-	**149.361**	132.997
IPI a Recuperar	**2.699**	2.207	**4.030**	2.933
Outros	**19.772**	15.046	**50.027**	48.108
Total	**581.208**	549.445	**1.608.428**	1.551.814
Circulante	**147.207**	136.906	**713.736**	637.397
Não Circulante	**434.001**	412.539	**894.692**	914.417

Notas Explicativas

AZZAS 2154

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

11. Imposto de renda e contribuição social

a) Impostos diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Fato gerador	**IRPJ/CSLL**		**IRPJ/CSLL**	
Prejuízo fiscal e base negativa	**390.464**	314.706	**1.383.254**	1.145.901
Lucro não realizado nos estoques	**104.221**	94.453	**163.192**	152.993
Perda por impairment	**-**	-	**302.467**	302.467
Perdas esperadas no recebimento de créditos	**5.793**	4.391	**20.310**	15.419
Provisão de comissões	**7.072**	7.337	**13.517**	14.820
Provisão para despesas administrativas e comerciais	**7.581**	10.650	**20.313**	40.333
Provisão de despesas com ILP	**9.248**	9.249	**9.248**	9.249
Provisão de despesas com Earn out	**4.922**	5.593	**4.922**	5.593
Provisão de contingências trabalhistas, tributárias e cíveis	**84.272**	85.588	**213.049**	207.720
Estimativa de perdas nos estoques	**46.152**	34.729	**87.378**	57.755
Arrendamento a pagar	**6.687**	6.383	**20.312**	20.001
Provisão para PPR	**-**	15.710	**679**	21.348
Outras provisões	**4.866**	2.104	**4.034**	-
Ativo fiscal diferido	**671.278**	590.893	**2.242.675**	1.993.599
Provisão variação cambial	**-**	-	**(7.756)**	(1.805)
Amortização fiscal do ágio na aquisição de participação societária	**(202.723)**	(180.251)	**(203.900)**	(173.950)
Mais valia do imobilizado e intangível	**(61.033)**	(64.598)	**(371.874)**	(382.632)
Outras provisões	**-**	-	**-**	(2.387)
Provisão tributação de lucros no exterior	**(27.042)**	-	**(27.042)**	-
Passivo fiscal diferido	**(290.798)**	(244.849)	**(610.572)**	(560.774)
Total	**380.480**	346.044	**1.632.103**	1.432.825
Ativo diferido	**380.480**	346.044	**1.846.837**	1.655.181
Passivo Diferido	**-**	-	**(214.734)**	(222.356)

A seguir demonstramos a reconciliação do ativo fiscal diferido:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Saldo de abertura	**346.044**	195.512	**1.432.825**	806.166
Imposto de renda diferido reconhecido no resultado	**34.436**	147.682	**203.542**	546.239
Reconhecimento sobre indébito tributário e períodos anteriores	**-**	-	**-**	42.614
Baixa ativo (passivo) de períodos anteriores	**-**	-	**(4.264)**	1.585
Aquisição de controlada	**-**	2.850	**-**	36.221
Saldo no final do período	**380.480**	346.044	**1.632.103**	1.432.825
Ativo diferido	**380.480**	346.044	**1.846.837**	1.655.181
Passivo diferido	**-**	**-**	**(214.734)**	(222.356)

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

11. Imposto de renda e contribuição social—Continuação

Prejuízo fiscal e base negativa

A compensação dos prejuízos fiscais acumulados fica restrita ao limite de 30% do lucro tributável gerado em determinado exercício fiscal. A Companhia estima que, o crédito fiscal diferido oriundo do prejuízo fiscal e base negativa serão consumidos conforme demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
2026	**-**	-	**22.230**	22.631
2027	**14.413**	14.413	**63.702**	64.679
2028	**34.450**	34.450	**114.607**	106.963
2029	**55.162**	55.162	**112.709**	74.302
Após 2029	**286.439**	210.681	**1.070.006**	877.326
Total do imposto de renda e contribuição social diferidos ativo	**390.464**	314.706	**1.383.254**	1.145.901

b) Reconciliação entre a despesa de IRPJ e CSLL pela alíquota nominal e pela efetiva

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**33.971**	551.909	**(112.564)**	278.574
Alíquota vigente	**34,00%**	**34,00%**	**34,00%**	**34,00%**
Expectativa IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	**(11.550)**	(187.649)	**38.272**	(94.715)
Equivalência patrimonial (i)	**9.903**	124.432	**-**	-
Reversão IR/CS diferido sobre subvenção Lei da Moda	**-**	112.497	**-**	269.227
Subvenções governamentais	**64.204**	82.894	**168.979**	205.273
Parcela isenta de crédito tributário	**-**	-	**-**	-
Lucro auferido no exterior líquido dos pagamentos realizados	**(27.042)**	(29.378)	**-**	-
IR/CS diferidos não constituídos em empresas controladas	**-**	-	**7.628**	(5.641)
Despesa com planos baseados em ações	**(1.984)**	(6.229)	**(1.984)**	(6.229)
Outras (adições) e exclusões	**905**	7.004	**(31.924)**	8.991
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	**34.436**	103.571	**180.971**	376.906
Corrente	**-**	4.517	**(22.571)**	(10.821)
Diferido	**34.436**	99.054	**203.542**	387.727
	34.436	103.571	**180.971**	376.906
Taxa efetiva	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**

(i) O IRPJ e a CSLL sobre a equivalência patrimonial está sendo apresentada líquida de lucro não realizado nos estoques.

c) Avaliação dos impactos do ICPC 22/IFRIC 23 – Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro.

Não houve alterações relevantes nas avaliações relacionadas à aplicação do ICPC 22/IFRIC 23 em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025.

A Companhia permanece monitorando a evolução dos processos tributários relevantes e seus respectivos impactos contábeis.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

12. Saldos e transações com partes relacionadas

a) Saldos e transações da empresa controladora com as controladas:

	30/06/2026						
	Ativo circulante	Ativo não cirulante		Passivo circulante	Passivo não circulante	Transações	
	Contas a receber	Contas a receber	Mútuo	Fornecedores	Mútuo	Receitas	Compras
Controladora							
ARZZ International INC	-	19.636	40.313	-	-	-	-
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	1.889.490	-	-	9.300	-	757.607	6.603
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda.	21.489	-	-	-	-	143	255.387
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	-	-	120.920	-	-	-	-
Tiferet Comércio de Roupas Ltda.	2.608	-	36.931	-	-	1.811	-
Soma Brands Brasil Ltda.	269	-	-	-	-	-	-
CIA. HERING	-	-	-	2.311	-	(61)	-
Cidade Maravilhosa Ind. e Com. De Roupas S.A.	1.672	-	-	7	-	274	-
Total da controladora	1.915.528	19.636	198.164	11.618	-	759.774	261.990

	31/12/2025					30/06/2025	
	Ativo circulante	Ativo não cirulante		Passivo circulante	Passivo não circulante circulante	Transações	
	Contas a receber	Contas a receber	Mútuo	Fornecedores	Mútuo	Receitas	Compras
Controladora							
ARZZ International INC	-	22.191	40.820	-	-	-	-
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	1.754.254	-	-	15.540	-	698.434	7.807
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda.	13.306	-	-	-	-	72	239.055
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	2	-	-	-	-	-	-
Tiferet Comércio de Roupas Ltda.	797	-	-	-	13.168	1.657	-
Soma Brands Brasil Ltda.	269	-	-	-	-	(17)	-
CIA. HERING	1.250	-	-	2.063	-	1.590	-
Cidade Maravilhosa Ind. e Com. De Roupas S.A.	2.108	-	-	2	-	4.789	-
Total da controladora	1.771.986	22.191	40.820	17.605	13.168	706.525	246.862

b) Natureza, termos e condições das transações - empresas controladas

A Companhia mantém operações com partes relacionadas que são efetuadas em condições comerciais e financeiras, estabelecidas de comum acordo entre as partes, e não são comparáveis com aquelas realizadas com terceiros.

As transações de mútuos referem-se a contratos com as controladas, cujo saldo existente em 30 de junho de 2026 no ativo é de R$198.164 (R$40.820 em dezembro de 2025) e no passivo é de R$0,00 (R$13.168 em dezembro de 2025). Aplica-se na operação de mútuo a taxa CDI vigente na data de assinatura do contrato e essa taxa não se altera ao longo do contrato (pré-fixada).

As transações mais comuns são:

- venda de produto da controladora para as controladas ZZAB e Tiferet;
- venda de produto da controlada Tiferet para controlada ARZZ;
- venda de produto da controlada ZZSAP para controladora e para controlada Tiferet;
- venda de produto da controlada ZZAB para controladora;
- venda de produto da controlada Hering para controlada Cidade Maravilhosa; e
- venda de produto da controlada Cidade Maravilhosa para controlada Soma Brands Brasil.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

12. Saldos e transações com partes relacionadas—Continuação

Durante o período findo em 30 de junho de 2026, não houve necessidade de reconhecimento de perdas estimadas em créditos nas contas a receber de partes relacionadas.

c) Remuneração da Administração

A remuneração da Administração ocorre por meio de pagamento de pró-labore (incluindo encargos), participação nos lucros e planos baseados em ações. No período findo em 30 de junho de 2026 a remuneração total relativa aos benefícios da Administração da Companhia foi de R$9.064 (R$9.563 no período findo em 30 de junho de 2025), como segue:

	30/06/2026	30/06/2025
Remuneração fixa salário/pró-labore	**8.256**	8.974
Plano baseado em ações	**808**	589
Total da remuneração	**9.064**	**9.563**

A Companhia e suas controladas não concedem benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros para a Administração e seus empregados.

d) Transações ou relacionamentos com acionistas

Alguns diretores, conselheiros e pessoas ligadas à Companhia detêm, de forma direta, uma participação total de 34,37% das ações da Companhia em 30 de junho de 2026 (40,6% em 30 de junho de 2025).

13. Investimentos

a) Resumo dos saldos de balanço e resultado das controladas em 30 de junho de 2026:

	30/06/2026					
Descrição	**Ativo**	**Passivo**	**Patrimônio líquido**	**Capital social**	**Receita líquida**	**Resultado do período**
ARZZ International Inc.	**222.303**	**462.073**	**(239.770)**	**265.958**	**145.789**	**1.653**
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	**1.975.715**	**2.245.119**	**(269.404)**	**175.656**	**827.095**	**(146.297)**
ZZSAP Ind. E Com. De Calçados Ltda.	**271.750**	**167.620**	**104.130**	**152.822**	**261.699**	**(14.305)**
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	**119.329**	**132.724**	**(13.395)**	**7.632**	**(304)**	**(9.216)**
Tiferet Comércio de Roupas Ltda	**305.355**	**187.109**	**118.246**	**70.141**	**80.665**	**(6.379)**
ARZZ Itália	**186.606**	**94.422**	**92.184**	**138.225**	**1.274**	**(3.288)**
Cidade Maravilhosa Indústria e Comércio de Roupas S.A.	**6.240.452**	**2.217.854**	**4.022.598**	**4.978.299**	**2.359.410**	**98.308**
Soma Brands Brasil Ltda	**396.940**	**330.510**	**66.430**	**149.586**	**480.621**	**(50)**
Soma Brands Group UK CO.	**402.662**	**-**	**402.662**	**6**	**-**	**79.919**
RBX Fashion GMBH	**176**	**-**	**176**	**176**	**-**	**-**
Soma Ventures Participações Ltda	**1.327**	**255**	**1.072**	**1.804**	**-**	**47**

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

13. Investimentos--Continuação

Descrição	30/06/2025					
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Capital social	Receita líquida	Resultado do período
ARZZ International Inc.	249.995	520.601	(270.606)	262.401	146.574	(1.053)
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	2.028.622	1.944.167	84.455	175.656	796.154	(45.545)
ZZSAP Ind. E Com. De Calçados Ltda.	266.764	256.416	10.348	22.822	252.368	(6.437)
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	119.153	123.541	(4.388)	2.000	1	(15.216)
Tiferet Comércio de Roupas Ltda	569.752	337.022	232.730	64.441	138.082	28.425
ARZZ Itália	207.425	100.737	106.688	138.225	1.026	(1.687)
Cidade Maravilhosa Indústria e Comércio de Roupas S.A.	6.324.156	2.606.645	3.717.511	5.128.299	2.433.811	315.648
Soma Brands Brasil Ltda	569.568	469.481	100.086	149.586	614.159	25.331
Soma Brands Group UK CO.	579.164	235.783	343.381	6	-	86.407
RBX Fashion GMBH	176	-	176	176	-	-
Soma Ventures Participações Ltda	1.234	256	978	1.804	-	34

Os lucros não realizados nos estoques são demonstrados no resultado do exercício das controladas nas tabelas acima.

b) Saldos de investimentos e equivalência patrimonial:

Descrição	Investimento		Resultado de equivalência	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	30/06/2025
ZZSAP Ind. E Com. De Calçados Ltda.	**104.130**	118.434	**(14.305)**	(6.437)
Tiferet Comércio de Roupas Ltda	**118.246**	118.927	**(6.379)**	28.425
ARZZ Itália	**92.184**	104.474	**(3.288)**	(1.687)
Cidade Maravilhosa Indústria e Comércio de Roupas S.A.	**4.022.598**	3.923.983	**98.308**	315.648
Soma Brands Brasil Ltda	**66.430**	66.480	**(50)**	25.331
Soma Brands Group UK CO.	**402.662**	349.865	**79.919**	86.407
RBX Fashion GMBH	**176**	176	**-**	-
Soma Ventures Participações Ltda	**1.072**	1.025	**47**	34
Mais (menos) valia na aquisição de controlada	**540.192**	550.678	**(10.485)**	-
Valor bruto de investimentos	**5.347.690**	**5.234.042**	**143.767**	**447.721**
ARZZ International INC	**(239.770)**	(260.027)	**1.654**	(1.053)
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	**(13.395)**	(4.179)	**(9.216)**	(15.216)
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	**(269.404)**	(123.108)	**(146.297)**	(45.545)
Total estimativa perdas	**(522.569)**	**(387.314)**	**(153.859)**	**(61.814)**
Valor líquido de investimentos	**4.825.121**	**4.846.728**	**(10.092)**	**385.907**

Notas Explicativas

AZZAS 2154

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

13. Investimentos—Continuação

c) Movimentação dos investimentos:

	30/06/2026	31/12/2025
Saldo no início do período, líquido da provisão para perdas	**4.846.728**	4.514.438
Adiantamento para futuro aumento de capital em controlada	**-**	27.000
Ágio na aquisição de controlada	**-**	(572.370)
Mais (menos) valia na aquisição de controlada	**-**	481.357
Incorporação de controlada	**-**	(64.779)
Distribuição de dividendos	**-**	(111.266)
Equivalência patrimonial (i)	**(10.092)**	439.838
Aporte de capital em controlada	**9.258**	135.632
Outros resultados abrangentes	**(20.773)**	(3.122)
Saldo no final do exercício, líquido da provisão para perdas	**4.825.121**	**4.846.728**

(i) Na equivalência patrimonial está sendo apresentado o Lucro não realizado nos estoques.

14. Imobilizado

Os detalhes da movimentação do ativo imobilizado da Companhia estão demonstrados a seguir:

Controladora	Computa-dores e periféricos	Móveis e utensílios	Máquinas e equipa-mentos	Instalações e showroom	Veículos	Direito de uso de bens	Direito de uso de lojas	Total
Saldos em 31/12/2025	**13.633**	**30.177**	**17.107**	**86.433**	**48**	**118.888**	**4.650**	**270.936**
Aquisições	**320**	**231**	**226**	**5.668**	**-**	**1.572**	**-**	**8.017**
Transferência	**646**	**1.559**	**-**	**(4.877)**	**-**	**-**	**-**	**(2.672)**
Depreciação	**(3.424)**	**(2.844)**	**(2.079)**	**(6.561)**	**(11)**	**(15.747)**	**-**	**(30.666)**
Baixas	**-**	**-**	**(107)**	**-**	**-**	**(192)**	**-**	**(299)**
Saldos em 30/06/2026	**11.175**	**29.123**	**15.147**	**80.663**	**37**	**104.521**	**4.650**	**245.316**
Saldos em 31/12/2024	16.279	34.700	19.537	103.031	501	153.566	6.180	333.794
Aquisições	609	276	4.320	7.389	-	1.646	**-**	14.240
Depreciação	(3.449)	(2.753)	(1.794)	(6.316)	(197)	(17.307)	(348)	(32.164)
Baixas	(105)	(4.362)	**(254)**	(8.389)	(86)	(2.846)	**(850)**	(16.892)
Transferência	2.913	933	**-**	(6.564)	-	-	-	(2.718)
Saldos em 30/06/2025	**16.247**	**28.794**	**21.809**	**89.151**	**218**	**135.059**	**4.982**	**296.260**
Taxa média de depreciação	**20%**	**10%**	**10%**	**10%**	**20%**	**20%**	**Indefinida a 20%**	

Consolidado	Computa-dores e periféricos	Móveis e utensílios	Máquinas e equipa-mentos	Instalações e showroom	Veículos	Terrenos	Direito de uso de Bens	Direito de uso de lojas	Total
Saldos em 31/12/2025	**47.140**	**160.278**	**277.802**	**744.456**	**252**	**127.174**	**679.915**	**79.129**	**2.116.146**
Aquisições	**2.869**	**3.513**	**4.931**	**52.408**	**-**	**-**	**60.942**	**1.246**	**125.909**
Transferência	**895**	**6.655**	**-**	**(10.800)**	**-**	**-**	**-**	**578**	**(2.672)**
Depreciação	**(10.057)**	**(15.975)**	**(21.010)**	**(61.668)**	**(55)**	**-**	**(112.875)**	**(9.088)**	**(230.728)**
Baixas	**-**	**(421)**	**(272)**	**(1.730)**	**-**	**-**	**(2.739)**	**(486)**	**(5.648)**
Variação cambial	**(109)**	**(936)**	**(75)**	**(1.012)**	**-**	**-**	**(12.372)**	**(307)**	**(14.811)**
Saldos em 30/06/2026	**40.738**	**153.114**	**261.376**	**721.654**	**197**	**127.174**	**612.871**	**71.072**	**1.988.196**
Saldos em 31/12/2024	55.112	164.942	306.745	756.592	730	127.174	801.166	96.448	2.308.909
Aquisições	4.690	11.830	10.035	70.030	-	-	81.430	2.990	181.005
Baixa perda de controle	(79)	(5.214)	-	(3)	-	-	-	-	(5.296)
Mais (Menos) Valia	(127)	(10)	4.855	(13.760)	-	-	-	-	(9.042)
Transferência	3.300	4.538	(193)	(12.576)	(14)	-	-	2.007	(2.938)
Depreciação	(11.093)	(15.225)	(20.086)	(63.279)	(244)	-	(111.171)	(10.267)	(231.365)
Baixas	(479)	(3.418)	(1.405)	(12.150)	-	-	(13.731)	(3.571)	(34.754)
Variação cambial	(173)	(1.795)	(197)	(2.914)	-	-	(31.670)	-	(36.749)
Saldos em 30/06/2025	**51.151**	**155.648**	**299.754**	**721.940**	**472**	**127.174**	**726.024**	**87.607**	**2.169.770**
Taxa média de depreciação	**20%**	**10%**	**10%**	**10%**	**20%**		**20%**	**Indefinida a 20%**	

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

15. Intangível

Os detalhes da movimentação dos saldos da Companhia estão apresentados a seguir:

Controladora	Marcas e patentes	Relacionamento com o cliente	Ágio	Direito de uso de sistemas	Total
Saldos em 31/12/2025	**676.635**	**13.390**	**1.163.080**	**256.084**	**2.109.189**
Aquisições	**364**	**-**	**-**	**37.769**	**38.133**
Amortização	**-**	**(1.321)**	**-**	**(44.242)**	**(45.563)**
Transferência	**-**	**-**	**-**	**2.672**	**2.672**
Saldos em 30/06/2026	**676.999**	**12.069**	**1.163.080**	**252.283**	**2.104.431**
Saldos em 31/12/2024	676.203	16.032	842.977	258.972	1.794.184
Aquisições	205	-	-	35.455	35.660
Aquisição de controlada	-	-	360.271	-	360.271
Amortização	-	(1.321)	-	(37.457)	(38.778)
Baixa	-	-	-	(362)	(362)
Transferência	-	-	-	2.718	2.718
Saldos em 30/06/2025	**676.408**	**14.711**	**1.203.248**	**259.326**	**2.153.693**
Taxa média de amortização	Indefinida	7%	Indefinido	20%	

Consolidado	Marcas e patentes	Relacionamento com o cliente	Ágio	Direito de uso de sistemas	Outros	Total
Saldos em 31/12/2025	1.718.909	225.233	1.067.666	475.512	**-**	**3.487.320**
Aquisições	**364**	**-**	**-**	**72.623**	**-**	**72.987**
Amortização	**-**	**(15.104)**	**-**	**(89.687)**	**-**	**(104.791)**
Transferência	**-**	**-**	**-**	**2.672**	**-**	**2.672**
Variação Cambial	**(6.407)**	**(1.559)**	**(3.292)**	**(1.122)**	**-**	**(12.380)**
Saldos em 30/06/2026	**1.712.866**	**208.570**	**1.064.374**	**459.998**	**-**	**3.445.808**
Saldos em 31/12/2024	1.726.898	173.626	1.335.723	504.841	265	3.741.353
Aquisições	205	-	-	78.788	-	78.993
Amortização	(3)	(7.592)	-	(94.627)	(133)	(102.355)
Baixa perda de controle	(6.334)	**-**	**-**	(1.314)	**-**	(7.648)
Baixas	(2)	-	-	(367)	-	(369)
Mais (Menos) Valia	(2.273)	88.021	-	-	-	85.748
Atualização de Ágio	-	-	(212.099)	-	-	(212.099)
Transferência	-	-	-	2.938	-	2.938
Variação Cambial	(343)	93	(74)	(212)	-	(536)
Saldos em 30/06/2025	**1.718.148**	**254.148**	**1.123.550**	**490.047**	**132**	**3.586.025**
Taxa média de amortização	Indefinida a 10%	7%	Indefinida	20%	25%	

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

16. Empréstimos e financiamentos

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Em moeda nacional	**1.990.122**	1.470.706	**2.902.901**	2.526.602
Finame (a)	**149.812**	150.931	**149.812**	150.931
Finep (b)	**61.113**	67.045	**61.113**	67.045
BNDES (c)	**348**	1.714	**348**	1.714
Nota crédito de exportação (d)	**-**	-	**-**	114.716
Debêntures e CRI/Debênture (g)	**1.778.849**	1.251.016	**2.441.464**	1.942.220
Notas Comerciais (h)	**-**	-	**250.164**	249.976
Em moeda estrangeira	**145.897**	318.579	**364.983**	699.958
Capital de giro -Lei 4131 (e)	**145.897**	318.579	**145.897**	318.579
Adiantamento de Contrato de Câmbio - ACC (f)	**-**	-	**10.277**	127.973
Pré-pagamento de exportação - PPE (f)	**-**	-	**79.168**	58.077
Capital de Giro - Offshore Loan (i)	**-**	-	**129.641**	195.329
Total dos empréstimos	**2.136.019**	1.789.285	**3.267.884**	3.226.560
Circulante	**392.317**	536.001	**578.964**	1.031.073
Não circulante	**1.743.702**	1.253.284	**2.688.920**	2.195.487

Em 30 de junho de 2026, os vencimentos dos contratos e a taxa de juros e encargos incidentes sobre os empréstimos são:

a) Finame: Custo de TLP + 1,65% com vencimento em dezembro de 2026;
b) Finep: Custo de TJLP - 0,20% com vencimento até novembro de 2030;
c) BNDES Capital de Giro com taxa de juros média de CDI + 1,80%, com vencimentos até setembro 2026;
d) Nota crédito de exportação: contrato finalizado em janeiro de 2026;
e) Capital de giro – Lei 4.131: Denominado em Euro com taxa de juros pré-fixada de 3,64% aa com swap em reais à taxa de CDI+0,69% com vencimento em dezembro de 2026;
f) Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC e PPE): Denominado em Dólares, acrescido pela taxa de juros, média ponderada em 30 de junho de 2026 de 6% ao ano + VC. São diversos contratos com vencimento até janeiro de 2027;
g) Debêntures: Taxa de juros média de CDI + 1,07% ao ano, com vencimentos até agosto de 2030;
h) Notas Comerciais: Financiamento via notas comerciais estruturais com taxa de juros de CDI + 0,95% ao ano, com vencimentos em dezembro de 2027; e
i) Offshore Loan: capital de giro em moeda estrangeira com taxa de juros média de SOFR + 2,57%, com vencimentos até dezembro de 2027.

Notas Explicativas

AZZAS 2154

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

16. Empréstimos e financiamentos—Continuação

Os detalhes da movimentação dos empréstimos da Companhia estão demonstrados a seguir:

	Controladora						
	Saldo em 31/12/2025	**Captação**	**Custos com debêntures**	**Pagamento de parcelas**	**Pagamento de juros**	**Provisão de juros e variação cambial**	**Saldo em 30/06/2026**
FINEP	67.045	-	-	(6.851)	(1.842)	2.761	**61.113**
Operação 4131	318.579	-	-	(151.814)	(5.248)	(15.620)	**145.897**
BNDES	1.714	-	-	(1.357)	(87)	78	**348**
Debêntures	1.251.016	500.000	(2.151)	-	(90.788)	120.772	**1.778.849**
FINAME	150.931	-	-	-	(11.716)	10.597	**149.812**
TOTAL	**1.789.285**	**500.000**	**(2.151)**	**(160.022)**	**(109.681)**	**118.588**	**2.136.019**

	Saldo em 31/12/2024	**Captação**	**Custos com debêntures**	**Pagamento de parcelas**	**Pagamento de juros**	**Provisão de juros e variação cambial**	**Saldo em 31/12/2025**
FINEP	78.673	-	-	(14.400)	(3.207)	5.979	67.045
Operação 4131	872.743	300.000	-	(755.835)	(35.443)	(62.886)	318.579
BNDES	4.439	-	-	(2.801)	(380)	456	1.714
Debêntures	-	1.200.000	(4.662)	-	(47.666)	103.344	1.251.016
FINAME	-	150.000	-	-	-	931	150.931
TOTAL	**955.855**	**1.650.000**	**(4.662)**	**(773.036)**	**(86.696)**	**47.824**	**1.789.285**

	Consolidado						
	Saldo em 31/12/2025	**Captação**	**Custos com debêntures / notas comerciais**	**Pagamento de parcelas**	**Pagamento de juros**	**Provisão de juros e variação cambial**	**Saldo em 30/06/2026**
NCE	114.716	-	-	(100.000)	(15.523)	807	**-**
PPE	58.077	26.292	-	-	(901)	(4.300)	**79.168**
ACC	127.973	-	-	(95.501)	(14.097)	(8.098)	**10.277**
FINEP	67.045	-	-	(6.851)	(1.842)	2.761	**61.113**
Operação 4131	318.579	-	-	(151.814)	(5.248)	(15.620)	**145.897**
BNDES	1.714	-	-	(1.357)	(87)	78	**348**
Debêntures	1.942.220	500.000	121	(38.571)	(124.144)	161.838	**2.441.464**
Notas Comerciais	249.976	-	227	-	(18.383)	18.344	**250.164**
Offshore Loan	195.329	1.716	-	(51.770)	(4.733)	(10.901)	**129.641**
FINAME	150.931	-	-	-	(11.716)	10.597	**149.812**
TOTAL	**3.226.560**	**528.008**	**348**	**(445.864)**	**(196.674)**	**155.506**	**3.267.884**

	Saldo em 31/12/2024	**Captação**	**Custos com debêntures**	**Pagamento de parcelas**	**Pagamento de juros**	**Provisão de juros e variação cambial**	**Saldo em 31/12/2025**
NCE	111.040	-	-	-	(11.875)	15.551	114.716
PPE	62.162	-	-	-	(3.755)	(330)	58.077
ACC	321.345	16.672	-	(166.471)	(15.271)	(28.302)	127.973
FINEP	78.673	-	-	(14.400)	(3.207)	5.979	67.045
Operação 4131	872.743	300.000	-	(755.835)	(35.443)	(62.886)	318.579
BNDES	4.439	-	-	(2.801)	(380)	456	1.714
Debêntures	748.356	1.200.000	(4.662)	(77.143)	(118.991)	194.660	1.942.220
Notas Comerciais	250.276	-	-	-	(38.433)	38.133	249.976
Offshore Loan	205.697	114.509	-	(138.230)	(12.385)	25.738	195.329
FINAME	-	150.000	-	-	-	931	150.931
TOTAL	**2.654.731**	**1.781.181**	**(4.662)**	**(1.154.880)**	**(239.740)**	**189.930**	**3.226.560**

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

16. Empréstimos e financiamentos—Continuação

Os montantes registrados no passivo em 30 de junho de 2026 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
2026	**392.317**	536.001	**578.964**	1.031.073
2027	**17.408**	13.604	**527.738**	373.064
2028	**513.787**	13.604	**694.870**	358.537
2029	**605.083**	613.604	**742.155**	753.638
2030	**607.424**	612.472	**724.157**	710.248
Total dos empréstimos	**2.136.019**	1.789.285	**3.267.884**	3.226.560

A Companhia possui debêntures e notas comerciais que contém cláusulas restritivas que requerem a manutenção de índices financeiros com parâmetros pré-estabelecidos apurados com base nas demonstrações financeiras consolidadas, conforme descritos abaixo:

Operação	**2ª Nota Comercial**	**1ª Emissão Debêntures**	**2ª Emissão Debêntures**	**3ª Emissão Debêntures**
	Semestral	**Semestral**	**Semestral**	**Semestral**
	Indicadores:	Indicadores:	Indicadores:	Indicadores:
Cláusulas restritivas	Dívida Líquida/ EBITDA (excluindo a perda por impairment de ativos) - menor que 2,0x até a data de vencimento			

Em 30 de junho de 2026, a Companhia cumpriu com todos os indicadores da tabela acima.

Outras garantias e compromissos

A Companhia mantém acordo de cooperação técnica e financeira, com a finalidade de manter uma linha de financiamento destinada aos franqueados “Arezzo”, utilizando-se recursos do BNDES em financiamentos para modernização de suas lojas (de terceiros). Além do acordo, os empréstimos estão garantidos por aval das empresas do Grupo e com carta fiança bancária, observados padrões próprios definidos pela Companhia.

Não há histórico de perdas para a Companhia em nenhuma das operações mencionadas.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

17. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Fornecedores nacionais	**240.610**	321.110	**817.677**	970.787
Operação de risco sacado	**235.141**	296.181	**426.064**	524.962
Partes relacionadas (Nota 12)	**11.618**	17.605	**-**	-
Fornecedores estrangeiros	**6.162**	7.004	**180.190**	191.514
Total de fornecedores	**493.531**	641.900	**1.423.931**	1.687.263

A Operação de Risco Sacado corresponde às transações comerciais firmadas entre a Companhia e seus fornecedores de bens e serviços. Com o intuito de proporcionar condições financeiras mais competitivas aos fornecedores e consequentemente, contribuir para a redução de seus custos financeiros, a Companhia mantém convênios com determinadas instituições financeiras.

Por meio desses convênios, os fornecedores podem optar pela antecipação de seus recebíveis, mediante aplicação de taxa de antecipação, diretamente junto às instituições credenciadas. Nessa modalidade, o fornecedor realiza a cessão do direito de recebimento dos títulos ao banco, que passa a figurar como credor perante a Companhia. O fornecedor, por sua vez, recebe do banco o valor líquido do título, sendo os encargos de antecipação descontados do valor recebido e suportados pelo próprio fornecedor.

Em 30 de junho de 2026, o prazo médio ponderado dessas operações era de 104 dias, com custo financeiro de 110% do CDI.

Os pagamentos efetuados às instituições financeiras são classificados nos fluxos de caixa operacionais, uma vez que permanecem vinculados ao ciclo operacional da Companhia e não alteram a natureza original das obrigações. Considerando que os prazos e condições de pagamento pactuados com os fornecedores não sofrem modificações, a Companhia entende ser apropriada a manutenção da classificação contábil dessas operações no passivo sob a rubrica de Fornecedores.

18. Operações de arrendamentos

Em 30 de junho de 2026, a Companhia possuía em sua carteira 763 contratos de aluguéis de suas unidades de lojas próprias, escritórios, fábricas e centros de distribuição, classificados como operações de arrendamento, sendo 340 enquadrados na isenção da norma e 423 dentro do escopo de arrendamentos.

Para os contratos que estão dentro do escopo da norma, a Companhia registrou o direito de uso pelo montante correspondente ao passivo de arrendamentos. Este, por sua vez, foi reconhecido com base no valor presente dos pagamentos remanescentes do contrato, descontado pela taxa nominal correspondente às cotações de mercado que variam nos Estados Unidos da América a taxa de 1,8% a.a a 6,0% a.a, na Europa que variam de 5,0% a.a a 8,0% a.a e no Brasil de 3,6% a.a. a 17,07% a.a.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

18. Operações de arrendamentos—Continuação

a) Movimentação do ativo com direito de uso de bens:

	Controladora	Consolidado
Total de direito de uso de bens em 31/12/2024	153.566	801.166
Adições	1.646	81.430
Baixas	(2.846)	(13.731)
Depreciação	(17.307)	(111.171)
Variação cambial	-	(31.670)
Total de direito de uso de bens em 30/06/2025	135.059	726.024
Total de direito de uso de bens em 31/12/2025	118.888	679.915
Adições	1.572	60.942
Baixas	(192)	(2.739)
Depreciação	(15.747)	(112.875)
Variação cambial	-	(12.372)
Total de direito de uso de bens em 30/06/2026	**104.521**	**612.871**

b) Movimentação do passivo de arrendamentos:

	Controladora	Consolidado
Passivo de arrendamento em 31/12/2024	170.109	875.670
Adições	1.646	81.430
Variação Cambial	-	(32.840)
Baixas	(3.160)	(15.915)
Contraprestação	(24.726)	(146.387)
Apropriação de juros	9.786	46.460
Passivo de arrendamento em 30/06/2025	153.655	808.418
Passivo de arrendamento em 31/12/2025	137.662	770.014
Adições	1.572	60.942
Variação Cambial	-	(13.464)
Baixas	(174)	(3.412)
Contraprestação	(22.818)	(147.070)
Juros s/arrendamento	7.946	38.425
Passivo de arrendamento em 30/06/2026	**124.188**	**705.435**
Circulante	**27.346**	**200.570**
Não circulante	**96.842**	**504.865**

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

18. Operações de arrendamentos—Continuação

c) Compromissos futuros

Em atendimento ao Ofício-Circular CVM n° 02/2019 e ao CPC 06 (R2) / IFRS 16, justificado pelo fato de a Companhia não ter aplicado a metodologia de fluxos nominais devido à vedação imposta pela IFRS 16 de projeção futura de inflação e com o objetivo de fornecer informação adicional aos usuários, abaixo está apresentada a análise de maturidade dos contratos e prestações não descontadas em 30 de junho de 2026:

	Fluxo de caixa (valor presente)		Fluxo de caixa contratual bruto	
	Controladora	**Consolidado**	**Controladora**	**Consolidado**
2026	14.242	103.944	21.460	140.750
2027	26.253	183.873	38.294	240.571
2028	22.888	140.349	31.993	177.387
2029	16.473	105.214	31.399	127.131
2030 e após	44.332	172.055	54.150	197.473
Total	**124.188**	**705.435**	**177.296**	**883.312**
Potencial crédito de PIS e COFINS	(11.487)	(48.546)	(16.400)	(62.273)

19. Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas operações, estão envolvidas em ações judiciais e administrativas sobre questões tributárias, trabalhistas e cíveis. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis esperadas no desfecho como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Tributária	**181.787**	181.489	**535.098**	520.114
Trabalhista	**32.762**	39.182	**51.236**	54.274
Cível	**33.309**	31.058	**35.795**	32.069
Total de provisões para riscos trabalhistas, tibutários e cíveis	**247.858**	251.729	**622.129**	606.457

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

19. Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis--Continuação

19.1. Movimentação das provisões

Controladora	Tributária	Trabalhista	Cível	Total
Saldos em 31/12/2024	27.314	23.372	7.894	58.580
Adições/atualizações	30.140	20.331	1.471	51.942
Reversões/pagamentos	(49.151)	(14.364)	(2.608)	(66.123)
Aquisição de controlada	173.186	9.843	24.301	207.330
Saldos em 31/12/2025	**181.489**	**39.182**	**31.058**	**251.729**
Adições/atualizações	**425**	**6.275**	**2.544**	**9.244**
Reversões/pagamentos	**(127)**	**(12.695)**	**(293)**	**(13.115)**
Saldos em 30/06/2026	**181.787**	**32.762**	**33.309**	**247.858**

Consolidado	Tributária	Trabalhista	Cível	Total
Saldos em 31/12/2024	583.603	61.651	30.267	675.521
Adições/atualizações	106.794	26.430	8.784	142.008
Reversões/pagamentos	(80.427)	(21.185)	(10.290)	(111.902)
Aquisição de controlada	45.785	-	-	45.785
Passivos contingentes avaliados a valor justo na combinação de negócio	(135.641)	(12.622)	3.308	(144.955)
Saldos em 31/12/2025	**520.114**	**54.274**	**32.069**	**606.457**
Adições/atualizações	**15.111**	**11.780**	**4.312**	**31.203**
Reversões/pagamentos	**(127)**	**(14.818)**	**(586)**	**(15.531)**
Saldos em 30/06/2026	**535.098**	**51.236**	**35.795**	**622.129**

19.2. Processos relevantes

Não ocorreram alterações relevantes na natureza dos principais processos divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025.

As principais atualizações ocorridas no período referem-se à atualização monetária dos saldos processuais e à evolução processual ordinária.

19.3. Passivos contingentes classificados como possível

Em 30 de junho de 2026, a Companhia possuía contingências classificadas como perda possível no montante consolidado aproximado de R$1.118.130 (R$938.719 em 31 de dezembro de 2025), para as quais não foram constituídas provisões.

A Administração entende que as divulgações constantes nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025 permanecem adequadas e atualizadas, não tendo ocorrido alteração relevante na natureza das principais discussões judiciais.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

19. Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis--Continuação

19.4. Ativos contingentes

A Administração entende que as divulgações constantes nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025 permanecem adequadas e atualizadas, não tendo ocorrido alteração relevante na natureza das principais discussões judiciais.

19.5. Depósitos judiciais e garantias judiciais

Em 30 de junho 2026, o saldo dos depósitos judiciais é de R$55.539 na Controladora (R$53.659 em 31 de dezembro de 2025) e R$238.301 no Consolidado (R$227.009 em 31 de dezembro de 2025).

A Companhia utiliza a modalidade de garantia judicial, regulamentada pela legislação vigente, utilizada especialmente como uma forma de caução no processo e/ou em substituição às garantias dadas. Em 30 de junho 2026 o saldo destas garantias judiciais é de R$ 263.162 (R$644.492 em 31 de dezembro de 2025).

20. Capital social e reservas

20.1. Capital social

Em 30 de junho de 2026 a composição do capital social da Companhia era de 206.489 mil ações ordinárias totalizando o capital social em R$ 2.317.183.

20.2. Ações em Tesouraria

Em 30 de junho de 2026 o saldo de ações em tesouraria é de R$ 151.669 correspondente a 4.303.919 (quatro milhões, trezentos e três mil, novecentos e dezenove) ações ordinárias a um custo médio de aquisição de R$ 35,16.

Abaixo demonstramos o saldo de ações em tesouraria:

	30/06/2026	31/12/2025
Saldo de ações em milhares	**151.669**	161.658
Quantidade	**4.313.919**	4.564.391
Custo médio em R$	**35,16**	35,42

21. Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos e propostos

a) Dividendos

A administração da Companhia propôs a seguinte destinação para o lucro líquido apurado no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2025, no valor de R$911.249, conforme segue:

i. R$411.249 para reserva de retenção de lucros;
ii. R$500.000 já distribuídos e pagos à título de dividendos intercalares.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

22. Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos e propostos—Continuação

b) Juros sobre o capital próprio - Lei nº 9.249/95

Os juros sobre capital próprio são contabilizados conforme legislação vigente e ajustados para fins de apresentação das demonstrações financeiras.

22. Resultado por ação

Em atendimento ao CPC 41 (IAS 33), a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o resultado por ação para o período findo em 30 de junho de 2026.

a) Lucro básico por ação

O lucro básico por ação foi calculado com base no lucro atribuível aos acionistas da Companhia e na média ponderada das ações ordinárias em circulação no período.

	30/06/2026	30/06/2025
Lucro líquido do período	**68.407**	**655.480**
Média ponderada de ações emitidas	**202.175**	**206.233**
Lucro básico por ação - R$	**0,3384**	3,1783

b) Lucro diluído por ação

O lucro diluído por ação considera os efeitos potenciais dilutivos decorrentes dos planos de pagamento baseado em ações da Companhia.

A Companhia possui uma categoria de ações ordinárias potenciais diluidoras referentes a opção de compra de ações conforme demonstrado no quadro abaixo:

	30/06/2026	30/06/2025
Lucro do período	**68.407**	655.480
Média ponderada de ações ordinárias	**202.175**	206.233
Ajuste por plano baseado em ações	**1.914**	2.555
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o resultado diluído por ação	**204.089**	208.788
Lucro diluído por ação - R$	**0,3352**	3,1395

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

23. Receita operacional líquida

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	30/06/2025	**30/06/2026**	30/06/2025
Receita bruta de vendas	**2.100.471**	2.357.991	**6.470.078**	6.931.746
Devolução de vendas	**(138.614)**	(195.417)	**(549.012)**	(583.707)
Descontos e abatimentos	**(4.490)**	(5.437)	**(19.219)**	(24.078)
Impostos sobre vendas	**(175.170)**	(160.876)	**(758.279)**	(726.038)
Receita operacional líquida	**1.782.197**	1.996.261	**5.143.568**	5.597.923

24. Informações por Segmento

A Administração monitora as operações da Companhia de forma integrada para fins de alocação de recursos e avaliação de desempenho.

Dessa forma, a Companhia possui um único segmento operacional reportável.

A receita bruta consolidada registrada e segregada por portfólio de marca e canal de venda, está demonstrada a seguir:

Marca*	30/06/2026	30/06/2025
Receita bruta	**6.470.078**	6.931.746
Fashion & Lifestyle Women	**2.704.302**	2.689.601
Shoes & Bags	**1.933.457**	2.141.599
Basic	**1.061.745**	1.252.605
Fashion & Lifestyle Men	**769.327**	781.936
Outros	**1.247**	66.005

Canal	30/06/2026	30/06/2025
Receita bruta	**6.470.078**	6.931.746
Lojas próprias	**2.113.350**	2.150.635
Multimarca	**1.412.684**	1.599.955
E-commerce	**1.221.069**	1.288.032
Franquias	**810.218**	950.081
Internacional	**891.347**	877.477
Outros	**21.410**	65.566

* As marcas são agrupadas por portfólio, como segue:

- Shoes & Bags: Arezzo, Schutz, Anacapri, Alexandre Birman, Vans e Vicenza;
- Fashion & Lifestyle Women: Farm Rio, Animale, NV, Cris Barros, Maria Filó, Carol Bassi, Fábula e Off Premium;
- Fashion & Lifestyle Men: Reserva, Oficina, Foxton, Reserva Mini, Reserva Go e Reserva Ink;
- Basic: Hering, Hering Kids, Hering Sports, Hering Shoes e Hering Intimates;
- Outros considera valores alocados a indústria e consolida as receitas das marcas descontinuadas.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

25. Despesas por natureza

As demonstrações do resultado da Companhia são apresentadas por função. A seguir demonstramos o detalhamento dos gastos por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos	**(946.011)**	(1.043.548)	**(2.335.923)**	(2.500.655)
Despesas comerciais	**(415.985)**	(451.917)	**(1.860.866)**	(1.792.906)
Despesas administrativas e gerais	**(205.253)**	(208.447)	**(689.916)**	(711.848)
	(1.567.249)	(1.703.912)	**(4.886.705)**	(5.005.409)
Despesas por natureza				
Depreciação e amortização (i)	**(76.229)**	(70.942)	**(335.518)**	(333.721)
Despesas com pessoal	**(239.383)**	(254.174)	**(927.872)**	(924.196)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	**(952.570)**	(1.053.660)	**(2.361.480)**	(2.527.725)
Fretes	**(29.554)**	(40.326)	**(165.212)**	(182.237)
Despesas com ocupação de loja (ii)	**(15.860)**	(7.277)	**(174.539)**	(130.659)
Despesas com marketing	**(74.038)**	(79.604)	**(335.240)**	(330.834)
Utilidades e serviços	**(176.313)**	(193.887)	**(568.831)**	(561.437)
Outras despesas comerciais	**(2.843)**	(2.372)	**(14.144)**	(7.752)
Outras despesas administrativas e gerais	**(459)**	(1.670)	**(3.869)**	(6.848)
	(1.567.249)	(1.703.912)	**(4.886.705)**	(5.005.409)

(i) A depreciação e amortização líquida de Pis/Cofins é de R$ 325.470 em 30 de junho de 2026 (R$326.109 em 30 de junho de 2025).

(ii) Compreende aluguel, condomínio, IPTU e fundo de promoção.

26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

A Controladora e suas controladas gerenciam continuamente os riscos de todos os instrumentos financeiros atribuídos a sua operação, buscando minimizar potenciais efeitos adversos no resultado financeiro.

Em 30 de junho de 2026, os ativos e passivos financeiros consolidados da Companhia estão classificados nas seguintes categorias de instrumentos financeiros:

	Mensuração	
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado
Ativos		
Caixas e equivalentes de caixa	-	244.064
Aplicações financeiras	896.815	-
Instrumentos financeiros derivativos	75.088	-
Contas a receber de clientes	-	2.303.350
Passivos		
Empréstimos e financiamentos	-	3.267.884
Fornecedores	-	1.423.931
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	-	89.245
Instrumentos financeiros derivativos	21.662	-

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro—Continuação

Os seguintes métodos e premissas foram adotados na determinação do valor justo:

Caixa e equivalentes de caixa, clientes e outras contas a receber, fornecedores e obrigações a pagar - Decorrem diretamente das operações da Companhia e controladas, sendo mensurados pelo custo amortizado e estão registrados pelo seu valor original, deduzido da estimativa para perdas e ajuste a valor presente quando aplicável. O valor contábil se aproxima do valor justo tendo em vista o curto prazo de liquidação destas operações.

Empréstimos e financiamentos - São classificados como outros passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão registrados pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais. Esta definição foi adotada, pois os valores não são mantidos para negociação, que de acordo com o entendimento da Administração, reflete a informação contábil mais relevante. Os valores justos destes financiamentos são equivalentes aos seus valores contábeis, por se tratar de instrumentos financeiros com taxas que se equivalem às taxas de mercado e por possuírem características específicas.

Arrendamentos - Decorrem diretamente da avaliação que a Companhia realiza em contratos que transferem o direito de utilizar um ativo subjacente por um período em troca de contraprestação. Os valores justos são equivalentes aos seus valores contábeis.

As obrigações a pagar na aquisição de controlada decorrem diretamente das operações de aquisições da Companhia, cujos valores justos são equivalentes aos seus valores contábeis.

26.1 Classificação dos Instrumentos Financeiros por Categoria

A Companhia usa o Valor Justo Hierárquico para classificar e divulgar a mensuração de seus instrumentos financeiros:

Nível 1: preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente;

Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

A tabela a seguir apresenta os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo:

	Consolidado			
	30/06/2026		31/12/2025	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativo				
Caixa e equivalentes de caixa	**244.064**		320.633	
Aplicações financeiras	**896.815**	**896.815**	761.103	761.103
Instrumentos financeiros derivativos	**75.088**	**75.088**	85.370	85.370
Contas a receber de clientes	**2.303.350**		2.724.302	
Passivo				
Empréstimos e financiamentos	**3.267.884**		3.226.560	
Fornecedores	**1.423.931**		1.687.263	
Instrumentos financeiros derivativos	**21.662**	**21.662**	3.514	3.514
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	**89.245**		172.411	

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro—Continuação

A Companhia classifica seus instrumentos financeiros avaliados a valor justo no nível 2 (avaliação de preços observáveis).

26.2. Gestão de Risco

A Companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco Cambial;
- Risco de Taxa de Juros;
- Risco de Crédito;
- Risco de Liquidez; e
- Gestão de Capital.

26.2.1 Risco Cambial

O resultado das operações da Controladora e de suas controladas é afetado pelo fator de risco da taxa de câmbio do dólar norte-americano, devido ao fato que parte das receitas de vendas e importação de mercadorias, estão vinculadas a estas moedas. Para minimizar o risco cambial, há proteção da moeda por meio de Hedge.

Em 30 de junho de 2026 e 31 de dezembro de 2025, o valor da exposição líquida vinculada por moeda estrangeira é representada por:

	Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**
Contas a receber em moeda estrangeira (i)	**51.544**	54.861
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (ii)	**(89.445)**	(186.050)
Fornecedores em moeda estrangeira	**(180.190)**	(191.514)
Exposição líquida	**(218.091)**	(322.703)

(i) Desconsiderados os saldos de terceiros das controladas no exterior.
(ii) Desconsiderados saldos de empréstimos com swap contratados (operação 4131), os quais estão considerados na análise de sensibilidade do risco de taxas de juros e aqueles empréstimos contratados em Dólar por controladas no exterior.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nos ativos e passivos que a Companhia possuía exposição na data base de 30 de junho de 2026, foram definidos três cenários diferentes, e preparada uma análise de sensibilidade às oscilações dos indicadores desses instrumentos.

No quadro a seguir são considerados três cenários, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia. O Cenário A utiliza a taxa de câmbio de R$ 5,29 conforme a projeção da valorização do Dólar apresentada no relatório Focus do Banco Central do Brasil de 29 de junho de 2026. O Cenário B utiliza a taxa de R$ 5,428 do dólar norte-americano futuro negociado na B3, limitado a 12 meses.

Operação	Moeda	Cenário provável	Cenário A	Cenário B
Contas a receber em moeda estrangeira	R$	51.544	52.678	54.070
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	R$	(89.445)	(91.413)	(93.828)
Fornecedores em moeda estrangeira	R$	(180.190)	(184.148)	(189.021)
Total exposição líquida	R$	(218.091)	(222.883)	(228.779)
Efeito no lucro antes da tributação	**R$**		**(4.792)**	**(10.688)**
Dólar		**5,18**	**5,29**	**5,43**

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro—Continuação

26.2 Gestão de Risco—Continuação

26.2.2 Risco de Taxa de Juros

A Companhia é exposta a riscos relacionados às oscilações na taxa de juros de seus instrumentos financeiros vinculados principalmente ao CDI, mas também a TJLP e SOFR.

No período findo em 30 de junho de 2026, os saldos de Empréstimos e Financiamentos e sua composição em relação à taxa de juros era a seguinte:

	2026	%
Fixos	239.257	7,3
TJLP	61.113	1,9
SOFR	129.641	4,0
CDI	2.837.873	86,8
	3.267.884	**100,0**

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nos empréstimos que a Companhia possuía exposição na data base de 30 de junho de 2026, foram definidos três cenários diferentes, e preparada uma análise de sensibilidade às oscilações dos indicadores desses instrumentos.

No quadro a seguir são considerados três cenários, sendo o cenário provável adotado pela Companhia. Com base nos valores da CDI, TJLP e SOFR vigentes em 30 de junho de 2026, foi definido o cenário provável para o ano de 2026 e a partir destas calculadas variações de 25% e 50%.

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos e considerando o fluxo de vencimentos de cada contrato. A data base utilizada para os financiamentos foi 30 de junho de 2026 projetando os índices e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Cenário provável	Cenário A	Cenário B
Aumento da despesa financeira			
Financiamentos – TJLP	5.580	6.975	8.369
Financiamentos – SOFR	4.706	5.882	7.059
Financiamentos – CDI	401.559	501.949	602.339
Totais	**411.845**	**514.806**	**617.767**
Apreciação da taxa em referência para passivos financeiros		25%	50%
TJLP	9,13%	11,41%	13,70%
SOFR	3,63%	4,54%	5,45%
CDI	14,15%	17,69%	21,23%

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro—Continuação

26.2 Gestão de Risco—Continuação

26.2.3. Risco de Crédito

O risco de crédito é a possibilidade de perdas relacionadas ao grau de incerteza quanto à capacidade de cliente e/ou contraparte em cumprir com suas obrigações.

A Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de crédito em suas atividades operacionais, principalmente pelos saldos a receber de clientes e de suas aplicações financeiras.

O saldo a receber de clientes é substancialmente denominado em reais e está distribuído em diversos clientes. Para reduzir o risco de crédito, a Companhia faz avaliação individual para adesão de novos clientes, mas como uma prática de mercado, só requer recebimento antecipado para clientes considerados de alto risco.

Não há clientes que individualmente representem mais que 5,0% do total das contas a receber da Companhia em 30 de junho de 2026 e em 31 de dezembro de 2025.

A Administração monitora o risco da carteira de recebíveis tempestivamente e, em caso de análise de riscos de não recuperação do crédito, ajusta a demonstração do resultado da Companhia. A análise é sobre os recebíveis, histórico de pagamentos dos clientes, garantias ofertadas e renegociações firmadas com avais. Os valores registrados em perdas efetivas ou estimativa para perdas refletem as contas a receber não recuperáveis e casos de risco de baixa recuperação.

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas utilizam instituições financeiras de grande porte.

26.2.4 Risco de Liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Controladora e suas controladas não disporem de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

No que diz respeito a suas obrigações, a Companhia mantém acordos firmados com Bancos para com seus fornecedores, demonstrado na Nota 17 sob a rubrica de Operação de Risco Sacado. Seguindo os termos e condições do acordo, a Companhia não tem os prazos de pagamento estendidos, nem mesmo tem seu controle de liquidez ou fluxo de caixa afetados, pois a rubrica na sua totalidade está inserida no total a pagar aos Fornecedores.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Controladora e suas controladas é monitorado diariamente pela Administração, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez.

A tabela a seguir demonstra os pagamentos contratuais requeridos pelos passivos financeiros da Companhia:

	Projeção incluindo juros futuros		
	Até um ano	**De 1 a 5 anos**	**Total**
Empréstimos e financiamentos	578.965	2.974.916	**3.553.880**
Fornecedores	1.423.931	-	**1.423.931**
Arrendamento	192.384	690.927	**883.311**

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

26. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro—Continuação

26.2 Gestão de Risco—Continuação

26.2.5 Gestão de Capital

O objetivo da gestão de capital da Companhia é assegurar que se mantenha um rating de crédito forte perante as instituições e uma relação de capital ótima, a fim de suportar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas.

A Companhia controla sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequando às condições econômicas atuais. Para manter ajustada esta estrutura, a Companhia pode efetuar pagamentos de dividendos, retorno de capital aos acionistas, captação de novos empréstimos, emissões de debêntures, emissão de notas promissórias e a contratação de operações com derivativos. Não houve mudanças nos objetivos, políticas ou processos de estrutura de capital durante o período encerrado em 30 de junho de 2026 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

Os índices de alavancagem financeira em 30 de junho de 2026 e de 31 de dezembro de 2025 podem ser assim sumariados:

	Consolidado	
	30/06/2026	**31/12/2025**
Empréstimos e financiamentos	**(3.267.884)**	(3.226.560)
Caixa e equivalência de caixa	**244.064**	320.633
Aplicações financeiras	**896.815**	761.103
Instrumentos financeiros derivativos	**53.426**	81.856
Deficiência líquida de caixa	**(2.073.579)**	**(2.062.968)**
Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores	**8.005.543**	7.977.304
Índice de alavancagem financeira	**-25,9%**	-25,9%

Notas Explicativas

AZZAS 2154

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

27. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**30/06/2025**	**30/06/2026**	**30/06/2025**
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	**7.783**	7.171	**49.918**	32.447
Juros ativos	**5.521**	4.757	**12.296**	19.283
Variação monetária ativa	**423**	1.762	**1.893**	1.848
Receitas sobre mútuo	**9.683**	4.080	**-**	-
Outras receitas	**3.407**	2.815	**14.300**	15.474
	26.817	20.585	**78.407**	69.052
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos	**(140.435)**	(51.101)	**(206.421)**	(155.456)
Despesas bancárias	**(2.662)**	(5.869)	**(7.341)**	(12.378)
Despesas com custas cartoriais	**(177)**	(388)	**(191)**	(414)
Juros de arrendamento	**(7.946)**	(9.786)	**(38.425)**	(46.460)
Juros sobre mútuo	**(140)**	(11.727)	**-**	-
Taxa de administração de cartão de crédito	**(6.113)**	(6.628)	**(73.184)**	(74.871)
Ajuste a valor presente fornecedores	**(30.092)**	(31.459)	**(84.725)**	(83.771)
Variação monetária passiva	**(160)**	(222)	**(5.452)**	(7.678)
Outras despesas	**(2.381)**	(4.262)	**(9.328)**	(9.953)
	(190.106)	(121.442)	**(425.067)**	(390.981)
Variação cambial, líquida	**(15.473)**	(33.736)	**(25.501)**	(37.456)
Total	**(178.762)**	(134.593)	**(372.161)**	(359.385)

28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	**30/06/2025**	**30/06/2026**	**30/06/2025**
Outras receitas (despesas) operacionais				
Taxa de franquia	**(263)**	121	**(62)**	121
Reembolso de despesas com devoluções	**675**	786	**675**	786
Créditos extemporâneos de impostos	**-**	7.032	**-**	29.446
Recuperação de despesa	**6.903**	6.323	**9.064**	8.389
Resultado na alienação de imobilizado e Intangível	**(6)**	29	**498**	2.990
Receitas (despesas) diversas líquidas	**568**	(6.045)	**(5.729)**	3.985
Total	**7.877**	8.246	**4.446**	45.717

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

29. Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas mantêm apólices de seguros contratadas junto a seguradoras de primeira linha, considerando a natureza de suas operações e o grau de risco envolvido.

Em 30 de junho de 2026, estavam vigentes coberturas para incêndio e riscos diversos sobre os bens do ativo imobilizado e os estoques, bem como para responsabilidade civil e seguro de responsabilidade de administradores (D&O), em montantes considerados suficientes pela Administração para fazer face a eventuais sinistros, conforme demonstrado a seguir:

Riscos cobertos	Montante da coberura - R$
Responsabilidade civil	269.864
Patrimonial	1.274.610
Transporte	44.540
Responsabilidade dos Administradores D&O	250.100
Outros	2.750

30. Pagamento baseado em ações

30.1 Plano de ações restritas

Planos	Outorga (*)	Exercício	Baixas (**)	Saldo
5ª outorga 2021	45.492	(15.601)	(12.469)	**17.422**
6ª e 7ª outorga 2022	66.937	(11.876)	(20.452)	**34.609**
8ª outorga 2023	87.183	(7.849)	(25.988)	**53.346**
9ª outorga 2025	150.000	(150.000)	-	**-**
1ª outorga do Novo Plano 2025	390.749	-	(44.621)	**346.128**
10ª Outorga 2026	200.000	-	(200.000)	**-**

(*) Outorga antes dos efeitos dos impostos e condições de performance do Plano de ações restritas
(**) Baixas pelo desligamento de funcionários participantes do Plano de ações restritas ou pelo não exercício das ações.

30.1 Plano de ações restritas

Em 28 de março de 2025 o Conselho de Administração aprovou um novo plano de incentivos baseado em ações para remunerar diretores, empregados e prestadores de serviços da Companhia e suas controladas. A quantidade total outorgada do programa foi de 540.749 ações restritas, com prazo de carência *(vesting*) de quatro anos divididos em dois lotes, sendo que o primeiro lote fica *vested* em três anos e o lote dois em quatro anos, após a data da outorga.

Em 04 de maio de 2026 o Conselho de Administração aprovou um novo plano de incentivos baseado em ações para remunerar diretores da Companhia e suas controladas. A quantidade total outorgada do programa foi de 200.000 ações restritas, com prazo de carência (*vesting*) imediato.

Em atendimento ao IFRS 2/CPC 10, a Companhia apurou o valor justo das ações. No período findo em 30 de junho de 2026, a Companhia apurou o montante de R$6.883 (R$865 em 30 de junho de 2025) referente à despesa do plano de ações restritas reconhecida no resultado com contrapartida do patrimônio líquido em conta específica de reserva de capital.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

30. Pagamento baseado em ações—Continuação

30.2 Plano de ações restritas – modalidade *Matching Shares*

Quantidade máxima de ações	1ª outorga 2025
Outorga	513.517
Baixa (*)	(188.621)
Saldo em 30/06/2026	**324.896**

(*) Baixa pelo desligamento de funcionários participantes do Plano de ações restritas.

Em 28 de março de 2025 o Conselho de Administração aprovou um novo plano de ações restritas na modalidade *matching shares*. A quantidade total outorgada no Programa foi de 513.517 ações restritas e a forma de liquidação é em ações, com prazo de carência *(vesting*) de cinco anos divididos em três lotes (*tranch)*, sendo que o lote um fica *vested* em três anos, o lote dois em quatro anos e o lote três em cinco anos, após a data da outorga.

Em atendimento ao IFRS 2/CPC 10, a Companhia apurou o valor justo das ações. No período findo em 30 de junho de 2026, a Companhia apurou o montante de R$616 referente à despesa do plano de ações restritas na modalidade *matching* reconhecida no resultado com contrapartida do patrimônio líquido em conta específica de reserva de capital.

30.3 Plano de ações restritas – modalidade Phantom Shares

Quantidade máxima de ações	1ª outorga 2025
Outorga	451.784
Saldo em 31/12/2025	**451.784**
Exercício	(72.630)
Baixa (*)	(172.624)
Saldo em 30/06/2026	**206.530**

(*) Baixa pelo desligamento de funcionários participantes do Plano de ações restritas.

30.3 Plano de ações restritas – modalidade *Phantom Shares*

Em 28 de março de 2025 o Conselho de Administração aprovou um novo plano de ações restritas na modalidade *phantom shares*. A quantidade total outorgada no Programa foi de 451.784 *phantom shares* e a forma de liquidação é em dinheiro, com prazo de carência (*vesting*) de quatro anos divididos em dois lotes *(tranch*), sendo que o lote um fica *vested* em três anos e o lote dois em quatro anos, após a data da outorga.

Em atendimento ao IFRS 2/CPC 10, a Companhia apurou o valor justo das ações. No período findo em 30 de junho de 2026, a Companhia apurou o montante de (R$233) referente resultado das movimentações do plano de ações restritas na modalidade *phantom shares* reconhecida no resultado com contrapartida no passivo.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações trimestrais

(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

30. Pagamento baseado em ações—Continuação

30.4 Opções de ações

Quantidade máxima de ações Prazo de carência a partir da outorga	Outorga 2021	Outorga 2022	Outorga 2023
A partir do primeiro aniversário	3.470	23.633	84.548
A partir do segundo aniversário	22.730	25.508	74.115
A partir do terceiro aniversário	85.486	29.079	74.143
A partir do quarto aniversário	316.604	38.892	-
Total de opções outorgadas	428.290	117.112	232.806
Saldo em 30/06/2026	**428.290**	**117.112**	**232.806**

No período findo em 30 de junho de 2026, a Companhia reconheceu despesa de R$5.834 (R$2.576 em 30 de junho de 2025) referente ao plano, registrada em contrapartida ao patrimônio líquido.

31. Subvenções governamentais

Crédito presumido de ICMS

No período findo em 30 de junho de 2026, a Companhia apurou o montante de R$496.998 (R$319.168 em 30 de junho de 2025) referente à benefícios fiscais de ICMS, classificados na receita líquida, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025
Benefícios fiscais ICMS ES (a)	**107.569**	122.394	**149.621**	164.957
Benefícios fiscais ICMS RJ (b)	**81.265**	121.411	**291.143**	377.198
Benefícios fiscais ICMS BA (c)	**-**	-	**6.731**	6.154
Benefícios fiscais ICMS GO (d)	**-**	-	**39.581**	43.191
Benefícios fiscais ICMS SC (e)	**-**	-	**9.922**	12.245
Total	**188.834**	**243.805**	**496.998**	**603.745**

Os benefícios fiscais referem-se substancialmente a incentivos fiscais concedidos pelos Estados do Espírito Santo, Rio de Janeiro, Bahia, Goiás e Santa Catarina.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO DE REVISÃO SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Acionistas e Administradores da
Azzas 2154 S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Azzas 2154 S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2026, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2026 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, incluindo as políticas contábeis materiais e as notas explicativas.

A Diretoria é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações financeiras intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity", respectivamente). Uma revisão de informações contábeis intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2026, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações contábeis intermediárias, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 (R1) - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, tomadas em conjunto.

Revisão das informações contábeis intermediárias referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2025 e auditoria das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

As informações contábeis intermediárias mencionadas anteriormente incluem informações contábeis correspondentes que compreendem as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado referentes aos períodos de três e/ou seis meses findos em 30 de junho de 2025, obtidas das Informações Trimestrais - ITR do trimestre findo nessa data, e o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025, obtido das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, apresentadas para fins de comparação. A revisão das informações contábeis intermediárias do trimestre findo em 30 de junho de 2025 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório sobre a revisão de informações trimestrais e relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras datados de 6 de agosto de 2025 e 11 de março de 2026, respectivamente, sem nenhuma modificação.

Porto Alegre, 12 de agosto de 2026

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" RS

Otávio Ramos Pereira
Contador
CRC nº 1 RS 057770/O-2

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

O Comitê de Auditoria Estatutário do AZZAS 2154 S.A. (“CAE” e “Companhia”, respectivamente), no uso das suas atribuições regulamentares, em reunião realizada às 14 horas do dia 7 de agosto de 2026, no escritório da Companhia, apreciou as informações financeiras trimestrais da Companhia relativas ao período de 1º de abril de 2026 a 30 de junho de 2026, acompanhadas do relatório do auditor independente.

O CAE, com base nos exames efetuados, nos esclarecimentos prestados pela Administração e no relatório da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda, entende que a governança contábil e o ambiente de controles internos e de gestão de riscos conferem transparência e qualidade às demonstrações financeiras da Companhia e correspondentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2026, e opina que os referidos documentos estão em condições de serem apreciados pelo Conselho de Administração, recomendando que esse Colegiado aprove e autorize a emissão e publicação das referidas demonstrações financeiras.

São Paulo/SP, 7 de agosto de 2026.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em cumprimento ao artigo 27 da Resolução CVM n.º 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada, os abaixo assinados, diretores da AZZAS 2154 S.A., sociedade anônima, com sede na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Rua Fernandes Tourinho, 147, sala 402, Bairro Savassi, CEP 30112-000, inscrita no CNPJ sob o n.º 16.590.234/0001-76 (“Companhia”), declaram que: (i) nos termos da lei e do Estatuto Social da Companhia, revisaram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da Companhia relativas ao exercício encerrado em 30 de junho de 2026.

Belo Horizonte, 12 de agosto de 2026.

Alexandre Café Birman
Diretor Presidente

Eric Alexandre Alencar
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em cumprimento ao artigo 27 da Resolução CVM n.º 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada, os abaixo assinados, diretores da AZZAS 2154 S.A., sociedade anônima, com sede na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Rua Fernandes Tourinho, 147, sala 402, Bairro Savassi, CEP 30112-000, inscrita no CNPJ sob o n.º 16.590.234/0001-76 (“Companhia”), declaram que:

(i) nos termos da lei e do Estatuto Social, revisaram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras da Companhia relativas ao exercício encerrado em 30 de junho de 2026.

Belo Horizonte, 12 de agosto de 2026.

Alexandre Café Birman
Diretor Presidente

Eric Alexandre Alencar
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores