

americanas

APRESENTAÇÃO DE
RESULTADOS

2025

a

agenda

01. Resultado
2025

02. Estratégia
2026 -2029



americanas

Transformação profunda na estrutura do negócio nos últimos 3 anos

Redirecionamento estratégico da Companhia, com foco no físico, atuação integrada e o cliente no centro

2022



UNs independentes, estratégias distintas e investimentos isolados



Digital: 1P + 3P (marketplace), com estrutura operacional e logística própria.



Ame: estrutura e operação de fintech



Estratégia de aquisição e retenção de clientes via canal digital



2025



Estruturas integradas, estratégias convergentes e mesma proposta de valor



Físico: Core do negócio



Digital: omnicanalidade, complementando o físico.



Revisão do 1P e redução do marketplace, com foco em parceiros estratégicos



Desativação total da AME



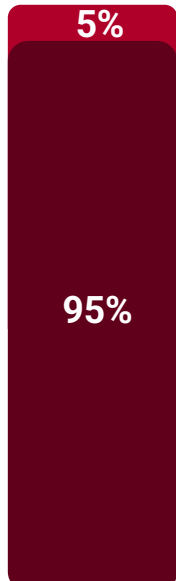
Relançamento da Plataforma de Serviços



Novo posicionamento da marca



Disciplina financeira e eficiência operacional



2026 - 2029

- Plano 100 anos AMER3
- Crescimento Sustentável



AMER3

Destaques 2025

RECEITA BRUTA CONSOLIDADA

R\$ 16,3 bi

RECEITA BRUTA FÍSICO

R\$ 15,6 bi

+5,3% vs 2024

VENDAS "MESMAS LOJAS"¹:

+7,8%

em relação a 2024

Nº DE LOJAS

1.470 lojas

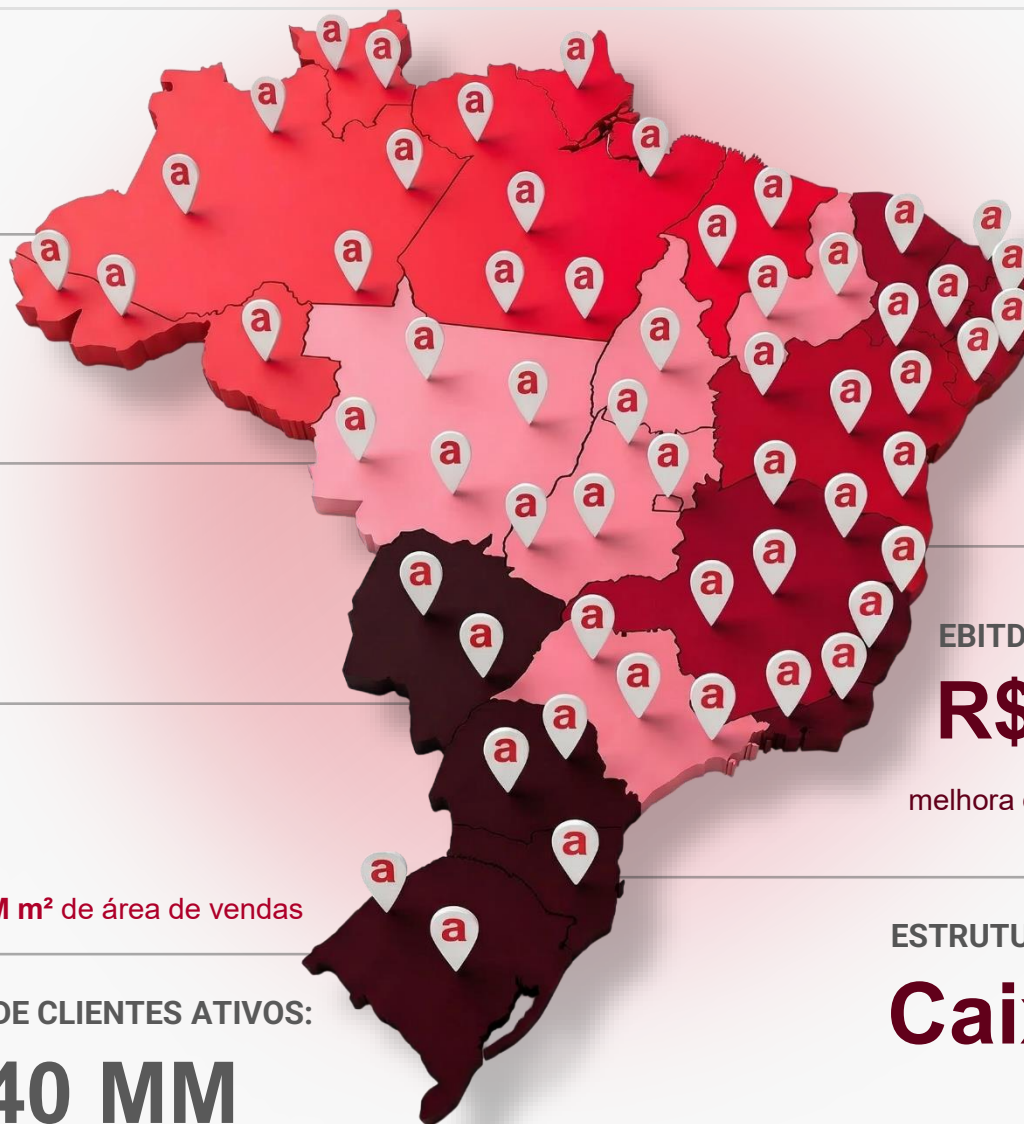
em todo território nacional, com **1,1M m²** de área de vendas

Nº DE FUNCIONÁRIOS:

+26 mil

Nº DE CLIENTES ATIVOS:

+40 MM



SG&A

-18,1%

em relação a 2024

SG&A (%RL)

Redução de

-5,7 p.p.

EBITDA AJUSTADO :

R\$ 1,1 bi

melhora de 115MM vs 2024

EBITDA AJUSTADO EX-IFRS 16²:

R\$ 277 MM

melhora de 169MM vs 2024

ESTRUTURA DE CAPITAL

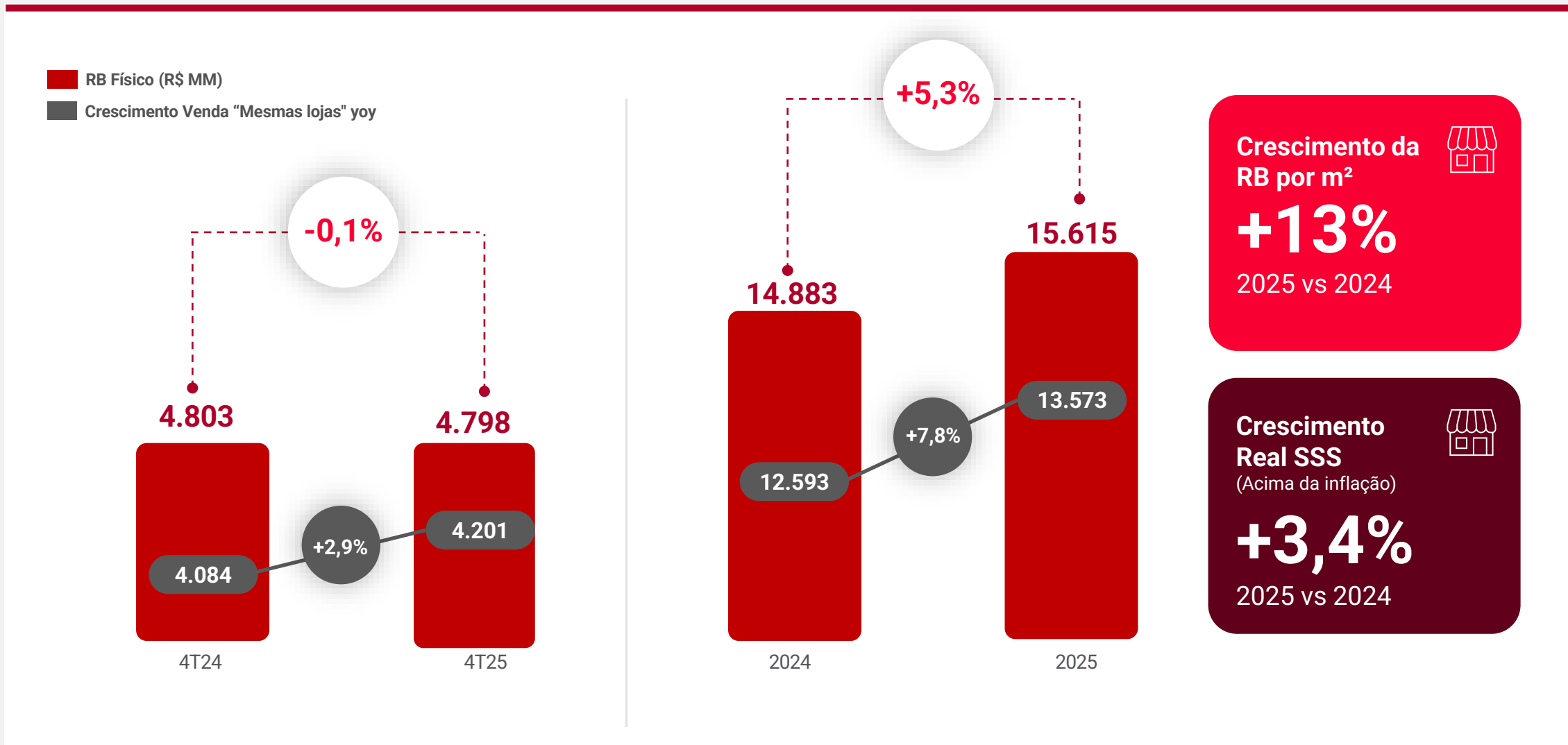
Caixa > Dívida

(1) As vendas "mesmas lojas" (não revisada pelos auditores independentes) representam as lojas com vendas ininterruptas nos últimos 12 meses e excluem do cálculo a receita bruta relacionada a cancelamentos, devoluções e descontos.

(2) O EBITDA ajustado exclui despesas da RJ e investigação, baixa de ativos, haircuts decorrentes da aprovação do PRJ e efeitos da autorregularização de impostos.

Receita Bruta Físico e Vendas Mesmas Lojas (SSS)

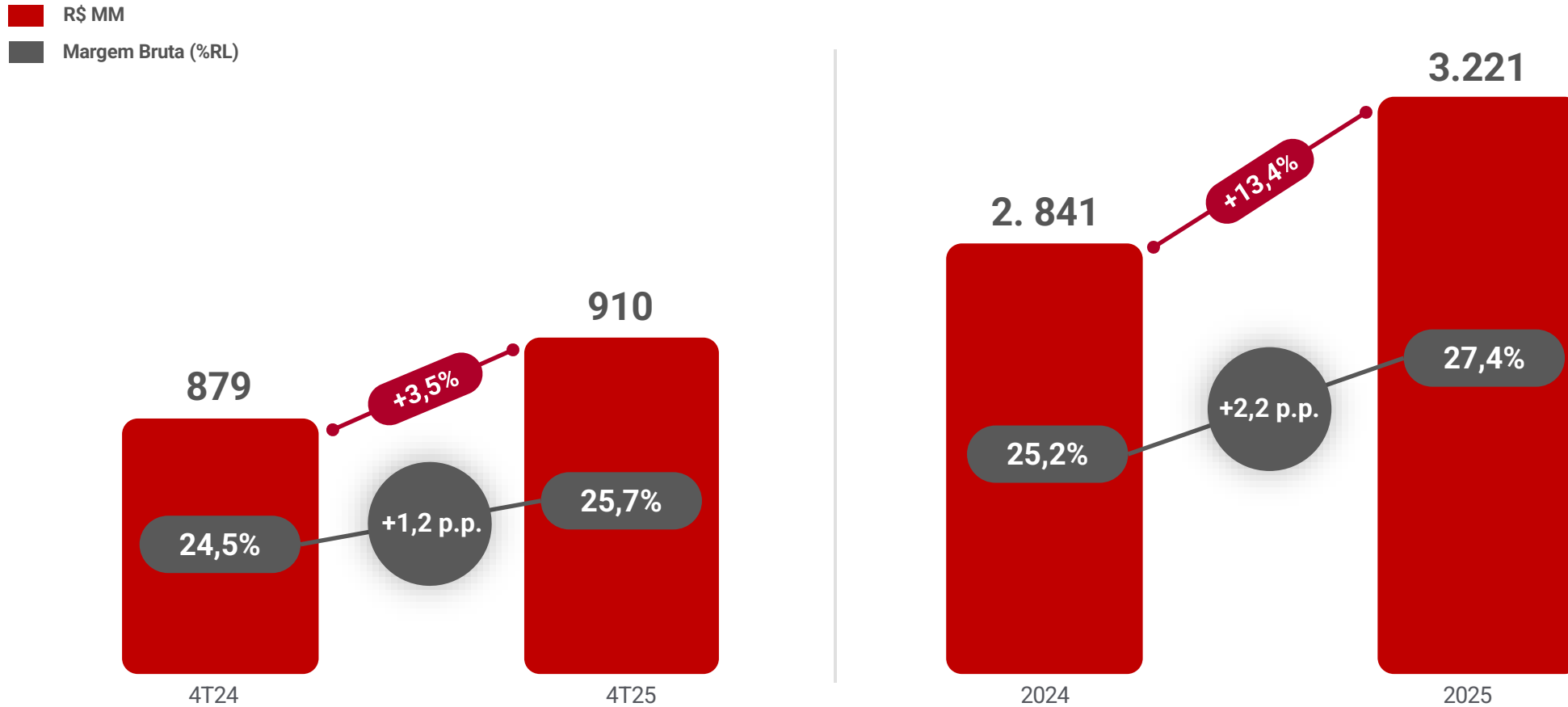
Sólido desempenho de vendas no ano de 2025, com crescimento superior à inflação e aumento significativo da receita por M2



Nota: As vendas "mesmas lojas" (não revisada pelos auditores independentes) representam as lojas com vendas ininterruptas nos últimos 12 meses e excluem do cálculo a receita bruta relacionada a cancelamentos, devoluções e descontos.

Lucro Bruto e Margem Bruta Proforma - Físico

Lucro Bruto segue crescendo de forma consistente, com expansão estrutural de margem

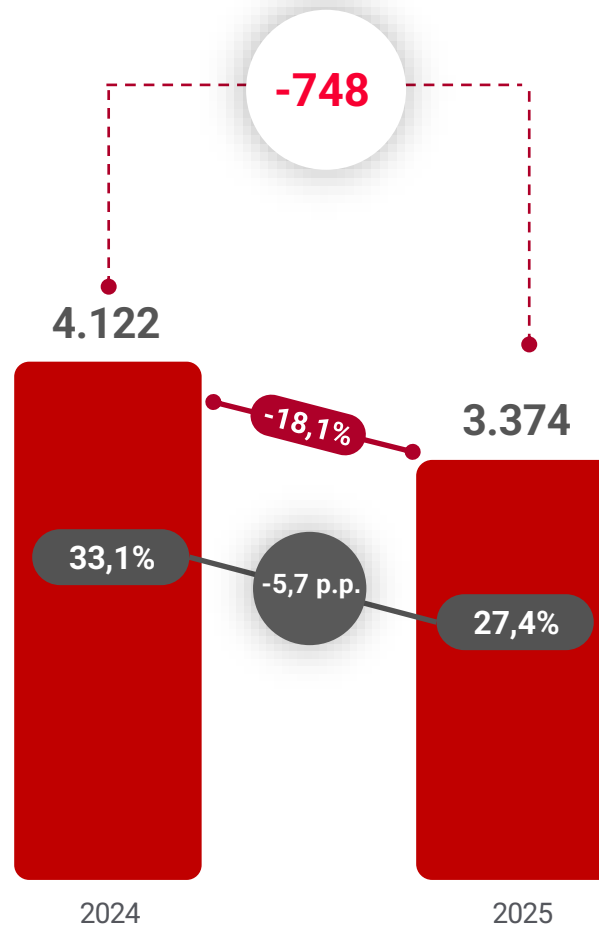
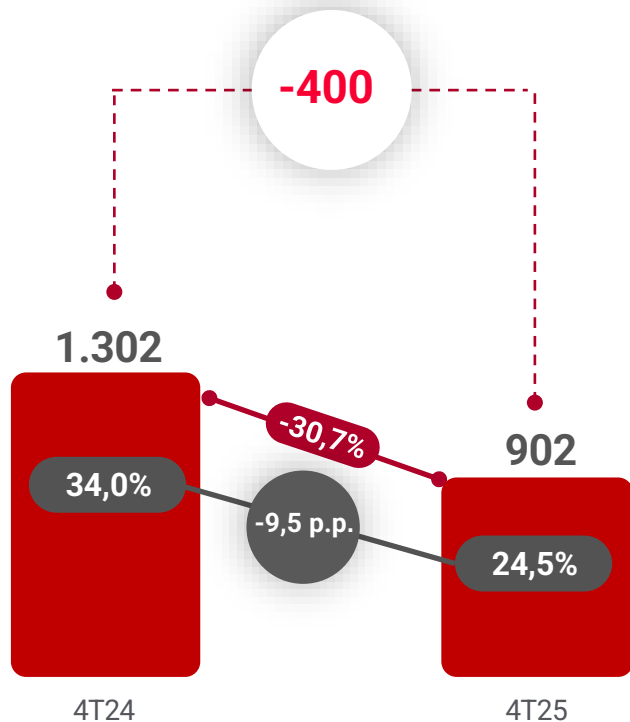


Nota: Conciliação do Lucro Bruto e Margem Bruta Proforma referentes à Plataforma Física no anexo.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A)

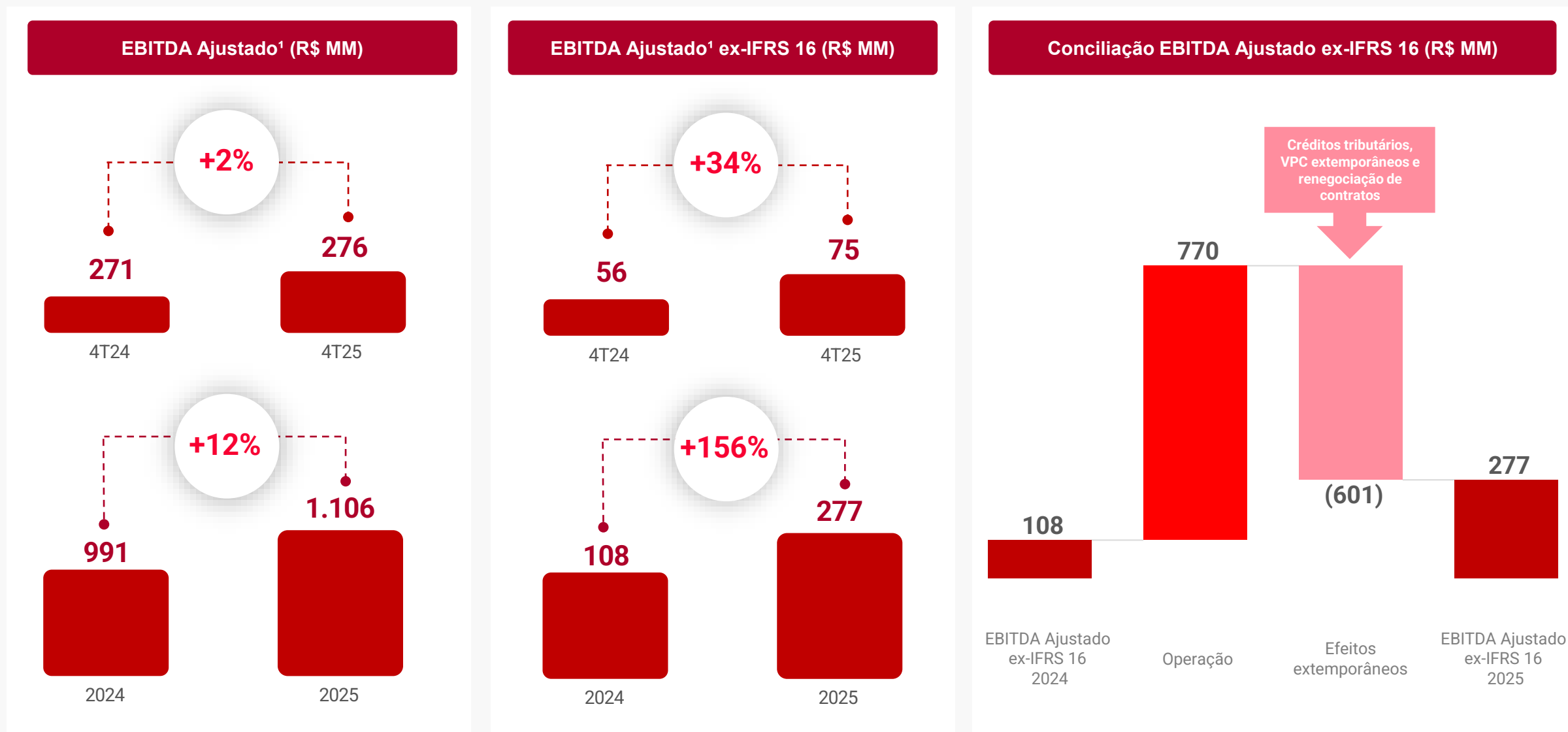
Manutenção do foco em disciplina financeira e eficiência operacional se traduz em redução expressiva de SG&A

R\$ MM
RL%



EBITDA Ajustado

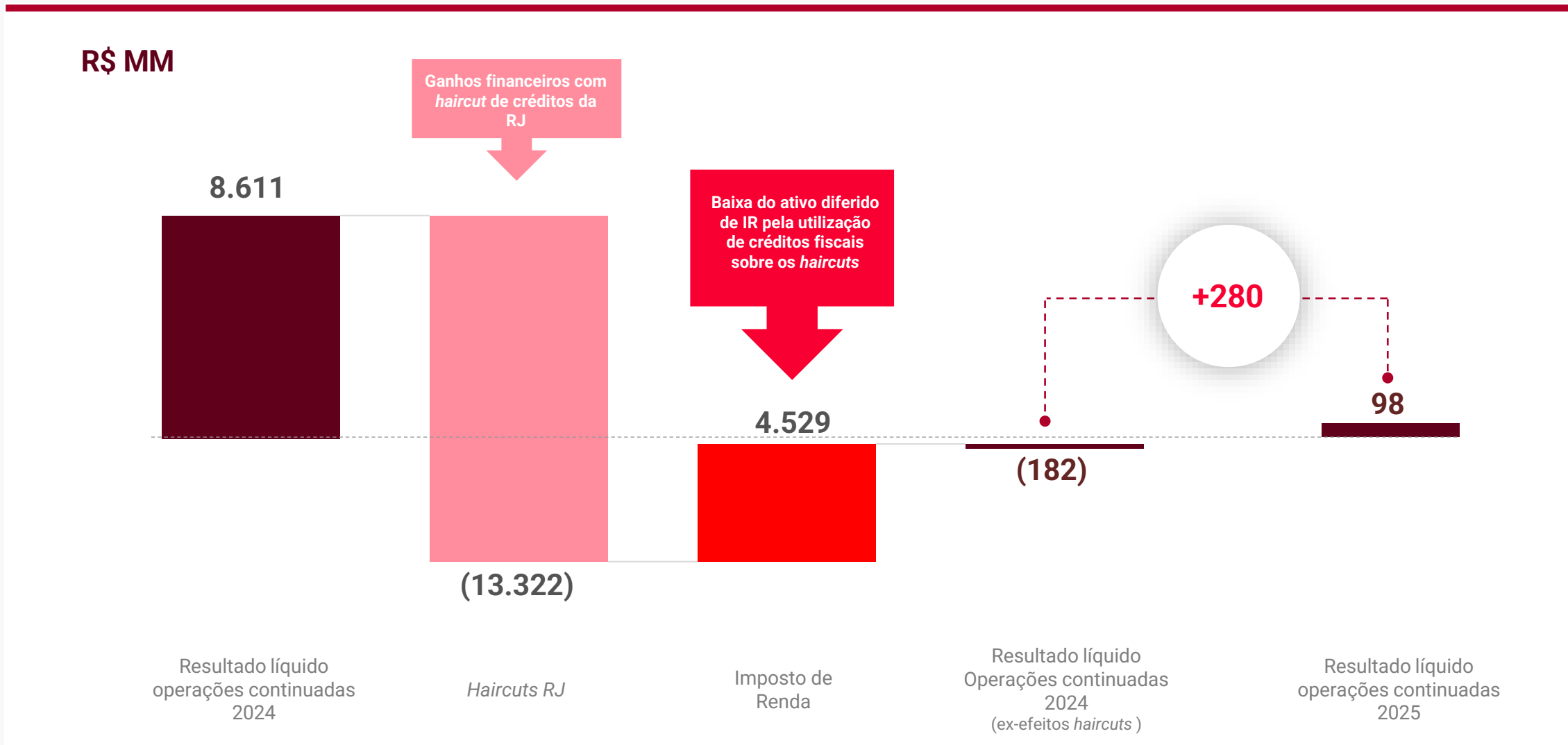
Segue apresentando melhoria contínua, refletindo a execução das iniciativas para a reconstrução do negócio



(1) O EBITDA ajustado Ex IFRS 16 exclui despesas da RJ e investigação, baixa de ativos, *haircuts* decorrentes da aprovação do PRJ e efeitos da autorregularização de impostos.

Resultado Líquido do Exercício das Operações Continuadas

Desconsiderando os efeitos dos haircuts em 2024, a companhia reverteu o resultado líquido das operações continuadas

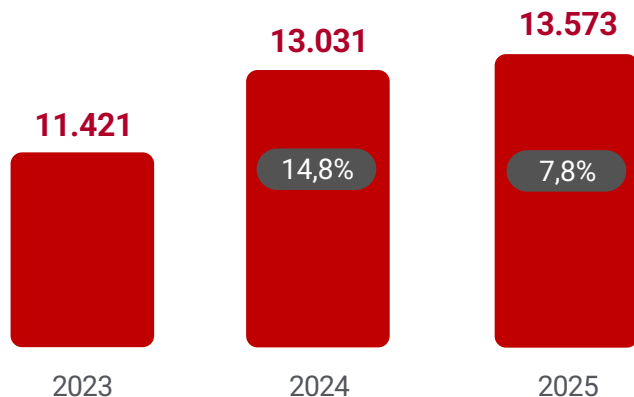


Indicadores-chave

Trajétoria consistente de evolução, evidenciando a reestruturação radical do negócio nos últimos anos

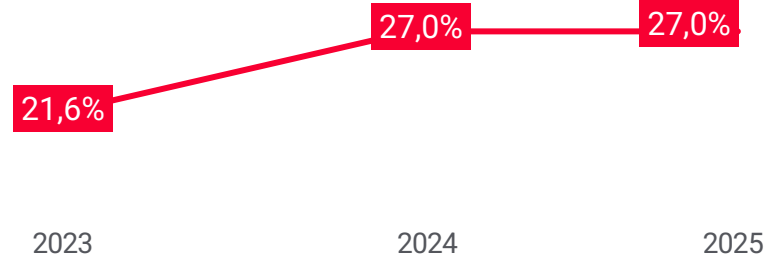
CRESCIMENTO DE VENDAS (MESMAS LOJAS)

■ SSS (R\$ MM)
■ % cresc. yoy



FORTALECIMENTO DAS MARGENS

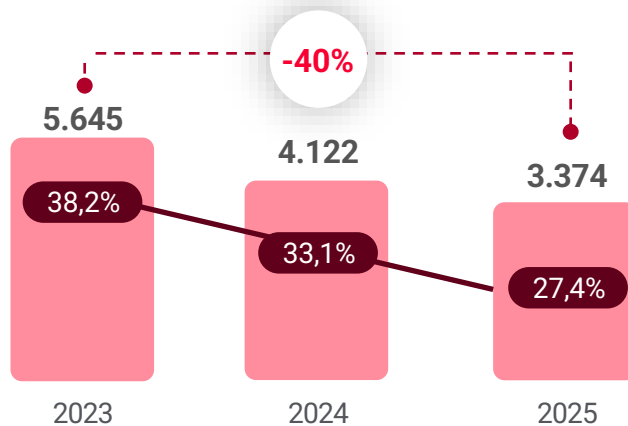
— Margem Bruta Consolidada Proforma



OTIMIZAÇÃO DOS CUSTOS E DESPESAS

Evolução do SG&A

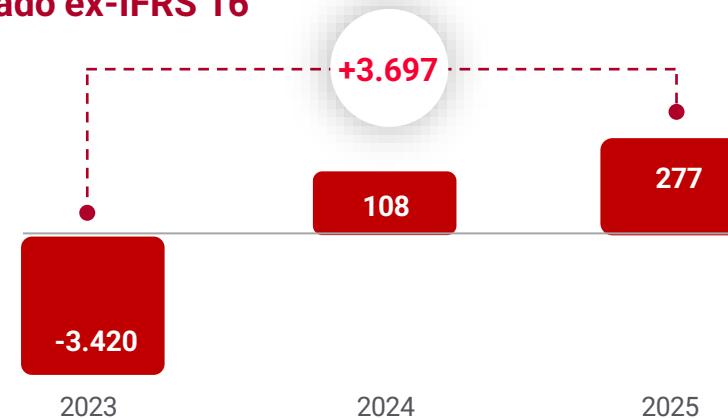
■ R\$ MM
■ %RL



CRESCIMENTO DA RENTABILIDADE

EBITDA Ajustado ex-IFRS 16

■ R\$ MM

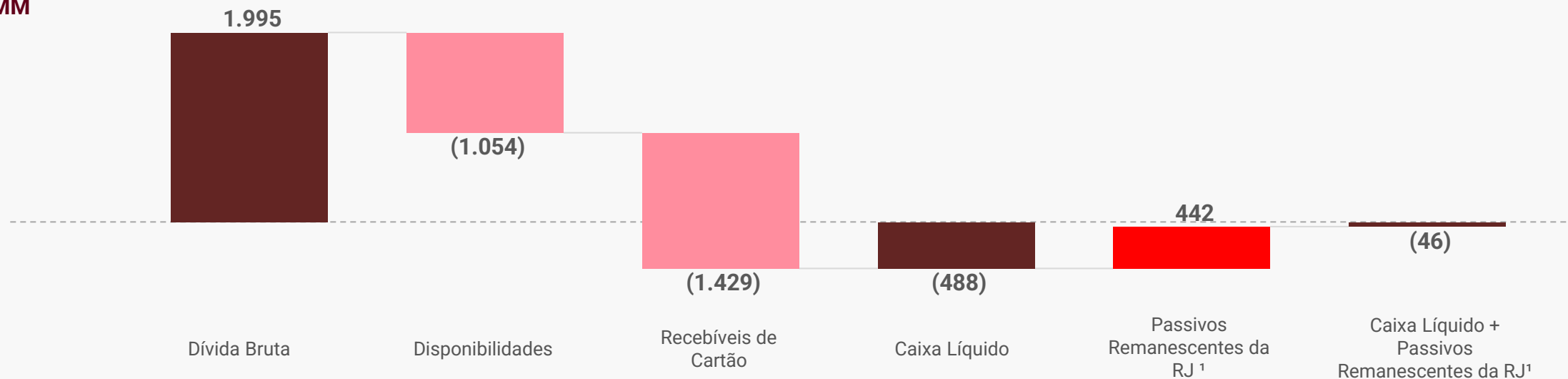


Nota: As vendas "mesmas lojas" (não revisada pelos auditores independentes) representam as lojas com vendas ininterruptas nos últimos 12 meses e excluem do cálculo a receita bruta relacionada a cancelamentos, devoluções e descontos.

Estrutura de capital

Caixa Líquido, refletindo sólida estrutura de capital

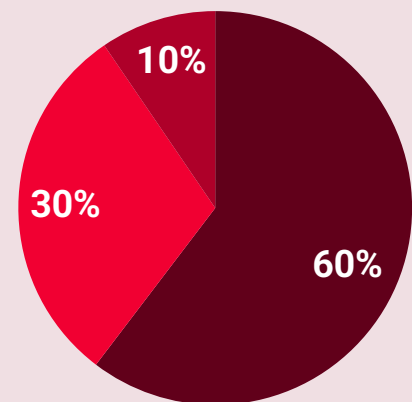
R\$ MM



Nota: Não considera as operações descontinuadas (Ame, Uni.Co e HNT).

(1) Fornecedores parcelados, Modalidade Geral de Pagamento e Opção de Reestruturação I trazidos à valor presente

Perfil da 22ª Emissão de Debêntures



SÉRIE	ATUALIZAÇÃO	CARÊNCIA	VALOR (R\$ MM)	PRAZO	JUROS
AMERE2 (Prioritária)	128% do CDI	24 meses de carência 26/07/2026	1.214	4 anos (bullet)	pagos trimestralmente
AMERF2 (Simples)	128% do CDI	24 meses de carência 26/07/2026	607	5 anos (bullet)	pagos trimestralmente
AMERG2 (Simples)	USD + 8,35%	24 meses de carência 26/07/2026	174	5 anos (bullet)	pagos trimestralmente

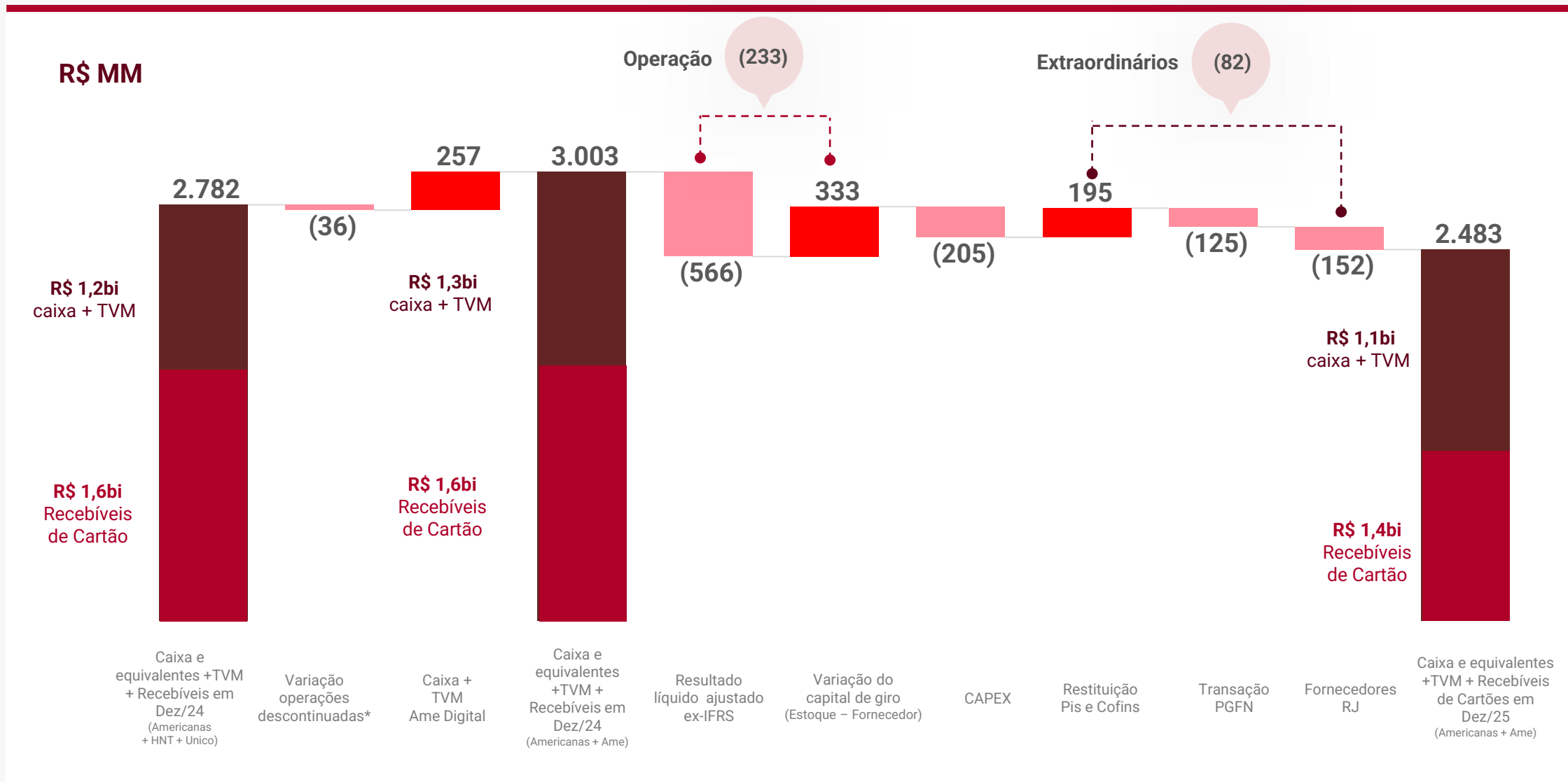
UPIs

Uni.co
Leilão Judicial concluído

HNT
Market sounding

Fluxo de Caixa 12M

Companhia segue trajetória de redução estrutural do consumo de caixa operacional



TVM: Títulos e Valores Mobiliários.

*Referem-se às operações descontinuadas (HNT e Unico).

americanas

Recuperação Judicial



a





Fevereiro/26 – Dois anos da homologação do Plano de Recuperação Judicial (PRJ)



+ 2 Bi em melhorias operacionais capturadas nesses dois anos



Execução do PRJ substancialmente cumprido



Posição de Caixa maior que a Dívida em Dezembro/25



Transformação estrutural do negócio

Saída da Recuperação Judicial é uma declaração do compromisso da Companhia com seus associados, clientes e fornecedores

americanas

Estratégia

2026 - 2029



Loja como ponto central de conexão com o cliente

+10mil
consumidores
entrevistados



**Plano de
100 anos**



100 anos



a

associado



Valorizar nossa gente

Ser plural e resiliente

m

mercadoria



Servir melhor o cliente

e

excelência
na operação



Entregar resultados
fazendo a coisa certa

De um jeito simples

r

relacionamento



Ter impacto positivo

Estratégia 26-29: acelerando a performance e a transformação

Principais frentes estratégicas já estão em fase de execução para recolocar a Americanas em rota de crescimento.



GENTE, GESTÃO, CULTURA



**Melhoria contínua
e Excelência
operacional**

Americanas Ads



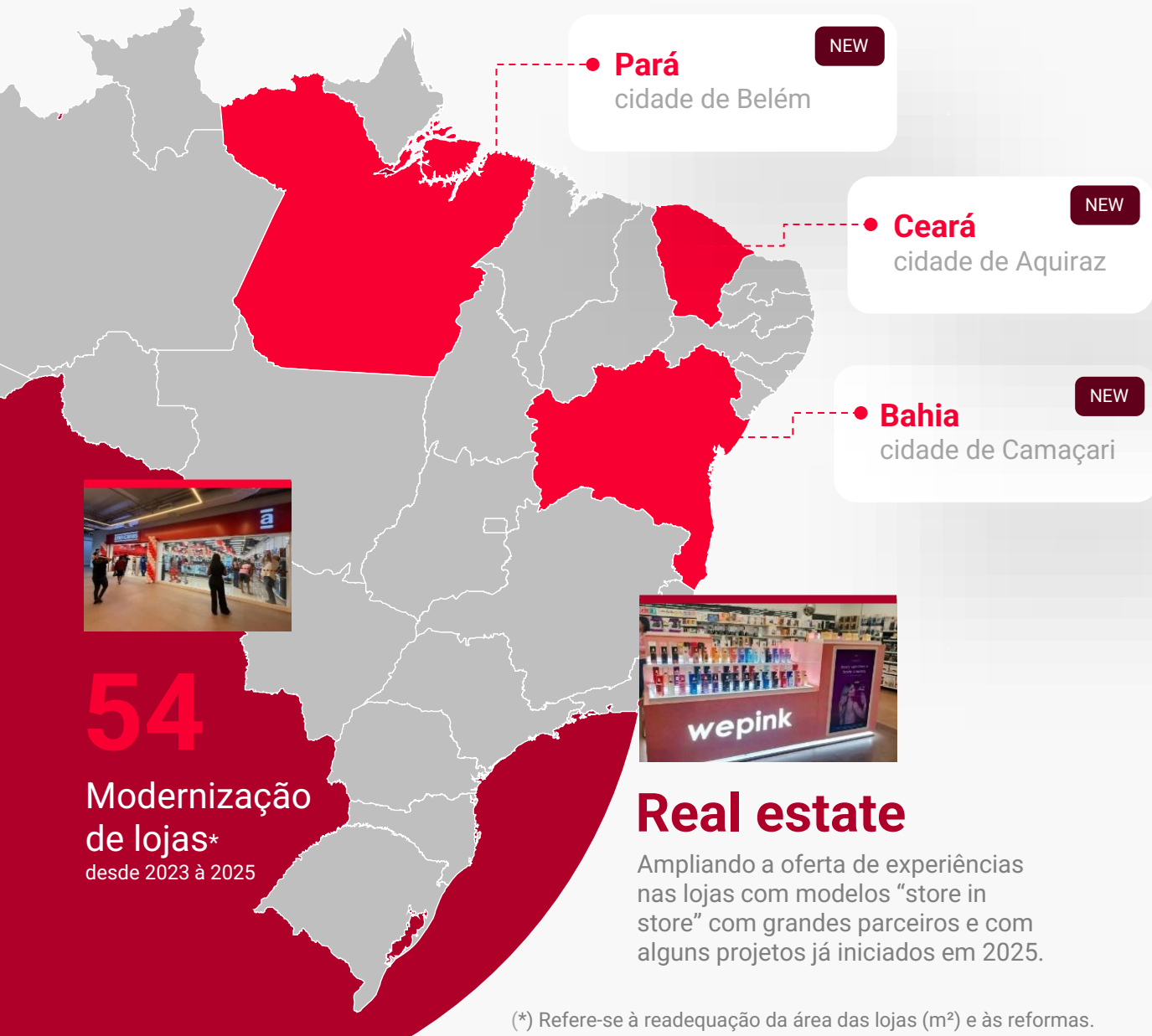
AMER3

**Transformação
de Lojas e
Sortimento**

**Consumer &
Growth**

Transformação de lojas e sortimento

Retomada gradual de inaugurações, com a aberturas e modernização de lojas; Estratégia integrada de sortimento, em conjunto com as indústrias



Cases de sucesso de categorias



Caledário de eventos 2026

fevereiro carnaval	março especial bebê	abril especial beleza
maio a casa é sua	junho festa junina	julho show de chocolate
agosto mercado	setembro especial limpeza	outubro dia das bruxas

(*) Refere-se à readequação da área das lojas (m²) e às reformas.

Americanas Ads

Parceria estratégica visando acelerar o crescimento da frente no digital e no físico

A força da capilaridade da Americanas



1.470

lojas em mais de 800
cidades brasileiras



+35MM

de seguidores nas redes
sociais



95MM

de visitas mensais nas
lojas, site e app em 2025*



+40

Categorias com
oportunidades de mídia
integrada


Campanhas com reconhecimento de parceiros



*Refere-se ao fluxo médio de visitas mensais nas nossas plataformas: lojas, app e site.


 **Cartão de Crédito**
+500 mil
Cartões emitidos

 **CRM**
36 MM
Clientes identificados em 2025*
+228% de melhora de performance de CRM (GMV por disparo) em 2025

 **Programa Cliente a**
+3x
Gasto médio vs não participantes

- **Ofertas direcionadas** para cada perfil de cliente.



 **Credíário**
Até 10x
Parcelamento

 **Digital**
+11%
crescimento GMV O2O 4T25 x 3T25

- 97% das lojas com **pedido ativo** nas plataformas;
- Parceria com **Magalu**: 1ª fase concluída com a integração de 16 mil itens.

*Refere-se ao número de clientes que tráfegaram em nossas plataformas: lojas, App e Site

Sustentabilidade Corporativa: Resultados e Impacto 2025

Nossa jornada na construção de um futuro mais inclusivo, transparente e sustentável.

+1.200

associados
capacitados

mo
>ver

375

 Jovens
formados

na Escola Olodum Rio de Janeiro em
patrocínio via lei de incentivo fiscal

Doações e voluntariado

em apoio ao **Natal Sem Fome** da Ação da Cidadania, pelo 8º ano consecutivo.



Submissão das metas anuais



do movimento Transparência 100% da
Rede Brasil do Pacto Global

Lançamento da nova versão

do **Código de Ética e Conduta**



Alcance de
90% em 2025



na meta de 100% no uso de energia renovável até 2030 e **Nota B** no Índice de Resiliência Climática CDP (Carbon Disclosure Project).

ia

#gentedevalor

americanas

< de volta para o | **futuro** >



Q&A

americanas





americanas

americanas

Anexo



a



Conciliação Lucro Bruto e Margem Bruta Proforma - Físico

Físico (R\$ MM)	4T25	4T24	2025	2024	Var(%) 4T25 x 4T24	Var(%) 2025 x 2024
Receita Líquida	3.548	3.588	11.746	11.282	-1,1%	4,1%
Receita Líquida Pro forma	3.548	3.588	11.746	11.282	-1,1%	4,1%
Lucro Bruto	910	1.011	3.221	3.236	-10,0%	-0,5%
<i>ICMS Extemporâneo</i>						
<i>VPC Extemporâneo</i>		(132)		(396)		
Lucro Bruto pro forma	910	879	3.221	2.841	3,5%	13,4%
<i>Margem Bruta %</i>	25,7%	28,2%	27,4%	28,7%	-2,5 p.p.	-1,3 p.p.
<i>Margem Bruta pro forma %</i>	25,7%	24,5%	27,4%	25,2%	+1,2 p.p.	+2,2 p.p.