



Divulgação de Resultados

4T25



Disclaimer



As declarações relacionadas às perspectivas de negócio e projeções sobre desempenho operacional e financeiro, contidas nesta apresentação, tratam-se de **crenças e estimativas internas** baseadas na expectativa da administração da companhia sobre os resultados futuros.

Essas expectativas estão sujeitas a incertezas e, portanto, podem ou não ocorrer, tendo em vista a relação direta com o desempenho da economia doméstica, os desafios enfrentados pelo segmento, dentre outros fatores de risco que podem influenciar substancialmente os resultados reais.



O propósito dessas declarações é refletir as perspectivas de expansão e as ações estratégicas que balizam nossas decisões, por isso, **não devem ser consideradas como garantia de performance futura.**

AGENDA

Destques

Desempenho Operacional
e Financeiro

Perguntas e Respostas

ALLIED: O MAIOR HUB DE CANAIS DE VENDAS DE TECNOLOGIA DO BRASIL

Presença de escala no B2C e B2B, e proposta de valor clara difundida em toda a cadeia

Há 25 anos, a Allied conecta
fabricantes e varejistas

na cadeia de valor de tecnologia...
...unindo **escala, eficiência
operacional e credibilidade**



Gestão de crédito e estoque, eficiência logística, estratégia fiscal e presença multicanais

HUB MULTICANAL: O ELO PONTA A PONTA NA CADEIA DE PRODUTOS DE TECNOLOGIA

Plataforma integradora conectando fabricantes, canais e consumidores, com múltiplas soluções de negócios para atender os desafios dos fornecedores na cadeia varejista brasileira.

FORNECEDORES



SOLUÇÕES / MODELOS DE NEGÓCIO

DISTRIBUIÇÃO

VAREJO



B2B



SERVIÇOS (Market Place)



D2C

LOJAS FÍSICAS

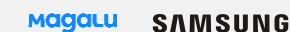
Solução para fornecedores e varejistas | Marca Allied invisível para o consumidor

SHOP-IN-SHOP

PARCERIAS ESTRATÉGICAS B2C



MOBCOM



VAREJO CIRCULAR

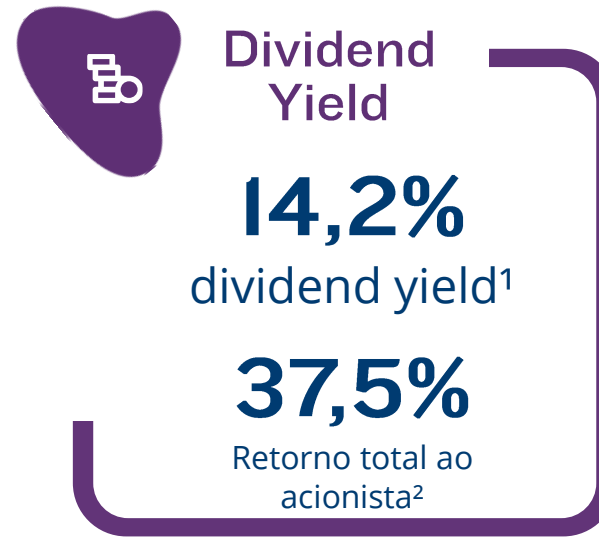
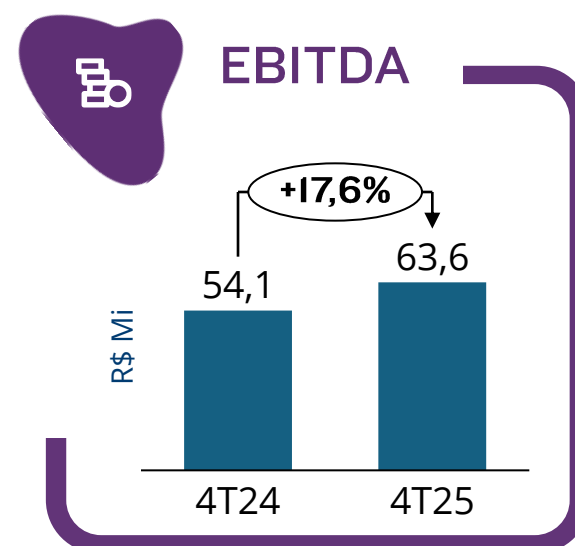
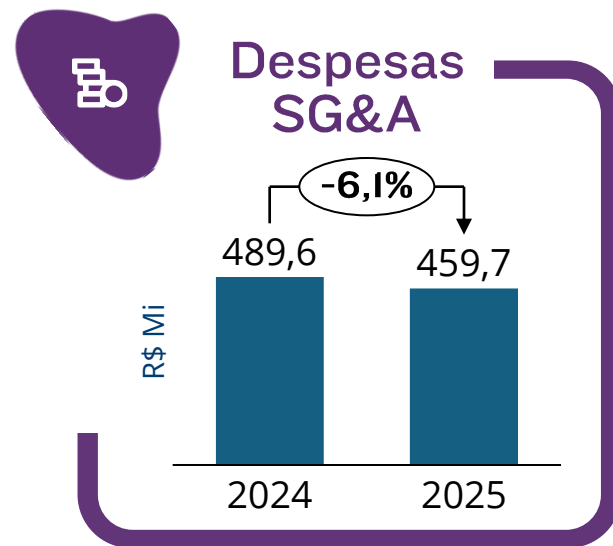
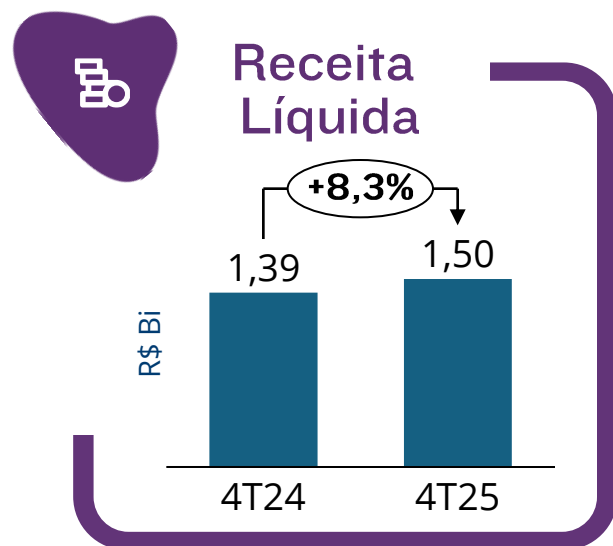
RECONDICIONADOS

trocafy

TRADE-IN

DESTAQUES 4T25

Crescimento de receita e EBITDA, com redução de despesas e forte retorno ao acionista



¹ Considerando o preço da ação em 31/12/2025

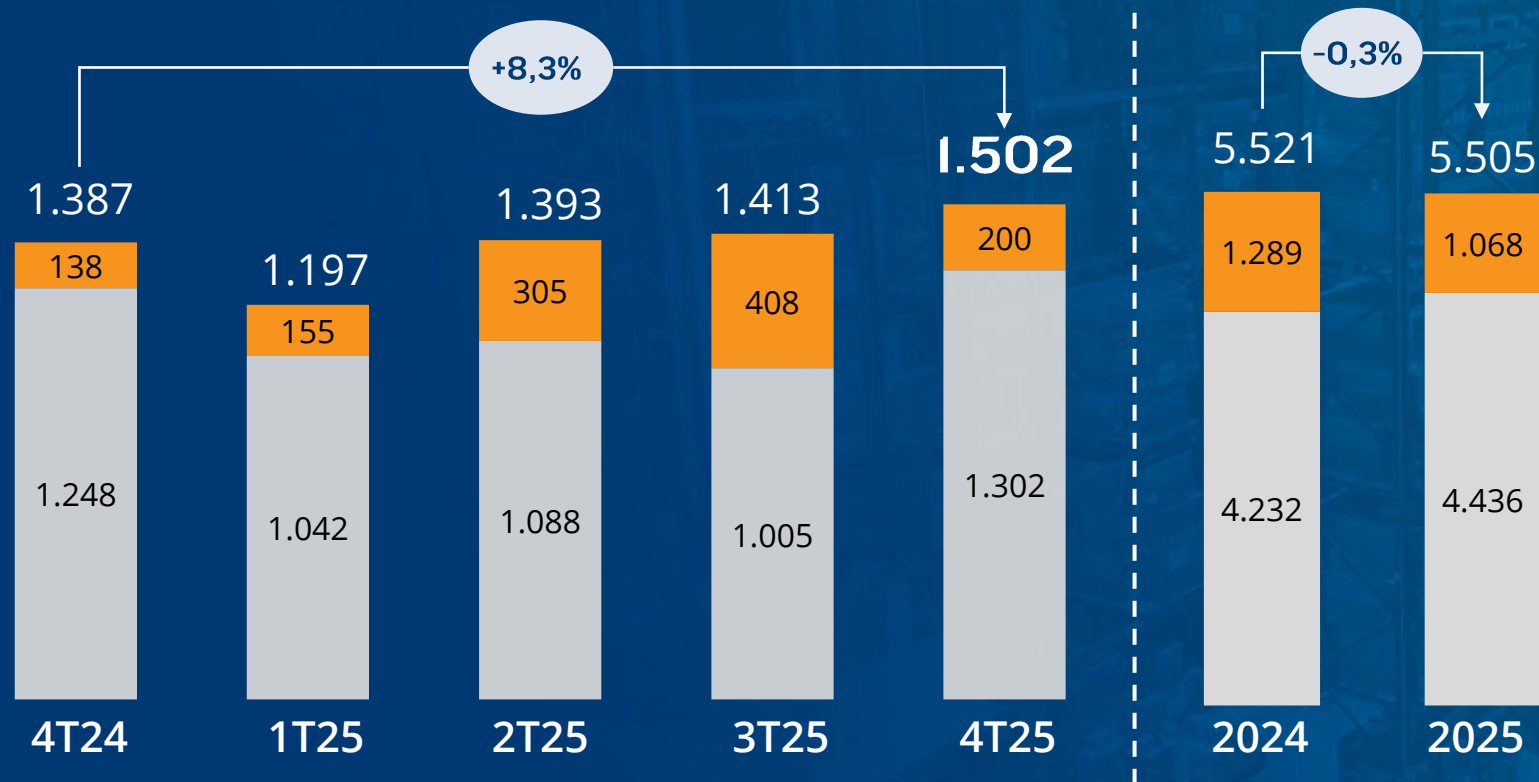
² Considerando redução de capital de R\$180Mi

Receita Líquida cresce 8,3% a/a no 4T25

Evolução da Receita Líquida

(R\$ milhões)

Brasil Internacional



Internacional

4T25 vs. +44%

2025 vs. -17%

Brasil

4T25 vs. +4%

2025 vs. +5%

Crescimento no trimestre reflete maior contribuição do Brasil, com recuperação gradual da operação internacional

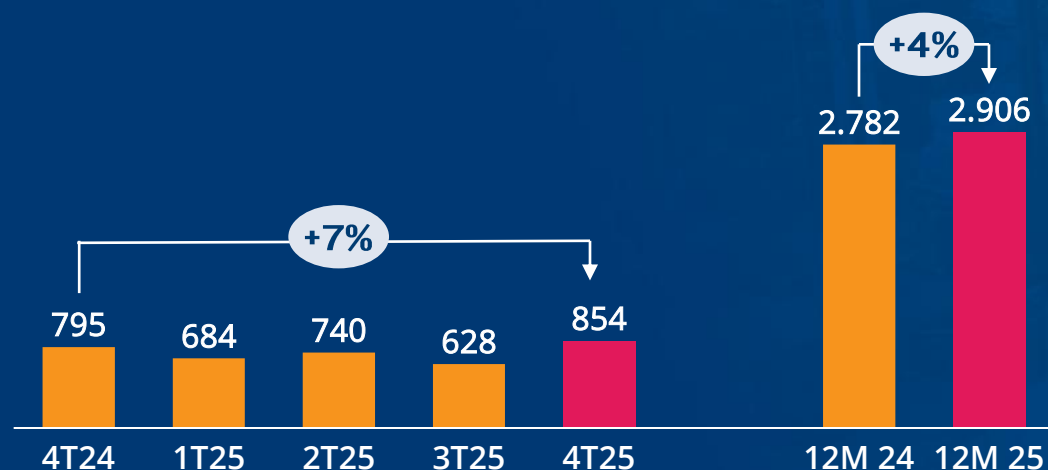
DESTAQUE DO 4T25 | Distribuição

Brasil sustenta crescimento enquanto operação internacional avança na recuperação

Receita Líquida

BRASIL

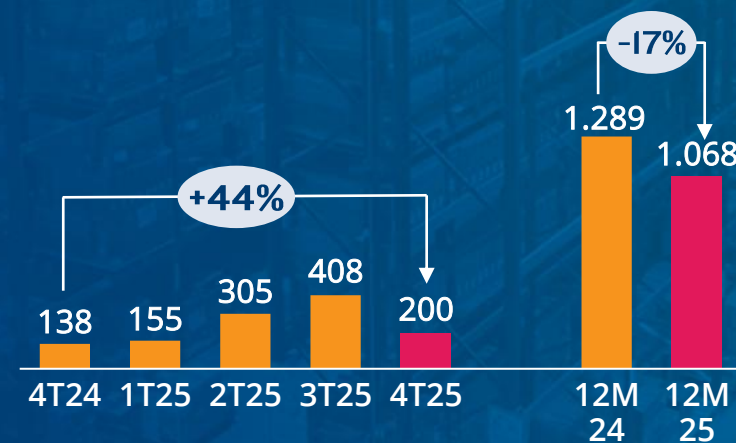
R\$ em milhões



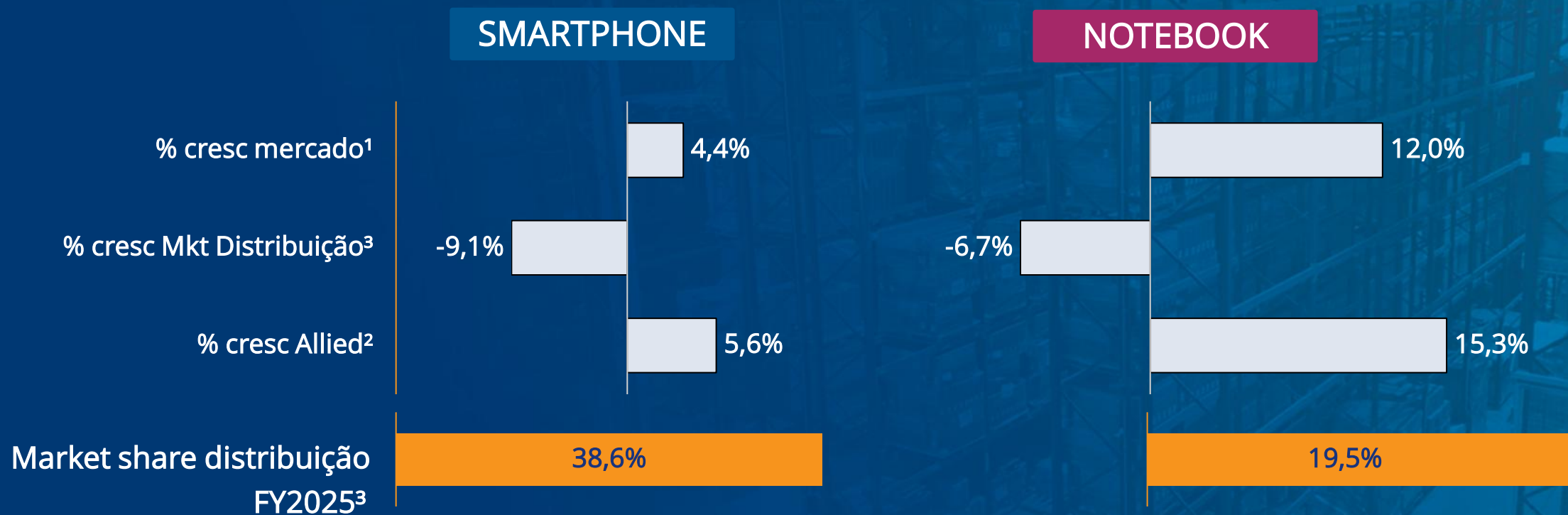
Receita Líquida

INTERNACIONAL

R\$ em milhões



Allied apresenta desempenho superior ao mercado em 2025

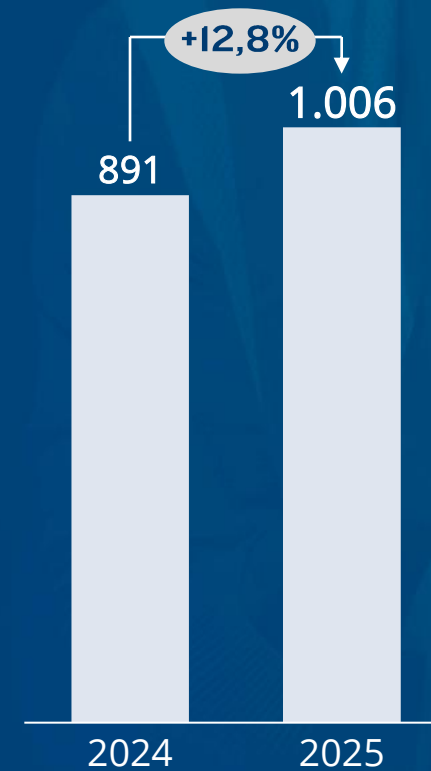
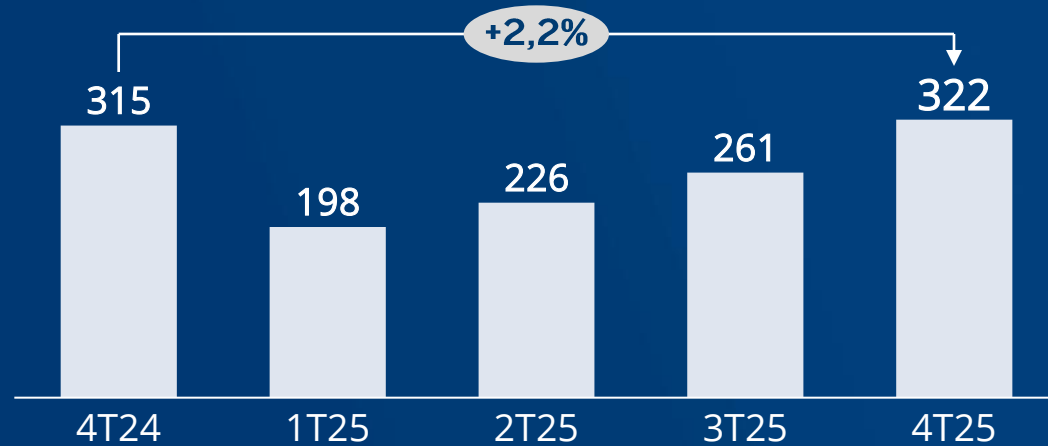


Crescimento acima do mercado nas principais categorias, representando 38,6% do mercado de distribuição de smartphone e 19,5% de notebook, segundo painel de distribuição da GFK

DESTAQUE DO 4T25 | Varejo Online

Receita Líquida cresce +12,8% em 2025 vs. 2024

Evolução da Receita Líquida | VAREJO ONLINE
(R\$ milhões)



DESTAQUE DO 4T25 | Varejo Online

- ✓ **Forte desempenho** A nova linha de iPhones 17 apresentou um excelente lançamento com crescimento acima de 20% (receita e volume) comparada a linha anterior. Destaque para linha 17 Pro Max com crescimento acima de 30%.
- ✓ Record de audiência do programa IPS
- ✓ Aumento do Trade In com a chegada do iPhone 17

iPhone Pra Sempre

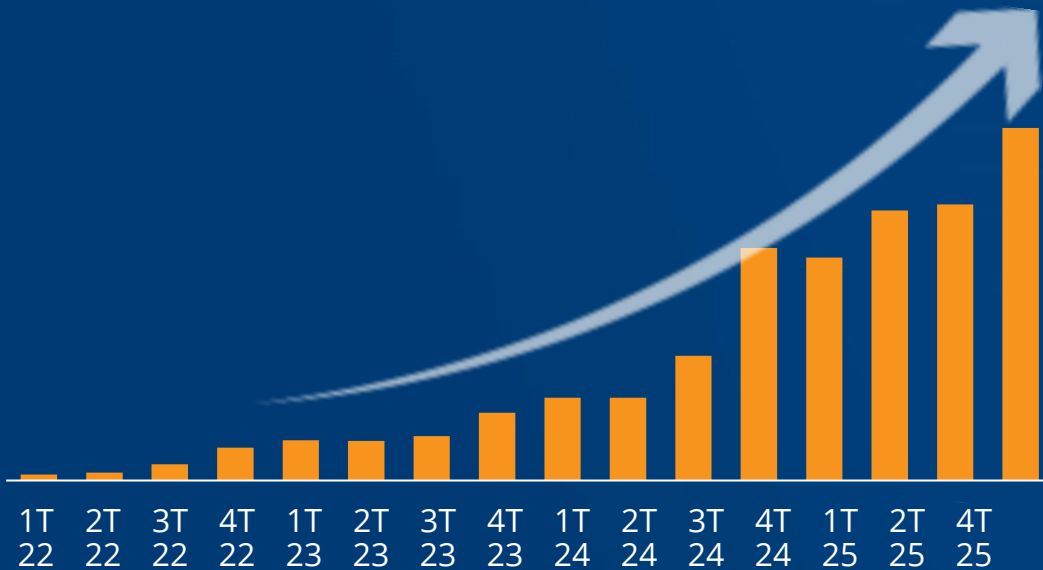


Lançamento iPhone 17 | Air | PRO

DESTAQUES DO 4T25 | Trocafy

Trocafy avança em novas frentes comerciais e tem mais um trimestre de record de vendas

Receita líquida em forte expansão
CAGR (2022-2025): 161,0%



Multiplicidade

Novas parcerias comerciais com destaque para Shopee, Distribuição e **Claro Up**



Captação

Ampliação contínua das fontes de origem de aparelhos

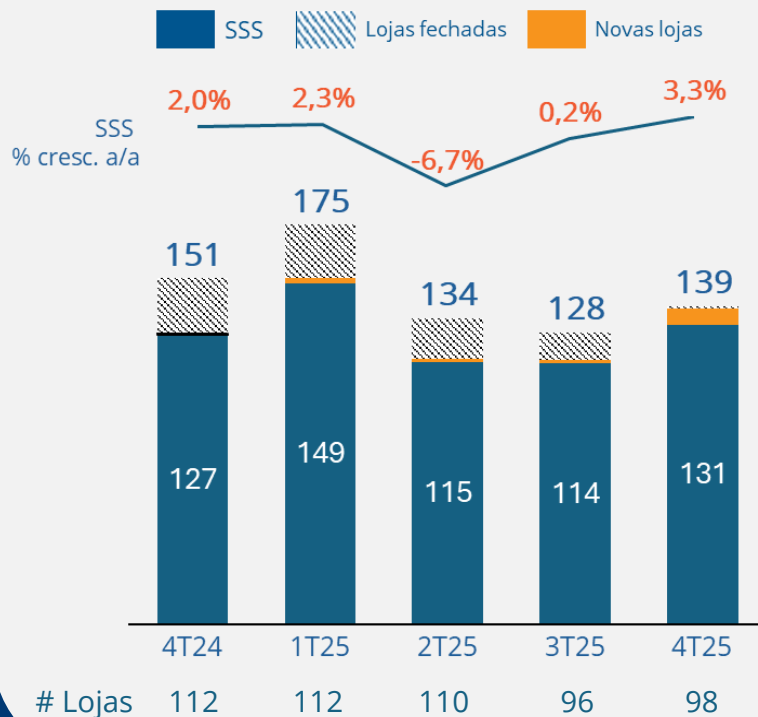


Eficiência Operacional

Redução do ciclo operacional de recondicionados através de expansão de CD, laboratório e sistemas

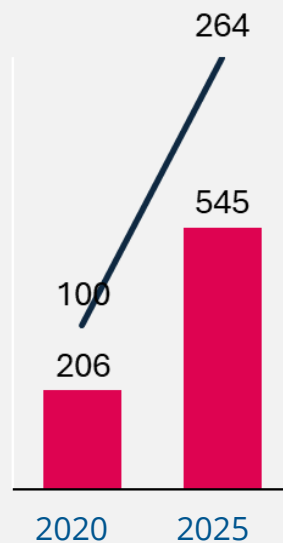
DESTAQUE DO 4T25 | Varejo Físico

Same Store Sales Receita Bruta (R\$ mi)



Receita líquida média mensal por PDV mais que dobrou desde 2020

+164%
Desde 2020



- ✓ Foco em rentabilidade, concentração em lojas e ampliando venda média mensal do PDV de R\$206K para R\$545K, +164% desde 2020.
- ✓ +3,3% de crescimento SSS em 4T25 a/a.
- ✓ 237% attachment rate de acessórios
- ✓ 56% attachment rate de wearables
- ✓ 29% attachment rate de seguros
- ✓ Assumimos 4 pontos em shoppings de alta circulação em São Paulo no 4T25, antes da Black Friday



98 PONTOS DE VENDAS

SP	69	RJ	16
MG	12	MS	1

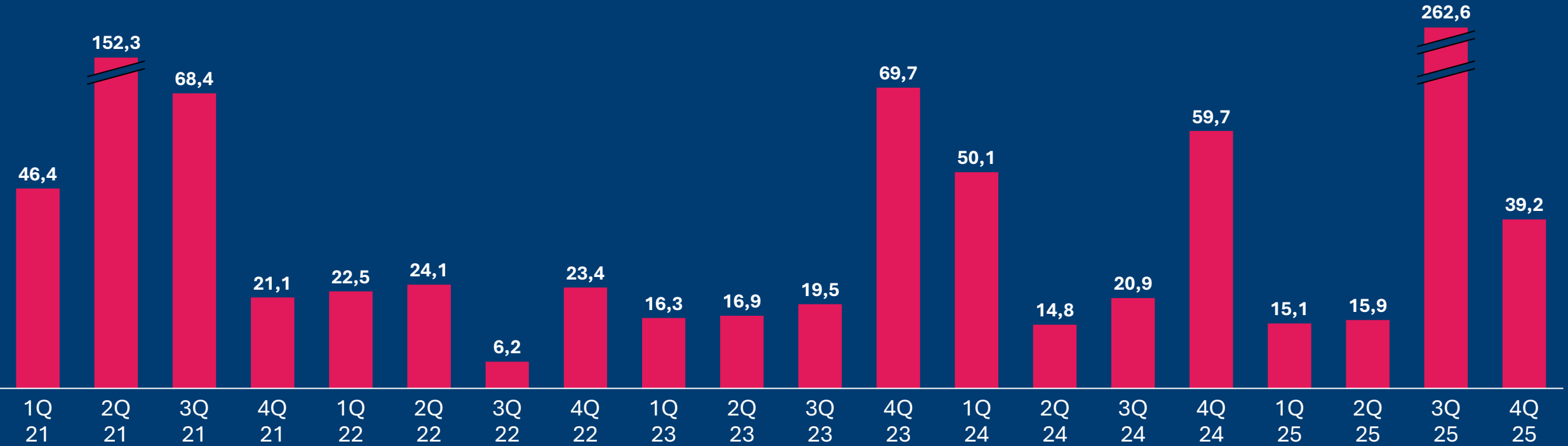


SSS calculado com base na receita bruta das lojas comparáveis.

RESILIÊNCIA OPERACIONAL COM ENTREGA DE RESULTADOS POSITIVOS EM TODOS OS TRIMESTRES

Lucro reportado em todos os trimestres desde o IPO

Lucro Líquido Contábil
(R\$ Milhões)



Histórico consistente de geração de resultados desde a abertura de capital

AVENIDAS DE CRESCIMENTO ADJACENTES ANCORADAS EM CAPACIDADES EXISTENTES

Trocafy: Mercado de Recondicionados

Escala e circularidade via canais próprios e parceiros em mercado subpenetrado, monetizando trade-in e recondicionados com execução certificada por fabricantes globais, como Apple e Samsung

B2B: Produtos e Serviços Personalizados

Expansão em B2B com soluções sob medida — hardware, serviços e gestão do parque — para o segmento corporativo

Parcerias Estratégicas: B2C

Parcerias de alta capilaridade (ex.: iPhone pra Sempre e Loja HP) aceleram sell-out. Operação de novos canais de vendas pelos Fornecedores para além de lojas físicas.

Expansão Internacional

Operação Miami amplia alcance para atender varejistas em outros países que o produto do Brasil não consegue ser competitivo por barreiras fiscais.

VISÃO GERAL: TRACK RECORD COMPROVADO NA CADEIA DE VALOR DE TECNOLOGIA

Escala operacional suportada por ampla cobertura geográfica, extensa base de clientes e rede logística com localização estratégica destravando eficiência fiscal

Escala, base e volume revelam operação de elevada disponibilidade...



Fundação
2001



Receita Líquida 2025
(R\$ mm)
5,505



Lojas do Varejo
+90



Categorias de Produtos
+10



Clientes Ativos
+1.6k



EBITDA Recorrente 2025
(R\$ mm)
228

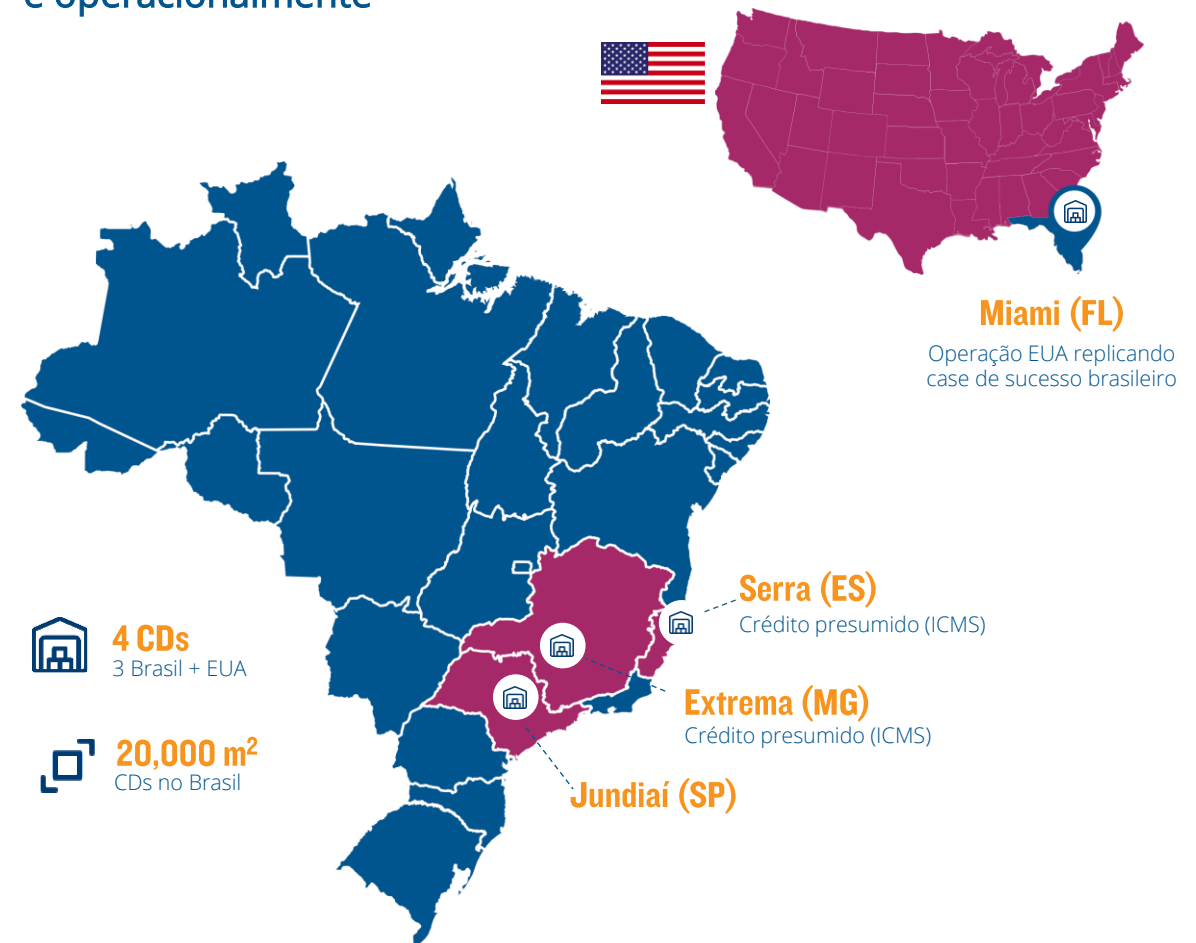


Colaboradores
+1k



Itens Vendidos por ano
+6mm

...com malha logística de CDs estrategicamente posicionada, fiscal e operacionalmente



AGENDA

• Destaques

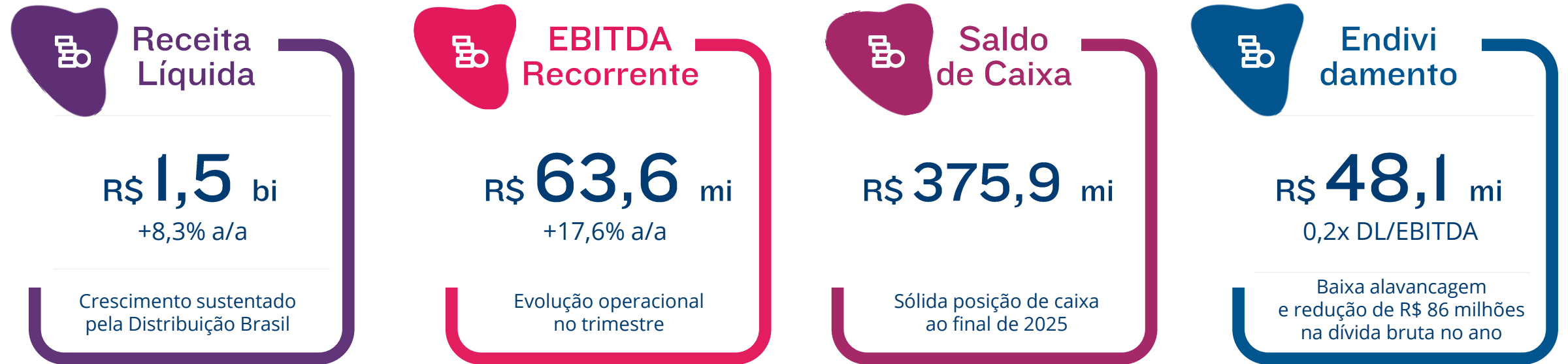
• **Desempenho Operacional
e Financeiro**

• Perguntas e Respostas



DESTAQUES FINANCEIROS DO 4T25

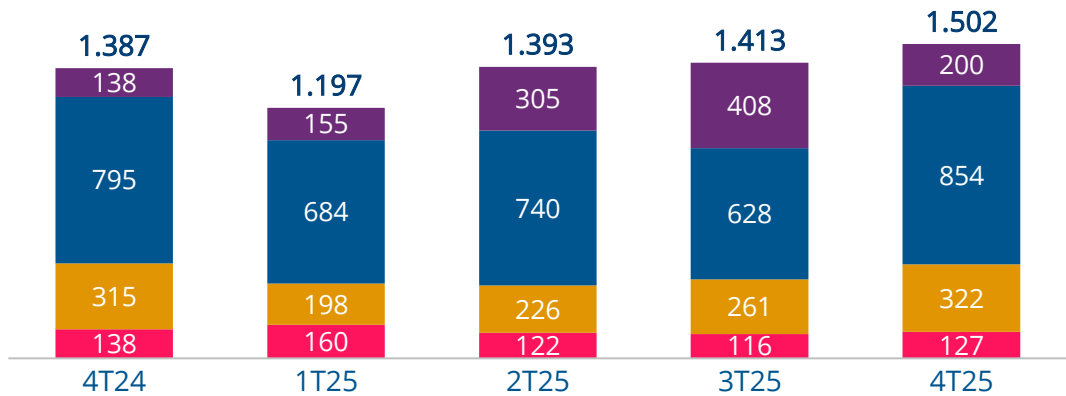
Evolução operacional no trimestre, com crescimento, rentabilidade e disciplina financeira



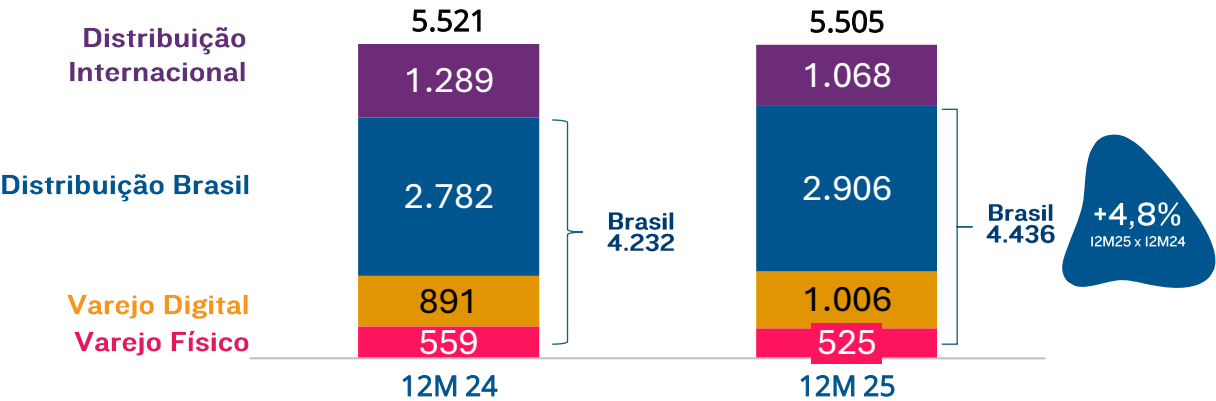
RECEITA LÍQUIDA E MARGEM BRUTA POR CANAL

Receita líquida cresce+8,3% no trimestre com destaque para o negócio Brasil que no acumulado cresce +4,8% versus o ano anterior

Receita Líquida por Trimestre
(R\$ milhões)



Receita Líquida Acumulada
(R\$ milhões)



Margem Bruta (% Receita Liq.)	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Internacional	1,8%	1,9%	2,1%	2,1%	1,9%
Brasil	8,1%	7,8%	8,1%	8,5%	8,6%
Distribuição Consolidado	7,2%	6,7%	6,4%	6,0%	7,4%
Varejo (Físico + Digital)	24,3%	25,2%	23,8%	23,5%	23,8%
Total	12,8%	12,2%	10,7%	10,7%	12,3%

Lucro Bruto (R\$ Milhões)	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Internacional	2,5	3,0	6,3	8,5	3,8
Brasil	64,6	53,3	60,3	53,3	73,8
Distribuição Consolidado	67,1	56,2	66,6	61,9	77,5
Varejo (Físico + Digital)	110,2	90,2	82,8	88,6	106,6
Total	177,2	146,4	149,5	150,5	184,1

+3,9%

RENTABILIDADE OPERACIONAL E RESULTADO FINANCEIRO

Despesas operacionais em 8,8% da receita líquida no 4T25, com melhora de 1,0 p.p. vs. 4T24, enquanto a despesa financeira reduz R\$ 10 milhões no período

Despesas com Vendas:

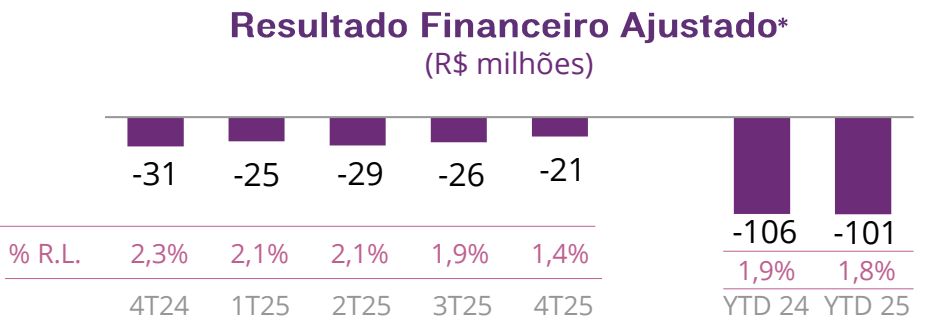
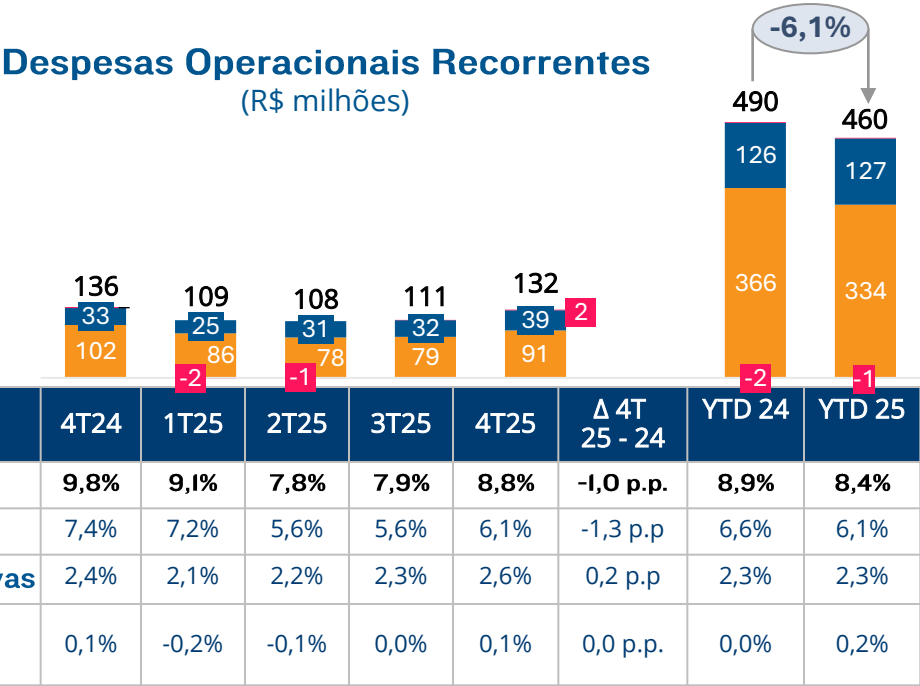
Recuam 1,3 p.p. vs. 4T24, acompanhadas de queda em valores absolutos, sendo o principal fator de melhora das despesas operacionais

Despesas Gerais e Administrativas:

Estrutura administrativa estável, compensando a inflação, com leve variação de 0,2 p.p. vs. 4T24

Resultado Financeiro:

- Melhora de R\$ 10 milhões vs. 4T24, decorrente de maior receita financeira e menor pressão do endividamento bruto
- A receita financeira do 4T25 foi beneficiada pela rentabilização do maior nível de caixa alcançado no 3T25
- A redução de R\$ 86 milhões na dívida bruta atenuou o efeito da **alta da Selic** no ano (de 11,25% para 15,0%) sobre o serviço da dívida



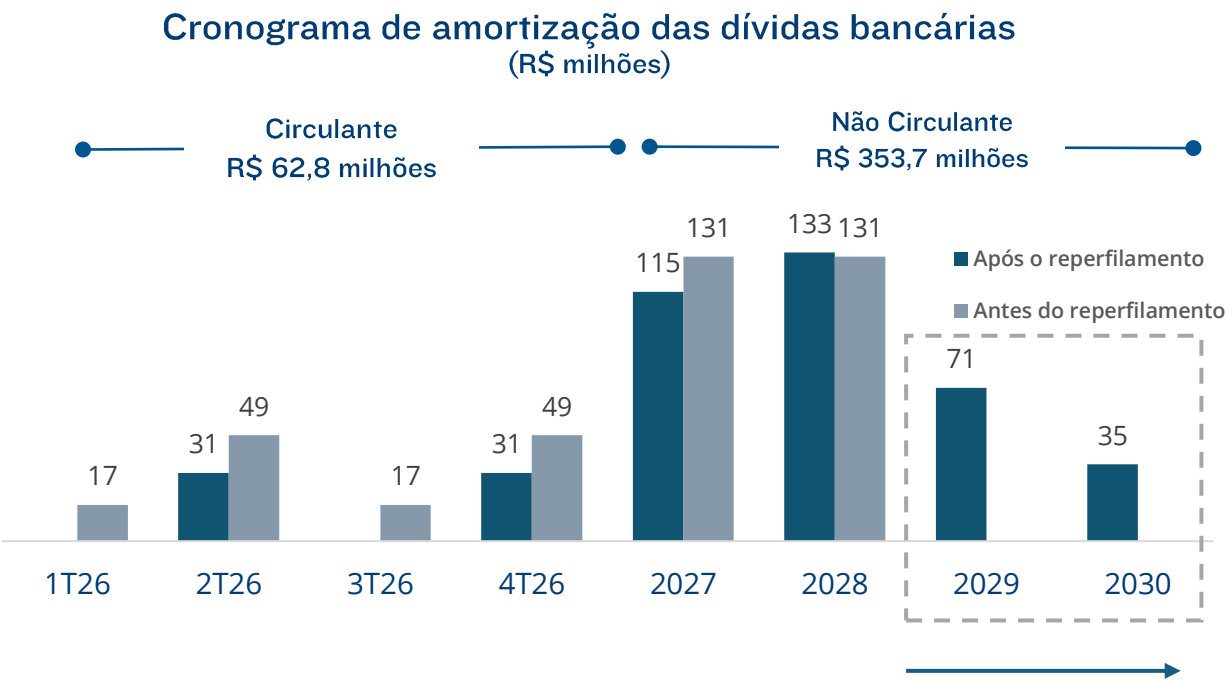
*Excluindo atualização monetária de depósitos judiciais fiscais

ENDIVIDAMENTO

Redução da dívida líquida, baixa alavancagem e perfil de vencimentos alongado

- ✓ Baixa alavancagem, com dívida líquida de R\$ 48,1 milhões e 0,2x Dívida Líquida/EBITDA no 4T25
- ✓ Dívida bruta de R\$ 423,9 milhões, com 85% do saldo concentrado no longo prazo
- ✓ Reperfilamento da 5ª debênture deslocou R\$ 57 milhões para o longo prazo, reduzindo a pressão de amortizações em 2026
- ✓ Custo da dívida CDI + 2,3% a.a.

R\$ MILHÕES	4T24	4T25	Δ%
Dívida bruta bancária	505,7	416,5	-17,7%
Dívida fiscais - PERT	3,9	7,5	92,3%
Dívida Bruta	509,6	423,9	-16,8%
(-) Caixa/equivalentes e aplicações financeiras	-428,0	-375,9	-12,2%
(=) Dívida Líquida	81,7	48,1	-41,1%
EBITDA Recorrente LTM	220,8	218,9	-0,9%
Dívida Líquida / EBITDA	0,4x	0,2x	-0,2x

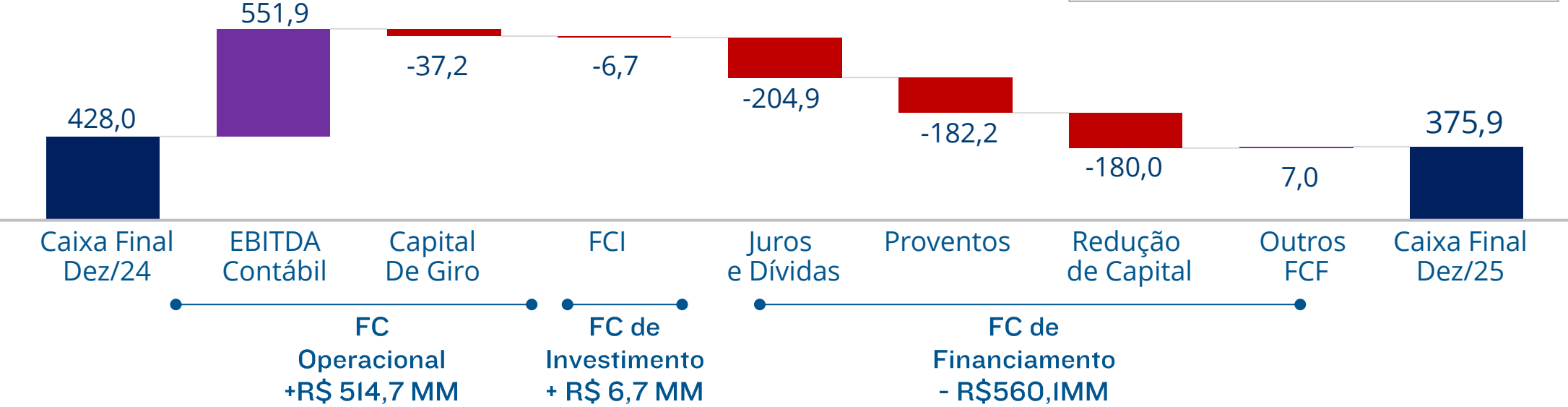


EVOLUÇÃO DO FLUXO DE CAIXA NO ANO

Forte geração de caixa operacional, com redução de estoques e monetização de créditos tributários

Fluxo de caixa dos últimos doze meses (R\$ Milhões)

Visão Gerencial do Risco Sacado
FC Operacional: operações sem custo financeiro para Allied
FC de Financiamento: operações com custo financeiro para Allied



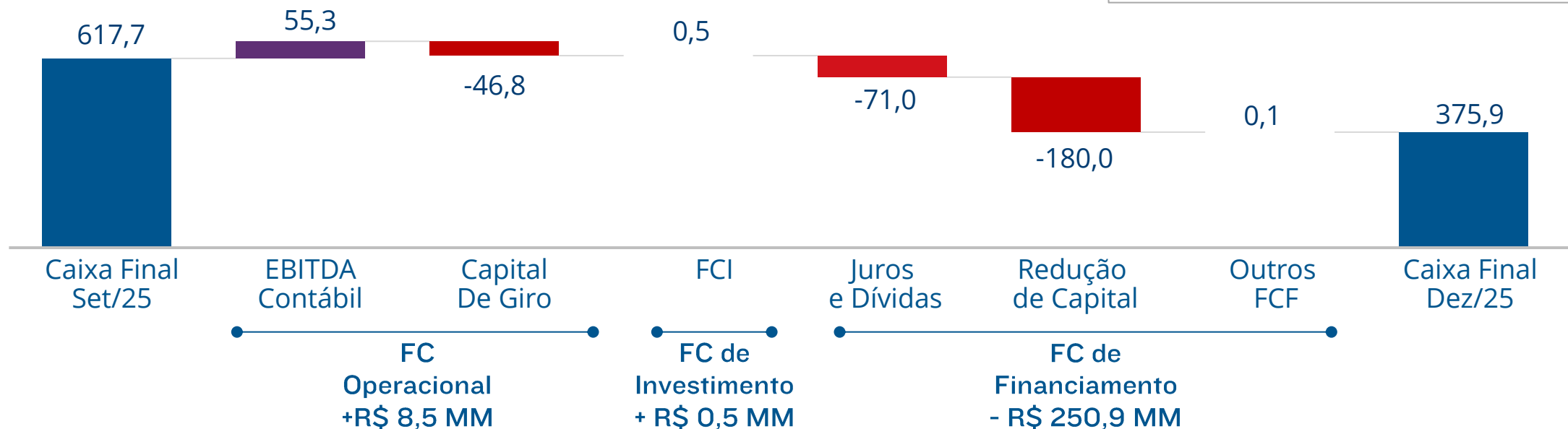
Principais impactos em 2025

- Fluxo de Caixa Operacional de R\$ 514,7 milhões; em base comparável, considerando a antecipação de recebíveis adotada em anos anteriores, o FCO atingiria R\$ 750 milhões.
 - Forte EBITDA contábil, redução de estoques e aumento líquido de fornecedores
 - Liquidação e habilitação de créditos tributários, relacionados a Lei do Bem e ao DIFAL
- Fluxo de Caixa de Financiamento negativo de R\$ 560,1 milhões:
 - Juros e amortizações de dívidas na ordem de R\$ 204,9 milhões
 - Proventos e redução de capital pagos aos acionistas

EVOLUÇÃO DO FLUXO DE CAIXA NO TRIMESTRE

Geração de Caixa Operacional positiva, parcialmente consumida por amortizações e redução de capital

Fluxo de caixa 4T25 (R\$ Milhões)



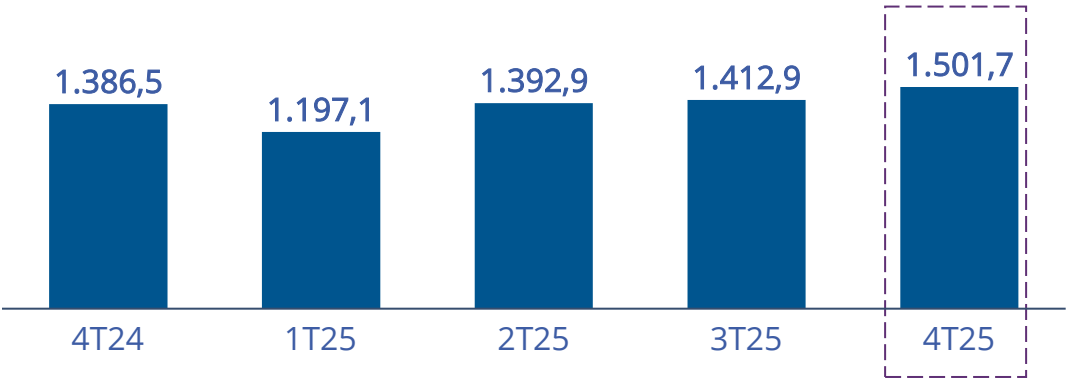
Principais impactos no trimestre

- Fluxo de Caixa Operacional de R\$ 8,5 milhões:
 - Redução de estoques
 - Aumento do contas a receber, com menor antecipação de recebíveis, em linha com a estratégia de otimização do custo financeiro e maior participação do programa iPhone para Sempre
- Fluxo de Caixa de Financiamento negativo de R\$ 250,9 milhões:
 - Redução de capital de R\$ 180,0 milhões
 - Amortização de principal e juros da dívida estruturada, de R\$ 61,2 milhões

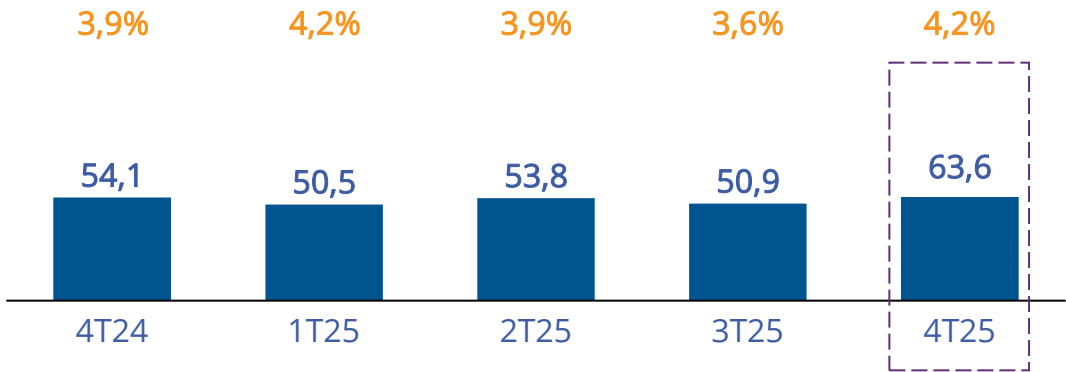
EVOLUÇÃO DOS INDICADORES FINANCEIROS

Crescimento de receita com rentabilidade recorrente

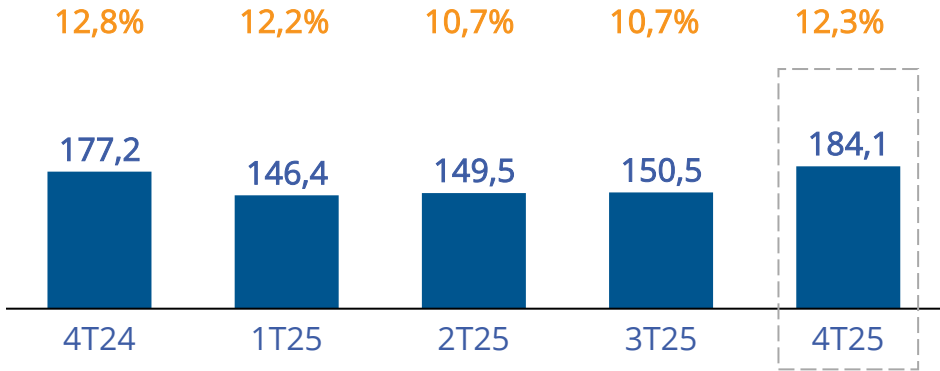
Receita Líquida
(R\$ milhões)



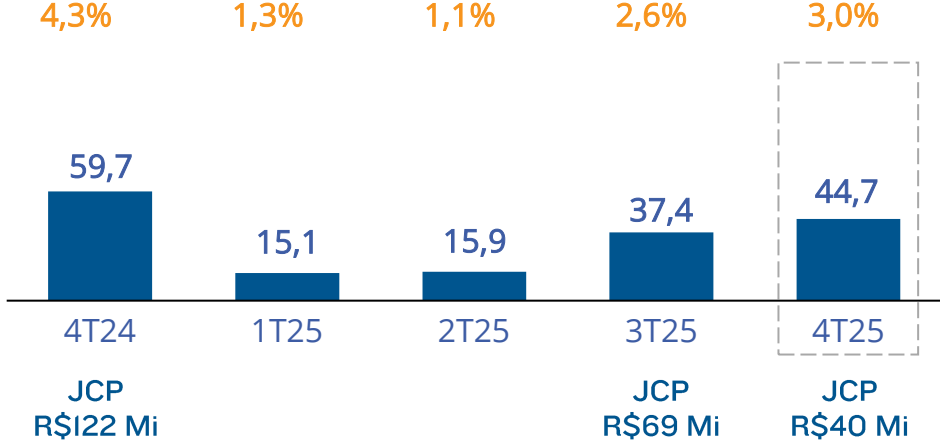
EBITDA Recorrente
(R\$ milhões e % Receita Líq.)



Lucro Bruto
(R\$ milhões e % Receita Líquida)



Lucro Líquido Recorrente
(R\$ milhões e % Receita Líq.)



Lucro da operação
4T25 vs. 4T24
cresce 71%

JCP
R\$122 Mi

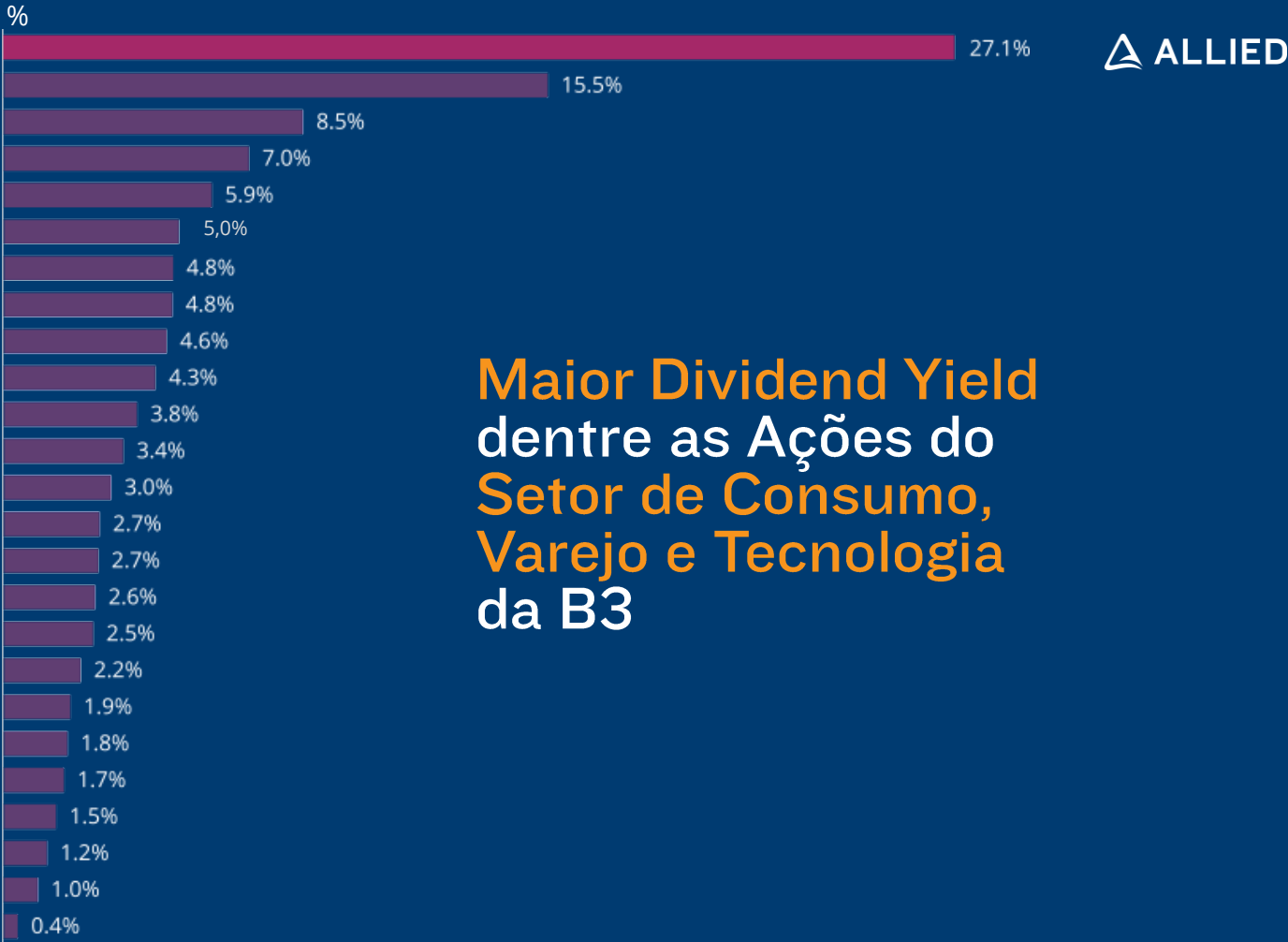
JCP
R\$69 Mi

JCP
R\$40 Mi

REMUNERAÇÃO AO ACIONISTA

Consistência de resultados com disciplina de capital viabilizaram remuneração destacada aos acionistas nos últimos anos

DIVIDEND YIELD (ÚLTIMOS 2 ANOS) | AÇÕES DE CONSUMO, VAREJO E TECNOLOGIA^{1,2}



Maior Dividend Yield dentre as Ações do Setor de Consumo, Varejo e Tecnologia da B3

Fonte: Companhia, Bloomberg
Nota: (1) Considera o dividend yield diário médio dos últimos dois anos, em março de 2026; (2) Considera todas as formas de distribuições ao acionista, incluindo extraordinárias

AGENDA

- Destaques
- Indicadores operacionais e Financeiro
- Perguntas e Respostas



Relações com Investidores

ri@alliedbrasil.com.br
ri.alliedbrasil.com.br

 /@alliedbrasil

 /alliedbrasil

www.alliedbrasil.com.br