



# Divulgação de Resultados

2T26



# 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 APROVEITOU AS OPORTUNIDADES DE MERCADO PARA MAXIMIZAR OS RESULTADOS EM 2T26 COM MIX **MAIS RENTÁVEL**, **DISCIPLINA COMERCIAL E EFICIÊNCIA OPERACIONAL**

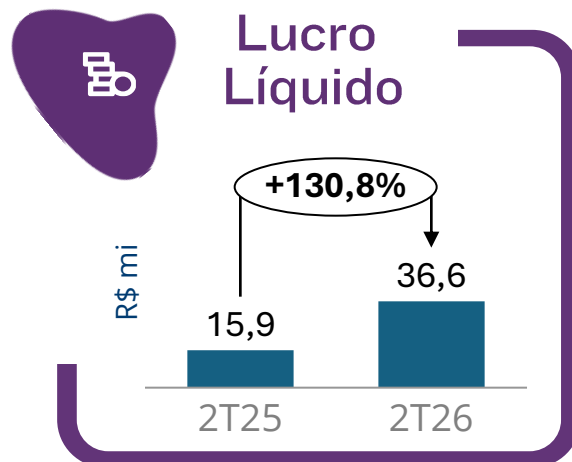
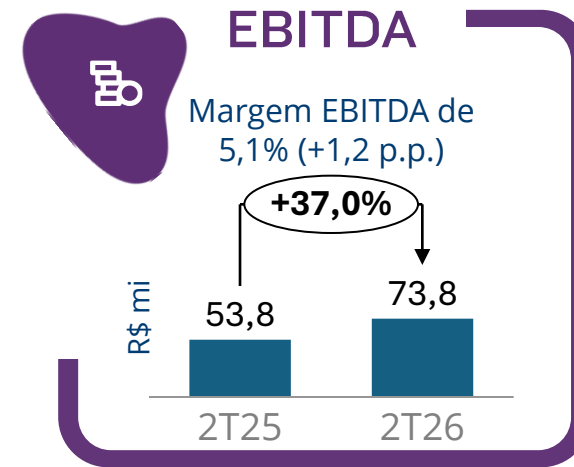
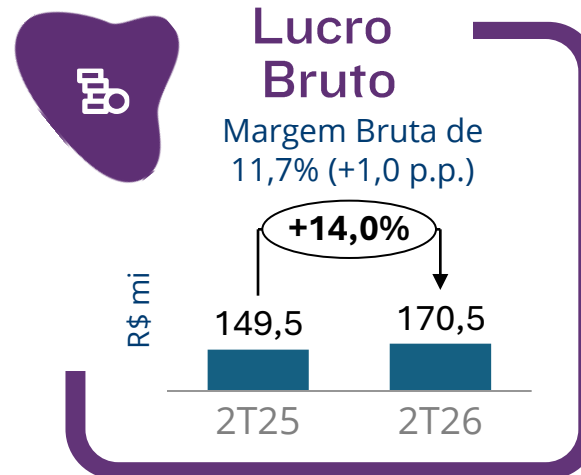
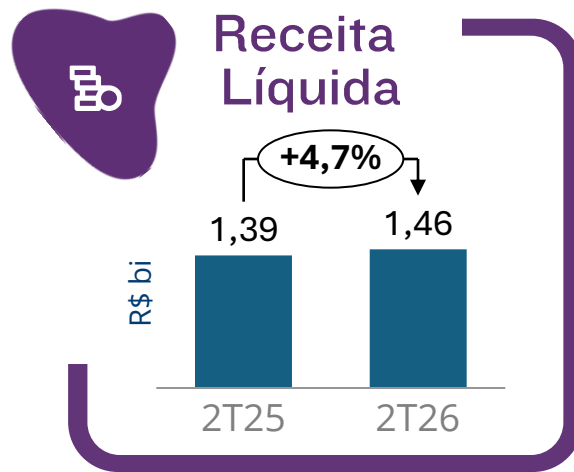
## IMPULSO DE VENDAS

- ✓ Distribuição Brasil **+8,6%**
- ✓ Varejo Físico **+11,7%**
- ✓ Recuperação da Operação Internacional

## EFICIÊNCIA OPERACIONAL

- ✓ Expansão da Margem Bruta
- ✓ Controle das Despesas Operacionais

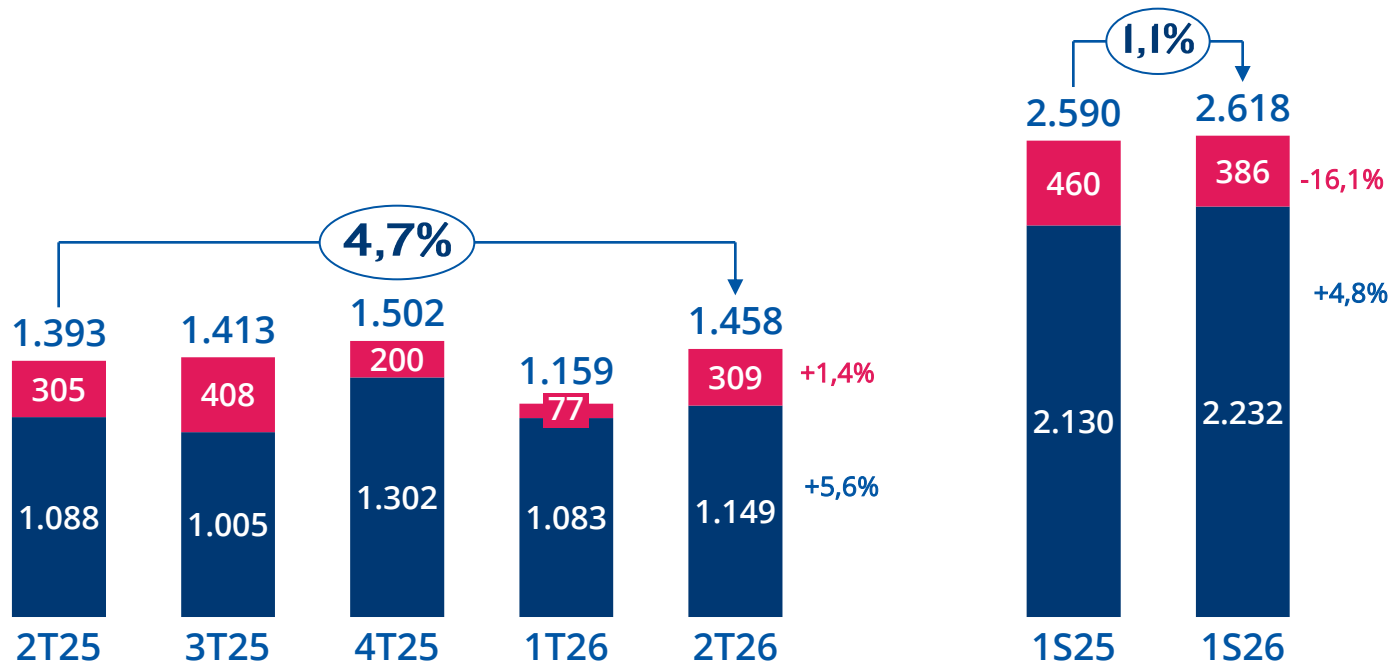
# CRESCIMENTO COM RENTABILIDADE, FORTE GERAÇÃO DE CAIXA E MÍNIMA ALAVANCAGEM FINANCEIRA



# MAIOR RECEITA PARA UM SEGUNDO TRIMESTRE DESDE A PANDEMIA, IMPULSIONADA PELO MERCADO DOMÉSTICO

## Evolução da Receita Líquida | Consolidada (R\$ milhões)

Brasil Internacional



### Internacional

Retomada do crescimento após o 1T26.  
Em USD o crescimento efetivo foi de **+13%**

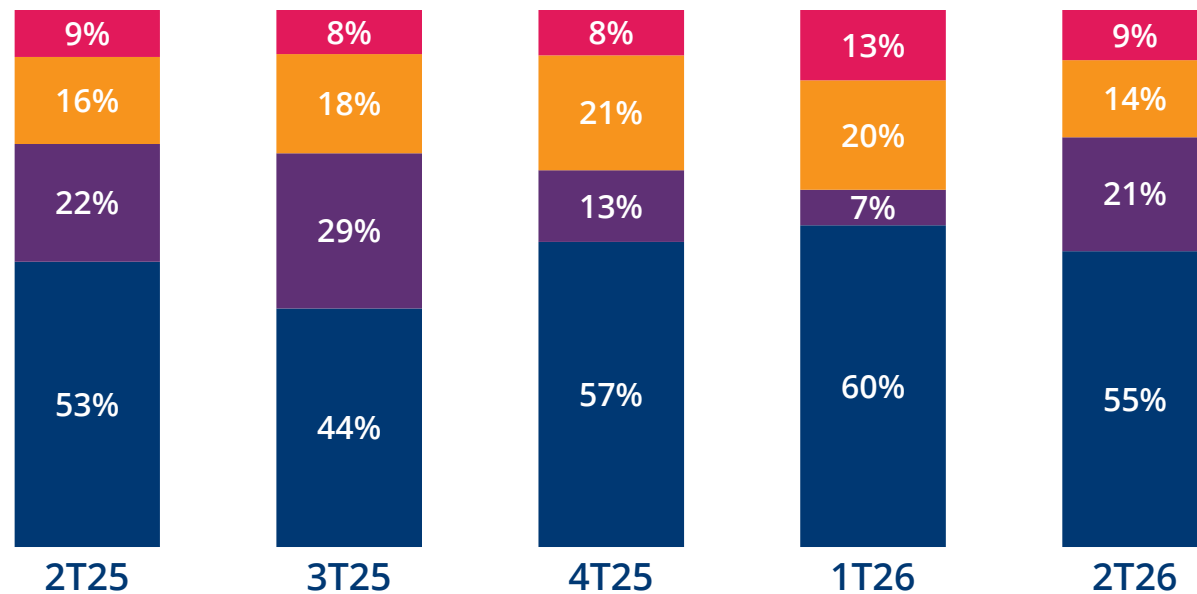
### Brasil

Destaque em Distribuição, Varejo Físico e Parcerias Estratégicas no Digital

# A RECEITA AVANÇA APOIADA EM OPERAÇÕES DE MAIOR VALOR AGREGADO E RENTABILIDADE

## Evolução do Mix de Canais (% RL total)

■ Distribuição Brasil ■ Internacional ■ Online ■ Varejo Físico



### Internacional

Recuperação expressiva para 21% após o 1T26

### Distribuição

Solidez mantida em 55%

### Ajuste Online

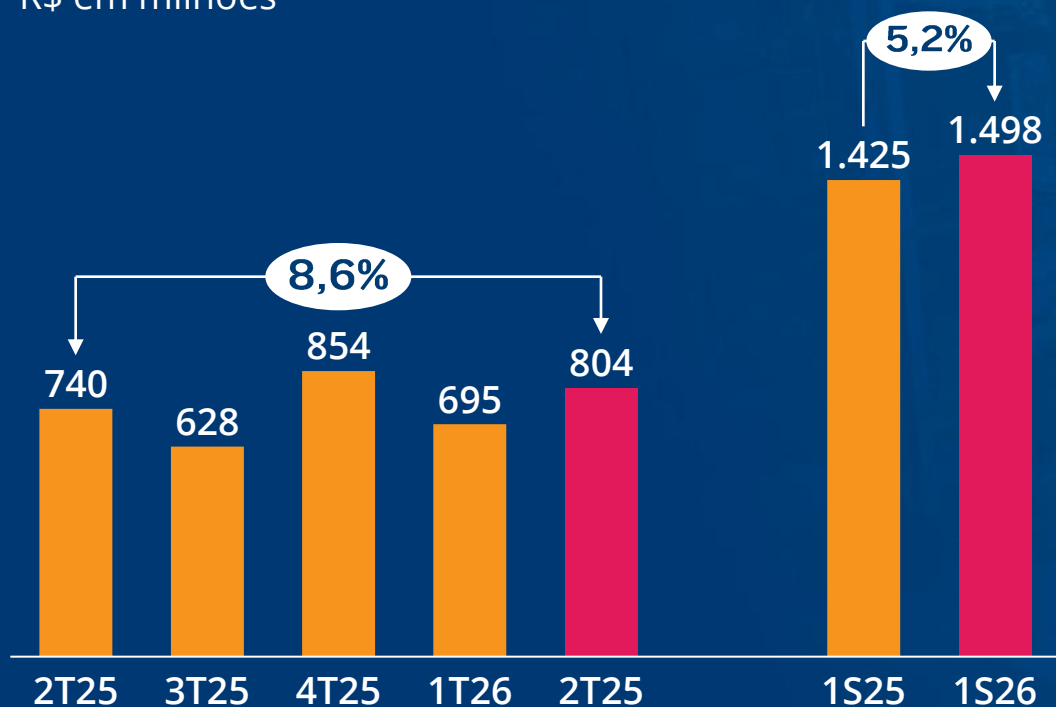
Otimização para eficiência

## DISTRIBUIÇÃO: CRESCIMENTO DE 8,6% a/a NO BRASIL REFORÇA A RESILIÊNCIA DO CORE BUSINESS

Receita Líquida

**BRASIL**

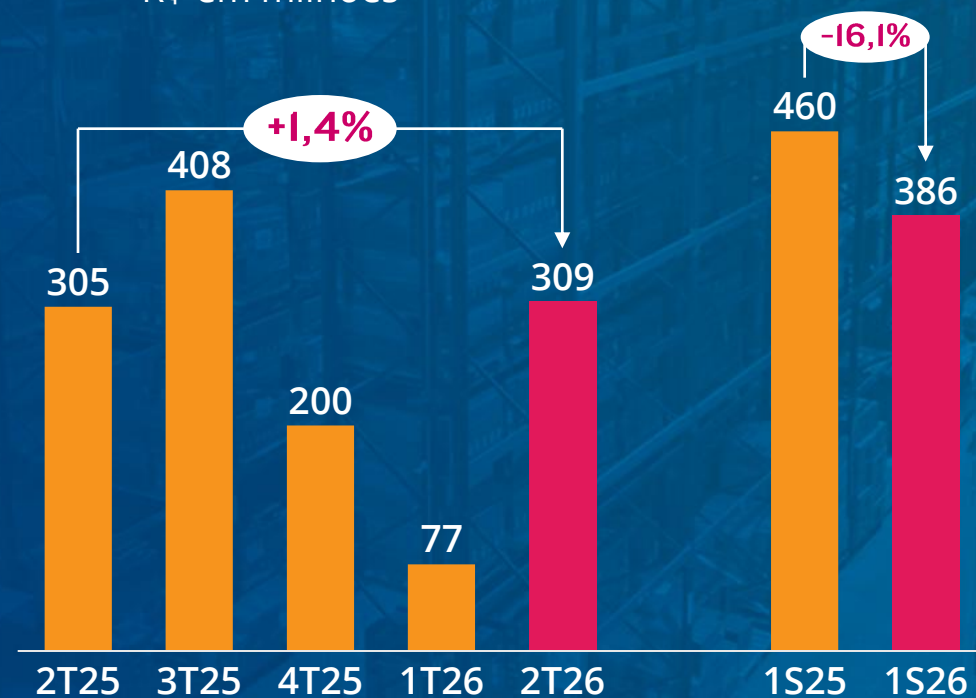
R\$ em milhões



Receita Líquida

**INTERNACIONAL**

R\$ em milhões

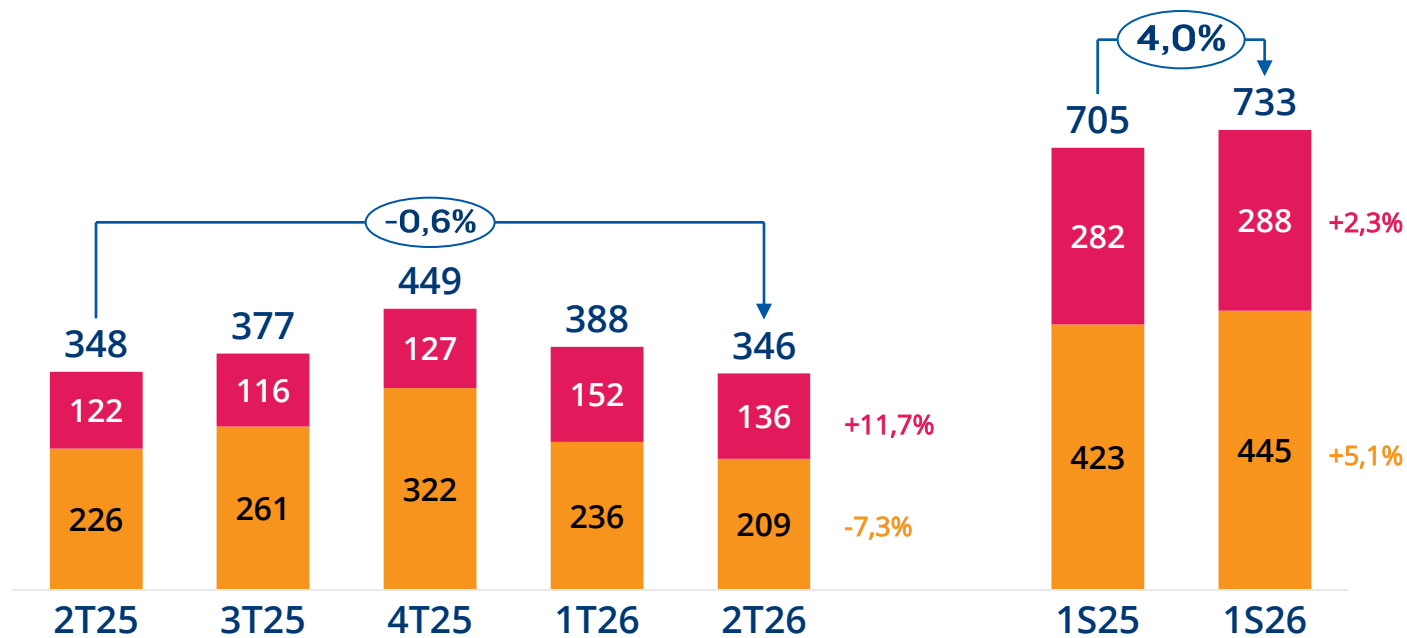


# VAREJO FÍSICO ACELERA, ENQUANTO ONLINE PRIORIZA RENTABILIDADE

## Evolução da Receita Líquida | VAREJO

(R\$ milhões)

Online Físico



### Varejo Físico

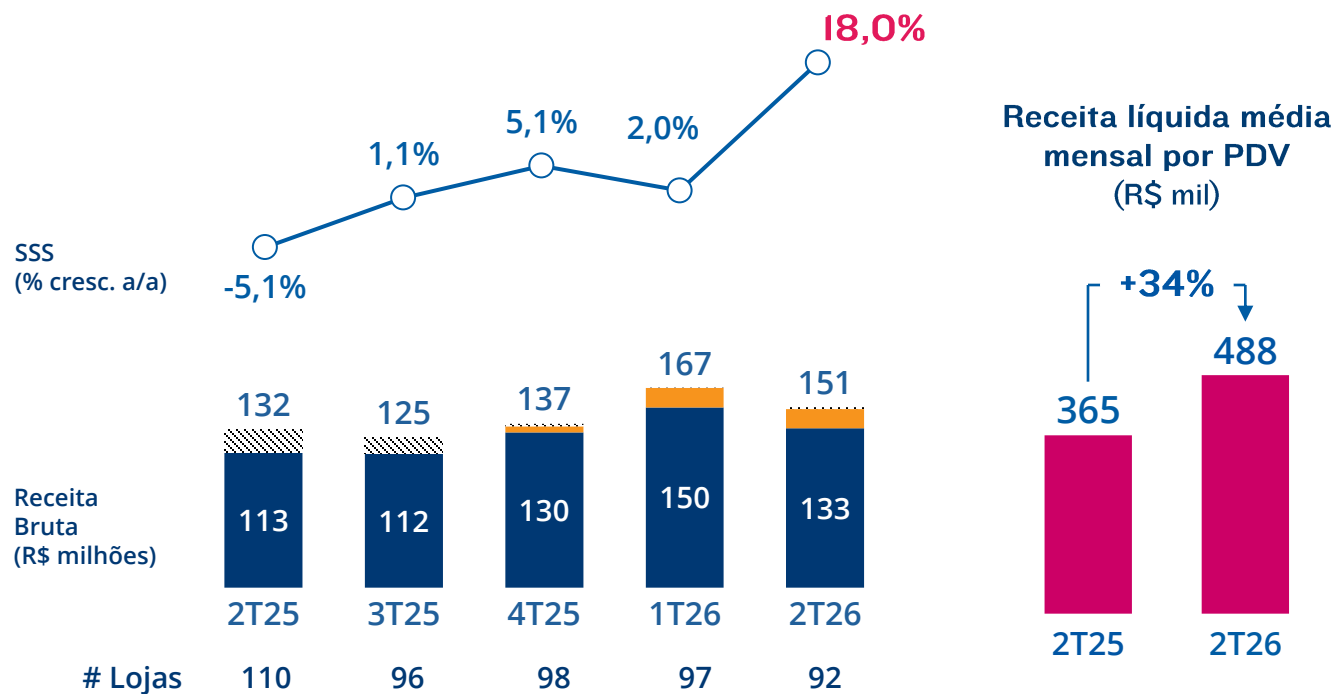
- Receita líquida **+11,7% a/a**, com base de lojas menor;
- SSS cresce 2 dígitos e receita por PDV em alta no trimestre;
- Boa aceitação da linha Galaxy S26.

### Online

- Parcerias estratégicas digitais crescem **+15%** 2T26 vs 2T/25 (excluindo NuBank);
- Trocafy segue com crescendo acelerado: **>45%** 2T26 vs 2T25;
- Mobcom tem papel complementar à Distribuição, com foco em cauda longa e fim de linha, sem pressão de crescimento para evitar canibalização.

# MENOS LOJAS, MAIOR PRODUTIVIDADE E RENTABILIDADE POR PONTO DE VENDA

## Same Store Sales



## Destaques

- Malha Otimizada: troca de 12 PDV's do PR por 6 grandes lojas na grade SP;
- Forte Expansão: SSS acelera para +18,0%;
- Mais Produtividade: Receita por PDV sobe +34%;
- Maior Margem: Salto no Ticket médio (+21%) e Seguros (+30%).



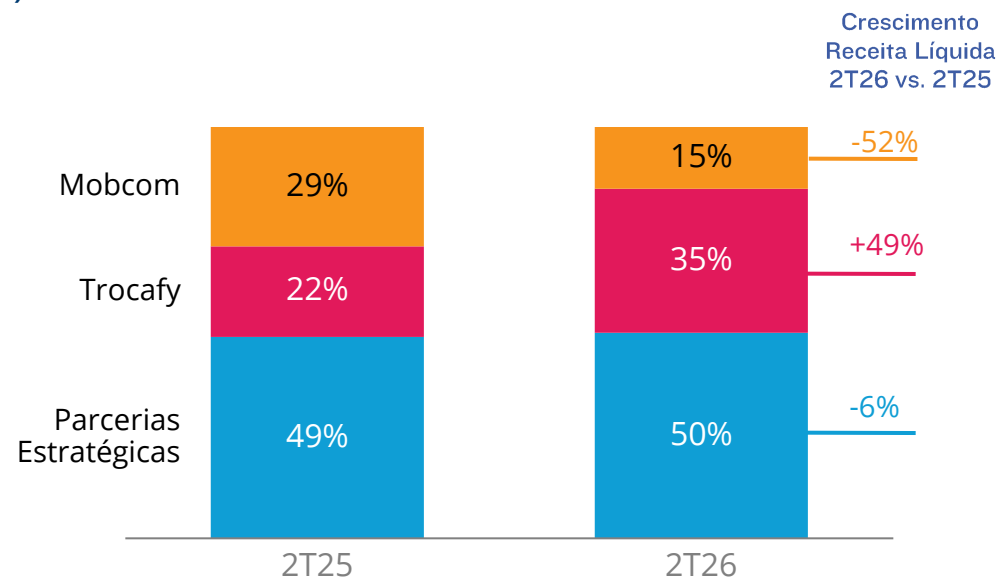
**92** PONTOS DE VENDAS

|    |    |    |    |
|----|----|----|----|
| SP | 64 | RJ | 15 |
| MG | 12 | MS | 1  |



# FOCO EM RENTABILIDADE PRESERVA QUALIDADE DA RECEITA EM UM AMBIENTE MAIS COMPETITIVO

## Participação dos negócios na receita líquida do Online (%)



A evolução do mix favoreceu a rentabilidade do canal, mesmo em um trimestre de menor receita

### Receita

Menor contribuição da MobCom e atuação mais seletiva no marketplace.

### Mix

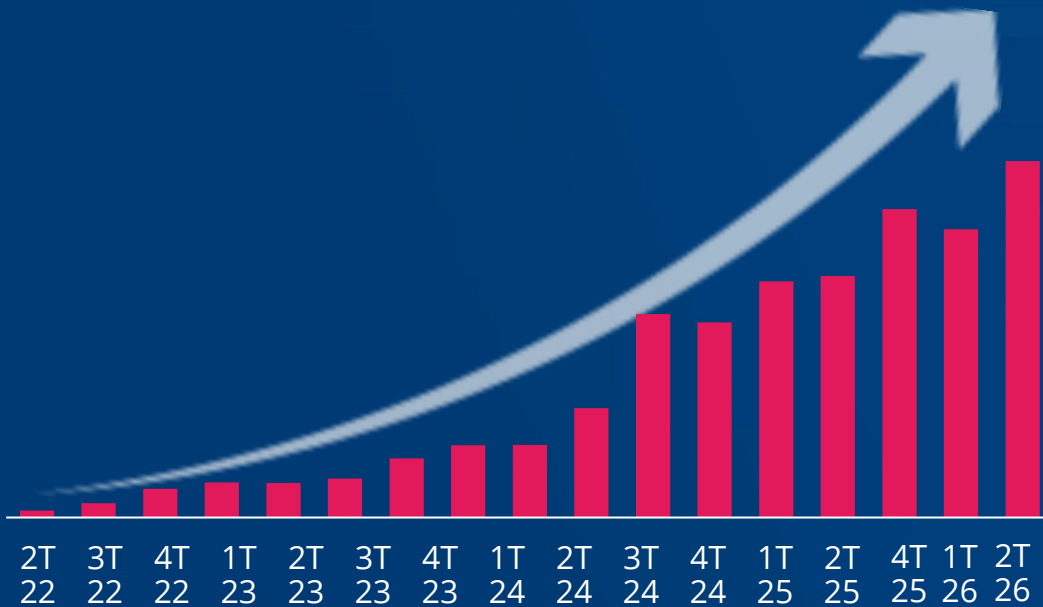
Maior participação de Trocafy, com boa rentabilidade, e avanço dos Serviços Digitais

### Resultado

Expansão da rentabilidade, com EBITDA do canal crescendo **19%** no período

# TROCAFY CONSOLIDA RECONDICIONADOS COMO VETOR ESTRATÉGICO DE CRESCIMENTO

Receita líquida em forte expansão  
CAGR (2T22-2T26): 167%



Plataforma completa quatro anos em um mercado ainda pouco penetrado no Brasil



## Crescimento

ROB cresce mais de **45%** (2T26 vs 1T26)



## Rentabilidade

Margem EBITDA **+7 p.p.** (2T26 vs 2T25)

## NOVAS PARCERIAS JÁ INCORPORADAS AO PORTFOLIO DE PRODUTOS DA ALLIED VINDO TAMBÉM PARA FORTALECER O CANAL DE B2B



Plataforma completa  
de Go-to-Market

Estratégia de marca,  
comunicação, trade  
marketing, gestão  
comercial e canais de  
venda no Brasil.

Posiciona a Allied além  
da Distribuição



Soluções para o  
ecossistema Apple

Distribuição de soluções  
de gestão e segurança  
para ambientes Apple,  
incluindo MDM e  
implantação zero-touch.

Fortalece a oferta de  
soluções corporativas



Contrato  
assinado

Allied passará distribuir  
Starlink no portfolio



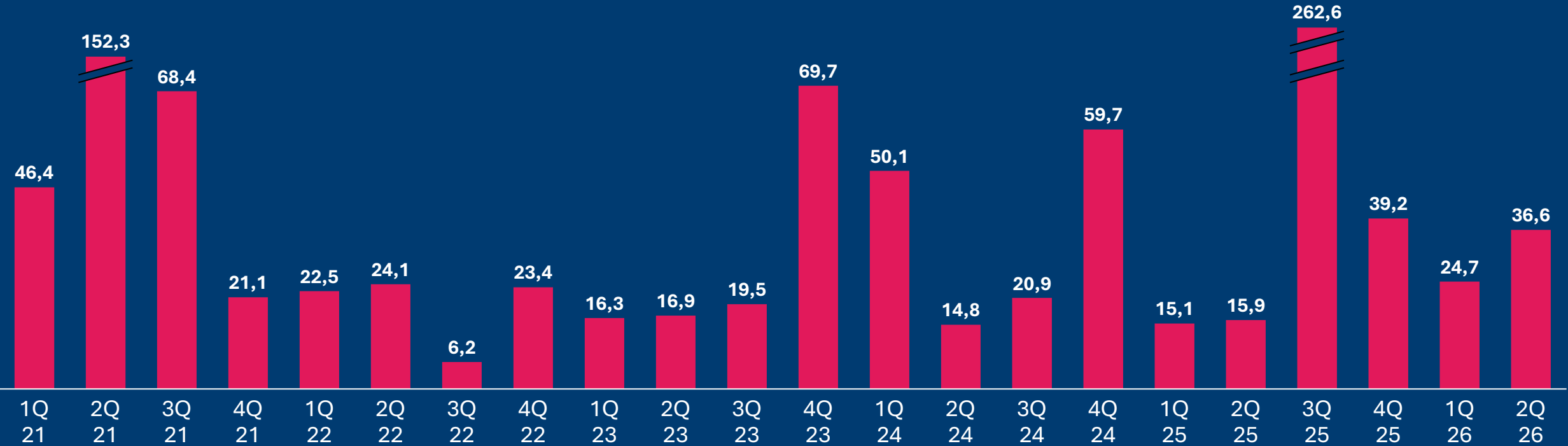
Contrato  
assinado

Allied passará distribuir  
Meta nos varejos de  
eletrônicos

# 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

# AGENDA

• Destaques

• **Desempenho Operacional  
e Financeiro**

• Perguntas e Respostas



## DESTAQUES FINANCEIROS DO 2T26



Receita  
Líquida

R\$ **1,46** bi

+4,7% a/a

Maior patamar para um 2T  
desde 2023

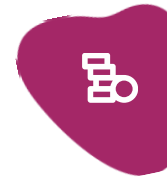


EBITDA  
Recorrente

R\$ **73,8** mi

+37,0% a/a

Expansão de 1,2 p.p. na  
margem para 5,1%, após  
maior eficiência operacional



Lucro  
Líquido

R\$ **36,6** mi

+130,8% a/a

Mais que dobrou no  
trimestre, apoiado pela  
melhora operacional e  
financeira



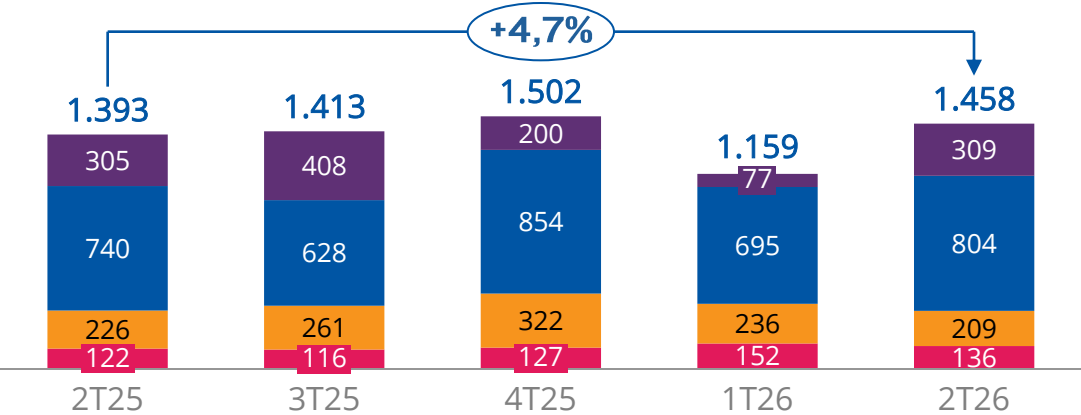
Posição  
de Caixa  
e Alavancagem

R\$ **348,8** mi

FCF de R\$ 123,6 milhões e  
dívida líquida de apenas  
R\$ 43,5 milhões.

# RECEITA LÍQUIDA CRESCE COM ACELERAÇÃO DO LUCRO BRUTO E GANHO DE RENTABILIDADE EM TODOS OS CANAIS

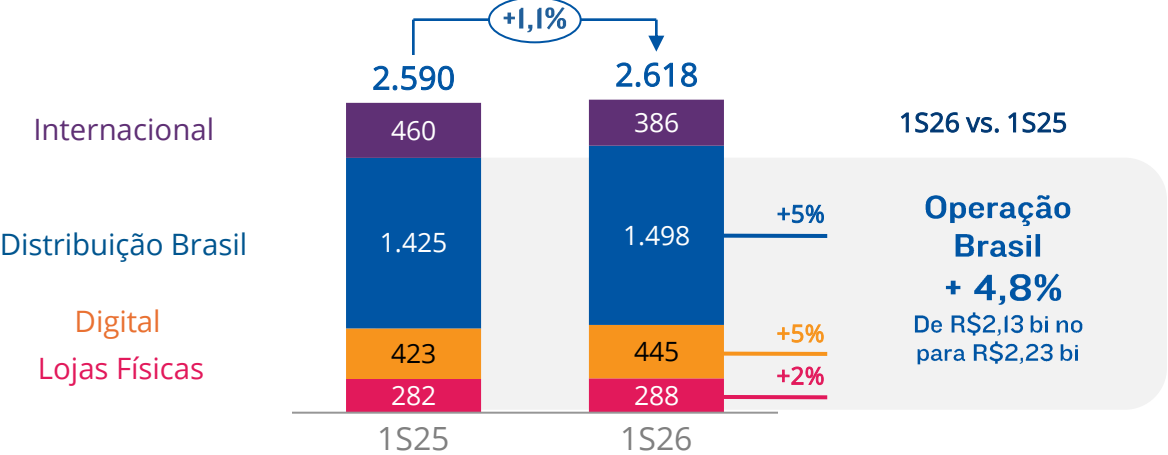
Evolução da Receita Líquida por Trimestre  
(R\$ milhões)



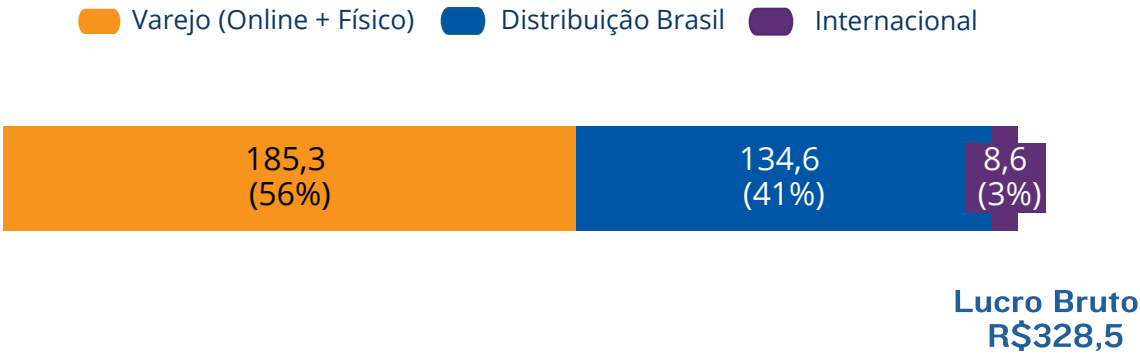
| Margem Bruta (% Receita Líq.) | 2T25  | 3T25  | 4T25  | 1T26  | 2T26  |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Internacional                 | 2,1%  | 2,1%  | 1,9%  | 2,4%  | 2,2%  |
| Brasil                        | 8,1%  | 8,5%  | 8,6%  | 8,5%  | 9,4%  |
| Distribuição Consolidado      | 6,4%  | 6,0%  | 7,4%  | 7,9%  | 7,4%  |
| Varejo (Físico + Digital)     | 23,8% | 23,5% | 23,8% | 25,0% | 25,6% |
| Total                         | 10,7% | 10,7% | 12,3% | 13,6% | 11,7% |

+1,0 p.p.

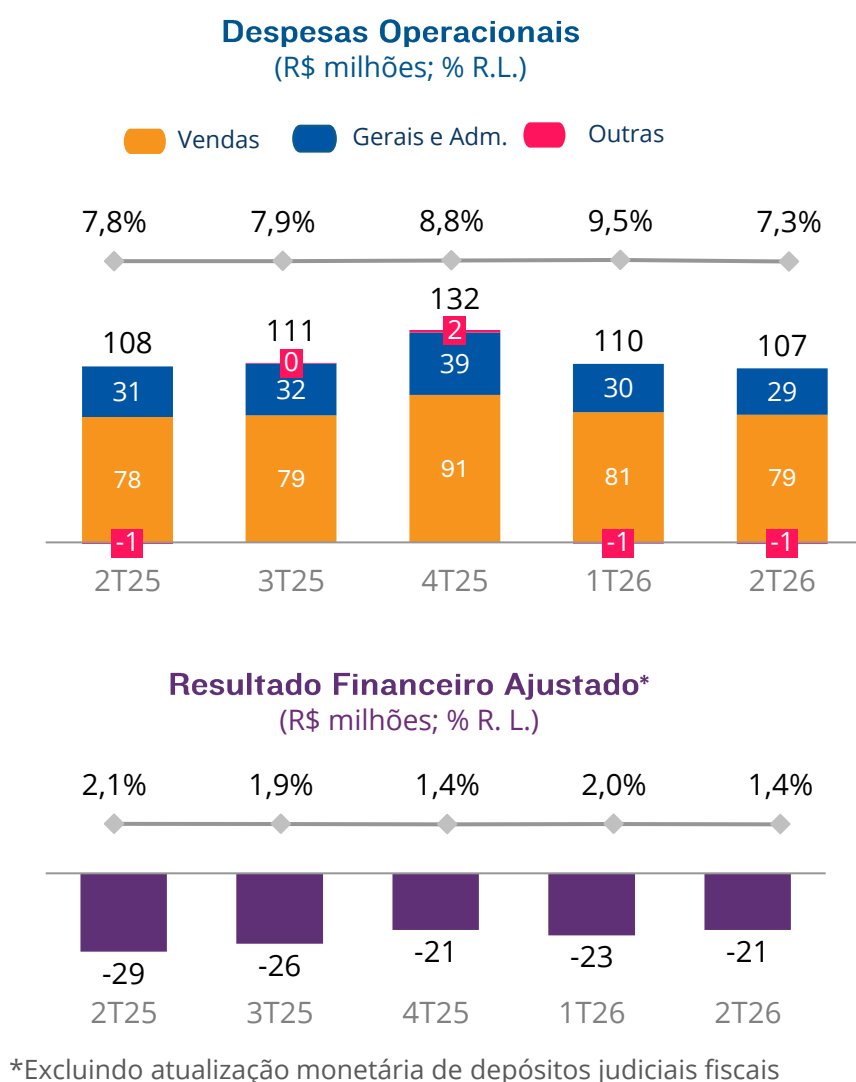
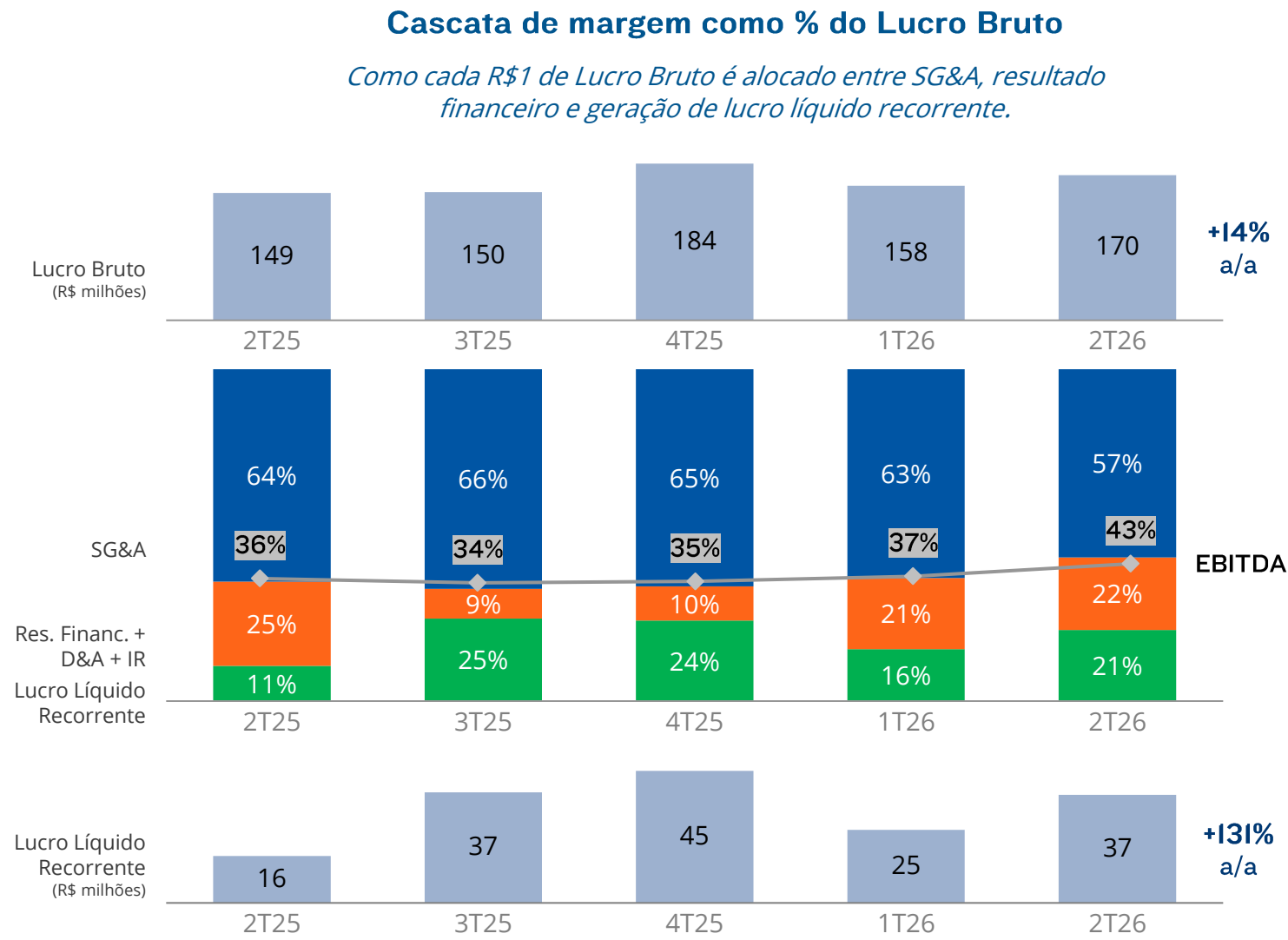
Receita Líquida Acumulada  
(R\$ milhões)



Composição do Lucro Bruto Acumulado – 1S26  
(R\$ milhões e % do total)

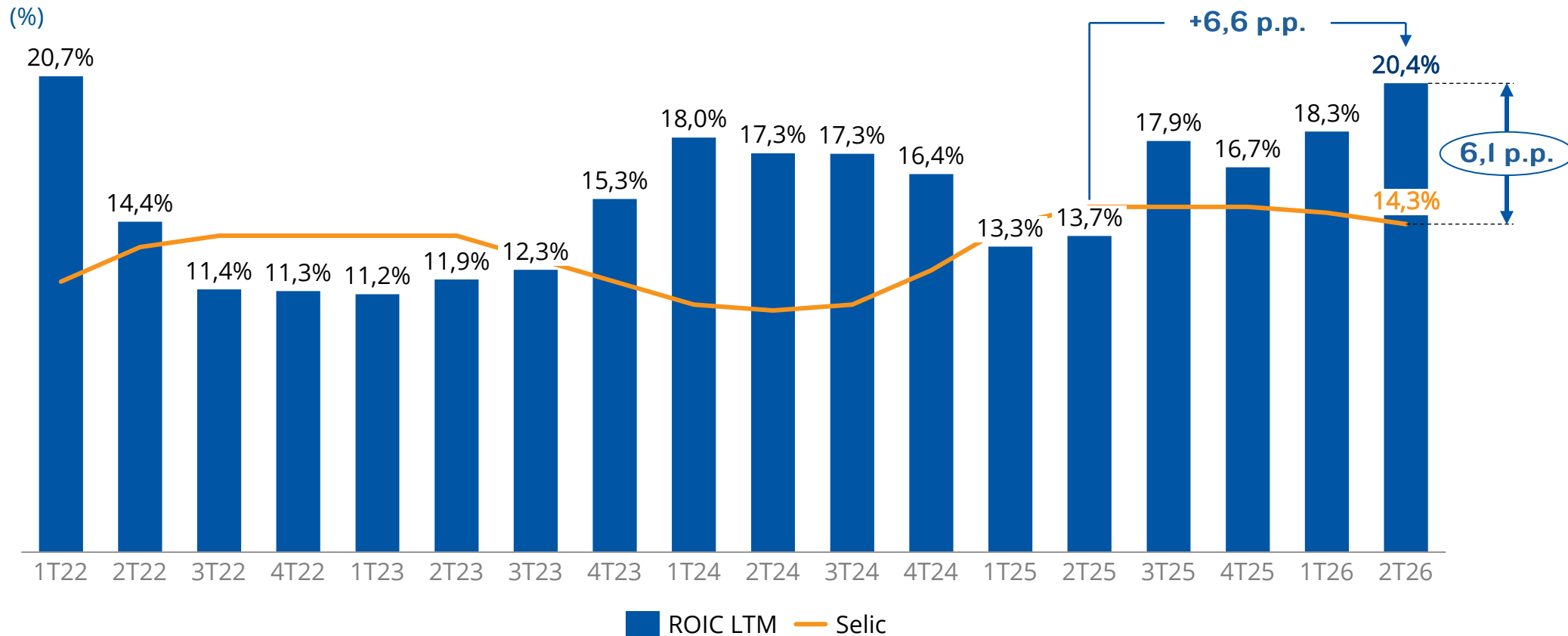


# CRESCIMENTO DE RECEITA + CONTROLE DE DESPESAS OPERACIONAIS E FINANCEIRAS MAXIMIZA RESULTADOS E AUMENTA A CONVERSÃO DE LUCRO LÍQUIDO



## ROIC ATINGE 20,4% NO 2T26, MAIOR NÍVEL DESDE O 1T22, E AMPLIA SPREAD SOBRE A SELIC PARA 6,1 p.p.

### Evolução ROIC<sup>1</sup> vs. Selic



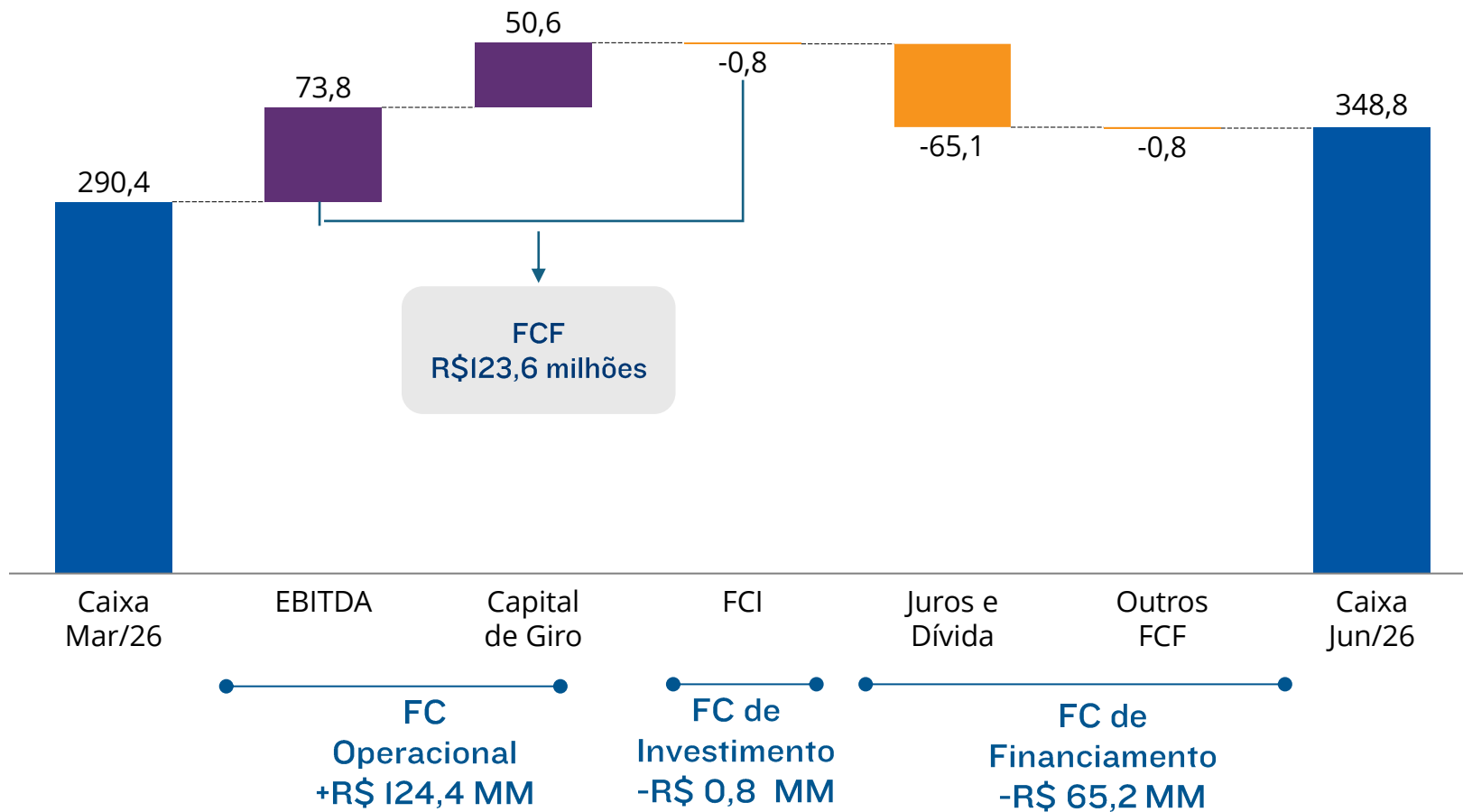
<sup>1</sup> ROIC = NOPAT ajustado LTM / Capital Empregado. Capital Empregado = Dívida Líquida + Patrimônio Líquido – Ágio.  
O cálculo exclui os efeitos de créditos tributários e outros itens não recorrentes.

# CAIXA TOTAL DE R\$348,8 MILHÕES EM JUN/26

Geração de Caixa Operacional de R\$124,4 milhões no 2T26

## Fluxo de caixa 2T26

(R\$ milhões)



### Visão Gerencial do Risco Sacado

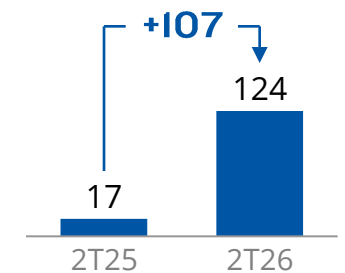
FC Operacional: operações sem custo financeiro para Allied

FC de Financiamento: operações com custo financeiro para Allied

## Destaques 2T26

- Geração de Caixa Operacional de R\$124,4 milhões no 2T26, versus R\$17,2 milhões no 2T25, com destaque para a gestão eficiente do capital de giro.
- Fluxo de Caixa Livre de R\$123,6 milhões após investimentos.

### Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)

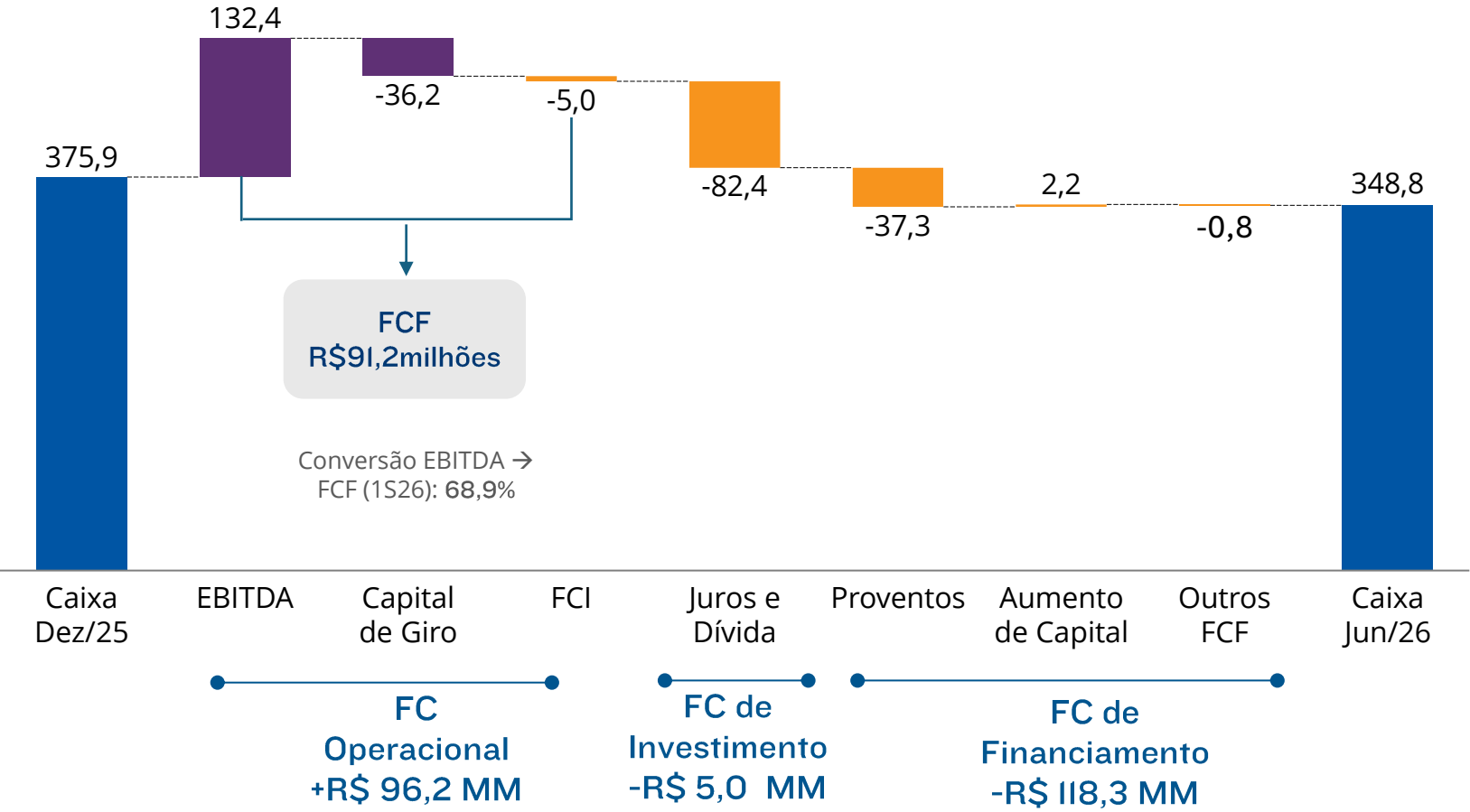


# CAIXA TOTAL DE R\$348,8 MILHÕES EM JUN/26

Geração de Caixa Operacional de R\$96,2 milhões no semestre

## Fluxo de caixa 6M26

(R\$ milhões)



### Visão Gerencial do Risco Sacado

FC Operacional: operações sem custo financeiro para Allied  
FC de Financiamento: operações com custo financeiro para Allied

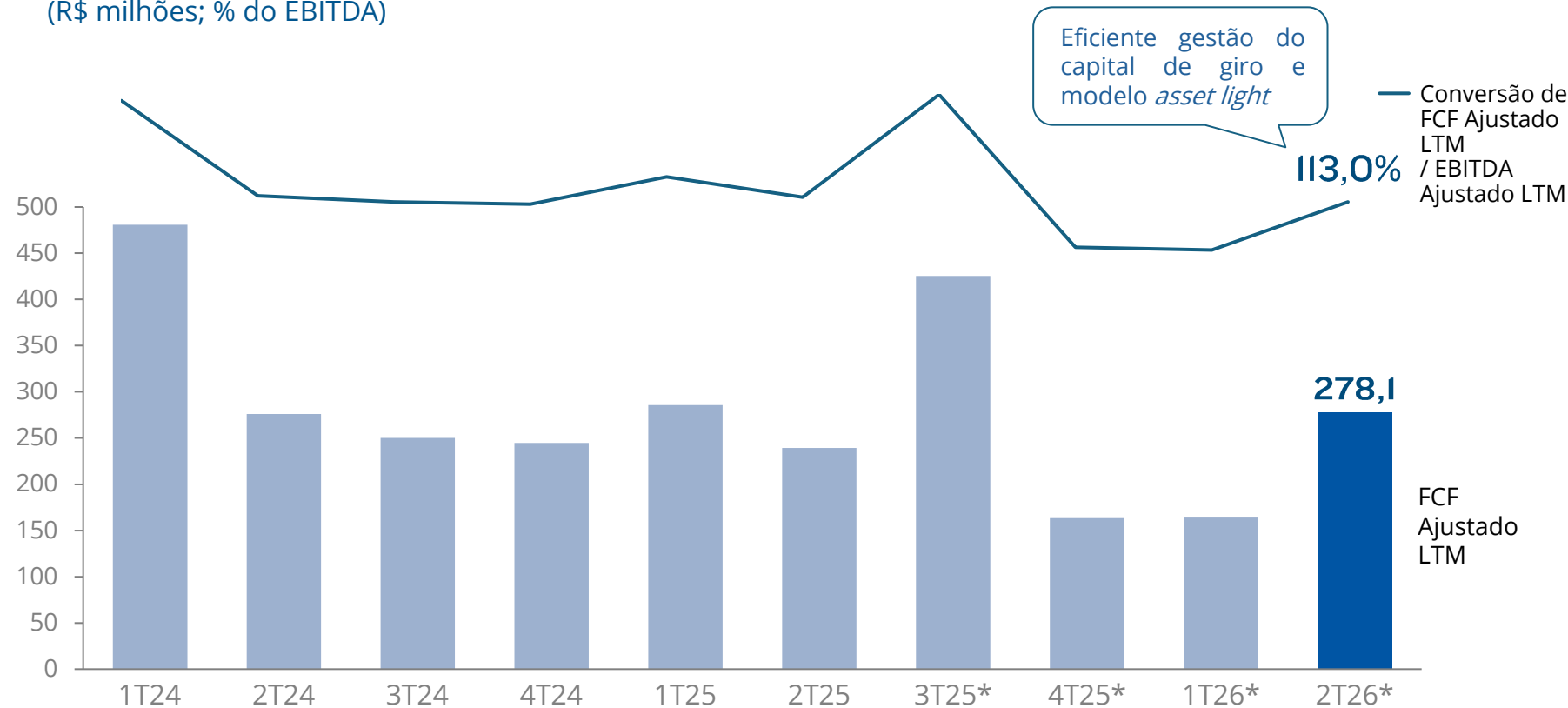
## Destaques 6M26

- Geração de caixa operacional de R\$96,2 milhões no 1S26, influenciado por capital de giro e sazonalidade
- Fluxo de Caixa Livre de R\$91,2 milhões após investimentos.
- Fluxo de financiamento cumpre os contratos de dívidas estruturadas com pagamento de R\$118,3 milhões, contemplando juros, amortização de dívida e proventos. (Inclui R\$40 milhões de JCP declarados em Nov/26)

# PLATAFORMA RENTÁVEL COM CONVERSÃO CONSISTENTE DE CAIXA

## FCF Ajustado<sup>1</sup> LTM e Conversão do EBITDA em FCF

(R\$ milhões; % do EBITDA)



FCF Ajustado<sup>1</sup> LTM 2T26  
**R\$278,1 mi**

EBITDA Ajustado LTM 2T26  
**R\$247,0 mi**

FCF Ajustado LTM/  
EBITDA Ajustado LTM  
**113,0%**

FCF Yield<sup>2</sup>  
**55,2%**

<sup>1</sup> Exclui créditos tributários e outros efeitos não recorrentes.

<sup>2</sup> FCF Yield = Fluxo de Caixa Livre ajustado LTM 2T26 / Enterprise Value, com valor de mercado em 30/06/2026 e dívida líquida em jun/26.

# ALAVANCAGEM MÍNIMA COM DÍVIDA ALONGADA

Estrutura conservadora: dívida líquida baixa, cronograma majoritariamente longo e custo da dívida em queda

0,2x

Dívida Líquida / EBITDA

R\$348,8 mi

Liquidez Contábil

Caixa e Aplicações

R\$845 mi

Liquidez Ajustada

Incluindo recebíveis de cartão

R\$43,5 mi

Dívida Líquida

79%

Dívida no longo prazo

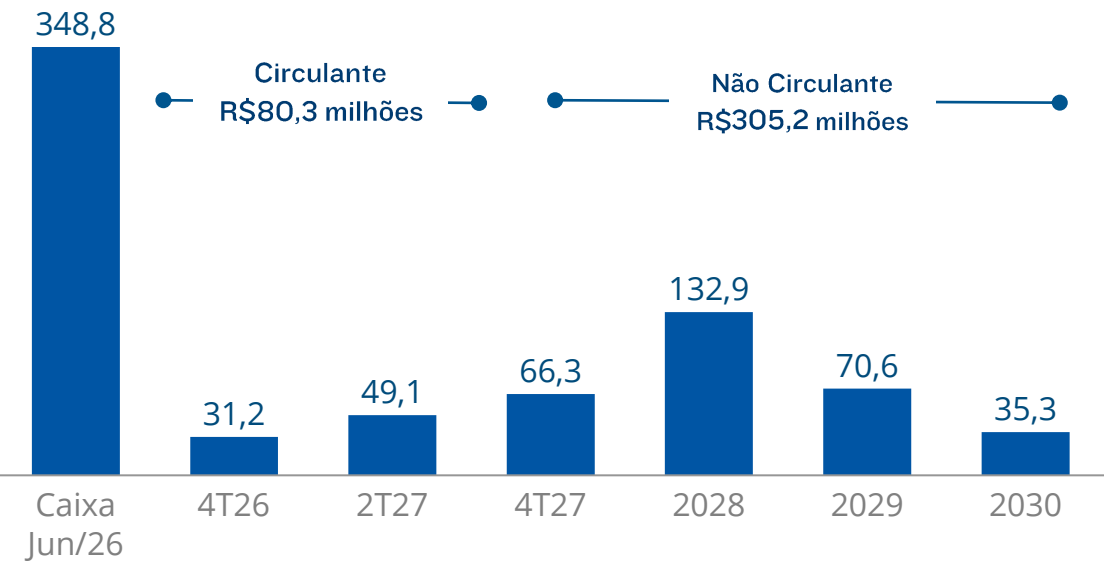
Selic +2,25% a.a.

Custo da dívida

vs. Selic +2,40% no 2T25

## Cronograma de amortização das dívidas bancárias

(R\$ milhões)

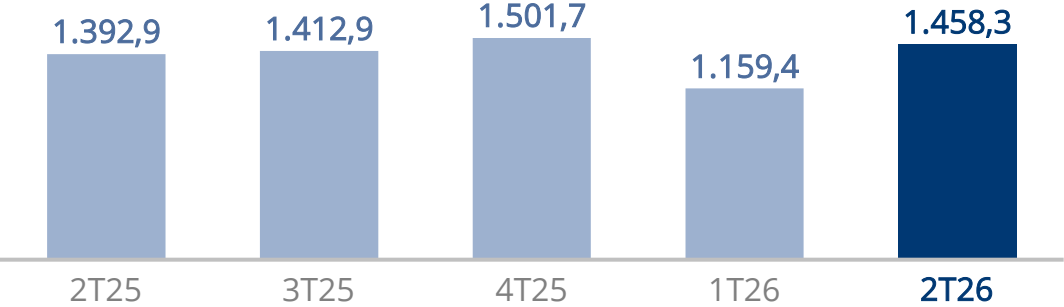


| R\$ MILHÕES                                     | 2T26   | 4T25   | Δ%     | 1T26   | Δ%     |
|-------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Dívida bruta bancária                           | 385,5  | 416,5  | -7,4%  | 425,2  | -9,3%  |
| Dívida fiscais - PERT                           | 6,7    | 7,5    | -10,2% | 7,0    | -4,7%  |
| Dívida Bruta                                    | 392,3  | 423,9  | -7,5%  | 432,2  | -9,2%  |
| (-) Caixa/equivalentes e aplicações financeiras | -348,8 | -375,9 | -7,2%  | -290,4 | 20,1%  |
| (=) Dívida Líquida                              | 43,5   | 48,1   | -9,6%  | 141,8  | -69,3% |
| EBITDA Recorrente LTM                           | 247,0  | 218,9  | 12,8%  | 227,0  | 8,8%   |
| Dívida Líquida / EBITDA                         | 0,2x   | 0,2x   | 0,0x   | 0,6x   | -0,4x  |

# ENCERRAMENTO DO 2T26: EVOLUÇÃO DOS INDICADORES FINANCEIROS, EXPANSÃO DE MARGENS E LUCRO LÍQUIDO DE R\$36,6 MILHÕES

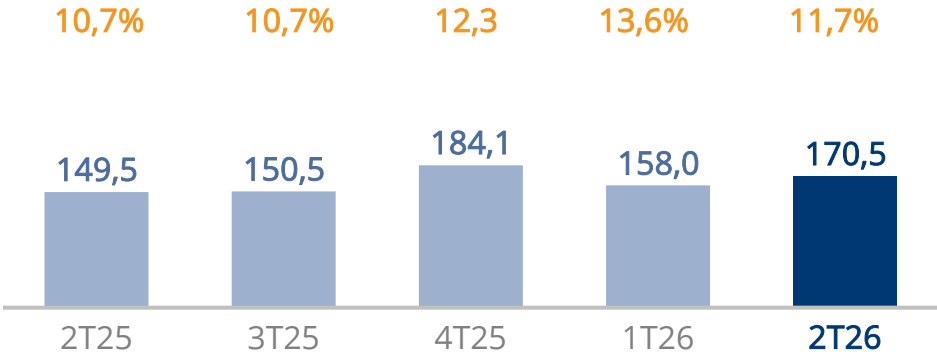
## Receita Líquida

(R\$ milhões)



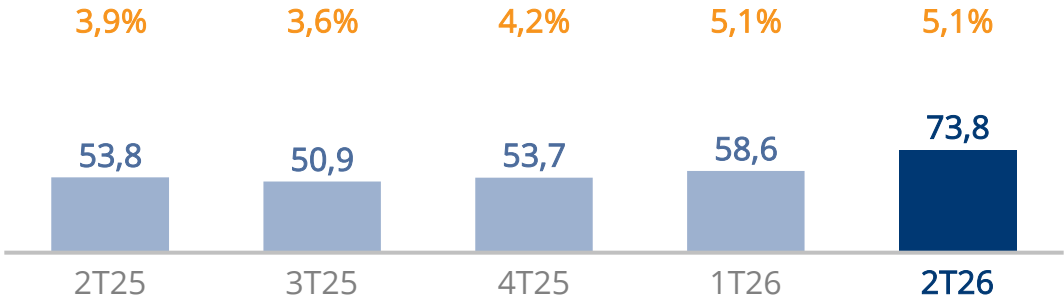
## Lucro Bruto

(R\$ milhões e % Receita Líquida)



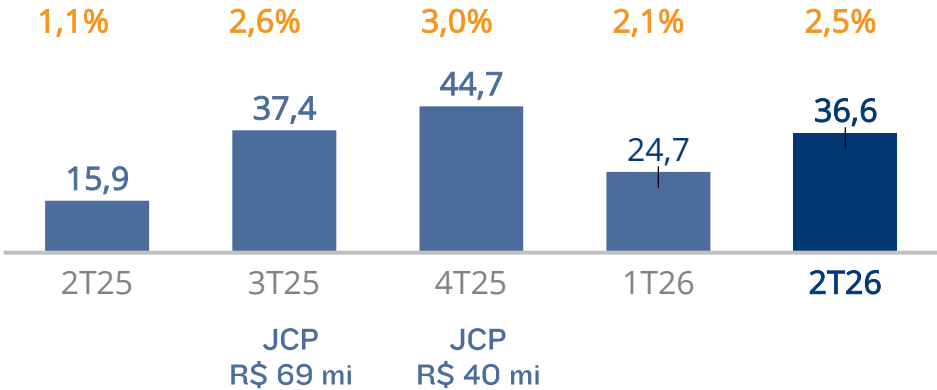
## EBITDA Recorrente

(R\$ milhões e % Receita Líquida)



## Lucro Líquido Recorrente

(R\$ milhões e % Receita Líquida)



# AGENDA

- Destaques
- Desempenho Operacional e Financeiro
- Perguntas e Respostas



Relações com Investidores

[ri@alliedbrasil.com.br](mailto:ri@alliedbrasil.com.br)  
[ri.alliedbrasil.com.br](http://ri.alliedbrasil.com.br)

 /@alliedbrasil

 /alliedbrasil

[www.alliedbrasil.com.br](http://www.alliedbrasil.com.br)