

VIDEOCONFERÊNCIA RESULTADOS 4T25



DISCLAIMER

Essa apresentação inclui projeções, declarações a respeito de eventos ou circunstâncias ainda não ocorridas ou estimativas. Essas projeções e estimativas têm por embasamento, em grande parte, as expectativas atuais da Companhia, projeções sobre os eventos futuros e tendências financeiras que afetam o negócio. Essas estimativas estão sujeitas a riscos, incertezas e suposições, que incluem, entre outras: condições gerais econômicas, políticas comerciais no Brasil e nos mercados onde a Alpargatas atua; expectativas de tendências para a indústria; planos de investimento; capacidade de desenvolvimento e entrega de produtos nas datas previamente acordadas; e regulamentações governamentais existentes e futuras.

As palavras: acredita, pode, poderá, estima, continua, antecipa, pretende, espera, e termos similares, têm por objetivo identificar expectativas. A Alpargatas não se sente obrigada a publicar atualizações ou revisar quaisquer estimativas em decorrência de novas informações, eventos futuros ou quaisquer outros acontecimentos. Em vista dos riscos e incertezas, as estimativas, eventos e circunstâncias sobre o futuro podem não ocorrer. Os resultados reais da Companhia podem diferir substancialmente daqueles mencionados nessas expectativas.

ALPARGATAS - DESTAQUES 2025

Depois de três anos de evolução estrutural, consolidamos uma operação mais forte, eficiente e preparada para um novo ciclo de crescimento.

Modelo de Crescimento Internacional

Volume total cresce 5% YoY

- ✓ **Europa:** Retomada de crescimento após dois anos de queda
- ✓ **EUA:** Revisão do modelo de negócios
- ✓ **MDI:** Execução comercial com foco, consistência e aumento de rentabilidade

Modelo de Crescimento no Brasil

- ✓ Crescimento de *Sell-out* de 3,8% no ano
- ✓ Crescimento de 3.3 p.p. yoy, no Marketshare do canal alimentar
- ✓ Crescimento de duplo dígito no volume de pares dos canais especializados e DTC

Estratégia de Marketing e Portfolio

- ✓ Lançamento da nova família no masculinos que expandiu +5p.p. de penetração na receita total
- ✓ Recuperação do poder da Marca Havaianas no Brasil, com *Awareness* voltando ao patamar de 75%
- ✓ Melhora no mix de produtos atendendo às necessidades de cada canal e contribuindo para um aumento de 10% na receita por par

Simplificação

- ✓ Migração do Centro de Serviços Compartilhados (CSC) de um fornecedor externo para uma operação interna
- ✓ Implementação do S4HANA em Europa

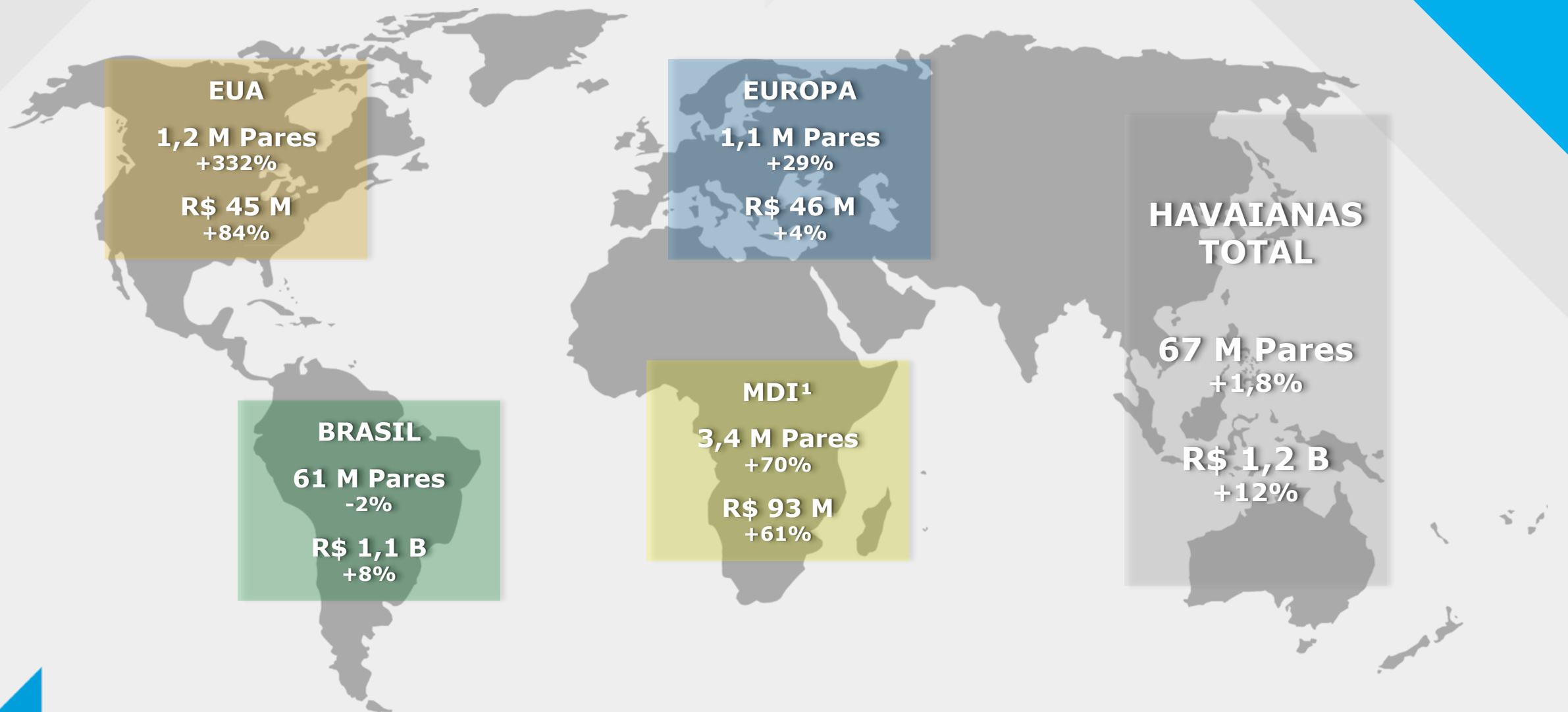
Enablers

- ✓ Melhoria no OTIF global de 81,3% (+19,5 p.p. yoy)
- ✓ Monitoramento contínuo do *sell-out* em todos os canais e regiões
- ✓ Engajamento do time Alpa avança 17 p.p. desde 2023, atingindo 70%

Alocação de Capital

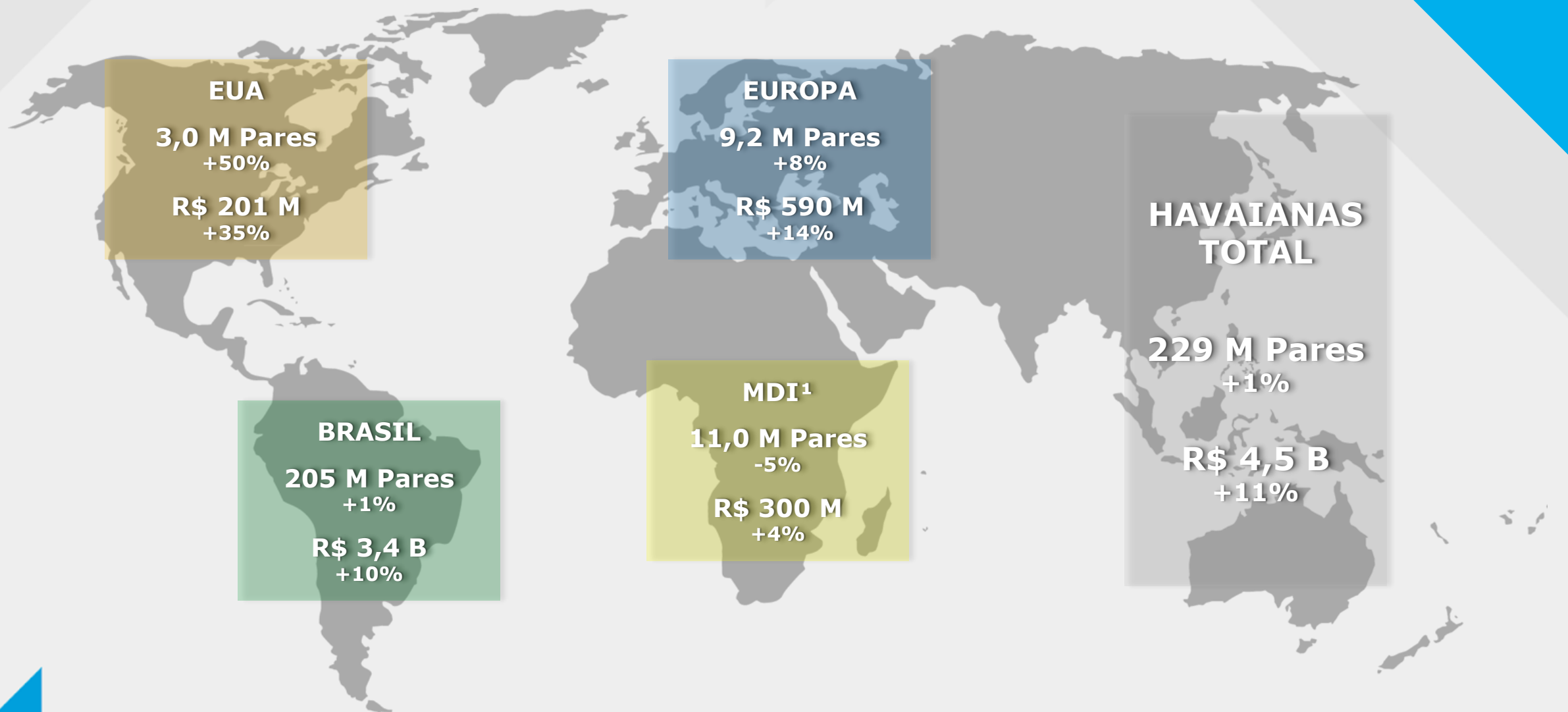
- ✓ Retorno de R\$1,2 bi aos acionistas, com *yield* de 12%
- ✓ Investimentos com melhores retornos contribuindo para um ROIC de 15% (+9 p.p. YoY)
- ✓ Estoque em patamares normalizados, refletindo melhorias estruturais em processos e políticas
- ✓ Rentabilidade (Margem EBITDA) alcançando níveis recordes

HAVAIANAS – VOLUME E RECEITA LÍQUIDA – 4T25 vs. 4T24



1. MDI = Mercados Distribuidores Internacionais, composto por todos os países atendidos indiretamente por distribuidores na América Latina (Ex-Brasil), África, Ásia, Oriente Médio e Oceania

HAVAIANAS – VOLUME E RECEITA LÍQUIDA – 2025 vs. 2024



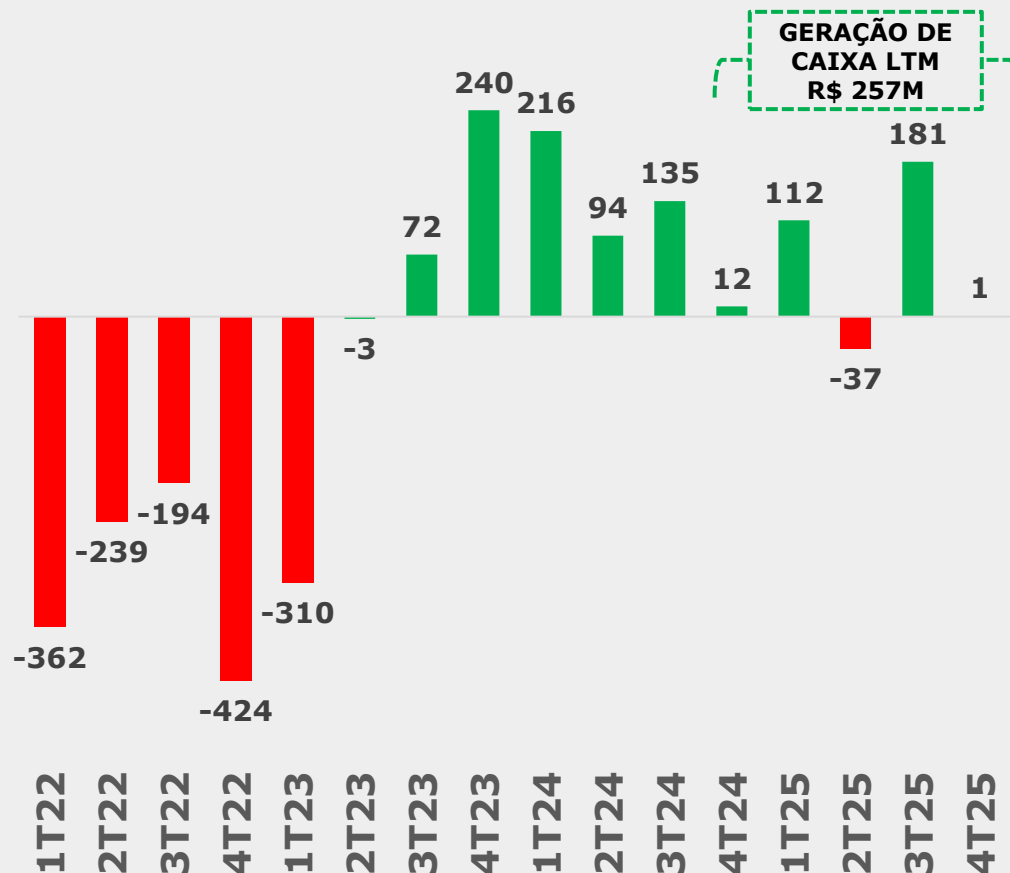
1. MDI = Mercados Distribuidores Internacionais, composto por todos os países atendidos indiretamente por distribuidores na América Latina (Ex-Brasil), África, Ásia, Oriente Médio e Oceania

ALPARGATAS – DISCIPLINA DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA LIVRE PARA O ACIONISTA

(R\$ milhões)

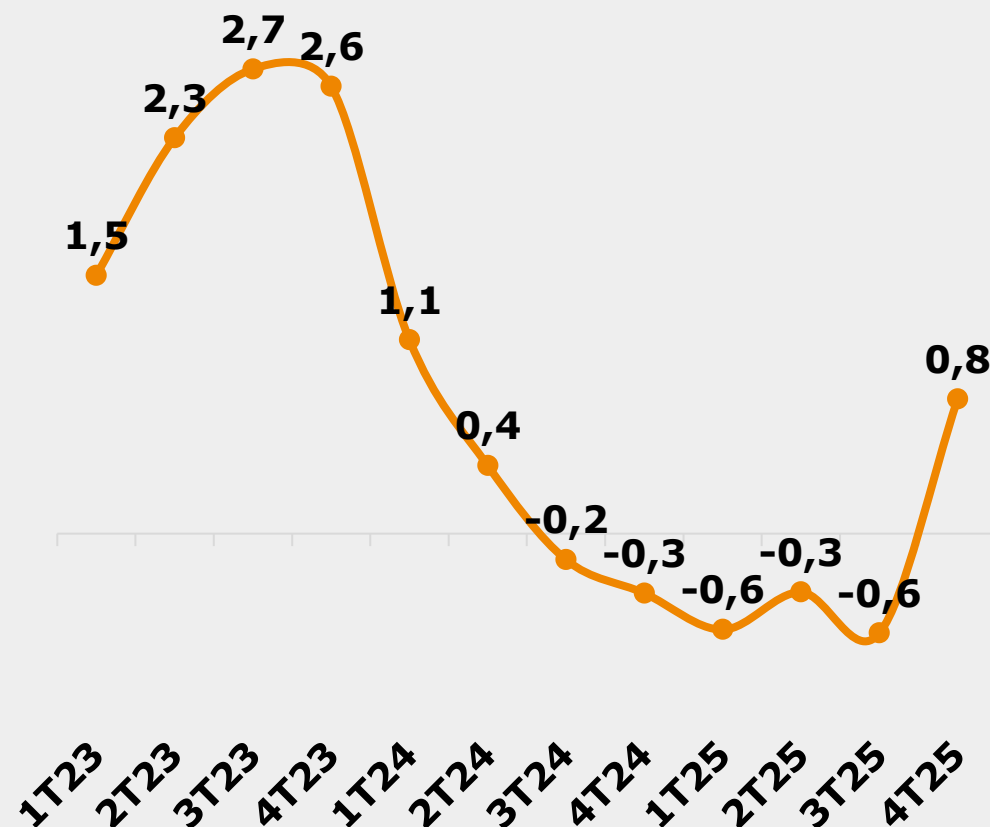
+R\$ 1M (vs. +R\$ 12M no 4T24)



ALAVANCAGEM

DIV. LÍQ. / EBITDA LTM

Alavancagem de 0,8 após Redução de Capital e distribuição de proventos no montante de R\$ 1,2 bilhão

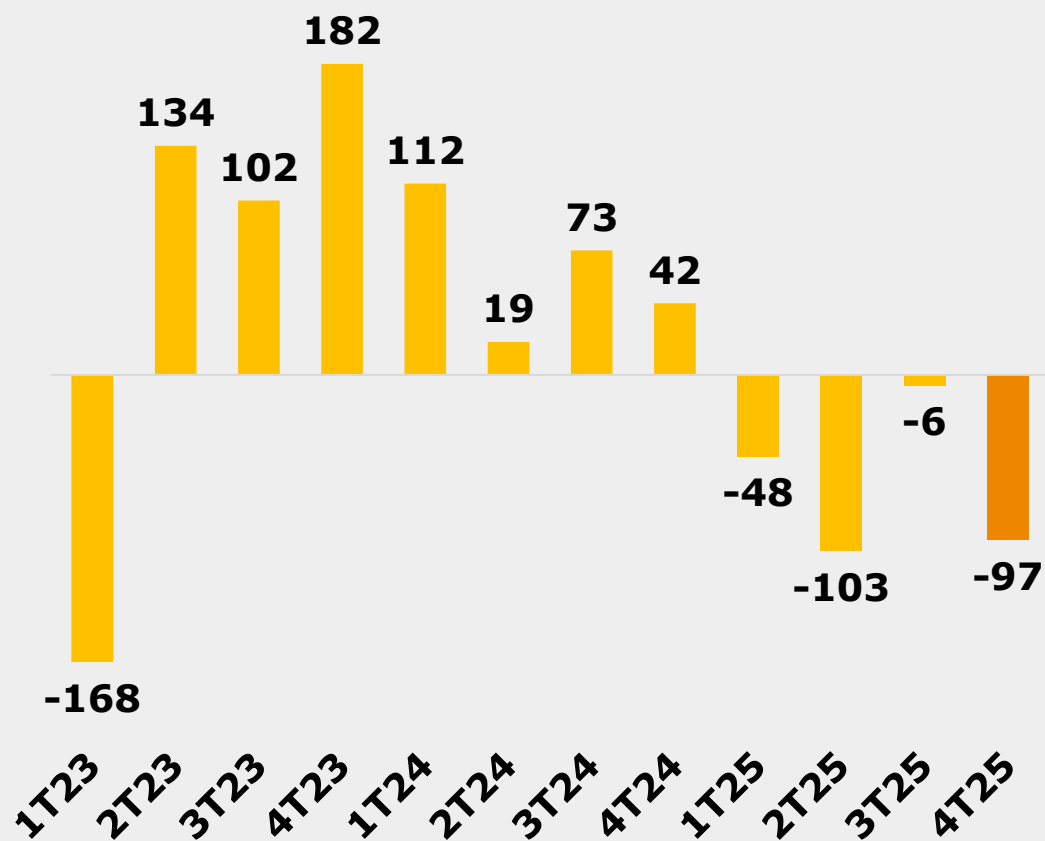


ALPARGATAS – DISCIPLINA DE CAIXA

VARIAÇÃO DE CAPITAL DE GIRO

(R\$ milhões)

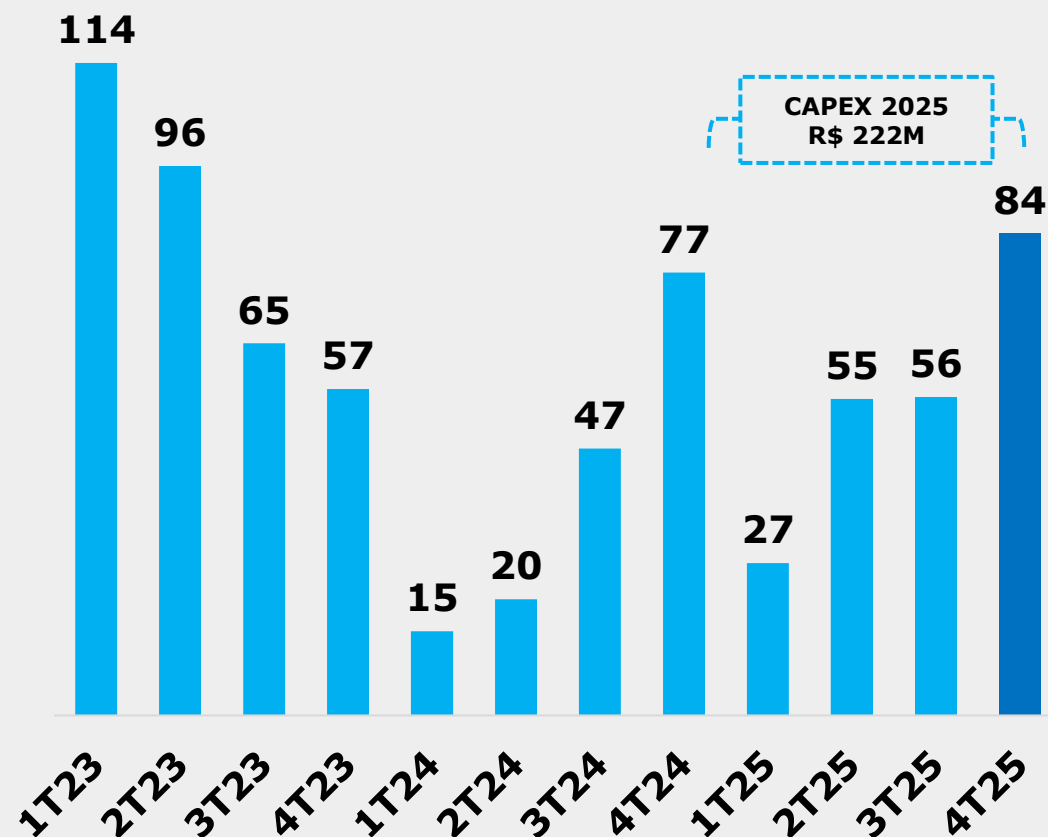
Variação de -R\$ 97M (vs. +R\$ 42M no 4T24)



CAPEX

(R\$ milhões)

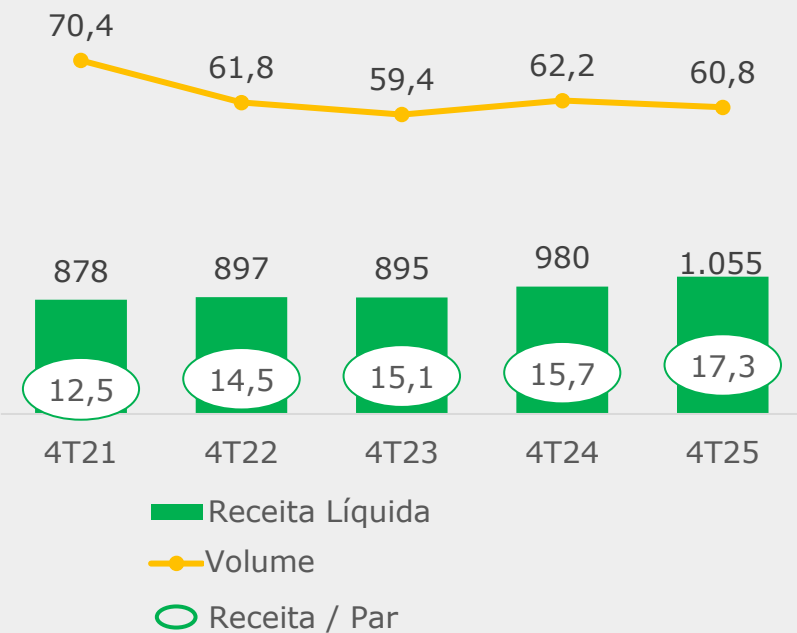
Capex de R\$ 84M (vs. R\$ 77M no 4T24)



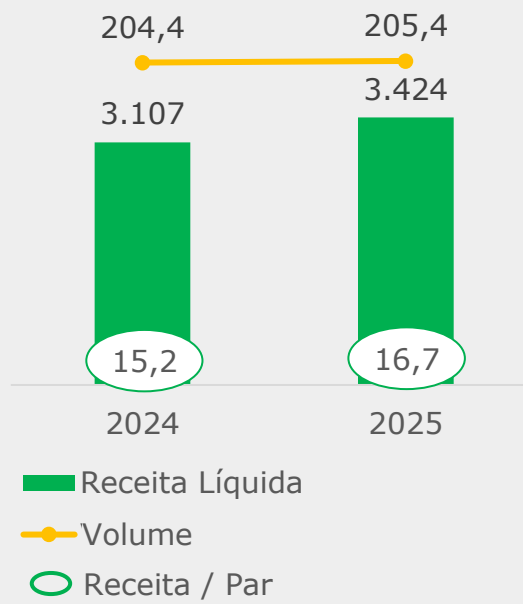
HAVAIANAS

havaianas® BRASIL

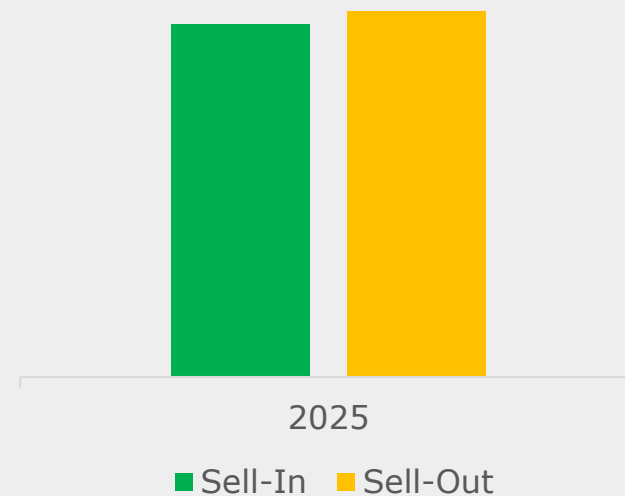
+8% **-2%** **+10%** **+8%**
SELL-OUT **VOLUME** **RECEITA/** **RECEITA**
4T25 **PAR** **LÍQUIDA**



+1% **+10%** **+10%** **+4%**
VOLUME **RECEITA/** **RECEITA** **SELL-OUT**
 PAR **LÍQUIDA** **2025**

Variação de *Sell-in* vs. *Sell-out*

-0.9M

**2025**

Equilíbrio em volume de pares
vendidos entre
Sell-in x *Sell-out*

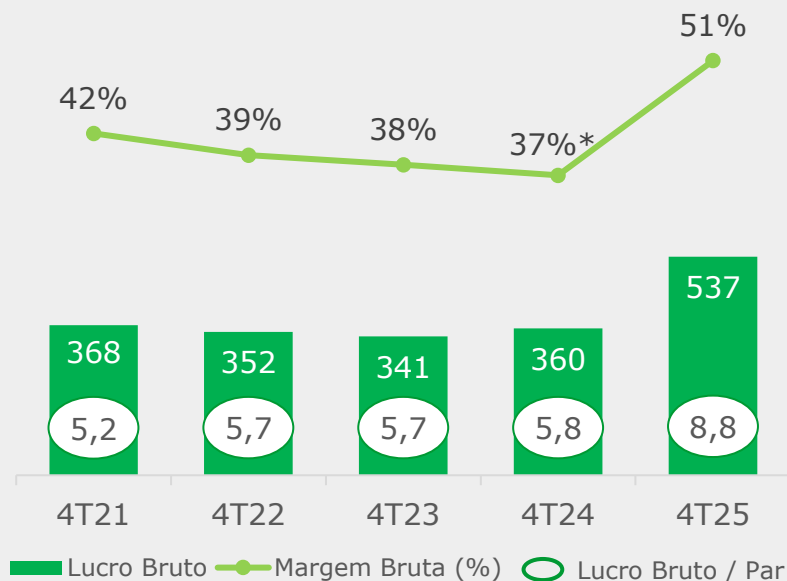
HAVAIANAS BRASIL – LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

+49%
LUCRO
BRUTO

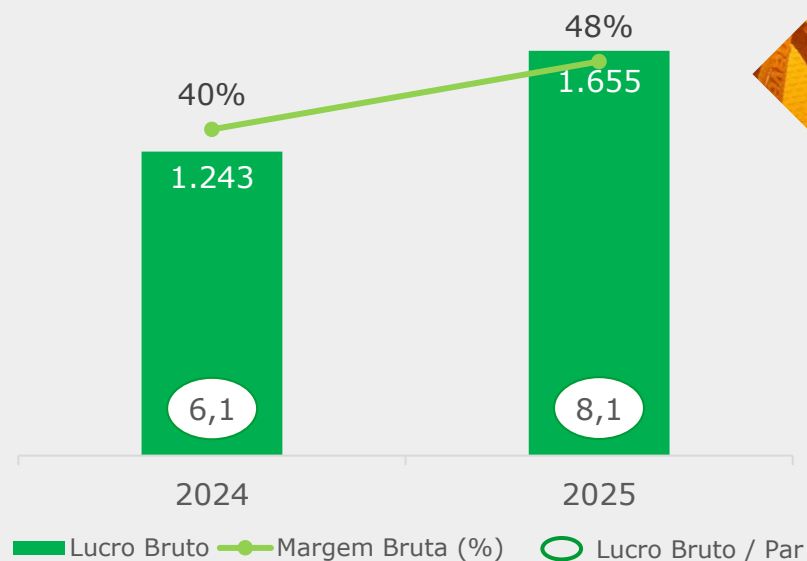
+14pp
MARGEM
BRUTA

+52%
LUCRO
BRUTO/PAR



+33%
LUCRO
BRUTO

+9pp
MARGEM
BRUTA



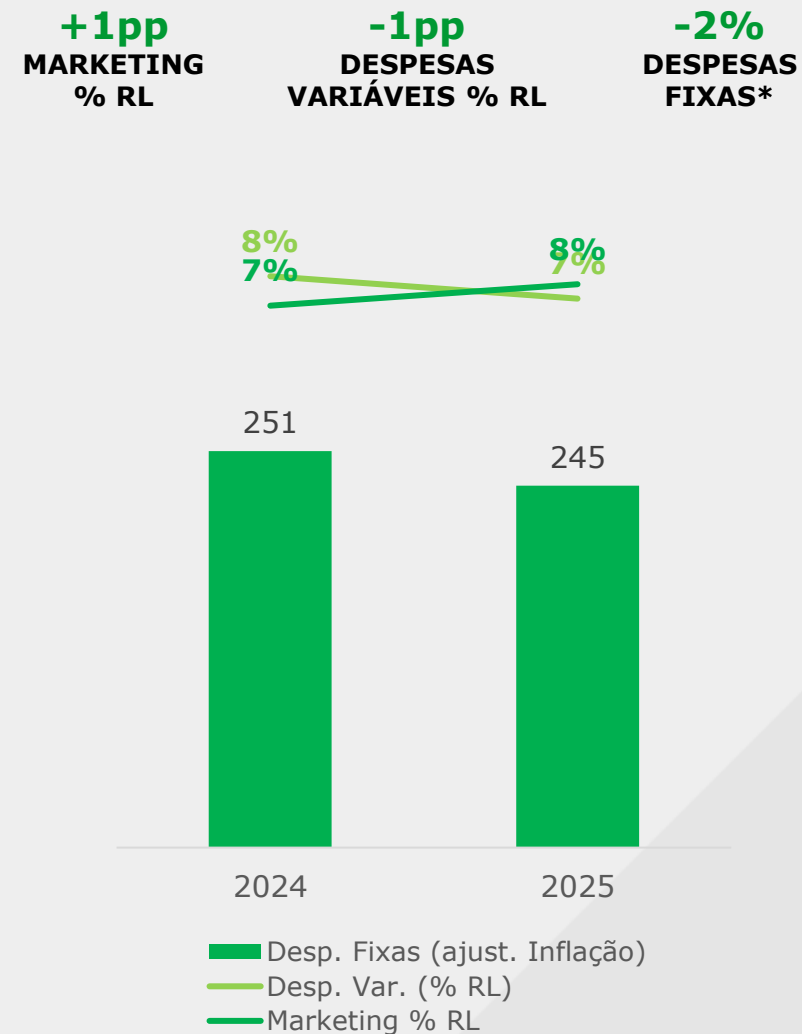
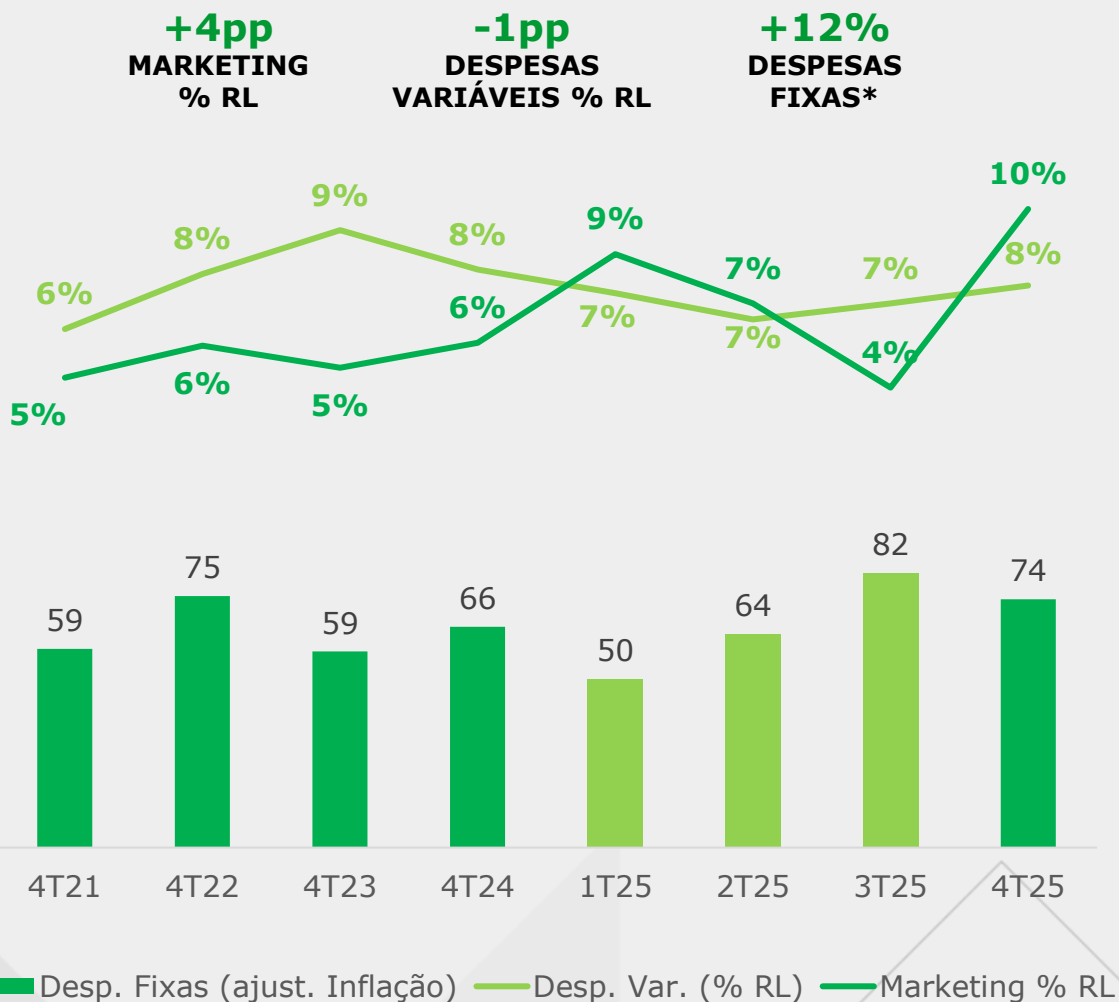
NO 4T24 A COMPANHIA APRESENTOU BAIXA DE ESTOQUES EXTRAORDINÁRIOS NO MONTANTE DE R\$ 107,8 MILHÕES, IMPACTANDO A MARGEM BRUTA DO PERÍODO EM 11 p.p. A EXPANSÃO DE MARGEM BRUTA DO 4T25 VS UMA BASE NORMALIZADA DO 4T24 FOI DE 3.1 p.p. COM CRESCIMENTO DE 15% NO LUCRO BRUTO.

Em 2024, O IMPACTO TOTAL DE BAIXA DE ESTOQUES FOI DE R\$ 166,2 MILHÕES, IMPACTANDO A MARGEM BRUTA EM 5,3 P.P. A EXPANSÃO DA MARGEM BRUTA DE 2025 VS A BASE NORMALIZADA DE 2024 FOI DE 4 P.P. COM CRESCIMENTO DE 17%



HAVAIANAS BRASIL – SG&A

SG&A



(*) Exclui efeito não recorrente da reversão de provisão de incentivos de longo prazo de executivos que deixaram a Companhia no trimestre.
SG&A exclui Bônus, D&A e IFRS

HAVAIANAS BRASIL – EBITDA E MARGEM EBITDA

SG&A

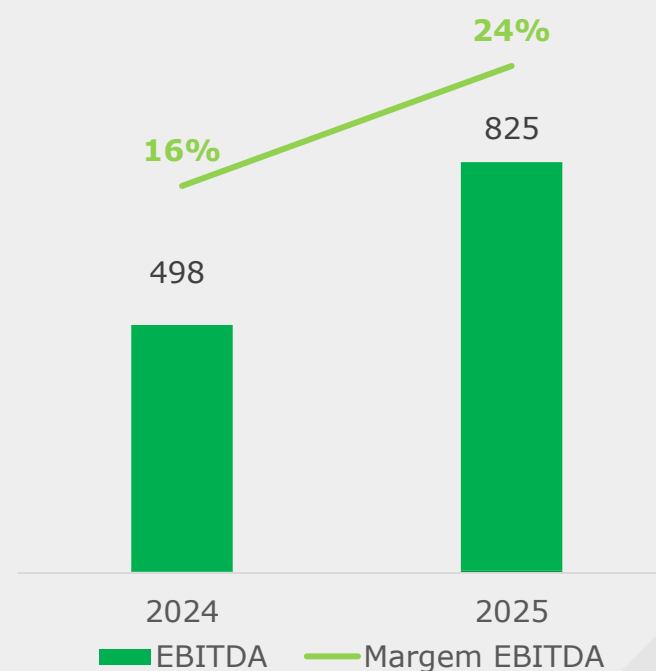
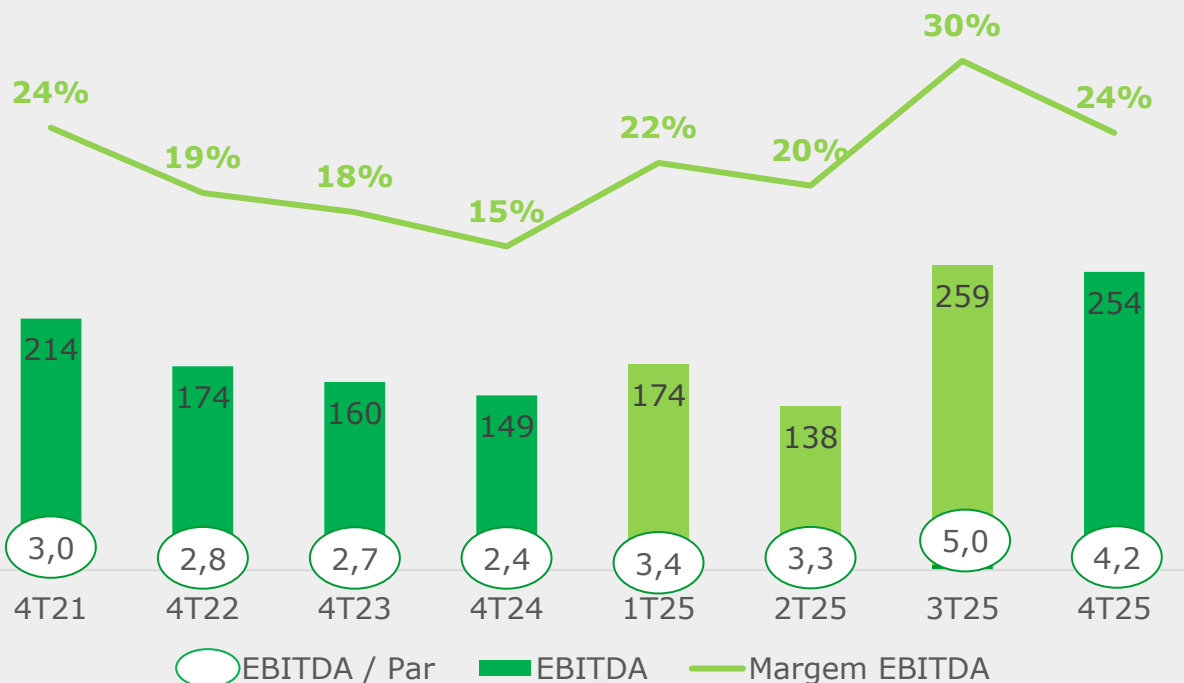
+71%
EBITDA

+9pp
MARGEM EBITDA

+74%
EBITDA/PAR

+66%
EBITDA

+8pp
MARGEM EBITDA



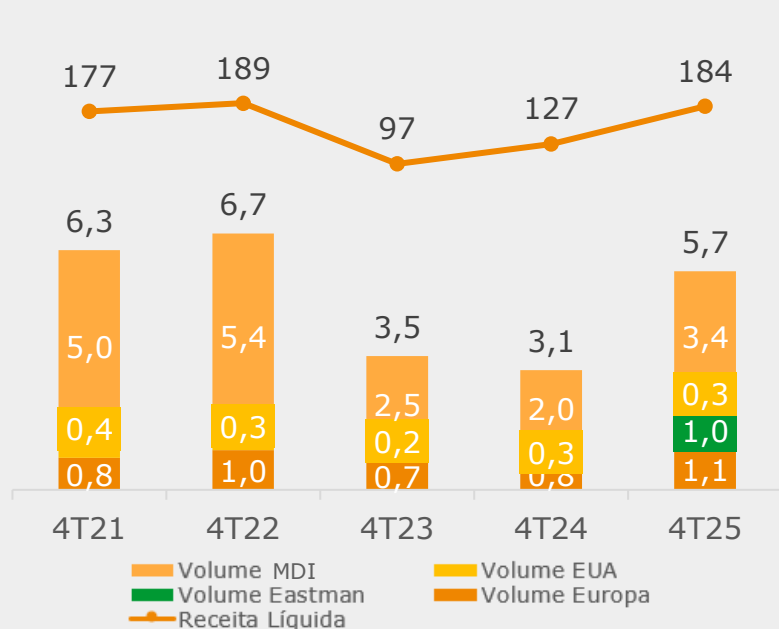
NO 4T24 A COMPANHIA APRESENTOU BAIXA DE ESTOQUES EXTRAORDINÁRIOS NO MONTANTE DE R\$ 107,8 MILHÕES, IMPACTANDO A MARGEM EBITDA DO PERÍODO EM 11 p.p. A VARIAÇÃO DE MARGEM EBITDA DO 4T25 VS UMA BASE NORMALIZADA DO 4T24 FOI DE -2,1 p.p. COM QUEDA DE 1% NO EBITDA.

EM 2024, O IMPACTO DAS BAIXAS DE ESTOQUE FOI DE R\$ 166,2 MILHÕES, IMPACTANDO A MARGEM EBITDA DO PERÍODO EM 5,3 P.P. A VARIAÇÃO DE MARGEM EBITDA DE 2025 VS A BASE NORMALIZADA DE 2024 FOI DE 3 P.P, COM MELHORA DE 15% NO EBITDA.

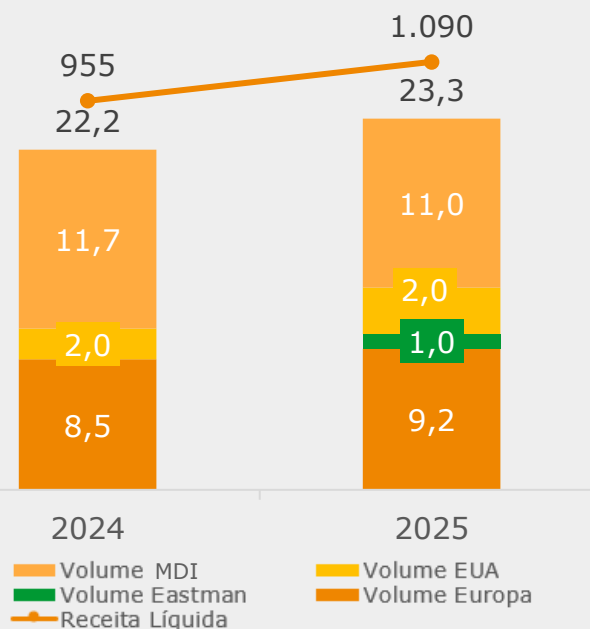
HAVAIANAS INTERNACIONAL

havaianas® INTERNACIONAL

+82% **VOLUME** **+45%** **RECEITA LÍQUIDA** **+59%** **RECEITA LÍQUIDA*** **-20%** **RECEITA /PAR**



+5% **VOLUME** **+14%** **RECEITA LÍQUIDA**



EUROPA

+29% **VOLUME** **+4%** **RECEITA LÍQUIDA** **-19%** **RECEITA/PAR**

EUA*

+332% **VOLUME** **+84%** **RECEITA LÍQUIDA** **-57%** **RECEITA/PAR**

MDI

+70% **VOLUME** **+61%** **RECEITA LÍQUIDA** **-5%** **RECEITA/PAR**

O VOLUME E RECEITA LÍQUIDA DO 4T25 FORAM IMPACTADOS EM 1,0 MILHÃO DE PARES E R\$ 26,2 MILHÕES, PELA VENDA PARA A PREPARAÇÃO DO ESTOQUE DO NOVO MODELO DE NEGÓCIO NOS EUA QUE INICIOU EM 01 DE JANEIRO DE 2026.

EXCLUINDO ESSE EFEITO, O CRESCIMENTO DE VOLUME E RECEITA DO 4T25 VS 4T24 FOI DE 52% E 25%, RESPECTIVAMENTE. PARA O ANO DE 2025 VS 2024, O CRESCIMENTO FOI DE 1% E 12%, RESPECTIVAMENTE.

(*) Moeda constante.

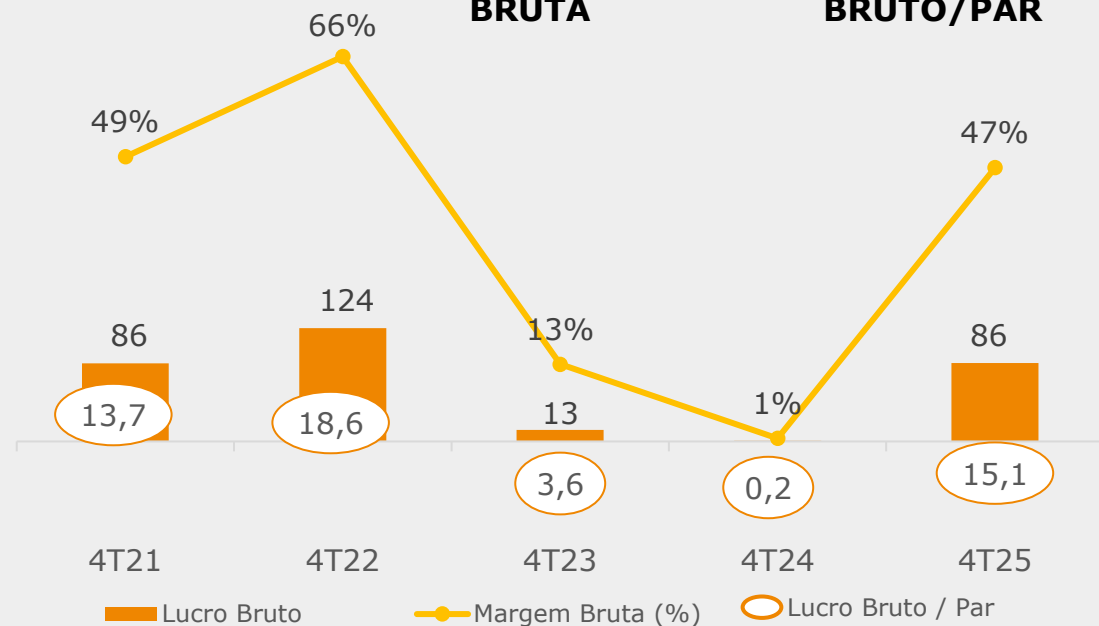
HAVAIANAS INTERNACIONAL – LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

+ R\$86M
LUCRO BRUTO

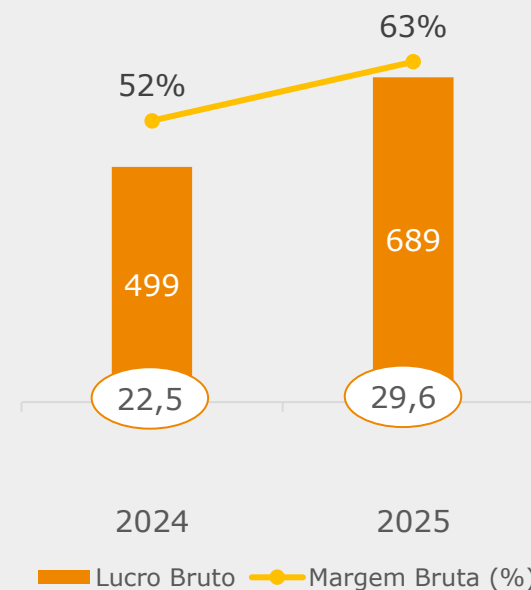
+46pp
MARGEM BRUTA

+ R\$15
LUCRO BRUTO/ PAR



+38%
LUCRO BRUTO

+11pp
MARGEM BRUTA



NO 4T24 A COMPANHIA APRESENTOU BAIXA DE ESTOQUES EXTRAORDINÁRIOS NO MONTANTE DE R\$ 56,5 MILHÕES, IMPACTANDO A MARGEM BRUTA DO PERÍODO EM 45 p.p. A EXPANSÃO DE MARGEM BRUTA DO 4T25 VS UMA BASE NORMALIZADA DO 4T24 FOI DE 1,7 p.p. COM CRESCIMENTO DE 51% NO LUCRO BRUTO.

EM 2024, O IMPACTO DA BAIXA DE ESTOQUES NA MARGEM BRUTA FOI DE 5,9 P.P. A EXPANSÃO DA MARGEM BRUTA DO 4T25 VS A BASE NORMALIZADA DO 4T24 FOI DE 5 P.P. COM EXPANSÃO DE 24% NO LUCRO BRUTO.

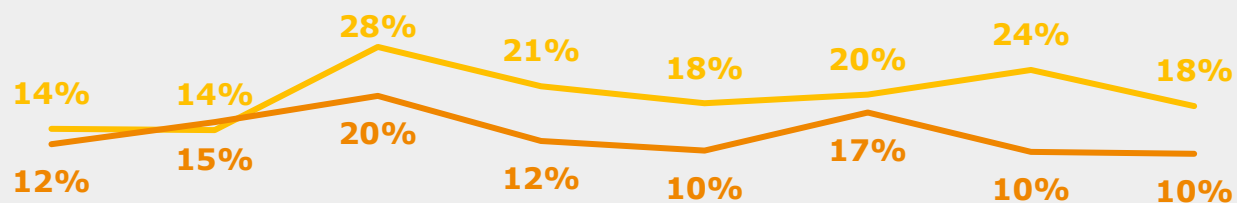
HAVAIANAS INTERNACIONAL – SG&A

SG&A

-2pp
MARKETING
% RL

-3pp
DESPESAS
VARIÁVEIS % RL

-10%
DESPESAS
FIXAS*

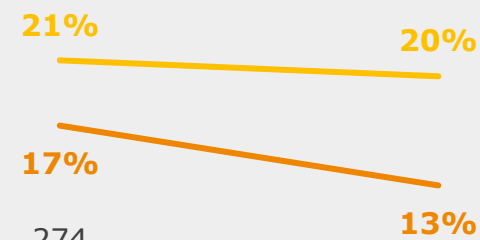


Desp. Fixas (ajust. Inflação) Desp. Var. % RL Marketing % RL

-4pp
MARKETING
% RL

-1pp
DESPESAS
VARIÁVEIS % RL

-1%
DESPESAS
FIXAS*



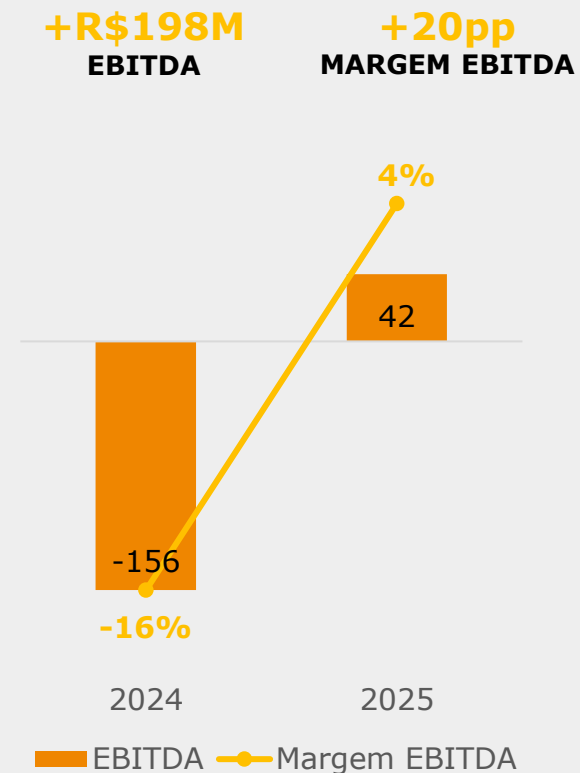
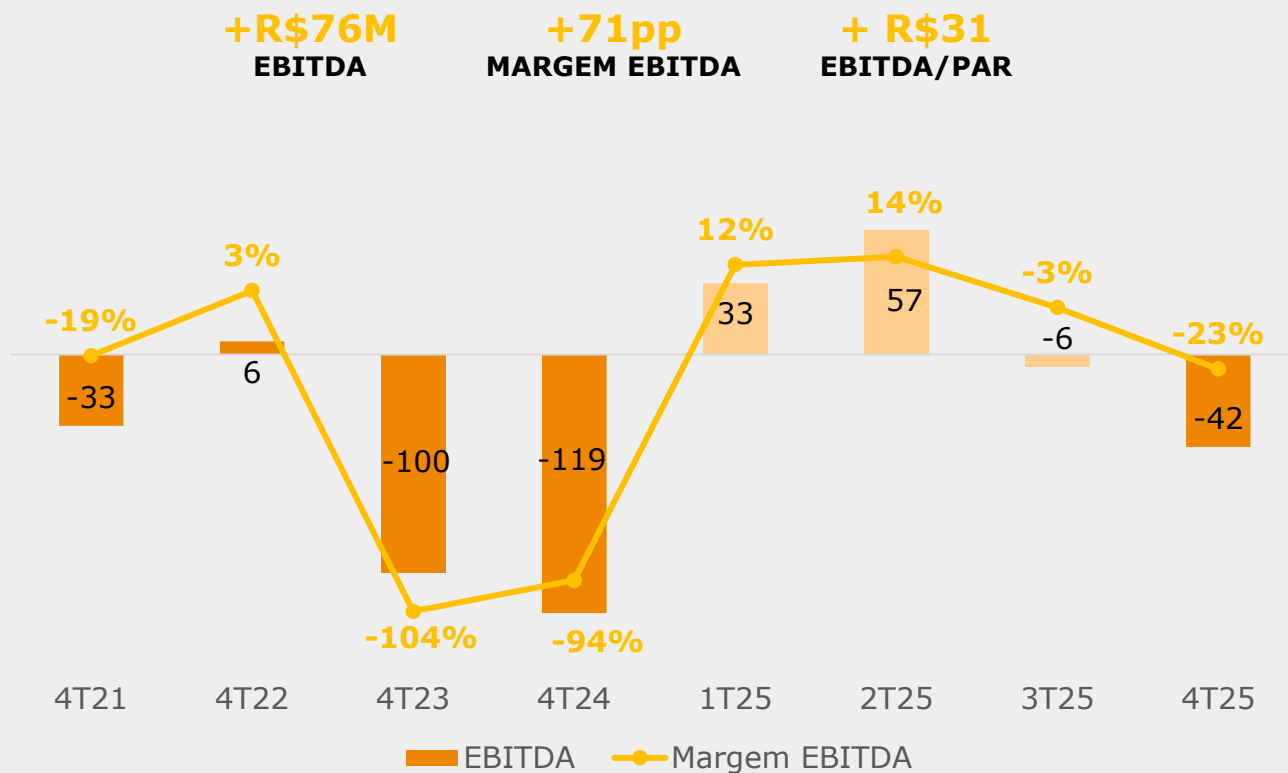
Desp. Fixas (ajust. Inflação)
Desp. Var. % RL
Marketing % RL

(*) Exclui efeito não recorrente da reversão de provisão de incentivos de longo prazo de executivos que deixaram a Companhia no trimestre.

SG&A exclui Bônus, D&A e IFRS

HAVAIANAS INTERNACIONAL – EBITDA E MARGEM EBITDA

EBITDA e MARGEM EBITDA



NO 4T24 A COMPANHIA APRESENTOU BAIXA DE ESTOQUES EXTRAORDINÁRIOS NO MONTANTE DE R\$ 56,5 MILHÕES, IMPACTANDO A MARGEM EBITDA DO PERÍODO EM 45 p.p. A EXPANSÃO DE MARGEM EBITDA DO 4T25 VS UMA BASE NORMALIZADA DO 4T24 FOI DE 26 p.p. COM CRESCIMENTO DE 31% NO EBITDA.

PARA O ANO DE 2025 VS A BASE NORMALIZADA DO 2024, A EXPANSÃO DA MARGEM EBITDA SERIA DE 14 P.P. COM MELHORA DE R\$ 141,2 MILHÕES NO EBITDA.

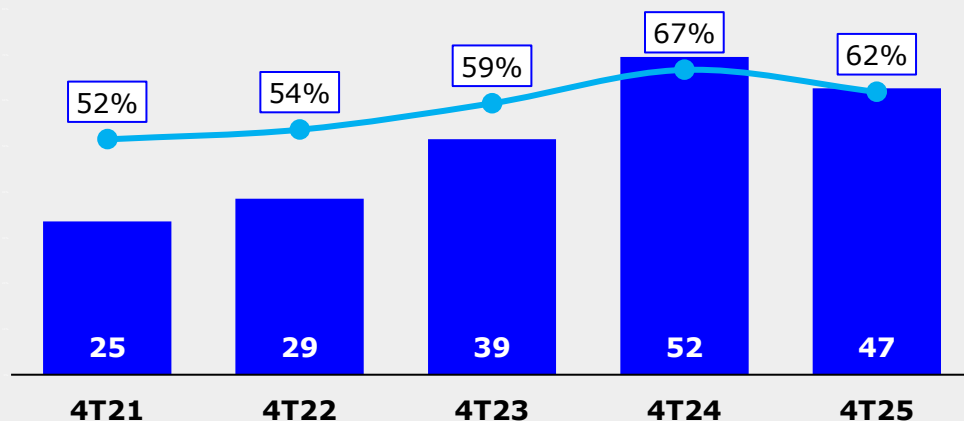
ROTHY'S

RECEITA LÍQUIDA
USD 76M
(-3% vs. 4T24)

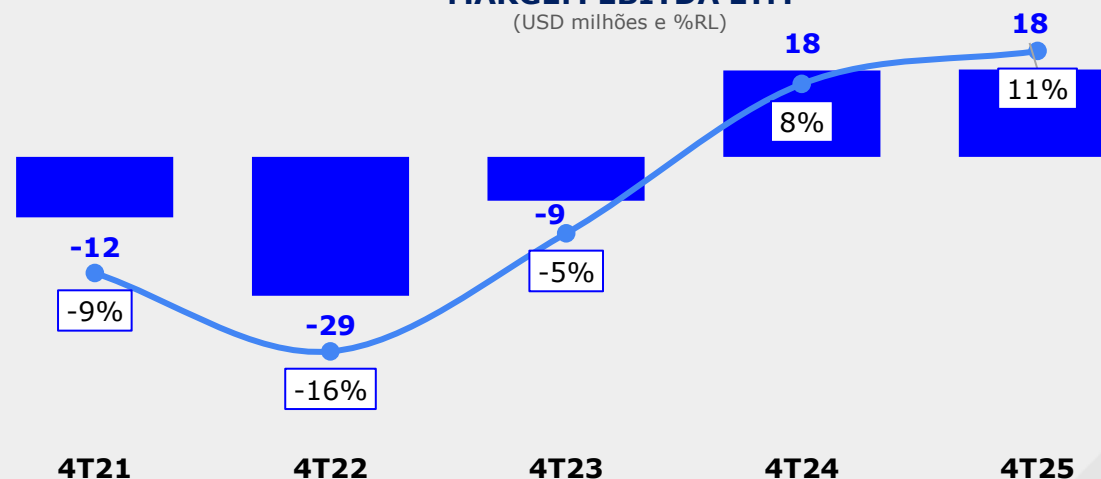
EBITDA
USD 9M
(-29% vs. 4T24)

LUCRO LÍQUIDO
+USD 19.3M
(+75% vs. 4T24)

EVOLUÇÃO LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA (USD milhões e %RL)



EVOLUÇÃO DE EBITDA E MARGEM EBITDA LTM (USD milhões e %RL)



Receita Líquida

- Queda no volume de vendas nos canais de DTC

Margem Bruta

- Impacto de 2,1 p.p. referente à tarifação na China e de 2,3 p.p. pelo mix de produtos

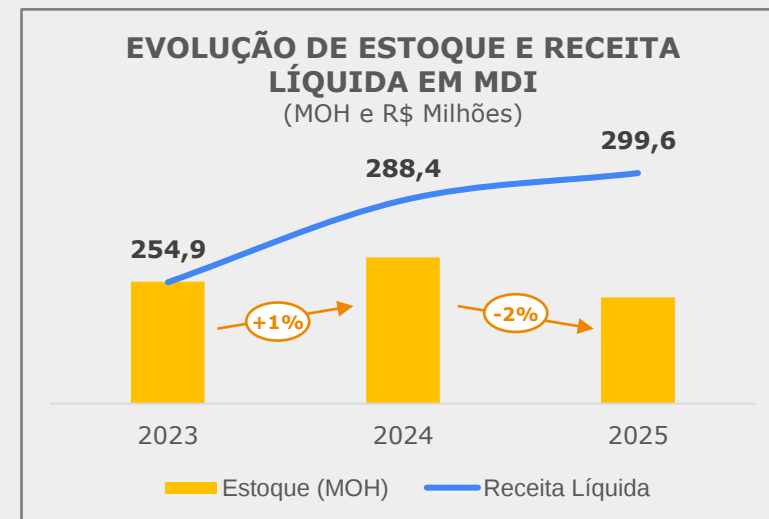
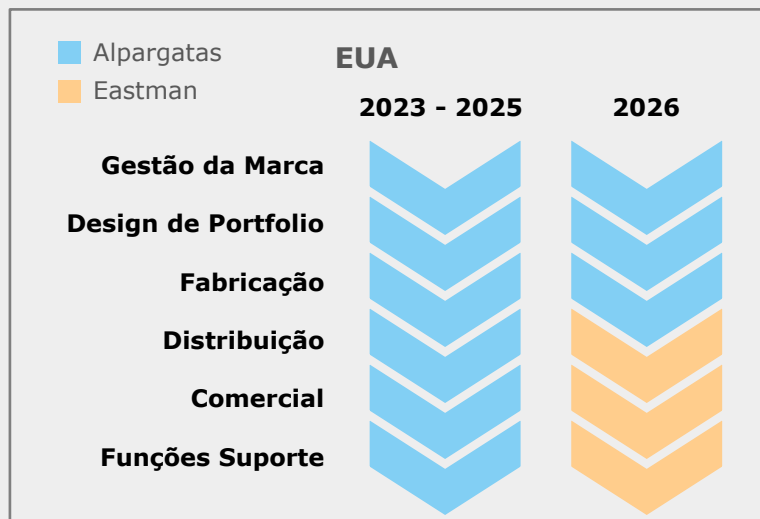
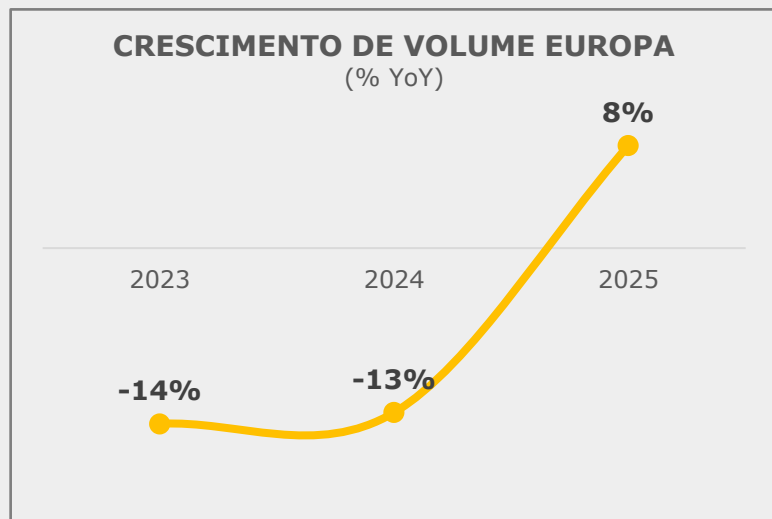
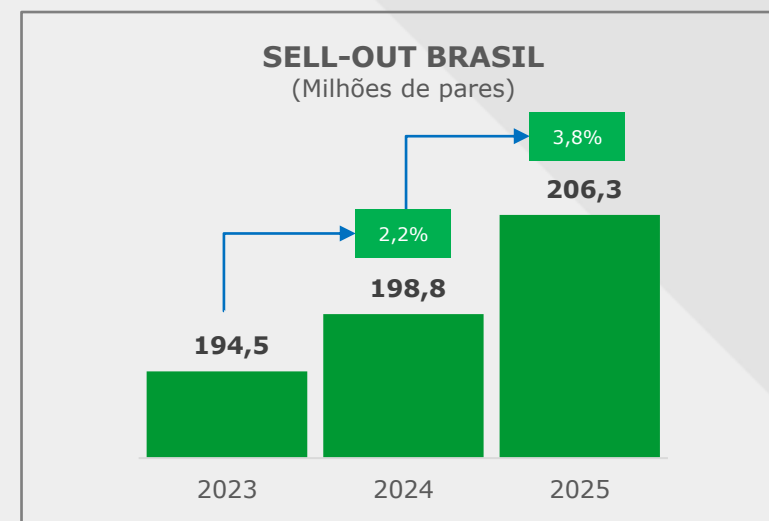
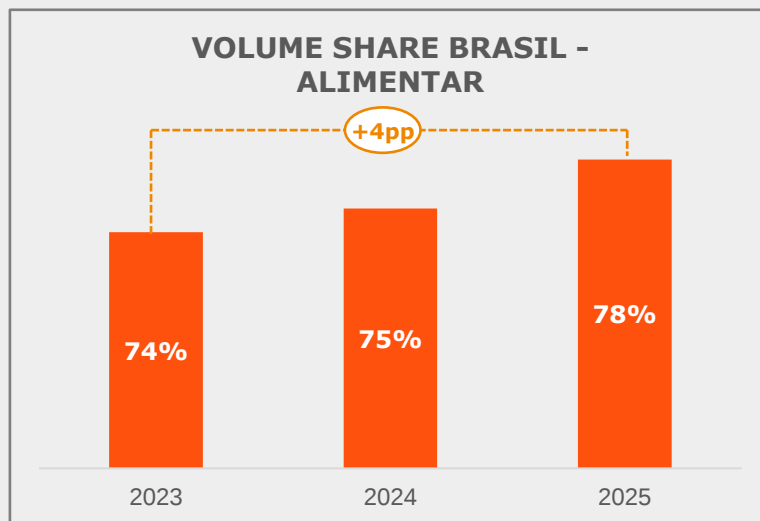
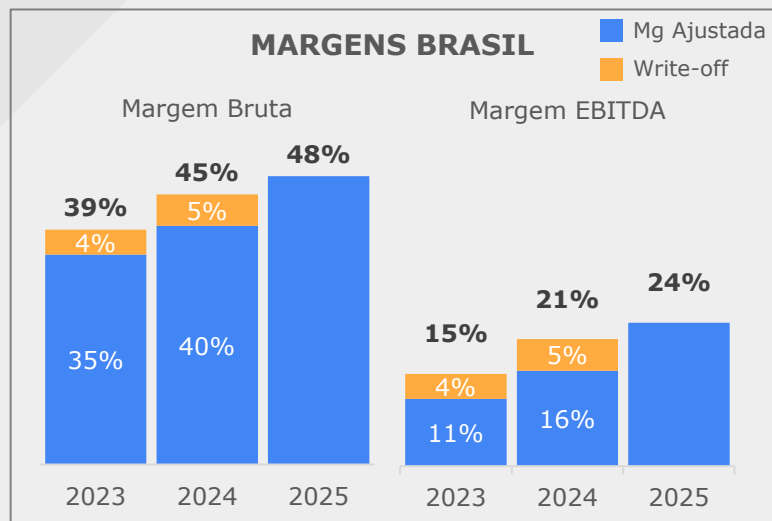
SG&A

- Aumento dos investimentos em marketing para ajudar a acelerar as vendas no DTC

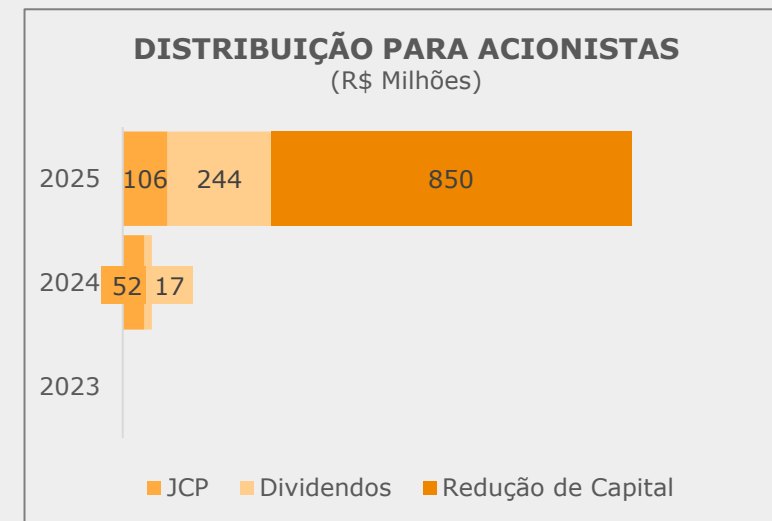
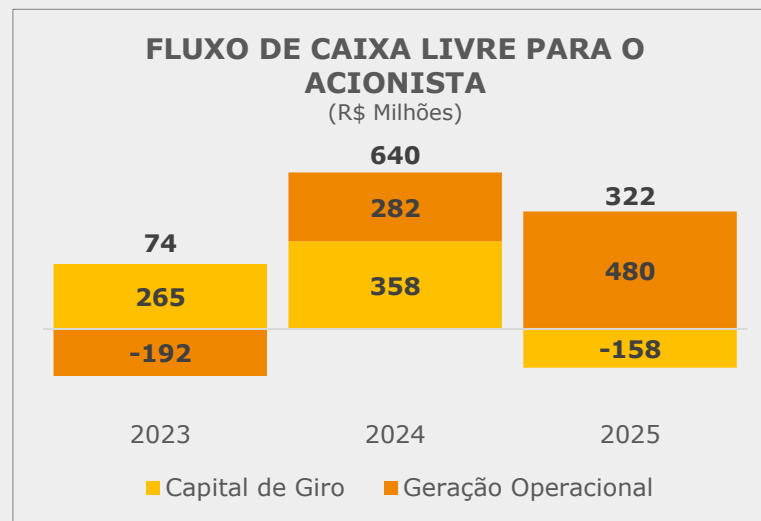
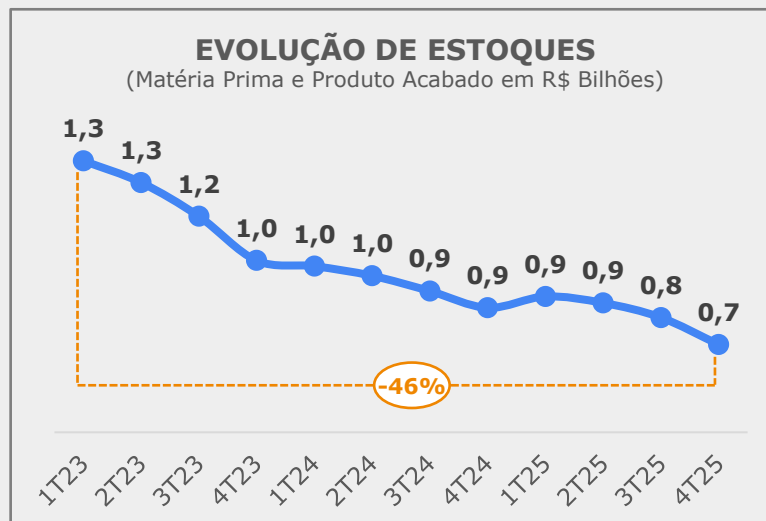
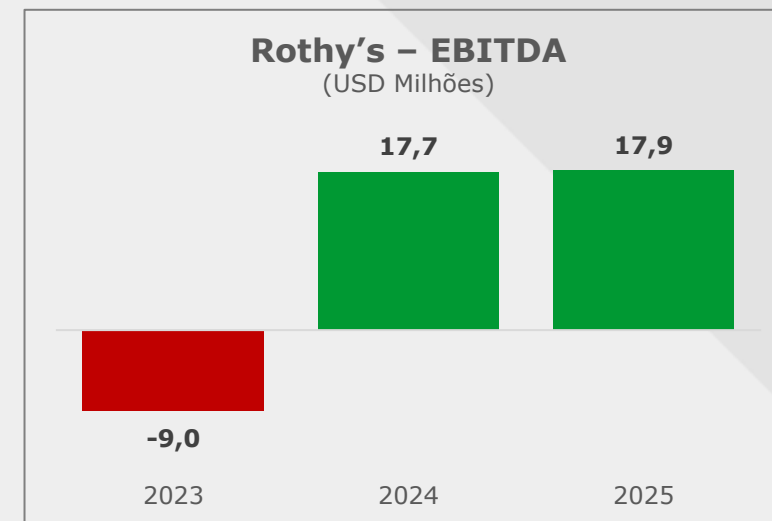
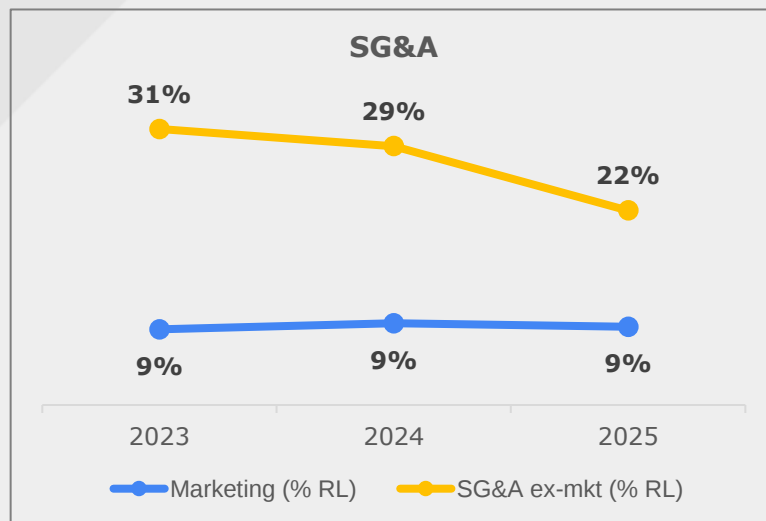
LUCRO LÍQUIDO

- Impacto não recorrente positivo de USD 12 M referente ao reconhecimento de prejuízo acumulado

O QUE FIZEMOS ATÉ AGORA?



O QUE FIZEMOS ATÉ AGORA?



DESTAQUES FINANCEIROS CONSOLIDADOS | ALPARGATAS

(milhões pares)	4T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Volume	66,5	65,4	1,8%	228,7	226,6	+0,9%
Brasil	60,8	62,2	-2,2%	205,4	204,4	+0,5%
Internacional	5,7	3,1	82,5%	23,3	22,2	4,9%
Europa	1,1	0,8	+28,8%	9,2	8,5	+8,3%
EUA	1,2	0,3	+332,3%	3,0	2,0	+50,3%
MDI	3,4	2,0	+69,6%	11,0	11,7	-5,5%
(R\$ milhões)	4T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
(=) Receita operacional líquida	1.255,2	1.122,4	+11,8%	4.564,9	4.108,3	+11,1%
Receita Havaianas	1.239,3	1.106,5	+12,0%	4.514,1	4.061,2	+11,2%
Outras Receitas	15,92	15,9	+0,2%	50,7	47,1	+7,6%
(-) Custo dos produtos vendidos	(622,6)	(749,1)	-16,9%	(2.183,2)	(2.335,6)	-6,5%
Custo Havaianas	(616,3)	(745,4)	-17,3%	(2.170,4)	(2.319,6)	-6,4%
Outros Custos	(6,3)	(3,7)	+69,8%	(12,8)	(16,0)	-19,9%
(=) Lucro Bruto	632,7	373,4	+69,5%	2.381,6	1.772,7	+34,4%
Lucro Bruto Havaianas	623,0	361,2	+72,5%	2.343,7	1.741,5	+34,6%
Outros Lucro Bruto	9,6	12,2	-20,9%	37,9	31,2	+21,7%
Margem Bruta (%)	50,4%	33,3%	+17,1pp	52,2%	43,1%	+9,0pp
Margem Bruta Havaianas (%)	50,3%	32,6%	+17,6pp	51,9%	42,9%	+9,0pp
Outros Margem Bruta (%)	60,5%	76,7%	-16,2pp	74,8%	66,1%	+8,7pp
(=) EBITDA	178,7	(1,8)	-9871,5%	809,2	279,8	+189,3%
Havaianas	211,3	30,1	+601,8%	866,8	342,1	+153,4%
Outros	(32,6)	(31,9)	+2,1%	(57,6)	(62,3)	-7,6%
Margem EBITDA (%)	14,2%	-0,2%	+14,4pp	17,7%	6,8%	+10,9pp
Margem EBITDA Havaianas (%)	17,0%	2,7%	+14,3pp	19,2%	8,4%	+10,8pp
Outros Margem EBITDA (%)	-204,8%	-201,1%	-3,7pp	-113,6%	-132,2%	+18,7pp
(+) Itens Extraordinários	32,5	37,8	-13,9%	56,3	72,7	-22,6%
(=) EBITDA Ajustado	211,2	36,0	+486,9%	865,5	352,5	+145,5%
Margem EBITDA Ajustada(%)	16,8%	3,2%	+13,6pp	19,0%	8,6%	+10,4pp

INSPIRADOS PELAS PESSOAS
INSPIRADOS PELAS PESSOAS
INSPIRADOS PELAS PESSOAS



ALPARGATAS

RELAÇÕES COM INVESTIDORES
ri@alpargatas.com

