

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	8
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	16
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	34
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	84
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	85
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	86

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	317.246.410
Preferenciais	0
Total	317.246.410
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	2.174.823	1.897.962
1.01	Ativo Circulante	205.606	190.975
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	15.310	37.504
1.01.02	Aplicações Financeiras	21.206	15.130
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	21.206	15.130
1.01.02.03.01	Aplicações financeiras	21.206	15.130
1.01.03	Contas a Receber	54.537	41.859
1.01.03.01	Clientes	54.537	41.859
1.01.03.01.01	Contas a receber	54.537	41.859
1.01.04	Estoques	77.015	58.216
1.01.06	Tributos a Recuperar	16.949	27.552
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	16.949	27.552
1.01.06.01.01	Impostos a recuperar	16.949	27.552
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	20.589	10.714
1.01.08.03	Outros	20.589	10.714
1.01.08.03.01	Outros ativos	20.589	10.714
1.02	Ativo Não Circulante	1.969.217	1.706.987
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	7.469	2.660
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	2.490	1.980
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	2.490	1.980
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	4.979	680
1.02.01.10.03	Outros ativos	698	680
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	4.281	0
1.02.02	Investimentos	327	810
1.02.02.01	Participações Societárias	327	810
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	327	810
1.02.03	Imobilizado	1.896.290	1.637.645
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.163.023	1.005.468
1.02.03.01.01	Terrenos	42.311	23.339
1.02.03.01.02	Edificações	226.700	221.318
1.02.03.01.03	Máquinas e equipamentos	224.510	201.552
1.02.03.01.04	Informática	60.474	51.763
1.02.03.01.05	Móveis e utensílios	46.446	40.365
1.02.03.01.06	Veículos e aeronaves	43.804	48.221
1.02.03.01.07	Instalações em imóveis de terceiros	518.778	418.910
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	598.545	530.316
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	134.722	101.861
1.02.04	Intangível	65.131	65.872
1.02.04.01	Intangíveis	65.131	65.872
1.02.04.01.02	Intangível	65.131	65.872

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	2.174.823	1.897.962
2.01	Passivo Circulante	1.023.791	683.881
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	84.352	60.241
2.01.01.01	Obrigações Sociais	84.352	60.241
2.01.02	Fornecedores	102.478	138.744
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	102.478	138.744
2.01.02.01.01	Fornecedores	102.478	138.744
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	666.994	349.136
2.01.04.02	Debêntures	666.994	349.136
2.01.04.02.01	Empréstimos e financiamentos	666.994	349.136
2.01.05	Outras Obrigações	169.967	135.760
2.01.05.02	Outros	169.967	135.760
2.01.05.02.04	Passivos de arrendamento	95.014	71.209
2.01.05.02.05	Receita diferida	4.513	5.615
2.01.05.02.06	Outras obrigações	33.929	36.180
2.01.05.02.07	Obrigações tributárias	36.511	22.756
2.02	Passivo Não Circulante	1.006.982	957.148
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	350.619	355.785
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	350.619	355.785
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	350.619	355.785
2.02.02	Outras Obrigações	647.807	591.873
2.02.02.02	Outros	647.807	591.873
2.02.02.02.03	Outras obrigações	8.205	17.871
2.02.02.02.04	Receita diferida	35.092	18.058
2.02.02.02.05	Passivos de arrendamento	560.501	503.508
2.02.02.02.06	Obrigações sociais	15.135	16.036
2.02.02.02.07	Obrigações tributárias	28.874	36.400
2.02.04	Provisões	8.556	9.490
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.556	9.490
2.02.04.01.05	Provisão para contingências	8.556	9.490
2.03	Patrimônio Líquido	144.050	256.933
2.03.01	Capital Social Realizado	722.964	722.964
2.03.02	Reservas de Capital	43.007	40.689
2.03.02.07	Reservas de capital	43.007	40.689
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-621.921	-506.720

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	310.362	778.979	186.307	526.825
3.01.01	Receita operacional líquida	310.362	778.979	186.307	526.825
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-101.860	-260.107	-64.780	-185.198
3.02.01	Custo dos produtos e mercadorias vendidas	-101.860	-260.107	-64.780	-185.198
3.03	Resultado Bruto	208.502	518.872	121.527	341.627
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-187.297	-522.497	-137.192	-425.479
3.04.01	Despesas com Vendas	-155.175	-431.209	-108.763	-328.320
3.04.01.01	Despesas com restaurantes e vendas	-155.175	-431.209	-108.763	-328.320
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-33.079	-95.416	-28.247	-80.191
3.04.02.01	Despesas gerais e administrativas	-33.079	-95.416	-28.247	-80.191
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.910	6.417	1.738	5.984
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-867	-1.806	-1.463	-21.918
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-86	-483	-457	-1.034
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.205	-3.625	-15.665	-83.852
3.06	Resultado Financeiro	-46.380	-111.576	-12.557	-53.169
3.06.01	Receitas Financeiras	310	1.455	1.170	3.056
3.06.02	Despesas Financeiras	-46.690	-113.031	-13.727	-56.225
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-25.175	-115.201	-28.222	-137.021
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	0	0	0	-86.298
3.08.01	Corrente	0	0	0	3.117
3.08.02	Diferido	0	0	0	-89.415
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-25.175	-115.201	-28.222	-223.319
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-25.175	-115.201	-28.222	-223.319
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,08	-0,36	-0,09	-0,7
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.99.02.01	ON	-0,08	-0,36	-0,09	-0,7

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-25.175	-115.201	-28.222	-223.319
4.03	Resultado Abrangente do Período	-25.175	-115.201	-28.222	-223.319

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-50.890	-60.617
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	96.953	6.092
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	-115.201	-137.021
6.01.01.02	Depreciação e amortização	66.345	58.684
6.01.01.03	Amortização de ativos de direito de uso	45.514	40.101
6.01.01.04	Descontos de passivos de arrendamentos	-12.138	-20.402
6.01.01.05	Provisão (reversão) para contingências	-934	829
6.01.01.06	Equivalência patrimonial	483	1.033
6.01.01.07	Apropriação de receitas diferidas	-4.043	-2.625
6.01.01.08	Acordo não-controladores	2.318	3.195
6.01.01.09	Baixa de ativos de direito e passivos de arrendamentos	4.293	-964
6.01.01.10	Perda (ganho) na alienação de ativo imobilizado	-77	11.656
6.01.01.11	Baixa de intangível	0	1.432
6.01.01.12	Juros incorridos sobre empréstimos	71.629	19.711
6.01.01.13	Juros incorridos sobre parcelamentos fiscais	3.219	1.195
6.01.01.14	Encargos sobre passivos de arrendamento	35.545	29.268
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-48.099	-18.858
6.01.02.01	Contas a receber	-12.678	12.721
6.01.02.02	Estoques	-18.799	-2.237
6.01.02.03	Impostos a recuperar	6.322	-8.363
6.01.02.04	Outros ativos	-10.400	730
6.01.02.05	Fornecedores	-36.266	-12.183
6.01.02.06	Obrigações tributárias	10.403	-17.892
6.01.02.07	Obrigações sociais	24.236	11.169
6.01.02.08	Receita diferida	1.002	-83
6.01.02.09	Outras obrigações	-11.919	-2.720
6.01.03	Outros	-99.744	-47.851
6.01.03.01	Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	0	-1.814
6.01.03.02	Pagamento de juros	-99.744	-46.037
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-245.047	-232.189
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-228.545	-208.864
6.02.02	Baixa de imobilizado	860	1.091
6.02.03	Aquisição de ativos de direito	-2.000	0
6.02.04	Aquisição de intangíveis	-9.286	-9.016
6.02.05	Investimentos financeiros	-6.076	-15.400
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	273.743	343.462
6.03.01	Captações de empréstimos	434.300	444.000
6.03.02	Pagamento de custos de transação	-25.038	0
6.03.03	Pagamento de empréstimos	-104.000	-92.219
6.03.04	Pagamento de passivos de arrendamento	-23.100	-6.681
6.03.05	Parcelamento de impostos	-8.419	-1.638
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-22.194	50.656
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	37.504	96.660
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	15.310	147.316

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	722.964	40.689	0	-506.720	0	256.933
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	722.964	40.689	0	-506.720	0	256.933
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.318	0	0	0	2.318
5.04.08	Pagamento baseado em ações	0	2.318	0	0	0	2.318
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-115.201	0	-115.201
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-115.201	0	-115.201
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	722.964	43.007	0	-621.921	0	144.050

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	722.964	36.436	0	-257.729	0	501.671
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	722.964	36.436	0	-257.729	0	501.671
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	3.195	0	0	0	3.195
5.04.08	Pagamento baseado em ações	0	3.195	0	0	0	3.195
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-223.319	0	-223.319
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-223.319	0	-223.319
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	722.964	39.631	0	-481.048	0	281.547

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	884.097	583.983
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	884.097	583.983
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-354.131	-270.319
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-108.709	-118.676
7.02.04	Outros	-245.422	-151.643
7.02.04.01	Matérias-primas e produtos para revenda	-245.422	-151.643
7.03	Valor Adicionado Bruto	529.966	313.664
7.04	Retenções	-111.859	-98.785
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-111.859	-98.785
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	418.107	214.879
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	733	-6.354
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-483	-7.913
7.06.03	Outros	1.216	1.559
7.06.03.01	Receitas financeiras	1.216	1.559
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	418.840	208.525
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	418.840	208.525
7.08.01	Pessoal	315.483	247.231
7.08.01.03	F.G.T.S.	16.644	13.279
7.08.01.04	Outros	298.839	233.952
7.08.01.04.01	Remuneração direta e benefícios	298.839	233.952
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	110.681	148.041
7.08.02.01	Federais	69.344	120.028
7.08.02.02	Estaduais	34.807	23.331
7.08.02.03	Municipais	6.530	4.682
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	107.877	36.572
7.08.03.03	Outras	107.877	36.572
7.08.03.03.01	Despesas financeiras	112.400	54.340
7.08.03.03.02	Aluguel e arrendamentos	-4.523	-17.768
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-115.201	-223.319
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-115.201	-223.319

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	2.174.831	1.897.999
1.01	Ativo Circulante	205.653	191.024
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	15.319	37.520
1.01.02	Aplicações Financeiras	21.206	15.130
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	21.206	15.130
1.01.02.01.03	Aplicações financeiras	21.206	15.130
1.01.03	Contas a Receber	54.576	41.892
1.01.03.01	Clientes	54.576	41.892
1.01.03.01.01	Contas a receber	54.576	41.892
1.01.04	Estoques	77.015	58.216
1.01.06	Tributos a Recuperar	16.949	27.552
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	16.949	27.552
1.01.06.01.01	Impostos a recuperar	16.949	27.552
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	20.588	10.714
1.01.08.03	Outros	20.588	10.714
1.01.08.03.01	Outros ativos	20.588	10.714
1.02	Ativo Não Circulante	1.969.178	1.706.975
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.979	680
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	4.979	680
1.02.01.10.03	Outros ativos	698	680
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	4.281	0
1.02.03	Imobilizado	1.899.068	1.640.423
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.165.801	1.008.246
1.02.03.01.01	Terrenos	42.584	23.612
1.02.03.01.02	Edificações	229.205	223.823
1.02.03.01.03	Máquinas e equipamentos	224.510	201.552
1.02.03.01.04	Informática	60.474	51.763
1.02.03.01.05	Móveis e utensílios	46.446	40.365
1.02.03.01.06	Veículos e aeronaves	43.804	48.221
1.02.03.01.07	Instalações em imóveis de terceiro	518.778	418.910
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	598.545	530.316
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	134.722	101.861
1.02.04	Intangível	65.131	65.872
1.02.04.01	Intangíveis	65.131	65.872
1.02.04.01.02	Intangível	65.131	65.872

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	2.174.831	1.897.999
2.01	Passivo Circulante	1.023.797	683.916
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	84.352	60.241
2.01.01.01	Obrigações Sociais	84.352	60.241
2.01.02	Fornecedores	102.478	138.775
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	102.478	138.775
2.01.02.01.01	Fornecedores	102.478	138.775
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	666.994	349.136
2.01.04.02	Debêntures	666.994	349.136
2.01.04.02.01	Empréstimos e financiamentos	666.994	349.136
2.01.05	Outras Obrigações	169.973	135.764
2.01.05.02	Outros	169.973	135.764
2.01.05.02.04	Passivos de arrendamento	95.014	71.209
2.01.05.02.05	Receita diferida	4.513	5.615
2.01.05.02.06	Outras obrigações	33.929	36.180
2.01.05.02.07	Obrigações tributárias	36.517	22.760
2.02	Passivo Não Circulante	1.006.982	957.148
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	350.619	355.785
2.02.01.02	Debêntures	350.619	355.785
2.02.01.02.01	Empréstimos e financiamentos	350.619	355.785
2.02.02	Outras Obrigações	647.807	591.873
2.02.02.02	Outros	647.807	591.873
2.02.02.02.03	Outras obrigações	8.205	17.871
2.02.02.02.04	Receita diferida	35.092	18.058
2.02.02.02.05	Passivos de arrendamento	560.501	503.508
2.02.02.02.06	Obrigações sociais	15.135	16.036
2.02.02.02.07	Obrigações tributárias	28.874	36.400
2.02.04	Provisões	8.556	9.490
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.556	9.490
2.02.04.01.05	Provisão para contingências	8.556	9.490
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	144.052	256.935
2.03.01	Capital Social Realizado	722.964	722.964
2.03.02	Reservas de Capital	43.007	40.689
2.03.02.07	Reserva de capital	43.007	40.689
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-621.921	-506.720
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	2	2

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	310.361	778.977	186.310	526.936
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-101.860	-260.106	-64.780	-185.198
3.03	Resultado Bruto	208.501	518.871	121.530	341.738
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-187.293	-522.491	-137.193	-425.580
3.04.01	Despesas com Vendas	-155.175	-431.209	-108.763	-328.321
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-33.052	-95.385	-28.248	-80.192
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	934	4.103	-182	-17.067
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.208	-3.620	-15.663	-83.842
3.06	Resultado Financeiro	-46.380	-111.578	-12.559	-53.170
3.06.01	Receitas Financeiras	310	1.455	1.170	3.056
3.06.02	Despesas Financeiras	-46.690	-113.033	-13.729	-56.226
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-25.172	-115.198	-28.222	-137.012
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3	-3	0	-86.307
3.08.01	Corrente	-3	-3	0	3.108
3.08.02	Diferido	0	0	0	-89.415
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-25.175	-115.201	-28.222	-223.319
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-25.175	-115.201	-28.222	-223.319
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-25.175	-115.201	-28.222	-223.319
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,08	-0,036	-0,09	-0,7
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,08	-0,036	-0,09	-0,07039

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-25.175	-115.201	-28.222	-223.319
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-25.175	-115.201	-28.222	-223.319
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-25.175	-115.201	-28.222	-223.319

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-50.897	-60.696
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	96.469	5.029
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	-115.198	-137.012
6.01.01.02	Depreciação e amortização	66.345	58.684
6.01.01.03	Amortização de ativos de direito de uso	45.514	40.101
6.01.01.04	Descontos de passivos de arrendamentos	-12.138	-20.402
6.01.01.05	Provisão (reversão) para contingências	-934	829
6.01.01.07	Apropriação de receitas diferidas	-4.047	-2.625
6.01.01.08	Acordo não-controladores	2.318	3.195
6.01.01.09	Baixa de ativos de direito e passivos de arrendamento	4.293	-964
6.01.01.10	Perda (ganho) na alienação de ativo imobilizado	-77	11.617
6.01.01.11	Baixa de intangível	0	1.432
6.01.01.12	Juros incorridos sobre empréstimos	71.629	19.711
6.01.01.13	Juros incorridos sobre parcelamentos fiscais	3.219	1.195
6.01.01.14	Encargos sobre passivos de arrendamento	35.545	29.268
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-47.622	-17.874
6.01.02.01	Contas a receber	-12.684	12.774
6.01.02.02	Estoques	-18.799	-2.237
6.01.02.03	Impostos a recuperar	6.322	-8.363
6.01.02.04	Outros ativos	-9.890	1.668
6.01.02.05	Fornecedores	-36.297	-12.182
6.01.02.06	Obrigações tributárias	10.405	-17.899
6.01.02.07	Obrigações sociais	24.236	11.168
6.01.02.08	Receita diferida	1.002	-83
6.01.02.09	Outras obrigações	-11.917	-2.720
6.01.03	Outros	-99.744	-47.851
6.01.03.01	Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	0	-1.814
6.01.03.02	Pagamento de juros	-99.744	-46.037
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-245.047	-232.150
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-228.545	-208.864
6.02.02	Receita na venda de imobilizado	860	1.130
6.02.03	Aquisição de ativos de direito	-2.000	0
6.02.04	Aquisição de intangíveis	-9.286	-9.016
6.02.05	Investimentos financeiros	-6.076	-15.400
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	273.743	343.462
6.03.01	Captações de empréstimos	434.300	444.000
6.03.02	Pagamento de custos de transação	-25.038	0
6.03.03	Pagamento de empréstimos	-104.000	-92.219
6.03.04	Pagamento de passivos de arrendamento	-23.100	-6.681
6.03.05	Parcelamento de impostos	-8.419	-1.638
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-22.201	50.616
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	37.520	96.718
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	15.319	147.334

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	722.964	40.689	0	-506.720	0	256.933	2	256.935
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	722.964	40.689	0	-506.720	0	256.933	2	256.935
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	2.318	0	0	0	2.318	0	2.318
5.04.08	Acordo de não controladores	0	2.318	0	0	0	2.318	0	2.318
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-115.201	0	-115.201	0	-115.201
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-115.201	0	-115.201	0	-115.201
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	722.964	43.007	0	-621.921	0	144.050	2	144.052

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	722.964	36.436	0	-257.729	0	501.671	2	501.673
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	722.964	36.436	0	-257.729	0	501.671	2	501.673
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	3.195	0	0	0	3.195	0	3.195
5.04.08	Acordo de não controladores	0	3.195	0	0	0	3.195	0	3.195
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-223.319	0	-223.319	0	-223.319
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-223.319	0	-223.319	0	-223.319
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	722.964	39.631	0	-481.048	0	281.547	2	281.549

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	884.100	584.098
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	884.100	584.098
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-354.134	-270.321
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-108.712	-118.678
7.02.04	Outros	-245.422	-151.643
7.02.04.01	Matérias-primas e produtos para revenda	-245.422	-151.643
7.03	Valor Adicionado Bruto	529.966	313.777
7.04	Retenções	-111.859	-98.785
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-111.859	-98.785
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	418.107	214.992
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	707	-6.453
7.06.03	Outros	707	-6.453
7.06.03.01	Resultado de participação em investimentos	-508	-8.012
7.06.03.02	Receitas financeiras	1.215	1.559
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	418.814	208.539
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	418.814	208.539
7.08.01	Pessoal	315.483	247.231
7.08.01.03	F.G.T.S.	16.644	13.279
7.08.01.04	Outros	298.839	233.952
7.08.01.04.01	Remuneração direta e benefícios	298.839	233.952
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	110.686	148.053
7.08.02.01	Federais	69.348	120.041
7.08.02.02	Estaduais	34.807	23.331
7.08.02.03	Municipais	6.531	4.681
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	107.846	36.574
7.08.03.03	Outras	107.846	36.574
7.08.03.03.01	Despesas financeiras	112.402	54.342
7.08.03.03.02	Alugueis e arrendamentos	-4.556	-17.768
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-115.201	-223.319
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-115.201	-223.319

Comentário do Desempenho



GRUPO MADERO

RELEASE DE RESULTADOS 3T21

17 de novembro de 2021

MADERO

JERONIMO
BURGER

DURSKI


ECOPARADA
MADERO

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

Curitiba, 17 de novembro de 2021 – O Grupo Madero, um dos grupos de restaurantes que mais cresce no Brasil, com um portfólio de 250 restaurantes multimarcas, construídos sobre uma plataforma de produção, distribuição e logística verticalmente integrada, divulga os resultados do 3T21 e dos 9M21. **As comparações são com o 3T20 e 9M20, respectivamente, exceto quando indicado.** As informações são expressas em Reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma, e de acordo com o padrão contábil internacional – IFRS (International Financial Reporting Standards) emitido pelo IASB (International Accounting Standards Board) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Destaques do 3T21

Grupo Madero registra maior receita trimestral da história da empresa

Receita Líquida de R\$ 310,4 mm +66,6%, maior receita trimestral da história do Grupo	SSS consolidado de 95,8% Das vendas de 2019, melhor performance desde o início da pandemia	EBITDA Ajustado ex-IFRS16 de R\$ 44,0 mm +237,3%, com margem de 14,2%, duplicando a margem do 3T20
Novas aberturas de restaurantes 12 no 3T21, totalizando 27 novos restaurantes nos 9M21	Investimentos de R\$ 72,7 mm No 3T21, acumulando R\$ 228,5 mm nos 9M21	Número de restaurantes 250 Total da rede, final do período

Destaques do Período	3T21	3T20	Var.	9M21	9M20	Var.
Financeiros (R\$ mm)						
Receita operacional líquida	310,4	186,3	66,6%	779,0	526,9	47,8%
Lucro (Prejuízo) Líquido	(25,2)	(28,2)	-10,8%	(115,2)	(223,3)	-48,4%
% margem (var. p.p.)	-8,1%	-15,1%	7,0	-14,8%	-42,4%	27,6
EBITDA Ajustado ex-IFRS16	44,0	13,5	225,9%	57,1	1,0	5635,0%
% margem (var. p.p.)	14,2%	7,2%	6,9	7,3%	0,2%	7,1
Dívida Líquida (fim do período)	981,1	543,3	80,6%	981,1	543,3	80,6%
Operacionais						
Número de Aberturas (unidades)	12	6	100,0%	27	21	28,6%
Número de Restaurantes (fim do período)	250	200	25,0%	250	200	25,0%
SSS (% vs. Períodos de 2019) (var. p.p.)	-4,2%	-33,8%	29,7	-20,0%	-37,3%	17,3

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

Mensagem da Administração

O Grupo Madero divulga pela primeira vez seus resultados trimestrais com uma receita recorde: R\$ 310,4 milhões no 3T21, um aumento de 66,6%. Antes disso, a maior receita trimestral havia sido no 4T19, de R\$ 277,1 milhões, período pré pandemia.

O aumento da receita mesmo em relação aos períodos pré pandêmicos é resultado da recuperação das vendas que já está em patamares similares a 2019, bem como da estratégia de expansão da Companhia que, durante 2020 e 2021 abriu 67 novas operações, todas próprias, sendo 20 da marca Madero e 46 da marca Jeronimo, além da primeira Ecoparada Madero, em dezembro de 2020, um conceito ESG, inovador para as estradas do Brasil, na rodovia Castello Branco, no Estado de São Paulo. Nos 9 primeiros meses de 2021, foram abertos 27 novos restaurantes no Grupo, sendo 12 no terceiro trimestre. “- Este crescimento contínuo com a geração de empregos é o que nos motiva” – afirma Junior Durski, Chef, CEO e fundador do Grupo Madero. Em 30 de setembro de 2021, o Grupo Madero contava com 7.293 colaboradores.

Ainda, no 3T21, foram investidos R\$ 72,7 milhões, 43,5% a mais do que no mesmo período do ano anterior. Nos primeiros 9 meses do ano, os investimentos totalizaram R\$ 228,5 milhões.

Já as vendas nos mesmos restaurantes (SSS – *same store sales*) atingiram 95,8% das vendas do mesmo período de 2019, último período considerado “normalizado”, confirmando a tendência de retomada das vendas aos níveis pré-pandemia.

Grupo Madero conta com 250 restaurantes multimarcas e cerca de 7.300 colaboradores.

O EBITDA Ajustado ex-IFRS¹ do 3T21 totalizou R\$ 44,0 milhões, um aumento de 237,3% versus o 3T20. A margem EBITDA Ajustada ex-IFRS16 foi de 14,2%, duplicando a margem registrada no mesmo período de 2020.

Ao final do 3T21, a dívida líquida bancária da companhia totalizava R\$ 981,1 milhões, demonstrando a forte parceria que o Grupo Madero possui com as maiores instituições financeiras do Brasil.

O foco na operação dos nossos restaurantes e no crescimento de nossa plataforma verticalizada, garante a priorização da qualidade dos nossos produtos e do atendimento dos nossos clientes.

¹Para o cálculo de EBITDA Ajustado ex-IFRS16, a Companhia considera no EBITDA Ajustado despesas dos alugueis relativos aos ativos de direito de uso, relacionados à aplicação da norma contábil IFRS16. A margem EBITDA Ajustada ex-IFRS16 é calculada pela dividindo-se o EBITDA Ajustado ex-IFRS16 pela Receita Líquida Total da Companhia.

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

Desempenho Operacional

Expansão da Rede de Restaurantes – número de aberturas

O Grupo Madero abriu 12 restaurantes durante o 3T21. Nos 9M21, foram 27 aberturas, sendo 19 Jeronimo, 6 Madero Container (CTN) e 2 Madero Steak House (STH).

Número de Restaurantes (unidades)	3T21	3T20	Var.	9M21	9M20	Var.
Madero Steak House						
Início do período	73	70	3	72	71	1
Aberturas	1	1	-	2	3	(1)
Fechamentos	-	-	-	-	(3)	3
Final do Período	74	71	3	74	71	3
Madero Container						
Início do período	66	59	7	63	56	7
Aberturas	3	1	2	6	4	2
Fechamentos	-	-	-	-	-	-
Final do Período	69	60	9	69	60	9
Jeronimo						
Início do período	73	45	28	62	35	27
Aberturas	8	4	4	19	14	5
Fechamentos	-	-	-	-	-	-
Final do Período	81	49	32	81	49	32
Outros						
Início do período	6	-	6	6	6	-
Aberturas	-	-	-	-	-	-
Fechamentos	-	-	-	-	(6)	6
Final do Período	6	-	6	6	-	6
Aberturas Totais	12	6	6	27	21	6
Franquias¹	20	20	-	20	20	-
Número total de restaurantes (fim do período)	250	200	50	250	200	50

¹ Franquias: 1 Durski, 12 Madero STH, 6 Madero CTN, 1 Jeronimo

A estratégia do Grupo Madero é seguir com a expansão das suas marcas nos próximos anos, incluindo a Ecoparada Madero, que teve sua primeira unidade inaugurada em dezembro de 2020, no Km 44 da Rodovia Castello Branco no estado de São Paulo, e que trouxe novos conceitos como Madero Café, Empório Madero e a operação de *chicken*, que também será expandida sob a marca Dundee Chicken and Burger.

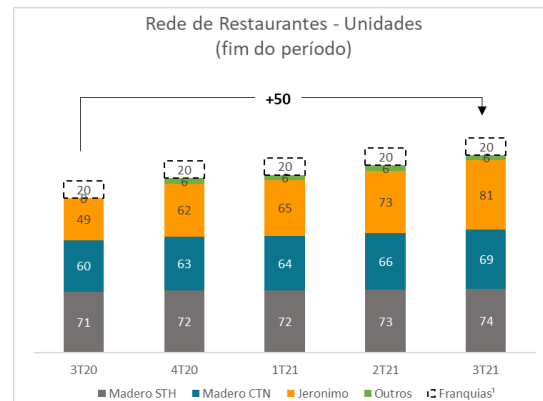
Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

Rede de Restaurantes Total

Com a evolução apresentada anteriormente, em 30 de setembro de 2021, a rede contava com 250 restaurantes, sendo 86 Madero Steak House, 75 Madero Container, 82 Jeronimo, 1 Durski e 1 Ecoparada (esta última, com 6 operações). São 50 novas operações, se comparado ao mesmo período do ano anterior.



¹ Franquias: 1 Durski, 12 Madero STH, 6 Madero CTN, 1 Jeronimo

Desempenho Financeiro

Receita Líquida

A receita líquida do 3T21 foi a maior receita trimestral da história do Grupo Madero e totalizou R\$ 310,4 mm, um aumento de 66,6%. Antes disso, a maior receita trimestral havia sido no 4T19, de R\$ 277,1 mm. Esta performance deveu-se pelos seguintes fatores: (i) maior base de restaurantes; (ii) maior ticket médio; (iii) melhora do tráfego; e (iv) maior participação do Madero STH no mix de receitas (+3,6 p.p.).

Receita Líquida (R\$ mm)	3T21	3T20	Var. (%)	9M21	9M20	Var. (%)	Breakdown					
							3T21	3T20	Var. (p.p.)	9M21	9M20	Var. (p.p.)
Madero Steak House	144,8	80,2	80,5%	352,0	246,6	42,8%	46,6%	43,1%	3,6	45,2%	46,8%	-1,6
Madero Container	67,3	51,2	31,2%	181,1	141,8	27,7%	21,7%	27,5%	-5,8	23,3%	26,9%	-3,7
Jeronimo	80,3	40,0	100,7%	195,2	103,3	89,0%	25,9%	21,5%	4,4	25,1%	19,6%	5,5
Outros	18,0	14,8	21,5%	50,6	35,3	43,5%	5,8%	8,0%	-2,2	6,5%	6,7%	-0,2
Receita Líquida Total	310,4	186,3	66,6%	779,0	526,9	47,8%	100,0%	100,0%	0,0	100,0%	100,0%	0,0

Importante notar que o 3T21 demonstra uma tendência significativamente melhor do que o período de 9M21, que foi impactado principalmente entre o primeiro e segundo trimestres do ano pela segunda onda da pandemia. Acreditamos que esta tendência de melhora continuará ao longo dos próximos trimestres até a liberação total das restrições dos estados e municípios e com o avanço da vacinação, principalmente para o Madero STH, que possui maior presença em shoppings.

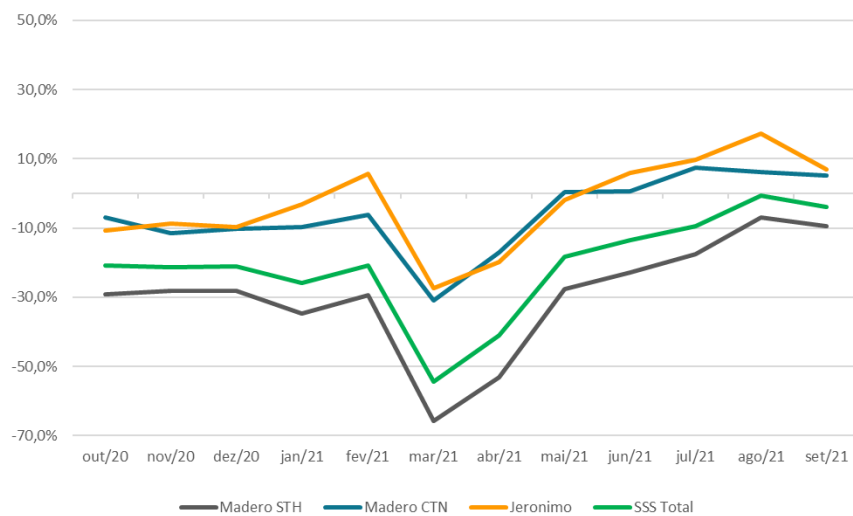
Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

Quando observamos as vendas dos restaurantes comparáveis (SSS), que correspondem àqueles restaurantes com idade a partir de 12 meses, também verificamos essa melhora significativa a partir do 3T21. Todas as comparações são com os mesmos períodos de 2019, último ano com as operações normalizadas, pré pandemia.

SSS (2020 e 2021 vs. 2019)



Delivery

Antes da pandemia, apenas algumas unidades da rede de restaurantes do Grupo Madero possuía o serviço de *delivery*. Com o advento da pandemia e o consequente fechamento dos estabelecimentos e shopping centers, o Grupo precisou começar a oferecer esses serviços e passou por uma grande curva de aprendizado nos últimos 18 meses. Atualmente operamos através de market places e também dos nossos aplicativos próprios Madero e Jeronimo.

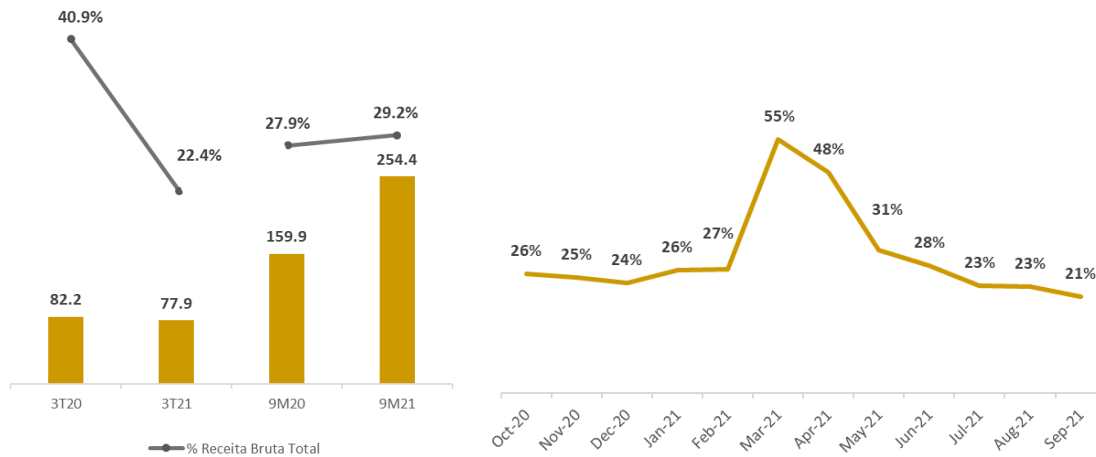
No 3T20, com as restrições nos estabelecimentos, o *delivery* chegou a representar 40,9% da receita bruta total. Já no 3T21, com a liberação gradativa das operações, este número foi de 22,4%.

Receita Bruta de Delivery (R\$mm)

Receita de Delivery (% Receita Bruta Total)

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

EBITDA Ajustado ex-IFRS16

Conciliação do EBITDA (R\$ mm)	3T21	3T20	Var. (%)	9M21	9M20	Var. (%)
EBIT	21,2	(15,7)	-235,4%	(3,6)	(83,8)	-95,7%
(+) Depreciação e Amortização	40,7	41,9	-2,9%	111,9	98,8	13,2%
EBITDA	61,9	26,3	135,8%	108,2	14,9	624,3%
Margem EBITDA	20,0%	14,1%	5,9	13,9%	2,8%	11,1
(+) Perda (ganho) na venda de ativos	0,2	0,0	313,6%	0,1	11,7	-99,3%
(+) Despesas pré-operacionais	4,0	3,9	1,2%	9,6	11,0	-13,0%
(+) (Receita) diferida	(0,2)	(0,2)	0,0%	(0,7)	(0,7)	0,0%
(+) Despesas com remuneração baseada em ações	1,6	1,8	-15,2%	4,7	5,5	-15,9%
(+) Despesas com estruturação de IPO	1,3	1,3	1,8%	4,1	14,4	-71,2%
EBITDA Ajustado	68,7	33,1	107,5%	126,0	56,9	121,5%
Margem EBITDA Ajustada	22,1%	17,8%	4,4	16,2%	10,8%	5,4
(-) Despesas com arrendamento - IFRS16	(24,7)	(19,6)	25,9%	(68,9)	(55,9)	23,3%
EBITDA Ajustado ex-IFRS16	44,0	13,5	225,9%	57,1	1,0	5635,0%
Margem EBITDA Ajustada ex-IFRS16	14,2%	7,2%	6,9	7,3%	0,2%	7,1

A Companhia apresentou EBITDA Ajustado ex-IFRS16 de R\$ 44,0 mm no 3T21, o que representa uma margem de 14,2%, melhora de 6,9 p.p. Nos 9M21, o EBITDA Ajustado ex-IFRS16 foi de R\$ 57,1 mm, margem de 7,3%.

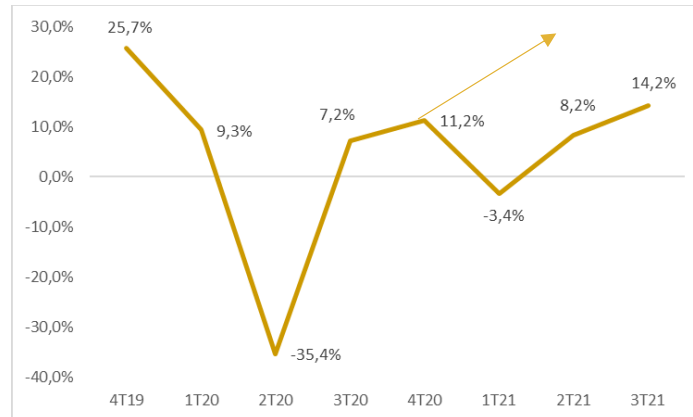
A retomada gradual das vendas para patamares normalizados, se observa na relevante melhora observada na rentabilidade do 3T21, mesmo que os níveis atuais ainda estão aquém daqueles apresentados nos períodos pré-pandemia, conforme pode ser verificado a seguir. A Companhia tem a expectativa de continuar observando o efeito desta melhora também na margem, nos períodos futuros.

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

Evolução do EBITDA Ajustado ex-IFRS16



Endividamento

A dívida líquida da Companhia totalizou R\$ 981,1 mm em 30/09/2021, um aumento de R\$ 328,8 mm se comparado a 31/12/2020, principalmente devido a 2 fatores: (i) a necessidade de suportar as operações durante a segunda onda da pandemia, na qual as mesmas enfrentaram muitas restrições; e (ii) o suporte da estratégia de expansão da Companhia que, mesmo durante a pandemia abriu operações, sendo 27 somente nos 9M21, além de investimentos na Cozinha Central.

A seguir, apresentamos a composição da dívida líquida:

Dívida Líquida (final do período)	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2020
Dívida Líquida	981,1	652,3	543,3
Caixa e Aplicações Financeiras	36,5	52,6	162,7
Dívida Bruta - por tipo	1.017,6	704,9	706,0
Capital de giro, CDC, CDCA e 4131	767,5	450,2	610,3
Debêntures	158,7	158,5	78,0
Nota promissória	81,9	80,1	-
Finame/Proger/BNDES	4,2	5,5	6,0
Outros	5,3	10,5	11,8
Dívida Bruta - por prazo	1.017,6	704,9	706,0
Curto Prazo (até 12 meses)	667,0	349,1	424,4
Longo Prazo (acima de 12 meses)	350,6	355,8	281,5

O Grupo Madero em seu plano estratégico, possui a meta de realizar um IPO assim que o mercado de capitais apresentar condições para a realização de uma operação nos parâmetros que a Companhia entender adequados, o que, combinado

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

com a retomada da normalidade das operações com consequente reflexo no EBITDA, impactará substancialmente na estrutura de capital da empresa.

Enquanto isso, a forte parceria que o Grupo Madero possui com as maiores instituições financeiras do Brasil tem permitido à Companhia gerenciar de forma efetiva o seu endividamento, capturando oportunidades ímpares de expansão.

Capex

No 3T21, a Companhia investiu R\$ 72,7 mm, 43,5% a mais do que no mesmo período de 2020, principalmente direcionados para novos restaurantes. Nos 9M21, os investimentos já totalizam R\$ 228,5 mm.

Capex (R\$ mm)	3T21	3T20	Var. (%)	9M21	9M20	Var. (%)
Novos Restaurantes	60,9	4,4	1289,6%	175,1	123,0	42,4%
Cozinha Central	4,7	40,9	-88,5%	28,2	62,0	-54,6%
Corporativo	5,1	2,9	76,8%	15,9	14,9	6,3%
Manutenção	2,0	2,5	-19,7%	9,4	8,7	8,6%
Total	72,7	50,7	43,5%	228,5	208,6	9,6%

Contato Relações com Investidores

Diretoria de RI

Silvia Emanuele P. de Paula – Diretora de RI

silvia@grupomadero.com.br

(11) 98111-5550

João Garrido

joao.garrido@grupomadero.com.br

(41) 99840-2852

Atendimento à Imprensa

Patrícia Sallum

psallum@psallum.com.br

(21) 98866-2115

(21) 3323-5393

ri.grupomadero.com.br

ir@grupomadero.com.br

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21



DRE (R\$ mil)

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

Demonstração de Resultados (R\$ mil)	Consolidado					
	3T21	3T20	Var.%	9M21	9M20	Var.%
Receita operacional líquida	310,361	186,310	66.6%	778,977	526,936	47.8%
Custo dos produtos e mercadorias vendidos	(101,860)	(64,780)	57.2%	(260,107)	(185,198)	40.4%
Lucro bruto	208,501	121,530	71.6%	518,871	341,738	51.8%
Despesas com restaurantes e vendas	(155,175)	(108,763)	42.7%	(431,209)	(328,321)	31.3%
Despesas gerais e administrativas	(33,052)	(28,248)	17.0%	(95,385)	(80,192)	18.9%
Outros resultados operacionais	934	(182)	-613.2%	4,103	(17,067)	-124.0%
Lucro (Prejuízo) operacional	21,208	(15,663)	-235.4%	(3,620)	(83,842)	-95.7%
Resultado financeiro	(46,380)	(12,559)	269.3%	(111,578)	(53,170)	109.9%
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(25,172)	(28,222)	-10.8%	(115,198)	(137,012)	-15.9%
Impostos correntes	(3)	-	-	(3)	3,108	-100.1%
Impostos diferidos	-	-	-	-	(89,415)	-100.0%
Imposto de renda e contribuição social	(3)	-	-	(3)	(86,306)	-100.0%
Lucro (Prejuízo) do período	(25,175)	(28,222)	-10.8%	(115,201)	(223,319)	-48.4%

Balanço Patrimonial - Ativo (R\$ mil)

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

ATIVO	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	15.319	37.520
Aplicações financeiras	21.206	15.130
Contas a receber	54.576	41.892
Estoques	77.015	58.216
Impostos a recuperar	16.949	27.552
Outros ativos	20.588	10.714
Total do ativo circulante	205.653	191.024
NÃO CIRCULANTE		
Partes relacionadas	-	-
Tributos diferidos	-	-
Impostos a recuperar	4.281	-
Outros ativos	698	680
Investimentos	-	-
Ativos de direito de uso	598.545	530.316
Imobilizado	1.300.523	1.110.107
Intangível	65.131	65.872
Total do ativo não circulante	1.969.178	1.706.975
TOTAL DO ATIVO	2.174.831	1.897.999

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO**Balanço Patrimonial - Passivo (R\$ mil)**

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
CIRCULANTE		
Fornecedores	102.478	138.775
Empréstimos e financiamentos	666.994	349.136
Passivos de arrendamento	95.014	71.209
Obrigações sociais	84.352	60.241
Obrigações tributárias	36.517	22.760
Receita diferida	4.513	5.615
Outras obrigações	33.929	36.180
Total do passivo circulante	1.023.797	683.916
NÃO CIRCULANTE		
Empréstimos e financiamentos	350.619	355.785
Passivos de arrendamento	560.501	503.508
Obrigações sociais	15.135	16.036
Obrigações tributárias	28.874	36.400
Receita diferida	35.092	18.058
Provisão para contingências	8.556	9.490
Outras obrigações	8.205	17.871
Total do passivo não circulante	1.006.982	957.148
	2.030.779	1.641.064
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	722.964	722.964
Reserva de capital	43.007	40.689
Prejuízos acumulados	(621.921)	(506.720)
Patrimônio líquido	144.050	256.933
Participação de não controladores	2	2
Total do Patrimônio líquido	144.052	256.935
TOTAL DO PASSIVO	2.174.831	1.897.999

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

DFC (R\$ mil)

Comentário do Desempenho

Release de Resultados 3T21

GRUPO
MADERO

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	9M21	9M20	Var.%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(115.198)	(137.012)	-15,9%
Reconciliação do lucro líquido com o caixa obtido nas operações:			
Depreciação e amortização	66.345	58.684	13,1%
Amortização de ativos de direito de uso	45.514	40.101	13,5%
Descontos de passivos de arrendamentos	(12.138)	(20.402)	-40,5%
Provisão (reversão) para contingências	(934)	829	-212,7%
Apropriação de receitas diferidas	(4.047)	(2.625)	54,2%
Acordo não-controladores	2.318	3.195	-27,4%
Baixa de ativos de direito	4.293	(964)	-545,3%
Perda (ganho) na alienação de ativo imobilizado	(77)	11.617	-100,7%
Baixa de intangível	-	1.432	-100,0%
Juros incorridos sobre empréstimos	71.629	19.711	263,4%
Juros incorridos sobre parcelamentos fiscais	3.219	1.195	169,4%
Encargos sobre passivos de arrendamento	35.545	29.268	21,4%
	96.468	5.028	1818,5%
(Aumento) redução de ativos operacionais:			
Contas a receber	(12.684)	12.774	-199,3%
Estoques	(18.799)	(2.237)	740,4%
Impostos a recuperar	6.322	(8.363)	-175,6%
Outros ativos	(9.891)	1.668	-693,0%
Aumento (redução) de passivos operacionais:			
Fornecedores	(36.297)	(12.182)	198,0%
Obrigações tributárias	10.405	(17.899)	-158,1%
Obrigações sociais	24.236	11.168	117,0%
Receita diferida	1.002	(83)	-1310,7%
Outras obrigações	(11.917)	(2.720)	338,1%
Caixa das operações	48.846	(12.845)	-480,3%
Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	-	(1.814)	-100,0%
Pagamento de juros	(99.744)	(46.037)	116,7%
	(99.744)	(47.851)	108,4%
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	(50.898)	(60.696)	-16,1%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Aquisição de imobilizado	(228.545)	(208.864)	9,4%
Receita na venda de imobilizado	860	1.130	-23,9%
Aquisição de ativos de direito	(2.000)	-	-
Aquisição de intangíveis	(9.286)	(9.016)	3,0%
Investimentos financeiros	(6.076)	(15.400)	-60,5%
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(245.047)	(232.150)	5,6%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
Captações de empréstimos	434.300	444.000	-2,2%
Pagamento de custos de transação	(25.038)	-	-
Pagamento de empréstimos	(104.000)	(92.219)	12,8%
Pagamento de passivos de arrendamento	(23.100)	(6.681)	245,8%
Parcelamento de impostos	(8.419)	(1.638)	414,0%
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	273.743	343.462	-20,3%
AUMENTO/REDUÇÃO LÍQUIDOS DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	(22.202)	50.616	-143,9%
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	37.520	96.718	-61,2%
Caixa e equivalente de caixa no final do período	15.319	147.334	-89,6%

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais

O Madero Indústria e Comércio S.A. (“Grupo Madero” ou “Companhia”) é uma empresa de capital fechado sediada na cidade de Ponta Grossa, no estado do Paraná, que tem como atividade principal a comercialização de produtos alimentícios por meio de rede própria de restaurantes, a qual em 30 de setembro de 2021, contava com 250 restaurantes multimarcas (sendo quatro franqueados independentes e 16 restaurantes franqueados pertencentes ou controlados pelo acionista controlador), distribuídos em 18 estados brasileiros e no Distrito Federal.

Durante os primeiros anos de expansão da Companhia, a controladora mantinha diversas subsidiárias que operacionalizavam os restaurantes em cada região. Em 2018 a Companhia iniciou um plano de reorganização interna incorporando as diversas subsidiárias na controladora visando à maior eficiência operacional. Este processo de incorporação foi finalizado em novembro de 2019.

Determinadas subsidiárias possuíam lucros acumulados que foram distribuídos durante o processo de incorporação, sendo que estas distribuições foram realizadas de forma desproporcional através da qual a controladora abriu mão da sua parte em favor dos sócios minoritários, que também exerciam cargos executivos na Companhia, a título de benefício extraordinário pelos serviços prestados. Com a incorporação das subsidiárias, não é mais possível ocorrer este tipo de distribuição.

A emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foi autorizada pela administração da Companhia em 16 de novembro de 2021.

Durante março de 2020, uma pandemia foi declarada pela Organização Mundial da Saúde relacionada ao surto de rápido crescimento de uma nova cepa de coronavírus (“COVID-19”). A pandemia impactou significativamente as condições econômicas no Brasil, com efeitos adversos acelerados após março e abril de 2020, conforme os governos federal, estadual e local reagiram à crise de saúde pública, criando incertezas significativas na economia brasileira e internacional. No interesse da saúde e segurança públicas, os governos estaduais e locais nas jurisdições onde os restaurantes do Grupo Madero estão localizados, exigiram o fechamento obrigatório dos restaurantes, limitações de capacidade ou outras restrições para aqueles que continuaram a operar. Em abril de 2020, a maioria dos restaurantes em operação da Companhia haviam mudado temporariamente para um modelo operacional de entrega ou retirada dos produtos no balcão, suspensão de jantar, horário modificado e redução da equipe no local. Como resultado desses movimentos, a Companhia sofreu redução significativa em suas receitas, resultados operacionais e fluxos de caixa em comparação aos demais períodos de operação. As restrições impostas ao setor de restaurantes estão mudando rapidamente e, mesmo que atualmente a maioria dos estados de atuação da Companhia estejam em processo de liberação das restrições de forma gradual ou até total, como é o caso do Estado de São Paulo, principal mercado do Grupo Madero, não podemos garantir que novos impactos adversos adicionais para o negócio não voltem a surgir. O Grupo Madero não pode prever se, quando ou de que forma as condições

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

em torno do COVID-19 mudarão, incluindo quaisquer restrições ou requisitos de fechamento, quando seus restaurantes serão totalmente reabertos e os níveis de pessoal para restaurantes reabertos e reengajamento do cliente com as marcas do Grupo Madero voltarão aos níveis registrados antes da pandemia. Com o avanço da campanha de vacinação contra o coronavírus, as restrições de circulação e de requisitos que geram impacto nas atividades de restaurantes apresentam certo nível de abrandamento, possibilitando melhora no fluxo de clientes, porém ainda não é considerado normalizado.

As receitas voltaram a aumentar desde o terceiro trimestre de 2020, devido ao retorno da operação de restaurantes em horário integral durante a semana e final de semana. Entretanto, no início de 2021, principalmente entre janeiro e abril, houve períodos que foram registradas quedas no faturamento devido a nova onda da pandemia e decretos de lockdown em alguns estados e municípios, com restrições de horários e dias de funcionamento dos restaurantes. Desde abril de 2021, as restrições têm sido liberadas gradualmente, sendo que no mês de setembro, as vendas nos mesmos restaurantes que compreendem aqueles a partir de 24 meses de idade, já atingiram 96,1% se comparável ao mesmo período de 2019, último ano pré pandemia, comprovando o retorno gradual das atividades aos níveis normalizados.

Todos os reflexos contábeis que envolveram este tema estão refletidos nas demonstrações financeiras apresentadas.

1.1 Continuidade operacional

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia e suas controladas (consolidado) apresentam capital circulante líquido negativo de R\$ 818.144 (31 de dezembro de 2020 – R\$ 492.892). Conforme demonstrado na nota 16, a Companhia obteve êxito nas renegociações e alongamento de suas dívidas, alterando vencimentos de julho de 2021 e janeiro de 2022 para julho de 2022, bem como obteve dos bancos credores os *waivers* necessários para os cumprimentos dos seus *covenants* sobre os empréstimos. Adicionalmente, a receita operacional líquida, apresentou considerável aumento em relação ao mesmo período do ano anterior, o que indica uma retomada das operações com o arrefecimento dos reflexos da pandemia do Covid 19.

A liquidez disponível da Companhia, considerando a geração de caixa adicional projetada para as operações nos próximos doze meses, combinada com a estratégia de captação de linhas de créditos, que se encontram em processo avançado de negociação, que substituam as dívidas de curto prazo será suficiente para pagar o total das obrigações de curto prazo até 30 de setembro de 2022, antes ou na data de vencimento.

A administração considera que com as ações já tomadas e aquelas que estão em fase final de desfecho, darão a Companhia as condições necessárias para honrar todos os compromissos assumidos nos próximos doze meses.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

2. Base de preparação

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – (R1) Demonstração Intermediária e com a Norma Internacional de Contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting* emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e evidenciam todas as informações relevantes das demonstrações financeiras intermediárias, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas não incluem todas as notas normalmente incluídas nas demonstrações financeiras anuais. Consequentemente, essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais mais recentes de 31 de dezembro de 2020, que foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), as práticas contábeis adotadas no Brasil, normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração das informações trimestrais – ITR e evidenciam todas as informações relevantes das demonstrações financeiras intermediárias, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas de forma consistente com as políticas contábeis divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

2.1 POLÍTICAS CONTÁBEIS SIGNIFICATIVAS

Não houve mudanças significativas nas políticas contábeis da Companhia em relação às divulgadas nas demonstrações financeiras anuais mais recentes de 31 de dezembro de 2020.

Novas normas e interpretações contábeis foram publicadas ou estão em processo de alteração e entrarão em vigor nos próximos anos; entretanto, de acordo com a avaliação da Companhia, não se espera nenhum impacto material decorrente de sua adoção.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	30/09/2021
Caixa	1.769	1.189	1.769	1.189
Saldos bancários	6.539	1.657	6.548	1.673
Equivalentes de caixa (a)	7.002	34.658	7.002	34.658
	<u>15.310</u>	<u>37.504</u>	<u>15.319</u>	<u>37.520</u>

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

- a) O saldo de equivalentes de caixa refere-se a aplicações financeiras realizadas pela Companhia que em 30 de setembro de 2021, totalizaram no montante de R\$ 7.002 em operações compromissadas (R\$29.000 em 31 de dezembro de 2020). Em 31 de dezembro de 2020, haviam aplicações em CDB (Certificado de Depósito Bancário), no montante de R\$ 5.658. O saldo de equivalentes de caixa é remunerado com base na taxa CDI.

4. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras	21.206	15.130	21.206	15.130
	<u>21.206</u>	<u>15.130</u>	<u>21.206</u>	<u>15.130</u>

O saldo das aplicações financeiras refere-se a aplicações em CDB (Certificado de Depósito Bancário) no montante de R\$ 21.206 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 10.101 em 31 de dezembro de 2020) e aplicações em letras financeiras no montante de R\$ 5.029 em 31 de dezembro de 2020. As aplicações em CDB estão vinculadas a cláusulas de garantias de contratos de empréstimos que determinam que a Companhia deve manter os valores aplicados nesta modalidade até a data do vencimento dos contratos. As aplicações financeiras são remuneradas com base na taxa CDI.

5. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Contas a receber de clientes	47.337	37.045	47.376	37.078
Contas a receber de partes relacionadas (nota 6)	7.200	4.814	7.200	4.814
	<u>54.537</u>	<u>41.859</u>	<u>54.576</u>	<u>41.892</u>

O saldo de contas a receber é substancialmente relativo a valores a receber de operadoras de cartões de débito e crédito nas vendas nos restaurantes e plataformas de marketplaces, cujo prazo médio de recebimento varia de 01 a 30 dias.

Ao determinar uma provisão para redução ao valor recuperável de contas a receber, a administração avalia, em uma base prospectiva, as perdas de crédito esperadas. A metodologia de *impairment* adotada depende da existência de um aumento significativo do risco de crédito. Em 30 de setembro de 2021, a administração concluiu que não havia necessidade de constituição de provisão, em função da natureza dos negócios da Companhia.

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

6. Partes relacionadas

As transações entre a Companhia e suas partes relacionadas são as seguintes:

(i) Saldos e transações com partes relacionadas:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativos com partes relacionadas				
Contas a receber (a)	7.200	4.814	7.200	4.814
Valores a receber intercompany (b)	2.490	1.980	2.490	-
Total	9.690	6.794	9.690	4.814
Passivos com partes relacionadas				
Fornecedores (c)	193	226	193	226
Outras obrigações (d)	-	6.936	-	6.936
Total	193	7.162	193	7.162
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Demonstração do resultado				
Receita com venda de produtos e revenda (e)	14.270	12.779	14.270	12.779
Royalties e publicidade (f)	9.010	6.285	9.010	6.285
Pagamento baseado em ação (g)	(2.323)	(3.176)	(2.323)	(3.176)
Salários e pro labore (h)	(7.442)	(5.631)	(7.442)	(5.631)
Outros	(1.334)	(880)	-	(880)
Total	12.181	9.377	13.515	9.377

- (a) Refere-se a valores que a Companhia tem o direito de receber do acionista controlador relativos a royalties e venda de produtos para restaurantes franquizados;
- (b) Refere-se a saldo de valores de contas correntes entre a controladora e as controladas;
- (c) Refere-se a obrigações financeiras que a Companhia assumiu com familiar próximo do acionista controlador;
- (d) Refere-se às obrigações financeiras assumidas na aquisição de cinco franquias, com vencimento da última parcela em 29 de abril de 2022. Esta obrigação possui como contraparte um ex-diretor administrativo, tratado como parte relacionada até 31 de janeiro de 2021;
- (e) Venda de produtos e mercadorias para restaurantes franquizados de propriedade do acionista controlador;
- (f) Refere-se a royalties, propaganda e honorários administrativos recebidos pelos franquizados de propriedade do acionista controlador, conforme estabelecido em contrato;

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

- (g) A Companhia concede aos seus principais executivos e administradores planos de remuneração com base em ações, conforme descrito na Nota 23;
- (h) Refere-se aos pagamentos de salários e benefícios de administradores e empregados classificados como partes relacionadas.

Houve também um acordo de não concorrência com um ex-diretor administrativo, tratado como parte relacionada até 2 de fevereiro de 2018, com vigência de cinco anos (de 2 de fevereiro de 2018 a 27 de fevereiro de 2023), conforme divulgado posteriormente na Nota 22.

7. Remuneração da administração chave

A administração é composta por diretores, membros do Conselho de Administração e Comitê de auditoria. A remuneração paga aos administradores-chave por seus serviços no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 foi de R\$ 11.098 (30 de setembro de 2020 foi de R\$ 9.687).

8. Estoques

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
Produtos acabados	44.388	38.232
Produtos de revenda	17.045	13.057
Matérias-primas	14.364	6.617
Produtos em processo	1.218	310
	<u>77.015</u>	<u>58.216</u>

- (i) A administração constituiu provisão para perdas nos estoques no montante de R\$ 1.156 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 1.889 em 31 de dezembro de 2020), referente aos produtos com baixa expectativa de realização.

9. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
ICMS a recuperar (a)	14.242	2.979	14.242	2.979
PIS e COFINS a recuperar	769	4.763	769	4.763
Imposto de renda e Contribuição social a recuperar	1.618	19.626	1.618	19.626
Outros	<u>320</u>	<u>184</u>	<u>320</u>	<u>184</u>
	<u>16.949</u>	<u>27.552</u>	<u>16.949</u>	<u>27.552</u>
Ativo circulante	16.949	27.552	16.949	27.552
Ativo não circulante	4.281	-	4.281	-

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Total	21.230	27.552	21.230	27.552
-------	--------	--------	--------	--------

- (a) Refere-se principalmente ao Controle de Crédito de ICMS do Ativo Permanente – CIAP. Em 2021, a Companhia realizou o levantamento do controle de créditos do período corrente e extemporâneos e constituiu o ativo a recuperar.

10. Outros ativos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Adiantamento para fornecedores e funcionários	13.020	6.306	13.020	6.306
Prêmios de seguros	2.843	1.877	2.843	1.877
Depósitos judiciais	1.318	1.379	1.318	1.379
Outros	4.106	1.832	4.105	1.832
	21.287	11.394	21.286	11.394
Circulante	20.589	10.714	20.588	10.714
Não circulante	698	680	698	680
	21.287	11.394	21.286	11.394

11. Investimentos

Controladora	% de participação	30/09/2021		31/12/2020	
		Patrimônio líquido	Valor do investimento	Patrimônio líquido	Valor do investimento
Madero Internacional	100%	(2.490)	(2.490)	(1.980)	(1.980)
Mila Adm. de Imóveis	99,90%	2.820	2.818	2.790	2.790
Total da participação no patrimônio líquido		330	327	810	810

Movimentação dos investimentos

	Saldo em 31/12/2020	Equivalência patrimonial	Saldo em 30/09/2021
Madero Internacional	(1.979)	(511)	(2.490)
Mila Adm. de Imóveis	2.789	30	2.818
Total de investimento em controladas	810	(482)	327

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

12. Ativos de direito de uso (controladora e consolidado)

A Companhia aluga imóveis (escritórios, restaurantes e acomodações de funcionários) em sua maioria por um período médio de 120 meses (10 anos). Os contratos de arrendamentos preveem reajustes anuais baseados em índices do mercado (IGPM, IPCA, INPC e IGP-DI).

A movimentação dos saldos do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, está demonstrada a seguir:

Ativo não circulante	Controladora	Consolidado
Saldo em 31/12/2020	530.316	530.316
(+) Adições (a)	45.076	45.076
(+) Remensuração (b)	73.323	73.323
(-) Baixas	(6.656)	(6.656)
(-) Amortização	(45.514)	(45.514)
(+) Outros	2.000	2.000
Saldo em 30/09/2021	598.545	598.545

Passivos de arrendamentos

Passivo	Controladora	Consolidado
Saldo em 31/12/2020	574.717	574.717
(+) Adições (a)	45.076	45.076
(+) Remensuração (b)	73.323	73.323
(+) Encargos financeiros	35.545	35.545
(-) Baixas	(2.363)	(2.363)
(-) Pagamentos	(58.645)	(58.645)
(-) Descontos obtidos (c)	(12.138)	(12.138)
Saldo em 30/09/2021	655.515	655.515
Passivo circulante	95.014	95.014
Passivo não circulante	560.501	560.501
	655.515	655.515

- (a) As adições referem-se substancialmente aos novos contratos assumidos no período;
- (b) Remensurações referem-se principalmente aos reajustes anuais previstos nos contratos, com base em índices de inflação aplicadas aos contratos de locação;
- (c) Conforme Deliberação CVM nº 859, de 7 de julho de 2020 com as revisões no pronunciamento técnico nº 16/2020, alterando o NBC TG 6 (R2), a Companhia,

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

aplicou o expediente prático a todos os contratos que atenderam as condições do item 46B, optando por não avaliar os benefícios recebidos nos pagamentos dos contratos de aluguéis e relacionados diretamente à pandemia do COVID-19 como uma modificação dos contratos de arrendamento. Assim sendo, os descontos obtidos de R\$12.138, na Controladora e no Consolidado, nos pagamentos dos aluguéis em 30 de setembro de 2021 (R\$ 20.402 em 30 de setembro de 2020) estão apresentados no resultado do exercício como redutores da linha de gastos de ocupação.

Os montantes de passivos de arrendamento estão atrelados aos seguintes índices de reajustes anuais em:

Índice de reajuste	30/09/2021	31/12/2020
IGPM	422.337	373.604
IGP-DI	189.886	159.756
INPC	19.456	19.481
IPCA	23.797	16.497
Outros	39	5.379
Total	655.515	574.717

Impactos no resultado do período

		Controladora		Consolidado
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Amortização de ativos de direito de uso	(45.514)	(40.101)	(45.514)	(40.101)
Encargos sobre passivos de arrendamento	(35.545)	(29.268)	(35.545)	(29.268)
Descontos obtidos	12.138	20.402	12.138	20.402
	(68.921)	(48.967)	(68.921)	(48.967)

Divulgações adicionais requeridas pela CVM

Em atendimento ao Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/ no 02/2019, a Companhia apresenta os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação, considerando o efeito da inflação futura projetada nos fluxos dos contratos de arrendamento, descontados pela taxa nominal:

Direito de uso líquido - saldo final	2021	2022	2023	2024	Após 2024
Contábil - IFRS 16/ CPC 06(R2)	598.545	502.124	430.862	363.019	298.729
Fluxo com projeção de inflação	916.993	792.581	696.619	603.599	514.151
Variação	53%	58%	62%	66%	72%

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Despesa de amortização

Contábil - IFRS 16/ CPC 06(R2)	63.266	71.883	69.652	67.317	374.559
Fluxo com projeção de inflação	76.301	95.321	93.832	91.590	610.798
Variação	21%	33%	35%	36%	63%

Passivo de arrendamentos

Contábil - IFRS 16/ CPC 06(R2)	655.514	580.803	516.636	452.152	387.039
Fluxo com projeção de inflação	991.743	948.019	899.746	841.540	780.237
Variação	51%	63%	74%	86%	102%

Despesa financeira

Contábil - IFRS 16/ CPC 06(R2)	47.997	47.052	42.289	37.364	172.596
Fluxo com projeção de inflação	62.940	74.767	71.663	67.701	577.090
Variação	31%	59%	69%	81%	234%

Maturidade dos contratos

Vencimento das prestações	30/09/2021	31/12/2020
Menos de 1 ano	110.499	84.040
Entre 1 ano e 2 anos	107.960	86.606
Entre 2 e 3 anos	104.195	79.806
Entre 3 e 4 anos	98.781	82.974
Acima de 4 anos	570.747	636.412
Valores não descontados	992.182	969.838
Juros embutidos	(336.667)	(395.121)
Saldo	655.515	574.717

O quadro a seguir demonstra o direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamento, conforme os períodos previstos para pagamento:

Fluxo de caixa	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação do arrendamento	992.182	655.515
PIS/COFINS potencial (9,25%)	91.777	60.635

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado

A Companhia realiza anualmente a revisão da vida útil dos seus ativos imobilizados, cujas taxas estão demonstradas abaixo:

Depreciação	Taxa	Vida útil (anos)
Edificações	1,70%	59
Instalações em imóveis de terceiros	6,84%	15
Máquinas e equipamentos	8,55%	12
Informática	20,24%	5
Móveis e utensílios	9,45%	11
Veículos e aeronaves	8,13% - 20,20%	5 - 12

O imobilizado é composto da seguinte forma:

<u>Controladora</u>	<u>30/09/2021</u>			<u>31/12/2020</u>
<u>Nome</u>	<u>Custo</u>	<u>Depreciação acumulada</u>	<u>Líquido</u>	<u>Líquido</u>
Terrenos	42.311	-	42.311	23.339
Edificações	231.514	(4.814)	226.700	221.318
Máquinas e equipamentos	264.530	(40.020)	224.510	201.552
Informática	86.204	(25.730)	60.474	51.763
Móveis e utensílios	55.628	(9.182)	46.446	40.365
Veículos (a)	63.865	(20.061)	43.804	48.221
Instalações em imóveis de terceiros (b)	649.323	(130.545)	518.778	418.910
Imobilizado em andamento (c)	134.722	-	134.722	101.861
Total	1.528.097	(230.352)	1.297.745	1.107.329

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

<u>Consolidado</u>	<u>30/09/2021</u>		<u>31/12/2020</u>
<u>Nome</u>	<u>Custo</u>	<u>Depreciação acumulada</u>	<u>Líquido</u>
Terrenos	42.584	-	42.584
Edificações	234.327	(5.122)	229.205
Máquinas e equipamentos	264.530	(40.020)	224.510
Informática	86.204	(25.730)	60.474
Móveis e utensílios	55.628	(9.182)	46.446
Veículos (a)	63.865	(20.061)	43.804
Instalações em imóveis de terceiros (b)	649.323	(130.545)	518.778
Imobilizado em andamento (c)	134.722	-	134.722
Total	<u>1.531.183</u>	<u>(230.660)</u>	<u>1.300.523</u>

(a) Refere-se principalmente a frota de caminhões e veículos leves;

(b) Refere-se às instalações dos restaurantes;

(c) Refere-se a compras de máquinas e equipamentos para a planta fabril e obras em andamento para novos restaurantes.

Os encargos financeiros incorridos durante a construção de um imobilizado foram capitalizados à taxa de 9,96% ao ano no montante de R\$ 7.866 no período findo em 30 de setembro de 2021 (2020 – 7,49% ao ano no montante de R\$9.668 no período findo em 30 de setembro de 2020).

As movimentações do imobilizado para os períodos findos em 30 de setembro de 2021 e de 2020, estão demonstradas a seguir:

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

	31/12/2020					30/09/2021
Controladora	(Líquido de depreciação)	Aquisições	Baixas	Depreciação	Transferências	(Líquido de depreciação)
Terrenos	23.339	18.972	-	-		42.311
Edificações	221.318	7.481	-	(2.104)	5	226.700
Máquinas e equipamentos	201.552	27.729	(651)	(14.013)	9.893	224.510
Informática	51.763	13.783	(72)	(10.516)	5.516	60.474
Móveis e utensílios	40.365	5.239	(17)	(3.283)	4.142	46.446
Veículos e aeronaves	48.221	364	(15)	(4.791)	25	43.804
Instalações em imóveis de terceiros	418.910	71.358	(28)	(21.611)	50.149	518.778
Imobilizado em andamento	101.861	102.591	-	-	(69.730)	134.722
Total	1.107.329	247.517	(783)	(56.318)	-	1.297.745

	31/12/2020					30/09/2021
Consolidado	(Líquido de depreciação)	Aquisições	Baixas	Depreciação	Transferências	(Líquido de depreciação)
Terrenos	23.612	18.972	-	-	-	42.584
Edificações	223.823	7.481	-	(2.104)	5	229.205
Máquinas e equipamentos	201.552	27.729	(651)	(14.013)	9.893	224.510
Informática	51.763	13.783	(72)	(10.516)	5.516	60.474
Móveis e utensílios	40.365	5.239	(17)	(3.283)	4.142	46.446
Veículos e aeronaves	48.221	364	(15)	(4.791)	25	43.804
Instalações em imóveis de terceiros	418.910	71.358	(28)	(21.611)	50.149	518.778
Imobilizado em andamento	101.861	102.591	-	-	(69.730)	134.722
Total	1.110.107	247.517	(783)	(56.318)	-	1.300.523

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Controladora período de 9 meses	31/12/2019 (Líquido de depreciação)	Aquisições	Baixas	Depreciação	Transferências	30/09/2020 (Líquido de depreciação)
Terrenos	23.339					23.339
Edificações	100.964	412		(2.500)	(23)	98.853
Máquinas e equipamentos	150.950	25.149	(108)	(11.775)	268	164.484
Informática	21.556	17.371	(340)	(3.307)	665	35.945
Móveis e utensílios	25.256	11.190	-	(1.832)	44	34.658
Veículos e aeronaves	41.176	3.647	(443)	(8.539)	66	35.907
Instalações em imóveis de terceiros	382.928	126.432	(9.734)	(23.065)	5.511	482.072
Imobilizado em andamento	75.458	44.105	(2.122)	-	(6.531)	110.910
Total	821.626	228.306	(12.747)	(51.018)	-	986.168

Consolidado período de 9 meses	31/12/2019 (Líquido de depreciação)	Aquisições	Baixas	Depreciação	Transferências	30/09/2020 (Líquido de depreciação)
Terrenos	23.612					23.612
Edificações	103.469	412		(2.500)	(23)	101.358
Máquinas e equipamentos	150.950	25.149	(108)	(11.775)	268	164.484
Informática	21.556	17.371	(340)	(3.307)	665	35.945
Móveis e utensílios	25.256	11.190	-	(1.832)	44	34.658
Veículos e aeronaves	41.176	3.647	(443)	(8.539)	66	35.907
Instalações em imóveis de terceiros	382.928	126.432	(9.734)	(23.065)	5.511	482.072
Imobilizado em andamento	75.458	44.105	(2.122)	-	(6.531)	110.910
Total	824.405	228.306	(12.747)	(51.018)	-	988.946

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

14. Intangível

O movimento dos intangíveis para os semestres findos em 30 de setembro de 2021 e de 2020 é demonstrado abaixo:

Controladora e consolidado	Taxa (%)	31/12/2020	Adições	Transferências	Amortização	30/09/2021
Fundo de comércio (a)	10	2.988	-	-	(835)	2.153
Software e Sistemas (b)	20	10.015	9.169	14.279	(3.009)	30.454
Software em desenvolvimento (c)		14.239	116	(14.279)	-	76
<i>Non-compete agreement (d)</i>	20	14.258	-	-	(4.425)	9.833
Valor justo contratos de franquia (e)	20	7.225	-	-	(1.758)	5.467
Ágio na aquisição de franquias		17.147	-	-	-	17.147
Total		65.872	9.285	-	(10.026)	65.131

Controladora e consolidado	Taxa (%)	31/12/2019	Adições	Baixas	Amortização	30/09/2020
Fundo de comércio (a)	10	3.587	837	(311)	(901)	3.213
Software e sistemas (b)	20	6.790	6.334	(6)	(718)	12.400
Software em desenvolvimento (c)		6.337	1.845	-	-	8.182
<i>Non-compete agreement (d)</i>	20	20.159	-	-	(4.425)	15.734
Valor justo contratos de franquia (e)	20	9.961	-	(1.115)	(1.622)	7.224
Ágio na aquisição dos restaurantes		17.148	-	-	-	17.147
Total		63.982	9.016	(1.432)	(7.666)	63.900

(a) Direito de usar a localização comercial de restaurantes;

(b) Direito de uso de licenças de software;

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

- (c) Custos de implantação do ERP Protheus;
- (d) Acordo de não concorrência no valor total de R\$ 29.500 e vigência de cinco anos (de 2 de fevereiro de 2018 a 27 de fevereiro de 2023) com ex-Diretor (tratado como parte relacionada até 2 de fevereiro de 2018, vide Nota 6);
- (e) Refere-se a direitos readquiridos relativos a aquisições de restaurantes franquizados.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

15. Impairment

Para o período findo em 30 de setembro de 2021, a Companhia não realizou o teste de redução ao valor recuperável de seus ativos de longa duração (ativo imobilizado, intangível incluindo ágio e direito de uso de ativos) das unidades geradoras de caixa (UGC), que são identificadas no nível do segmento operacional, ao qual o ágio e os ativos de vida longa são alocados, pois não houve indicativo. O teste de redução ao valor recuperável foi realizado para o período findo em 31 de março de 2021, devido indicativo de redução ao valor recuperável de seus ativos de longa duração relacionados aos impactos da pandemia COVID-19 nos resultados e operações no primeiro trimestre de 2021. No teste realizado em 31 de março de 2021, não foram identificadas perdas de recuperabilidade dos ativos da Companhia.

(i) Principais premissas do teste de redução ao valor recuperável

A administração determinou a margem bruta com base em suas expectativas de desenvolvimento do mercado, projeções e condições para cada UGC. A Companhia administra as UGCs e acompanha o desempenho com base em três segmentos: Madero, Jeronimo e Outros.

A taxa de crescimento da receita é baseada nas expectativas da administração de desenvolvimento do mercado no contexto do COVID-19, incluindo a consideração do impacto do COVID-19 nas receitas em 2021.

A taxa de crescimento de longo prazo não excede a taxa de crescimento média de longo prazo para o setor de alimentos no qual a UGC opera e é composta principalmente pela inflação esperada. O estudo contemplou o prazo de cinco anos para a projeção.

As taxas de crescimento médias ponderadas utilizadas são consistentes com as previsões incluídas nos relatórios da indústria e no plano estratégico de negócios da Companhia, aprovado pelo Conselho de Administração e é baseado em uma inflação de 4% a.a. para Madero e 5% a.a. para Jeronimo e Outros.

Os fluxos de caixa futuros estimados foram descontados à taxa média ponderada do custo de capital (WACC) de 16,31% a.a., que é reconciliada com uma taxa de desconto estimada antes de impostos de 20,4% a.a. para Madero, 21,0% a.a. para Jeronimo e 19,6% a.a. para Outros em 31 de março de 2021, que reflete uma taxa de retorno do participante do mercado.

(ii) Análise de sensibilidade

A Companhia também realizou análises de sensibilidade para outras premissas importantes, como receita líquida. Uma redução de 5% nas receitas previstas para cada

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

UGC não teria resultado no reconhecimento de uma perda por redução ao valor recuperável.

16. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Fornecedores	102.478	138.744	102.478	138.775
	<u>102.478</u>	<u>138.744</u>	<u>102.478</u>	<u>138.775</u>

As contas a pagar a fornecedores referem-se à aquisição de materiais para a fabricação de produtos, aquisição de bens para revenda, compra de imobilizado para novos restaurantes e contas a pagar a prestadores de serviços.

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

17. Empréstimos e financiamentos (controladora e consolidado)

A movimentação dos empréstimos e financiamentos para os períodos findos em 30 de setembro de 2021 e de 2020 está demonstrada a seguir:

	Taxa média anual %	31/12/2020	Captações	Custos de transação	(-) Amortização de principal	(-) Amortização de juros	Juros apropriados	30/09/2021
Capital de giro, CDC e CDCA	6,94	450.219	434.300	(21.682)	(104.000)	(45.950)	54.625	767.512
Debêntures	7,13	158.544		(2.517)	-	(9.189)	11.901	158.739
Nota promissória	7,34	80.129	-	(839)	-	(1.425)	4.077	81.942
Finame - BNDES	7,06	5.545	-	-	-	(2.037)	653	4.161
Outros	13,49	10.484	-	-	-	(5.598)	373	5.259
		<u>704.921</u>	<u>434.300</u>	<u>(25.038)</u>	<u>(104.000)</u>	<u>(64.199)</u>	<u>71.629</u>	<u>1.017.613</u>
Passivo circulante		349.136	159.467	(17.967)	(104.000)	(64.199)	71.629	666.994
Passivo não circulante		355.785	274.833	(7.071)		-		350.619

	Taxa média anual %	31/12/2019	Captações	Custos de transação	(-) Amortização de principal	(-) Amortização de juros	Juros apropriados	30/09/2020
Capital de giro, CDC, CDCA e 4131	5,81	327.134	363.224	(3.122)	(81.668)	(14.415)	19.113	610.266
Debentures	7,13	-	80.000	(2.000)	-		-	78.000
Finame - BNDES	7,34	6.550	-	-	(545)	(286)	234	5.953
Outros		17.580	-	-	(4.864)	(1.313)	364	11.767
		<u>351.264</u>	<u>443.224</u>	<u>(5.122)</u>	<u>(87.077)</u>	<u>(16.014)</u>	<u>19.711</u>	<u>705.986</u>
Passivo circulante		93.058	420.822	(4.216)	(87.077)	(16.014)	17.874	424.447
Passivo não circulante		258.206	22.402	(906)	-	-	1.837	281.539

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Os financiamentos da Companhia se destinam principalmente a investimentos em expansão estratégica de restaurantes, modernização de máquinas, veículos e equipamentos e para melhoria do fluxo de caixa, bem como amortizações principalmente mensais, determinadas pelos contratos com instituições financeiras.

a) Capital de Giro, Crédito Direto ao Consumidor (CDC), Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio (CDCA):

Referem-se a empréstimos tomados em bancos comerciais e usados como capital de giro e para fins de investimentos.

Em agosto de 2019 e novembro de 2019, a Companhia emitiu CDCA's, (Cédulas de crédito do Agronegócio), respectivamente nos valores de R\$ 150.000 e R\$ 90.000 através do Banco Bradesco S.A, garantidas por recebíveis de 10% da dívida emitida, com vencimento de 60 meses e 35 meses de carência do principal. Os juros sobre a dívida, principalmente CDI mais 1,35% ao ano, em julho de 2020 foi revisada para CDI mais 3,00% a.a. e, em julho de 2021, foi revisada para CDI mais 8% a.a.

Essas CDCA's previam originalmente que a Companhia mantivesse Dívida Financeira Líquida/EBITDA inferior ou igual a 2,5 vezes verificado semestralmente, em julho de 2020 foi repactuada nova data de medição, ou seja, a nova medição seria em junho de 2021 e, que corresponderia ao somatório dos últimos 6 (seis) meses e seria multiplicado por 2 vezes. Em julho de 2021, foi novamente repactuada uma nova data de medição, dessa vez para março de 2022 e, que a relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA seja inferior ou igual a 2,5 vezes onde, o Ebitda será anualizado, e também se definiu que a Cia pode ter uma dívida bruta na ordem de até R\$ 1.100.000 a partir de junho de 2021 (inclusive).

Em agosto de 2020, a Companhia emitiu junto ao Banco BTG Pactual S.A. uma CCB (Cédula de Crédito Bancário) no valor de R\$ 100.000, garantida por um investimento de 10% da dívida emitida. Os juros sobre a dívida a taxa CDI mais 5,0% a.a. com vencimento inicial de um ano. Em janeiro de 2021, o vencimento foi adiado para janeiro de 2022 e, em julho de 2021 foi novamente alterado o vencimento, dessa vez para o mês de julho de 2022.

O contrato de CCB previa originalmente que a Companhia mantivesse uma relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA inferior ou igual a 2,5 vezes e, dívida bruta de R\$ 715.000 para dezembro de 2020 e R\$ 780.000 para junho de 2021. A verificação do cumprimento deste *covenant* teria início a partir de 30 de junho de 2021. Em julho de 2021 foi novamente repactuada uma nova data de medição, dessa vez para março

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

de 2022 e, que a relação Dívida Líquida/EBITDA seja inferior ou igual a 2,5 vezes onde, o Ebitda será anualizado, e também se definiu que a Cia pode ter uma dívida bruta na ordem de até R\$ 1.100.000 a partir de junho de 2021 (inclusive).

Em janeiro de 2021, a Companhia emitiu junto ao Banco BTG Pactual S.A. uma CCB (Cédula de Crédito Bancário) no valor de R\$ 100.000, garantida por um investimento de 10% da dívida emitida. Os juros sobre a dívida a taxa do CDI mais 1,10% ao ano com vencimento inicial de um ano. Em julho de 2021 foi alterado seu vencimento, dessa vez para o mês de julho de 2022.

O contrato de CCB previa originalmente que a Companhia mantivesse uma relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA inferior ou igual a 2,5 vezes e, dívida bruta de R\$ 715.000 para dezembro de 2020 e R\$ 780.000 para junho de 2021. A verificação do cumprimento deste *covenant* teria início a partir de 30 de junho de 2021. Em julho de 2021 foi novamente repactuado uma nova data de medição, dessa vez para março de 2022 e, que a relação Dívida Líquida/EBITDA seja inferior ou igual a 2,5 vezes onde, o Ebitda será anualizado, e também se definiu que a Cia pode ter uma dívida bruta na ordem de até R\$ 1.100.000 a partir de junho de 2021 (inclusive).

Em abril de 2021, a Companhia emitiu junto ao Banco BTG Pactual S.A. uma CCB (Cédula de Crédito Bancário) no valor de R\$ 54.000 garantida por um investimento de R\$ 5.000, sobre a dívida incidem juros mensais à taxa de 1,1574% ao mês, com data de vencimento para abril de 2022.

Em setembro de 2021, a Companhia emitiu junto ao Banco BTG Pactual S.A. uma CCB (Cédula de Crédito Bancário) no valor de R\$ 30.000, garantida por um investimento de 10% da dívida emitida, os juros incidem a taxa do CDI mais 9,5% ao ano com vencimento em julho de 2022.

O contrato de CCB prevê que a Companhia mantenha uma relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA inferior ou igual a 2,5 vezes a ser medida em março de 2022 bem como a Cia pode ter uma dívida bruta na ordem de até R\$ 1.100.000 a partir de junho de 2021 (inclusive).

Em janeiro de 2021, a Companhia emitiu junto ao Banco do Brasil S.A. um contrato de CCB (Cédula de Crédito Bancário) no valor de R\$ 150.000, garantida por um investimento na proporção de 7,5% da dívida emitida, 1,5% de garantia de carteira de recebíveis da dívida emitida e, 6,0% de fluxo mensal da dívida emitida, transitável em conta vinculada. Sobre essa dívida incidem juros a taxa do CDI mais 5,5% ao ano, com prazo de 36 meses e 11 meses de carência do principal.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Essa linha de crédito previa que a Companhia mantivesse uma relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA inferior ou igual a 4,0x em 2021 e 3,0x nos demais períodos. A verificação do cumprimento deste *covenant* teria início a partir de dezembro de 2021. Uma parte dessa captação foi utilizada para quitar uma dívida de R\$ 50.000 contraída em abril de 2020.

Em julho de 2021, foi repactuada uma nova data de medição, dessa vez para março de 2022 e, que a relação Dívida Líquida/EBITDA seja inferior ou igual a 2,5 vezes onde, o Ebitda será anualizado, e também se definiu que a Cia pode ter uma dívida bruta na ordem de até R\$ 1.100.000 a partir de junho de 2021 (inclusive).

Em março de 2021, a Companhia emitiu junto ao Banco do Brasil S.A. uma CCB (Cédula de Crédito Bancário) no valor de R\$ 100.000, garantida por um investimento na proporção de 15% da dívida emitida. Sobre essa dívida incidem juros à taxa do CDI mais 6,33% ao ano, essa CCB tem prazo de 36 meses e 11 meses de carência do principal.

Essa CCB previa que a Companhia mantivesse uma relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA inferior ou igual a 4,0 vezes em 2021 e 3,0 vezes nos demais períodos. A verificação do cumprimento deste *covenant* teria início a partir de dezembro de 2021. Em julho de 2021, foi repactuada uma nova data de medição, dessa vez para março de 2022 e, que a relação Dívida Líquida/EBITDA seja inferior ou igual a 2,5 vezes onde, o Ebitda será anualizado, e também se definiu que a Cia pode ter uma dívida bruta na ordem de até R\$ 1.100.000 a partir de junho de 2021 (inclusive).

Em junho de 2021, a Companhia solicitou e obteve *Waiver* do Banco Bradesco S.A., a respeito do descumprimento do Covenant ref. a relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA inferior ou igual a 2,5 vezes para os Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio) no montante total de R\$ 240.000.

Em junho de 2021, a Companhia solicitou e obteve *Waiver* do Banco BTG Pactual S.A. a respeito do descumprimento do nível de endividamento da Companhia que era de R\$ 780.000 em 30 de junho de 2021, passando para R\$ 1.100.000 para as duas CCB's (Cédulas de Crédito Bancário) ambas no montante de R\$ 100.000 (cada) bem como o descumprimento da relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA inferior ou igual a 2,5 vezes.

Em junho de 2021, a Companhia solicitou e obteve *Waiver* do Banco do Brasil S.A., a respeito do descumprimento do nível de endividamento da Companhia que era de

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

R\$ 780.000 em 30 de junho de 2021 passando para R\$ 1.100.000 para as CCB's no valor de R\$ 100.000 e no valor de R\$ 150.000 respectivamente.

b) Finame - BNDES:

Obtidos por meio de linhas de crédito operadas por bancos comerciais, e utilizados na aquisição de máquinas, equipamentos e veículos.

c) Debêntures:

Em agosto de 2020, a Companhia emitiu junto ao Banco Itaú BBA S.A. duas séries de debêntures não conversíveis no valor total de R\$ 160.000 - R\$ 80.000 para cada série a ser emitida, garantidas por recebíveis de 8% da dívida emitida pelo Banco Itaú BBA S.A, tendo o mesmo como sendo o único investidor nas debêntures.

A primeira série de R\$ 80.000 foi emitida em setembro de 2020 e o montante foi utilizado para liquidar uma operação de capital de giro junto ao Itaú (lei nº 4.131) com vencimento em setembro de 2020.

A segunda série de R\$ 80.000 foi emitida em novembro de 2020 e o valor também foi utilizado para liquidar uma operação de capital de giro com o Itaú (lei nº 4.131) com vencimento em novembro de 2020.

As debêntures incorriam em juros à taxa do CDI mais 3,6% ao ano e tinham prazo de vencimento de um ano após a data de emissão das respectivas séries (em setembro de 2020 e novembro de 2020). A debênture emitida em novembro teve seu vencimento postergado para janeiro de 2022.

As debêntures previam que a Companhia mantivesse uma dívida bruta inferior a R\$ 715.000 em dezembro de 2020 e R\$ 780.000 em junho de 2021 e uma relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA inferior ou igual a 2,5 vezes a ser medida a partir de 30 de junho de 2021 (inclusive). Também em junho de 2021, as duas Séries foram repactuadas para uma nova data de medição, dessa vez para março de 2022 e, que a relação Dívida Líquida/EBITDA seja inferior ou igual a 2,5 vezes onde, o EBITDA será anualizado, e também se definiu que a Cia pode ter uma dívida bruta na ordem de até R\$ 1.100.000 a partir de junho de 2021 (inclusive).

Em junho de 2021, a Companhia negociou e obteve a aprovação da prorrogação da data de vencimento junto ao Banco Itaú S.A. das Debêntures emitidas da Primeira Série no valor de R\$ 80.000, que originalmente tinha vencimento em 21 de setembro de 2021 e, da data de vencimento da Segunda Série no valor de R\$ 80.000, que originalmente

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

tinha vencimento em janeiro de 2022, passando a nova data de vencimento de ambas as séries a ser em julho de 2022, também para ambas Séries a taxa de juros que era de CDI + 3,6% ao ano, passaram a ser remuneradas a CDI + 8,0% ao ano.

d) Nota promissória:

Em 16 de dezembro de 2020, a Companhia emitiu junto ao Banco Itaú BBA S.A. Nota Promissória no valor total de R\$ 80.000 com vencimento em 19 meses, garantida por recebíveis de 8% da dívida emitida pelo Banco Itaú BBA S.A.

A Nota Promissória incorre em juros à taxa do CDI mais 3,6% ao ano e previa que a Companhia mantivesse uma dívida bruta inferior a R\$ 715.000 em dezembro de 2020 e R\$ 780.000 em junho de 2021 e que a relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA fosse inferior ou igual a 2,5 vezes, medido a partir de junho de 2021.

Também em junho de 2021 as Notas Promissórias tiveram repactuadas nova data de medição, dessa vez para março de 2022 e, que a relação Dívida Líquida/EBITDA seja inferior ou igual a 2,5 vezes onde, o EBITDA será anualizado, e também se definiu que a Cia pode ter uma dívida bruta na ordem de até R\$ 1.100.000 a partir de junho de 2021 (inclusive).

O valor foi utilizado para antecipar a liquidação de um empréstimo de capital de giro com o Itaú Unibanco S.A. (lei nº 4.131) com vencimento em fevereiro de 2021.

17.1 Garantias

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia garantiu o montante de R\$ 5.584 (R\$ 17.245 em 31 de dezembro de 2020) com equipamentos e R\$ 89.549 com recebíveis (R\$ 61.317 em 31 de dezembro de 2020) e R\$ 16.105 em investimentos (R\$ 10.000 em 31 de dezembro de 2020) para financiar a abertura de novos restaurantes e outras decisões estratégicas de expansão. Os recebíveis estão garantidos pelos emissores de cartões por conta das operações com cartão de crédito e os bens estão sujeitos à alienação fiduciária até o final do contrato ou adiantamento.

17.2 Covenants

A Companhia possui cláusulas restritivas sobre empréstimos e financiamentos, que se não cumpridas podem exigir vencimento antecipado ou refinanciamento de dívidas.

Os requisitos de *covenants* que definem a relação entre dívida líquida e EBITDA ajustado podem sofrer alterações de acordo com o prazo do contrato.

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

A Companhia obteve *waiver* para todos os *covenants* previstos e que poderiam não ser cumpridos nos contratos de empréstimos e financiamentos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020. Para o período encerrado em 30 de setembro de 2021 não há medição de *covenants*.

18. Obrigações sociais (controladora e consolidado)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Salários e encargos trabalhistas	27.670	26.044	27.670	26.044
Provisão para férias e 13º salário	54.414	31.901	54.414	31.901
Parcelamentos previdenciários	17.006	18.031	17.006	18.031
Outros	397	301	397	301
	<u>99.487</u>	<u>76.277</u>	<u>99.487</u>	<u>76.277</u>
Passivo circulante	84.352	60.241	84.352	60.241
Passivo não circulante	15.135	16.036	15.135	16.036
	<u>99.487</u>	<u>76.277</u>	<u>99.487</u>	<u>76.277</u>

(a) A Companhia optou por aderir ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) para quitar o débito previdenciário, no valor total de R\$ 26.816, a ser pago em 145 parcelas mensais com vencimento em dezembro de 2030, com saldo remanescente de R\$ 17.006 em 30 de setembro de 2021 e R\$ 18.031 em 31 de dezembro de 2020, com taxa de juros baseada na SELIC (taxa básica do Banco Central do Brasil).

19. Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Impostos federais a recolher (a)	19.323	9.160	19.323	9.163
Impostos estaduais a recolher	28.784	31.440	28.784	31.440
Impostos municipais a recolher (b)	177	244	181	244
Parcelamentos fiscais (a)	17.101	18.312	17.103	18.313
	<u>65.385</u>	<u>59.156</u>	<u>65.391</u>	<u>59.160</u>
Passivo circulante	36.511	22.756	36.517	22.760
Passivo não circulante	28.874	36.400	28.874	36.400
	<u>65.385</u>	<u>59.156</u>	<u>65.391</u>	<u>59.160</u>

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

- (a) Refere-se principalmente ao Programa de Integração Social (PIS) e à Contribuição Social sobre a Receita (COFINS).
- (b) Refere-se ao Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Prestação de Serviços (ICMS), que é segregado no curto e no longo prazo devido ao benefício fiscal concedido pelo Poder Público (Programa Competitivo do Paraná) que amplia o prazo de pagamento.
- (c) A Companhia optou pela adesão ao PERT para quitar dívidas de tributos, Contribuições Federais e Tributos Municipais, no valor total de R\$ 34.783, a serem pagos em 145 parcelas mensais até dezembro de 2030, com saldo remanescente de R\$ 17.101 em 30 de setembro de 2021 e R\$ 18.312 em 31 de dezembro de 2020, com a taxa de juros baseada na SELIC (taxa básica do Banco Central do Brasil).

20. Receita diferida (controladora e consolidado)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Receita de <i>Allowance</i> (a)	-	534	-	534
Receita de <i>Up Front</i> (b)	3.062	4.854	3.062	4.854
Subvenção governamental (c)	36.543	18.285	36.543	18.285
	<u>39.605</u>	<u>23.673</u>	<u>39.605</u>	<u>23.673</u>
Passivo circulante	4.513	5.615	4.513	5.615
Passivo não circulante	35.092	18.058	35.092	18.058
	<u>39.605</u>	<u>23.673</u>	<u>39.605</u>	<u>23.673</u>

- a) Referente bônus recebido pela Companhia pela abertura de restaurante em determinado local ou empreendimento. Essa receita diferida é reconhecida ao longo do tempo do contrato, geralmente 5 anos a duração do contrato.
- b) Taxa de exclusividade que alguns fornecedores pagam ao Grupo Madero para vender preferencialmente determinados produtos nos restaurantes. Essa receita é diferida e reconhecida ao longo do prazo do contrato, geralmente 4 anos.
- c) São subvenções governamentais para aquisição de terrenos, mediante cumprimento de obrigações de investimentos exigidos. No primeiro trimestre de 2021, a Companhia recebeu do Município de Ponta Grossa mais um terreno a título de subvenção governamental para seguir com a ampliação da sua planta fabril. São registrados como receitas ao longo da vida útil do bem construído (planta fabril) que é liquidado em 56 anos.

21. Provisões para contingências

Com base na avaliação de riscos prováveis referente a temas tributários e trabalhistas, a Companhia constituiu provisão no montante de R\$ 8.556 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 9.490 em 31 de dezembro de 2020), conforme segue:

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Controladora e consolidado

	31/12/2020	Adições	Baixas	30/09/2021
Fiscais	6.706	-	(707)	5.999
Trabalhistas	2.659	2.142	(2.413)	2.388
Cível	125	161	(117)	169
Total	9.490	2.303	(3.237)	8.556

Controladora e Consolidado

	31/12/2019	Adições	Baixas	30/06/2020
Fiscais (a)	7.899	4	(1.197)	6.706
Trabalhistas	142	1.964	-	2.106
Cível	-	58	-	58
Total	8.041	2.026	(1.197)	8.870

- (a) São contingências provisionadas referente a tributos federais, substancialmente relacionados ao Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) em operações entre companhias.

Ações judiciais com probabilidade de perda possível

A administração, com base nas informações de seus assessores jurídicos, calcula as contingências com risco de perda classificadas como possíveis da seguinte forma:

	30/09/2021	31/12/2020
Fiscais (a)	63.478	62.773
Trabalhistas (b)	32.185	13.543
Cíveis	1.523	7
Total	97.186	76.323

- (a) Refere-se principalmente a impostos e contribuições sobre suas operações de períodos anteriores, em relação à forma como seu modelo societário foi estruturado. A administração efetuou as operações de acordo com a legislação, porém pode ocasionar a possibilidade de divergência de interpretação quanto ao tratamento tributário e previdenciário, pelo que a contingência foi avaliada como possível;
- (b) A Companhia e suas controladas são partes em processos trabalhistas e com base nas informações de seus assessores jurídicos estima o montante total de R\$ 32.185 como contingência possível;

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

22. Outras obrigações

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Importações em andamento	3.505	-	3.505	-
Aquisição de unidades (a)	6.163	17.672	6.163	17.672
Provisões	20.506	26.245	20.506	26.245
Non-Compete agreement (b)	8.251	7.765	8.251	7.765
Outros	3.709	2.369	3.709	2.369
	<u>42.134</u>	<u>54.051</u>	<u>42.134</u>	<u>54.051</u>
Passivo circulante	33.929	36.180	33.929	36.180
Passivo não circulante	8.205	17.871	8.205	17.871
	<u>42.134</u>	<u>54.051</u>	<u>42.134</u>	<u>54.051</u>

- (a) Referente a contraprestação diferida a pagar pela aquisição de franquias em 2019 e por aquisições anteriores a 2017. Os valores serão pagos até 29 de abril de 2022.
- (b) Referente a contraprestação diferida a pagar pela aquisição de franquias em 2019 com ex-Diretor (tratado como parte relacionada até 31 de janeiro de 2021, vide nota 6). Os valores serão pagos até 29 de abril de 2022.
- (c) Contrato de não concorrência no valor total de R\$ 29.500 e vigência de cinco anos (de 2 de fevereiro de 2018 a 27 de fevereiro de 2023) com ex-Diretor (tratado como parte relacionada até 2 de fevereiro de 2018, vide nota 6). O pagamento da última parcela ocorrerá em 10 de janeiro de 2022.

23. Patrimônio líquido**Capital social**

O capital autorizado está dividido em 450.000 mil ações ordinárias. O capital subscrito e integralizado da Companhia em 30 de setembro de 2021, era de R\$ 722.964 e era composto por 317.250 mil ações ordinárias.

	Número de ações (milhares)	Capital
Em 31 de dezembro de 2019	<u>299.530</u>	<u>722.964</u>
Participação adicional – Madrid (a)	<u>17.720</u>	<u>-</u>
Em 31 de dezembro de 2020	<u>317.250</u>	<u>722.964</u>
Em 30 de setembro de 2021	<u>317.250</u>	<u>722.964</u>

Todas as ações emitidas estavam totalmente integralizadas em 30 de setembro de 2021. A Companhia possui apenas uma classe de ações ordinárias.

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

- (a) A Companhia emitiu ações adicionais em 2020 para a Madrid Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Madrid") referente ao acordo assinado em 2019 e que previa a emissão de ações adicionais com base nos resultados operacionais da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

O investimento feito pela Madrid inclui certas garantias em caso de descumprimento ou conflitos em relação ao Acordo de Acionistas, relacionado a investigação em andamento iniciada em 2016 pela Polícia Federal Brasileira em Curitiba, do nosso acionista controlador, como o direito de um bônus de subscrição de até 10% das ações emitidas e em circulação da Madero a serem transferidas para Madrid das ações detidas pelo acionista controlador em caso de qualquer descumprimento ou conflito.

Acreditamos que a probabilidade de responsabilidade criminal para nosso acionista controlador é remota.

23.1 Prejuízo por ação**a) Prejuízo básico por ação**

O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado dividindo o resultado atribuível aos acionistas da Madero pela média ponderada do número de ações ordinárias emitidas e em circulação durante os trimestres findos em 30 de setembro:

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Numerator		
Prejuízo líquido atribuível aos acionistas da Empresa	(115.201)	(223.318)
Denominator		
Número médio ponderado de ações ordinárias em circulação (em milhares de ações)	317.246	317.246
Prejuízo básico por ação (em reais)	<u>(0,36)</u>	<u>(0,70)</u>

b) Prejuízo diluído por ação

O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado ajustando-se a quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais com efeitos diluidores. As ações com base nas opções de compra de ações (vide nota 22.2), é a única categoria da Companhia de ações ordinárias potenciais com efeitos diluidores, no entanto, não foram consideradas no cálculo do lucro diluído por ação por apresentarem efeito anti-dilutivo.

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Numerador		
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia	(115.201)	(223.318)

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Denominador

Número médio ponderado de ações ordinárias em circulação (em milhares de ações)	317.246	317.246
Efeito de diluição	-	-
Número de ações ordinárias em circulação ajustado de acordo com o efeito de diluição (em milhares de ações)	317.246	317.246
Lucro / prejuízo diluído por ação (em reais)	<u>(0,36)</u>	<u>(0,70)</u>

A tabela a seguir apresenta a média ponderada das ações potenciais que não foram consideradas do cálculo do lucro líquido diluído (prejuízo) por ação ordinária para os períodos apresentados porque sua inclusão teria um efeito anti-dilutivo:

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Denominador (em milhares de ações)		
Stock options	5.878	5.717
Número médio ponderado de ações ordinárias para lucro diluído por ação (milhares)	<u>5.872</u>	<u>5.717</u>

24. Pagamento baseado em ações**24.1 Ações restritas****(a) Prêmio Executivo 2017**

Em 29 de setembro de 2017, a Companhia emitiu 1.951.965 ações (equivalente a 8,5% de participação) por um valor agregado em dinheiro de R\$ 1.952 (R\$ 1,00 por ação) para alguns dos executivos da Companhia (o “Prêmio Executivo de 2017”). Em conexão com o Prêmio Executivo de 2017, cada um dos executivos celebrou um acordo com o acionista controlador da Companhia, que principalmente (i) prevê que as ações restritas sejam adquiridas parcialmente (50%) imediatamente após a consumação de uma oferta pública inicial (“IPO”) das ações da Companhia e continuar a adquirir em tranches (10%) em cada aniversário do IPO daí em diante e (ii) prevê certos direitos de compra e venda por e entre o acionista controlador da Companhia e os executivos com base na estimativa valor das ações utilizando um múltiplo do EBITDA, que é aplicado em tranches iguais anualmente ao longo de um período de 10 anos.

O valor justo estimado do Prêmio Executivo 2017 na data da outorga era de aproximadamente R\$ 36,7 milhões. A despesa está sendo reconhecida em uma base de aquisição gradual ao longo do cronograma de aquisição de 10 anos. Para cada período findo em 30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020, a despesa de remuneração foi de aproximadamente R\$ 2.318 e R\$ 3.176, respectivamente.

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possuía despesa de remuneração não reconhecida de R\$ 5,9 milhões.

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

24.2 Stock options

Em 17 de outubro de 2019, a Companhia concedeu opções de ações para determinados executivos com o objetivo de reter e atrair pessoal qualificado que fará uma contribuição efetiva para o desempenho da Companhia. A concessão consistiu em três tipos de remuneração baseada em ações, com o valor justo estimado na data da outorga (determinado usando um modelo Black Scholes). Os principais dados para cada um dos planos estão resumidos abaixo:

	Plano 1	Plano 2	Plano 3
Preço de exercício	R\$ 0,10	R\$ 0,10	R\$ 9,84
Estimativa de valor justo da ação	R\$ 8,16	R\$ 8,16	R\$ 9,84
Data inicial de exercício	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2021
Regras do período de aquisição	25% no IPO (*) e 25% a cada aniversário.	25% no IPO (*) e 25% a cada aniversário.	20% no IPO (*) e 20% a cada aniversário.
Liquidação em caixa	Os beneficiários tem direito a indenização por rescisão se deixarem a Cia antes do IPO.(**)	Não se aplica.	Não se aplica.
Estimativa de valor justo das opções	R\$ 8,09	R\$ 8,09	R\$ 12.92
Opções outorgadas	3.744.200	1.188.240	2.060.350
Estimativa de valor justo dos planos	R\$ 30.278	R\$ 9.447	R\$ 26.613

(*) As ações adquiridas só podem ser vendidas seis meses após o IPO.

(**) As indenizações por rescisão são calculadas com base em um múltiplo do EBITDA e adquiridos em tranches nos primeiros nove aniversários da data de outorga. O recurso de liquidação em dinheiro expira após a consumação de um IPO.

As despesas de compensação para todos os planos serão reconhecidas em uma base gradativa de aquisição sobre o cronograma de aquisição dependente do IPO, incluindo um ajuste único na data em que o IPO for determinado como provável.

Para o Plano 1, a Companhia registrou uma provisão (e despesa de compensação) com base na obrigação contratual para os pagamentos estimados de rescisão na data do balanço, que é de aproximadamente R\$ 8.205 em 30 de setembro de 2021.

Durante 2020, 6 novos membros aderiram ao Plano 3, e receberam 529.350 opções a um preço de exercício de R\$ 9,84 e um preço médio ponderado das ações de R\$ 31,95

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

que resultou em um valor justo médio ponderado das opções concedidas em 2020 de R\$ 23,60 e valor justo total estimado das opções do Plano 3 concedidas e em aberto em 30 de setembro de 2021 de R\$ 12,5 milhões. Além disso, 1 membro deixou de participar do Plano 2 e renunciou a 149.770 opções e 2 membros deixaram de participar do Plano 3 e renunciaram a 698.070 opções.

Em 31 de julho de 2021, a Companhia outorgou opções referente ao Plano 3 a um total de 65 funcionários que receberam 1.520.000 opções a um preço de exercício de R\$ 9,84 e um preço médio ponderado das ações de R\$ 15,76 que resultou em um valor justo médio ponderado das opções concedidas de R\$ 9,26 em aberto em 30 de setembro de 2021 de R\$ 14,1 milhões.

A mudança no número de opções de ações em circulação e seus preços de exercício médios ponderados relacionados são as seguintes (não houve mudanças para o Plano 1):

	Plano 2		Plano 3	
	Preço médio de exercício em R\$ por ação	Opções	Preço médio de exercício em R\$ por ação	Opções
Em 31 de dezembro de 2019	0,10	1.317.990	9,84	599.070
Outorgadas			9,84	529.350
Canceladas	0,10	(131.050)	-	-
Em 31 de dezembro de 2020	0,10	1.186.940	9,84	1.128.420
Canceladas	-	(18.720)	9,84	(698.070)
Outorgadas	-	-	9,84	1.630.000
Em 30 de setembro de 2021	0,10	1.168.220	9,84	2.060.350

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia tinha despesa de remuneração não reconhecida de R\$ 58,1 milhões. Se a realização de um IPO fosse considerada provável em 30 de setembro de 2021, aproximadamente R\$ 6,4 milhões teriam sido reconhecidos como despesa de compensação imediatamente e aproximadamente R\$ 7,3 milhões, R\$ 25,5 milhões, R\$ 13,0 milhões, R\$ 4,9 milhões, R\$ 1,0 milhões seriam reconhecidos em cada um dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021, 2022, 2023, 2024 e 2025.

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

25. Receita operacional líquida

Abaixo está a reconciliação entre a receita bruta e a receita líquida da Companhia.

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses
Receita com venda de produtos	892.841	589.023	356.149	206.801	892.841	589.024	356.149	206.801
Receita de prestação de serviços	10.042	7.189	3.917	2.492	10.045	7.304	3.920	2.495
Receita operacional bruta	902.883	596.212	360.066	209.293	902.886	596.328	360.069	209.296
Impostos e contribuições	(103.762)	(55.826)	(41.482)	(16.825)	(103.764)	(55.830)	(41.484)	(16.826)
Devoluções e abatimentos	(20.142)	(13.561)	(8.222)	(6.161)	(20.145)	(13.562)	(8.225)	(6.160)
	778.979	526.825	310.362	186.307	778.977	526.936	310.360	186.310

25.1 Receita de vendas

Refere-se a vendas de mercadorias para franqueados e consumidores finais, onde essas vendas são reconhecidas na medida em que a Companhia cumpre a obrigação de performance.

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

25.2 Receita de serviços

Refere-se ao recebimento de royalties, taxa administrativa e publicidade das franquias, sendo pagos de acordo com o percentual sob o volume de faturamento, conforme estabelecido em contrato.

- (a) Royalties: 6% sobre o faturamento;
- (b) Publicidade: 4% no faturamento;
- (c) Taxa administrativa: 5% sobre o faturamento.

25.3 Impostos e contribuições/devoluções e descontos

Refere-se às deduções fiscais que incidem sobre as vendas e serviços prestados, bem como todas as devoluções e descontos incorridos no período.

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)**26. Custos e despesas por natureza**

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses
Matéria prima e produtos de revenda	(230.273)	(151.452)	(92.273)	(50.866)	(230.273)	(151.452)	(92.273)	(50.866)
Mão de obra	(11.985)	(8.942)	(4.405)	(2.652)	(11.985)	(8.942)	(4.405)	(2.652)
Energia elétrica	(3.741)	(3.560)	(1.025)	(1.219)	(3.741)	(3.560)	(1.025)	(1.219)
Outros custos	(7.630)	(7.199)	(2.455)	(2.671)	(7.630)	(7.199)	(2.455)	(2.671)
Depreciação e amortização	(6.478)	(14.045)	(1.702)	(7.372)	(6.478)	(14.045)	(1.702)	(7.372)
Custo dos produtos e mercadorias vendidos	(260.107)	(185.198)	(101.860)	(64.780)	(260.107)	(185.198)	(101.860)	(64.780)
Marketing	(31.285)	(16.965)	(15.719)	(4.890)	(31.285)	(16.965)	(15.719)	(4.890)
Mão de obra	(162.119)	(130.582)	(57.907)	(39.440)	(162.119)	(130.582)	(57.907)	(39.440)
Custos de delivery	(44.922)	(28.937)	(13.641)	(16.630)	(44.922)	(28.937)	(13.641)	(16.630)
Ocupação	(13.826)	4.778	(7.267)	2.876	(13.826)	4.778	(7.267)	2.877
Utilidades	(38.200)	(26.545)	(13.674)	(8.675)	(38.200)	(26.545)	(13.674)	(8.675)
Utensílios e materiais de limpeza	(18.597)	(10.502)	(6.811)	(3.635)	(18.597)	(10.502)	(6.811)	(3.635)
Outros gastos	(26.652)	(33.224)	(5.491)	(10.296)	(26.652)	(33.225)	(5.491)	(10.297)
Depreciação e amortização	(85.999)	(75.298)	(30.684)	(24.137)	(85.999)	(75.298)	(30.684)	(24.137)
Pré- Operacional (a)	(9.609)	(11.045)	(3.981)	(3.936)	(9.609)	(11.045)	(3.981)	(3.936)
Despesas com restaurantes e vendas	(431.209)	(328.320)	(155.175)	(108.763)	(431.209)	(328.321)	(155.175)	(108.763)

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Gastos com pessoal	(53.761)	(46.949)	(17.750)	(13.623)	(53.761)	(46.949)	(17.750)	(13.623)
Ocupação e utilidades	(333)	1.008	(220)	221	(300)	1.008	(193)	221
Gastos gerais e administrativos	(10.978)	(19.717)	(2.559)	(2.568)	(10.983)	(19.718)	(2.563)	(2.569)
Outros gastos	(10.963)	(5.091)	(4.216)	(1.856)	(10.960)	(5.091)	(4.213)	(1.856)
Depreciação e amortização	(19.381)	(9.442)	(8.333)	(10.421)	(19.381)	(9.442)	(8.333)	(10.421)
Despesas gerais e administrativas	(95.416)	(80.191)	(33.079)	(28.427)	(95.385)	(80.192)	(33.052)	(28.428)

(a) As despesas pré-operacionais de restaurantes são representadas, principalmente, por custos com salários e encargos dos profissionais, serviços prestados por terceiros e outras despesas geradas antes das inaugurações dos restaurantes.

27. Outros resultados operacionais

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
<u>Outras despesas operacionais</u>	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses
Custo na alienação de ativo imobilizado	(1.271)	(2.391)	(648)	(550)	(1.271)	(2.391)	(648)	(550)
Perdas com ativo imobilizado	-	(11.391)	-	-	-	(11.391)	-	-
Outros	(535)	(8.136)	(219)	(913)	(1.043)	(9.269)	(328)	(1.369)
	<u>(1.806)</u>	<u>(21.918)</u>	<u>(867)</u>	<u>(1.463)</u>	<u>(2.314)</u>	<u>(23.051)</u>	<u>(976)</u>	<u>(1.919)</u>
<u>Outras receitas operacionais</u>								
Receita na alienação de ativo imobilizado	1.205	2.126	505	511	1.205	2.126	505	511
Apropriação de receita diferida	4.044	3.448	707	1.082	4.044	3.448	707	1.082

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Outros	<u>1.168</u>	<u>410</u>	<u>698</u>	<u>145</u>	<u>1.168</u>	<u>410</u>	<u>698</u>	<u>145</u>
	<u>6.417</u>	<u>5.984</u>	<u>1.910</u>	<u>1.738</u>	<u>6.417</u>	<u>5.984</u>	<u>1.910</u>	<u>1.738</u>
Outras receitas e despesas operacionais,								
líquidas	<u>4.611</u>	<u>(15.934)</u>	<u>1.043</u>	<u>275</u>	<u>4.103</u>	<u>(17.067)</u>	<u>934</u>	<u>(181)</u>

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

28. Resultado financeiro

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses
Despesas financeiras								
Juros sobre financiamentos	(71.629)	(19.711)	(33.889)	(6.333)	(71.629)	(19.711)	(33.889)	(6.333)
Atualização monetária dos impostos	(3.219)	(1.195)	(1.396)	254	(3.219)	(1.195)	(1.396)	254
Custo de antecipação de recebíveis	(239)	(1.511)	-	(141)	(239)	(1.511)	-	(141)
Encargos sobre passivos de arrendamento	(35.545)	(29.268)	(10.775)	(5.913)	(35.545)	(29.268)	(10.775)	(5.913)
Outras despesas	(2.399)	(4.540)	(630)	(1.595)	(2.401)	(4.541)	(630)	(1.596)
	<u>(113.031)</u>	<u>(56.225)</u>	<u>(46.690)</u>	<u>(13.728)</u>	<u>(113.033)</u>	<u>(56.226)</u>	<u>(46.690)</u>	<u>(13.729)</u>
Receitas financeiras								
Descontos e bonificações obtidas	116	9	48	4	116	9	48	4
Receita de aplicações financeiras	<u>1.339</u>	<u>3.047</u>	<u>262</u>	<u>1.166</u>	<u>1.339</u>	<u>3.047</u>	<u>262</u>	<u>1.166</u>
	<u>1.455</u>	<u>3.056</u>	<u>310</u>	<u>1.170</u>	<u>1.455</u>	<u>3.056</u>	<u>310</u>	<u>1.170</u>
Resultado financeiro líquido	<u><u>(111.576)</u></u>	<u><u>(53.169)</u></u>	<u><u>(46.380)</u></u>	<u><u>(12.558)</u></u>	<u><u>(111.578)</u></u>	<u><u>(53.170)</u></u>	<u><u>(46.380)</u></u>	<u><u>(12.559)</u></u>

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

29. Imposto de renda e contribuição social**29.1 Diferido**

Segue abaixo a apresentação do valor dos impostos diferidos ativos não reconhecidos:

Controladora e consolidado	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Descrição		
Ativo		
Prejuízo fiscal e base negativa de CSLL	426.950	322.354
Provisão para perdas em estoques	6.260	740
Provisão contingências trabalhistas	2.953	2.980
Provisão indenização - Grupo 1 SOP	8.205	2.340
Provisão efeitos ativos de direito e passivos de arrendamento	71.926	23.664
Outras provisões	<u>5.670</u>	<u>3.211</u>
Total de créditos fiscais líquidos	<u>521.964</u>	<u>355.289</u>
Tributos diferidos ativos	<u><u>177.468</u></u>	<u><u>120.798</u></u>

29.2 Corrente

O lucro e a contribuição social correntes são calculados com base no regime de lucro real, conforme demonstrado a seguir:

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2020</u>
	9 meses	3 meses	9 meses	3 meses
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(115.201)	(25.175)	(157.415)	(55.432)
Despesa de imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal do imposto federal brasileira - 34%	39.168	8.559	53.521	18.847
Despesas não dedutíveis para fins fiscais	(1.040)	2.308	(19.029)	(8.935)
Transferências de prejuízos fiscais (prejuízos fiscais não reconhecidos)	<u>(38.129)</u>	<u>(10.868)</u>	<u>(120.798)</u>	<u>(6.804)</u>
	<u>(39.168)</u>	<u>(8.559)</u>	<u>(139.827)</u>	<u>(15.739)</u>
Benefício de receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social, conforme relatado	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(86.306)</u></u>	<u><u>3.108</u></u>
Taxa efetiva	0,0%	0,0%	54,8%	(5,6%)
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	-	(1.822)	(9)
Imposto de renda e contribuição social diferido	-	-	(84.484)	-

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

30. Gestão de risco e instrumentos financeiros**Instrumentos financeiros por categoria**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
	Custo amortizado	Custo amortizado	Custo amortizado	Custo amortizado
Ativo				
Caixa e equivalentes de caixa	15.310	37.504	15.319	37.520
Aplicações financeiras	21.206	15.130	21.206	15.130
Contas a receber de clientes	54.537	41.859	54.576	41.892
	<u>91.053</u>	<u>94.493</u>	<u>91.101</u>	<u>94.542</u>
Passivo				
Contas a pagar	(97.865)	(138.744)	(97.865)	(138.775)
Empréstimos e financiamentos	(1.017.613)	(704.921)	(1.017.613)	(704.921)
Arrendamentos	(655.515)	(574.717)	(655.515)	(574.717)
Obrigações de seguridade social (a)	(17.006)	(18.031)	(17.006)	(18.031)
Obrigações fiscais (a)	(40.890)	(45.064)	(40.890)	(45.064)
Outras obrigações (b)	(14.413)	(54.051)	(14.413)	(54.051)
	<u>(1.843.302)</u>	<u>(1.535.528)</u>	<u>(1.843.302)</u>	<u>(1.535.559)</u>

(a) Compreende o valor dos impostos a pagar parcelado.

(b) Compreende o valor de Aquisição de ativos, aquisição de novas unidades e Acordo de Não Concorrência.

Os instrumentos financeiros reconhecidos nessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas ao custo amortizado são substancialmente semelhantes ao seu valor justo. No entanto, por não possuírem mercado ativo, poderiam ocorrer variações no caso de Madero decidir por liquidar ou realizá-los antecipadamente.

30.1 Gestão de risco

Com o objetivo de atender às suas necessidades operacionais, bem como de reduzir sua exposição a riscos financeiros, decorrentes da natureza dos seus negócios e estrutura operacional, a Companhia realiza operações envolvendo instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais.

Os riscos envolvidos são administrados por meio da definição de estratégias que são elaboradas e aprovadas pela administração, em conexão com sistemas de controle e

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

determinados limites de posições. A Companhia não contrata instrumentos financeiros para fins especulativos.

Os riscos aos quais a Companhia está exposta são descritos a seguir:

(i) Risco de mercado

Esse risco decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos insumos utilizados no processo produtivo, principalmente as carnes. Essas oscilações de preços podem aumentar substancialmente os custos operacionais, não sendo possível para a Companhia assegurar a inclusão parcial ou total desse aumento no preço de venda de seus produtos. Para mitigar esses riscos, a Companhia administra os estoques por meio da constituição de estoques regulatórios dessas matérias-primas.

(ii) Risco operacional

O risco operacional é o risco de perdas diretas ou indiretas resultantes de uma ampla variedade de causas associadas aos processos da Companhia, pessoal, tecnologia e infraestrutura, e fatores externos, como riscos de mercado e de liquidez, como aqueles decorrentes de requisitos legais e regulamentares e, em geral padrões aceitos de comportamento corporativo. Os riscos operacionais surgem de todas as operações da Companhia.

O objetivo da Companhia é gerenciar o risco operacional para evitar a ocorrência de perdas financeiras e danos à sua reputação, buscando eficiência de custos e evitando procedimentos de controle que restrinjam iniciativa e criatividade.

A alta administração é principalmente responsável pelo desenvolvimento e implementação de controles que tratam dos riscos operacionais. Essa responsabilidade é apoiada pelo desenvolvimento dos padrões gerais da Companhia para a gestão de risco operacional.

(iii) Risco de liquidez

A administração tem responsabilidade geral pela gestão do risco de liquidez, levando em consideração a necessidade de captação de recursos de curto, médio e longo prazo. A Companhia busca administrar seu risco de liquidez mantendo reservas adequadas e contratando linhas de crédito bancário e linhas de crédito consideradas adequadas com base no monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e combinando os perfis de vencimento de seus ativos e passivos financeiros.

Não obstante, em 30 de setembro de 2021, o capital circulante líquido negativo da Companhia na controladora era de R\$ 818.185 (R\$ 492.906 em 31 de dezembro de 2020) e no consolidado de R\$ 818.144 (R\$ 492.892 em 31 de dezembro de 2020). Este fato está relacionado principalmente ao maior nível de investimentos realizados em

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

novos restaurantes, bem como à redução nas vendas devido ao COVID-19 a partir do primeiro trimestre de 2020.

A Companhia obteve êxito nas negociações de suas dívidas que venciam em julho de 2021 w janeiro de 2022 para julho de 2022, conforme nota 17.

A liquidez disponível da Companhia, considerando a geração de caixa adicional projetada para as operações nos próximos doze meses, combinada com a estratégia de captação de linhas de créditos que substituam as dívidas de curto prazo será suficiente para pagar o total das obrigações de curto prazo até 30 de setembro de 2022, antes ou na data de vencimento.

30.2. Tabelas de risco de liquidez

As tabelas a seguir detalham os prazos de vencimento contratuais remanescentes das obrigações da Companhia, bem como os prazos de amortização contratuais. As tabelas foram elaboradas de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros, com base na data mais próxima em que a Companhia deve liquidar as respectivas obrigações, e incluem os fluxos de caixa de juros e principal.

	Até um ano	De um a dois anos	De dois a três anos	De três a quatro anos	Mais de quatro anos	Total
Em 30/09/2021						
Fornecedores	(97.865)	-	-	-	-	(97.865)
Empréstimos	(803.911)	(252.819)	(130.314)	(31.980)	-	(1.219.024)
Obrigações sociais	(2.583)	(2.720)	(2.868)	(3.023)	(14.898)	(26.092)
Obrigações tributárias	(13.537)	(13.815)	(9.308)	(4.272)	(20.721)	(61.653)
Passivos de arrendamento	(110.499)	(107.960)	(104.195)	(98.781)	(570.747)	(992.182)
Outras obrigações	(14.660)	-	-	-	-	(14.660)
	<u>(1.043.055)</u>	<u>(377.314)</u>	<u>(246.685)</u>	<u>(138.056)</u>	<u>(606.366)</u>	<u>(2.411.476)</u>

	Até um ano	De um a dois anos	De dois a três anos	De três a quatro anos	Mais de quatro anos	Total
Em 31/12/2020						
Fornecedores	(138.775)	-	-	-	-	(138.775)
Empréstimos (a)	(394.655)	(202.936)	(104.407)	(88.233)	-	(790.231)
Obrigações sociais	(2.025)	(2.052)	(2.091)	(2.131)	(11.446)	(19.745)
Obrigações tributárias	(16.158)	(12.258)	(10.381)	(4.721)	(11.556)	(55.074)
Passivos de arrendamento	(84.040)	(86.606)	(79.806)	(82.974)	(636.412)	(969.838)
Outras obrigações	(42.444)	(12.718)	-	-	-	(55.162)
	<u>(678.262)</u>	<u>(314.467)</u>	<u>(198.285)</u>	<u>(170.177)</u>	<u>(516.260)</u>	<u>(2.028.825)</u>

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

(a) O montante não descontado foi calculado com base na curva de rendimentos *forward* das taxas de referência às quais os empréstimos estão indexados, ponderadas até ao vencimento de cada prestação.

(i) Risco de taxa de juros

Este é o risco de que mudanças nos preços de mercado, como taxas de juros, afetem a receita ou o valor dos instrumentos financeiros da Companhia. A política da Companhia é minimizar sua exposição ao risco de mercado, buscando diversificar a aplicação de recursos em taxas pós-fixadas.

Os empréstimos da Companhia são representados, principalmente, por operações de CCB, CDCA, Debêntures e Nota promissória, os quais estão sujeitos a encargos financeiros como os usualmente praticados no mercado.

(ii) Risco de Crédito

O risco de crédito é o risco de perda financeira para a Companhia se um cliente ou contraparte de um instrumento financeiro deixar de cumprir suas obrigações contratuais e surgir principalmente de contas a receber de clientes da Companhia. Os valores contábeis dos ativos financeiros e dos ativos contratuais representam a exposição máxima de crédito. As vendas para clientes de varejo devem ser liquidadas em dinheiro ou usando os principais cartões de crédito, reduzindo o risco de crédito. Não há concentração significativa de risco de crédito, seja pela exposição a clientes individuais, setores específicos da indústria e/ou regiões.

(iii) Análise de Sensibilidade

Apresentamos a seguir os impactos possíveis por variações na taxa de juros atrelada aos ativos e passivos financeiros da Companhia, levando em consideração projeção de 12 meses. A Administração entende que o cenário provável é aumento na taxa de juros CDI em 15% e um aumento no índice IGPM em 15%. Os demais fatores de risco foram considerados irrelevantes para o resultado de instrumentos financeiros

	Fator de risco	30/09/2021	Taxa	Provável +15%	Possível +25%	Remoto +50%
Aplicações financeiras	Alta no CDI	28.208	8,25%	2.676	2.909	3.491
Empréstimos e financiamentos	Alta no CDI	1.017.613	8,25%	96.546	104.941	125.930
Passivo de arrendamento	Alta no IGPM	655.515	17,67%	133.204	144.787	173.744

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

(iv) Gestão de capital

Os objetivos da Companhia na gestão de capital são os de salvaguardar a sua capacidade de continuidade operacional de forma a proporcionar rentabilidade aos acionistas e benefícios aos demais *stakeholders*, além de proporcionar a melhor gestão de caixa de forma a obter os menores custos de financiamento na combinação de capital próprio ou de terceiros.

A Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem. Este índice corresponde à dívida líquida dividida pelo patrimônio líquido (déficit). A dívida líquida é calculada como o total de empréstimos mais os passivos de arrendamento, menos caixa e equivalentes de caixa e menos aplicações financeiras.

Os índices em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 eram os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Empréstimos	1.017.613	704.921	1.017.613	704.921
Passivos de arrendamento	655.515	574.717	655.515	574.717
Menos - Caixa e equivalentes de caixa	(15.310)	(37.504)	(15.319)	(42.549)
Menos - Aplicações financeiras	(21.206)	(15.130)	(21.206)	(10.101)
Dívida líquida	<u>1.636.612</u>	<u>1.227.004</u>	<u>1.636.603</u>	<u>1.226.988</u>
Patrimônio líquido	<u>144.050</u>	<u>238.358</u>	<u>171.325</u>	<u>256.935</u>
Coefficiente/relação de dívida líquida/patrimônio líquido	<u>11,36</u>	<u>5,15</u>	<u>9,55</u>	<u>4,78</u>

31. Seguros (não revisado)

A Companhia tem por política contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos, por montantes considerados pela administração como suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. A Companhia realiza o gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitar potenciais riscos e sinistros, buscando no mercado coberturas compatíveis com seu porte e operações, sendo a cobertura de seguros consistentes com as outras empresas de dimensões semelhantes operando no setor.

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria das demonstrações financeiras, consequentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

A composição das coberturas contratadas pela companhia segue abaixo:

	<u>30/09/2021</u>
Patrimonial	1.669.357
Lucros cessantes	134.500
Responsabilidade civil	<u>23.637</u>
	<u><u>1.827.494</u></u>

32. Transações não caixa

Financiamento não monetário e transações de investimento	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Subvenção governamental de imóvel	18.972	-
Adições de imobilizado via conta de fornecedores	-	13.872
Adições e remensuração do IFRS 16 (Nota 11)	118.399	65.214
	<u>137.371</u>	<u>79.086</u>

33. Informações por segmento

Os segmentos operacionais são relatados de maneira consistente com o relatório interno fornecido ao principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é o Conselho de Administração, que também toma as decisões estratégicas da Companhia.

O principal decisor operacional analisou o negócio do Madero, Jeronimo, Outros conforme acima descrito:

i) Madero: com dois conceitos, sendo o principal de *casual dining* com serviço de mesa completo em amplo espaço, com cardápio de carnes, hambúrgueres e uma variedade de pratos clássicos brasileiros, ambiente descontraído adequado para negócios e famílias. O segundo é um conceito de *fast-casual dining* com cardápio reduzido e espaço mais enxuto focado em hambúrgueres;

ii) Jeronimo: um conceito de *fast-casual dining* em espaço mais enxuto, com menu focado em hambúrgueres. Jeronimo é um conceito rápido e casual centrado na tecnologia, projetado em um ambiente vibrante e conveniente.

iii) Outros: Principalmente relacionados a vendas para as franquias e a operação da “Ecoparada Madero”.

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

A informação corporativa compreende os itens que não podem ser atribuídos aos demais segmentos, nomeadamente os relacionados com a gestão financeira corporativa.

Política adotada

O desempenho do segmento é medido com base no EBITDA, uma vez que as despesas financeiras, os impostos líquidos e de renda são administrados dentro do nível corporativo e não são alocados aos segmentos operacionais. O EBITDA para o segmento é definido como o lucro (prejuízo) antes do imposto de renda ajustado pela depreciação e amortização.

A apresentação dos resultados do segmento e a reconciliação com o lucro líquido (prejuízo) antes do imposto de renda na demonstração do resultado consolidada é a seguinte:

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Em 30 de setembro de 2021	Período de nove meses encerrado em					
	Madero	Jeronimo	Outros	Total Segmento	Não alocado	Total
Receita do segmento	533.156	195.226	50.596	778.977	-	778.977
Custos	(155.060)	(70.251)	(24.155)	(249.466)	-	(249.466)
Custos e despesas com Pessoal	(114.230)	(42.707)	(6.811)	(163.749)	(53.515)	(217.263)
Ocupação e demais despesas	(95.484)	(43.252)	(5.066)	(143.802)	(60.207)	(204.009)
EBITDA	168.381	39.015	14.564	221.960	(113.722)	108.239
Depreciação e amortização	(58.675)	(23.979)	(9.824)	(92.477)	(19.381)	(111.859)
Lucro (prejuízo) operacional	109.706	15.036	4.741	129.483	(133.103)	(3.620)
IFRS 16 do Segmento	(35.194)	(14.840)	(2.754)	(52.787)	-	(52.787)
Ebitda 4 wall	133.187	24.175	11.810	169.173	-	169.173
Depreciação e amortização do segmento	(58.675)	(23.979)	(9.824)	(92.477)	-	(92.477)
EBITDA do segmento	168.381	39.015	14.564	221.960	-	221.960

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Em 30 de setembro de 2020	Período de nove meses encerrado em					
	Madero	Jeronimo	Outros	Total Segmento	Não alocado	Total
Receita do segmento	388.393	103.277	35.266	526.936	-	526.936
Custos	(114.382)	(41.264)	4.194	(151.452)	-	(151.452)
Custos e despesas com Pessoal	(103.443)	(26.532)	(4.190)	(134.165)	(46.950)	(181.115)
Ocupação e demais despesas	(68.511)	(22.259)	(28.543)	(119.313)	(60.114)	(179.426)
EBITDA	102.058	13.222	6.728	122.007	(107.064)	14.943
Depreciação e amortização	(61.236)	(13.271)	(14.680)	(89.187)	(9.598)	(98.785)
Lucro (prejuízo) operacional	40.822	(49)	(7.952)	32.820	(116.662)	(83.842)
IFRS 16 do Segmento	(25.669)	(6.847)	(323)	(32.839)	-	(32.839)
Ebitda 4 wall	76.389	6.375	6.405	89.168	-	89.168
Depreciação e amortização do segmento	(61.236)	(13.271)	(14.680)	(89.187)	-	(89.187)
EBITDA do segmento	102.058	13.222	6.728	122.007	-	122.007

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Em 30 de setembro de 2021	Período de três meses encerrado em					
	Madero	Jeronimo	Outros	Total Segmento	Não alocado	Total
Receita do segmento	212.033	80.311	18.016	310.361	-	310.361
Custos	(62.746)	(27.721)	(8.969)	(99.437)	-	(99.437)
Custos e despesas com Pessoal	(40.402)	(16.054)	(2.017)	(58.473)	(17.750)	(76.223)
Ocupação e demais despesas	(31.982)	(14.800)	(882)	(47.664)	(25.110)	(72.774)
EBITDA	76.902	21.737	6.148	104.787	(42.860)	61.926
Depreciação e amortização	(15.095)	(6.787)	(1.067)	(22.949)	(17.769)	(40.718)
Lucro (prejuízo) operacional	61.807	14.950	5.081	81.837	(60.629)	21.208
IFRS 16 do Segmento	(15.095)	(6.787)	(1.067)	(22.949)	-	(22.949)
Ebitda 4 wall	61.807	14.950	5.081	81.837	-	81.837
Depreciação e amortização do segmento	(20.328)	(9.107)	(2.950)	(32.385)	-	(32.385)
EBITDA do segmento	76.902	21.737	6.148	104.787	-	104.787

Notas Explicativas**Madero Indústria e Comércio S.A. e controladas**

Notas explicativas da administração as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2021

(Todos os valores em milhares de reais a não ser quando indicado de outra forma)

Em 30 de setembro de 2020	Período de três meses encerrado em					
	Madero	Jeronimo	Outros	Total Segmento	Não alocado	Total
Receita do segmento	131.471	40.007	14.832	186.310	-	186.310
Custos	(38.022)	(15.217)	2.372	(50.866)	-	(50.866)
Custos e despesas com Pessoal	(29.496)	(9.912)	(1.042)	(40.450)	(13.625)	(54.075)
Ocupação e demais despesas	(26.197)	(10.117)	(5.641)	(41.955)	(13.147)	(55.102)
EBITDA	37.757	4.761	10.521	53.039	(26.772)	26.267
Depreciação e amortização	(19.582)	(4.332)	(7.439)	(31.353)	(10.577)	(41.931)
Lucro (prejuízo) operacional	18.175	429	3.082	21.686	(37.350)	(15.664)
IFRS 16 do Segmento	(7.540)	(2.740)	(9)	(10.288)	-	(10.288)
Ebitda 4 wall	30.217	2.021	10.512	42.751	-	42.751
Depreciação e amortização do segmento	(19.582)	(4.332)	(7.439)	(31.353)	-	(31.353)
EBITDA do segmento	37.757	4.761	10.521	53.039	-	53.039

* * *

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Madero Indústria e Comércio S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do Madero Indústria e Comércio S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de 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, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações 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 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, conseqüentemente, 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 intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "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.

Curitiba, 17 de novembro de 2021

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Alexandre Peres
Contador CRC 1SP198156/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras e o Relatório dos Auditores Independentes

Em cumprimento ao artigo 29 da Instrução CVM nº 480/09, os abaixo assinados, Diretores da MADERO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A., sociedade por ações, com sede na cidade de Ponta Grossa, Estado do Paraná, na Avenida Vicente Nadal, nº 433, Cará-Cará, CEP 84043-450, inscrita sob o CNPJ/ME Nº 13.783.221/0004-78 ("Companhia"), declaram que:

(i) reviram, discutiram e concordam com as informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas da Companhia referentes ao período de 9 (nove) meses encerrado em 30 de setembro de 2021; e

(ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial dos auditores independentes sobre as informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas da Companhia referentes ao período de 9 (nove) meses encerrado em 30 de setembro de 2021.

Ponta Grossa, 17 de novembro de 2021.

Luiz Renato Durski Junior
Diretor Presidente

Silvia Emanoele Pereira de Paula
Diretora de Relações com Investidores

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

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras e o Relatório dos Auditores Independentes

Em cumprimento ao artigo 29 da Instrução CVM nº 480/09, os abaixo assinados, Diretores da MADERO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A., sociedade por ações, com sede na cidade de Ponta Grossa, Estado do Paraná, na Avenida Vicente Nadal, nº 433, Cará-Cará, CEP 84043-450, inscrita sob o CNPJ/ME Nº 13.783.221/0004-78 ("Companhia"), declaram que:

(i) reviram, discutiram e concordam com as informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas da Companhia referentes ao período de 9 (nove) meses encerrado em 30 de setembro de 2021; e

(ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de revisão especial dos auditores independentes sobre as informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas da Companhia referentes ao período de 9 (nove) meses encerrado em 30 de setembro de 2021.

Ponta Grossa, 17 de novembro de 2021.

Luiz Renato Durski Junior
Diretor Presidente

Silvia Emanoele Pereira de Paula
Diretora de Relações com Investidores