AZZAS 2154 S.A.

Informações Trimestrais

Ano: 2026 Versão: 1

Sumário

AZZAS 2154 S.A.

Dados da Empresa 03

DFs Individuais 04

DFs Consolidadas 06

Comentário do Desempenho 32

Notas Explicativas 92

Pareceres e Declarações 08

Índice

Dados da Empresa

Dados da Empresa / Composição do Capital 09

Índice

DFs Individuais

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo 10

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo 11

DFs Individuais / Demonstração do Resultado 13

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente 15

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa 16

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido 05

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado 20

Índice

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2026 à 30/09/2026 18

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025 19

Índice

DFs Consolidadas

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo 21

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo 22

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado 24

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente 26

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa 27

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido 07

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado 31

Índice

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2026 à 30/09/2026 29

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025 30

Índice

Pareceres e Declarações

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva 126

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou 128

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras 129

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente 130

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2026
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	206.489.813
Preferenciais	0
Total	206.489.813
Em Tesouraria	
Ordinárias	4.312.870
Preferenciais	0
Total	4.312.870

Renda Bruta	
Data da apuração	01/07/2026
Receita Bruta Consolidada	10.052.148
Data da apuração (comparativa)	30/09/2026
Receita Bruta Consolidada (comparativa)	10.650.074

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
1	Ativo Total	12.028.717	11.513.663
1.01	Ativo Circulante	3.089.116	3.012.710
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.080	15.120
1.01.02	Aplicações Financeiras	52.389	86.354
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	52.389	86.354
1.01.02.01.03	Aplicações financeiras avaliadas a valor justo	52.389	86.354
1.01.03	Contas a Receber	2.441.694	2.398.058
1.01.03.01	Clientes	2.441.694	2.398.058
1.01.04	Estoques	323.407	276.972
1.01.06	Tributos a Recuperar	169.199	136.906
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	169.199	136.906
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	98.347	99.300
1.01.08.03	Outros	98.347	99.300
1.01.08.03.01	Outros Valores a Receber	98.347	81.685
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	17.615
1.02	Ativo Não Circulante	8.939.601	8.500.953
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	963.597	883.885
1.02.01.04	Contas a Receber	26.245	27.305
1.02.01.04.01	Clientes	26.245	27.305
1.02.01.07	Tributos Diferidos	836.289	758.583
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	391.520	346.044
1.02.01.07.02	Impostos a Recuperar	444.769	412.539
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	41.320	40.820
1.02.01.09.05	Partes Relacionadas - Mutuo	41.320	40.820
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	59.743	57.177
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	56.453	53.659
1.02.01.10.04	Outros créditos	3.290	3.518
1.02.02	Investimentos	5.631.194	5.236.943
1.02.02.01	Participações Societárias	5.628.334	5.234.042
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	5.628.334	5.234.042
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.860	2.901
1.02.02.02.01	Propriedades para Investimento	2.860	2.901
1.02.03	Imobilizado	246.883	270.936
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	59.148	65.615
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	103.789	118.888
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	83.946	86.433
1.02.04	Intangível	2.097.927	2.109.189
1.02.04.01	Intangíveis	2.097.927	2.109.189
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	677.227	676.635
1.02.04.01.04	Direito de Uso de Sistemas	246.212	256.084
1.02.04.01.06	Ágio	1.163.080	1.163.080
1.02.04.01.07	Relacionamento com Clientes	11.408	13.390

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
2	Passivo Total	12.028.717	11.513.663
2.01	Passivo Circulante	1.148.515	1.506.003
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	98.221	117.509
2.01.01.01	Obrigações Sociais	6.411	9.256
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	91.810	108.253
2.01.02	Fornecedores	578.673	641.900
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	573.555	634.896
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	5.118	7.004
2.01.03	Obrigações Fiscais	11.910	25.423
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	2.176	14.106
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Federais	2.176	14.106
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	9.311	11.108
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	423	209
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	332.897	536.001
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	315.815	484.985
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	169.892	164.688
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	145.923	320.297
2.01.04.02	Debêntures	17.082	51.016
2.01.05	Outras Obrigações	126.814	185.170
2.01.05.02	Outros	126.814	185.170
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	68.428	73.286
2.01.05.02.05	Arrendamento	27.594	29.066
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros - Derivativos	23.528	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	5.964	6.518
2.02	Passivo Não Circulante	2.657.969	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	159.250	133.930
2.02.02.02	Outros	159.250	133.930
2.02.02.02.04	Arrendamento	96.282	108.596
2.02.02.02.05	Passivo com Partes Relacionadas Mutuo	55.783	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	4.345	9.326
2.02.04	Provisões	755.017	643.142
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	237.000	251.729
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	30.045	39.182
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	32.809	31.058
2.02.04.01.05	Provisões Tributárias	174.146	181.489
2.02.04.02	Outras Provisões	518.017	391.413
2.02.04.02.04	Provisões para Perdas com Investimentos	513.911	387.314
2.02.04.02.05	Outros Valores a Pagar	2.589	1.606

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
2.02.04.02.06	Receitas diferidas	1.517	2.493
2.03	Patrimônio Líquido	8.222.233	7.977.304
2.03.01	Capital Social Realizado	2.317.183	2.317.183
2.03.02	Reservas de Capital	4.119.121	4.099.939
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-151.631	-161.658
2.03.02.07	Reserva de Capital	4.270.752	4.261.597
2.03.04	Reservas de Lucros	1.573.825	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
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	246.120	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-34.016	-13.643

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2026 à 30/09/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/09/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	969.552	2.751.749	1.145.893	3.142.154
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-503.833	-1.449.844	-569.258	-1.612.806
3.03	Resultado Bruto	465.719	1.301.905	576.635	1.529.348
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-218.460	-841.913	-328.100	-594.311
3.04.01	Despesas com Vendas	-243.250	-659.235	-245.824	-697.741
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-124.732	-329.985	-76.105	-284.552
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	35.465	43.818	5.997	24.497
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-210	-686	-2.605	-12.859
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	114.267	104.175	-9.563	376.344
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	247.259	459.992	248.535	935.037
3.06	Resultado Financeiro	-80.586	-259.348	-91.060	-225.653
3.06.01	Receitas Financeiras	16.270	7.611	1.581	-103.337
3.06.01.01	Receita Financeira	18.940	45.757	13.607	34.192
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	-2.670	-38.146	-12.026	-137.529
3.06.02	Despesas Financeiras	-96.856	-266.959	-92.641	-122.316
3.06.02.01	Despesa Financeira	-96.444	-286.550	-110.484	-231.926
3.06.02.02	Variações cambiais passivas	-412	19.591	17.843	109.610
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	166.673	200.644	157.475	709.384
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	11.040	45.476	7.477	111.048
3.08.01	Corrente	0	0	-2.467	2.050
3.08.02	Diferido	11.040	45.476	9.944	108.998
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	177.713	246.120	164.952	820.432
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	177.713	246.120	164.952	820.432
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,6879	1,2174	1,4603	4,0673
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2026 à 30/09/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/09/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
3.99.02.01	ON	0,6806	1,2056	1,4264	4,0015

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2026 à 30/09/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/09/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
4.01	Lucro Líquido do Período	177.713	246.120	164.952	820.432
4.02	Outros Resultados Abrangentes	400	-20.373	-26.150	-26.150
4.02.01	Diferenças cambiais sobre conversão de operações	786	-20.292	-24.702	-24.702
4.02.03	Outros Resultados Abrangentes	-386	-81	-1.448	-1.448
4.03	Resultado Abrangente do Período	178.113	225.747	138.802	794.282

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 30/09/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-62.694	-250.066
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	471.229	503.220
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	246.120	820.432
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	113.959	110.960
6.01.01.03	Resultado na Alienação de Imobilizado e Intangível	333	14.419
6.01.01.04	Resultado de Equivalência Patrimonial	-104.175	-376.344
6.01.01.05	Provisão para Riscos Trabalhistas, Fiscais e Civeis	-14.729	-14.293
6.01.01.06	Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	190.724	-20.085
6.01.01.07	Rendimento de aplicação financeira	-7.497	-12.314
6.01.01.08	Provisão para devedores duvidosos	6.276	-10.903
6.01.01.09	Complemento de provisão para perdas no estoque	20.735	-27.738
6.01.01.10	Plano de opções de ações e ações restritas	11.922	17.530
6.01.01.11	Juros de Arrendamento	11.894	14.277
6.01.01.12	Imposto de renda e contribuição social	-45.476	-111.048
6.01.01.13	Receitas Extemporâneas	0	-7.032
6.01.01.15	Outros	41.143	105.359
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-533.923	-753.286
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-48.852	-437.417
6.01.02.02	Estoques	-67.170	-68.123
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	-62.132	-70.063
6.01.02.04	Variação de outros ativos	-16.397	97.663
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-2.794	-2.055
6.01.02.06	Pagamento Juros sobre emprestimos	-237.428	-90.384
6.01.02.07	Fornecedores	-63.227	-90.500
6.01.02.08	Obrigações Trabalhistas	-16.443	-15.044
6.01.02.09	Obrigações Fiscais e Sociais	-21.893	-14.967
6.01.02.10	Outras Obrigações	2.413	-62.396
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-215.647	-175.829
6.02.01	Aquisições de Imobilizado e Intangível	-70.825	-78.111
6.02.02	Aplicações Financeiras	-1.359.650	-2.272.634
6.02.03	Resgate deAplicações Financeiras	1.398.721	2.376.282
6.02.04	Integralização de Capital em Controladas	-3.560	-135.632
6.02.05	Recebimento de Dividendos	45.000	111.266
6.02.08	Adiantamento para futuro aumento de capital	-225.333	-177.000
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	267.301	396.065
6.03.01	Captação de empréstimos	500.000	1.350.000
6.03.02	Pagamento de Empréstimos	-163.831	-598.293
6.03.04	Partes Relacionadas	42.115	-115.461
6.03.06	Recompra de Ações	0	-166.755
6.03.07	Custo na emissão de debentures	-2.151	-4.662
6.03.08	Contraprestação de arrendamento	-33.832	-36.545
6.03.10	Pagamento de obrigação na aquisição de controlada	-75.000	-32.219
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-11.040	-29.830
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	15.120	32.112

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 30/09/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.080	2.282

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2026 à 30/09/2026

(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	19.182	0	0	0	19.182
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	9.155	0	0	0	9.155
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	10.027	0	0	0	10.027
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	246.120	-20.373	225.747
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	246.120	0	246.120
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-20.373	-20.373
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-20.373	-20.373
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.317.183	4.119.121	1.573.825	246.120	-34.016	8.222.233

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025

(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	-149.223	0	0	-24.702	-173.925
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	17.532	0	0	0	17.532
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-166.755	0	0	0	-166.755
5.04.08	Diferenças cambiais conversão operações estrangeiras	0	0	0	0	-24.702	-24.702
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	820.432	-1.448	818.984
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	820.432	0	820.432
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.448	-1.448
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.317.183	4.084.191	1.162.576	820.432	-36.670	8.347.712

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/09/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
7.01	Receitas	3.017.988	3.411.879
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.024.264	3.400.781
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-6.276	11.098
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.351.890	-2.590.888
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.841.072	-2.048.008
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-500.024	-530.857
7.02.04	Outros	-10.794	-12.023
7.03	Valor Adicionado Bruto	666.098	820.991
7.04	Retenções	-113.959	-110.960
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-113.959	-110.960
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	552.139	710.031
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	189.154	449.139
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	104.175	376.344
7.06.02	Receitas Financeiras	41.844	61.157
7.06.03	Outros	43.135	11.638
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	741.293	1.159.170
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	741.293	1.159.170
7.08.01	Pessoal	297.760	302.321
7.08.01.01	Remuneração Direta	207.145	220.527
7.08.01.02	Benefícios	32.266	28.592
7.08.01.03	F.G.T.S.	19.553	20.397
7.08.01.04	Outros	38.796	32.805
7.08.01.04.01	Participação dos empregados no Lucro	449	5.193
7.08.01.04.02	Outros	38.347	27.612
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-128.559	-263.474
7.08.02.01	Federais	61.330	965
7.08.02.02	Estaduais	-195.612	-267.193
7.08.02.03	Municipais	5.723	2.754
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	325.972	299.891
7.08.03.01	Juros	40.822	87.291
7.08.03.02	Aluguéis	24.780	13.080
7.08.03.03	Outras	260.370	199.520
7.08.03.03.01	Despesa financeira	260.370	199.520
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	246.120	820.432
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	246.120	820.432

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
1	Ativo Total	15.394.603	15.448.601
1.01	Ativo Circulante	6.769.411	6.924.640
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	273.313	320.633
1.01.02	Aplicações Financeiras	833.834	760.704
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	833.834	760.704
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	833.834	760.704
1.01.03	Contas a Receber	2.445.652	2.714.343
1.01.03.01	Clientes	2.445.652	2.714.343
1.01.04	Estoques	2.188.728	2.142.835
1.01.06	Tributos a Recuperar	725.882	637.397
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	725.882	637.397
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	302.002	348.728
1.01.08.03	Outros	302.002	348.728
1.01.08.03.01	Outros Valores a Receber	302.002	331.113
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros - Derivativos	0	17.615
1.02	Ativo Não Circulante	8.625.192	8.523.961
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	3.174.470	2.883.479
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	3.146	399
1.02.01.04	Contas a Receber	18.814	9.959
1.02.01.04.01	Clientes	18.814	9.959
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.939.944	1.655.181
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.939.944	1.655.181
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.212.566	1.217.940
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	244.221	227.009
1.02.01.10.04	Outros Créditos	7.411	8.759
1.02.01.10.05	Impostos a recuperar	902.594	914.417
1.02.01.10.06	Instrumentos Financeiros - Derivativos	58.340	67.755
1.02.02	Investimentos	33.921	37.016
1.02.02.01	Participações Societárias	29.861	32.915
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	29.861	32.915
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	4.060	4.101
1.02.02.02.01	Propriedades para Investimento	4.060	4.101
1.02.03	Imobilizado	1.978.476	2.116.146
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	633.756	691.775
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	597.531	679.915
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	747.189	744.456
1.02.04	Intangível	3.438.325	3.487.320
1.02.04.01	Intangíveis	3.438.325	3.487.320
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	1.712.635	1.718.909
1.02.04.01.04	Direito de Uso de Sistemas	451.941	475.512
1.02.04.01.06	Ágio	1.064.177	1.067.666
1.02.04.01.07	Relacionamento com Clientes	209.572	225.233

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
2	Passivo Total	15.394.603	15.448.601
2.01	Passivo Circulante	3.041.185	3.765.563
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	398.398	369.993
2.01.01.01	Obrigações Sociais	68.737	52.514
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	329.661	317.479
2.01.02	Fornecedores	1.618.886	1.687.263
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.425.969	1.495.749
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	192.917	191.514
2.01.03	Obrigações Fiscais	164.175	148.584
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	69.410	58.869
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	42.402	26.011
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Federais	27.008	32.858
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	92.791	87.310
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.974	2.405
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	465.221	1.031.073
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	377.162	871.597
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	199.649	192.922
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	177.513	678.675
2.01.04.02	Debêntures	88.059	159.476
2.01.05	Outras Obrigações	394.505	528.650
2.01.05.02	Outros	394.505	528.650
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	157.292	222.584
2.01.05.02.05	Arrendamento	194.405	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	30.222	3.514
2.01.05.02.08	Receitas Diferidas	1.300	1.300
2.01.05.02.09	Parcelamento de Impostos	11.286	13.012
2.02	Passivo Não Circulante	4.131.185	3.705.734
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.682.275	2.195.487
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	403.144	412.744
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	273.461	275.026
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	129.683	137.718
2.02.01.02	Debêntures	2.279.131	1.782.743
2.02.02	Outras Obrigações	604.377	681.434
2.02.02.02	Outros	604.377	681.434
2.02.02.02.03	Arrendamento	496.584	556.775
2.02.02.02.04	Outros Contas a Pagar	9.488	8.726
2.02.02.02.05	Parcelamento de Impostos	8.032	14.424
2.02.02.02.07	Receitas Diferidas	1.517	2.493
2.02.02.02.08	Obrigações a Pagar na Aquisição de Controladas	88.756	97.411
2.02.02.02.09	Fornecedores LP	0	1.605
2.02.03	Tributos Diferidos	212.878	222.356
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	212.878	222.356
2.02.04	Provisões	631.655	606.457
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	631.655	606.457

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2026	Exercício Anterior 31/12/2025
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	51.275	54.274
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	42.702	32.069
2.02.04.01.05	Provisões Tributárias	537.678	520.114
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	8.222.233	7.977.304
2.03.01	Capital Social Realizado	2.317.183	2.317.183
2.03.02	Reservas de Capital	4.119.121	4.099.939
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-151.631	-161.658
2.03.02.07	Reservas de Capital	4.270.752	4.261.597
2.03.04	Reservas de Lucros	1.573.825	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
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	246.120	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-34.016	-13.643

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2026 à 30/09/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/09/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.844.200	7.987.768	2.958.190	8.556.113
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.234.794	-3.570.717	-1.356.723	-3.857.378
3.03	Resultado Bruto	1.609.406	4.417.051	1.601.467	4.698.735
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.283.471	-3.831.519	-1.336.679	-3.795.988
3.04.01	Despesas com Vendas	-999.517	-2.860.383	-1.000.410	-2.793.316
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-346.927	-1.036.843	-359.944	-1.071.792
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	67.768	85.982	29.067	106.929
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.447	-20.215	-6.437	-38.582
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.652	-60	1.045	773
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	325.935	585.532	264.788	902.747
3.06	Resultado Financeiro	-222.599	-594.759	-208.655	-568.040
3.06.01	Receitas Financeiras	124.654	249.025	130.611	61.661
3.06.01.01	Receitas financeiras	52.202	130.609	40.861	109.913
3.06.01.02	Variações cambiais Ativas	72.452	118.416	89.750	-48.252
3.06.02	Despesas Financeiras	-347.253	-843.784	-339.266	-629.701
3.06.02.01	Despesa financeira	-253.922	-678.989	-259.473	-650.454
3.06.02.02	Variações cambiais passivas	-93.331	-164.795	-79.793	20.753
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	103.336	-9.227	56.133	334.707
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	74.376	255.347	108.819	485.725
3.08.01	Corrente	-17.995	-40.566	20.566	9.745
3.08.02	Diferido	92.371	295.913	88.253	475.980
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	177.712	246.120	164.952	820.432
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	177.712	246.120	164.952	820.432
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	177.713	246.120	164.952	820.432
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,6879	1,2174	1,4603	4,0673

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2026 à 30/09/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/09/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,6806	1,2056	1,4264	4,0015

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2026 à 30/09/2026	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/09/2026	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	177.713	246.120	164.952	820.432
4.02	Outros Resultados Abrangentes	400	-20.373	-6.347	-26.150
4.02.01	Diferenças cambiais sobre conversão de operações	786	-20.292	-6.009	-24.702
4.02.04	Outros resultados abrangentes	-386	-81	-338	-1.448
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	178.113	225.747	158.605	794.282
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	178.113	225.747	158.605	794.282

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 30/09/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	497.584	125.136
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	921.012	1.005.393
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	246.120	820.432
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	493.416	529.140
6.01.01.03	Resultado na Alienação de Imobilizado e Intangível	10.394	20.496
6.01.01.05	Resultado de Equivalência Patrimonial	60	0
6.01.01.06	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	25.198	8.419
6.01.01.07	Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	285.959	40.462
6.01.01.08	Rendimento de aplicalçação financeira	-74.217	-44.982
6.01.01.09	Provisão para devedores duvidosos	14.854	-19.764
6.01.01.10	Complemento de provisão para perdas no estoque	51.649	-38.920
6.01.01.11	Plano de opções de ações e ações restritas	11.922	17.530
6.01.01.12	Juros de Arrendamento	57.266	69.250
6.01.01.13	Imposto de renda e contribuição social	-255.347	-485.725
6.01.01.14	Receita Extemporâneo	0	-29.446
6.01.01.15	Outros	53.738	113.718
6.01.01.16	Perda com investimento	0	4.783
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-415.312	-867.185
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	245.139	239.552
6.01.02.02	Estoques	-97.542	-238.720
6.01.02.03	Variação de Outros Ativos Circulantes	62.613	-33.949
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	-64.202	-152.713
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-17.212	-16.793
6.01.02.07	Fornecedores	-69.982	-245.036
6.01.02.08	Obrigações Trabalhistas	12.182	-22.004
6.01.02.09	Obrigações Fiscais e Sociais	-8.754	-22.054
6.01.02.10	Variação de Outros Passivos Circulantes	-85.607	-168.843
6.01.02.11	Pagamentos juros sobre Empréstimo	-391.947	-206.625
6.01.03	Outros	-8.116	-13.072
6.01.03.01	Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	-8.116	-13.072
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-263.446	-260.358
6.02.01	Aquisição de Imobilizado e Intangível	-249.820	-287.672
6.02.03	Aplicações Financeiras	-5.811.731	-6.373.301
6.02.04	Resgate de Aplicações Financeiras	5.798.105	6.424.870
6.02.09	Baixa de caixa por perda de controle (Paris Texas)	0	-24.255
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-268.068	133.113
6.03.01	Captação de Empréstimos	530.524	1.366.672
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-505.323	-788.007
6.03.04	Pagamento de obrigação na aquisição de controlada	-75.000	-56.389
6.03.10	Contraprestação de arrendamento	-219.992	-217.746
6.03.11	Recompra de Ações	0	-166.755
6.03.15	Custo na emissão de debentures	1.723	-4.662
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-13.390	-4.108
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-47.320	-6.217

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 30/09/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	320.633	181.160
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	273.313	174.943

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2026 à 30/09/2026

(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	19.182	0	0	0	19.182	0	19.182
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	9.155	0	0	0	9.155	0	9.155
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	10.027	0	0	0	10.027	0	10.027
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	246.120	-20.373	225.747	0	225.747
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	246.120	0	246.120	0	246.120
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-20.373	-20.373	0	-20.373
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-20.373	-20.373	0	-20.373
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.317.183	4.119.121	1.573.825	246.120	-34.016	8.222.233	0	8.222.233

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025

(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	-149.223	0	0	-24.702	-173.925	-18.862	-192.787
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	17.532	0	0	0	17.532	0	17.532
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-166.755	0	0	0	-166.755	0	-166.755
5.04.08	Diferenças cambiais sobre conversão de operações estrangeiras	0	0	0	0	-24.702	-24.702	0	-24.702
5.04.09	Mudança na participação societária de não controladores	0	0	0	0	0	0	-18.862	-18.862
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	820.432	-1.448	818.984	0	818.984
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	820.432	0	820.432	0	820.432
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.448	-1.448	0	-1.448
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.317.183	4.084.191	1.162.576	820.432	-36.670	8.347.712	0	8.347.712

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2026 à 30/09/2026	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2025 à 30/09/2025
7.01	Receitas	9.150.429	9.664.175
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	9.165.283	9.662.774
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-14.854	1.401
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-6.239.751	-6.245.327
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-4.541.611	-4.670.961
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.592.455	-1.462.538
7.02.04	Outros	-105.685	-111.828
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.910.678	3.418.848
7.04	Retenções	-493.416	-529.140
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-493.416	-529.140
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.417.262	2.889.708
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	382.271	337.573
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-60	773
7.06.02	Receitas Financeiras	316.562	268.458
7.06.03	Outros	65.769	68.342
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.799.533	3.227.281
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.799.533	3.227.281
7.08.01	Pessoal	1.809.800	2.000.953
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.529.851	1.638.177
7.08.01.02	Benefícios	122.798	147.305
7.08.01.03	F.G.T.S.	74.833	88.699
7.08.01.04	Outros	82.318	126.772
7.08.01.04.01	Participação dos empregados no Lucro	13.304	22.691
7.08.01.04.02	Outros	69.014	104.081
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-253.241	-528.035
7.08.02.01	Federais	-361.955	-566.844
7.08.02.02	Estaduais	95.206	14.337
7.08.02.03	Municipais	13.508	24.472
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	996.854	933.931
7.08.03.01	Juros	161.315	192.916
7.08.03.02	Aluguéis	85.533	97.435
7.08.03.03	Outras	750.006	643.580
7.08.03.03.01	Despesa Financeira	750.006	643.580
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	246.120	820.432
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	246.120	820.432

AZZAS 2154

EARNINGS RELEASE 3T26

11 de novembro de 2026

AZZAS 2154

No 3T26, o Azzas 2154 registrou expansão de +2,1 p.p. na margem bruta e de +0,3 p.p. na margem EBITDA. A melhora da rentabilidade, aliada à redução de 26 dias no ciclo de capital de giro, contribuiu para que a geração de caixa operacional atingisse R$ 385 milhões, alta de 40% em relação ao 3T25.

Principais Indicadores e Destaques 3T26(1)

Receita bruta (marcas continuadas) de R$ 3,6 bi, -3,6% versus 3T25, uma melhora de tendência em relação ao recuo de -7,8% reportado no 2T26.

Os **canais de sell-out** somaram R$ 1,8 bi, -2,7% versus 3T25, com crescimento em lojas próprias e recuo no e-commerce, explicado **pela redução do nível de descontos, melhorando a qualidade da receita.**

A **margem bruta** foi de 56,8%, **expansão significativa de** 2,1 p.p. versus 3T25, com destaque para **Hering**, que apresentou um crescimento de 4,8 p.p.

Melhora de 26 dias no **ciclo financeiro**, devido ao impacto positivo de dias de fornecedores e de estoques(2)

O **canal de franquias voltou a apresentar variação positiva da receita**, +1,5% versus 3T25, com destaque para as franquias **Hering**, +8,3% versus 3T25. **Shoes & Bags** também já sinaliza início de recuperação no canal (+0,3% vs. 3T25).

A receita da operação internacional da FARM Rio apresentou crescimento de +10,7% do faturamento em Dólar vs. 3T25

A margem EBITDA foi de 16,4%, expansão de 0,3 p.p. versus 3T25.

Geração de caixa operacional de R$ 385,2 mi, superando em +39,6% o caixa gerado no 3T25 e contribuindo para **a redução sequencial da alavancagem líquida**, que ficou em 1,48x no período.

Principais Indicadores e Destaques 9M26(1)

A receita bruta (marcas continuadas) totalizou R$ 10,1 Bi, -5,0% vs. 9M25. O **sell-in** foi de R$ 3,6 Bi (-10,7%) e o **sell-out**, R$ 5,1 Bi (-2,0%)

O lucro bruto foi de R$ 4,5 Bi, -4,9% vs. 9M25. A margem bruta foi de 56,2%, +1,1 p.p. vs. 9M25

EBITDA recorrente atingiu R$ 1.174,5 mi, -18,4% vs. 9M25. A **margem EBITDA** foi de 14,7%, -2,1 p.p. vs. 9M25

Geração de caixa operacional de R$ 889,5 Mi versus uma geração de R$331,6 Mi no 9M25

Redução de CAPEX em 13,2% vs. 9M25, refletindo disciplina na alocação de capital

A operação internacional de Fashion Women somou R$ 1,0 Bi, +1,8% vs. 9M25

Nota: (1) todos os indicadores são apresentados na visão recorrente, isto é, excluindo impactos pontuais e extemporâneos; (2) visão ajustada do ciclo financeiro, excluindo os efeitos das provisões para perdas de estoques (R$ 67,3 milhões reconhecidos no 2T26 e R$ 5,0 milhões no 3T26) e de contas a receber (R$ 11,0 milhões reconhecidos no 2T26).



A'21 54

Videoconferência de Resultados

zoom

12 DE NOVEMBRO DE 2026
10h (BRASÍLIA) / 8h (US ET)

VIDEOCONFERÊNCIA
EM PORTUGUÊS
COM TRADUÇÃO
SIMULTÂNEA PARA O INGLÊS
https://us06web.zoom.us/j/82791796700

PREÇO DA AÇÃO E MARKET CAP - AZZA3
11 DE NOVEMBRO DE 2026

PREÇO POR AÇÃO: R$ 15,37
MARKET CAP: R$ 3,2 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 ReservaGo Reserva mini VANS Vicenza ZZ'MALL

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O terceiro trimestre de 2026 entra para a história do Azzas 2154. Em 2 de setembro, anunciamos ao mercado o acordo entre os blocos de acionistas Birman e Jatahy para uma nova etapa do grupo: a criação de duas companhias abertas, independentes e listadas no Novo Mercado, cada uma com estratégia, governança e acesso ao mercado de capitais próprios.

A Arezzo&Co reunirá Shoes & Bags (Arezzo, Schutz, Anacapri, Vans, Alexandre Birman, Vicenza) e Hering, com marcas líderes de mercado e uma plataforma comprovada de gestão de marcas, canais e franquias. O Grupo SOMA concentrará algumas das marcas mais desejadas do vestuário brasileiro, como Animale, NV, Cris Barros, Maria Filó e Reserva. A FARM Rio, nossa marca de maior alcance global, hoje alocada na unidade de negócio Fashion Women, será destacada após a conclusão da reorganização societária e se tornará uma controlada da Arezzo&Co, que terá participação de 57,4%, enquanto o Grupo SOMA terá participação de 42,6%. Acreditamos que esse desenho libera o potencial de cada negócio, com mais foco, mais agilidade e mais clareza para quem investe. A cisão é proporcional: todos os acionistas seguem participando das duas histórias.

Avançamos rápido. A Superintendência-Geral do CADE aprovou, sem restrições, a operação, decisão que transitou em julgado em 4 de novembro de 2026. A conclusão da reorganização é hoje uma das principais prioridades da nossa liderança. Temos um time dedicado à implementação e estamos trabalhando com foco total para concluí-la com a agilidade e o rigor que ela merece. A operação segue sujeita às aprovações societárias e às demais condições aplicáveis.

Conduzimos todas essas frentes mantendo o foco no negócio. O trimestre mostra uma companhia mais rentável, mais leve e mais geradora de caixa. A margem bruta chegou a 56,8%, uma expansão de 2,1 p.p. e a margem EBITDA recorrente subiu para 16,4%. Escolhemos vender melhor, com menos desconto e mais venda a preço cheio.

A receita das marcas continuadas recuou 3,6%, uma melhora clara de tendência frente ao trimestre anterior. O canal de franquias voltou a crescer (+1,5%). A rede está mais saudável e preparada para a retomada do crescimento de forma consistente e sustentável.

O caixa segue sendo o grande destaque. Geramos R$ 385 milhões no trimestre, 39,6% acima do 3T25, e R$ 889,5 milhões no ano, 2,7 vezes o mesmo período de 2025. Reduzimos o ciclo financeiro em 26 dias e a dívida líquida, e trouxemos a alavancagem para 1,48x.

A Hering merece destaque no trimestre. A transformação entregou uma melhora da margem bruta de 4,8 p.p., o lucro bruto cresceu 9,6% e a marca gerou R$ 236 milhões de caixa livre até setembro, contra consumo de R$43 milhões no mesmo período de 2025.

Chegamos ao fim do trimestre com marcas fortes, um balanço sólido e um caminho claro pela frente. Seguiremos executando com disciplina, construindo as novas companhias, sempre com foco em gerar valor para nossos acionistas.

Agradecemos a nossos colaboradores, franqueados, parceiros, clientes e investidores pela confiança.

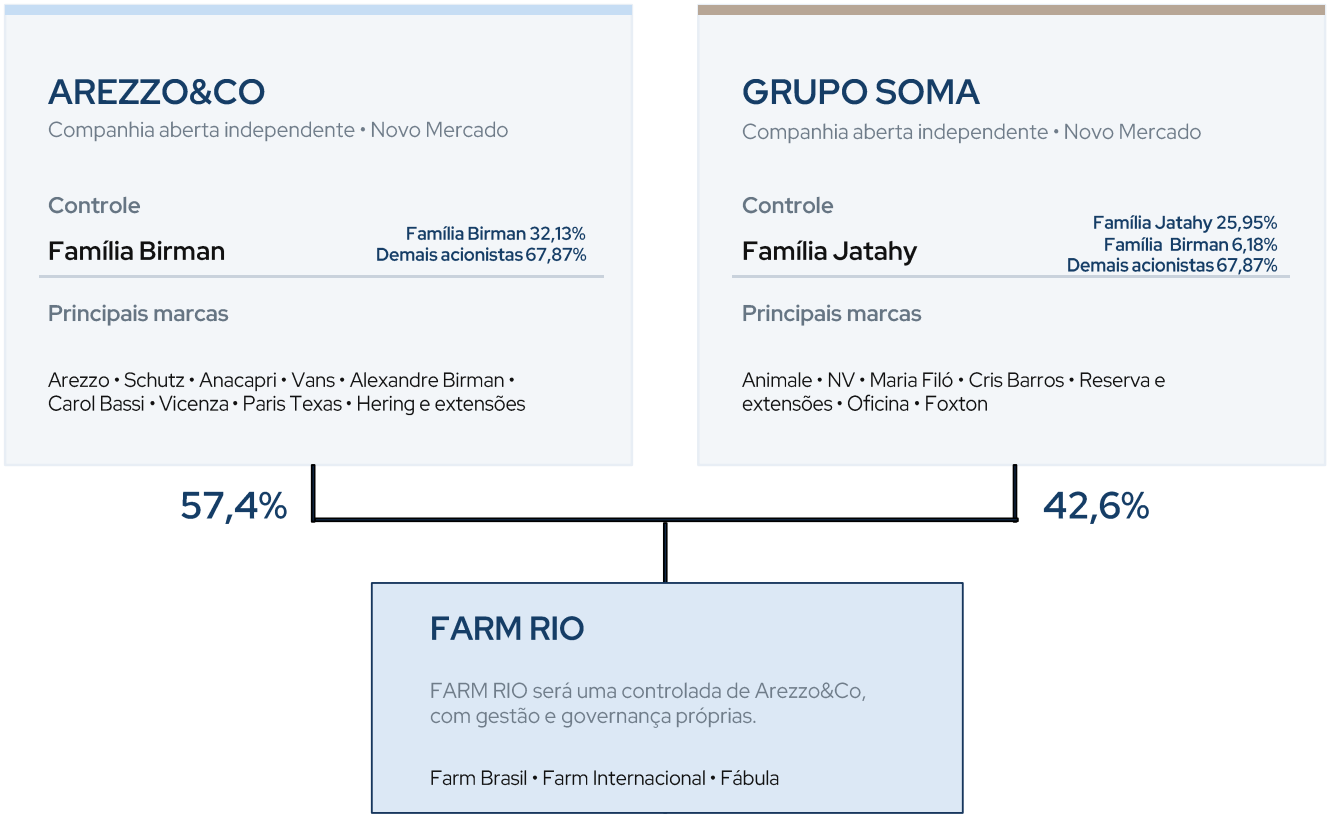
REORGANIZAÇÃO SOCIETÁRIA

Conforme divulgado em Fato Relevante, no dia 2 de setembro de 2026, a reorganização proposta prevê a segregação dos negócios da AZZAS 2154 em duas companhias abertas independentes e listadas no Novo Mercado – Arezzo&Co e SOMA – cada uma com administração, governança, estratégia e acesso ao mercado de capitais próprios. O movimento busca permitir maior foco nos respectivos modelos de negócio e oportunidades de crescimento, preservando, na cisão, a participação relativa dos atuais acionistas em ambas as companhias.

A operação será implementada em duas etapas: uma cisão parcial para separar marcas e operações e constituir a sociedade que concentrará a FARM Rio, seguida de permuta de ações entre os blocos Birman e Jatahy. A Arezzo&Co reunirá Shoes & Bags, Hering e suas extensões; a SOMA concentrará as marcas de moda feminina e masculina indicadas abaixo. A FARM Rio será uma empresa controlada da Arezzo&co, com participação de 57,4%. O Grupo SOMA terá participação de 42,6%.

De acordo com Comunicado ao Mercado, divulgado pela Companhia em 14 de outubro de 2026, a Superintendência-Geral do CADE aprovou, sem restrições, a operação, decisão que transitou em julgado em 4 de novembro de 2026.

A Reorganização está condicionada, ainda, à obtenção das aprovações societárias aplicáveis da Companhia, incluindo às apreciações pertinentes do Conselho de Administração e dos acionistas da Companhia, e ao cumprimento de eventuais condições precedentes que venham a ser estabelecidas..



REORGANIZAÇÃO SOCIETÁRIA

RECEITA BRUTA POR EMPRESA (PRO FORMA)

R$ milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Receita Bruta Consolidada	3.716,2	3.582,1	-3,6%	10.648,0	10.052,2	-5,6%
Receita Bruta Arezzo&Co	2.683,2	2.581,3	-3,8%	7.746,0	7.237,4	-6,6%
Receita Bruta Grupo SOMA	1.031,5	999,7	-3,1%	2.834,2	2.812,6	-0,8%
Marcas Descontinuadas	1,5	0,7	-53,3%	66,8	1,8	-97,3%
Outros	0,0	0,4	n.a.	1,0	0,4	-60,0%

Os indicadores de resultado pro forma da Arezzo&Co consolidam: (i) os valores referentes à unidade de negócios Shoes & Bags; (ii) os valores referentes à unidade de negócios Basic (Hering); e (iii) os valores referentes às marcas FARM Rio e Carol Bassi.

Os indicadores de resultado pro forma do Grupo SOMA consolidam: (i) os valores referentes à unidade de negócios Fashion Women (desconsiderando as marcas FARM Rio e Carol Bassi) e (ii) Os valores referentes à unidade de negócios Fashion Men.

(1) As informações financeiras apresentadas acima têm caráter exclusivamente ilustrativo e foram elaboradas pela Companhia com o objetivo de auxiliar o mercado na simulação dos resultados após a reestruturação societária. Essas informações não foram auditadas nem revisadas pelos auditores independentes da Companhia e não constituem, em nenhuma hipótese, demonstrações financeiras nos termos da legislação e da regulamentação aplicáveis.

RESULTADO CONSOLIDADO 3T26

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.

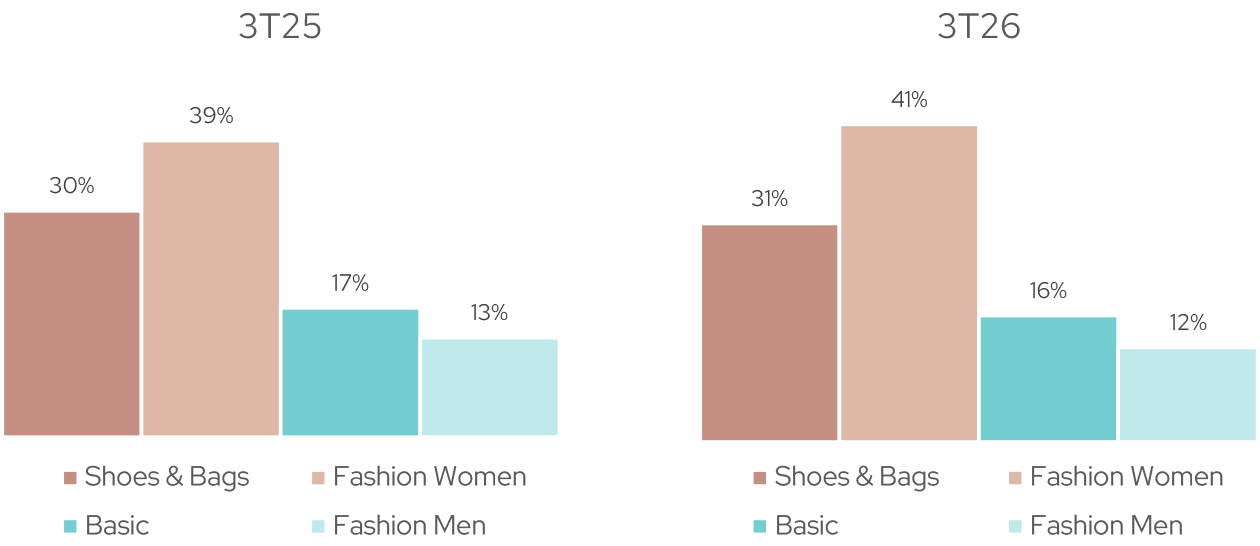
Basic consolida Hering, Hering Kids, Hering Sports, Hering Shoes e Hering Intimates.

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	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Receita Bruta	**3.716,2**	**3.582,1**	**-3,6%**	**10.648,0**	**10.052,2**	**-5,6%**
Marcas Continuadas	**3.714,7**	**3.581,4**	**-3,6%**	**10.581,2**	**10.050,4**	**-5,0%**
Shoes & Bags	1.119,2	1.100,2	-1,7%	3.260,7	3.033,7	-7,0%
Fashion Women	1.465,3	1.456,4	-0,6%	4.154,7	4.160,7	0,1%
Fashion Men	491,4	433,6	-11,8%	1.273,4	1.203,0	-5,5%
Basic	638,8	590,8	-7,5%	1.891,4	1.652,6	-12,6%
Outros (2)	0,0	0,4	-	1,0	0,4	-
Marcas Descontinuadas	**1,5**	**0,7**	**-53,3%**	**66,8**	**1,8**	**-97,3%**

RECEITA BRUTA POR **BUSINESS UNIT**



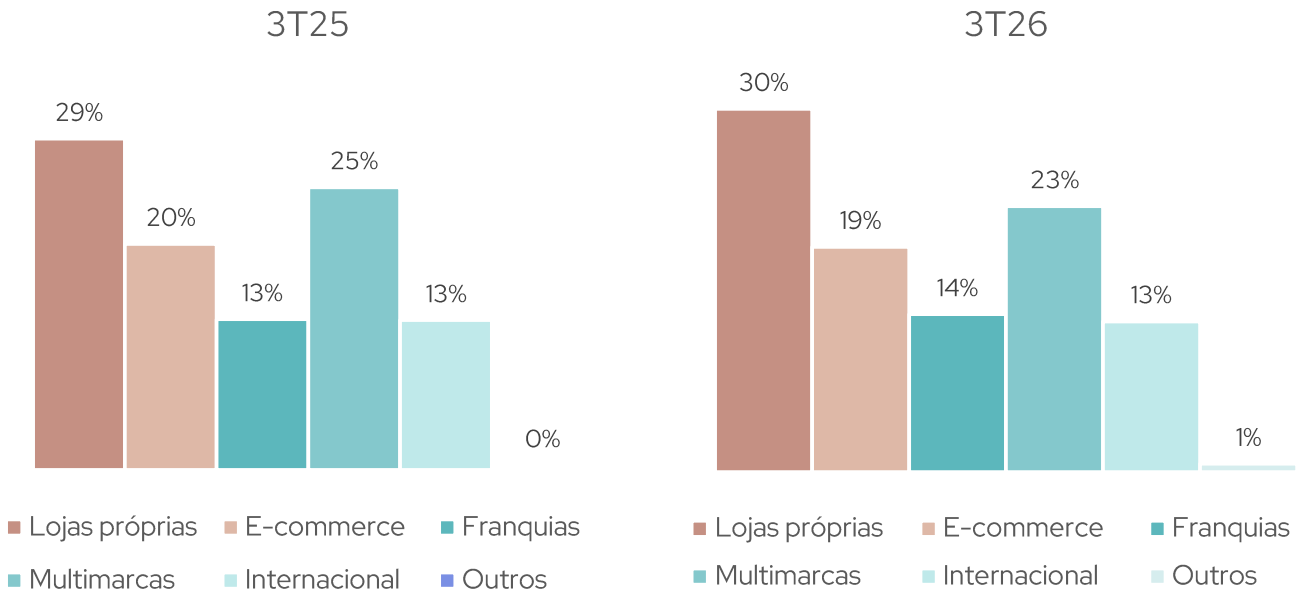
(1) Apresentamos a receita bruta recorrente e sua abertura em marcas continuadas (por BU) e marcas descontinuadas.
(2) Saldo residual alocado à indústria.

PRINCIPAIS INDICADORES

PERFORMANCE DOS CANAIS(1)

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Receita Bruta	**3.716,2**	**3.582,1**	**-3,6%**	**10.648,0**	**10.052,2**	**-5,6%**
Marcas Continuadas	**3.714,7**	**3.581,4**	**-3,6%**	**10.581,2**	**10.050,4**	**-5,0%**
Sell-Out	**1.816,3**	**1.767,6**	**-2,7%**	**5.207,9**	**5.101,5**	**-2,0%**
Lojas próprias	1.079,8	1.088,5	0,8%	3.205,7	3.199,0	-0,2%
E-commerce	736,5	679,1	-7,8%	2.002,2	1.902,5	-5,0%
Sell-In	**1.412,7**	**1.303,6**	**-7,7%**	**3.976,8**	**3.552,7**	**-10,7%**
Franquias	491,3	498,5	1,5%	1.440,9	1.308,8	-9,2%
Multimarcas	921,4	805,1	-12,6%	2.535,9	2.243,9	-11,5%
Internacional	**488,0**	**479,9**	**-1,7%**	**1.334,7**	**1.344,9**	**0,8%**
Outros (2) (3)	**(2,3)**	**30,3**	**n.a.**	**61,8**	**51,3**	**-17,0%**
Marcas Descontinuadas	**1,5**	**0,7**	**-53,3%**	**66,8**	**1,8**	**-97,3%**

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.

INDICADORES FINANCEIROS 3T26

R$ Milhões	3T25 recorrente	3T26 recorrente	Δ (%) recorrente 3T26 vs. 3T25
Receita Bruta	**3.716,2**	**3.582,1**	**-3,6%**
Receita Bruta (Continuadas)	**3.714,7**	**3.581,4**	**-3,6%**
Receita Líquida	**2.969,8**	**2.844,2**	**-4,2%**
CMV	**(1.345,9)**	**(1.229,8)**	**-8,6%**
CMV (ex. D&A)	(1.335,5)	(1.221,9)	-8,5%
CMV (ex. D&A ex. IFRS-16)	(1.336,8)	(1.223,2)	-8,5%
Arrendamento (impacto IFRS-16)	1,3	1,3	0,0%
Depreciação e Amortização	(10,4)	(7,9)	-24,0%
Lucro Bruto	**1.623,9**	**1.614,4**	**-0,6%**
Margem Bruta	*54,7%*	*56,8%*	*2,1 p.p.*
Despesas	**(1.303,9)**	**(1.286,6)**	**-1,3%**
Despesas (ex. D&A)	(1.157,6)	(1.155,9)	-0,1%
(%) Receita Líquida	*39,0%*	*40,6%*	*1,6 p.p.*
Fixas	(491,7)	(512,3)	4,2%
(%) Receita Líquida	*16,6%*	*18,0%*	*1,4 p.p.*
Variáveis	(572,9)	(552,9)	-3,5%
(%) Receita Líquida	*19,3%*	*19,4%*	*0,1 p.p.*
Eventuais	(162,4)	(158,5)	-2,4%
(%) Receita Líquida	*5,5%*	*5,6%*	*0,1 p.p.*
Arrendamentos (Impacto IFRS-16)	69,4	67,8	-2,3%
(%) Receita Líquida	*-2,3%*	*-2,4%*	*-0,1 p.p.*
Depreciação e Amortização	(146,3)	(130,7)	-10,7%
EBITDA	**476,7**	**466,4**	**-2,2%**
Margem EBITDA	*16,1%*	*16,4%*	*0,3 p.p.*
EBITDA (pré IFRS-16)	**406,0**	**397,3**	**-2,1%**
Margem EBITDA (pré IFRS-16)	*13,7%*	*14,0%*	*0,3 p.p.*
EBIT	**320,0**	**327,8**	**2,4%**
Resultado Financeiro	(208,7)	(204,9)	-1,8%
EBT	**111,3**	**122,9**	**10,4%**
IR e CSLL	90,0	67,7	-24,8%
Lucro Líquido	**201,3**	**190,6**	**-5,3%**
Margem Líquida	*6,8%*	*6,7%*	*-0,1 p.p.*

(i) Mais detalhes dos resultados recorrentes podem ser analisados no Anexo nas seções de "Indicadores Financeiros 3T26"; "Reconciliação do EBITDA Recorrente" e "Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente".

(ii) 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.

INDICADORES FINANCEIROS 9M26

R$ Milhões	9M25 Recorrente	9M26 recorrente	Δ (%) recorrente 9M26 vs. 9M25
Receita Bruta	**10.648,0**	**10.052,2**	**-5,6%**
Receita Bruta (Continuadas)	**10.581,2**	**10.050,4**	**-5,0%**
Receita Líquida	**8.567,7**	**7.987,8**	**-6,8%**
CMV	**(3.846,5)**	**(3.498,4)**	**-9,0%**
CMV (ex. D&A)	(3.815,9)	(3.475,0)	-8,9%
CMV (ex. D&A ex. IFRS-16)	(3.819,8)	(3.478,9)	-8,9%
Arrendamento (impacto IFRS-16)	3,9	3,9	0,0%
Depreciação e Amortização	(30,6)	(23,4)	-23,5%
Lucro Bruto	**4.721,2**	**4.489,4**	**-4,9%**
Margem Bruta	*55,1%*	*56,2%*	*1,1 p.p.*
Despesas	**(3.742,5)**	**(3.747,4)**	**0,1%**
Despesas (ex. D&A)	(3.311,8)	(3.338,3)	0,8%
(%) Receita Líquida	*38,7%*	*41,8%*	*3,1 p.p.*
Fixas	(1.455,4)	(1.518,2)	4,3%
(%) Receita Líquida	*17,0%*	*19,0%*	*2,0 p.p.*
Variáveis	(1.642,4)	(1.615,6)	-1,6%
(%) Receita Líquida	*19,2%*	*20,2%*	*1,0 p.p.*
Eventuais	(423,7)	(408,1)	-3,7%
(%) Receita Líquida	*4,9%*	*5,1%*	*0,2 p.p.*
Arrendamentos (Impacto IFRS-16)	209,7	203,6	-2,9%
(%) Receita Líquida	*-2,4%*	*-2,5%*	*-0,1 p.p.*
Depreciação e Amortização	(430,7)	(409,1)	-5,0%
EBITDA	**1.440,0**	**1.174,5**	**-18,4%**
Margem EBITDA	*16,8%*	*14,7%*	*-2,1 p.p.*
EBITDA (pré IFRS-16)	**1.226,4**	**967,0**	**-21,2%**
Margem EBITDA (pré IFRS-16)	*14,3%*	*12,1%*	*-2,2 p.p.*
EBIT	**978,7**	**742,0**	**-24,2%**
Resultado Financeiro	(565,9)	(577,1)	2,0%
EBT	**412,8**	**164,9**	**-60,1%**
IR e CSLL	189,9	196,1	3,3%
Lucro Líquido	**602,7**	**361,0**	**-40,1%**
Margem Líquida	*7,0%*	*4,5%*	*-2,5 p.p.*

(i) Mais detalhes dos resultados recorrentes podem ser analisados no Anexo nas seções de "Indicadores Financeiros 3T26"; "Reconciliação do EBITDA Recorrente" e "Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente".

(ii) 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.

INDICADORES FINANCEIROS

Receita Bruta

No 3T26, a receita bruta das marcas continuadas totalizou R$ 3,6 bilhões, -3,6% versus 3T25. Considerando as marcas descontinuadas, a receita bruta reportada também teve variação de -3,6%.

Nos **canais de sell-out**, a receita bruta teve um decréscimo de 2,7%, influenciada, principalmente, pelo canal de e-commerce (-7,8%), que operou com maior rentabilidade (menos descontos) no período. Neste canal, as principais retrações ocorreram nas unidades Basic (-26,7% vs. 3T25) e Fashion Men (-11,1% vs. 3T25).

A receita de lojas próprias cresceu +0,8%, impulsionada principalmente, pelo crescimento das unidades Shoes & Bags (+3,8%) e Fashion Women (+5,2%), nas quais se destacaram as marcas Arezzo (+6,5%), Schutz (+10,2%), Animale (+15,0%) e Cris Barros (+15,3%).

Nos **canais de sell-in**, a receita teve uma variação de -7,7% versus 3T25. A Companhia seguiu priorizando o equilíbrio entre sell-in e sell-out da rede de franqueados, principalmente no Fashion Men. Neste trimestre, o canal de franquias cresceu 1,5%, com destaque para as unidades Basic e Shoes & Bags, que retomaram o crescimento, avançando 8,3% e 0,3%, respectivamente.

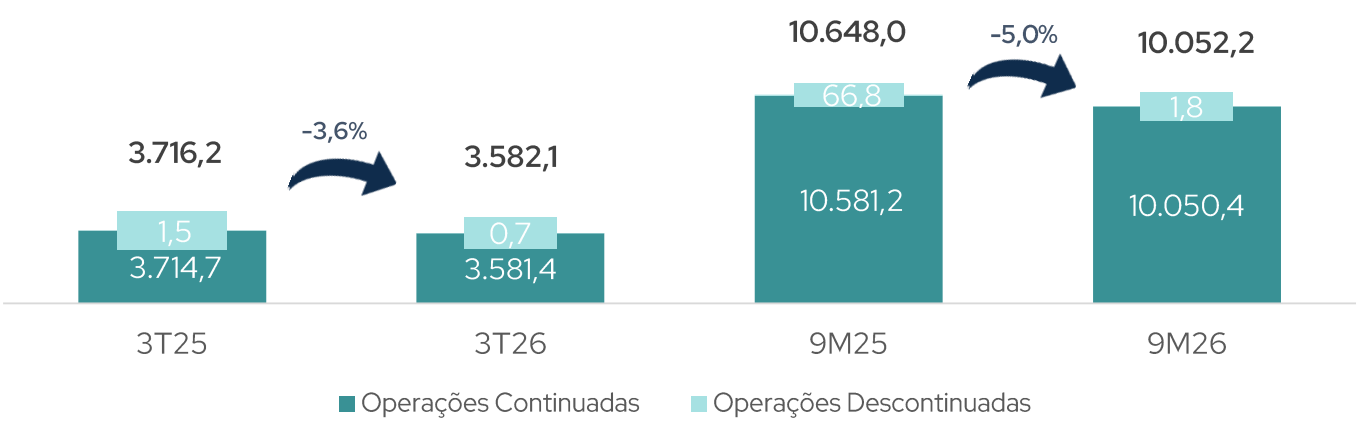
O recuo da receita do sell-in concentrou-se no canal multimarcas, refletindo, principalmente, a gestão conservadora do risco da nossa carteira de clientes, considerando o cenário de juros altos do país.

As **operações internacionais** apresentaram variação de -1,7% vs. 3T25. A redução da receita em moeda local é explicada, principalmente, pela apreciação do Real frente ao Dólar (queda da PTAX média de 5,7% versus 3T25). Em Dólar, a receita da operação internacional teve um crescimento de 7,7%.

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Receita Bruta	**3.716,2**	**3.582,1**	**-3,6%**	**10.648,0**	**10.052,2**	**-5,6%**
Marcas Continuadas	3.714,7	3.581,4	-3,6%	10.581,2	10.050,4	-5,0%
Marcas Descontinuadas	1,5	0,7	-53,3%	66,8	1,8	-97,3%
Receita Líquida	**2.969,8**	**2.844,2**	**-4,2%**	**8.567,7**	**7.987,8**	**-6,8%**

Receita Bruta Consolidada

R$ milhões



12

INDICADORES FINANCEIROS

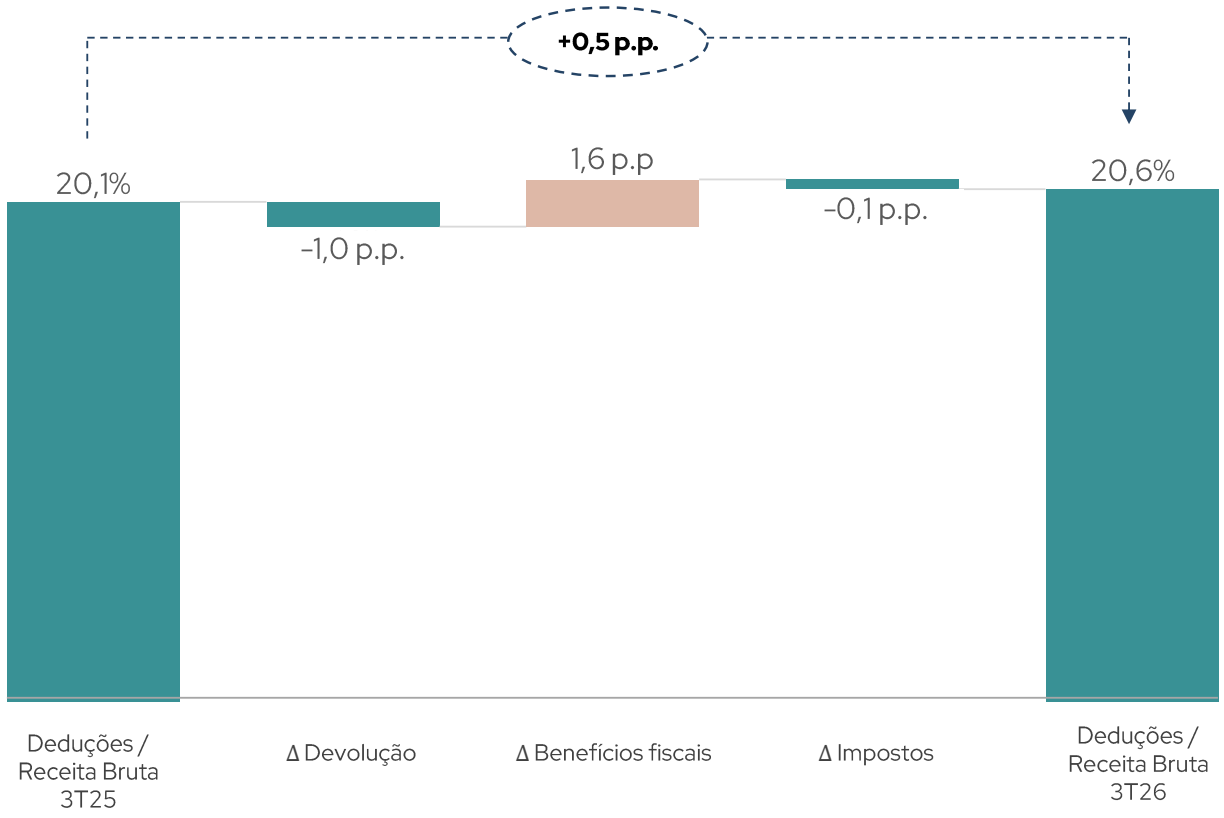
Receita Líquida

No 3T26, a receita líquida somou R$ 2,8 bilhões, queda de 4,2% versus 3T25. A receita bruta recuou 3,6%, uma diferença de 0,6 p.p. entre essas variações. As deduções representaram 20,6% da receita bruta, em linha com o primeiro semestre de 2026.

Nesse trimestre, a redução das devoluções contribuiu para reduzir as deduções, apresentando melhora de 1,0 p.p. vs. 3T25, principalmente, nas unidades **Shoes & Bags** e **Basic.** Vale lembrar que em 2025, havíamos registrado maior nível de devoluções decorrente das iniciativas para redução dos estoques da rede de franqueados.

A redução das devoluções foi compensada por menor geração de benefícios fiscais nas unidades **Fashion Women** e **Fashion Men**, devido à menor formação de estoques no período em comparação ao ano anterior, em linha com a estratégia da Companhia de manter o capital de giro equilibrado.

Deduções da Receita Bruta
%



INDICADORES FINANCEIROS

Lucro Bruto e Margem Bruta Recorrentes

No 3T26, o lucro bruto totalizou R$ 1.614,4 milhões, variação de -0,6% versus 3T25, inferior ao recuo da receita líquida (-4,2%). A margem bruta foi de 56,8%, representando uma expansão significativa de 2,1 p.p.

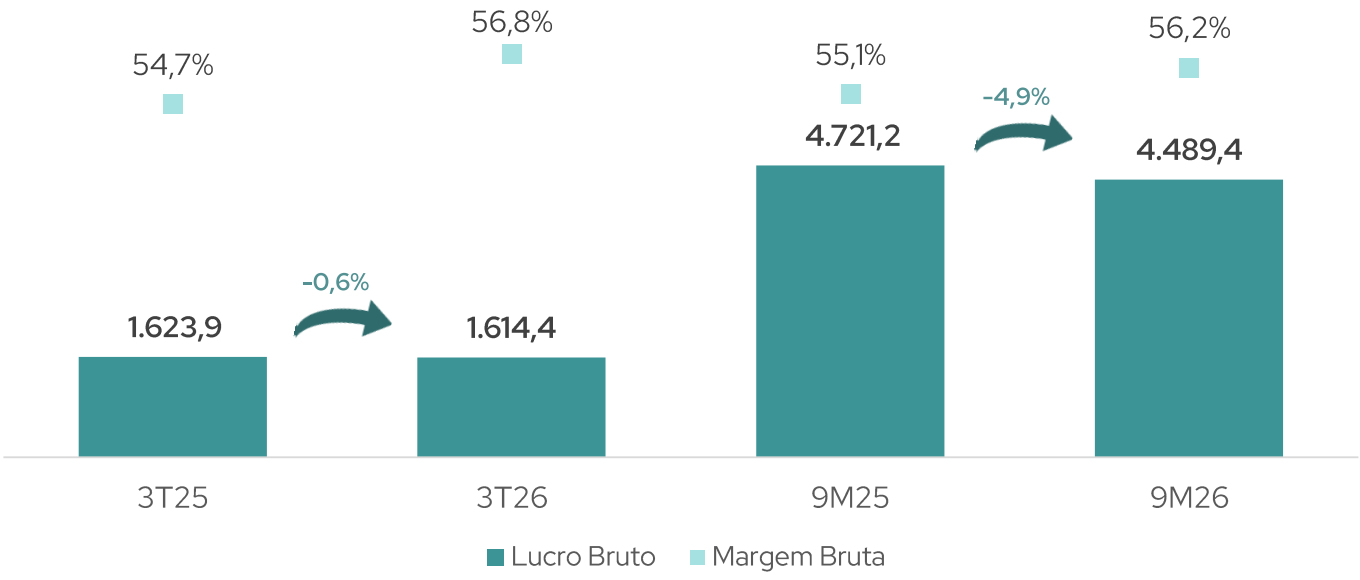
A **margem bruta ex-Basic** totalizou 60,3%, crescimento de 1,6 p.p. versus 3T25, ela é explicada pelo menor nível de descontos e pela maior participação dos canais de sell-out na receita.

A **margem bruta Basic** foi de 39,1%, uma expansão de 4,8 p.p. versus 3T25, mesmo registrando uma menor participação dos canais de sell-out na receita. Com um nível de estoques mais saudável e melhora dos produtos, a margem foi positivamente impactada pela redução do nível de desconto nas vendas em comparação ao ano anterior.

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Lucro Bruto	**1.623,9**	**1.614,4**	**-0,6%**	**4.721,2**	**4.489,4**	**-4,9%**
Margem Bruta	**54,7%**	**56,8%**	***2,1 p.p.***	**55,1%**	**56,2%**	***1,1 p.p.***
Lucro Bruto ex-Basic	1.454,4	1.428,6	-1,8%	4.170,8	3.972,9	-4,8%
Margem Bruta ex-Basic	58,7%	60,3%	*1,6 p.p.*	58,9%	59,6%	*0,7 p.p.*
Lucro Bruto Basic	169,5	185,8	9,6%	550,4	516,5	-6,2%
Margem Bruta Basic	34,3%	39,1%	*4,8 p.p.*	37,0%	39,1%	*2,1 p.p.*

Lucro Bruto e Margem Bruta Recorrentes

R$ milhões



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

14

INDICADORES FINANCEIROS

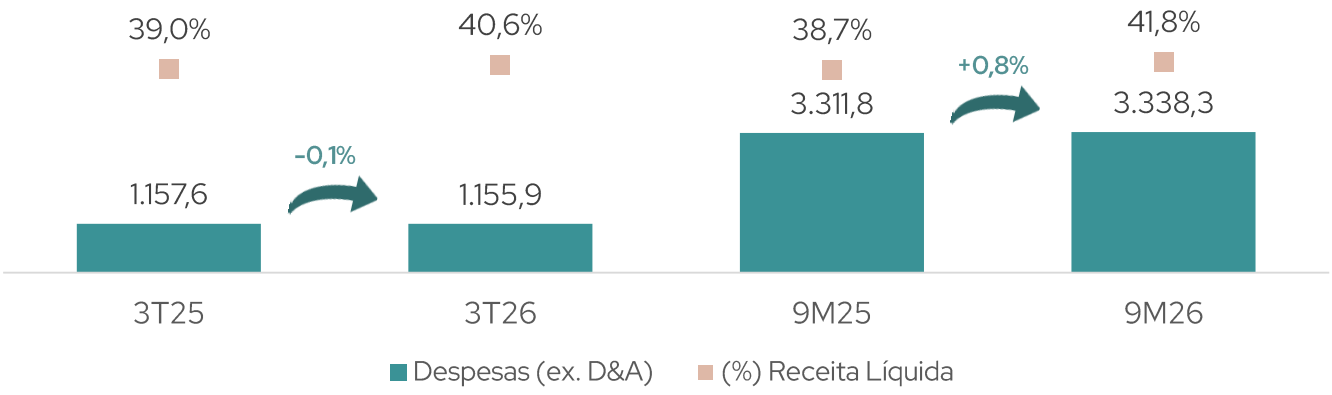
Despesas recorrentes ex. D&A (1)

No 3T26, as despesas recorrentes ex-D&A totalizaram R$ 1.155,9 milhões, estável (-0,1%) em comparação ao 3T25, representando 40,6% da receita líquida (+1,6 p.p. versus 3T25). Destacam-se os seguintes pontos:

- **Despesas fixas** apresentaram aumento de 4,2% versus 3T25, que é explicado, principalmente, pelo custo total de ocupação (correção anual de contratos e abertura líquida de 25 lojas próprias). Vale destacar, que o trimestre foi impactado por alguns fatores operacionais pontuais, tais como: o ressarcimento de tarifas adicionais de importação que foram aplicadas pelo governo dos Estados Unidos e o provisionamento de PPR, que geraram um impacto positivo de R$ 26,5 milhões.
- **Despesas variáveis** apresentaram queda de 3,5% versus 3T25, refletindo a redução das despesas com fretes, principalmente, devido à menor atividade promocional no e-commerce, e à redução da despesa de marketing digital (menor custo de captação do cliente).
- **Despesas eventuais** apresentaram redução de 2,4% versus 3T25, devido à continuidade da postura diligente com gastos eventuais, que são mais discricionários.

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Despesas (ex. D&A)	1.157,6	1.155,9	-0,1%	3.311,8	3.338,3	0,8%
(%) Receita Líquida	39,0%	40,6%	1,6 p.p.	38,7%	41,8%	3,1 p.p.
Fixas	491,7	512,3	4,2%	1.455,4	1.518,2	4,3%
(%) Receita Líquida	16,6%	18,0%	1,4 p.p.	17,0%	19,0%	2,0 p.p.
Variáveis	572,9	552,9	-3,5%	1.642,4	1.615,6	-1,6%
(%) Receita Líquida	19,3%	19,4%	0,1 p.p.	19,2%	20,2%	1,0 p.p.
Eventuais	162,4	158,5	-2,4%	423,7	408,1	-3,7%
(%) Receita Líquida	5,5%	5,6%	0,1 p.p.	4,9%	5,1%	0,2 p.p.
Arrendamentos (Impacto IFRS-16)	(69,4)	(67,8)	-2,3%	(209,7)	(203,6)	-2,9%
(%) Receita Líquida	-2,3%	-2,4%	-0,1 p.p.	-2,4%	-2,5%	-0,1 p.p.

Despesas Recorrentes (ex. D&A)
R$ milhões



(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.

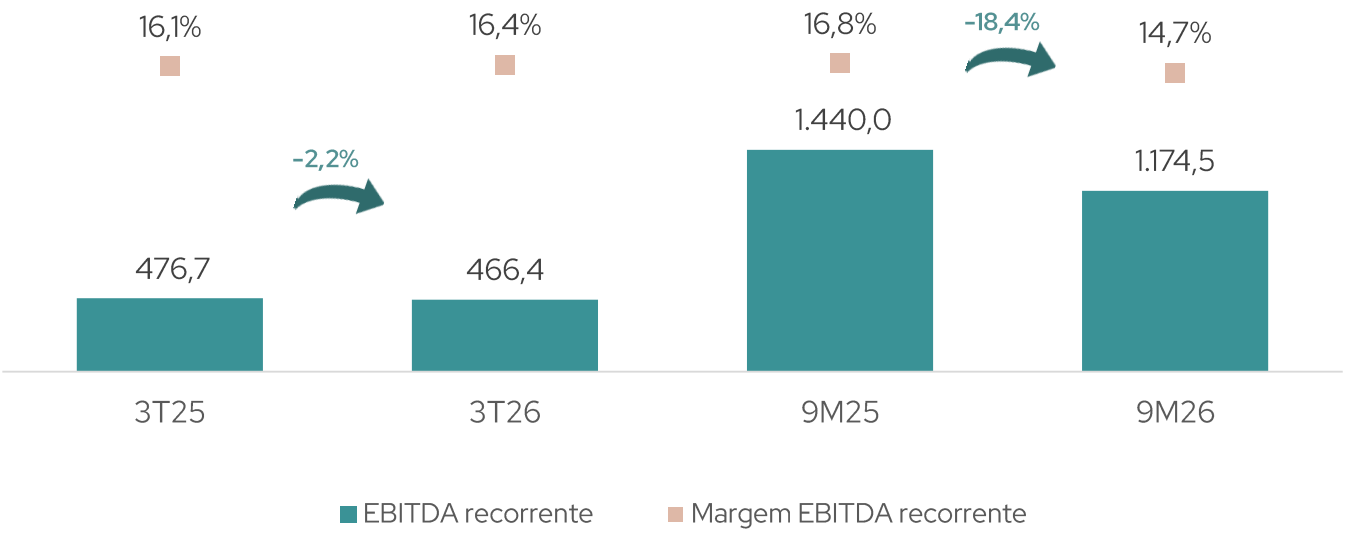
INDICADORES FINANCEIROS

EBITDA e Margem EBITDA Recorrente(1)

No 3T26, o **EBITDA recorrente** somou R$ 466,4 milhões, representando uma margem EBITDA de 16,4%. A margem EBITDA expandiu 0,3 p.p. no período, beneficiada pelo avanço significativo da margem bruta, que foi parcialmente compensado pela desalavancagem nas despesas, conforme explicado anteriormente.

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
EBITDA	456,5	479,0	4,9%	1.420,6	1.064,1	-25,1%
Ajustes (1)	20,2	(12,6)	-162,4%	19,4	110,4	469,4%
EBITDA recorrente	476,7	466,4	-2,2%	1.440,0	1.174,5	-18,4%
Margem EBITDA recorrente	16,1%	16,4%	0,3 p.p.	16,8%	14,7%	-2,1 p.p.
EBITDA recorrente (pré IFRS-16)	406,0	397,3	-2,1%	1.226,4	967,0	-21,2%
Margem EBITDA recorrente (pré IFRS-16)	13,7%	14,0%	0,3 p.p.	14,3%	12,1%	-2,2 p.p.

EBITDA e Margem EBITDA Recorrente
R$ milhões e %



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

INDICADORES FINANCEIROS

Reconciliação do EBITDA Recorrente

A seguir, apresentamos a reconciliação entre o EBITDA reportado e o EBITDA recorrente. No 3T26, o EBITDA recorrente totalizou R$ 466,4 milhões, com margem EBITDA de 16,4%.

No 3T26, os principais ajustes referem-se a: (i) baixa de estoques antigos de Shoes & Bags, complementar ao processo definido no 2T26, que estabeleceu a premissa de provisão para reconhecimento de perdas em calçados e matérias-primas mantidos em estoque há mais de dois anos (R$ 5,0 milhões); (ii) desmobilização da Estação Anacapri (R$ 6,8 milhões) e (iii) despesas referentes ao reconhecimento do plano de incentivo de longo prazo (R$ 4,0 milhões). Esses efeitos foram mais que compensados por: (iv) créditos extemporâneos referentes à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS de períodos anteriores (R$ 24,5 milhões) e (v) reversão de contingências tributárias (R$ 8,5 milhões).

R$ Milhões	3T25	3T26	9M25	9M26
EBITDA	**456,5**	**479,0**	**1.420,6**	**1.064,1**
Ajustes ao EBITDA impactando as linhas:	20,2	(12,6)	19,4	110,4
Receita Bruta	(2,1)	0,0	(2,1)	0,0
Deduções	13,7	0,0	13,7	0,0
CMV	10,9	5,0	10,9	72,3
Despesas	(2,3)	(17,6)	(3,1)	38,1
EBITDA recorrente	**476,7**	**466,4**	**1.440,0**	**1.174,5**
Margem EBITDA recorrente	16,1%	16,4%	16,8%	14,7%
CMV (impacto IFRS-16)	(1,3)	(1,3)	(3,9)	(3,9)
Despesas (impacto IFRS-16)	(69,4)	(67,8)	(209,7)	(203,6)
EBITDA recorrente (pré IFRS-16)	**406,0**	**397,3**	**1.226,4**	**967,0**
Margem EBITDA recorrente (pré IFRS-16)	13,7%	14,0%	14,3%	12,1%

INDICADORES FINANCEIROS

Resultado Financeiro Recorrente

No 3T26, a Companhia registrou despesa financeira líquida recorrente de R$ 204,9 milhões, ante R$ 208,7 milhões no 3T25, representando um recuo de 1,8%.

Vale lembrar que, no 3T25, tivemos uma reclassificação da eliminação de juros sobre empréstimos intercompany (acumulado no 9M25) de R$ 11,0 milhões, que teve impacto negativo em "outras receitas" e positivo em "juros sobre financiamentos".

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Resultado Financeiro	**(208,7)**	**(204,9)**	**-1,8%**	**(565,9)**	**(577,1)**	**2,0%**
Receitas Financeiras	**40,8**	**52,2**	**27,9%**	**109,9**	**130,6**	**18,8%**
Rendimento de aplicações financeiras	19,4	26,4	36,1%	51,8	76,3	47,3%
Juros ativos	9,0	8,7	-3,3%	25,2	21,0	-16,7%
Variação monetária Ativa	18,4	11,9	-35,3%	23,3	13,8	-40,8%
Outras receitas	(6,0)	5,2	-186,7%	9,6	19,5	103,1%
Despesas Financeiras	**(236,0)**	**(236,2)**	**0,1%**	**(648,8)**	**(661,3)**	**1,9%**
Juros sobre financiamentos	(106,2)	(116,0)	9,2%	(285,7)	(322,4)	12,8%
Despesas bancárias	(5,6)	(3,4)	-39,3%	(18,0)	(10,7)	-40,6%
Despesas com custas cartoriais	(0,1)	(0,1)	0,0%	(0,5)	(0,3)	-40,0%
Juros de arrendamento	(22,8)	(18,9)	-17,1%	(69,3)	(57,3)	-17,3%
Taxa de administração de cartão de crédito	(41,2)	(45,4)	10,2%	(116,1)	(118,6)	2,2%
Variação monetária passiva	(6,8)	(2,7)	-60,3%	(12,3)	(8,2)	-33,3%
Outras despesas	(9,5)	(7,0)	-26,3%	(19,3)	(16,4)	-15,0%
Ajuste a valor presente Fornecedores	(43,8)	(42,7)	-2,6%	(127,6)	(127,4)	-0,2%
Variação cambial Líquida	**(13,5)**	**(20,9)**	**54,8%**	**(27,0)**	**(46,4)**	**71,9%**

(i) No 3T26, a mudança na contabilização dos contratos de swap levou a um ajuste na linha de juros sobre financiamentos. O impacto no resultado financeiro está detalhado no Anexo, na seção "Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente".

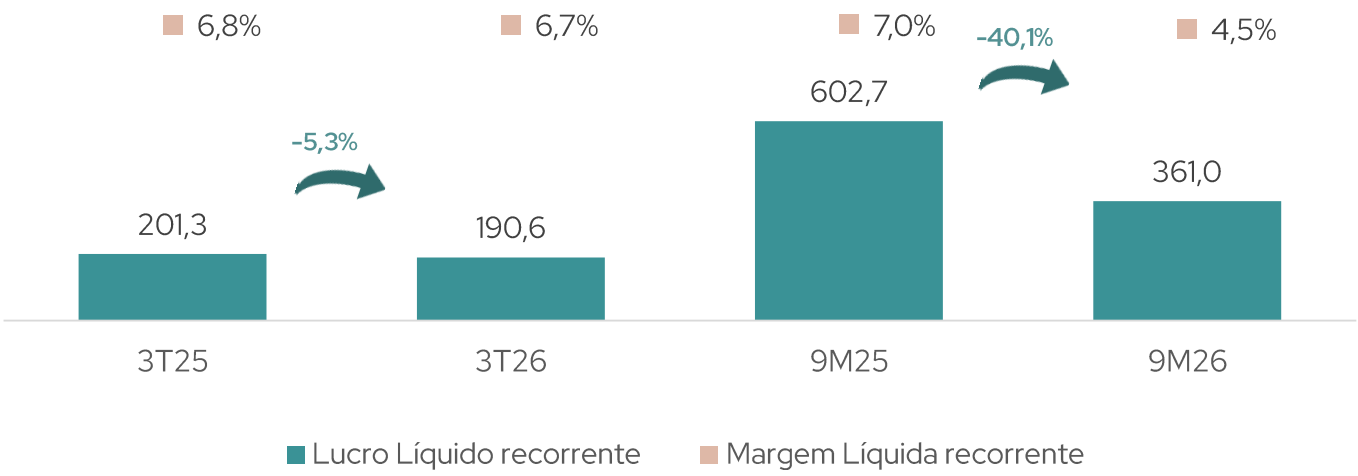
INDICADORES FINANCEIROS

Lucro Líquido e Margem Líquida Recorrentes(1)

No 3T26, o lucro líquido recorrente totalizou R$ 190,6 milhões, -5,3% versus 3T25. A margem líquida do trimestre foi de 6,7%.

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
EBT recorrente	**111,3**	**122,9**	**10,4%**	**412,8**	**164,9**	**-60,1%**
IR e CSLL recorrente	90,0	67,7	-24,8%	189,9	196,1	3,3%
Lucro Líquido recorrente	**201,3**	**190,6**	**-5,3%**	**602,7**	**361,0**	**-40,1%**

Lucro Líquido e Margem Líquida Recorrente
R$ milhões e %



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

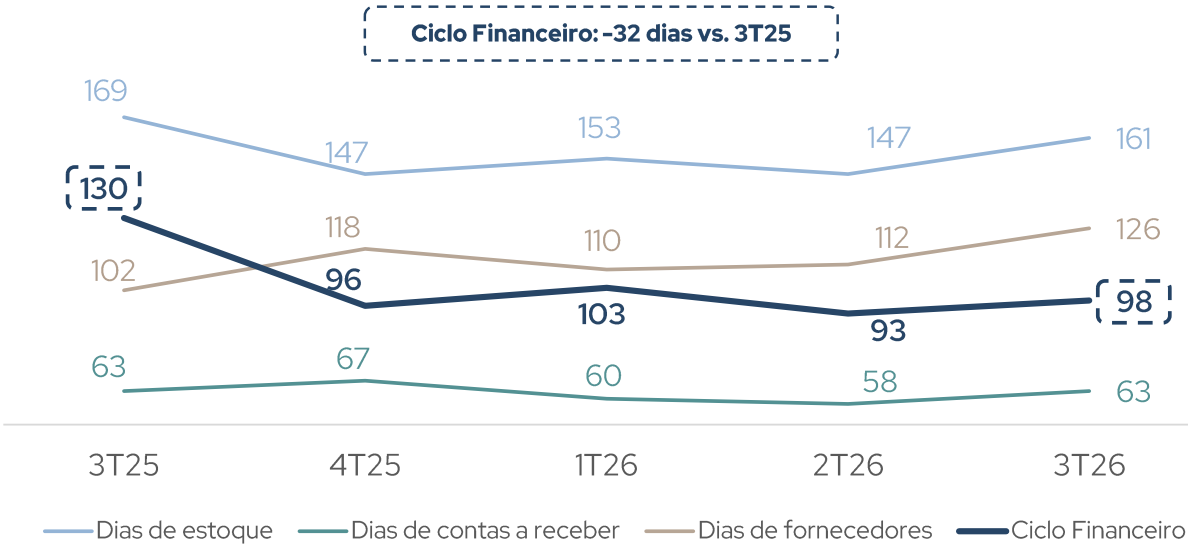
INDICADORES FINANCEIROS

Fluxo de Caixa (visão gerencial)(1)

No 3T26, a Companhia atingiu geração de caixa operacional de R$ 385,2 milhões, com conversão de EBITDA em caixa(1) de **97%,** versus uma geração de R$ 275,9 milhões no 3T25. Na visão pós capex, a geração de caixa foi de R$ 273,4 milhões, uma conversão de EBITDA em caixa(1) de **69%**. Considerando os últimos 12 meses acumulados, a geração de caixa operacional foi de R$ 1,7 bilhão e a geração pós capex atingiu R$ 1,4 bilhão, que representa uma conversão de EBITDA LTM em caixa(1) de **99%**.

R$ milhões	3T25	4T25(2)	1T26	2T26	3T26	3T26 LTM(2)
EBITDA recorrente pré IFRS-16	**406,0**	**425,2**	**258,6**	**311,1**	**397,3**	**1.392,2**
Geração (consumo) caixa operacional	**275,9**	**838,1**	**147,8**	**356,5**	**385,2**	**1.727,6**
Conversão de EBITDA em caixa	68%	197%	57%	115%	97%	124%
Geração (consumo) caixa operacional pós CAPEX	**166,8**	**742,1**	**86,2**	**280,1**	**273,4**	**1.381,8**
Conversão de EBITDA em caixa	41%	175%	33%	90%	69%	99%
Geração (consumo) caixa de ativ. de investimento	(19,0)	(274,0)	(211,8)	(20,0)	(31,6)	(537,4)
Geração (consumo) de caixa de ativ. de financiamento	(258,5)	(564,4)	(122,2)	(214,0)	(323,8)	(1.224,4)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	**(1,6)**	**(0,3)**	**(186,2)**	**122,5**	**29,8**	**(34,2)**

Ciclo Financeiro (visão gerencial)(3)



No 3T26, o ciclo financeiro da Companhia encerrou o período em 98 dias, redução de 32 dias ante o 3T25. Os Dias de Estoque recuaram 8 dias, os Dias de Fornecedores aumentaram 24 dias, refletindo principalmente os ajustes no volume de compras da Hering no processo de turnaround. Os Dias de Contas a Receber se mantiveram em linha com o 3T25. **Em uma visão ajustada**, excluindo as provisões para perdas de estoques e contas a receber, a redução dos Dias de Estoque teria sido de **3 dias** e os Dias de Fornecedores teriam aumentado **23 dias**, gerando **redução de 26 dias no ciclo financeiro** vs. 3T25.

(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.

INDICADORES FINANCEIROS

Dívida Líquida

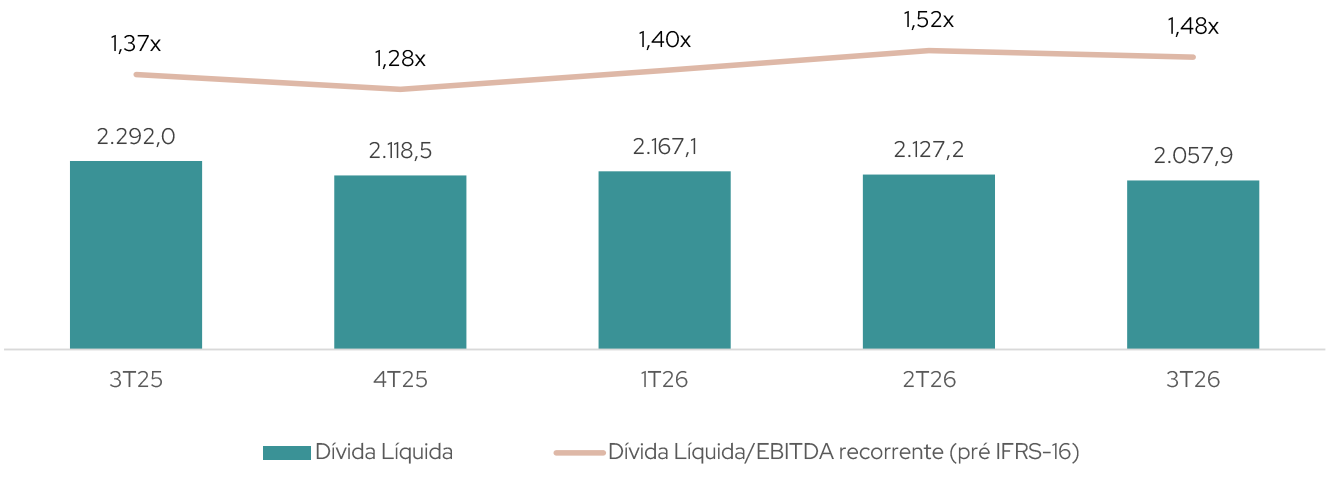
Ao final do 3T26, a Companhia registrou posição de caixa de R$ 1.107,1 milhões. A dívida líquida totalizou R$ 2.057,9 milhões, uma redução de R$ 69,3 milhões em relação ao trimestre anterior. A alavancagem, medida pela relação Dívida Líquida/EBITDA recorrente LTM (pré-IFRS 16), encerrou o trimestre em 1,48x, abaixo dos 1,52x registrados no 2T26. O perfil de endividamento segue concentrado no longo prazo, que representa 85% da dívida total da Companhia.

Ao final do trimestre, a Companhia registrou saldo de R$ 1.014,5 milhões em recebíveis de cartões de crédito, reforçando a liquidez operacional e a flexibilidade financeira de curto prazo.

R$ Milhões	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Caixa e Equivalentes de Caixa	**735,5**	**1.081,3**	**1.063,2**	**1.136,2**	**1.107,1**
Contratos de Swap(1)	**35,1**	**26,8**	**13,9**	**4,5**	**(17,5)**
Dívida Bruta	**3.062,6**	**3.226,6**	**3.244,2**	**3.267,9**	**3.147,5**
Curto Prazo	1.010,7	1.031,1	561,3	579,0	465,2
% Dívida Bruta	33,0%	32,0%	17,3%	17,7%	14,8%
Longo Prazo	2.051,9	2.195,5	2.682,9	2.688,9	2.682,3
% Dívida Bruta	67,0%	68,0%	82,7%	82,3%	85,2%
Dívida Líquida	**2.292,0**	**2.118,5**	**2.167,1**	**2.127,2**	**2.057,9**
Dívida Líquida / EBITDA recorrente LTM (pré IFRS-16)	1,37x	1,28x	1,40x	1,52x	1,48x

Dívida Líquida e Alavancagem

R$ Milhões



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

INDICADORES FINANCEIROS

CAPEX

No 3T26, o CAPEX alcançou R$ 111,8 milhões, em linha (+2,5%) com o 3T25. A companhia segue focada na geração de caixa e na alocação disciplinada de capital, priorizando iniciativas com maior potencial de retorno.

Os principais investimentos do trimestre foram:

- Corporativo: projetos de tecnologia, com iniciativas de inteligência artificial e melhorias logísticas no centro de distribuição.
- Lojas: reformas de unidades, especialmente das marcas Schutz, Alexandre Birman, Reserva e Oficina.
- Outros: aportes na operação internacional e projetos diversos.

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
CAPEX	**109,1**	**111,8**	**2,5%**	**287,7**	**249,8**	**-13,2%**
Corporativo	59,9	61,5	2,7%	167,1	145,0	-13,2%
Lojas	40,6	33,3	-18,0%	83,2	71,0	-14,7%
Outros	8,6	17,0	97,7%	37,4	33,8	-9,6%



Unidade de Negócio

SHOES & BAGS

MENSAGEM SHOES & BAGS

Um novo capítulo. A força das nossas origens. A construção do nosso futuro.

O terceiro trimestre de 2026 representa um marco importante na trajetória da nossa companhia. Após um período de profundas transformações societárias e organizacionais, retomamos uma direção executiva clara, com foco absoluto na operação, na força das nossas marcas e na geração sustentável de valor.

Desde que reassumi diretamente a liderança executiva dos nossos negócios, estabelecemos uma agenda intensa de transformação, fundamentada em princípios que sempre fizeram parte do DNA da Arezzo&Co: paixão pelo produto, proximidade com nossos clientes, excelência na execução, velocidade nas decisões e disciplina na gestão.

Nossa história, construída ao longo de mais de cinco décadas, é marcada pela capacidade de antecipar movimentos, desenvolver marcas desejadas e reinventar continuamente nosso modelo de negócios. Foi essa cultura que nos permitiu construir uma das principais plataformas de moda e calçados do Brasil, realizar nosso IPO em 2011 e expandir nossa presença para novos mercados e categorias.

Agora, iniciamos um novo ciclo.

UMA ORGANIZAÇÃO MAIS SIMPLES, ÁGIL E PRÓXIMA DO NEGÓCIO

Nossa primeira decisão foi restabelecer a proximidade entre liderança, produto, marcas e operação.

Simplificamos estruturas, eliminamos sobreposições, reduzimos níveis hierárquicos e estabelecemos responsabilidades claras, com maior autonomia e accountability.

Reorganizamos nossas unidades de negócio, aproximando as decisões comerciais, digitais e de produto das marcas. Implantamos uma dinâmica de gestão mais objetiva, com acompanhamento permanente de vendas, estoques, margens, produtividade e geração de caixa.

Estamos construindo uma organização mais horizontal, empreendedora e orientada à execução, capaz de transformar decisões em resultados com maior velocidade.

PRODUTO E MARCAS NO CENTRO DA ESTRATÉGIA

Reforçamos nossas estruturas de criação, desenvolvimento e merchandising, integrando produto, engenharia, planejamento e comercial.

Estamos acelerando o desenvolvimento das coleções, ampliando a inovação e fortalecendo o posicionamento de cada marca.

A Arezzo avança em moda, versatilidade e produtividade comercial. A Schutz retoma sua essência de ousadia e desejo, incorporando novas categorias e oportunidades. A Anacapri aprofunda sua proposta de conforto, competitividade e escala.

MENSAGEM SHOES & BAGS

A Alexandre Birman amplia sua presença internacional e evolui como marca de lifestyle, com novas experiências e iniciativas como o Café Birman.

Nosso objetivo é criar produtos cada vez mais desejados, relevantes e competitivos, fortalecendo a conexão emocional com nossos consumidores.

CHINA: UMA TRANSFORMAÇÃO ESTRUTURAL DO NOSSO MODELO DE NEGÓCIOS

Nossa recente missão à China representou um dos movimentos mais relevantes dessa nova etapa.

Realizamos uma profunda imersão nos principais centros de inovação, desenvolvimento, produção e comércio, identificando oportunidades concretas para transformar nossa cadeia de valor.

Estamos estruturando uma nova plataforma global de fornecedores, ampliando nossas competências em materiais, engenharia, desenvolvimento e *sourcing* internacional.

Mais do que buscar competitividade de custos, estamos redesenhando nossos processos de pesquisa, criação e desenvolvimento, com ciclos mais curtos, maior diversidade de produtos e acesso a novas tecnologias.

Os primeiros programas de desenvolvimento já foram iniciados, envolvendo novas categorias, coleções e fornecedores internacionais.

Essa transformação também contempla a revisão dos processos de go-to-market, com potencial de acelerar lançamentos e ampliar nossa competitividade nos mercados brasileiro e internacional.

Estamos conectando a força das nossas marcas a um novo ecossistema global de inovação e produção.

FRANQUIAS: FORTALECIMENTO DA REDE E PROJETO REVITALIZZA

Nossa rede de franquias permanece como um dos principais ativos estratégicos da Arezzo&Co.

Intensificamos o diálogo e a proximidade com nossos franqueados, revisitando processos comerciais, políticas de abastecimento, gestão de estoques e rentabilidade das lojas.

Avançamos na integração entre sell-in e sell-out, na segmentação comercial, no planejamento de demanda e na utilização de informações para melhorar a qualidade das decisões.

Essas iniciativas estão diretamente conectadas ao Projeto Revitalizza, que busca fortalecer a produtividade e a competitividade da nossa rede, com atenção à qualidade dos estoques, à experiência do consumidor e à rentabilidade dos parceiros.

Estamos evoluindo nossos instrumentos comerciais, a gestão omnicanal e os processos de atendimento, buscando uma relação cada vez mais integrada, eficiente e orientada ao resultado de cada loja.

Nosso objetivo é fortalecer a saúde econômica dos franqueados, ampliar a produtividade da rede e sustentar um novo ciclo de crescimento.

MENSAGEM SHOES & BAGS

LOGÍSTICA: EFICIÊNCIA, AUTOMAÇÃO E PRODUTIVIDADE

A transformação logística é outra frente central da nossa agenda.

Avançamos na reorganização dos fluxos operacionais, na racionalização da logística reversa e na redução das devoluções, contribuindo para melhorar a qualidade dos estoques e a eficiência da distribuição.

Paralelamente, estamos desenvolvendo um novo ciclo de automação dos centros de distribuição, estruturado em duas etapas, com foco em produtividade, capacidade de processamento, redução de custos e maior velocidade de atendimento.

A combinação entre processos mais eficientes, automação e melhor integração comercial deverá permitir uma operação mais escalável, com menor complexidade e melhor utilização do capital de giro.

AI FIRST: INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL APLICADA AO NEGÓCIO

A inteligência artificial está se tornando uma realidade operacional na companhia.

Estamos incorporando soluções de AI nas áreas de planejamento, análise de giro, inteligência comercial, gestão de estoques, atendimento e produtividade corporativa.

Os avanços já realizados demonstram o potencial de simplificação de processos, automação de atividades e maior precisão nas decisões.

Nossa prioridade é transformar tecnologia em vantagem competitiva, elevando a produtividade e a velocidade de execução em toda a organização.

EVOLUÇÃO COMERCIAL E OMNICANALIDADE

Estamos fortalecendo a integração entre franquias, lojas próprias, multimarcas e canais digitais.

Reorganizamos as estruturas de e-commerce, aproximando a gestão digital das marcas, com maior autonomia comercial e responsabilidade pelos resultados.

Avançamos na evolução das plataformas comerciais, no atendimento B2B, na integração de estoques e na construção de uma experiência omnicanal mais eficiente.

A transformação do ZZ Mall também integra essa agenda, com foco em produtividade, otimização de estoques e eficiência operacional.

OPERAÇÃO AMERICANA E EXPANSÃO INTERNACIONAL

Nossa operação nos Estados Unidos ganha relevância crescente na estratégia de internacionalização da Arezzo&Co.

MENSAGEM SHOES & BAGS

Em setembro, ampliamos a presença da marca Arezzo no mercado americano, incluindo sua entrada na categoria de bolsas da Macy's.

Paralelamente, estamos redesenhando nossa estrutura de desenvolvimento e abastecimento para os Estados Unidos, incorporando global sourcing.

Essa integração permitirá ampliar a competitividade, acelerar o desenvolvimento de coleções, diversificar fornecedores e fortalecer nossa capacidade de atender às particularidades do consumidor americano.

Nossa visão é construir uma operação internacional mais integrada, eficiente e escalável, utilizando as competências globais de desenvolvimento e produção para sustentar a expansão das marcas Arezzo, Schutz e Alexandre Birman.

HERING E FARM RIO

A nova configuração societária permitirá maior foco estratégico e operacional em nossos negócios.

Na Hering, estamos fortalecendo a disciplina comercial, a produtividade, a eficiência operacional e a rentabilidade.

A FARM Rio segue representando um ativo estratégico de grande relevância, com elevado potencial de expansão internacional e fortalecimento de marca.

Nosso compromisso é assegurar estruturas de governança adequadas, autonomia de gestão e disciplina na alocação de capital.

DISCIPLINA FINANCEIRA E GERAÇÃO DE VALOR

Estamos revisando estruturas, despesas, processos e investimentos, buscando maior eficiência e retorno sobre o capital empregado.

Nossa prioridade é transformar crescimento em rentabilidade e rentabilidade em geração de caixa.

Mesmo diante de um ambiente macroeconômico desafiador, seguimos concentrados nas variáveis sob nosso controle: produto, produtividade, custos, estoques, capital de giro e execução.

O FUTURO NASCE DAS NOSSAS ORIGENS

A Arezzo&Co sempre foi construída com espírito empreendedor, paixão pelo produto e capacidade de transformação.

MENSAGEM SHOES & BAGS

Temos marcas extraordinárias, uma estratégia multicanal de enorme relevância, profissionais talentosos e uma história reconhecida de inovação e execução.

Estamos resgatando essa essência e combinando-a com novas tecnologias, competências globais e uma organização mais simples e eficiente.

As transformações iniciadas nos últimos meses representam apenas o começo de uma nova etapa.

Nosso compromisso é construir uma Arezzo&Co mais ágil, inovadora, competitiva e rentável, preparada para um novo ciclo de crescimento sustentável e geração de valor.

Seguimos com confiança, disciplina e senso de urgência.

Alexandre Birman

CEO | Arezzo&Co

TIMELINE DAS MARCAS

VERÃO 27 _ AGOSTO + SETEMBRO + OUTUBRO

AREZZO



CAMPANHA



PR / VEÍCULOS

COMPRE & GANHE





EVENTO

EMBALAGEM ESPECIAL



SARAH JESSICA PARKER

OBCECADAS POR SAPATOS. EM CADA CENA.



BRANDED CONTENT

ALTO VERÃO 27 _ OUTUBRO + NOVEMBRO

AREZZO



CAMPANHA



PR / VEÍCULOS

SEEDING





EVENTO EM LOJA

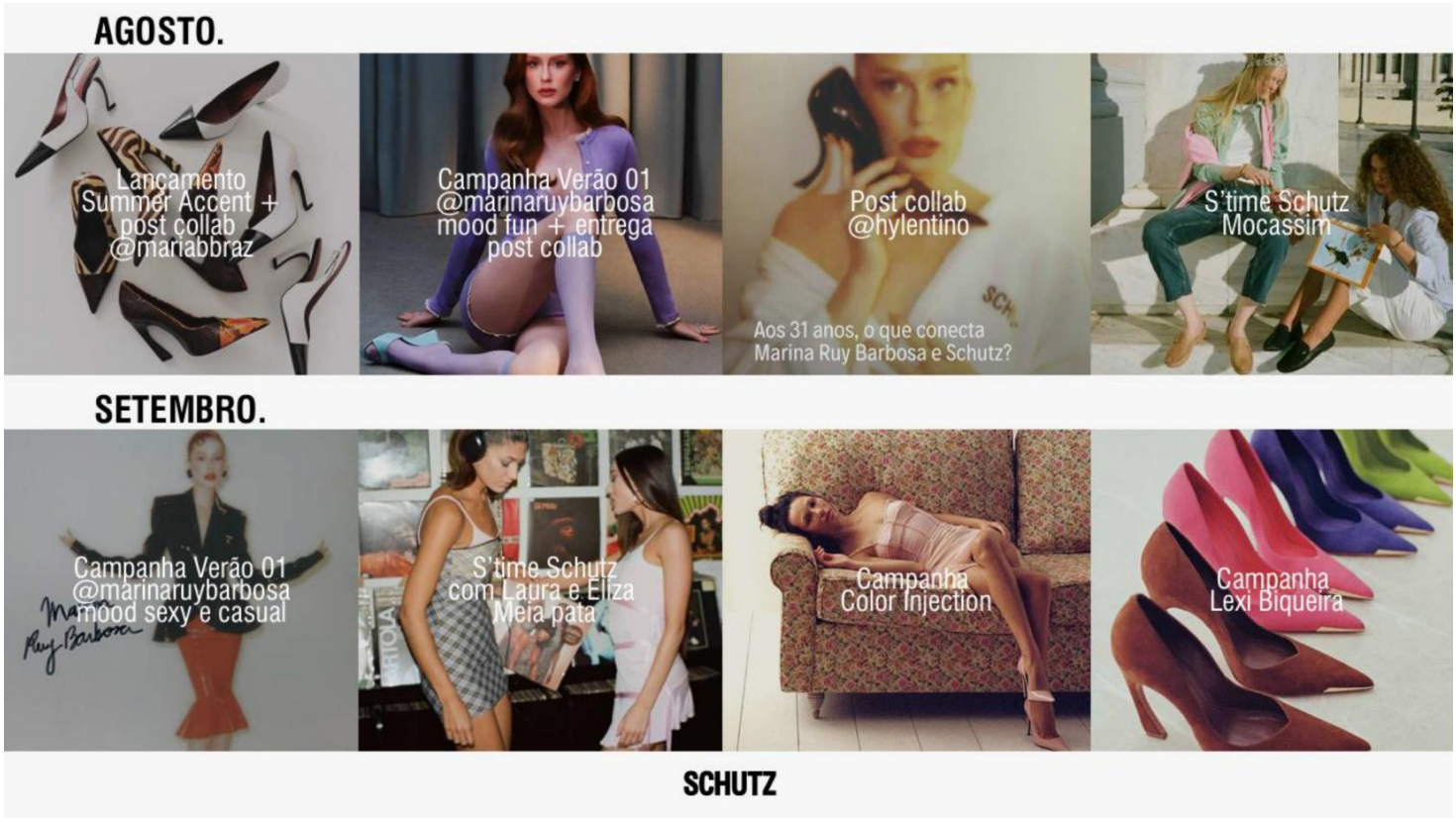
LIVIA

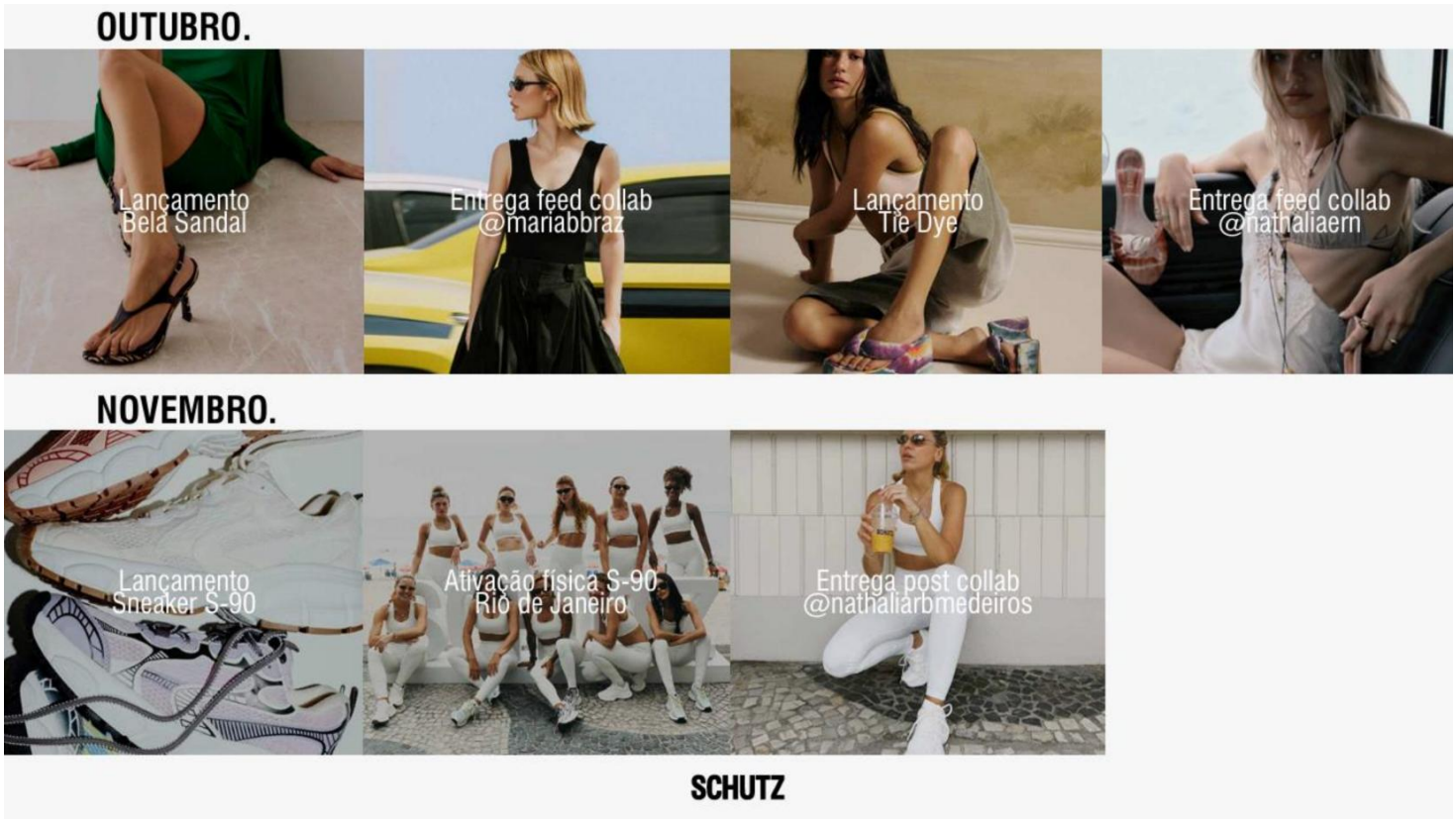
OBCECADAS POR VERÃO



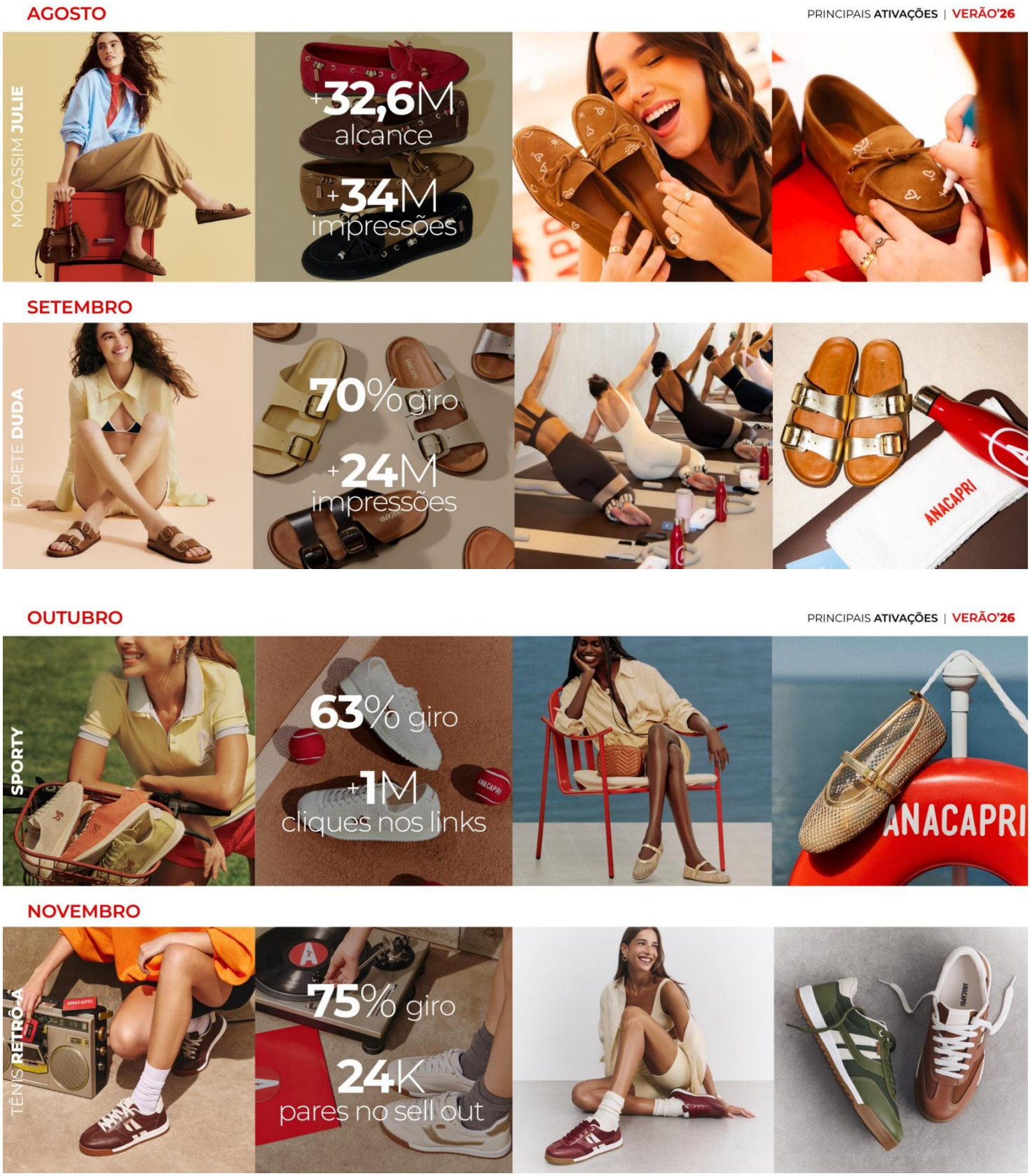
COMPRE & GANHE

TIMELINE DAS MARCAS





TIMELINE DAS MARCAS

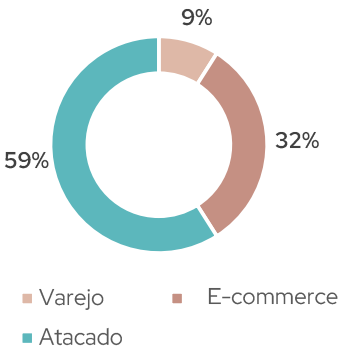


OPERAÇÃO INTERNACIONAL

ENTREGANDO CRESCIMENTO RENTÁVEL EM UM AMBIENTE DINÂMICO

- O 3T26 foi um trimestre forte para a operação internacional, com avanço na construção de um negócio mais escalável e rentável.
- Registramos **US$ 19,3 milhões em receita**, acima do planejado, com **EBITDA superior às expectativas internas**. A qualidade do crescimento continua melhorando.
- O destaque foi a **operação de atacado**, com quase **60% do mix de receita**. Entre os principais parceiros estratégicos, vimos forte demanda, crescimento do *dropshipping*, mais pedidos de reposição e expansão da plataforma de distribuição. O canal segue escalável e rentável.
- Entre as marcas, **Arezzo foi nosso maior destaque no 3T26**, com crescimento excepcional no atacado e no e-commerce **(+24% vs. 3T25)**, acima das expectativas. Maior aceitação dos consumidores e forte engajamento dos parceiros reforçam nossa convicção no potencial de expansão da marca nos EUA nesses canais.
- **Schutz continuou sendo nossa maior operação (66% do volume total)** e a principal contribuinte para os resultados. Mesmo com o varejo pressionado pelo menor fluxo de consumidores no setor, a marca teve resultados sólidos no atacado, mostrando a resiliência e a eficácia da distribuição diversificada.
- Mantivemos **controle rigoroso das despesas, otimizamos o estoque e protegemos as margens com um mix mais saudável de vendas a preço cheio e gestão estratégica de estoques**.
- No 4T26, o foco é aproveitar a demanda de fim de ano, fazer uma forte Black Friday nas três marcas, seguir expandindo os parceiros de atacado e explorar segmentos pouco atendidos do mercado americano.
- Mais do que crescer, nos tornamos **mais rentáveis, mais escaláveis nos canais de menor investimento e mais eficientes no uso do capital**. A expansão do atacado, a aceleração da Arezzo e a disciplina de estoques criaram uma base mais sólida para gerar valor no longo prazo.

RECEITA POR CANAL



PORTFÓLIO DE MARCAS

1 Arezzo

Crescimento mais rápido (+24% vs. 3T25)

2 Schutz

Maior marca (66% do volume total)

3 AB

Marca premium
(posicionamento no segmento mais alto dos EUA)

Arezzo está se consolidando como o próximo vetor de crescimento da ARZZ

CRIAÇÃO DE VALOR

1. Crescimento no Atacado
2. Aumento de vendas a preço cheio
3. Expansão de categorias (bolsas Arezzo)
4. Estoques mais enxutos
5. Controle de despesas
6. Maior EBITDA
7. Maior Geração de caixa

INICIATIVAS DE INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL

AI FIRST: DOS DADOS ÀS DECISÕES

A inteligência artificial já é realidade operacional. Construímos uma plataforma própria de dados e planejamento, aplicamos IA para **decidir melhor e mais rápido**, do sortimento à reposição e à operação logística.

JORNADA DE MATURIDADE EM DADOS E IA

DADOS DISPERSOS
planilhas e extrações

DADOS PADRONIZADOS
regras e indicadores

ECOSSISTEMA
preditivo · ESTAMOS AQUI

DECISÃO COM IA
recomendação e agentes

IA APLICADA AO PLANEJAMENTO: DA PREVISÃO À RECOMENDAÇÃO

EM OPERAÇÃO



Estoque-alvo
Estoque ideal de reposição por loja e produto, até a numeração

LANÇADO · FEV/26



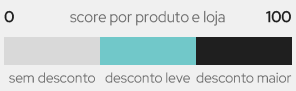
Sugestão de pré-pedido
IA preditiva e generativa indica o que comprar por loja

MVP · LOJAS PRÓPRIAS SP



Remanejo entre lojas
Move o estoque de onde sobra para onde há demanda

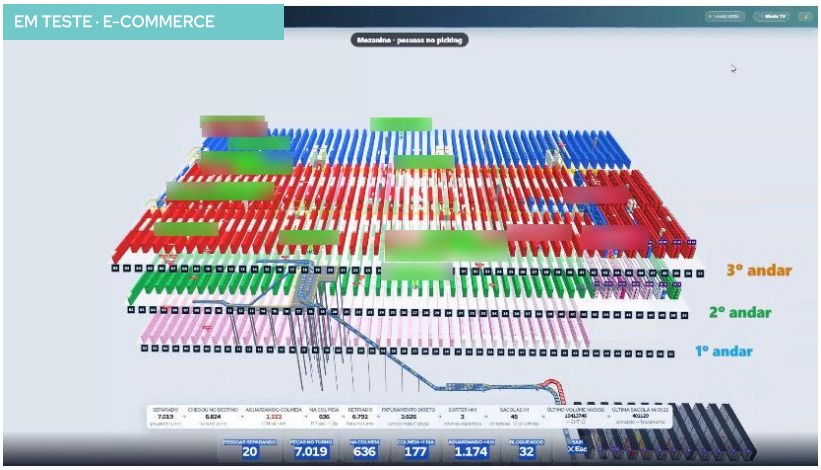
PROTÓTIPO



Reprecificação inteligente
Nota de 0 a 100 por produto e loja define o desconto

IA APLICADA A OPERAÇÃO LOGÍSTICA: O CD EM TEMPO REAL

EM TESTE · E-COMMERCE



01 Quem está onde
pessoas por andar e por posto, ao vivo

02 O que está parado
pedidos por etapa, filas e bloqueios

03 Onde agir primeiro
gargalos visíveis antes de virar atraso

Nosso próximo salto de produtividade não está em executar as tarefas atuais mais rápido, mas em **decidir melhor e reduzir a dependência de intervenções humanas** em análises recorrentes.

01 PILOTO PROPOSTO
AGENTE DE SELL OUT
investiga desvios e recomenda ações por loja

02 PILOTO PROPOSTO
ESTOQUE OTIMIZADO
remanejo priorizado, explicável e medido

03 PRINCÍPIO
GOVERNANÇA
recomendar, explicar, aprovar e executar

TRANSFORMAÇÃO LOGÍSTICA

TECNOLOGIA, VELOCIDADE E ESCALA

Estamos transformando a logística do Espírito Santo de um CD tradicional para uma plataforma estratégica de eficiência e geração de valor. Já capturamos resultados concretos com o desenvolvimento de processos e gestão da operação. Além disso, implantamos a primeira onda de automação do CD, **que permitirá ganhos estruturais de produtividade e de escala.**

+16%
produtividade do e-commerce
540 → 630 por pessoa ao mês

4,5 dias
Transit time do e-commerce Brasil

−11%
quadro médio do CD
660 → 585 pessoas

71 → 82
NPS do e-commerce (B2C)
+11 pontos

AUTOMAÇÃO DO CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO: ANTES E DEPOIS primeira onda



ANTES

Expedição manual
B2B: etiquetagem, conferência e triagem manuais
B2C: separação por endereço e postos por etapa
Capacidade: depende do número de pessoas no turno

COM A AUTOMAÇÃO

Onda 1 · em estabilização
B2B (out.): etiquetagem, pesagem e classificação automáticas
B2C (nov.): separação guiada, posto único e sorter por transportadora
Estrutura: controle integrado e manutenção própria

NÍVEL DE SERVIÇO: GESTÃO E PRAZOS MAIS CURTOS AO CONSUMIDOR jan–set/26 vs. jan–set/25



GESTÃO E PROCESSOS
−14%
pessoas no e-commerce, com o mesmo volume



LOGÍSTICA REVERSA
3,5 → 0,7 dia
tratativa de devoluções de cliente do e-commerce



AUTOMAÇÃO E ESCALABILIDADE

Capacidade de equipamento no lugar de capacidade por contratação: **a automação leva para a estrutura a eficiência conquistada pela gestão** e prepara o CD para crescer sem aumentar o quadro na mesma proporção. Absorção de picos de demanda, redução de absenteísmo e criação de ciclo virtuoso operacional.

01 CONCLUÍDA
GESTÃO E PROCESSOS
equipe própria, melhoria contínua e ritos de indicadores de performance individual

02 EM ESTABILIZAÇÃO
AUTOMAÇÃO
Onda 1 operando na Controladora e na Web

03 PRÓXIMA ETAPA
ESCALA
Medir e capturar ganhos do equipamento instalado (+32% de produtividade na web), evoluir eixo decisório e ritmo da operação para tecnologia (automação + IA)

CASES GRETA E TABI

DESENVOLVIMENTO RÁPIDO, TESTE REAL NAS LOJAS, LEITURA DE VENDAS E ESCALA BASEADA NA PERFORMANCE

- **O case Greta mostra a nova forma de desenvolver produtos na Arezzo:** da busca da consumidora por conforto, pertencimento e modernidade à validação em loja. Foram **2 dias da ideia à fábrica de amostras e mais 7 até a loja (9 no total)**, com a 1ª reposição em mais 7 dias.
- **O pedido inicial de 234 pares teve giro de 75%** e gerou reposição de mais de 2,5 mil pares no Iguatemi (13 mil no total). O aprendizado vira método: novos modelos seguem o mesmo fluxo de amostra rápida e validação com o consumidor.
- **Outro case de sucesso foi a Tabi: desenvolvida em 2 dias e produzida em 7 dias**. Colocamos 100 pares nas lojas e, com os bons resultados de vendas, produzimos mais 200 duas semanas depois. Daí ampliamos o desenvolvimento, **chegando aos 13 mil pares** em produção hoje.



MISSÃO CHINA

VIMOS O FUTURO DE PERTO: APRENDIZADOS QUE ACELERAM A TRANSFORMAÇÃO DO NOSSO MODELO DE NEGÓCIOS.

Entre 25/10 e 03/11, a liderança da Companhia realizou uma imersão em um dos ecossistemas de varejo e produção mais avançados do mundo. Em Xangai, visitamos ByteDance (TikTok e Douyin), Alibaba e MiniMax e lojas-conceito; em Guangzhou, Foshan e Dongguan, fábricas e a Canton Fair; em Hong Kong, fornecedores e lojas.

10 dias
de imersão em 5 cidades
Xangai, região de Guangzhou e HK

6
fábricas visitadas
região de Guangzhou

3
fornecedores visitados
e 6 perfis industriais mapeados

32 mil
expositores na Canton Fair
maior feira comercial da China

TRÊS FORÇAS QUE ESTÃO REDESENHANDO O VAREJO



TECNOLOGIA E COMÉRCIO DIGITAL
O produto encontra a cliente, ao vivo.
200–300 vídeos por semana: volume mínimo recomendado no social commerce



VELOCIDADE E INOVAÇÃO
Da ideia à vitrine, em semanas.
1 dia para a amostra ficar pronta nos fornecedores visitados



CULTURA E COMPORTAMENTO
O desejo nasce da experiência.
+90% da geração Z prioriza o valor emocional na compra

Forças que já transformam nosso modelo de negócios em processos, cultura, operação digital e estratégia **comercial**.

GUANGZHOU: NO CORAÇÃO DO MAIOR CELEIRO DE CALÇADOS DO MUNDO



1 em cada 2
pares de calçados do mundo nascem na China (55,6% da produção mundial em 2025)

1 mi+
tipos de couro e tecido em Shiling, a capital do couro da China

nº 1
cluster de inovação do planeta: Shenzhen–Hong Kong–Guangzhou

130 km
raio que concentra couro, fábricas e fornecedores da região

DA INSPIRAÇÃO À EXECUÇÃO

"As marcas mais relevantes não constroem apenas produtos que as pessoas desejam comprar. Constroem **universos dos quais as pessoas desejam participar.**"
Aprendizado da missão em Xangai

01 CONCLUÍDA
IMERSÃO
10 dias, 5 cidades, 6 fábricas

02 EM CURSO
DECODIFICAÇÃO
equipes mobilizadas e planos de execução

03 PRÓXIMA ETAPA
EXECUÇÃO
coleções, materiais, sourcing e digital

Fontes: ByteDance e fornecedores visitados (out/2026); Soul App e Shanghai Youth Research Center (2025), usuários nascidos após 1995; World Footwear Yearbook 2026 (APICCAPS); WIPO, Global Innovation Index 2025; Go Guangdong (Shiling); Xinhua (Canton Fair, 2026). Distâncias em linha reta.

TRANSFORMAÇÃO VANS

TURNAROUND EM CURSO

- **O turnaround da Vans Brasil**, iniciado em abril, mostrou os primeiros sinais de evolução no 3T26: sell-out em alta, menos devoluções e despesas mais controladas. As ações priorizam:

  (i) o rebalanceamento dos estoques;

  (ii) a revisão do planejamento comercial e de compras;

  (iii) o reposicionamento da marca nos canais monomarca e multimarcas.
- **Reorganizamos a operação**, com lideranças dedicadas por canal, planejamento, supply e FP&A integrados, novos ritos de gestão e políticas comerciais.
- **A receita bruta cresceu 4,4% versus o 3T25**, com destaque para Web (+30,8%) e Outlet (+13,3%). As devoluções recuaram 17,7% e o SG&A diminuiu 2,0 p.p. sobre a receita líquida.
- **As ações de markdown** aceleraram o giro dos estoques e impulsionaram o sell-out.
- A **renovação do portfólio** combina clássicos fortalecidos e novas silhuetas: o Authentic cresceu 28% no sell-out a preço cheio e a Ultrarange Neo 2.0 já é a terceira silhueta em receita.
- Para a **coleção SP27**, planejamos **mix 15% mais enxuto e linha contínua e reposição próximas de 50% da receita prevista**. As compras do 1S27 são 21% menores que as do 1S26, mesmo com receita esperada maior.
- Seguiremos focados no sell-out, na disciplina de despesas e na ampliação gradual da produção nacional para **recuperar a rentabilidade e sustentar uma retomada consistente**, com reflexos esperados principalmente a partir do 1T27.



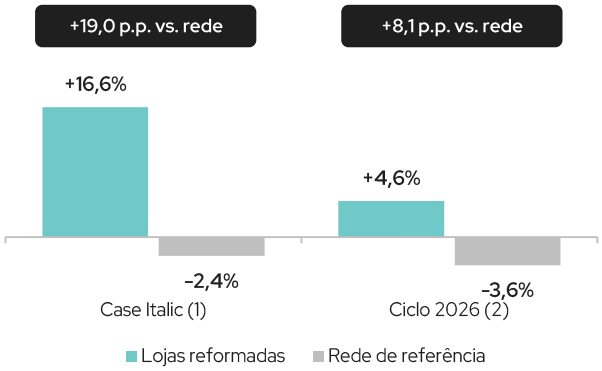
PROGRAMA REVITALIZZA

MODERNIZAÇÃO DA REDE DE FRANQUIAS AREZZO

Lançado em 2026, o Revitalizza é o programa de modernização arquitetônica da rede de franquias Arezzo, com critérios de seleção, subsídio e acompanhamento de resultados. O ciclo 2026–27 contempla **40 franquias em 31 cidades**: 28 reinaugurações até dezembro de 2026 e 12 até março de 2027.

40 **franquias no ciclo 2026–27** 31 cidades	**20** **lojas já reinauguradas** até 07/11/26 · 15 no 3T26	**11 → 52** **franquias no conceito Italic** 2,8% → 13,5% da rede	**R$ 13,2 mi** **subsídio total do ciclo** SG&A, apropriado em 30 meses

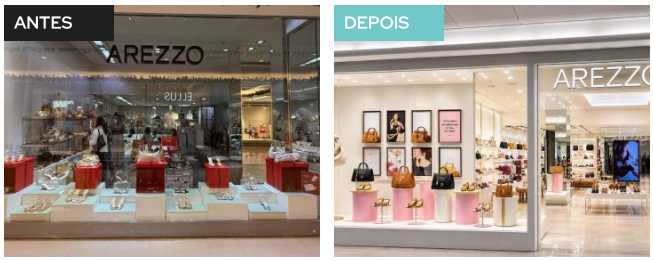
SELL-OUT: LOJAS REFORMADAS VS. REDE DE REFERÊNCIA



(1) Lojas próprias e franquias atualizadas para o conceito Italic em 2024–25 com 12 meses completos pós-reforma (12 lojas); crescimento de sell-out nos 12 meses seguintes à reinauguração vs. rede de referência no mesmo período.

(2) 18 franquias do ciclo 2026 com vendas comparáveis desde a reinauguração, dados até 08/11/26.

ANTES E DEPOIS · IGUATEMI CAMPINAS (SP)



Reinaugurada em 01/08/26 no conceito Italic. A seleção prioriza franquias com projeto arquitetônico de mais de 5 anos, considerando faturamento, potencial comercial e relevância estratégica da praça. Lojas próprias seguem com CAPEX próprio, fora do programa.

LOJAS REVITALIZADAS · CICLO 2026–27 (20 DE 40) Arezzo · franquias · data de reinauguração



Brasília/DF
Taguatinga Shopping · 19/03/26



João Pessoa/PB
Manaíra Shopping · 20/03/26



Cuiabá/MT
Pantanal Shopping · 09/04/26



Jundiaí/SP
Jundiaí Shopping · 28/04/26



Campinas/SP
Iguatemi Campinas · 01/08/26



Brasília/DF
Iguatemi Brasília · 04/08/26



Sinop/MT
Loja de rua · 06/08/26



Americana/SP
Loja de rua · 18/08/26



Barueri/SP
Shopping Tamboré · 02/09/26



Patos de Minas/MG
Loja de rua · 03/09/26



São José/SC
Shopping Itaguaçu · 10/09/26



São Carlos/SP
Iguatemi São Carlos · 24/09/26



Jacareí/SP
Shopping Jacareí · 25/09/26



Campos dos Goytacazes/RJ
Shopping Campos · 30/09/26



Aracaju/SE
RioMar Aracaju · 30/09/26



São Paulo/SP
Center Norte · 10/10/26*



São Paulo/SP
Anália Franco · 05/11/26*



Feira de Santana/BA
Iguatemi Feira · 06/11/26*



Petrópolis/RJ
Loja de rua · 06/11/26*



Vitória da Conquista/BA
Boulevard Shopping · 07/11/26*

* Reinauguração após o encerramento do 3T26.

SHOES & BAGS

RECEITA BRUTA POR CANAL – SHOES & BAGS

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Receita Bruta	**1.118,1**	**1.100,2**	**-1,6%**	**3.262,4**	**3.033,8**	**-7,0%**
Marcas Continuadas	**1.119,2**	**1.100,2**	**-1,7%**	**3.260,7**	**3.033,7**	**-7,0%**
Por Canal						
Sell-Out	**420,2**	**440,5**	**4,8%**	**1.252,4**	**1.275,9**	**1,9%**
Lojas próprias	172,8	179,4	3,8%	521,1	547,8	5,1%
E-commerce	247,4	261,1	5,5%	731,3	728,1	-0,4%
Sell-In	**566,4**	**537,8**	**-5,0%**	**1.638,1**	**1.417,0**	**-13,5%**
Franquias	262,0	262,8	0,3%	790,0	706,6	-10,6%
Multimarcas	304,4	275,0	-9,7%	848,1	710,4	-16,2%
Internacional	**121,9**	**116,6**	**-4,3%**	**332,9**	**325,4**	**-2,3%**
Outros(1)	**10,7**	**5,3**	**-50,5%**	**37,3**	**15,4**	**-58,7%**
Por Marca						
Arezzo	426,4	434,1	1,8%	1.231,5	1.205,6	-2,1%
Schutz	271,3	276,2	1,8%	763,7	729,6	-4,5%
Anacapri	122,4	101,6	-17,0%	347,0	288,2	-16,9%
Outros	299,1	288,3	-3,6%	918,5	810,3	-11,8%
Descontinuadas(2)	**(1,1)**	**0,0**	**n.a.**	**1,7**	**0,1**	**-94,1%**

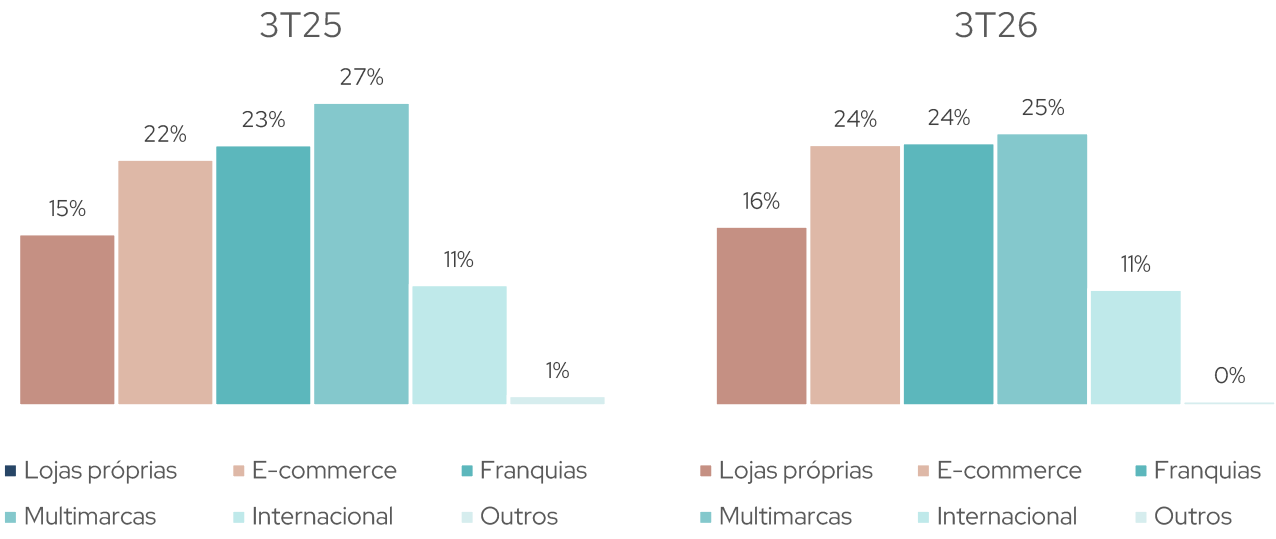
INDICADORES OPERACIONAIS – SHOES & BAGS

Indicadores em '000 e %	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Número de pares vendidos	**4.700,4**	**4.467,5**	**-5,0%**	**13.278,4**	**11.678,8**	**-12,0%**
Part. (%)	82,9%	84,4%	*1,5 p.p.*	82,2%	82,4%	*0,2 p.p.*
Número de bolsas vendidas	**524,8**	**443,3**	**-15,5%**	**1.524,5**	**1.400,5**	**-8,1%**
Part. (%)	9,3%	8,4%	*-0,9 p.p.*	9,4%	9,9%	*0,4 p.p.*
Número de acessórios vendidos	**199,3**	**194,6**	**-2,3%**	**655,1**	**554,4**	**-15,4%**
Part. (%)	3,5%	3,7%	*0,2 p.p.*	4,1%	3,9%	*-0,1 p.p.*
SSS sell-out total(3) **(lojas próprias, ecommerce e franquias)**	**-1,4%**	**-0,8%**	*0,6 p.p*	**2,7%**	**-2,4%**	*-5,1 p.p*
SSS sell-out (franquias)(3)	**-1,4%**	**-1,6%**	*-0,2 p.p*	**0,8%**	**-3,6%**	*-4,4 p.p*
SSS sell-in (franquias)(4)	**-9,4%**	**-0,9%**	*+8,5 p.p*	**-4,9%**	**-6,3%**	*-1,4 p.p*

(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.
(3) Considera o same store sales do sell-out (venda para o consumidor final).
(4) Considera o same store sales do sell-in (venda para o franqueado).

SHOES & BAGS

RECEITA BRUTA POR CANAL



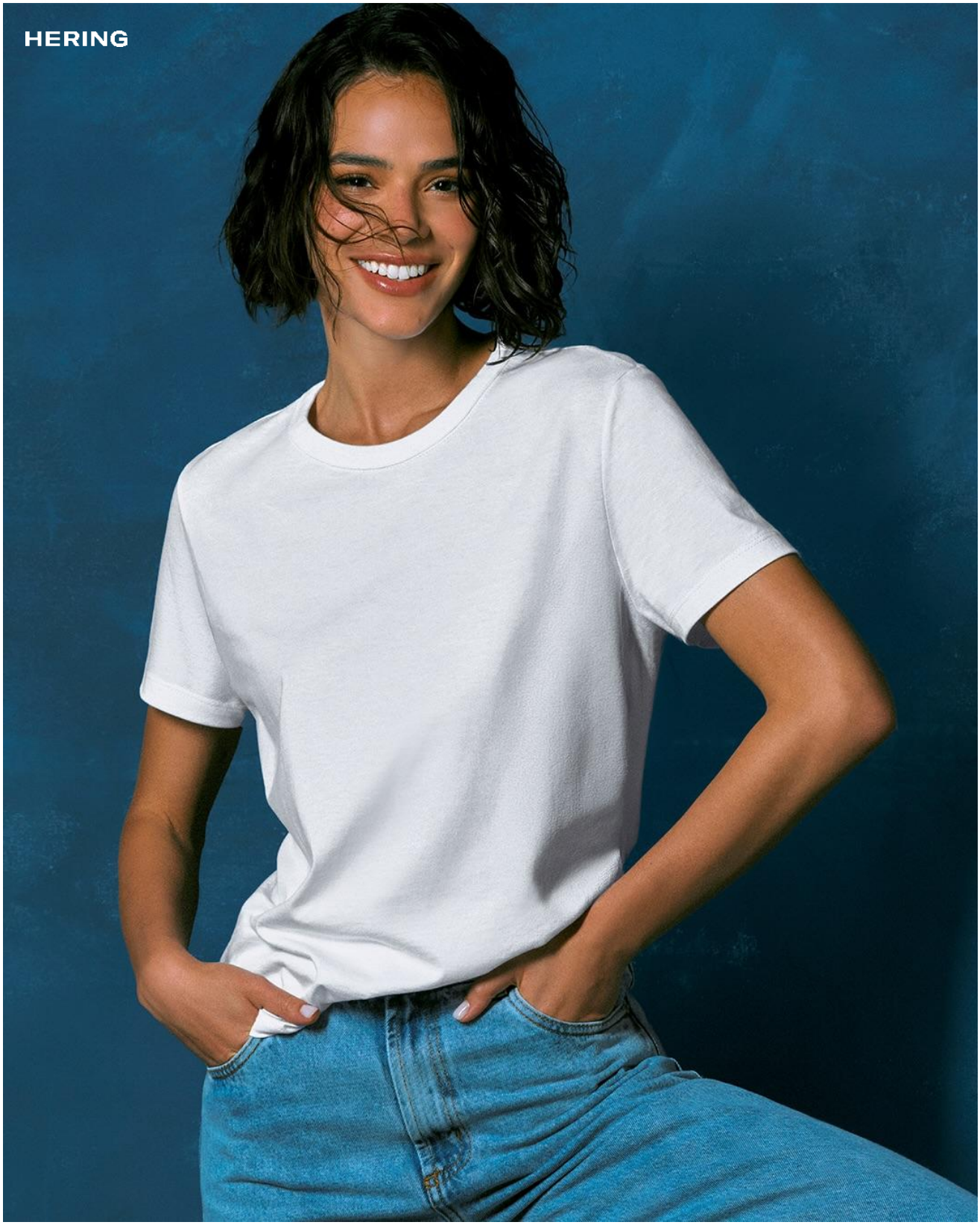
CRESCIMENTO CONSISTENTE NO SELL-OUT E MELHORA NO SELL-IN

A unidade de negócios de **Shoes & Bags** totalizou receita bruta (marcas continuadas) de **R$ 1,1 bilhão** no 3T26, variação de -1,7% versus 3T25. A **receita líquida** da unidade cresceu **0,5%** no período; a diferença em relação à receita bruta reflete o menor nível de devoluções.

- A unidade segue com crescimento nos **canais de sell-out**, +4,8% versus 3T25.
  - A receita de **lojas próprias** cresceu 3,8%. Arezzo (+6,5%) e Schutz (+10,2%) seguem como destaques, mostrando consistência no acerto das coleções e desejo pelas marcas.
  - O **e-commerce** cresceu 5,5%, com destaque para as vendas das marcas Vans e Schutz.
- A receita dos **canais de sell-in** variou -5,0% versus 3T25, recuperação de tendência ante a queda de 21,0% no 2T26.
  - O canal de **franquias** registrou +0,3% versus 3T25, a primeira variação positiva após seis trimestres consecutivos de retração. Os franqueados operam com maior eficiência de estoque, criando condições para a retomada de um ciclo virtuoso.
  - Em **multimarcas**, a variação foi de -9,7% versus 3T25, refletindo: (i) menor receita de saldistas, com a melhora na saúde dos estoques; (ii) ajuste de posicionamento e mix da Anacapri, após forte ciclo de crescimento; e (iii) ativação e recomposição de carteira da Vans.

Apesar do impacto em multimarcas, a receita consolidada da **Vans** cresceu **+4,4%** versus 3T25, impulsionada pelos canais de *sell-out*, especialmente o e-commerce.

No 3T26, a **operação internacional** teve variação da receita de -4,3% versus 3T25, integralmente explicada pelo câmbio; em dólar, a receita ficou estável. A Arezzo foi destaque de receita, ampliou a distribuição nas lojas de departamento e expandiu o portfólio com bolsas.



Unidade de Negócio

BASIC

BASIC

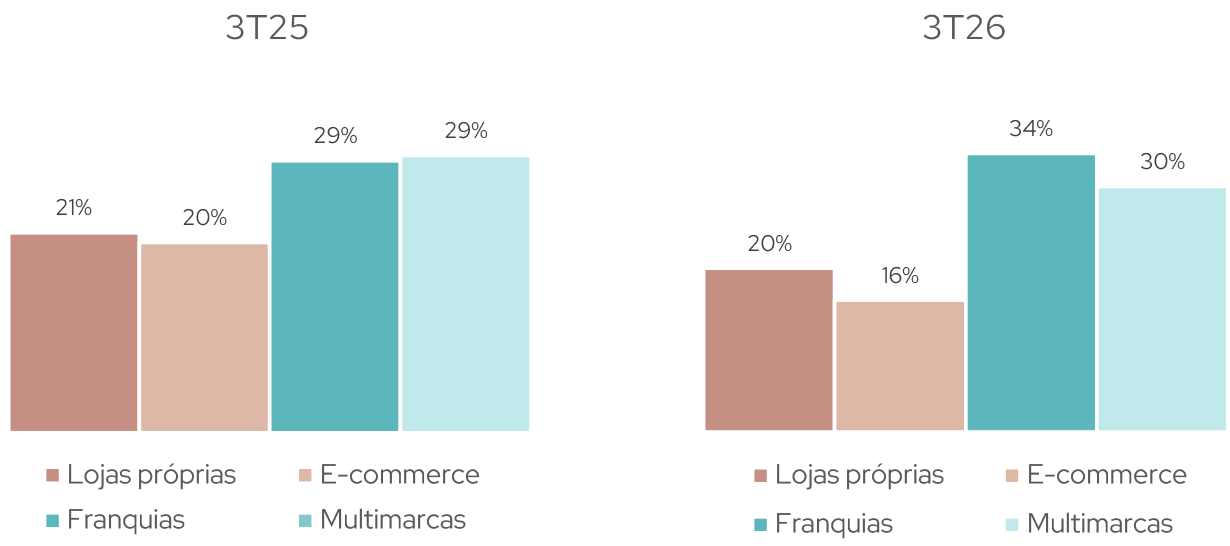
RECEITA BRUTA POR CANAL – BASIC

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Receita Bruta	**640,0**	**590,9**	**-7,7%**	**1.918,5**	**1.653,1**	**-13,8%**
Marcas Continuadas	**638,8**	**590,8**	**-7,5%**	**1.891,4**	**1.652,6**	**-12,6%**
Sell-Out	**263,8**	**211,4**	**-19,9%**	**769,9**	**635,4**	**-17,5%**
Lojas Próprias	135,2	117,1	-13,4%	431,3	366,6	-15,0%
E-commerce	128,6	94,3	-26,7%	338,6	268,8	-20,6%
Sell-In	**371,3**	**374,9**	**1,0%**	**1.109,7**	**1.006,1**	**-9,3%**
Franquias	183,9	199,2	8,3%	528,6	501,1	-5,2%
Multimarcas	187,4	175,7	-6,2%	581,1	505,0	-13,1%
Outros[1]	**3,7**	**4,5**	**21,6%**	**11,8**	**11,1**	**-5,9%**
Marcas Descontinuadas	**1,2**	**0,1**	**-91,7%**	**27,1**	**0,5**	**-98,2%**

INDICADORES OPERACIONAIS

Indicadores em '000 e %	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Peças de roupas vendidas	**11.934,4**	**10.352,4**	**-13,3%**	**33.000,4**	**27.595,0**	**-16,4%**
SSS[2] (Lojas próprias, e-commerce e franquias)	**0,3%**	**-11,3%**	***-11,6 p.p.***	**9,7%**	**-9,6%**	***-19,3 p.p.***
SSS[2] (Franquias)	**0,8%**	**-6,1%**	***-6,9 p.p.***	**8,0%**	**-5,5%**	***-13,5 p.p.***

RECEITA BRUTA POR CANAL



(1) Contempla receita secundária referente a venda de matéria-prima e outras transações não relevantes.
(2) Considera o same store sales do sell-out (venda para o consumidor final).

BASIC

HERING GERA R$ 236 MILHÕES DE CAIXA LIVRE ATÉ SETEMBRO E AVANÇA NAS BASES PARA UM NOVO CICLO DE CRESCIMENTO RENTÁVEL

De janeiro a setembro de 2026, a Hering gerou R$ 236 milhões de caixa livre, uma evolução de R$ 279 milhões em relação ao consumo de R$ 43 milhões no mesmo período de 2025. O resultado evidencia os avanços da transformação operacional e da disciplina de capital, acompanhados por recuperação da margem bruta e redução dos dias de estoque. A evolução operacional e a reconexão da marca com seu público de origem, especialmente os segmentos B2 e C1, fortalecem as bases para um novo ciclo de crescimento rentável.

No 3T26, a **receita bruta das marcas continuadas** totalizou R$ 590,8 milhões, queda de 7,5% em relação ao 3T25, representando uma redução de 4,6 p.p. frente à retração observada no 2T26.

A **margem bruta** atingiu 39,1%, expansão de 4,8 p.p. versus 3T25, enquanto o indicador de Dias de Estoque recuou 21 dias. Mesmo com a retração da receita, o lucro bruto cresceu 9,6%, para R$ 185,8 milhões, evidenciando a melhora da qualidade das vendas e da rentabilidade bruta da operação.

Transformação do Modelo Operacional

A **inversão do ciclo operacional**, com compras e produção orientadas pelos pedidos recebidos, busca aumentar a assertividade do abastecimento e reduzir a exposição a estoques excedentes e remarcações. A implementação desse modelo exigiu adaptações na cadeia que afetaram a disponibilidade de produtos no trimestre. A regularidade das entregas e a recomposição do abastecimento seguem como prioridades de execução.

Nos **canais de sell-out**, a receita recuou 19,9% versus 3T25. Em lojas próprias, a queda foi de 13,4%, e no e-commerce, de 26,7%. Ambos os canais foram impactados pelos atrasos de abastecimento e pela menor disponibilidade de estoques de coleções anteriores. Também foi vista forte redução na intensidade promocional, o que pressionou a receita, porém contribuiu para a expansão da margem bruta. Essa combinação reforça a melhora da qualidade das vendas, com menor dependência de remarcações e maior participação de produtos a preço cheio, contribuindo para a recuperação da saúde do negócio.

Nos **canais de sell-in**, a receita cresceu 1,0%. Franquias avançaram 8,3%, com níveis de cobertura de estoque mais saudáveis, boa aderência aos pedidos das novas coleções e prioridade no abastecimento. Em multimarcas, a receita recuou 6,2%, refletindo menores descontos e menor disponibilidade de produtos, em um contexto de priorização das entregas à rede de franquias.



BASIC

PRODUTO, RECONEXÃO COM O CONSUMIDOR E PRÓXIMA ETAPA

Produto e Reconexão com o Consumidor

Lançada em 3 de setembro de 2026, a Camiseta Brasil exemplifica a estratégia de combinar qualidade, preço acessível e maior valor percebido para ampliar a relevância da Hering junto ao consumidor.

Nas primeiras quatro semanas, a receita de sell-out do produto superou a do modelo anterior em 91% no masculino e 120% no feminino, na comparação com o período equivalente de 2025. Os indicadores de clientes também reforçam os sinais de reconexão com o consumidor. Entre o lançamento e 12 de outubro, a Hering registrou crescimento de 18% em clientes recuperados e de 8% em novos clientes, em relação ao período equivalente de 2025. Nos canais físicos, os avanços foram de 21% e 16%, respectivamente.

A continuidade da evolução do mix de produtos é uma prioridade da próxima etapa. O objetivo é ampliar a aplicação dessa proposta de valor a outras categorias, fortalecendo a frequência de compra, a recuperação de clientes e a penetração da marca nos segmentos B2 e C1.

Próxima Etapa: Rentabilidade da Rede e Expansão Sustentável

Os avanços em geração de caixa, margem, estoques e aceitação de produto fortalecem as bases para um novo ciclo de crescimento rentável da Hering.

Além da evolução do mix, a atuação estará concentrada à melhoria da rentabilidade e ao retorno sobre o capital investido dos franqueados, por meio de: maior produtividade das lojas, melhor giro dos estoques e maior previsibilidade de abastecimento.

O fortalecimento da rentabilidade das franquias, da marca centrada no público B2/C1 e de uma proposta de valor superior de produto são centrais para a retomada sustentável do crescimento das vendas nas mesmas lojas (SSS) e, na sequência, para o número de lojas monomarca da Hering.





Unidade de Negócio

FASHION WOMEN

FASHION WOMEN

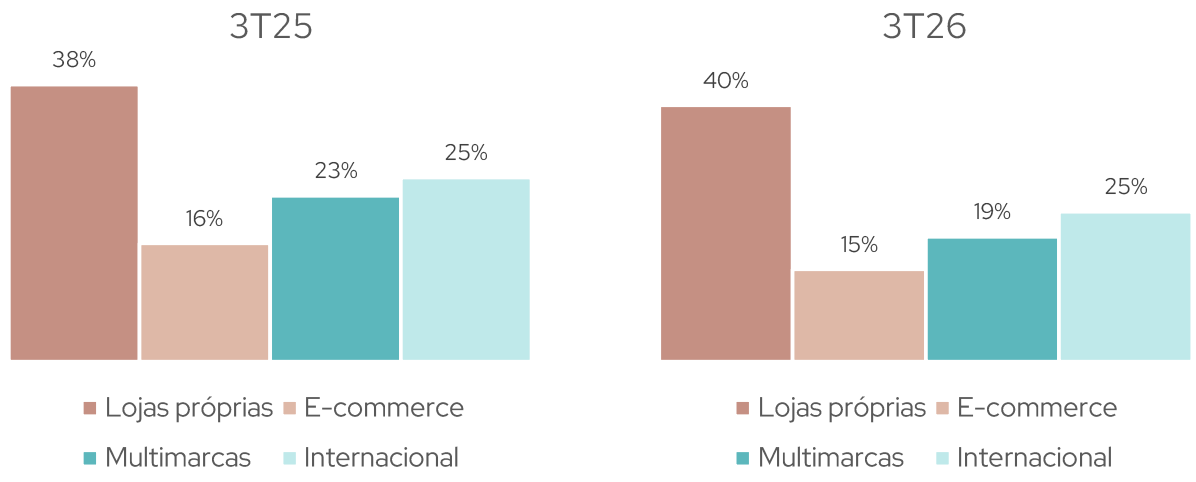
RECEITA BRUTA POR CANAL – FASHION WOMEN

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Receita Bruta	**1.465,3**	**1.456,4**	**-0,6%**	**4.154,7**	**4.160,7**	**0,1%**
Marcas Continuadas	**1.465,3**	**1.456,4**	**-0,6%**	**4.154,7**	**4.160,7**	**0,1%**
Por Canal						
Sell-Out	**785,4**	**791,0**	**0,7%**	**2.278,2**	**2.307,1**	**1,3%**
Lojas próprias	550,3	578,8	5,2%	1.659,5	1.691,1	1,9%
E-commerce	235,1	212,2	-9,7%	618,7	616,0	-0,4%
Sell-In	**333,4**	**285,7**	**-14,3%**	**868,2**	**817,9**	**-5,8%**
Franquias	3,7	4,2	13,5%	7,9	13,3	68,4%
Multimarcas	329,7	281,5	-14,6%	860,3	804,6	-6,5%
Internacional	**366,1**	**363,3**	**-0,8%**	**1.001,8**	**1.019,5**	**1,8%**
Outros(1,2)	**(19,6)**	**16,4**	**n.a.**	**6,5**	**16,2**	**149,2%**
Descontinuadas	**0,0**	**0,0**	**n.a.**	**0,0**	**0,0**	**n.a.**

INDICADORES OPERACIONAIS

Indicadores (%)	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
SSS(3) **(lojas próprias e e-commerce)**	**+11,1%**	**-1,6%**	***-12,7 p.p.***	**+16,2%**	**-3,5%**	***-19,7 p.p.***

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.
(3) Considera o same store sales do sell-out (venda para o consumidor final).
(4) Vale destacar que a FARM Rio, hoje alocada nos resultados da BU Fashion Women, será destacada após a conclusão da reorganização societária e se tornará uma controlada da "Arezzo&Co".

FASHION WOMEN

FOCO EM VENDA A PREÇO CHEIO E RENTABILIDADE

No 3T26, a unidade **Fashion Women** atingiu receita bruta de R$ 1,5 bilhão, estável (-0,6%) na comparação com o mesmo período do ano anterior. Vale destacar a base forte do 3T25 (+18,2%), período de aceleração do crescimento das marcas.

- A receita dos **canais de sell-out**, que representa cerca de 54% da receita bruta, cresceu 0,7% versus 3T25.
  - Em **lojas próprias,** a receita cresceu 5,2%, com destaque para as marcas Animale (+15,0%) e Cris Barros (+15,3%), refletindo o acerto das coleções e o desejo pelas marcas.
  - No **e-commerce**, a receita teve uma variação de -9,7%, que é explicada pelos menores níveis de desconto no 3T26 em comparação ao mesmo período do ano anterior e que, por consequência, gerou uma melhora da margem bruta.
- A receita do **canal de multimarcas** recuou 14,6% versus 3T25, em decorrência de uma postura mais conservadora dos clientes B2B nas compras diante do cenário de juros altos. Além disso, vale mencionar que o desconto praticado pelos canais próprios (sell-out) no 2S25 não foi acompanhado pelas lojas multimarcas, naquele período, ou seja, elas mantiveram esses produtos em estoque por mais tempo, impactando as compras no sell-in das coleções seguintes.

FARM RIO

- Na **operação internacional** da **FARM Rio**, a receita em Dólar cresceu 10,7% versus 3T25, com destaque para o crescimento na Europa no período. As pop-ups de verão (Marbella/ESP, Capri/ITA, Saint - Tropez/FRA, Ibiza/ESP) cumpriram seu papel no fortalecimento da marca e impulsionaram a receita em todos os canais.
- Em Real, a marca reportou uma receita estável versus 3T25, entretanto, vale mencionar que no 3T25 essa linha foi positivamente impactada pela reclassificação de receitas (R$ 15,7 milhões), antes alocadas à linha "outras", referentes a receitas do 1S25. Se ajustado esse efeito, a receita em Real cresce 3,7%. Esse faturamento em moeda local foi negativamente impactado pela apreciação do Real frente ao Dólar no período (queda da PTAX média de 5,7% versus 3T25).
- **No Brasil**, tivemos o lançamento de Verão 27 "Coleção Tomate". A FARM Rio obteve performance acima do 3T25 na liquidação da coleção de inverno, atingindo melhora da margem bruta. A marca praticou demarcações menos agressivas na coleção vigente e um markup superior ao histórico. Vale citar as parcerias globais como Stanley e Adidas, esta última em colaboração com o Real Madrid, além de parceria com a estilista Marina Bittu, que permitiu atingir novos públicos. A Farm ETC também marcou presença com Rip Curl.





Unidade de Negócio

FASHION MEN

FASHION MEN

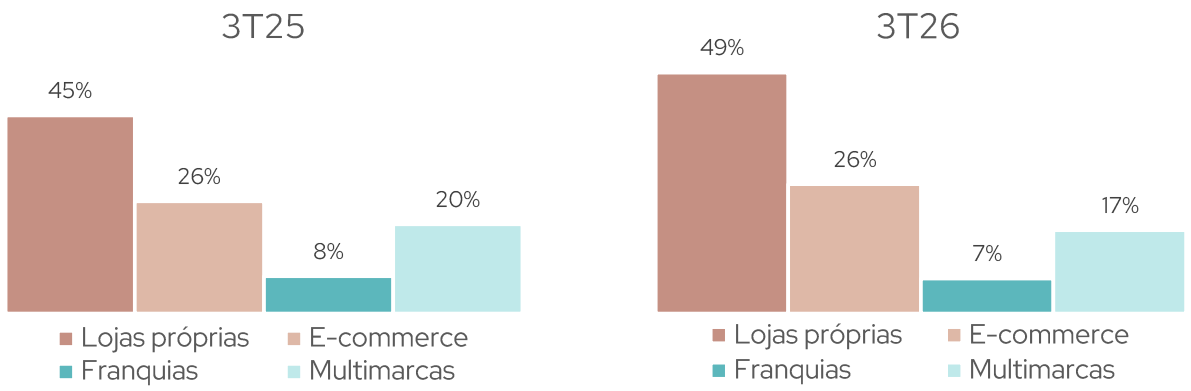
RECEITA BRUTA POR CANAL – FASHION MEN

R$ Milhões	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Receita Bruta	**492,8**	**434,2**	**-11,9%**	**1.311,4**	**1.204,2**	**-8,2%**
Marcas Continuadas	**491,4**	**433,6**	**-11,8%**	**1.273,4**	**1.203,0**	**-5,5%**
Por Canal						
Sell-Out	**346,9**	**324,7**	**-6,4%**	**907,4**	**883,1**	**-2,7%**
Lojas próprias(2)	221,5	213,2	-3,7%	593,8	593,5	-0,1%
E-commerce(2)	125,4	111,5	-11,1%	313,6	289,6	-7,7%
Sell-In	**141,6**	**105,2**	**-25,7%**	**360,8**	**311,7**	**-13,6%**
Franquias	41,7	32,3	-22,5%	114,4	87,8	-23,3%
Multimarcas	99,9	72,9	-27,0%	246,4	223,9	-9,1%
Outros(1)	**2,9**	**3,7**	**27,6%**	**5,2**	**8,2**	**57,7%**
Por Marca						
Reserva	372,3	321,1	-13,7%	969,5	897,0	-7,5%
Outros	119,1	112,5	-5,6%	303,9	306,0	0,7%
Descontinuadas	**1,4**	**0,6**	**-57,1%**	**38,0**	**1,2**	**-96,8%**

INDICADORES OPERACIONAIS

Indicadores em '000 e %	3T25	3T26	3T26 vs. 3T25	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
SSS(3) (Lojas próprias, e-commerce e franquias)	**+6,6%**	**-4,0%**	***-10,6 p.p.***	**+9,3%**	**-1,4%**	***-10,7 p.p.***
SSS(3) (Franquias)	**+13,0%**	**-1,1%**	***-14,1 p.p.***	**+14,3%**	**+1,3%**	***-13,0 p.p.***

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.
(3) Considera o same store sales do sell-out (venda para o consumidor final).

FASHION MEN

RENTABILIDADE E AJUSTE DE COBERTURA DA REDE

A unidade de negócio **Fashion Men** totalizou receita bruta (marcas continuadas) de R$ 433,6 milhões, variação de -11,8% em comparação ao mesmo período de 2025.

- Os **canais de sell-out** registraram recuo de 6,4% versus 3T25, que é explicado, basicamente, pelo menor nível de desconto praticado em relação ao ano anterior e pela redução de despesas com mídias digitais (*ad cost*).
- A receita dos **canais de sell-in** recuou -25,7% vs. 3T25.
    - A receita de **franquias** teve uma variação de -22,5% versus 3T25. Esse recuo é explicado pela priorização da redução da cobertura de estoques da rede da marca Reserva, visando melhorar a saúde dos franqueados e retomar o crescimento nesse canal de forma sustentável.
    - Em **multimarcas**, a receita teve um recuo de 27,0%. A unidade de negócios foi conservadora nas vendas, evitando clientes com maior risco de inadimplência, dado o cenário de juros altos na economia.

Vale ressaltar que o SSS das franquias da Reserva foi de -1,1% frente à queda da nossa receita no sell-in do canal de 22,5%, o que representou um gap de 21,4 p.p. entre sell-out e sell-in. Esse cenário sinaliza que a venda para o cliente final segue saudável e que os franqueados estão evoluindo na redução da cobertura de estoques.



ANEXOS

INDICADORES FINANCEIROS 3T26

R$ Milhões	3T25 (contábil)	3T26 (contábil)	3T25 recorrente	3T26 recorrente	Δ (%) recorrente 3T26 vs. 3T25
Receita Bruta	**3.718,3**	**3.582,1**	**3.716,2**	**3.582,1**	**-3,6%**
Receita Bruta (Continuadas)	**3.714,7**	**3.581,4**	**3.714,7**	**3.581,4**	**-3,6%**
Receita Líquida	**2.958,2**	**2.844,2**	**2.969,8**	**2.844,2**	**-4,2%**
CMV	**(1.356,8)**	**(1.234,8)**	**(1.345,9)**	**(1.229,8)**	**-8,6%**
CMV (ex. D&A)	(1.346,4)	(1.226,9)	(1.335,5)	(1.221,9)	-8,5%
CMV (ex. D&A ex. IFRS-16)	(1.347,7)	(1.228,2)	(1.336,8)	(1.223,2)	-8,5%
Arrendamento (impacto IFRS-16)	1,3	1,3	1,3	1,3	0,0%
Depreciação e Amortização	(10,4)	(7,9)	(10,4)	(7,9)	-24,0%
Lucro Bruto	**1.601,4**	**1.609,4**	**1.623,9**	**1.614,4**	**-0,6%**
Margem Bruta	*54,1%*	*56,6%*	*54,7%*	*56,8%*	*2,1 p.p.*
Despesas	**(1.336,6)**	**(1.283,5)**	**(1.303,9)**	**(1.286,6)**	**-1,3%**
Despesas (ex. D&A)	(1.155,3)	(1.138,3)	(1.157,6)	(1.155,9)	-0,1%
(%) Receita Líquida	*39,1%*	*40,0%*	*39,0%*	*40,6%*	*1,6 p.p.*
Fixas	(462,4)	(510,8)	(491,7)	(512,3)	4,2%
(%) Receita Líquida	*15,6%*	*18,0%*	*16,6%*	*18,0%*	*1,4 p.p.*
Variáveis	(573,0)	(553,2)	(572,9)	(552,9)	-3,5%
(%) Receita Líquida	*19,4%*	*19,5%*	*19,3%*	*19,4%*	*0,1 p.p.*
Eventuais	(189,3)	(142,1)	(162,4)	(158,5)	-2,4%
(%) Receita Líquida	*6,4%*	*5,0%*	*5,5%*	*5,6%*	*0,1 p.p.*
Arrendamentos (Impacto IFRS-16)	69,4	67,8	69,4	67,8	-2,3%
(%) Receita Líquida	*-2,3%*	*-2,4%*	*-2,3%*	*-2,4%*	*-0,1 p.p.*
Depreciação e Amortização	(181,3)	(145,2)	(146,3)	(130,7)	-10,7%
EBITDA	**456,5**	**479,0**	**476,7**	**466,4**	**-2,2%**
Margem EBITDA	*15,4%*	*16,8%*	*16,1%*	*16,4%*	*0,3 p.p.*
EBITDA (pré IFRS-16)	**385,8**	**409,9**	**406,0**	**397,3**	**-2,1%**
Margem EBITDA (pré IFRS-16)	*13,0%*	*14,4%*	*13,7%*	*14,0%*	*0,3 p.p.*
EBIT	**264,8**	**325,9**	**320,0**	**327,8**	**2,4%**
Resultado Financeiro	(208,7)	(222,6)	(208,7)	(204,9)	-1,8%
EBT	**56,1**	**103,3**	**111,3**	**122,9**	**10,4%**
IR e CSLL	108,8	74,4	90,0	67,7	-24,8%
Lucro Líquido	**164,9**	**177,7**	**201,3**	**190,6**	**-5,3%**
Margem Líquida	*5,6%*	*6,2%*	*6,8%*	*6,7%*	*-0,1 p.p.*

INDICADORES FINANCEIROS 9M26

R$ Milhões	9M25 (contábil)	9M26 (contábil)	9M25 recorrente	9M26 recorrente	Δ (%) recorrente 9M26 vs. 9M25
Receita Bruta	**10.650,1**	**10.052,2**	**10.648,0**	**10.052,2**	**-5,6%**
Receita Bruta (Continuadas)	**10.581,2**	**10.050,4**	**10.581,2**	**10.050,4**	**-5,0%**
Receita Líquida	**8.556,1**	**7.987,8**	**8.567,7**	**7.987,8**	**-6,8%**
CMV	**(3.857,4)**	**(3.570,7)**	**(3.846,5)**	**(3.498,4)**	**-9,0%**
CMV (ex. D&A)	(3.826,8)	(3.547,3)	(3.815,9)	(3.475,0)	-8,9%
CMV (ex. D&A ex. IFRS-16)	(3.830,7)	(3.551,2)	(3.819,8)	(3.478,9)	-8,9%
Arrendamento (impacto IFRS-16)	3,9	3,9	3,9	3,9	0,0%
Depreciação e Amortização	(30,6)	(23,4)	(30,6)	(23,4)	-23,5%
Lucro Bruto	**4.698,7**	**4.417,1**	**4.721,2**	**4.489,4**	**-4,9%**
Margem Bruta	*54,9%*	*55,3%*	*55,1%*	*56,2%*	*1,1 p.p.*
Despesas	**(3.795,9)**	**(3.831,6)**	**(3.742,5)**	**(3.747,4)**	**0,1%**
Despesas (ex. D&A)	(3.308,7)	(3.376,4)	(3.311,8)	(3.338,3)	0,8%
(%) Receita Líquida	*38,7%*	*42,3%*	*38,7%*	*41,8%*	*3,1 p.p.*
Fixas	(1.452,7)	(1.539,5)	(1.455,4)	(1.518,2)	4,3%
(%) Receita Líquida	*17,0%*	*19,3%*	*17,0%*	*19,0%*	*2,0 p.p.*
Variáveis	(1.644,6)	(1.630,7)	(1.642,4)	(1.615,6)	-1,6%
(%) Receita Líquida	*19,2%*	*20,4%*	*19,2%*	*20,2%*	*1,0 p.p.*
Eventuais	(421,1)	(409,8)	(423,7)	(408,1)	-3,7%
(%) Receita Líquida	*4,9%*	*5,1%*	*4,9%*	*5,1%*	*0,2 p.p.*
Arrendamentos (Impacto IFRS-16)	209,7	203,6	209,7	203,6	-2,9%
(%) Receita Líquida	*-2,5%*	*-2,5%*	*-2,4%*	*-2,5%*	*-0,1 p.p.*
Depreciação e Amortização	(487,2)	(455,2)	(430,7)	(409,1)	-5,0%
EBITDA	**1.420,6**	**1.064,1**	**1.440,0**	**1.174,5**	**-18,4%**
Margem EBITDA	*16,6%*	*13,3%*	*16,8%*	*14,7%*	*-2,1 p.p.*
EBITDA (pré IFRS-16)	**1.207,0**	**856,6**	**1.226,4**	**967,0**	**-21,2%**
Margem EBITDA (pré IFRS-16)	*14,1%*	*10,7%*	*14,3%*	*12,1%*	*-2,2 p.p.*
EBIT	**902,8**	**585,5**	**978,7**	**742,0**	**-24,2%**
Resultado Financeiro	(568,1)	(594,8)	(565,9)	(577,1)	2,0%
EBT	**334,7**	**(9,3)**	**412,8**	**164,9**	**-60,1%**
IR e CSLL	485,7	255,4	189,9	196,1	3,3%
Lucro Líquido	**820,4**	**246,1**	**602,7**	**361,0**	**-40,1%**
Margem Líquida	*9,6%*	*3,1%*	*7,0%*	*4,5%*	*-2,5 p.p.*

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$ 9,2 milhões) e do Grupo Soma (R$ 5,3 milhões).
- **Resultado Financeiro:** Mudança na contabilização dos contratos de swaps (IPCA x CDI e taxa prefixada x CDI) que anteriormente eram contabilizados conforme curva de custódia (*accrual*) e passaram a ser mensurados pelo valor justo *(mark to market – MtM),* gerando um impacto de R$17,7 milhões no trimestre.
- **IRPJ/CSLL:** Efeito dos ajustes de EBITDA, depreciação e amortização e resultado financeiro no IRPJ/CSLL (34%), no montante de R$ 6,7 milhões no 3T26.

R$ Milhões	3T25	3T26	9M25	9M26
Lucro Líquido	**164,9**	**177,7**	**820,4**	**246,1**
Ajustes ao EBITDA	20,2	(12,6)	19,4	110,4
Depreciação e Amortização	35,0	14,5	56,5	46,1
Resultado Financeiro	0,0	17,7	2,2	17,7
IRPJ e CSLL	(18,8)	(6,7)	(295,8)	(59,3)
Lucro Líquido Recorrente	**201,3**	**190,6**	**602,7**	**361,0**
Margem Líquida Recorrente	**6,8%**	**6,7%**	**7,0%**	**4,5%**

BALANÇO PATRIMONIAL

Visão contábil (R$ milhões)

Ativo	4T25	3T26
Ativo circulante	**6.924,6**	**6.769,4**
Caixa e equivalentes de caixa	320,6	273,3
Aplicações financeiras	760,7	833,8
Contas a receber	2.714,3	2.445,7
Estoques	2.142,8	2.188,7
Instrumentos financeiros – derivativos	17,6	0,0
Impostos a recuperar	355,9	516,5
IRPJ e CSLL a recuperar	281,5	209,3
Outros créditos	331,2	302,1
Ativo não circulante	**8.524,0**	**8.625,2**
Aplicações financeiras	0,4	3,1
Instrumentos financeiros – derivativos	67,8	58,3
Contas a receber de clientes	10,0	18,8
Depósitos judiciais	227,0	244,2
IRPJ e CSLL diferidos	1.655,2	1.939,9
Impostos a recuperar	822,8	823,9
IRPJ e CSLL a recuperar	91,6	78,7
Outros créditos	8,8	7,5
Investimentos	32,9	29,9
Propriedades para investimento	4,1	4,1
Imobilizado	2.116,1	1.978,5
Intangível	3.487,3	3.438,3
Total do Ativo	**15.448,6**	**15.394,6**

Passivo	4T25	3T26
Passivo circulante	**3.765,6**	**3.041,2**
Empréstimos e financiamentos	1.031,1	465,2
Fornecedores	1.687,3	1.618,9
Instrumentos financeiros derivativos	3,5	30,2
Arrendamento	213,2	194,4
Obrigações fiscais e sociais	201,1	232,9
Obrigações trabalhistas	317,5	329,7
Parcelamento de impostos	13,0	11,3
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	75,0	0,0
Outras obrigações	222,6	157,3
Receitas diferidas	1,3	1,3
Passivo não circulante	**3.705,8**	**4.131,2**
Empréstimos e financiamentos	2.195,5	2.682,3
Fornecedores LP	1,6	0,0
Arrendamento	556,8	496,6
Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	606,5	631,7
Outras obrigações	8,7	9,4
Impostos diferidos	222,4	212,9
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	97,4	88,8
Parcelamento de impostos	14,4	8,0
Receitas diferidas	2,5	1,5
Patrimônio líquido	**7.977,2**	**8.222,2**
Capital social	2.317,2	2.317,2
Ações em tesouraria	(161,7)	(151,6)
Reservas de capital	4.261,6	4.270,8
Reserva de lucros	694,7	694,7
Reserva de Incentivos Fiscais	879,1	879,1
Ajuste de avaliação Patrimonial	(8,5)	(28,8)
Resultados abrangentes	(5,2)	(5,3)
Resultado do Exercício	-	246,1
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	**15.448,6**	**15.394,6**

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

Visão contábil

R$ Milhões	9M25	9M26	9M26 vs. 9M25
Receita Líquida	8.556,1	7.987,8	-6,6%
Custos dos produtos vendidos	(3.857,4)	(3.570,7)	-7,4%
Lucro Bruto	4.698,7	4.417,1	-6,0%
Receitas (despesas) operacionais	(3.795,9)	(3.831,6)	0,9%
Comerciais	(2.796,6)	(2.860,4)	2,3%
Administrativas e Gerais	(1.068,5)	(1.036,8)	-3,0%
Outras receitas (despesas) líquidas	69,2	65,6	-5,2%
Lucro antes do resultado financeiro	902,8	585,5	-35,1%
Resultado Financeiro	(568,1)	(594,8)	4,7%
Lucro antes do IR e CS	334,7	(9,3)	n.a.
Imposto de Renda e Contribuição Social	485,7	255,4	-47,4%
Corrente	9,7	(40,6)	n.a.
Diferido	476,0	296,0	-37,8%
Lucro Líquido do Período	820,4	246,1	-70,0%

DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA

Visão contábil

R$ Milhões	9M25	9M26
Atividades Operacionais		
Lucro líquido do exercício	**820,4**	**246,1**
Ajustes - conciliação do resultado à geração de caixa da atividade operacional	**185,0**	**674,9**
Depreciações e amortizações	529,1	493,4
Lucro de investimentos financeiros	(45,0)	(74,2)
Encargos financeiros e variação cambial sobre financiamentos	40,5	286,0
Imposto de renda e contribuição social	(485,7)	(255,3)
Outros	146,1	225,0
Decréscimo (acréscimo) em ativos	**(202,6)**	**128,8**
Contas a receber de clientes	239,6	245,1
Estoques	(238,7)	(97,5)
Impostos a recuperar	(152,7)	(64,2)
Variação de outros ativos	(34,0)	62,6
Depósitos judiciais	(16,8)	(17,2)
(Decréscimo) acréscimo em passivos	**(677,7)**	**(552,2)**
Fornecedores	(245,0)	(70,0)
Obrigações trabalhistas	(22,0)	12,2
Obrigações fiscais e sociais	(22,0)	(8,8)
Variação de outros passivos	(169,0)	(85,6)
Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	(13,1)	(8,1)
Pagamento de juros sobre empréstimos	(206,6)	(391,9)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	**125,1**	**497,6**

DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA

Visão contábil

R$ Milhões	9M25	9M26
Atividades de Investimento		
Aquisição de ativos fixos e intangíveis	(287,7)	(249,8)
Aplicações financeiras	(6.373,3)	(5.811,7)
Resgate de aplicações financeiras	6.424,9	5.798,1
Baixa de caixa por perda de controle (Paris Texas)	(24,3)	0,0
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	**(260,4)**	**(263,4)**
Atividades de financiamento		
Captações de empréstimos	1.366,7	530,5
Pagamentos de empréstimos de financiamento	(788,0)	(505,3)
Pagamento de obrigação na aquisição de controlada	(56,4)	(75,0)
Contraprestação de arrendamento	(217,7)	(220,0)
Custo na emissão de debentures	(4,6)	1,7
Recompra de Ações	(166,8)	0,0
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento	**133,2**	**(268,1)**
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	**(2,1)**	**(33,9)**
Caixa e equivalentes de caixa		
Efeito da variação cambial de caixa e equivalentes de caixa	(4,2)	(13,4)
Caixa e equivalentes de caixa iniciais	494,6	320,6
Caixa e equivalentes de caixa finais	488,3	273,3
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	**(2,1)**	**(33,9)**

REDE DE LOJAS

Lojas	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Azzas 2154					
Área (m²)	**208.039**	**213.289**	**211.499**	**208.922**	**208.020**
Lojas Próprias	87.688	91.512	91.194	89.636	90.913
Franquias	120.351	121.777	120.306	119.286	117.107
Número de Lojas	**2.033**	**2.063**	**2.042**	**2.024**	**1.999**
Lojas Próprias	560	584	581	581	585
Franquias	1424	1430	1.410	1.392	1.362
Internacional	49	49	51	51	52
Shoes & Bags					
Área (m²)	**45.482**	**47.534**	**47.154**	**45.023**	**43.505**
Lojas Próprias	7.204	8.537	8.495	6.812	6.812
Franquias	38.278	38.997	38.659	38.211	36.693
Número de Lojas	**832**	**844**	**835**	**824**	**799**
Lojas Próprias	74	81	80	79	79
Franquias	743	748	740	730	705
Internacional	15	15	15	15	15
Fashion Women					
Área (m²)	**48.557**	**50.725**	**50.948**	**51.020**	**52.265**
Lojas Próprias	47.732	49.972	49.972	49.988	51.233
Franquias	825	753	976	1.032	1.032
Número de Lojas	**305**	**319**	**321**	**322**	**328**
Lojas Próprias	283	298	298	298	303
Franquias	9	8	8	9	9
Internacional	13	13	15	15	16
Fashion Men					
Área (m²)	**22.431**	**23.382**	**23.028**	**23.059**	**23.068**
Lojas Próprias	15.358	15.609	15.332	15.441	15.441
Franquias	7.074	7.774	7.696	7.618	7.627
Número de Lojas	**247**	**258**	**255**	**255**	**255**
Lojas Próprias	144	146	144	145	145
Franquias	103	112	111	110	110
Basic					
Área (m²)	**91.570**	**91.648**	**90.369**	**89.820**	**89.182**
Lojas Próprias	17.395	17.395	17.395	17.395	17.427
Franquias	74.175	74.253	72.974	72.425	71.755
Número de Lojas	**649**	**642**	**631**	**623**	**617**
Lojas Próprias	59	59	59	59	58
Franquias	569	562	551	543	538
Internacional	21	21	21	21	21

AZZAS 2154

O maior grupo de moda da América Latina



Earnings Release 3T26

Relações com Investidores
ri@azzas2154.com.br

Notas explicativas às informações trimestrais

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

1. Informações sobre a Companhia

A Azzas 2154 S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com ações negociadas no segmento Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código AZZA3.

A Companhia e suas controladas atuam nos segmentos de calçados, bolsas, acessórios e vestuário, por meio de lojas próprias, franquias, multimarcas e comércio eletrônico.

Informações adicionais sobre a Companhia, suas operações e estrutura societária estão divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

2. Base de preparação das informações trimestrais

As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e pelo International Accounting Standards Board (“IASB”), respectivamente, e apresentadas em conformidade com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) aplicáveis às Informações Trimestrais – ITR.

As informações trimestrais foram elaboradas com base nas mesmas práticas contábeis, métodos de mensuração e premissas adotados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025.

Na preparação destas informações trimestrais condensadas, determinadas informações anteriormente apresentadas nas demonstrações financeiras anuais não foram repetidas ou foram apresentadas de forma resumidas quando não consideradas relevantes para o entendimento das mutações patrimoniais, financeiras e de desempenho ocorridas no período.

Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

Estas informações trimestrais foram aprovadas pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 11 de novembro de 2026.

Notas explicativas às informações trimestrais

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

3. Bases de consolidação

As informações trimestrais consolidadas incluem a Companhia e suas controladas diretas e indiretas.

	Controladas	País-sede	Participação total			
			30/09/2026		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	Cia. Hering	Brasil	-	100,00%	-	100,00%
13	HRG Com. de Vest. E Interm. De Serv. Financ. Ltda.	Brasil	-	100,00%	-	100,00%
14	ARZZ Co. LLC	Estados Unidos	-	100,00%	-	100,00%
15	Schutz 655 LLC	Estados Unidos	-	100,00%	-	100,00%
16	Schutz Cali LLC	Estados Unidos	-	100,00%	-	100,00%
17	Plantage Rio, INC.	Estados Unidos	-	100,00%	-	100,00%
18	Soma Brands Germany	Alemanha	-	100,00%	-	100,00%
19	Soma Brands France Registration	França	-	100,00%	-	100,00%
20	Soma Brands UK Company	Reino Unido	-	100,00%	-	100,00%
21	Soma Brands INTL GMBH	Suiça	-	100,00%	-	100,00%
22	Hering INTL S.A.F.I.	Uruguai	-	100,00%	-	100,00%
23	Sitedur S.A.	Uruguai	-	100,00%	-	100,00%
24	Soma Brands Portugal, Unipessoal LDA	Portugal	-	100,00%	-	100,00%
25	Dayville Equity Strategies, SL (SBSP)	Espanha	-	100,00%	-	100,00%
26	Alma Carioca Varejo e Comércio Digital Ltda	Brasil	100,00%	-	-	-
27	Alma Carioca Indústria e Atacado Ltda	Brasil	100,00%	-	-	-
28	Alma Carioca Fashion & Lifestyle Ltda	Brasil	100,00%	-	-	-

No período findo em 30 de setembro de 2026, foram incluídas novas empresas na base de consolidação da Companhia, cujas atividades principais estão descritas a seguir:

- Alma Carioca Fashion & Lifestyle LTDA – holding que tem por objeto social o comércio varejista de artigos do vestuário e acessórios, bem como a intermediação e o agenciamento de serviços e negócios;
- Alma Carioca Indústria e Atacado LTDA – indústria que tem por objeto social a confecção de peças de vestuário;
- Alma Carioca Varejo e Comércio Digital LTDA – empresa dedicada ao comércio varejista de artigos do vestuário e acessórios.

Não ocorreram outras alterações relevantes na estrutura societária e nas bases de consolidação da Companhia em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025.

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

4. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

A preparação das informações trimestrais requer o uso de julgamentos, estimativas e premissas pela Administração que afetam a aplicação das políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas.

Não houve alterações relevantes nos julgamentos, estimativas e premissas contábeis divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2025.

5. Pronunciamentos novos ou revisados

5.1 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.

5.2 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.

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".

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Caixa e bancos				
Caixa	**727**	795	**2.664**	5.080
Bancos	**3.290**	13.600	**156.041**	206.960
Equivalente de caixa				
CDB	-	-	**114.529**	94.251
Aplicações automáticas	**63**	725	**79**	14.342
Total de caixa e equivalência de caixa	**4.080**	15.120	**273.313**	320.633

Em 30 de setembro de 2026, a remuneração média das aplicações financeiras enquadradas em equivalente de caixa é de 98% do CDI, sendo que 100% estão aplicados em CDB. Em 31 de dezembro de 2025, a composição dessas aplicações era de 87% em CDB, 8% em aplicações automáticas e 5% em operações compromissadas.

Notas explicativas às informações trimestrais

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

7. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Renda Fixa				
CDB	-	15.789	**617.324**	406.302
Operações compromissadas	-	-	**113.068**	198.092
Fundo de investimento exclusivo				
Letras financeiras do tesouro	**52.389**	70.565	**56.010**	72.456
Letras financeiras	-	-	**47.432**	83.854
Titulos e valores mobiliários				
Titulos e valores mobiliários	-	-	**3.146**	399
Total das aplicações financeiras	**52.389**	86.354	**836.980**	761.103
Circulante	**52.389**	86.354	**833.834**	760.704
Não circulante	-	-	**3.146**	399

As aplicações financeiras da Companhia são mantidas em instituições financeiras de primeira linha e possuem liquidez diária.

Em 30 de setembro de 2026, a remuneração média do fundo de investimentos é de 88,9% do CDI (100,30% em 31 de dezembro de 2025). Os ativos totais da Companhia são compostos por 39,55% em Compromissada e 60,12% em LFT (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).

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

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Clientes nacionais	**2.395.120**	2.292.138	**1.355.202**	1.329.913
Duplicatas a receber	**523.687**	520.152	**1.355.202**	1.329.913
Duplicatas a receber - partes relacionadas (nota 13a)	**1.871.433**	1.771.986	-	-
Clientes estrangeiros	**19.802**	23.638	**151.673**	165.359
Duplicatas a receber	**149**	1.447	**151.673**	165.359
Duplicatas a receber - partes relacionadas (nota 13a)	**19.653**	22.191	-	-
Outros	**72.208**	122.502	**1.019.307**	1.276.050
Cartões de crédito	**72.208**	122.489	**1.014.525**	1.270.024
Cheques e outros valores	-	13	**4.782**	6.026
	2.487.130	2.438.278	**2.526.182**	2.771.322
(-) Perdas de créditos esperadas	**(19.191)**	(12.915)	**(61.716)**	(47.020)
Total do contas a receber	**2.467.939**	2.425.363	**2.464.466**	2.724.302
Circulante	**2.441.694**	2.398.058	**2.445.652**	2.714.343
Não Circulante	**26.245**	27.305	**18.814**	9.959

A Companhia realiza operações de antecipação de recebíveis no curso normal de suas operações. Em 30 de Setembro de 2026 o saldo de antecipação de recebíveis era de R$181.449 (R$179.976 em 31 de dezembro de 2025).

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
USD	**149**	1.447	**123.026**	132.894
EUR	-	-	**21.817**	27.082
GBP	-		**6.830**	5.383
Saldo no final do período	**149**	1.447	**151.673**	165.359

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
A vencer	**2.458.539**	2.385.590	**2.408.998**	2.602.539
Vencido até 30 dias	**7.603**	11.665	**34.989**	46.981
Vencido de 31 a 60 dias	**6.367**	11.050	**15.286**	25.045
Vencido de 61 a 90 dias	**4.926**	5.538	**10.371**	13.074
Vencido de 91 a 180 dias	**7.210**	13.829	**29.547**	38.281
Vencido de 181 a 360 dias	**2.170**	6.140	**23.023**	35.940
Vencido há mais de 360 dias	**315**	4.466	**3.968**	9.462
	2.487.130	2.438.278	**2.526.182**	2.771.322

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

8. Contas a receber de clientes—Continuação

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Saldo no início do período	**(12.915)**	(21.003)	**(47.020)**	(64.131)
Adições/ reversões	**(47.011)**	(39.148)	**(86.626)**	(83.203)
Variação cambial	-	-	**158**	263
Baixas efetivas	**40.735**	47.236	**71.772**	100.051
Saldo no final do período	**(19.191)**	(12.915)	**(61.716)**	(47.020)

A Administração monitora continuamente os riscos de crédito associados às operações comerciais da Companhia e entende que as perdas registradas são suficientes para cobrir os riscos existentes na data-base.

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Produtos acabados	**373.535**	318.736	**1.828.654**	1.766.237
Matérias primas	**72.326**	59.968	**345.185**	346.004
Produtos em elaboração	**426**	413	**241.702**	205.758
(-) Estimativa de perdas	**(122.880)**	(102.145)	**(226.813)**	(175.164)
Total dos estoques	**323.407**	276.972	**2.188.728**	2.142.835

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Saldo no início do período/exercício	**(102.145)**	(71.555)	**(175.164)**	(163.146)
Adições/reversões	**(28.203)**	(49.701)	**(59.118)**	(31.129)
Realizações	**7.468**	19.111	**7.469**	19.111
Saldo no final do período/exercício	**(122.880)**	(102.145)	**(226.813)**	(175.164)

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

Notas explicativas às informações trimestrais

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

10. Instrumentos financeiros derivativos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Ativo				
Instrumentos financeiros derivativos				
SWAP empréstimo 4131 (Nota 17)	-	17.615	-	17.615
SWAP debêntures/CRI (Nota 17)	-	-	**5.164**	9.222
Contrato de compra e venda (i)	-	-	**53.176**	58.533
Passivo				
Instrumentos financeiros derivativos				
SWAP empréstimo 4131 (Nota 17)	**(22.638)**	-	**(22.638)**	-
SWAP FINAME (Nota 17)	**(890)**	-	**(890)**	-
Contrato de compra e venda (i)	-	-	-	-
Hedge de Importação	-	-	**(6.694)**	(3.514)
Total	**(23.528)**	17.615	**28.118**	81.856
Circulante	**(23.528)**	17.615	**(30.222)**	14.101
Não circulante	-	-	**58.340**	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;

As posições de derivativos em aberto estão apresentadas a seguir:

		Consolidado			
		Valor nocional		Valor justo	
	Moeda	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	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	**145.923**	157.134
SWAP FINAME IPCA/Fator BNDES x CDI	**BRL**	**150.000**	150.000	**155.511**	-
SWAP CRI Pré x CDI	**BRL**	**268.068**	268.068	**263.578**	278.940
SWAP CRI IPCA x CDI	**BRL**	**313.501**	302.822	**308.039**	310.066
				873.051	907.585
Passivo					
SWAP 4131 USD X CDI	**USD**	-	-	-	149.306
SWAP 4131 EUR X CDI	**EUR**	**150.000**	150.000	**168.561**	151.661
SWAP FINAME IPCA/Fator BNDES x CDI	**BRL**	**150.000**	150.000	**156.402**	-
SWAP CRI Pré x CDI	**BRL**	**268.068**	268.068	**275.403**	283.487
SWAP CRI IPCA x CDI	**BRL**	**313.501**	302.822	**291.049**	296.294
				891.415	880.748
				(18.364)	26.837
Hedge de fluxo de caixa					
NDF (US$)	**USD**	**77.764**	123.254	**(6.694)**	(3.514)
				(6.694)	(3.514)

Notas explicativas às informações trimestrais

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

11. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
IRPJ a Recuperar	**81.004**	79.348	**205.165**	271.180
CSLL a Recuperar	**13.189**	15.201	**82.858**	101.929
ICMS a recuperar	**480.179**	437.643	**1.130.215**	994.667
Pis e Cofins a recuperar	**15.771**	-	**148.300**	132.997
IPI a Recuperar	**2.577**	2.207	**4.269**	2.933
Outros	**21.248**	15.046	**57.669**	48.108
Total	**613.968**	549.445	**1.628.476**	1.551.814
Circulante	**169.199**	136.906	**725.882**	637.397
Não Circulante	**444.769**	412.539	**902.594**	914.417

12. Imposto de renda e contribuição social

12.1. Impostos diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Fato gerador	IRPJ/CSLL		IRPJ/CSLL	
Prejuízo fiscal e base negativa	**419.237**	314.706	**1.487.883**	1.145.901
Lucro não realizado nos estoques	**89.757**	94.453	**148.321**	152.993
Perda por impairment	**-**	-	**302.467**	302.467
Provisão para despesas administrativas e comerciais	**7.602**	10.650	**23.937**	40.333
Perdas esperadas no recebimento de créditos	**6.525**	4.391	**20.958**	15.419
Provisão de comissões	**8.080**	7.337	**14.453**	14.820
Provisão de despesas com ILP	**9.937**	9.249	**9.937**	9.249
Provisão de despesas com Earn out	**4.586**	5.593	**4.586**	5.593
Provisão de contingências trabalhistas, tributárias e cíveis	**80.580**	85.588	**214.763**	207.720
Estimativa de perdas nos estoques	**41.696**	34.729	**73.738**	57.755
Arrendamento a pagar	**6.830**	6.383	**20.744**	20.001
Provisão para PPR	**6.091**	15.710	**13.434**	21.348
Outras provisões	**5.692**	2.104	**2.819**	-
Ativo fiscal diferido	**686.613**	590.893	**2.338.040**	1.993.599
Provisão variação cambial	**(19.934)**	-	**(2.387)**	(1.805)
Amortização fiscal do ágio na aquisição de participação societária	**(215.909)**	(180.251)	**(220.825)**	(173.950)
Mais valia do imobilizado e intangível	**(59.250)**	(64.598)	**(367.828)**	(382.632)
Outras provisões	**-**	-	**-**	(2.387)
Provisão tributação de lucros no exterior lucros no exterior	**-**	-	**(19.934)**	-
Passivo fiscal diferido	**(295.093)**	(244.849)	**(610.974)**	(560.774)
Total	**391.520**	346.044	**1.727.066**	1.432.825
Ativo diferido	**391.520**	346.044	**1.939.944**	1.655.181
Passivo Diferido	**-**	-	**(212.878)**	(222.356)

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

12. Imposto de renda e contribuição social—Continuação

12.2. Impostos diferidos - Continuação

A seguir demonstramos a reconciliação do ativo fiscal diferido:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	**31/12/2025**	**30/09/2026**	**31/12/2025**
Saldo de abertura	**346.044**	195.512	**1.432.825**	806.166
Imposto de renda diferido reconhecido no resultado	**45.476**	147.682	**295.913**	546.239
Reconhecimento sobre indébito tributário e períodos anteriores	**-**	-	-	42.614
Baixa ativo (passivo) de períodos anteriores	**-**	-	**(1.672)**	1.585
Aquisição de controlada	**-**	2.850	**-**	36.221
Saldo no final do período	**391.520**	346.044	**1.727.066**	1.432.825
Ativo diferido	**391.520**	346.044	**1.939.944**	1.655.181
Passivo diferido	**-**	**-**	**(212.878)**	(222.356)

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	
	30/09/2026	**31/12/2025**	**30/09/2026**	**31/12/2025**
2026	**-**	**-**	**29.967**	22.631
2027	**14.413**	14.413	**82.604**	64.679
2028	**34.450**	34.450	**133.487**	106.963
2029	**55.162**	55.162	**76.341**	74.302
Após 2029	**315.212**	210.681	**1.165.484**	877.326
Total do imposto de renda e contribuição social diferidos ativo	**419.237**	314.706	**1.487.883**	1.145.901

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

12. Imposto de renda e contribuição social—Continuação

12.3. Reconciliação entre despesa de IRPJ e CSLL pela alíquota nominal e pela efetiva

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais do imposto de renda e contribuição social é demonstrada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	30/09/2025	30/09/2026	30/09/2025
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	200.644	709.384	(9.227)	334.707
Alíquota vigente	34,00%	34,00%	34,00%	34,00%
Expectativa IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	(68.219)	(241.191)	3.137	(113.800)
Equivalência patrimonial (i)	36.072	139.364	-	-
Reconhecimento IR/CS s/ subvenção adicional extemporâneo	-	-	-	33.268
Reversão IR/CS diferido sobre subvenção Lei da Moda	-	112.497	-	269.227
Subvenções governamentais	99.238	133.073	262.914	322.514
Lucro auferido no exterior líquido dos pagamentos realizados	(19.934)	(32.291)	-	-
IR/CS diferidos não constituídos em empresas controladas	-	-	10.095	(2.119)
Despesa com planos baseados em ações	(2.673)	(8.023)	(2.673)	(8.023)
Outras (adições) e exclusões	992	7.619	(18.126)	(15.342)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	45.476	111.048	255.347	485.725
Corrente	-	2.050	(40.566)	9.745
Diferido	45.476	108.998	295.913	475.980
	45.476	111.048	255.347	485.725
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.

12.4. 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 às informações trimestrais

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

13. Saldos e transações com partes relacionadas

13.1. Saldos e transações da empresa controladora com as controladas

	30/09/2026						
	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	-	19.653	41.320	-	-	-	-
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	1.845.520	-	-	15.158	-	1.102.928	10.716
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda.	18.876	-	-	-	-	154	399.802
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Tiferet Comércio de Roupas Ltda.	2.670	-	-	-	-	1.874	-
Soma Brands Brasil Ltda.	269	-	-	-	-	-	-
CIA. HERING	1.671	-	-	1.527	-	1.593	-
Cidade Maravilhosa Ind. e Com. De Roupas S.A.	2.426	-	-	9	55.783	1.029	-
Total da controladora	1.871.432	19.653	41.320	16.694	55.783	1.107.578	410.518

	31/12/2025					30/09/2025	
	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	-	1.157.241	11.906
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda.	13.306	-	-	-	-	114	364.156
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	2	-	-	-	-	-	1
Tiferet Comércio de Roupas Ltda.	797	-	-	-	13.168	2.329	-
Soma Brands Brasil Ltda.	269	-	-	-	-	(20)	-
CIA. HERING	1.250	-	-	2.063	-	1.648	-
Cidade Maravilhosa Ind. e Com. De Roupas S.A.	2.108	-	-	2	-	6.287	-
Total da controladora	1.771.986	22.191	40.820	17.605	13.168	1.167.599	376.063

As transações com partes relacionadas são realizadas em condições estabelecidas entre as partes.

13.2. 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 setembro de 2026 a remuneração total relativa aos benefícios da Administração da Companhia foi como segue:

	30/09/2026	30/09/2025
Remuneração fixa salário/pró-labore	12.735	13.031
Plano baseado em ações	1.213	1.557
Total da remuneração	13.948	14.588

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.

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

13. Saldos e transações com partes relacionadas - Continuação

13.3. 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 setembro de 2026 (33,5% em 30 de setembro de 2025).

14. Investimentos

14.1. Resumo dos saldos de balanço e resultado das controladas

	30/09/2026					
Descrição	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Capital social	Receita líquida	Resultado do período
ARZZ International Inc.	221.515	448.051	(226.536)	265.958	225.437	15.009
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	1.917.970	2.205.345	(287.375)	175.656	1.277.468	(164.266)
ZZSAP Ind. E Com. De Calçados Ltda.	255.088	148.680	106.408	152.822	405.803	(12.026)
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	120.401	12.481	107.920	130.832	(304)	(11.101)
Tiferet Comércio de Roupas Ltda	276.799	61.413	215.386	166.572	124.025	(5.672)
ARZZ Itália	192.019	98.889	93.130	138.225	3.563	(1.819)
Cidade Maravilhosa Indústria e Comércio de Roupas S.A.	6.393.062	2.341.641	4.051.421	4.978.299	3.611.242	172.516
Soma Brands Brasil Ltda	437.312	369.260	68.052	149.586	755.531	1.572
Soma Brands Group UK CO. Company	449.796	-	449.796	6	-	125.623
RBX Fashion GMBH	176	-	176	176	-	-
Soma Ventures Participações Ltda	1.349	255	1.094	1.804	-	69
Alma Carioca Varejo e Comércio Digital Ltda	1		1	1		
Alma Carioca Indústria e Atacado Ltda	1	-	1	1	-	-
Alma Carioca Fashion & Lifestyle Ltda	1	-	1	1	-	-

	30/09/2025					
Descrição	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Capital social	Receita líquida	Resultado do período
ARZZ International INC	254.745	516.076	(261.331)	262.401	231.220	1.592
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	1.870.485	1.903.747	(33.262)	175.656	1.213.074	(163.261)
ZZSAP Indústria e Comércio de Calçados Ltda.	270.596	134.972	135.624	152.822	387.382	(11.162)
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	116.963	120.592	(3.629)	7.632	1	(20.089)
Tiferet Comércio de Roupas Ltda.	407.517	284.290	123.227	64.441	198.542	30.186
ARZZ Itália	201.999	97.926	104.073	138.225	1.596	(1.260)
Cidade Maravilhosa Indústria e Comércio de Roupas S.A.	6.589.167	2.723.417	3.865.750	5.128.299	3.846.372	464.228
Soma Brands Brasil Ltda	713.484	633.179	80.305	149.586	940.549	5.549
Soma Brands Group UK CO.	575.904	233.551	342.353	6	-	94.974
RBX Fashion GMBH	176	-	176	176	-	-
Soma Ventures Participações Ltda	1.256	256	1.000	1.804	-	56

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

Notas explicativas às informações trimestrais

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

14. Investimentos—Continuação

14.2. Saldos de investimentos e equivalência patrimonial

	Investimento		Resultado de equivalência patrimonial	
Descrição	**30/09/2026**	**31/12/2025**	**30/09/2026**	**30/09/2025**
ZZSAP Ind. E Com. De Calçados Ltda.	**106.408**	118.434	**(12.026)**	(11.162)
ZZEXP Comercial Exportadora S.A.	**107.920**	(4.179)	**(11.101)**	(20.089)
Tiferet Comércio de Roupas Ltda	**215.386**	118.927	**(5.672)**	30.186
ARZZ Itália	**93.130**	104.474	**(1.819)**	(1.260)
Cidade Maravilhosa Indústria e Comércio de Roupas S.A.	**4.051.421**	3.923.983	**172.516**	464.228
Soma Brands Brasil Ltda	**68.052**	66.480	**1.572**	5.549
Soma Brands Group UK CO. Company	**449.796**	349.865	**125.623**	94.974
RBX Fashion GMBH	**176**	176	**-**	-
Soma Ventures Participações Ltda	**1.094**	1.025	**69**	56
Alma Carioca Varejo e Comércio Digital Ltda	**1**	-	**-**	-
Alma Carioca Indústria e Atacado Ltda	**1**	-	**-**	-
Alma Carioca Fashion & Lifestyle Ltda	**1**	-	**-**	-
Mais (menos) valia na aquisição de controlada	**534.948**	550.678	**(15.730)**	(24.469)
Valor bruto de investimentos	**5.628.334**	5.229.863	**253.432**	538.013
ARZZ International INC	**(226.536)**	(260.027)	**15.009**	1.592
ZZAB Comércio de Calçados Ltda.	**(287.375)**	(123.108)	**(164.266)**	(163.261)
Total estimativa perdas	**(513.911)**	(383.135)	**(149.257)**	(161.669)
Valor líquido de investimentos	**5.114.423**	4.846.728	**104.175**	376.344

14.3. Movimentação dos investimentos

	30/09/2026	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	**225.333**	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	**(45.000)**	(111.266)
Equivalência patrimonial	**104.175**	439.838
Aporte de capital em controlada	**3.560**	135.632
Outros resultados abrangentes	**(20.373)**	(3.122)
Saldo no final do exercício, líquido da provisão para perdas	**5.114.423**	**4.846.728**

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

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

15. Imobilizado

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

Controladora	Computadores e periféricos	Móveis e utensílios	Máquinas, equipamentos e ferramental	Instalações e Show Room	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	1.049	2.045	616	13.349	-	8.326	-	25.385
Transferência	659	1.606	-	(5.842)	-	-	-	(3.577)
Depreciação	(4.952)	(4.302)	(3.058)	(9.793)	(16)	(23.233)	-	(45.354)
Baixas	-	(8)	(106)	(201)	-	(192)	-	(507)
Saldos em 30/09/2026	**10.389**	**29.518**	**14.559**	**83.946**	**32**	**103.789**	**4.650**	**246.883**
Saldos em 31/12/2024	**16.279**	**34.700**	**19.537**	**103.031**	**501**	**153.566**	**6.180**	**333.794**
Aquisições	777	392	4.812	19.892	-	6.110	-	31.983
Depreciação	(5.182)	(4.074)	(6.678)	(9.335)	(282)	(25.629)	-	(51.180)
Baixas	(105)	(4.380)	(262)	(9.572)	(86)	(7.775)	(880)	(23.060)
Transferência	3.069	2.193	-	(12.803)	-	-	-	(7.541)
Saldos em 30/09/2025	**14.838**	**28.831**	**17.409**	**91.213**	**133**	**126.272**	**5.300**	**283.996**
Taxa média de depreciação	**20%**	**10%**	**10%**	**10%**	**20%**	**20%**	**Indefinida a 20%**	

Consolidado	Computadores e periféricos	Móveis e utensílios	Máquinas, equipamentos e ferramental	Instalações e Show Room	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	8.920	6.698	7.078	116.423	-	-	107.772	1.834	248.725
Transferência	929	7.155	-	(12.764)	-	-	-	1.103	(3.577)
Depreciação	(14.748)	(23.637)	(37.218)	(88.929)	(69)	-	(168.307)	(12.240)	(345.148)
Baixas	-	(1.120)	(716)	(9.120)	-	-	(9.532)	(486)	(20.974)
Variação cambial	(131)	(968)	(77)	(2.877)	-	-	(12.317)	(326)	(16.696)
Saldos em 30/09/2026	**42.110**	**148.406**	**246.869**	**747.189**	**183**	**127.174**	**597.531**	**69.014**	**1.978.476**
Saldos em 31/12/2024	**55.112**	**164.942**	**306.745**	**756.592**	**730**	**127.174**	**801.166**	**96.448**	**2.308.909**
Mais (Menos) Valia	(127)	(10)	4.855	(13.760)	-	-	-	-	(9.042)
Aquisições	8.004	17.760	14.179	127.176	-	-	138.127	3.601	308.847
Baixa perda de controle	(79)	(5.214)	-	(3)	-	-	-	-	(5.296)
Descontinuidade de controlada	(49)	(276)	(76)	(110)	-	-	-	-	(511)
Transferência	3.250	7.965	100	(21.179)	(14)	-	-	2.117	(7.761)
Depreciação	(16.284)	(23.421)	(37.668)	(98.126)	(355)	-	(167.273)	(14.252)	(357.379)
Baixas	(441)	(3.514)	(1.478)	(14.221)	-	-	(29.215)	(4.189)	(53.058)
Variação cambial	(224)	(2.184)	(230)	(4.189)	-	-	(39.064)	247	(45.644)
Saldos em 30/09/2025	**49.162**	**156.048**	**286.427**	**732.180**	**361**	**127.174**	**703.741**	**83.972**	**2.139.065**
Taxa média de depreciação	**20%**	**10%**	**10%**	**10%**	**20%**	**0%**	**20%**	**Indefinida a 20%**	

Não ocorreram eventos relevantes relacionados à recuperabilidade dos ativos imobilizados no período.

Notas explicativas às informações trimestrais

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

16. 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	592	-	-	53.174	53.766
Amortização	-	(1.982)	-	(66.623)	(68.605)
Transferência	-	-	-	3.577	3.577
Saldos em 30/09/2026	**677.227**	**11.408**	**1.163.080**	**246.212**	**2.097.927**
Saldos em 31/12/2024	**676.203**	**16.032**	**842.977**	**258.972**	**1.794.184**
Aquisições	285	-	-	51.953	52.238
Amortização	-	(1.982)	-	(57.798)	(59.780)
Baixas	-	-	-	(427)	(427)
Aquisição de controlada	-	-	360.271	-	360.271
Transferência	-	-	-	7.541	7.541
Saldos em 30/09/2025	**676.488**	**14.050**	**1.203.248**	**260.241**	**2.154.027**
Taxa média de amortização	**Indefinida**	**7%**	**Indefinida**	**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	592	-	-	108.275	-	108.867
Amortização	-	(14.017)	-	(134.251)	-	(148.268)
Baixas	(86)	-	-	(2)	-	(88)
Transferência	-	-	-	3.577	-	3.577
Variação Cambial	(6.780)	(1.644)	(3.489)	(1.170)	-	(13.083)
Saldos em 30/09/2026	**1.712.635**	**209.572**	**1.064.177**	**451.941**	**-**	**3.438.325**
Saldos em 31/12/2024	**1.726.898**	**173.626**	**1.335.723**	**504.841**	**265**	**3.741.353**
Aquisições	285	-	-	116.667	-	116.952
Amortização	(3)	(29.038)	-	(142.521)	(199)	(171.761)
Baixa perda de controle	(6.334)	-	-	(1.314)	-	(7.648)
Descontinuidade de controlada	-	-	-	(4.204)	-	(4.204)
Baixas	(2)	-	-	(857)	-	(859)
Mais (Menos) Valia	(2.273)	88.021	-	-	-	85.748
Atualização de ágio	-	-	(212.098)	-	-	(212.098)
Transferência	-	-	-	7.761	-	7.761
Variação cambial	(2.440)	(445)	(1.149)	(360)	-	(4.394)
Saldos em 30/09/2025	**1.716.131**	**232.164**	**1.122.476**	**480.013**	**66**	**3.550.850**
Taxa média de amortização	**Indefinida a 10%**	**7%**	**Indefinida**	**20%**	**25%**	

Não foram identificados indicativos de perda por redução ao valor recuperável dos ativos intangíveis no período.

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

17. Empréstimos e financiamentos

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Em moeda nacional	**1.930.676**	1.470.706	**2.840.299**	2.526.602
Finame (a)	**155.511**	150.931	**155.511**	150.931
Finep (b)	**58.083**	67.045	**58.083**	67.045
BNDES (c)	-	1.714	-	1.714
Nota crédito de exportação (d)	-	-	-	114.716
Debêntures e CRI/Debênture (g)	**1.717.082**	1.251.016	**2.367.190**	1.942.220
Notas Comerciais (h)	-	-	**259.515**	249.976
Em moeda estrangeira	**145.923**	318.579	**307.197**	699.958
Capital de giro -Lei 4131 (e)	**145.923**	318.579	**145.923**	318.579
Adiantamento de Contrato de Câmbio - ACC (f)	-	-	-	127.973
Pré-pagamento de exportação - PPE (f)	-	-	**31.304**	58.077
Capital de Giro - Offshore Loan (i)	-	-	**129.970**	195.329
Total dos empréstimos	**2.076.599**	1.789.285	**3.147.496**	3.226.560
Circulante	**332.897**	536.001	**465.221**	1.031.073
Não circulante	**1.743.702**	1.253.284	**2.682.275**	2.195.487

Em 30 de setembro 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: Contrato e taxas de juros finalizados em setembro de 2026;

d) Nota crédito de exportação: Contrato e taxas de juros finalizados em janeiro de 2026;

e) Capital de giro – Lei 4.131: Captado 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): Captado em dólares, acrescido pela taxa de juros, média ponderada em 30 de setembro de 2026 de 5,62% ao ano + VC. São diversos contratos com vencimento até janeiro de 2027;

g) Debêntures: Taxa de juros média de CDI + 1,06% 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;

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 às informações trimestrais

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

17. 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 30/09/2026
FINEP	67.045	-	-	(10.317)	(2.755)	4.110	**58.083**
Operação 4131	318.579	-	-	(151.812)	(5.246)	(15.598)	**145.923**
BNDES	1.714	-	-	(1.702)	(94)	82	-
Debêntures	1.251.016	500.000	(2.151)	-	(217.617)	185.834	**1.717.082**
FINAME	150.931	-	-	-	(11.716)	16.296	**155.511**
TOTAL	**1.789.285**	**500.000**	**(2.151)**	**(163.831)**	**(237.428)**	**190.724**	**2.076.599**

	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 30/09/2026
NCE	114.716	-	-	(100.000)	(15.523)	807	-
PPE	58.077	26.292	-	(46.431)	(1.938)	(4.696)	**31.304**
ACC	127.973	-	-	(104.720)	(14.965)	(8.288)	-
FINEP	67.045	-	-	(10.317)	(2.755)	4.110	**58.083**
Operação 4131	318.579	-	-	(151.812)	(5.246)	(15.598)	**145.923**
BNDES	1.714	-	-	(1.702)	(94)	82	-
Debêntures	1.942.220	500.000	1.382	(38.571)	(314.822)	276.981	**2.367.190**
Notas Comerciais	249.976	-	341	-	(18.383)	27.581	**259.515**
Offshore Loan	195.329	4.232	-	(51.770)	(6.505)	(11.316)	**129.970**
FINAME	150.931	-	-	-	(11.716)	16.296	**155.511**
TOTAL	**3.226.560**	**530.524**	**1.723**	**(505.323)**	**(391.947)**	**285.959**	**3.147.496**

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

17. Empréstimos e financiamentos—Continuação

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

	Controladora	Consolidado
	30/09/2026	30/09/2026
2026	**332.897**	**465.221**
2027	**14.380**	**503.427**
2028	**514.380**	**700.218**
2029	**603.595**	**746.762**
2030	**611.347**	**731.868**
Total dos empréstimos	**2.076.599**	**3.147.496**

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	Dívida Líquida/ EBITDA (excluindo a perda por impairment de ativos) - menor que 2,0x até a data de vencimento	Dívida Líquida/ EBITDA (excluindo a perda por impairment de ativos) - menor que 2,0x até a data de vencimento	Dívida Líquida/ EBITDA (excluindo a perda por impairment de ativos) - menor que 2,0x até a data de vencimento

Em 30 de setembro de 2026, a Companhia cumpria integralmente todos os *covenants* contratuais.

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.

18. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Fornecedores nacionais	**282.385**	321.110	**880.940**	970.787
Operação de risco sacado	**274.476**	296.181	**545.029**	524.962
Partes relacionadas (Nota 13)	**16.694**	17.605	-	-
Fornecedores estrangeiros	**5.118**	7.004	**192.917**	191.514
Total de fornecedores	**578.673**	641.900	**1.618.886**	1.687.263

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

18. Fornecedores - Continuação

A Companhia mantém convênios com instituições financeiras para operações de antecipação de recebíveis por fornecedores ("risco sacado").

Tais operações permanecem classificadas na rubrica de fornecedores, uma vez que não alteram substancialmente a natureza, os prazos e as condições originais das obrigações comerciais.

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

19. Operações de arrendamentos

A Companhia possui contratos de arrendamento relacionados principalmente a lojas, escritórios, centros de distribuição e unidades industriais.

Em 30 de setembro 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.

19.1. Movimentação do ativo com direito de uso de bens

	Controladora	Consolidado
Total de direito de uso de bens em 31/12/2025	118.888	679.915
Adições	8.326	107.772
Baixas	(192)	(9.532)
Depreciação	(23.233)	(168.307)
Variação cambial	-	(12.317)
Total de direito de uso de bens em 30/09/2026	**103.789**	**597.531**
Total de direito de uso de bens em 31/12/2024	153.566	801.166
Adições	6.110	138.126
Baixas	(7.775)	(29.215)
Depreciação	(25.629)	(167.274)
Variação cambial	-	(39.062)
Total de direito de uso de bens em 30/09/2025	126.272	703.741

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

19.2. Movimentação do passivo de arrendamentos

	Controladora	Consolidado
Passivo de arrendamento em 31/12/2025	137.662	770.014
Adições	8.326	107.772
Variação Cambial	-	(13.402)
Baixas	(174)	(10.668)
Contraprestação	(33.832)	(219.992)
Juros s/arrendamento	11.894	57.266
Passivo de arrendamento em 30/09/2026	**123.876**	**690.990**
Passivo de arrendamento em 31/12/2024	170.109	875.670
Adições	6.110	138.127
Variação Cambial	-	(40.740)
Baixas	(9.068)	(33.421)
Contraprestação	(36.545)	(217.746)
Apropriação de juros	14.277	69.250
Passivo de arrendamento em 30/09/2025	144.883	791.140
Circulante	**27.594**	**194.406**
Não circulante	**96.282**	**496.584**

19.3. Compromissos futuros

A análise de maturidade dos passivos de arrendamento e respectivos fluxos de pagamentos não descontados está demonstrada a seguir:

	Fluxo de caixa (valor presente)		Fluxo de caixa contratual bruto	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
2026	7.648	52.372	11.415	71.614
2027	27.305	189.017	40.272	251.037
2028	24.130	148.753	33.980	190.037
2029	17.927	115.190	31.399	140.158
2030 e após	46.866	185.658	57.015	213.303
Total	**123.876**	**690.990**	**174.080**	**866.149**
Potencial crédito de PIS e COFINS	(11.459)	(47.610)	(16.102)	(61.169)

Notas explicativas às informações trimestrais

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

20. 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	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Tributária	**174.146**	181.489	**537.679**	520.114
Trabalhista	**30.045**	39.182	**51.274**	54.274
Cível	**32.809**	31.058	**42.702**	32.069
Total de provisões para riscos trabalhistas, tibutários e cíveis	**237.000**	251.729	**631.655**	606.457

20.1. 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	**1.330**	**7.914**	**2.714**	**11.958**
Reversões/pagamentos	**(8.673)**	**(17.051)**	**(963)**	**(26.687)**
Saldos em 30/09/2026	**174.146**	**30.045**	**32.809**	**237.000**

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	**26.238**	**17.540**	**12.570**	**56.348**
Reversões/pagamentos	**(8.673)**	**(20.540)**	**(1.937)**	**(31.150)**
Saldos em 30/09/2026	**537.679**	**51.274**	**42.702**	**631.655**

20.2. 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.

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

20. Provisões para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis—Continuação

20.3. Passivos contingentes classificados como possível

Em 30 de setembro de 2026, a Companhia possuía contingências classificadas como perda possível no montante consolidado aproximado de R$1.111.691 (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.

20.4. Depósitos judiciais e garantias judiciais

Em 30 de setembro 2026, o saldo dos depósitos judiciais é de R$56.453 na Controladora (R$53.659 em 31 de dezembro de 2025) e R$244.221 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 setembro 2026 o saldo destas garantias judiciais é de R$728.378 (R$644.492 em 31 de dezembro de 2025).

21. Capital social e reservas

21.1. Capital social

Em 30 de setembro 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.

21.2. Ações em Tesouraria

Em 30 de setembro de 2026 o saldo de ações em tesouraria é de R$ 151.631 correspondente a 4.312.870 (quatro milhões, trezentos e doze mil, oitocentos e setenta) ações ordinárias a um custo médio de aquisição de R$ 35,16.

	30/09/2026	31/12/2025
Saldo de ações em milhares	**151.631**	161.658
Quantidade	**4.312.870**	4.564.391
Custo médio em R$	**35,16**	35,42

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

22.1. 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 às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

22.2. 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.

23. 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 setembro de 2026.

23.1. 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.

	30/09/2026	30/09/2025
Lucro líquido do período	**246.120**	**820.432**
Média ponderada de ações emitidas	**202.176**	**201.713**
Lucro básico por ação - R$	**1,2174**	4,0673

23.2. 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:

	30/09/2026	30/09/2025
Lucro líquido do período	**246.120**	820.432
Média ponderada de ações ordinárias	**202.176**	201.713
Ajuste por plano baseado em ações	**1.971**	3.319
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o resultado diluído por ação	**204.147**	205.032
Lucro diluído por ação - R$	**1,2056**	4,0015

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 às informações trimestrais

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

24. Receita operacional líquida

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	30/09/2025	**30/09/2026**	30/09/2025
Receita bruta de vendas	**3.236.675**	3.709.702	**10.052.148**	10.650.074
Devolução de vendas	**(206.551)**	(289.835)	**(856.069)**	(939.187)
Descontos e abatimentos	**(5.860)**	(19.086)	**(30.796)**	(48.113)
Impostos sobre vendas	**(272.515)**	(258.627)	**(1.177.515)**	(1.106.661)
Receita operacional líquida	**2.751.749**	3.142.154	**7.987.768**	8.556.113

25. 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 segregada por portfólio de marcas e canais de venda está demonstrada a seguir:

Marca*	30/09/2026	30/09/2025
Receita bruta	**10.052.148**	10.650.074
Fashion & Lifestyle Women	**4.160.499**	4.155.713
Shoes & Bags	**3.033.663**	3.261.625
Basic	**1.652.575**	1.893.403
Fashion & Lifestyle Men	**1.203.017**	1.272.565
Outros	**2.394**	66.768

Canal	30/09/2026	30/09/2025
Receita bruta	**10.052.148**	10.650.074
Lojas próprias	**3.201.957**	3.205.839
Multimarca	**2.212.054**	2.512.988
E-commerce	**1.900.200**	2.035.580
Franquias	**1.308.648**	1.443.587
Internacional	**1.381.660**	1.379.270
Outros	**47.629**	72.810

* As marcas são agrupadas por portfólio, como segue:

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

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

26. Despesas por natureza

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	30/09/2025	30/09/2026	30/09/2025
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos	**(1.449.844)**	(1.612.806)	**(3.570.717)**	(3.857.378)
Despesas comerciais	**(659.235)**	(697.741)	**(2.860.383)**	(2.793.316)
Despesas administrativas e gerais	**(329.985)**	(284.552)	**(1.036.843)**	(1.071.792)
	(2.439.064)	(2.595.099)	**(7.467.943)**	(7.722.486)
Despesas por natureza				
Depreciação e amortização (i)	**(113.959)**	(110.960)	**(493.416)**	(529.140)
Despesas com pessoal	**(386.422)**	(347.689)	**(1.446.667)**	(1.364.630)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	**(1.460.638)**	(1.628.424)	**(3.608.941)**	(3.899.468)
Fretes	**(48.164)**	(60.042)	**(246.418)**	(300.480)
Despesas com ocupação de loja (ii)	**(24.306)**	(13.083)	**(267.837)**	(208.648)
Despesas com marketing	**(120.465)**	(136.776)	**(529.775)**	(563.674)
Utilidades e serviços	**(278.944)**	(288.292)	**(867.633)**	(844.183)
Outras despesas comerciais	**(5.004)**	(5.245)	**(6.986)**	(6.977)
Outras despesas administrativas e gerais	**(1.162)**	(4.588)	**(270)**	(5.286)
	(2.439.064)	(2.595.099)	**(7.467.943)**	(7.722.486)

(i) A depreciação e amortização líquida de Pis/Cofins é de R$ 478.533 em 30 de setembro de 2026 (R$517.798 em 30 de setembro de 2025).

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

27. 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 setembro de 2026, os ativos e passivos financeiros consolidados da Companhia estão classificados nas seguintes categorias de instrumentos financeiros:

AZZAS 2154

Notas explicativas às informações trimestrais

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

27. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro - Continuação

27.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

	Mensuração	
	Valor justo por meio do resultado	Custo amortizado
Ativos		
Caixas e equivalentes de caixa	-	273.313
Aplicações financeiras	836.980	-
Instrumentos financeiros derivativos	58.340	-
Contas a receber de clientes	-	2.464.466
Passivos		
Empréstimos e financiamentos	-	3.147.496
Fornecedores	-	1.618.886
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	-	88.756
Instrumentos financeiros derivativos	30.222	-

27.2. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores contábeis dos ativos e passivos financeiros mensurados ao custo amortizado aproximam-se substancialmente dos respectivos valores justos, em função principalmente dos prazos de liquidação e das taxas contratadas refletirem condições usuais de mercado.

27.3. Hierarquia do valor justo

A Companhia utiliza técnicas de avaliação consistentes com os níveis hierárquicos previstos no CPC 40 / IFRS 7 para mensuração e divulgação do valor justo de instrumentos financeiros.

	Consolidado			
	30/09/2026		31/12/2025	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativo				
Caixa e equivalentes de caixa	**273.313**		320.633	
Aplicações financeiras	**836.980**	**836.980**	761.103	761.103
Instrumentos financeiros derivativos	**58.340**	**58.340**	85.370	85.370
Contas a receber de clientes	**2.464.466**		2.724.302	
Passivo				
Empréstimos e financiamentos	**3.147.496**		3.226.560	
Fornecedores	**1.618.886**		1.687.263	
Instrumentos financeiros derivativos	**30.222**	**30.222**	3.514	3.514
Obrigações a pagar na aquisição de controlada	**88.756**		172.411	

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

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

27. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

27.4. Gestão de risco de crédito

O risco de crédito decorre da possibilidade de inadimplemento de clientes ou instituições financeiras nas operações contratadas pela Companhia.

A Companhia busca minimizar esse risco por meio da diversificação da carteira de clientes, definição de limites de crédito e manutenção de operações substancialmente com instituições financeiras de primeira linha.

27.5. Gestão de risco de liquidez

O risco de liquidez corresponde à possibilidade de a Companhia enfrentar dificuldades para honrar seus compromissos financeiros.

A gestão da liquidez considera o monitoramento contínuo das projeções de caixa, perfil de vencimento dos passivos financeiros e manutenção de linhas de crédito disponíveis.

A Companhia entende possuir liquidez suficiente para cumprir suas obrigações de curto e longo prazo.

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	465.221	2.931.499	**3.396.720**
Fornecedores	1.618.886	-	**1.618.886**
Arrendamento	147.765	718.387	**866.152**

27.6. Gestão de risco de mercado

27.6.1. Risco de taxa de juros

A Companhia possui ativos e passivos financeiros indexados substancialmente ao CDI, SOFR, TLP e TJLP, estando exposta às variações dessas taxas.

A exposição consolidada da Companhia às taxas variáveis de juros está demonstrada a seguir:

	2026	%
Fixos	186.815	5,9
TJLP	58.083	1,8
SOFR	129.970	4,1
CDI	2.772.628	88,1
	3.147.496	**100,0**

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nos empréstimos que a Companhia possuía exposição na data base de 30 de setembro 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 setembro de 2026, foi definido o cenário provável para o ano de 2026 e a partir destas calculadas variações de 25% e 50%.

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

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

27.6.2. Risco de taxa de juros—Continuação

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 setembro de 2026 projetando os índices e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

A análise foi elaborada com base na posição consolidada dos instrumentos financeiros em 30 de setembro de 2026.

Operação	Cenário provável	Cenário A	Cenário B
Aumento da despesa financeira			
Financiamentos – TJLP	5.309	6.636	7.963
Financiamentos – SOFR	4.861	6.076	7.291
Financiamentos – CDI	378.464	473.080	567.696
Totais	**388.634**	**485.792**	**582.950**
Apreciação da taxa em referência para passivos financeiros		25%	50%
TJLP	9,14%	11,43%	13,71%
SOFR	3,74%	4,68%	5,61%
CDI	13,65%	17,06%	20,48%

27.6.2. Risco e Exposição Cambial

A Companhia está exposta à variação cambial decorrente de operações comerciais, financeiras e investimentos mantidos no exterior, substancialmente denominados em Dólar norte-americano (“USD”) e Euro (“EUR”).

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

	Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025
Contas a receber em moeda estrangeira (i)	**50.044**	54.861
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (ii)	**(31.304)**	(186.050)
Fornecedores em moeda estrangeira	**(180.190)**	(191.514)
Exposição líquida	**(161.450)**	(322.703)

(i) Não inclui saldos de terceiros mantidos por controladas no exterior.
(ii) Não inclui operações contratadas com instrumentos derivativos de proteção cambial.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nos ativos e passivos que a Companhia possuía exposição na data base de 30 de setembro 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$ 5,28 conforme a projeção da valorização do Dólar apresentada no relatório Focus do Banco Central do Brasil de 29 de setembro de 2026. O Cenário B utiliza a taxa de R$ 5,652 do dólar norte-americano futuro negociado na B3, limitado a 12 meses.

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

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

Operação	Moeda	Cenário provável	Cenário A	Cenário B
Contas a receber em moeda estrangeira	R$	50.044	51.005	54.578
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	R$	(31.304)	(31.905)	(34.140)
Fornecedores em moeda estrangeira	R$	(180.190)	(183.647)	(196.517)
Total exposição líquida	R$	(161.450)	(164.547)	(176.079)
Efeito no lucro antes da tributação	**R$**		**(3.097)**	**(14.629)**
Dólar		**5,18**	**5,28**	**5,65**

27.7. Gestão de Capital

A Companhia administra sua estrutura de capital com o objetivo de preservar liquidez, flexibilidade financeira e continuidade operacional.

Os índices de alavancagem financeira são monitorados periodicamente pela Administração e podem ser assim resumidos:

	Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025
Empréstimos e financiamentos	**(3.147.496)**	(3.226.560)
Caixa e equivalência de caixa	**273.313**	320.633
Aplicações financeiras	**836.980**	761.103
Instrumentos financeiros derivativos	**53.426**	81.856
Deficiência líquida de caixa	**(1.983.777)**	**(2.062.968)**
Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores	**8.222.233**	7.977.304
Índice de alavancagem financeira	**-24,1%**	-25,9%

27.8. Instrumentos financeiros derivativos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	31/12/2025
Ativo				
Instrumentos financeiros derivativos				
SWAP empréstimo 4131 (Nota 16)	-	17.615	-	17.615
SWAP debêntures/CRI (Nota 16)	-	-	**5.164**	9.222
Contrato de compra e venda (i)	-	-	**53.176**	58.533
Passivo				
Instrumentos financeiros derivativos				
SWAP empréstimo 4131 (Nota 16)	**(22.638)**	-	**(22.638)**	-
SWAP FINAME (NE 16)	**(890)**	-	**(890)**	-
Contrato de compra e venda (i)	-	-	-	-
Hedge de Importação	-	-	**(6.694)**	(3.514)
Total	**(23.528)**	17.615	**28.118**	81.856
Circulante	**(23.528)**	17.615	**(30.222)**	14.101
Não circulante	-	-	**58.340**	67.755

Os instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia têm por objetivo a proteção contra riscos de variação cambial e taxa de juros.

Notas explicativas às informações trimestrais

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

28. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	30/09/2025	30/09/2026	30/09/2025
Receitas financeiras				
Rendimento de aplicações financeiras	**8.051**	11.748	**76.340**	51.793
Juros ativos	**7.156**	7.372	**20.983**	42.228
Variação monetária ativa	**9.854**	4.648	**13.846**	6.339
Receitas sobre mútuo	**14.509**	5.618	-	-
Outras receitas	**6.187**	4.806	**19.440**	9.553
	45.757	34.192	**130.609**	109.913
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos	**(212.428)**	(128.723)	**(340.138)**	(285.203)
Despesas bancárias	**(4.074)**	(8.922)	**(10.707)**	(18.047)
Despesas com custas cartoriais	**(271)**	(507)	**(309)**	(548)
Juros de arrendamento	**(11.894)**	(14.277)	**(57.266)**	(69.250)
Juros sobre mútuo	**(1.151)**	(14.766)	-	-
Taxa de administração de cartão de crédito	**(8.749)**	(9.537)	**(118.602)**	(116.067)
Ajuste a valor presente fornecedores	**(44.075)**	(46.843)	**(127.371)**	(127.566)
Variação monetária passiva	**(164)**	(231)	**(8.164)**	(14.509)
Outras despesas	**(3.744)**	(8.120)	**(16.432)**	(19.264)
	(286.550)	(231.926)	**(678.989)**	(650.454)
Variação cambial, líquida	**(18.555)**	(27.919)	**(46.379)**	(27.499)
Total	**(259.348)**	(225.653)	**(594.759)**	(568.040)

29. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	30/09/2025	30/09/2026	30/09/2025
Outras receitas (despesas) operacionais				
Taxa de franquia	**(890)**	411	**(670)**	461
Reembolso de despesas com devoluções	**941**	1.272	**941**	1.272
Créditos extemporâneos de impostos	**32.290**	7.032	**35.356**	29.446
Recuperação de despesa	**9.739**	11.491	**15.580**	14.352
Resultado na alienação de imobilizado e Intangível	**(208)**	(519)	**(5.874)**	4.765
Receitas (despesas) diversas líquidas (i)	**1.260**	(8.049)	**20.434**	18.051
Total	**43.132**	11.638	**65.767**	68.347

(i) Saldo no Consolidado composto por receita reconhecida em decorrência do ressarcimento de tarifas incidentes sobre as exportações aos Estados Unidos, cobradas ao longo de 2025. O montante reconhecido totalizou R$ 50,0 milhões no período findo em 30 de setembro de 2026.

30. 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 setembro 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	307.868
Patrimonial	1.277.710
Transporte	41.080
Responsabilidade dos Administradores D&O	250.100
Outros	2.750

31. Pagamento baseado em ações

A Companhia mantém planos de remuneração baseados em ações destinados a administradores, empregados e prestadores de serviços, liquidados em ações ou em caixa, conforme as condições específicas aprovadas pelo Conselho de Administração.

As despesas relacionadas aos planos são reconhecidas no resultado ao longo do período de vesting, em contrapartida ao patrimônio líquido ou passivo, conforme a modalidade do plano.

31.1. 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.

A movimentação das ações restritas está demonstrada a seguir:

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.

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

31. Pagamento baseado em ações—Continuação

Em atendimento ao IFRS 2/CPC 10, a Companhia apurou o valor justo das ações. No período findo em 30 de setembro de 2026, a Companhia apurou o montante de R$8.137 (R$1.745 em 30 de setembro 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.

31.2. Plano de ações restritas – modalidade Matching Shares

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.

A movimentação do plano está demonstrada a seguir:

Quantidade máxima de ações	1ª outorga 2025
Outorga	513.517
Baixa (*)	(196.985)
Saldo em 30/09/2026	**316.532**

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

Em atendimento ao IFRS 2/CPC 10, a Companhia apurou o valor justo das ações. No período findo em 30 de setembro de 2026, a Companhia apurou o montante de R$1.139 (R$627 em 30 de setembro de 2025) 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.

31.3. 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.

A movimentação do plano está demonstrada a seguir:

Quantidade máxima de ações	1ª outorga 2025
Outorga	451.784
Saldo em 31/12/2025	**451.784**
Exercício	(93.945)
Baixa (*)	(172.624)
Saldo em 30/09/2026	**185.215**

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

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

31. Pagamento baseado em ações—Continuação

Em atendimento ao IFRS 2/CPC 10, a Companhia apurou o valor justo das ações. No período findo em 30 de setembro de 2026, a Companhia apurou o montante de (R$203) (R$ 270 em 30 de setembro de 2025) referente resultado das movimentações do plano de ações restritas na modalidade phantom shares reconhecida no resultado com contrapartida no passivo.

31.4. Opções de ações

A Companhia mantém plano de opções de compra 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 30/09/2026	**428.290**	**117.112**	**232.806**

No período findo em 30 de setembro de 2026, a Companhia reconheceu despesa de R$7.862 (R$23.596 em 30 de setembro de 2025) referente ao plano, registrada em contrapartida do patrimônio líquido.

32. Subvenções governamentais

No período findo em 30 de setembro de 2026, a Companhia apurou o montante de R$773.277 (R$948.571 em 30 de setembro de 2025) referente à benefícios fiscais de ICMS, classificados na receita líquida, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2026	**30/09/2025**	**30/09/2026**	**30/09/2025**
Benefícios fiscais ICMS ES	**169.700**	190.095	**234.103**	255.768
Benefícios fiscais ICMS RJ	**122.178**	201.297	**451.523**	599.364
Benefícios fiscais ICMS BA	**-**	-	**9.781**	9.501
Benefícios fiscais ICMS GO	**-**	-	**60.460**	67.682
Benefícios fiscais ICMS SC	**-**	-	**17.410**	16.256
Total	**291.878**	**391.392**	**773.277**	**948.571**

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

Notas explicativas às informações trimestrais
(Valores expressos em milhares de Reais – R$, exceto se de outra forma indicado)

33. Eventos subsequentes

33.1. Reorganização societária

Em 2 de setembro de 2026, a Companhia divulgou a celebração de um acordo entre os acionistas Alexandre Café Birman e Roberto Jatahy Gonçalves, representantes dos blocos Birman e Jatahy, respectivamente, que estabelece os termos e as condições para uma reorganização societária, sujeita à aprovação do Conselho de Administração e dos acionistas da Companhia.

A reorganização tem como objetivo segregar os atuais negócios da AZZAS 2154 em duas companhias abertas independentes, com ações listadas no Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, denominadas Arezzo&Co e SOMA, cada qual com estruturas próprias de administração e governança. A Arezzo&Co será liderada pelo Bloco Birman, enquanto a SOMA será liderada pelo Bloco Jatahy.

A operação prevê, ainda, a constituição de uma sociedade que reunirá a marca FARM e suas extensões, incluindo Farm Brasil, Farm Internacional e Fábula. As ações dessa sociedade serão detidas pela Arezzo&Co e pela SOMA, nas proporções de 57,4% e 42,6%, respectivamente, com gestão e governança próprias.

A reorganização será realizada em duas etapas: (i) cisão parcial, com a segregação das marcas e operações entre a Arezzo&Co e a SOMA; e (ii) permuta de ações entre os acionistas dos blocos Birman e Jatahy. Após a conclusão da operação, o Bloco Birman deterá 32,13% do capital da Arezzo&Co e 6,18% do capital da SOMA, enquanto o Bloco Jatahy deterá 25,95% do capital da SOMA. Os demais acionistas deterão, em conjunto, 67,87% do capital de cada uma das novas Companhias.

A reorganização tem como propósito permitir que cada companhia resultante opere de forma independente, com administração própria e foco em seus respectivos modelos de negócios e oportunidades de mercado, além de proporcionar acesso direto e independente ao mercado de capitais e a outras fontes de financiamento.

Em 04 de novembro de 2026, foi emitida a certidão de trânsito em julgado da decisão da Superintendência-Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”) que aprovou, sem restrições, a operação de reorganização societária da Azzas, com o objetivo de segregar os atuais negócios da Companhia em duas companhias abertas independentes, com estruturas próprias de administração e governança, objeto de acordo celebrado entre o Bloco Birman e o Bloco Jatahy.

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.
Belo Horizonte - MG

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Azzas 2154 S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2026, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2026 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 nove meses findo em 30 de setembro 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 setembro 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 nove meses findos em 30 de setembro 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, apresentado para fins de comparação. A revisão das informações contábeis intermediárias do trimestre findo em 30 de setembro 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 10 de novembro de 2025 e 11 de março de 2026, respectivamente, sem nenhuma modificação.

Porto Alegre, 11 de novembro 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 14:30 horas do dia 6 de novembro de 2026, no escritório da Companhia, apreciou as informações financeiras trimestrais da Companhia relativas ao período de 1º de julho de 2026 a 30 de setembro 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 setembro 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.

Pareceres e Declarações / 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 setembro de 2026.

Belo Horizonte, 11 de novembro 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

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 setembro de 2026.

Belo Horizonte, 11 de novembro de 2026.

Alexandre Café Birman
Diretor Presidente

Eric Alexandre Alencar
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores