

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	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	8
DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	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 - 01/01/2024 à 30/09/2024	17
DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	18
Demonstração de Valor Adicionado	19

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	33
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	83
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	84
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	85

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	314.820.171
Preferenciais	31.541.101
Total	346.361.272
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	2.564.033	2.405.931
1.01	Ativo Circulante	581.449	369.302
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	369.967	173.627
1.01.03	Contas a Receber	105.467	107.038
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	105.467	107.038
1.01.03.02.01	Instrumentos financeiros Swap	2	0
1.01.03.02.02	Contas a receber	105.465	107.038
1.01.04	Estoques	84.449	66.543
1.01.06	Tributos a Recuperar	9.556	9.711
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	9.556	9.711
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	12.010	12.383
1.01.08.03	Outros	12.010	12.383
1.01.08.03.01	Outros ativos	12.010	12.383
1.02	Ativo Não Circulante	1.982.584	2.036.629
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	62.417	69.724
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	38.028	48.333
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	24.389	21.391
1.02.01.10.03	Outros ativos	445	971
1.02.01.10.04	Impostos a Recuperar	23.944	20.420
1.02.02	Investimentos	3.126	3.049
1.02.02.01	Participações Societárias	3.126	3.049
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	3.126	3.049
1.02.03	Imobilizado	1.877.101	1.915.439
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.266.687	1.300.223
1.02.03.01.01	Terrenos	39.846	39.846
1.02.03.01.02	Edificações	239.496	241.746
1.02.03.01.03	Máquinas e equipamentos	226.211	229.438
1.02.03.01.04	Informática	36.929	46.019
1.02.03.01.05	Móveis e utensílios	55.204	56.115
1.02.03.01.06	Veículos e aeronaves	30.084	34.271
1.02.03.01.07	Instalações em imóveis de terceiros	638.917	652.788
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	581.860	588.217
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	28.554	26.999
1.02.04	Intangível	39.940	48.417
1.02.04.01	Intangíveis	39.940	48.417

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	2.564.033	2.405.931
2.01	Passivo Circulante	618.029	546.410
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	189.437	121.319
2.01.01.01	Obrigações Sociais	189.437	121.319
2.01.02	Fornecedores	62.719	56.303
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	62.719	56.303
2.01.03	Obrigações Fiscais	89.813	66.190
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	139.309	165.766
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	139.309	165.646
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	139.309	165.646
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	0	120
2.01.04.03.01	Instrumentos financeiros swap	0	120
2.01.05	Outras Obrigações	136.751	136.832
2.01.05.02	Outros	136.751	136.832
2.01.05.02.04	Passivos de arrendamentos	109.929	108.466
2.01.05.02.05	Receita diferida	3.914	2.615
2.01.05.02.06	Outras obrigações	22.908	25.751
2.02	Passivo Não Circulante	1.682.169	1.670.690
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	863.212	843.067
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	863.212	843.067
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	863.212	843.067
2.02.02	Outras Obrigações	788.424	807.665
2.02.02.02	Outros	788.424	807.665
2.02.02.02.03	Outras obrigações	22.356	26.628
2.02.02.02.04	Receita diferida	44.637	44.806
2.02.02.02.05	Passivos de arrendamento	601.629	590.169
2.02.02.02.06	Obrigações sociais	37.993	45.419
2.02.02.02.07	Obrigações tributárias	81.809	100.643
2.02.04	Provisões	30.533	19.958
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	30.533	19.958
2.02.04.01.05	Provisão para contingências	30.533	19.958
2.03	Patrimônio Líquido	263.835	188.831
2.03.01	Capital Social Realizado	1.022.768	1.022.768
2.03.02	Reservas de Capital	-12.745	-13.368
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-746.188	-820.569

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	520.429	1.466.664	425.101	1.229.159
3.01.01	Receita operacional líquida	520.429	1.466.664	425.101	1.229.159
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-140.111	-419.485	-126.550	-373.860
3.02.01	Custo dos produtos e mercadorias vendidas	-140.111	-419.485	-126.550	-373.860
3.03	Resultado Bruto	380.318	1.047.179	298.551	855.299
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-280.014	-774.791	-244.026	-725.628
3.04.01	Despesas com Vendas	-216.809	-619.484	-198.934	-620.564
3.04.01.01	Despesas com restaurantes e vendas	-216.809	-619.484	-198.934	-620.564
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-56.331	-151.863	-46.098	-108.578
3.04.02.01	Despesas gerais e administrativas	-56.331	-151.863	-46.098	-108.578
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-6.899	-3.521	985	3.444
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	25	77	21	70
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	100.304	272.388	54.525	129.671
3.06	Resultado Financeiro	-72.450	-198.007	-72.736	-219.358
3.06.01	Receitas Financeiras	8.217	19.656	3.159	7.734
3.06.02	Despesas Financeiras	-80.667	-217.663	-75.895	-227.092
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	27.854	74.381	-18.211	-89.687
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	27.854	74.381	-18.211	-89.687
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	27.854	74.381	-18.211	-89.687
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,08	0,21	-0,05	-0,26
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,08	0,21	-0,05	-0,26

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	27.854	74.381	-18.211	-89.687
4.03	Resultado Abrangente do Período	27.854	74.381	-18.211	-89.687

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	342.215	168.130
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	488.721	331.340
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	74.381	-89.687
6.01.01.02	Depreciação e amortização	91.836	99.922
6.01.01.03	Amortização de ativos de direito de uso	60.988	59.139
6.01.01.04	Vlr.justo ganho/perda ativos financ.p/negociação - SWAP	-120	0
6.01.01.05	Provisão (reversão) para contingências	42.637	35.019
6.01.01.06	Equivalência patrimonial	-77	-70
6.01.01.07	Apropriação de receitas diferidas	-2.643	1.993
6.01.01.08	Acordo não-controladores	623	1.007
6.01.01.10	Perda (ganho) na alienação de ativo imobilizado	8.738	1.361
6.01.01.11	Apropriação custo de transação	16.080	0
6.01.01.12	Juros incorridos sobre empréstimos	114.367	141.482
6.01.01.13	Juros incorridos sobre parcelamentos fiscais	32.317	28.743
6.01.01.14	Encargos sobre passivos de arrendamento	47.247	49.282
6.01.01.15	Juros incorridos sobre aquisição de unidades	2.347	3.149
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-4.714	13.171
6.01.02.01	Contas a receber	1.573	18.840
6.01.02.02	Estoques	-18.337	4.481
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-2.294	215
6.01.02.04	Outros ativos	1.798	1.407
6.01.02.05	Fornecedores	2.955	-16.023
6.01.02.06	Obrigações tributárias	-11.748	1.770
6.01.02.07	Obrigações sociais	44.912	41.179
6.01.02.08	Receita diferida	3.773	-3.986
6.01.02.09	Outras obrigações	4.716	-7.997
6.01.02.10	Provisão para riscos(pagamentos))	-32.062	-26.715
6.01.03	Outros	-141.792	-176.381
6.01.03.01	Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	-47.247	-49.282
6.01.03.02	Pagamento de juros	-94.545	-127.099
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-47.426	-65.231
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-58.226	-44.575
6.02.02	Baixa de imobilizado	594	1.072
6.02.04	Aquisição de intangíveis	-98	-606
6.02.05	Investimentos financeiros	10.304	-17.335
6.02.06	Aquisição de unidades	0	-3.787
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-98.449	-77.250
6.03.01	Captações de empréstimos	500.000	0
6.03.02	Pagamento de custos de transação	-14.891	-4.917
6.03.03	Pagamento de empréstimos	-527.203	-31.131
6.03.04	Pagamento de passivos de arrendamento	-41.708	-36.718
6.03.05	Pagamento aquisição de unidades	-14.778	0
6.03.06	Fornecedores convênio	0	4.074
6.03.07	Aquisição de Restaurantes	0	-8.558

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
6.03.08	Numerários recebidos	131	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	196.340	25.649
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	173.627	55.871
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	369.967	81.520

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(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	1.022.768	-13.368	0	-820.569	0	188.831
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.022.768	-13.368	0	-820.569	0	188.831
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	623	0	0	0	623
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	74.381	0	74.381
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	74.381	0	74.381
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.022.768	-12.745	0	-746.188	0	263.835

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(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	1.022.768	-14.714	0	-755.394	0	252.660
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.022.768	-14.714	0	-755.394	0	252.660
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.007	0	0	0	1.007
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-89.687	0	-89.687
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-89.687	0	-89.687
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.022.768	-13.707	0	-845.081	0	163.980

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2024 à 30/09/2024	01/01/2023 à 30/09/2023
7.01	Receitas	1.594.492	1.415.136
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.588.434	1.408.573
7.01.02	Outras Receitas	6.058	6.563
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-590.259	-518.933
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-177.674	-143.104
7.02.04	Outros	-412.585	-375.829
7.02.04.01	Matérias-primas e produtos para revenda	-412.585	-375.829
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.004.233	896.203
7.04	Retenções	-152.825	-158.591
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-152.825	-158.591
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	851.408	737.612
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	19.733	7.804
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	77	70
7.06.03	Outros	19.656	7.734
7.06.03.01	Receitas financeiras	19.656	7.734
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	871.141	745.416
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	871.141	745.416
7.08.01	Pessoal	475.521	424.594
7.08.01.03	F.G.T.S.	20.878	20.144
7.08.01.04	Outros	454.643	404.450
7.08.01.04.01	Remuneração direta e benefícios	454.643	404.450
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	77.899	161.682
7.08.02.01	Federais	35.121	108.573
7.08.02.02	Estaduais	34.594	44.867
7.08.02.03	Municipais	8.184	8.242
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	240.879	248.827
7.08.03.03	Outras	240.879	248.827
7.08.03.03.01	Despesas financeiras	215.202	227.092
7.08.03.03.02	Aluguel e arrendamentos	25.677	21.735
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	76.842	-89.687
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	76.842	-89.687

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	2.564.038	2.405.945
1.01	Ativo Circulante	581.802	369.586
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	370.271	173.849
1.01.03	Contas a Receber	105.516	107.100
1.01.03.01	Clientes	105.514	107.100
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	2	0
1.01.03.02.01	Instrumentos financeiros Swap	2	0
1.01.04	Estoques	84.449	66.543
1.01.06	Tributos a Recuperar	9.556	9.711
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	9.556	9.711
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	12.010	12.383
1.01.08.03	Outros	12.010	12.383
1.01.08.03.01	Outros ativos	12.010	12.383
1.02	Ativo Não Circulante	1.982.236	2.036.359
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	62.417	69.724
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	38.028	48.333
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	24.389	21.391
1.02.01.10.03	Outros ativos	445	971
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	23.944	20.420
1.02.03	Imobilizado	1.879.879	1.918.218
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.269.465	1.303.002
1.02.03.01.01	Terrenos	42.625	42.897
1.02.03.01.02	Edificações	239.496	241.135
1.02.03.01.03	Máquinas e equipamentos	226.211	229.776
1.02.03.01.04	Informática	36.929	46.019
1.02.03.01.05	Móveis e utensílios	55.203	56.116
1.02.03.01.06	Veículos	30.084	34.271
1.02.03.01.07	Instalações em imóveis de terceiros	638.917	652.788
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	581.860	588.217
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	28.554	26.999
1.02.04	Intangível	39.940	48.417
1.02.04.01	Intangíveis	39.940	48.417

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	2.564.038	2.405.945
2.01	Passivo Circulante	618.031	546.421
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	189.437	121.319
2.01.01.01	Obrigações Sociais	189.437	121.319
2.01.02	Fornecedores	62.719	56.303
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	62.719	56.303
2.01.03	Obrigações Fiscais	89.815	66.201
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	139.309	165.766
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	139.309	165.646
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	139.309	165.646
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	0	120
2.01.04.03.01	Instrumento financeiro swap	0	120
2.01.05	Outras Obrigações	136.751	136.832
2.01.05.02	Outros	136.751	136.832
2.01.05.02.04	Passivos de arrendamento	109.929	108.466
2.01.05.02.05	Receita diferida	3.914	2.615
2.01.05.02.06	Outras obrigações	22.908	25.751
2.02	Passivo Não Circulante	1.682.169	1.670.690
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	863.212	843.067
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	863.212	843.067
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	863.212	843.067
2.02.02	Outras Obrigações	788.424	807.665
2.02.02.02	Outros	788.424	807.665
2.02.02.02.03	Outras obrigações	22.356	26.628
2.02.02.02.04	Receita diferida	44.637	44.806
2.02.02.02.05	Passivos de arrendamento	601.629	590.169
2.02.02.02.06	Obrigações sociais	37.993	45.419
2.02.02.02.07	Obrigações tributárias	81.809	100.643
2.02.04	Provisões	30.533	19.958
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	30.533	19.958
2.02.04.01.05	Provisão para contingências	30.533	19.958
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	263.838	188.834
2.03.01	Capital Social Realizado	1.022.768	1.022.768
2.03.02	Reservas de Capital	-12.745	-13.368
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-746.188	-820.569
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	3	3

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	520.459	1.466.751	425.130	1.229.246
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-140.111	-419.485	-126.550	-373.860
3.03	Resultado Bruto	380.348	1.047.266	298.580	855.386
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-280.040	-774.878	-244.049	-725.705
3.04.01	Despesas com Vendas	-216.809	-619.484	-198.936	-620.571
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-56.332	-151.873	-46.098	-108.578
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-6.899	-3.521	985	3.444
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	100.308	272.388	54.531	129.681
3.06	Resultado Financeiro	-72.453	-198.007	-72.735	-219.358
3.06.01	Receitas Financeiras	8.217	19.656	3.159	7.735
3.06.02	Despesas Financeiras	-80.670	-217.663	-75.894	-227.093
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	27.855	74.381	-18.204	-89.677
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1	0	-7	-10
3.08.01	Corrente	-1	0	-7	-10
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	27.854	74.381	-18.211	-89.687
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	27.854	74.381	-18.211	-89.687
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	27.854	74.381	-18.211	-89.687
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,08	0,21	-0,05	-0,26
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,08	0,21	-0,05	-0,26

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	27.854	74.381	-18.211	-89.687
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	27.854	74.381	-18.211	-89.687
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	27.854	74.381	-18.211	-89.687

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	342.297	168.196
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	488.798	331.410
6.01.01.01	Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	74.381	-89.687
6.01.01.02	Depreciação e amortização	91.836	99.922
6.01.01.03	Amortização de ativos de direito de uso	60.988	59.139
6.01.01.05	Provisão (reversão) para contingências	42.637	35.019
6.01.01.07	Apropriação de receitas diferidas	-2.643	1.993
6.01.01.08	Acordo não-controladores	623	1.007
6.01.01.09	Vlr.justo ganho/perda derivativos outros ativos financ.p/negociação - SWAP	-120	0
6.01.01.10	Perda (ganho) na alienação de ativo imobilizado	8.738	1.361
6.01.01.11	Apropriação custo de transação	16.080	0
6.01.01.12	Juros incorridos sobre empréstimos	114.367	141.482
6.01.01.13	Juros incorridos sobre parcelamentos fiscais	32.317	28.743
6.01.01.14	Encargos sobre passivos de arrendamento	47.247	49.282
6.01.01.15	Juros incorridos sobre aquisição de unidades	2.347	3.149
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-4.709	13.167
6.01.02.01	Contas a receber	1.573	18.832
6.01.02.02	Estoques	-18.337	4.481
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-2.294	215
6.01.02.04	Outros ativos	1.803	1.407
6.01.02.05	Fornecedores	2.955	-16.027
6.01.02.06	Obrigações tributárias	-11.748	1.775
6.01.02.07	Obrigações sociais	44.912	41.179
6.01.02.08	Receita diferida	3.773	-3.986
6.01.02.09	Outras obrigações	4.716	-8.895
6.01.02.10	Provisão para riscos (pagamentos)	-32.062	-25.814
6.01.03	Outros	-141.792	-176.381
6.01.03.01	Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	-47.247	-49.282
6.01.03.02	Pagamento de juros	-94.545	-127.099
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-47.426	-65.231
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-58.226	-44.575
6.02.02	Receita na venda de imobilizado	594	1.072
6.02.04	Aquisição de intangíveis	-98	-606
6.02.05	Investimentos financeiros	10.304	-17.335
6.02.06	Aquisição de unidades	0	-3.787
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-98.449	-77.250
6.03.01	Captações de empréstimos	500.000	0
6.03.02	Pagamento de custos de transação	-14.891	-4.917
6.03.03	Pagamento de empréstimos	-527.203	-31.131
6.03.04	Pagamento de passivos de arrendamento	-41.708	-36.718
6.03.05	Numerários recebidos	131	0
6.03.06	Fornecedores convênio	0	4.074
6.03.07	Aquisição de Unidades	-14.778	-8.558
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	196.422	25.715

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	173.849	55.992
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	370.271	81.707

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(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	1.022.768	-13.368	0	-820.569	0	188.831	3	188.834
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.022.768	-13.368	0	-820.569	0	188.831	3	188.834
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	623	0	0	0	623	0	623
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	74.381	0	74.381	0	74.381
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	74.381	0	74.381	0	74.381
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.022.768	-12.745	0	-746.188	0	263.835	3	263.838

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023

(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	1.022.768	-14.714	0	-755.394	0	252.660	6	252.666
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.022.768	-14.714	0	-755.394	0	252.660	6	252.666
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	1.007	0	0	0	1.007	0	1.007
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-89.687	0	-89.687	0	-89.687
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-89.687	0	-89.687	0	-89.687
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.022.768	-13.707	0	-845.081	0	163.980	6	163.986

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 30/09/2023
7.01	Receitas	1.594.582	1.415.226
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.588.524	1.408.663
7.01.02	Outras Receitas	6.058	6.563
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-590.275	-518.941
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-177.690	-143.112
7.02.04	Outros	-412.585	-375.829
7.02.04.01	Matérias-primas e produtos para revenda	-412.585	-375.829
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.004.307	896.285
7.04	Retenções	-152.825	-158.591
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-152.825	-158.591
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	851.482	737.694
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	19.656	7.738
7.06.03	Outros	19.656	7.738
7.06.03.02	Receitas financeiras	19.656	7.738
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	871.138	745.432
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	871.138	745.432
7.08.01	Pessoal	475.521	424.595
7.08.01.03	F.G.T.S.	20.878	20.144
7.08.01.04	Outros	454.643	404.451
7.08.01.04.01	Remuneração direta e benefícios	454.643	404.451
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	77.896	161.693
7.08.02.01	Federais	35.121	108.584
7.08.02.02	Estaduais	34.591	44.867
7.08.02.03	Municipais	8.184	8.242
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	240.879	248.831
7.08.03.03	Outras	240.879	248.831
7.08.03.03.01	Despesas financeiras	215.202	227.096
7.08.03.03.02	Alugueis e arrendamentos	25.677	21.735
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	76.842	-89.687
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	76.842	-89.687

Comentário do Desempenho



GRUPO MADERO

RELEASE DE RESULTADOS 3T24

28 de outubro de 2024

MADERO

JERONIMO
BURGER & CHICKEN


**ECOPARADA
MADERO**

**MADERO
CAFÉ**

DURSKI

**EMPÓRIO
MADERO**

Curitiba, 28 de outubro de 2024 – O Grupo Madero, um dos maiores grupos de restaurantes do Brasil, com um portfólio de 274 restaurantes multimarcas, construídos sobre uma plataforma de produção, distribuição e logística verticalmente integrada, divulga os resultados do 3T24. **As comparações são com o 3T23, 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 3T24

Grupo Madero registra Lucro Líquido trimestral de R\$ 28 milhões, atingindo Receita Líquida de R\$ 520 milhões e EBITDA Ajustado de R\$ 166 milhões

Redução da Dívida Líquida	SSS	Margem EBITDA Ajustada ¹
-28,7%	+12,0%	32,0%
		(+6,7 p.p.)

Destaques do Período	3T24	3T23	Var.	9M24	9M23	Var.
Financeiros (R\$ mm)						
Receita operacional líquida	520,4	425,1	22,4%	1.466,7	1.229,2	19,3%
Lucro (Prejuízo) Líquido	27,9	(18,2)	n/a	74,4	(89,7)	n/a
% margem (var. p.p.)	5,4%	-4,3%	9,6	5,1%	-7,3%	12,4
EBITDA Ajustado ¹	166,4	107,5	54,8%	443,0	293,1	51,1%
% margem (var. p.p.)	32,0%	25,3%	6,7	30,2%	23,8%	6,4
Dívida Financeira Líquida (fim do período)	594,9	834,1	-28,7%	594,9	834,1	-28,7%
Operacionais						
Número de Aberturas (unidades)	2	1	100,0%	4	3	33,3%
Número de Restaurantes (fim do período)	274	275	-0,4%	274	275	-0,4%
SSS (% vs. ano anterior) (var. p.p.)	12,0%	4,8%	7,2	9,9%	7,5%	2,4

1 Para o cálculo de EBITDA Ajustado, a Companhia avalia e expurga itens não recorrentes relacionados a (i) Perda ou Ganho na venda de imobilizado; (ii) Despesas pré-operacionais; (iii) Receita Diferida proveniente de Subvenção Governamental; e (iv) Plano de compensação baseado em ações somado aos custos com IPO e despesas relacionadas. A margem EBITDA Ajustada é calculada dividindo-se o EBITDA Ajustado pela Receita Líquida Total da Companhia.

Mensagem da Administração

Neste terceiro trimestre de 2024, registramos Receita Líquida de R\$ 520,4 milhões (+22,4%), sendo que no acumulado dos últimos doze meses superamos R\$ 1.945,6 milhões (+17,7% vs. período de doze meses anterior), novamente rompendo o recorde de Receita Líquida LTM anterior. As vendas nos mesmos restaurantes (same store sales – SSS) continuam em patamares altamente positivos, atingindo 12,0% no trimestre. O EBITDA Ajustado do 3T24 foi de R\$ 166,4 milhões (+54,8%), e a Margem EBITDA Ajustada atingiu 32,0%. Com isso, registramos Lucro Líquido de R\$ 27,9 milhões.

Ao longo de todo o 3T24, continuamos fazendo uso do benefício extraordinário decorrente do Programa Emergencial de Retomada do Setor de Eventos (PERSE), que foi habilitado para a Companhia pela Receita Federal do Brasil em junho. Para fins de consistência, apresentamos as principais informações financeiras neste documento em versão contábil e “ex-PERSE”, permitindo a comparabilidade com informações históricas.

O destaque operacional do trimestre é o significativo incremento da participação do delivery na receita total da Companhia: historicamente, o delivery vinha representando em torno de 15% da Receita Líquida, e desde o início de 2024 tem crescido significativamente. No 3T24 essa representatividade atingiu 20,2%. Atribuímos esse crescimento ao contínuo trabalho de melhoria da experiência do cliente. Como consequência, em setembro recebemos o Prêmio iFood Super Restaurante, que reconhece as melhores experiências no delivery de cada categoria, na opinião dos próprios clientes.

Inauguramos duas novas operações no Rio de Janeiro (Madero ParkShopping Jacarepaguá e Jeronimo ParkShopping Campo Grande), e reinauguramos também duas operações em São Paulo: no Shopping Morumbi, onde relocamos o restaurante para um espaço mais amplo, e na rua Oscar Freire, onde instalamos nossa primeira operação híbrida, compartilhando o já existente espaço do Jeronimo com um restaurante Madero.

No âmbito financeiro, em julho emitimos Notas Comerciais no montante de R\$ 500 milhões, reforçando ainda mais nosso estreito relacionamento com os mais importantes bancos comerciais do país. Essa operação resultou em melhora de prazo e na redução da taxa de juros desta porção da dívida, de anteriores CDI+6,50% para atuais CDI+3,85%, com potencial para ainda maior redução, para CDI+2,75%, de acordo com a progressão em métricas de crédito.

Contando com um forte EBITDA e rápido ciclo de caixa, encerramos o trimestre com Dívida Líquida de R\$ 595 milhões, ressaltando a saudável e crescente posição de caixa e aplicações financeiras, de R\$ 407 milhões.

Assim iniciamos o trimestre mais importante do ano em termos de volume de vendas, sempre focados em elevar a qualidade de nossos produtos e serviços, assim como a satisfação de clientes, colaboradores e parceiros.

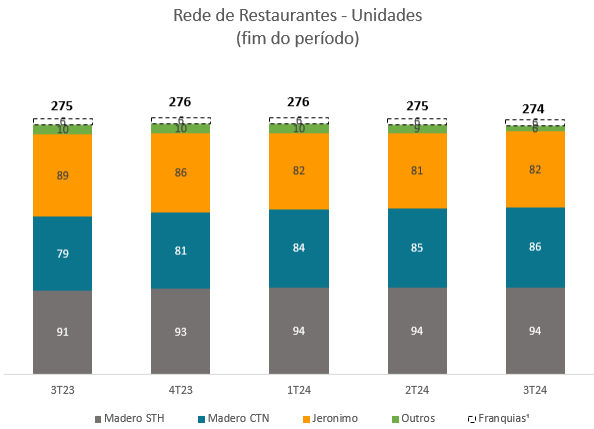
Luiz Renato Durski Junior

Diretor Presidente

Desempenho Operacional

Rede de Restaurantes Total

Em 30 de setembro de 2024, a rede contava com **274 restaurantes**, sendo **96 Madero Steak House**, **89 Madero Container**, **82 Jeronimo**, **1 Durski** e **1 Ecoparada** (com 6 operações no total).



Desempenho Financeiro

Receita Líquida

A **Receita Líquida do 3T24** totalizou **R\$ 520,4 milhões**, um **aumento de 22,4%**. Nos últimos doze meses, a Receita Líquida foi superior a R\$ 1,9 bilhão. O crescimento gradativo do tráfego e do ticket médio continuam sendo fatores relevantes de melhora, e neste terceiro trimestre o benefício extraordinário do Programa Emergencial de Retomada do Setor de Eventos (PERSE) acrescentou R\$ 42,3 milhões à Receita Líquida da Companhia.

As comparações apresentadas na tabela abaixo utilizam os valores do 3T24 e 9M24 excluindo os benefícios do PERSE, a fim de manter a comparabilidade.

Receita Líquida (R\$ mm)	3T24	3T24 ex-PERSE	3T23	Var. (%)	9M24	9M24 ex-PERSE	9M23	Var. (%)
Madero Steak House	260,4	239,2	216,5	10,5%	736,2	694,6	622,3	11,6%
Madero Container	126,9	116,6	94,2	23,8%	351,8	331,9	263,9	25,8%
Jeronimo	117,6	108,1	98,5	9,7%	334,6	315,7	297,4	6,2%
Outros	15,5	14,2	15,9	-10,7%	44,2	41,7	45,7	-8,7%
Receita Líquida Total	520,4	478,1	425,1	12,5%	1.466,7	1.383,9	1.229,3	12,6%

Vendas nos Mesmos Restaurantes (SSS)

As vendas dos restaurantes comparáveis (SSS), que correspondem àqueles restaurantes com idade a partir de 12 meses, no **3T24 cresceram 12,0% na comparação com o 3T23**, melhorando ainda mais a tendência de crescimento dos últimos trimestres. Mais uma vez, os aumentos de SSS no Madero Steak House e Madero Container foram acompanhados por um significativo aumento no segmento Jeronimo, demonstrando contínuo e crescente ganho de popularidade da marca.

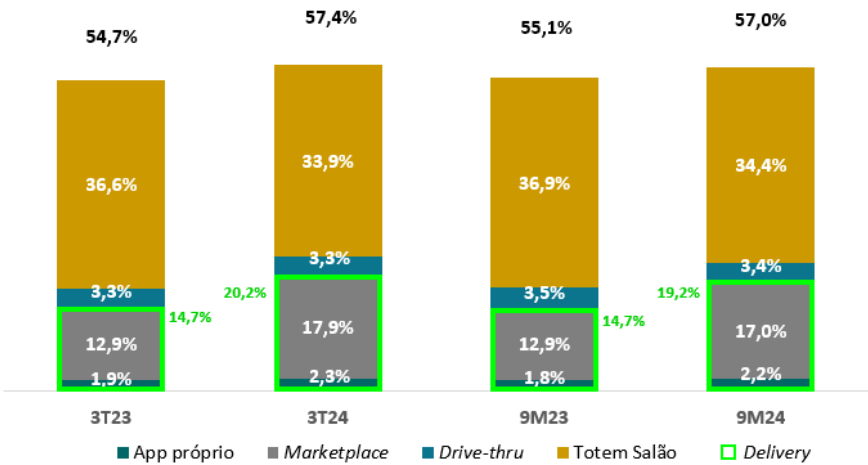
SSS 12 meses (vs. ano anterior)	3T24	3T23	Var. (p.p.)	9M24	9M23	Var. (p.p.)
Madero Steak House	8,9%	8,8%	0,1	8,6%	10,4%	-1,9
Madero Container	15,2%	6,3%	8,9	12,3%	8,6%	3,7
Jeronimo	16,9%	-3,7%	20,6	12,2%	1,1%	11,2
Total	12,0%	4,8%	7,2	9,9%	7,5%	2,4

Vale ressaltar que a metodologia de cálculo do SSS utiliza a Receita Bruta, portanto não há interferência pelo PERSE. Os números apresentados acima são diretamente comparáveis com os períodos anteriores.

Canais Digitais e Delivery

As receitas de canais digitais, compostas pelos totens de autoatendimento nos restaurantes e no *drive-thru*, pelos *marketplaces* e aplicativo próprio utilizados no *delivery*, representaram **57,4% da receita dos restaurantes** (+2.8 p.p.), influenciadas principalmente pela melhoria do tráfego e das vendas *off-premise*. A participação total do *delivery* na receita aumentou para 20,2% no 3T24 (+5,5 p.p.). Entendemos que este crescimento é principalmente decorrente das constantes melhorias em processos e controles que resultam em um serviço de maior qualidade.

Receita de Canais Digitais
(% da Receita dos Restaurantes)



EBITDA Ajustado

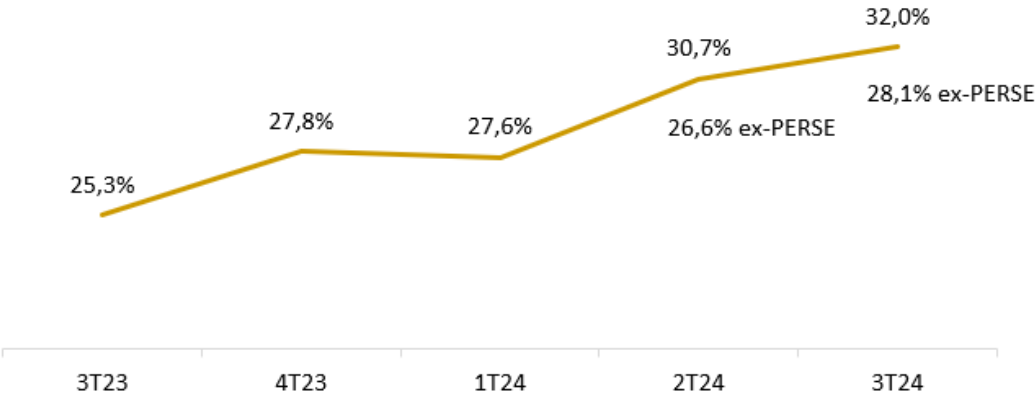
A Companhia apresentou **EBITDA Ajustado de R\$ 166,4 milhões no 3T24**, o que representa uma **margem de 32,0%** (+6,7 p.p.). Neste terceiro trimestre, o benefício extraordinário do PERSE acrescentou R\$ 32,0 milhões ao EBITDA. Mesmo segregando esse benefício, se destaca o aumento de 2,8 p.p. na margem.

As comparações apresentadas na tabela abaixo utilizam os valores do 3T24 e 9M24 excluindo os benefícios do PERSE, a fim de manter a comparabilidade.

Conciliação do EBITDA (R\$ mm)	3T24	3T24 ex-PERSE	3T23	Var.	9M24	9M24 ex-PERSE	9M23	Var.
EBIT	100,3	70,1	54,5	28,6%	272,4	213,3	129,7	64,4%
(+) Depreciação e Amortização	52,0	50,2	51,5	-2,4%	152,8	149,0	158,6	-6,1%
EBITDA	152,4	120,4	106,0	13,5%	425,2	362,3	288,3	25,7%
Margem EBITDA (var. p.p.)	29,3%	25,2%	24,9%	0,2	29,0%	26,2%	23,5%	2,7
(+) Perda (ganho) na venda de ativos	8,6	8,6	0,2	4381,2%	8,7	8,7	1,1	672,9%
(+) Despesas pré-operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) (Receita) diferida	-	-	(0,1)	-100,0%	-	-	(0,3)	-100,0%
(+) Despesas com remuneração baseada em ações	5,4	5,4	1,3	306,2%	9,0	9,0	4,0	124,1%
EBITDA Ajustado	166,4	134,4	107,5	25,1%	443,0	380,0	293,1	29,6%
Margem EBITDA Ajustada (var. p.p.)	32,0%	28,1%	25,3%	2,8	30,2%	27,5%	23,8%	3,6

O EBITDA Ajustado dos últimos doze meses foi de R\$ 576,0 milhões (+41,8% vs. doze meses anteriores), e R\$ 513,0 milhões excluindo os efeitos do PERSE.

Margem EBITDA Ajustada



No 3T24, a Companhia registrou R\$ 31,1 milhões de despesas de arrendamento (em comparação com R\$ 30,4 milhões no 3T23). Ao considerarmos estas despesas no EBITDA Ajustado, o **EBITDA Ajustado ex-IFRS16 totaliza R\$ 135,2 milhões (R\$ 103,2 milhões ex-PERSE)** e a **margem EBITDA Ajustada ex-IFRS16 é 26,0% (21,6% ex-PERSE)** no 3T24 (R\$ 77,1 milhões e 18,1% no 3T23, respectivamente).

Nos últimos doze meses, a Companhia registrou R\$ 116,0 milhões de despesas de arrendamento (em comparação com R\$ 117,3 milhões nos doze meses anteriores). Ao considerarmos estas despesas no EBITDA Ajustado, o **EBITDA Ajustado ex-IFRS16 totaliza R\$ 460,0 milhões (R\$ 397,0 milhões ex-PERSE)** e a **margem EBITDA Ajustada ex-IFRS16 é 23,6% (21,3% ex-PERSE)** nos últimos doze meses (R\$ 288,8 milhões e 17,5% nos doze meses anteriores, respectivamente).

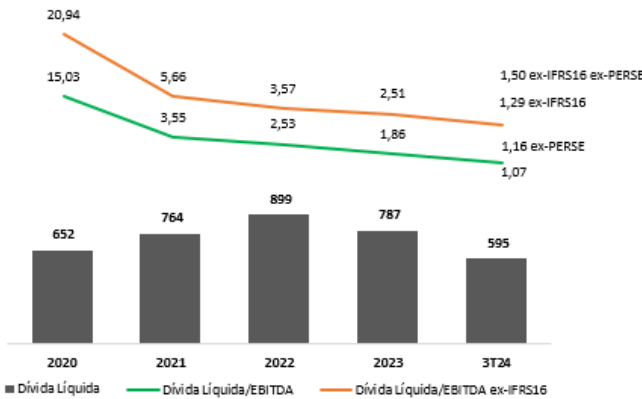
Endividamento

A dívida financeira líquida da Companhia totalizou R\$ 594,9 milhões em 30/09/2024, uma melhoria de R\$ 74,0 milhões em relação a 30/06/2024, devido à geração operacional de caixa da Companhia.

Dívida Financeira Líquida (R\$ mm - final do período)	30/09/2024	30/06/2024	Var. (%)	30/09/2023	Var. (%)
Dívida Líquida	594,9	668,8	-11,1%	834,1	-28,7%
Caixa e Aplicações Financeiras	407,7	285,1	43,0%	133,2	206,1%
Dívida Bruta - por tipo	1.002,5	953,9	5,1%	967,3	3,6%
CCB e CDCA	-	321,9	-100,0%	321,1	-100,0%
Debêntures e Notas Comerciais	500,3	101,3	394,1%	174,5	186,7%
CRA	502,2	530,7	-5,4%	471,6	6,5%
Dívida Bruta - por prazo	1.002,5	953,9	5,1%	967,3	3,6%
Curto Prazo (até 12 meses)	139,3	225,9	-38,3%	170,6	-18,3%
Longo Prazo (acima de 12 meses)	863,2	728,0	18,6%	796,7	8,3%
Breakdown (% da Dívida Bruta)	100,0%	100,0%	0,0	100,0%	0,0
Curto Prazo (até 12 meses)	13,9%	23,7%	-9,8	17,6%	-3,7
Longo Prazo (acima de 12 meses)	86,1%	76,3%	9,8	82,4%	3,7

Alavancagem

No 3T24, a dívida líquida apurada foi de R\$ 594,9 milhões e o EBITDA dos últimos doze meses totalizou R\$ 571,1 milhões, portanto, o índice de endividamento (Dívida Líquida/EBITDA Anualizado) foi de 1,07x (1,16x ex-PERSE, 1,29x ex-IFRS16 e 1,50x desconsiderando ambos os efeitos do PERSE e IFRS16). O gráfico a seguir apresenta a evolução do índice de endividamento e da dívida líquida nos últimos períodos:



A melhoria no índice de endividamento ao longo dos últimos períodos se deve tanto ao crescimento de EBITDA da Companhia, como à rigorosa gestão do caixa.

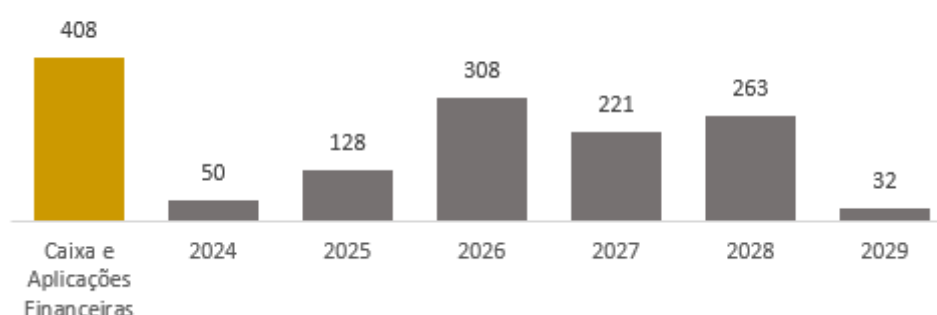
Em julho a Companhia emitiu Notas Comerciais, no montante de R\$ 500,0 milhões, com os objetivos de reduzir o custo, pré-pagar as dívidas bancárias existentes, alongar o prazo médio da dívida e reforçar o caixa. A emissão foi feita em série única, com prazo de cinco anos e 18 meses de carência de amortização de principal. Os pagamentos de juros são trimestrais remunerados a 100% do CDI acrescido de taxa spread com base no índice de endividamento do último exercício fiscal, conforme abaixo:

Índice Dívida Líquida/EBITDA LTM	Spread
Igual ou superior a 2,0x	3,85%
Igual ou superior a 1,5x e inferior a 2,0x	3,35%
Inferior a 1,5x	2,75%

A taxa spread inicial será de 3,85%, reavaliada após publicação das Demonstrações Financeiras de 2024.

Com parte dos recursos da nova emissão de Notas Comerciais, a Companhia realizou o resgate antecipado facultativo de sua 4ª emissão de debêntures e demais dívidas bilaterais junto aos bancos credores, que em 30 de junho de 2024 totalizavam R\$ 423,2 milhões. Desta forma, o cronograma de amortizações em 30 de setembro de 2024 é apresentado abaixo.

Cronograma de Amortizações (R\$ mm)



Em 30 de setembro de 2024, o prazo médio da dívida era de 2,9 anos.

Capex

No 3T24, a Companhia investiu R\$ 28,9 milhões, sendo que os investimentos na Cozinha Central foram principalmente pela construção de linhas de produção de contingência para pães e maionese.

Capex (R\$ mm)	3T24	3T23	Var. (%)	9M24	9M23	Var. (%)
Novos Restaurantes	16,6	5,7	192,3%	29,5	19,6	50,2%
Cozinha Central	7,5	2,0	267,6%	12,2	7,7	57,6%
Corporativo	1,0	1,3	-22,3%	2,2	1,4	52,0%
Manutenção	3,7	7,9	-52,5%	17,9	17,2	4,4%
Total	28,9	16,9	71,1%	61,8	46,0	34,4%

Contato Relações com Investidores

Diretoria de RI

Marcelo Gil Aldenucci

marcelo.aldenucci@grupomadero.com.br

(41) 98749-7596

João Garrido

joao.garrido@grupomadero.com.br

(41) 99840-2852

Atendimento à Imprensa

Giusti Comunicação

Cleia Bárros

cleia.barros@giusticom.com.br

(15) 98808-0544

ri.grupomadero.com.br

ri@grupomadero.com.br

DRE (R\$ mil)

Demonstração de Resultados (R\$ mil)	Consolidado					
	3T24	3T23	Var.%	9M24	9M23	Var.%
Receita operacional líquida	520.459	425.130	22,4%	1.466.751	1.229.246	19,3%
Custo dos produtos e mercadorias vendidos	(140.111)	(126.550)	10,7%	(419.485)	(373.860)	12,2%
Lucro bruto	380.348	298.580	27,4%	1.047.266	855.386	22,4%
Despesas com restaurantes e vendas	(216.809)	(198.936)	9,0%	(619.484)	(620.571)	-0,2%
Despesas gerais e administrativas	(56.332)	(46.098)	22,2%	(151.873)	(108.578)	39,9%
Outros resultados operacionais	(6.899)	985	-800,4%	(3.521)	3.444	-202,2%
Lucro (Prejuízo) operacional	100.308	54.531	83,9%	272.388	129.681	110,0%
Resultado financeiro	(72.453)	(72.736)	-0,4%	(198.007)	(219.358)	-9,7%
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	27.855	(18.205)	-253,0%	74.381	(89.677)	-182,9%
Impostos correntes	(1)	(6)	-83,3%	-	(10)	-100,0%
Imposto de renda e contribuição social	(1)	(6)	-83,3%	-	(10)	-100,0%
Lucro (Prejuízo) do período	27.854	(18.211)	-253,0%	74.381	(89.687)	-182,9%

Balanço Patrimonial - Ativo (R\$ mil)

ATIVO	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	370.271	173.849
Instrumento financeiro Swap	2	-
Contas a receber	105.514	107.100
Estoques	84.449	66.543
Impostos a recuperar	9.556	9.711
Outros ativos	12.010	12.383
Total do ativo circulante	581.802	369.586
NÃO CIRCULANTE		
Aplicações financeiras	38.028	48.333
Impostos a recuperar	23.944	20.420
Outros ativos	445	971
Ativos de direito de uso	581.860	588.217
Imobilizado	1.298.019	1.330.001
Intangível	39.940	48.417
Total do ativo não circulante	1.982.236	2.036.359
TOTAL DO ATIVO	2.564.038	2.405.945

Balanco Patrimonial - Passivo (R\$ mil)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
CIRCULANTE		
Fornecedores	62.719	56.303
Empréstimos e financiamentos	139.309	165.646
Instrumento financeiro Swap	-	120
Passivos de arrendamento	109.929	108.466
Obrigações sociais	189.437	121.319
Obrigações tributárias	89.815	66.201
Receita diferida	3.914	2.615
Outras obrigações	22.908	25.751
Total do passivo circulante	618.031	546.421
Empréstimos e financiamentos	863.212	843.067
Passivos de arrendamento	601.629	590.169
Obrigações sociais	37.993	45.419
Obrigações tributárias	81.809	100.643
Receita diferida	44.637	44.806
Provisão para riscos	30.533	19.958
Outras obrigações	22.356	26.628
Total do passivo não circulante	1.682.169	1.670.690
	2.300.200	2.212.063
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	1.022.768	1.022.768
Reserva de capital	(12.745)	(13.368)
Prejuízos acumulados	(746.188)	(820.569)
Patrimônio líquido	263.835	188.831
Participação de não controladores	3	3
Total do patrimônio líquido	263.838	188.834
TOTAL DO PASSIVO	2.564.038	2.405.945

Release de Resultados 3T24
Comentário do Desempenho

GRUPO
MADERO

DFC (R\$ mil)

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	9M24	9M23	Var.%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	74.381	(89.687)	-182,9%
Reconciliação do lucro líquido com o caixa obtido nas operações:			
Depreciação e amortização	91.836	99.922	-8,1%
Depreciação de ativos de direito de uso	60.988	59.139	3,1%
Provisão para riscos	42.637	35.019	21,8%
Apropriação de receitas diferidas	(2.643)	1.993	-232,6%
Acordo não-controladores	623	1.007	-38,1%
Vlr.justo-ganho/perda em derivativos em outros ativos finan.mantidos p/ negociação	(120)	-	-
Perda na alienação de ativo imobilizado	8.738	1.361	542,0%
Juros incorridos sobre aquisição de unidades	2.347	3.149	-25,5%
Juros incorridos sobre empréstimos	114.367	141.482	-19,2%
Apropriação de custo de transação	16.080	-	-
Juros incorridos s/parcelamentos fiscais e previdenciário	32.317	28.743	12,4%
Encargos sobre passivos de arrendamento	47.247	49.282	-4,1%
	488.798	331.410	47,5%
(Aumento) redução de ativos operacionais:			
Contas a receber	1.573	18.832	-91,6%
Estoque	(18.337)	4.481	-509,2%
Impostos a recuperar	(2.294)	215	-1167,0%
Outros ativos	1.803	1.407	28,1%
Aumento (redução) de passivos operacionais:			
Fornecedores	2.955	(16.027)	-118,4%
Obrigações tributárias	(11.748)	1.775	-761,9%
Obrigações sociais	44.912	41.179	9,1%
Provisão para riscos	(32.062)	(25.814)	24,2%
Receita diferida	3.773	(3.986)	-194,7%
Outras obrigações	4.716	(8.895)	-153,0%
Caixa das operações	484.089	344.577	40,5%
Pagamento de juros sobre passivos de arrendamento	(47.247)	(49.282)	-4,1%
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(94.545)	(127.099)	-25,6%
Pagamento de Juros	(141.792)	(176.381)	-19,6%
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	342.297	168.196	103,5%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Aquisição de imobilizado	(58.226)	(44.575)	30,6%
Caixa recebido pela venda de imobilizado	594	1.072	-44,6%
Aquisição de unidades	-	(3.787)	-100,0%
Aquisição de intangíveis	(98)	(606)	-83,8%
Investimentos financeiros	10.304	(17.335)	-159,4%
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(47.426)	(65.231)	-27,3%
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
Captações de empréstimos	500.000	-	-
Pagamento de custos de transação	(14.891)	(4.917)	202,8%
Fornecedores convênios	-	4.074	-100,0%
Pagamento de empréstimos	(527.203)	(31.131)	1593,5%
Pagamento de passivos de arrendamento	(41.708)	(36.718)	13,6%
Numerários recebidos	131	-	-
Pagamento aquisição de unidades	(14.778)	(8.558)	72,7%
Caixa líquido gerado ou aplicado nas atividades de financiamento	(98.449)	(77.250)	27,4%
AUMENTO LÍQUIDOS DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	196.422	25.715	663,8%
Caixa e equivalente de caixa no início do período	173.849	55.992	210,5%
Caixa e equivalente de caixa no final do período	320.271	81.707	292,0%

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A.

Informações Financeiras Intermediárias
Individuais e Consolidadas Referentes ao
Trimestre Findo em 30 de Setembro de 2024
e Relatório sobre a Revisão das
Informações Trimestrais

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores do
Madero Indústria e Comércio S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, do Madero Indústria e Comércio S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A Diretoria da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", 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 - CVM, aplicáveis à elaboração das informações financeiras trimestrais. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras 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 que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais referidas anteriormente não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a "organização Deloitte"). A DTTL (também chamada de "Deloitte Global") e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about

A Deloitte fornece serviços de auditoria e asseguração, consultoria tributária, consultoria empresarial, assessoria financeira e consultoria em gestão de riscos para quase 90% das organizações da lista da Fortune Global 500® e milhares de outras empresas. Nossas pessoas proporcionam resultados mensuráveis e duradouros para ajudar a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir aos clientes transformar e prosperar, e lideram o caminho para uma economia mais forte, uma sociedade mais equitativa e um mundo sustentável. Com base nos seus mais de 175 anos de história, a Deloitte abrange mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 457 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo causam um impacto importante em www.deloitte.com.

© 2024. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

Outros assuntos*Demonstrações do valor adicionado*

As informações financeiras intermediárias referidas anteriormente incluem as demonstrações do valor adicionado - DVA individuais e consolidadas referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu 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 DVA não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Curitiba, 25 de outubro de 2024


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" PR


Fernando de Souza Leite
Contador
CRC nº 1 PR 050422/O-3

Notas Explicativas**MADERO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A. E CONTROLADAS****BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2024 E 31 DE DEZEMBRO DE 2023****(Valores expressos em milhares de reais - R\$)**

	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
ATIVO					
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	3	369.967	173.627	370.271	173.849
Instrumentos financeiros Swap	30.3	2	-	2	-
Contas a receber	5	105.465	107.038	105.514	107.100
Estoques	8	84.449	66.543	84.449	66.543
Impostos a recuperar	9	9.556	9.711	9.556	9.711
Outros ativos	10	12.010	12.383	12.010	12.383
Total do ativo circulante		581.449	369.302	581.802	369.586
NÃO CIRCULANTE					
Aplicações financeiras	4	38.028	48.333	38.028	48.333
Impostos a recuperar	9	23.944	20.420	23.944	20.420
Outros ativos	10	445	971	445	971
Investimentos	11	3.126	3.049	-	-
Ativos de direito de uso	12	581.860	588.217	581.860	588.217
Imobilizado	13	1.295.241	1.327.222	1.298.019	1.330.001
Intangível	14	39.940	48.417	39.940	48.417
Total do ativo não circulante		1.982.584	2.036.629	1.982.236	2.036.359
TOTAL DO ATIVO		2.564.033	2.405.931	2.564.038	2.405.945

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**MADERO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A. E CONTROLADAS****BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2024 E 31 DE DEZEMBRO DE 2023**

Valores expressos em milhares de reais - R\$)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	Controladora		Consolidado	
	explicativa	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
CIRCULANTE					
Fornecedores	16	62.719	56.303	62.719	56.303
Empréstimos e financiamentos	17	139.309	165.646	139.309	165.646
Instrumento financeiros swap	30.3	-	120	-	120
Passivos de arrendamento	12	109.929	108.466	109.929	108.466
Obrigações sociais	18	189.437	121.319	189.437	121.319
Obrigações tributárias	19	89.813	66.190	89.815	66.201
Receita diferida	20	3.914	2.615	3.914	2.615
Outras obrigações	22	22.908	25.751	22.908	25.751
Total do passivo circulante		618.029	546.410	618.031	546.421
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos e financiamentos	17	863.212	843.067	863.212	843.067
Passivos de arrendamento	12	601.629	590.169	601.629	590.169
Obrigações sociais	18	37.993	45.419	37.993	45.419
Obrigações tributárias	19	81.809	100.643	81.809	100.643
Receita diferida	20	44.637	44.806	44.637	44.806
Provisão para riscos	21	30.533	19.958	30.533	19.958
Outras obrigações	22	22.356	26.628	22.356	26.628
Total do passivo não circulante		1.682.169	1.670.690	1.682.169	1.670.690
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social	23	1.022.768	1.022.768	1.022.768	1.022.768
Reserva de capital		(12.745)	(13.368)	(12.745)	(13.368)
Prejuízos acumulados		(746.188)	(820.569)	(746.188)	(820.569)
Patrimônio líquido		263.835	188.831	263.835	188.831
Participação de não controladores		-	-	3	3
Total do patrimônio líquido		263.835	188.831	263.838	188.834
TOTAL DO PASSIVO		2.564.033	2.405.931	2.564.038	2.405.945

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

MADERO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

PARA O PERÍODO DE 30 DE SETEMBRO DE 2024 E EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

(Valores expressos em milhares de reais)	Nota explicativa	Controladora				Consolidado			
		30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
		09 meses	09 meses	03 meses	03 meses	09 meses	09 meses	03 meses	03 meses
Receita operacional líquida	25	1.466.664	1.229.159	520.429	425.101	1.466.751	1.229.246	520.459	425.130
Custo dos produtos e mercadorias vendidos	26	(419.485)	(373.860)	(140.111)	(126.550)	(419.485)	(373.860)	(140.111)	(126.550)
Lucro bruto		1.047.179	855.299	380.318	298.551	1.047.266	855.386	380.348	298.580
Despesas com restaurantes e vendas	26	(619.484)	(620.564)	(216.809)	(198.934)	(619.484)	(620.571)	(216.809)	(198.936)
Despesas gerais e administrativas	26	(151.863)	(108.578)	(56.331)	(46.098)	(151.873)	(108.578)	(56.332)	(46.098)
Equivalência patrimonial	11	77	70	25	21	-	-	-	-
Outros resultados operacionais	27	(3.521)	3.444	(6.899)	985	(3.521)	3.444	(6.899)	985
Lucro operacional		272.388	129.671	100.304	54.525	272.388	129.681	100.308	54.531
Resultado financeiro	28	(198.007)	(219.358)	(72.450)	(72.736)	(198.007)	(219.358)	(72.453)	(72.736)
Lucro / Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social		74.381	(89.687)	27.854	(18.211)	74.381	(89.677)	27.855	(18.205)
Impostos correntes	29	-	-	-	-	-	(10)	(1)	(6)
Imposto de renda e contribuição social		-	-	-	-	-	(10)	(1)	(6)
Lucro / (Prejuízo) do período		74.381	(89.687)	27.854	(18.211)	74.381	(89.687)	27.854	(18.211)
Lucro / Prejuízo por ação ordinária									
Lucro / Prejuízo básico e diluído por ação (R\$)		0,21	(0,26)						
Lucro / Prejuízo diluído por ação (R\$)		0,21	(0,26)						
Número médio ponderado de ações ordinárias em circulação (em milhares de ações)		346.361	346.361						
Número de ações ordinárias em circulação ajustado de acordo com o efeito de diluição (em milhares de ações)		346.361	346.361						

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

MADERO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

PARA O PERÍODO DE 30 DE SETEMBRO DE 2024 E EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
	09 meses	09 meses	03 meses	03 meses	09 meses	09 meses	03 meses	03 meses
Lucro /(Prejuízo) do semestre	74.381	(89.687)	27.854	(18.211)	74.381	(89.687)	27.854	(18.211)
Resultado abrangente do período	74.381	(89.687)	27.854	(18.211)	74.381	(89.687)	27.854	(18.211)
Atribuível a:								
Controladora					74.381	(89.687)	27.854	(18.211)

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

MADERO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PARA O PERÍODO DE 30 DE SETEMBRO DE 2024 E EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Dos acionistas controladores					
	Capital social	Reserva de capital	Prejuízos acumulados	Atribuível a controladora	Atribuível a não controladores	Total
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022	1.022.768	(14.714)	(755.394)	252.660	3	252.663
Acordo não-controladores (nota 24)	-	1.346	-	1.346	-	1.346
Prejuízo do exercício	-	-	(65.175)	(65.175)	-	(65.175)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023	1.022.768	(13.368)	(820.569)	188.831	3	188.834
Acordo não-controladores (nota 24)	-	623	-	623	-	623
Lucro do período	-	-	74.381	74.381	-	74.381
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO 2024	1.022.768	(12.745)	(746.188)	263.835	3	263.838

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

MADERO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA O PERÍODO DE 30 DE SETEMBRO DE 2024 E EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		74.381	(89.687)	74.381	(89.687)
Depreciação e amortização	13-14	91.836	99.922	91.836	99.922
Depreciação de ativos de direito de uso	12	60.988	59.139	60.988	59.139
Provisão (reversão) para riscos	21	42.637	35.019	42.637	35.019
Equivalência patrimonial	11	(77)	(70)	-	-
Apropriação de receitas diferidas		(2.643)	1.993	(2.643)	1.993
Acordo não-controladores	24	623	1.007	623	1.007
Vlr.justo-ganho/perda em derivativos em outros ativos finan.mantidos p/ negociação		(120)	-	(120)	-
Perda (ganho) na alienação de ativo imobilizado	27-14	8.738	1.361	8.738	1.361
Juros incorridos sobre aquisição de unidades		2.347	3.149	2.347	3.149
Juros incorridos sobre empréstimos	28	114.367	141.482	114.367	141.482
Apropriação de custo de transação	17	16.080	-	16.080	-
Juros incorridos s/parcelamentos fiscais e previdenciário		32.317	28.743	32.317	28.743
Encargos sobre passivos de arrendamento	12	47.247	49.282	47.247	49.282
		488.721	331.340	488.798	331.410
(Aumento) redução de ativos operacionais:					
Contas a receber	5	1.573	18.840	1.573	18.832
Estoques	8	(18.337)	4.481	(18.337)	4.481
Impostos a recuperar	9	(2.294)	215	(2.294)	215
Outros ativos	10	1.798	1.407	1.803	1.407
Aumento (redução) de passivos operacionais:					
Fornecedores	16	2.955	(16.023)	2.955	(16.027)
Obrigações tributárias	19	(11.748)	1.770	(11.748)	1.775
Obrigações sociais	18	44.912	41.179	44.912	41.179
Provisão para riscos (pagamentos)	21	(32.062)	(26.715)	(32.062)	(25.814)
Receita diferida	20	3.773	(3.986)	3.773	(3.986)
Outras obrigações	22	4.716	(7.997)	4.716	(8.895)
Caixa das operações		484.007	344.511	484.089	344.577
Pagamento de juros sobre passivos de arrendamento	12	(47.247)	(49.282)	(47.247)	(49.282)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	17	(94.545)	(127.099)	(94.545)	(127.099)
Pagamento de Juros		(141.792)	(176.381)	(141.792)	(176.381)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		342.215	168.130	342.297	168.196
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS					
Aquisição de imobilizado	13	(58.226)	(44.575)	(58.226)	(44.575)
Caixa recebido pela venda de imobilizado	13	594	1.072	594	1.072
Aquisição de Unidades		-	(3.787)	-	(3.787)
Aquisição de intangíveis	14	(98)	(606)	(98)	(606)
Investimentos financeiros		10.304	(17.335)	10.304	(17.335)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(47.426)	(65.231)	(47.426)	(65.231)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS					
Captações de empréstimos	17	500.000	-	500.000	-
Pagamento de custos de transação		(14.891)	(4.917)	(14.891)	(4.917)

Notas Explicativas

Fornecedores convênios		-	4.074	-	4.074
Pagamento de empréstimos	17	(527.203)	(31.131)	(527.203)	(31.131)
Pagamento de passivos de arrendamento	12	(41.708)	(36.718)	(41.708)	(36.718)
Numerários recebidos		131	-	131	-
Pagamento aquisição de unidades		<u>(14.778)</u>	<u>(8.558)</u>	<u>(14.778)</u>	<u>(8.558)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		<u>(98.449)</u>	<u>(77.250)</u>	<u>(98.449)</u>	<u>(77.250)</u>
AUMENTO LÍQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA		<u>196.340</u>	<u>25.649</u>	<u>196.422</u>	<u>25.715</u>
Caixa e equivalente de caixa no início do período	3	173.627	55.871	173.849	55.992
Caixa e equivalente de caixa no final do período	3	369.967	81.520	370.271	81.707

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**MADERO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A. E CONTROLADAS****DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO**

PARA O PERÍODO DE 30 DE SETEMBRO DE 2024 E EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
RECEITAS				
Vendas de produtos e serviços e outras receitas	1.588.434	1.408.573	1.588.524	1.408.663
Outras receitas	6.058	6.563	6.058	6.563
	<u>1.594.492</u>	<u>1.415.136</u>	<u>1.594.582</u>	<u>1.415.226</u>
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS				
Matérias-primas e produtos para revenda	(412.585)	(375.829)	(412.585)	(375.829)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(177.674)	(143.104)	(177.690)	(143.112)
	<u>(590.259)</u>	<u>(518.933)</u>	<u>(590.275)</u>	<u>(518.941)</u>
Valor adicionado bruto	<u>1.004.233</u>	<u>896.203</u>	<u>1.004.307</u>	<u>896.285</u>
Depreciação e amortização	(152.825)	(158.591)	(152.825)	(158.591)
Valor adicionado líquido produzido pela companhia	<u>851.408</u>	<u>737.612</u>	<u>851.482</u>	<u>737.694</u>
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA				
Resultado de participações em investimentos	77	70	-	-
Receitas financeiras	19.656	7.734	19.656	7.738
	<u>19.733</u>	<u>7.804</u>	<u>19.656</u>	<u>7.738</u>
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (A)	<u>871.141</u>	<u>745.416</u>	<u>871.138</u>	<u>745.432</u>
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Despesas com pessoal				
Remuneração direta e benefícios	454.643	404.450	454.643	404.451
FGTS	20.878	20.144	20.878	20.144
TRIBUTOS				
Federais	35.121	108.573	35.121	108.584
Estaduais	34.594	44.867	34.591	44.867
Municipais	8.184	8.242	8.184	8.242
REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS				
Despesas financeiras	217.663	227.092	217.663	227.096
Despesas de aluguéis (variáveis) e arrendamentos	25.677	21.735	25.677	21.735
ACIONISTAS				
Lucros / Prejuízo incorridos	74.381	(89.687)	74.381	(89.687)
VALOR ADICIONADO TOTAL DISTRIBUÍDO (B)	<u>871.141</u>	<u>745.416</u>	<u>871.138</u>	<u>745.432</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

MADERO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2024

(Todos os valores em milhares de reais - R\$, a não ser quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

O Madero Indústria e Comércio S.A. ("Grupo" ou "Companhia") é uma empresa registrada na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), sem negociação de ações na B3 S.A.-Brasil, Bolsa, Balcão, 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 2024, contava com 274 restaurantes multimarcas (sendo quatro franqueados independentes e dois restaurantes franqueados pertencentes ou controlados pelo acionista controlador), distribuídos em 18 estados brasileiros e no Distrito Federal.

1.1. Continuidade operacional

Em 30 de setembro de 2024, o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais foi de R\$342.297 (R\$168.196 em 30 de setembro de 2023), demonstrando maior capacidade de geração de caixa em relação ao mesmo período de 2023. Nesta mesma data, a Companhia e suas controladas (consolidado) apresentaram lucro líquido de R\$74.381 (prejuízo de R\$89.687 em 30 de setembro de 2023), e capital circulante líquido negativo de R\$ 36.229 (R\$257.974 em 30 de setembro de 2023). O capital circulante líquido negativo está relacionado, principalmente, às características da operação da Companhia, bem como ao elevado nível de investimento realizado em novos restaurantes nos exercícios anteriores.

A liquidez disponível, considerando a geração de caixa adicional projetada para as operações nos próximos doze meses, será suficiente para pagar o total das obrigações de curto prazo até 30 de setembro de 2025, antes ou na data de vencimento.

A Companhia continuará aprimorando sua gestão de caixa, especialmente no que diz respeito à destinação de recursos para investimentos, que seguirá critérios rígidos para aprovação, sempre sujeitos à disponibilidade de caixa. No que diz respeito à geração de caixa, a Administração entende que as tendências observadas nos períodos anteriores se manterão presentes, favorecendo a manutenção dessa geração de caixa em patamares compatíveis ou superiores aos do período findo em 30 de setembro de 2024.

A Administração analisou e concluiu que a Companhia possui capacidade para dar continuidade às suas operações. Dessa forma, essas informações financeiras intermediárias foram elaboradas a base contábil de continuidade operacional.

A emissão dessas informações financeiras intermediárias foi autorizada pela administração da Companhia em 24 de outubro de 2024.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

2. BASE DE PREPARAÇÃO

Estas informações financeiras intermediárias foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC 21) e as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB – IAS 34), bem como normas e requerimentos da CVM e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As informações financeiras intermediárias foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de ativos financeiros ao custo amortizado, outros ativos e passivos financeiros é ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação das informações financeiras intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo.

2.1 POLÍTICAS CONTÁBEIS SIGNIFICATIVAS

Não houve mudanças significativas nas políticas contábeis Companhia em relação às divulgadas nas demonstrações financeiras anuais mais recentes de 31 de dezembro de 2023 (Nota 2.2 a 2.22) aprovadas em 30 de janeiro de 2024.

2.2 NOVAS NORMAS CONTÁBEIS

No período corrente, o Grupo aplicou uma série de alterações às IFRSs emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) que são obrigatoriamente válidas para um período contábil que se inicie em ou após 1 de janeiro de 2024. A sua adoção não teve qualquer impacto material nas divulgações ou nos valores apresentados nessas demonstrações financeiras.

Norma	Descrição da alteração
IAS 1/ CPC 26: Apresentação das Demonstrações Financeiras	As emendas estabelecem requerimentos para classificação e divulgação de um passivo com cláusulas de covenants como circulante ou não circulante. Segundo as emendas, o passivo deve ser classificado como circulante quando a entidade não tem o direito no final do período de reporte de diferir a liquidação do passivo durante pelo menos doze meses após o período de reporte. Adicionalmente, apenas covenants cujo cumprimento é obrigatório antes do, ou, no final do período de reporte devem afetar a classificação de um passivo como circulante ou não circulante.
IFRS 16/ CPC 6 (R2): Arrendamentos	As emendas incluem requerimentos que especificam que o vendedor-arrendatário deve mensurar subsequentemente o passivo de arrendamento derivado da transferência de ativo - que atende aos requisitos para ser reconhecida como receita de venda - e retroarrendamento ('Sale and Leaseback') de forma que não seja reconhecido ganho ou perda referente ao direito de uso retido na transação.
IAS 7/ CPC 3: Demonstração dos Fluxos de Caixa	Divulgação das Operações de Risco Sacado, Desconto de títulos, Reverse factoring, Confirming e/ou assemelhadas, que envolvam as Companhias e seus fornecedores.
Resolução CVM n° 199 / CPC 9 (R1): Demonstração do Valor adicionado	A resolução CVM n° 199, esclarece determinados critérios para elaboração e apresentação da Demonstração do Valor Adicionado ("DVA"), cujo objetivo principal é elucidar requisitos normativos e, por consequência, reduzir a abrangência de práticas contábeis adotadas na elaboração da DVA pelas Companhias brasileiras.

Notas Explicativas

Na data de autorização destas demonstrações financeiras, o Grupo não adotou as novas normas do IFRSs já revisadas e emitidas, sendo que essas normas ainda não foram adotadas e aplicadas pelo CPC.

Norma	Descrição da alteração	Data de vigência
IFRS 18: Apresentação e divulgação das Demonstrações Financeiras	A IFRS 18 introduz três categorias definidas para receitas e despesas – operacionais, de investimento e de financiamento – para melhorar a estrutura da demonstração de resultados e exige que todas as entidades forneçam novos subtotais definidos, incluindo o lucro operacional. A estrutura melhorada e os novos subtotais darão aos investidores um ponto de partida consistente para analisar o desempenho das Companhias. A IFRS 18 também exige que as Companhias divulguem explicações sobre as medidas específicas que estão relacionadas com a demonstração dos resultados, referidas como medidas de desempenho definidas pela Administração. Os novos requisitos irão melhorar a disciplina e a transparência das medidas de desempenho definidas pela Administração e provavelmente torná-las sujeitas a auditoria. A IFRS 18 substituirá a IAS 1/ CPC 26: Apresentação das demonstrações financeiras	01/01/2027, aplicação retrospectiva.

A Administração espera impactos substanciais na elaboração da Demonstração de Resultado e da Demonstração dos fluxos de caixa, originados pela aplicação da IFRS 18. A Companhia está analisando os possíveis impactos referentes a esse pronunciamento em suas demonstrações financeiras. A companhia aguardará a orientação do CPC para aplicação desse pronunciamento.

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Caixa	1.010	1.248	1.010	1.248
Saldo bancários (a)	14.375	16.911	14.679	17.133
Equivalentes de caixa (b)	354.582	155.468	354.582	155.468
	<u>369.967</u>	<u>173.627</u>	<u>370.271</u>	<u>173.849</u>

- (a) O saldo bancário em 30 de setembro de 2024 considera o valor de R\$999 relativo a saldo de cartões de débito que possuem liquidez de até 2 dias.
- (b) O saldo de equivalentes de caixa refere-se a aplicações financeiras com liquidez imediata realizadas pela Companhia que em 30 de setembro de 2024 totalizaram R\$354.582, distribuídas em operações compromissadas e CDB (Certificado de Depósito Bancário) com a taxa média 101,37% do CDI. Em 31 de dezembro de 2023 totalizam o montante de R\$155.468, distribuídos entre compromissadas e CDB, com taxa média de 101,79% do CDI.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

4. APLICAÇÕES FINANCEIRAS NÃO CIRCULANTE

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Aplicações financeiras	38.028	48.333	38.028	48.333
	<u>38.028</u>	<u>48.333</u>	<u>38.028</u>	<u>48.333</u>
Não circulante	38.028	48.333	38.028	48.333
	<u>38.028</u>	<u>48.333</u>	<u>38.028</u>	<u>48.333</u>

O saldo das aplicações financeiras refere-se a aplicações em CDB (Certificado de Depósito Bancário), em 30 de setembro de 2024 totalizam R\$ 38.028, com taxa média de 98,38% do CDI. Em 31 de dezembro de 2023 totalizam R\$48.333, com taxa média de 99% do CDI. 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 (Nota 17.1).

5. CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Contas a receber de clientes	105.465	106.822	105.514	106.884
Contas a receber de partes relacionadas (nota 6)	-	216	-	216
	<u>105.465</u>	<u>107.038</u>	<u>105.514</u>	<u>107.100</u>

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

Em 30 de setembro de 2024, a administração baseada na análise de perda esperada não identificou a necessidade de constituição de provisão em função da natureza dos recebíveis da Companhia.

Notas Explicativas

6. PARTES RELACIONADAS

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Ativos com partes relacionadas				
Contas a receber (a)	-	216	-	216
Total	-	216	-	216
Passivos com partes relacionadas				
Fornecedores (b)	-	15	-	15
Aquisição de restaurantes (c)	14.606	27.255	14.606	27.255
Total	14.606	27.270	14.606	27.270
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Demonstração do resultado				
Receita com venda de produtos e revenda (d)	978	969	978	969
Royalties e publicidade (e)	241	242	241	242
Pagamento baseado em ação (f)	(5.201)	(3.582)	(5.201)	(3.582)
Salários e pró-labore (g)	(16.027)	(9.571)	(16.027)	(9.571)
Compartilhamento de aeronave (h)	(5.601)	(4.104)	(5.601)	(4.104)
Outros (i)	(1.017)	(1.014)	(1.017)	(1.014)
Total	(26.627)	(17.060)	(26.627)	(17.060)

- (a) Refere-se a valores que a Companhia tem o direito de receber dos restaurantes franqueados de propriedade do acionista controlador relativos a royalties e venda de produtos;
- (b) Refere-se a operações normais de compra, em sua maioria referentes à equipamentos, dos restaurantes franqueados do acionista controlador;
- (c) Em 2022, a Companhia adquiriu 14 restaurantes pertencentes ao sócio controlador. Em 30 de setembro de 2024 o saldo a pagar é de R\$14.606, (em 31 de dezembro de 2023 o saldo a pagar era de R\$27.255). O referido valor será pago em 10 parcelas restantes corrigidas por IGPM;
- (d) Venda de produtos e mercadorias para restaurantes franqueados de propriedade do acionista controlador;
- (e) Refere-se a royalties, propaganda e honorários administrativos recebidos dos restaurantes franqueados de propriedade do acionista controlador, conforme estabelecido em contrato;
- (f) A Companhia concede aos seus principais executivos e administradores planos de remuneração com base em ações, conforme descrito na nota explicativa nº 24;
- (g) Refere-se aos pagamentos de salários e benefícios de administradores e empregados classificados como partes relacionadas;
- (h) Refere-se a desembolso de despesas de compartilhamento para o uso de uma aeronave e um helicóptero, onde a aeronave é de propriedade da empresa TAZZA ADMINISTRADORA DE BENS LTDA, controlada pela VINO PARTICIPAÇÕES LTDA. E o helicóptero é de propriedade do socio controlador.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

- (i) Benefícios diversos à administradores tais como: assistência médica, locomoção, seguro de vida e cartão corporativo de utilização exclusiva em restaurantes da Companhia.

7. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO CHAVE

A administração é composta por diretores, membros do Conselho de Administração e Comitê de Auditoria. A remuneração provisionada e/ou paga aos administradores-chave por seus serviços no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024 foi de R\$16.027 (30 de setembro de 2023 foi de R\$14.375).

8. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Produtos acabados	55.068	43.929	55.068	43.929
Produtos de revenda	6.059	5.976	6.059	5.976
Matérias-primas	15.333	11.776	15.333	11.776
Produtos em processo	10.805	7.247	10.805	7.247
Provisão para perdas	(2.816)	(2.385)	(2.816)	(2.385)
	<u>84.449</u>	<u>66.543</u>	<u>84.449</u>	<u>66.543</u>

A administração constituiu provisão para perdas nos estoques no montante de R\$2.816 em 30 de setembro de 2024 (R\$2.385 em 31 de dezembro de 2023), referente aos estoques de produtos e mercadorias com baixa expectativa de realização.

Movimentação Provisão para Perdas nos Estoques:

	31/12/2023	Adições	Baixas	30/09/2024
Estoque de produto e mercadorias	2.385	1.686	(1.255)	2.816
Total	<u>2.385</u>	<u>1.686</u>	<u>(1.255)</u>	<u>2.816</u>

9. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
ICMS (a)	27.123	28.427	27.123	28.427
PIS e COFINS(b)	67	-	67	-
IRPJ e CSLL	5.895	1.327	5.895	1.327
Outros	415	377	415	377
	<u>33.500</u>	<u>30.131</u>	<u>33.500</u>	<u>30.131</u>
Ativo circulante	9.556	9.711	9.556	9.711
Ativo não circulante	23.944	20.420	23.944	20.420
Total	<u>33.500</u>	<u>30.131</u>	<u>33.500</u>	<u>30.131</u>

Notas Explicativas

- (a) ICMS a Recuperar da Indústria e o Controle de Crédito de ICMS do Ativo Permanente - CIAP. A Companhia tem plano estruturado para a utilização dos créditos acumulados nos próximos três anos.
- (b) PIS e COFINS a compensar referente ao pagamento mensal anterior a homologação do Programa PERSE. A companhia tem plano estruturado para compensação com impostos federais.

10. OUTROS ATIVOS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Adto. fornecedores e funcionários	4.140	4.140	4.140	4.140
Prêmios de seguros	1.601	1.213	1.601	1.213
Licenças a apropriar	2.060	542	2.060	542
Fornecedores <i>up front</i>	3.191	3.484	3.191	3.484
Depósitos judiciais	-	647	-	647
Outros	1.463	3.328	1.463	3.328
	12.455	13.354	12.455	13.354
Circulante	12.010	12.383	12.010	12.383
Não circulante	445	971	445	971
	12.455	13.354	12.455	13.354

11. INVESTIMENTOS

	30/09/2024		31/12/2023	
	Patrimônio líquido	Valor do investimento	Patrimônio líquido	Valor do investimento
<u>Controladora</u>				
Mila Adm. de Imóveis	3.129	3.126	3.052	3.049
Total da participação no patrimônio líquido	3.129	3.126	3.052	3.049

Movimentação dos investimentos:

	Saldo em 31/12/2022	Equivalência patrimonial	Saldo em 30/09/2023
Mila Adm. de Imóveis	2.939	70	3.009
Total de investimento em controladas	2.939	70	3.009
	Saldo em 31/12/2023	Equivalência patrimonial	Saldo em 30/09/2024
Mila Adm. de Imóveis	3.049	77	3.126
Total de investimento em controladas	3.049	77	3.126

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

O percentual de participação do Madero Indústria e Comércio S.A, na Mila Adm.de Imóveis é de 99,90%, o resultado no período em 30 de setembro de 2024 foi de R\$77, e de 30 de setembro de 2023 foi de R\$70.

12. ATIVOS DE DIREITO DE USO (CONTROLADORA E CONSOLIDADO)

A Companhia aluga imóveis diversos e que possuem diferentes períodos de utilização. Para escritórios e restaurantes o período médio é de 120 meses (10 anos). Já para as acomodações de funcionários, o período médio é de 30 meses (2,5 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 2024 e de 2023, está demonstrada a seguir:

Ativo não circulante	Controladora e consolidado
Saldo em 31/12/2023	588.217
(+) Adições	40.548
(+) Remensuração	15.261
(-) Depreciação	(60.988)
(-) Baixas	(1.178)
Saldo em 30/09/2024	581.860

Passivo	Controladora e consolidado
Saldo em 31/12/2023	698.635
(+) Adições	40.548
(+) Remensuração	15.261
(+) Encargos financeiros	47.247
(-) Amortização de juros	(47.247)
(-) Amortização de principal	(41.708)
(-) Baixas	(1.178)
Saldo em 30/09/2024	711.558
Passivo circulante	109.929
Passivo não circulante	601.629
	711.558

Ativo não circulante	Controladora e consolidado
Saldo em 31/12/2022	696.814
(+) Adições	7.922
(+) Remensuração	15.701
(-) Depreciação	(59.139)
(-) Baixas	(37.108)
Saldo em 30/09/2023	624.190

Passivo	Controladora e consolidado
Saldo em 31/12/2022	784.844

Notas Explicativas

(+) Adições	7.922
(+) Remensuração	15.701
(+) Encargos financeiros	49.282
(-) Amortização de juros	(49.282)
(-) Amortização de principal	(36.718)
(-) Baixas	(37.110)
Saldo em 30/09/2023	734.639
Passivo circulante	109.872
Passivo não circulante	624.767
	734.639

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

Índice de reajuste	30/09/2024	30/09/2023
IGPM	419.641	486.386
IGP-DI	192.219	180.785
INPC	53.696	24.928
IPCA	46.002	42.539
Total	711.558	734.639

Impactos no resultado do período:

Controladora e consolidado	30/09/2024	30/09/2023
Amortização de ativos de direito de uso	(60.988)	(59.139)
Encargos sobre passivos de arrendamento	(47.247)	(49.282)
	(108.235)	(108.421)

A Companhia possui contratos de arrendamento com cláusulas de pagamento variável conforme o faturamento de determinados restaurantes. No período findo em 30 de setembro de 2024 o montante total pago de arrendamento variável foi de R\$8.620 (em 30 de setembro de 2023 foi de R\$5.116).

Divulgações adicionais requeridas pela CVM

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

Em atendimento ao Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº 02/2019, a Companhia divulga os inputs mínimos para projeção do modelo de taxa nominal requerido pela CVM. Taxa média ponderada e inflação projetada:

	<u>Até 12 meses</u>	<u>De 12 a 24 meses</u>	<u>De 24 a 36 meses</u>	<u>De 36 a 48 meses</u>	<u>Acima de 48 meses</u>
Taxa média ponderada	9,93%	9,76%	9,52%	9,49%	9,63%
Inflação projetada	4,02%	3,88%	3,60%	3,50%	3,50%

A taxa média ponderada corresponde a taxa de desconto considerada nos contratos de arrendamento vigentes agrupados por período de vencimento.

A inflação projetada é demonstrada para fins de cálculo do fluxo de caixa, conforme tabela acima. A fonte considerada é o relatório Focus do Banco Central.

Maturidade dos contratos:

Vencimento das prestações	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>
Menos de 1 ano	121.331	125.535
Entre 1 ano e 2 anos	115.103	121.479
Entre 2 e 3 anos	104.976	115.140
Entre 3 e 4 anos	94.051	104.577
Acima de 4 anos	616.725	760.443
Valores não descontados	<u>1.052.186</u>	<u>1.227.174</u>
Juros embutidos	(340.628)	(492.535)
Saldo	<u>711.558</u>	<u>734.639</u>

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

<u>Fluxo de caixa</u>	<u>Nominal</u>	<u>Ajustado a valor presente</u>
Contraprestação do arrendamento	1.052.186	711.558
PIS/COFINS potencial (9,25%)	97.327	65.819

Notas Explicativas

13. IMOBILIZADO

<u>Controladora</u>		<u>30/09/2024</u>		<u>31/12/2023</u>
Nome	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Terrenos	39.846	-	39.846	39.846
Edificações	254.796	(15.300)	239.496	241.746
Máquinas e equipamentos	348.730	(122.519)	226.211	229.437
Informática	114.493	(77.564)	36.929	46.019
Móveis e utensílios	84.955	(29.751)	55.204	56.115
Veículos (a)	67.952	(37.868)	30.084	34.271
Instalações em imóveis de terceiros (b)	936.586	(297.669)	638.917	652.789
Imobilizado em andamento (c)	28.554	-	28.554	26.999
Total	<u>1.875.912</u>	<u>(580.671)</u>	<u>1.295.241</u>	<u>1.327.222</u>

<u>Consolidado</u>		<u>30/09/2024</u>		<u>31/12/2023</u>
Nome	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Terrenos	42.625	-	42.625	42.897
Edificações	254.796	(15.300)	239.496	241.135
Máquinas e equipamentos	348.730	(122.519)	226.211	229.776
Informática	114.493	(77.564)	36.929	46.019
Móveis e utensílios	84.954	(29.751)	55.203	56.116
Veículos (a)	67.952	(37.868)	30.084	34.271
Instalações em imóveis de terceiros (b)	936.586	(297.669)	638.917	652.788
Imobilizado em andamento (c)	28.554	-	28.554	26.999
Total	<u>1.878.690</u>	<u>(580.671)</u>	<u>1.298.019</u>	<u>1.330.001</u>

- (a) Refere-se principalmente a frota de caminhões e veículos leves.
- (b) Refere-se às melhorias, reformas, decorações e demais instalações dos restaurantes.
- (c) Refere-se a compras de máquinas e equipamentos para os restaurantes, planta fabril e obras em andamento para novos restaurantes.

As movimentações do imobilizado para os nove meses findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023, estão demonstradas a seguir:

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

	31/12/2023						30/09/2024
Controladora	(Líquido de depreciação)	Aquisições	Baixas	Transf. impostos a recuperar	Depreciação	Transferências	(Líquido de depreciação)
Terrenos	39.846	-	-	-	-	-	39.846
Edificações	241.746	369	-	(49)	(3.090)	520	239.496
Máquinas e equipamentos	229.437	1.896	(321)	167	(21.083)	16.115	226.211
Informática	46.019	23	(28)	10	(12.988)	3.893	36.929
Móveis e utensílios	56.115	662	-	(21)	(5.200)	3.648	55.204
Veículos	34.271	890	(128)	(310)	(6.621)	1.982	30.084
Instalações em imóveis de terceiros	652.789	9.032	(8.614)	(1.313)	(34.256)	21.279	638.917
Imobilizado em andamento	26.999	48.815	(241)	441	-	(47.460)	28.554
Total	1.327.222	61.687	(9.332)	(1.075)	(83.238)	(23)	1.295.241

	31/12/2023						30/09/2024
Consolidado	(Líquido de depreciação)	Aquisições	Baixas	Transferências impostos a recuperar	Depreciação	Transferências	(Líquido de depreciação)
Terrenos	42.897	-	-	-	-	(272)	42.625
Edificações	241.135	-	-	(49)	(3.090)	1.500	239.496
Máquinas e equipamentos	229.776	2.265	(321)	167	(21.083)	15.407	226.211
Informática	46.019	23	(28)	10	(12.988)	3.893	36.929
Móveis e utensílios	56.116	662	-	(21)	(5.200)	3.646	55.203
Veículos	34.271	890	(128)	(310)	(6.621)	1.982	30.084
Instalações em imóveis de terceiros	652.788	9.032	(8.614)	(1.313)	(34.256)	21.280	638.917
Imobilizado em andamento	26.999	48.815	(241)	441	-	(47.460)	28.554
Total	1.330.001	61.687	(9.332)	(1.075)	(83.238)	(24)	1.298.019

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

	31/12/2022						30/09/2023
Controladora	(Líquido de depreciação)	Aquisições	Baixas	Transf. impostos a recuperar	Depreciação	Transferências	(Líquido de depreciação)
Terrenos	42.311	-	-	-	-	(2.465)	39.846
Edificações	260.888	234	(103)	-	(3.147)	(15.145)	242.727
Máquinas e equipamentos	249.265	2.104	(313)	-	(20.388)	3.577	234.245
Informática	53.520	30	(2)	-	(12.783)	8.123	48.888
Móveis e utensílios	58.539	238	(9)	-	(5.134)	3.914	57.548
Veículos	40.648	-	(1.122)	-	(5.087)	1.267	35.706
Instalações em imóveis de terceiros	675.233	16.295	(181)	-	(42.897)	11.691	660.141
Imobilizado em andamento	11.001	27.214	(703)	(1.792)	-	(13.427)	22.293
Total	1.391.405	46.115	(2.433)	(1.792)	(89.436)	(2.465)	1.341.394

	31/12/2022						30/09/2023
Consolidado	(Líquido de depreciação)	Aquisições	Baixas	Transf. impostos a recuperar	Depreciação	Transferências	(Líquido de depreciação)
Terrenos	42.584	-	-	-	-	40	42.624
Edificações	263.393	-	(103)	-	(3.147)	(17.650)	242.493
Máquinas e equipamentos	249.265	2.338	(313)	-	(20.388)	3.577	234.479
Informática	53.520	30	(2)	-	(12.783)	8.123	48.888
Móveis e utensílios	58.539	238	(9)	-	(5.134)	3.914	57.548
Veículos	40.648	-	(1.122)	-	(5.087)	1.267	35.706
Instalações em imóveis de terceiros	675.233	16.295	(181)	-	(42.897)	11.691	660.141
Imobilizado em andamento	11.001	27.214	(703)	(1.791)	-	(13.427)	22.294
Total	1.394.183	46.115	(2.433)	(1.791)	(89.436)	(2.465)	1.344.173

Notas Explicativas

14. INTANGÍVEL

As movimentações dos intangíveis para o período de 30 de setembro de 2024 e de 2023, estão demonstradas a seguir:

Controladora e consolidado		30/09/2024		31/12/2023
Nome	Custo	Amortização	Líquido	Líquido
Fundo de comércio (a)	7.202	(7.051)	151	724
Software e Sistemas (b)	51.729	(29.244)	22.485	29.060
Valor justo contratos de franquia (c)	8.859	(8.702)	157	1.486
Ágio na aquisição de franquias	17.147	-	17.147	17.147
Total	84.937	(44.997)	39.940	48.417

Controladora e consolidado	Taxa (%)	31/12/2023	Adições	Transferências	Amortização	30/09/2024
Fundo de comércio (a)	10	724	-	-	(573)	151
Software e Sistemas (b)	20	29.060	98	23	(6.696)	22.485
Valor justo contratos de franquia (c)		1.486	-	-	(1.329)	157
Ágio na aquisição de franquias		17.147	-	-	-	17.147
Total		48.417	98	23	(8.598)	39.940

Controladora e consolidado	Taxa (%)	31/12/2022	Adições	Amortização	30/09/2023
Fundo de comércio (a)	10	1.550	-	(619)	931
Software e Sistemas (b)	20	36.505	606	(6.083)	31.028
Non-compete agreement (c)	20	2.458	-	(2.458)	-
Valor justo contratos de franquia (c)		3.255	-	(1.326)	1.929
Ágio na aquisição de franquias		17.147	-	-	17.147
Total		60.915	606	(10.486)	51.035

- (a) Direito de usar a localização comercial de restaurantes.
- (b) Licenças de software.
- (c) Refere-se a direitos readquiridos relativos a aquisições de restaurantes franqueados.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

15. “IMPAIRMENT”

A Companhia realiza o teste de “Impairment” anualmente no quarto trimestre. Entretanto, caso avalie a necessidade antes deste período, realizará quando necessário.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia realizou o teste de redução ao valor recuperável de seu intangível - ágio 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. No teste realizado, não foram identificadas perdas de recuperabilidade do ágio registrado pela Companhia. O ágio constituído está relacionado ao segmento Madero e o valor recuperável está determinado com base no valor em uso, utilizando as projeções dos fluxos de caixa com base em orçamento financeiro aprovado pela administração.

Em 30 de setembro de 2024 a Companhia não identificou indicadores de impairment em seus ativos de longa duração, desta forma não foi necessário realização de nova análise nesta data base.

16. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Fornecedores	62.719	56.303	62.719	56.303
	62.719	56.303	62.719	56.303

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

17. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS (CONTROLADORA E CONSOLIDADO)

A movimentação dos empréstimos e financiamentos para o período de nove meses em 30 de setembro de 2024 e de 2023 está demonstrada a seguir:

	Taxa média anual %	31/12/2023	Captações	Custo de Captação	Custos de transação	(-) Amortização de principal	(-) Amortização de juros	Juros apropriados	30/09/2024
Capital de giro, CCB, CDCA e Debênture 4ª emissão (reperfilamento 2023)	CDI + 6,5	422.150	-	-	7.129	(428.205)	(40.776)	39.702	-
NC's	CDI + 3,85	-	500.000	(14.891)	617	-	-	14.618	500.344
CRA 1ª Serie	IPCA + 9,17	188.194	-	-	2.837	(36.516)	(12.707)	19.320	161.128
CRA 2ª Serie	CDI + 3,5	255.072	-	-	4.158	(62.482)	(25.261)	24.846	196.333
CRA BTG 1ª Serie	CDI+ 4,25%	95.694	-	-	893	-	(11.054)	11.031	96.564
CRA BTG 2ª Serie (a)	13,5% ou CDI + 2,75% (Swap)	47.603	-	-	446	-	(4.747)	4.850	48.152
		1.008.713	500.000	(14.891)	16.080	(527.203)	(94.545)	114.367	1.002.521
Passivo circulante		165.646							139.309
Passivo não circulante		843.067							863.212

(a) Para o Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA) BTG 2º Série a Companhia contratou SWAP com vencimento em 25 de outubro de 2029 no valor nominal de R\$ 50.000 conforme nota 30.3. O saldo ativo em 30 de setembro de 2024 é de R\$ 2 (e o saldo passivo em 31 de dezembro de 2023 era de R\$ 120).

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

	Taxa média anual %	31/12/2022	Reperfilamento	Custos de transação	(-) Amortização de principal	(-) Amortização de juros	Juros apropriados	30/09/2023
Capital de giro, CCB e CDCA (reperfilamento 2022)	CDI + 7,18	324.773	(328.282)	523	-	(37.642)	40.628	-
Debêntures 4ª emissão (reperfilamento 2022)	CDI + 7,18	110.793	(111.865)	167	-	(12.474)	13.379	-
Cap.de giro, CCB, CDCA e Deb. 4ª emissão (reperf.2023)	CDI + 6,5	-	435.230	275	(6.025)	(14.106)	9.544	424.918
NC	CDI + 6,5	84.788	-	262	(14.286)	(12.089)	12.070	70.745
CRA 1ª Serie	IPCA + 9,17	190.670	-	2.803	(3.864)	(14.266)	21.552	196.895
CRA 2ª Serie	CDI + 3,5	277.938	-	4.111	(6.956)	(36.522)	36.168	274.739
		988.962	(4.917)	8.141	(31.131)	(127.099)	133.341	967.297
Passivo circulante		84.667						170.579
Passivo não circulante		904.295						796.718

Notas Explicativas

Maturidade dos contratos

Vencimento das prestações	30/09/2024
Menos de 1 ano	153.356
Entre 1 ano e 2 anos	268.100
Entre 2 e 3 anos	259.468
Entre 3 e 4 anos	193.986
Entre 4 e 5 anos	168.622
Acima de 5 anos	8.655
Valores não descontados	1.052.187
Fee	(49.666)
Saldo	1.002.521

(a) Terceira emissão de Notas Comerciais:

Em julho de 2024 a Companhia emitiu Notas Comerciais escriturais no montante de R\$ 500 milhões, com os objetivos de reduzir o custo e alongar o prazo médio da dívida, bem como pré-pagar as dívidas bancárias existentes e reforçar o caixa. A emissão foi feita em série única, com prazo de cinco anos e 18 meses de carência de amortização de principal. Os pagamentos de juros são trimestrais remunerados a 100% do CDI acrescido de taxa spread definida com base no índice de endividamento do último exercício fiscal, conforme quociente da Dívida Líquida pelo EBITDA LTM:

- Igual ou superior a 2,0x: spread de 3,85%
- Igual ou superior a 1,5x e inferior a 2,0x: spread de 3,35%
- Inferior a 1,5x: spread de 2,75%

Nesta emissão, a Companhia assumiu os seguintes “covenants” financeiros, com medição anual.

- Índice Dívida Líquida/EBITDA Anualizado inferior < 2,5x.
- Patrimônio Líquido mínimo de R\$150 milhões.
- Índice de Cobertura EBITDA Anualizado/Despesas financeiras superior a >2,0x, sendo que para este fim Despesa Financeira significa exclusivamente a diferença entre juros remuneratórios de dívidas financeiras e receitas financeiras, nos últimos doze meses, conforme definido no Termo de Emissão das NC.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A.

(b) CRA 2023:

O Conselho de Administração da Companhia aprovou a realização da sexta emissão de debêntures simples em 29 de setembro de 2023, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em até duas séries, para colocação privada, no valor de R\$150 milhões em outubro de 2023, no âmbito de uma operação de securitização de recebíveis do agronegócio. Os Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA) relacionados, foram ofertados ao mercado pela Eco Securitizadora de Direitos do Agronegócio S.A. (Ecoagro), em duas séries, sendo a primeira pós-fixada, remunerada pela taxa CDI + 4,25% ao ano, e a segunda pré-fixada, remunerada pela taxa de 13,50% ao ano. Ambas as séries possuem dois anos de período de carência de amortização do principal, que ocorrerá nos quatro anos subsequentes. Os juros serão pagos trimestralmente, a partir da data de emissão. A emissão foi realizada em regime de garantia firme de colocação, provida pelo banco coordenador da oferta (BTG).

Com os recursos captados, a Companhia realizou a liquidação antecipada das Notas Comerciais Privadas para o Banco BTG Pactual, no montante de R\$ 68,7 milhões, e o restante dos recursos (R\$ 81,3 milhões) foram usados para reforçar o caixa.

17.1. Garantias

Em 30 de setembro de 2024, a Companhia garantiu o montante:

- (a) R\$83.563 com recebíveis (R\$142.390 em 31 de dezembro de 2023). Os referidos montantes devem transitar em conta vinculada, de movimentação exclusiva ao agente fiduciante, entre o primeiro e o último dia de cada mês.
- (b) R\$37.515 em contas reservas com investimento obrigatório (R\$48.333 em 31 de dezembro de 2023), sendo:
 - i. R\$37.515 dos investimentos relativos à cláusula de garantia estabelecida em instrumento de cessão fiduciária relativo ao instrumento particular de escritura do CRA, equivalentes ao necessário para a quitação das 6 prestações subsequentes. Com início de constituição a partir da data da integralização e limite máximo de 10% (dez por cento) do valor total da emissão, até o fim das obrigações. Durante os 6 primeiros meses, a contar da data da integralização deverão ser aplicados recursos equivalentes a 1/6 do valor da reserva.
 - ii. Não há garantias com equipamentos no período.

17.2. "Covenants"

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

- (a) Índice financeiro decorrente do quociente da divisão da dívida líquida (dívida bruta reduzida pelo montante de caixa e equivalentes) da Companhia pelo EBITDA (Lucro Bruto antes de deduzidos despesas de tributos, despesas de depreciação e amortizações, despesas financeiras e receitas financeiras, e do resultado não operacional) da Companhia, que deverá ser igual ou inferior 2,5x vezes do EBITDA dos últimos 12 meses. Em 30 de setembro de 2024 a Companhia cumpriu as cláusulas de "covenants" conforme demonstrado abaixo:

Notas Explicativas

Descrição	Dívida bruta	Dívida líquida	Ebitda	Dívida líquida/EBITDA	Cumpriu o covenant?
Cláusula A	1.005.061	596.760	558.351	1,06879	Sim

- (i) Como EBITDA definido nas cláusulas de covenants é considerado o Lucro Operacional acrescido das Depreciações e Amortizações e as Perdas ou Ganhos com alienação de Ativo Imobilizado.

Adicionalmente, os seguintes “covenants” serão apurados anualmente, no fim do exercício:

- (a) Patrimônio Líquido mínimo de R\$150 milhões.
- (b) Índice de Cobertura EBITDA anualizado/despesas financeiras superior a 2,0x, sendo que para este fim despesas financeiras significa exclusivamente a diferença entre juros remuneratórios de dívidas financeiras e receitas financeiras, nos últimos doze meses, conforme definido no Termo de emissão das NC.

Em complemento aos Covenants acima, os contratos de dívida da Companhia incluem obrigações usuais, tais como a necessidade de obtenção prévia de waiver para reorganizações societárias que envolvam alteração de controle, proibição de descumprimento da legislação anticorrupção e socioambiental, e obrigação de manutenção de licenças de operação.

18. OBRIGAÇÕES SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Salários	21.908	22.547	21.908	22.547
Participação de empregados	25.998	8.510	25.998	8.510
Encargos trabalhistas	13.335	27.565	13.335	27.565
Provisão para férias e 13º salário	72.275	51.234	72.275	51.234
Parcelamentos previdenciários (a)	93.240	56.522	93.240	56.522
Outros	674	360	674	360
	<u>227.430</u>	<u>166.738</u>	<u>227.430</u>	<u>166.738</u>
Passivo circulante	189.437	121.319	189.437	121.319
Passivo não circulante	37.993	45.419	37.993	45.419
	<u>227.430</u>	<u>166.738</u>	<u>227.430</u>	<u>166.738</u>

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A.

- (a) Em 2018 a Companhia optou por aderir ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) para quitar débitos previdenciários, no valor total de R\$26.816, a serem pagos em 145 parcelas mensais com último vencimento em dezembro de 2030, com saldo remanescente em 30 de setembro de 2024 de R\$15.932 (R\$17.255 em 31 de dezembro de 2023).

Em 2023 a Companhia realizou novos parcelamentos de débitos previdenciários que serão pagos em 60 parcelas mensais com último vencimento em julho de 2028, em 30 de setembro de 2024 o saldo é de R\$34.603 (R\$39.267 em 31 de dezembro de 2023). Ambos os parcelamentos utilizam taxa de juros baseada na SELIC (taxa básica do Banco Central do Brasil).

Em 2024 a Companhia optou pela adesão ao Programa de Auto Regularização permitido pela Instrução Normativa nº 2.168/2023 e inscreveu R\$42.705 do seu saldo de débitos previdenciários. O processo de adesão se encontra em fase de homologação.

19. OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Impostos federais a recolher (a)	4.101	27.027	4.103	27.037
Impostos estaduais a recolher (b)	6.265	10.346	6.265	10.346
Impostos municipais a recolher	36	51	36	52
Parcelamentos fiscais (c)	161.220	129.409	161.220	129.409
	<u>171.622</u>	<u>166.833</u>	<u>171.624</u>	<u>166.844</u>
Passivo circulante	89.813	66.190	89.815	66.201
Passivo não circulante	<u>81.809</u>	<u>100.643</u>	<u>81.809</u>	<u>100.643</u>
	<u>171.622</u>	<u>166.833</u>	<u>171.624</u>	<u>166.844</u>

- (a) Refere-se principalmente ao Programa de Integração Social (PIS) e à Contribuição Social sobre a Receita (COFINS).

A Companhia obteve habilitação ao benefício do PERSE – Programa Emergencial de Retomada do Setor de Eventos, conforme disposto na lei 14.859/2024 permitindo redução a 0% (zero por cento) nas alíquotas do Programa de Integração Social (PIS) e à Contribuição Social sobre a Receita (COFINS) e do Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL). Este benefício poderá ser utilizado no PIS e COFINS de abril de 2024 a dezembro de 2026, e no IRPJ e CSLL de abril de 2024 até dezembro de 2024, ou até atingir o valor máximo de R\$ 15 bilhões de benefício considerando todas as empresas beneficiadas. O efeito registrado no resultado da Companhia em setembro 2024, foi de R\$ 58.895.

- (b) Refere-se ao Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Prestação de Serviços (ICMS), devido ao benefício fiscal concedido pelo Poder Público (Programa Competitivo do Paraná) que amplia o prazo de pagamento. A última parcela deste programa será paga em agosto de 2024.

Notas Explicativas

- (c) Em 2018 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, em 30 de setembro de 2024 o saldo remanescente é de R\$23.676 (R\$25.400 em 31 de dezembro de 2023).

Nos meses de março e setembro de 2023, a Companhia optou pelo parcelamento de débitos tributários (PIS, COFINS e IRRF) que somam R\$81.509, a serem pagos em 60 parcelas mensais com último vencimento em janeiro de 2028. O montante restante em 30 de setembro de 2024 é de R\$90.455 (R\$104.009 em 31 de dezembro de 2023).

Em 2024 a Companhia optou pela adesão ao Programa de Auto Regularização permitido pela Instrução Normativa nº 2.168/2023 e inscreveu R\$47.089 do seu saldo de débitos tributários. O processo de adesão se encontra em fase de homologação.

20. RECEITA DIFERIDA

	Controladora e consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Receita de <i>allowance</i> (a)	7.702	4.885
Receita de <i>up front</i> (b)	4.687	6.375
Subvenção governamental (c)	36.162	36.161
	<u>48.551</u>	<u>47.421</u>
Passivo circulante	3.914	2.615
Passivo não circulante	44.637	44.806
	<u>48.551</u>	<u>47.421</u>

- (a) Referente bônus recebido pela Companhia pela abertura de restaurante em determinado local ou empreendimento. A receita diferida é reconhecida ao longo do tempo do contrato, geralmente 60 ou 120 meses a duração.
- (b) Taxa de exclusividade que alguns fornecedores pagam ao Grupo 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. Estão sendo registradas ao longo da vida útil do bem construído (planta fabril - depreciação em 56 anos).

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A.

21. PROVISÕES PARA RISCOS

Com base na avaliação de riscos prováveis, possíveis e remotas referente a temas cíveis, tributários e trabalhistas, a Companhia constituiu provisão, conforme segue:

Controladora e consolidado

	31/12/2023	Adições	Baixas	Pagamentos (c)	30/09/2024
Fiscais (a)	1.999	-	(1.686)	-	313
Trabalhistas (b)	17.691	48.029	(3.622)	(32.062)	30.036
Cível	268	172	(256)	-	184
Total	19.958	48.201	(5.564)	(32.062)	30.533

- (a) São contingências provisionadas referentes a tributos federais, substancialmente relacionados ao Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) em operações entre companhias.
- (b) A Companhia e suas controladas são partes em processos trabalhistas de natureza judicial, principalmente referentes à desligamentos no curso natural de suas operações.
- (c) São pagamentos realizados para liquidação de acordos e cumprimento de execuções de processos trabalhista.

Ações judiciais com probabilidade de perda possível

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

	30/09/2024	31/12/2023
Fiscais (a)	1.529	11.811
Trabalhistas (b)	26.119	23.113
Cíveis	4.300	3.878
Total	31.948	38.802

- (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 há 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, principalmente referentes à desligamentos no curso natural de suas operações e com base nas informações de seus assessores jurídicos estima como contingência possível o montante total de R\$26.119.

Notas Explicativas

22. OUTRAS OBRIGAÇÕES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Aquisição de unidades (a)	14.606	27.255	14.606	27.255
Provisões (b)	27.712	22.271	27.712	22.271
Outros	2.946	2.853	2.946	2.853
	<u>45.264</u>	<u>52.379</u>	<u>45.264</u>	<u>52.379</u>
Passivo circulante	22.908	25.751	22.908	25.751
Passivo não circulante	<u>22.356</u>	<u>26.628</u>	<u>22.356</u>	<u>26.628</u>
	<u>45.264</u>	<u>52.379</u>	<u>45.264</u>	<u>52.379</u>

- (a) Contraprestação diferida a ser paga pela aquisição de restaurantes em 2022, conforme descrito na nota explicativa nº nota 6.
- (b) Referente principalmente a provisão de indenização prevista no plano de benefícios de opções de compra de ações e despesas incorridas ainda não faturadas.

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 2024, era de R\$1.022.768 e era composto por 346.361 mil ações.

	Número de ações (milhares)	Capital
Em 31 de dezembro de 2023	<u>346.361</u>	<u>1.022.768</u>
Em 30 de setembro de 2024	<u>346.361</u>	<u>1.022.768</u>

Todas as ações emitidas estavam totalmente integralizadas em 30 de setembro de 2024. A Companhia possui 314.820.171 ações ordinárias e 31.541.101 ações preferenciais.

23.1. Lucro por ação

(a) Lucro básico por ação

O lucro 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 o período findo em 30 de setembro de 2024:

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A.

(b) Lucro diluído por ação

O lucro 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 explicativa nº 24.2), 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 antidilutivo.

	30/09/2024	30/09/2023
Numerador		
Lucro / Prejuízo líquido atribuível aos acionistas da Companhia	74.381	(89.687)
Denominador		
Número médio ponderado de ações ordinárias em circulação (em milhares de ações)	346.361	346.361
Número de ações ordinárias em circulação ajustado de acordo com o efeito de diluição (em milhares de ações)	346.361	346.361
Lucro / Prejuízo diluído por ação (em reais)	0,21	(0,26)

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

	30/09/2024	30/09/2023
Denominador (em milhares de ações)		
Stock options	6.141	6.146
Número médio ponderado de ações ordinárias para lucro diluído por ação (milhares)	6.141	6.146

24. PAGAMENTO BASEADO EM AÇÕES**24.1. Ações restritas****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 certos direitos de compra e venda 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.
- (ii) 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.

Notas Explicativas

O valor justo estimado do Prêmio Executivo 2017 na data da outorga era de aproximadamente R\$36,7 milhões. No último trimestre de 2022, houve a saída de um destes executivos, desta maneira, o montante do Prêmio para a data base, se altera para R\$32,1 milhões. A despesa tem sido reconhecida em uma base de aquisição gradual ao longo do cronograma de aquisição de 10 anos. Para o período findo em 30 de setembro de 2024 e de 2023, a despesa de remuneração foi de aproximadamente R\$623 e R\$1.008, respectivamente. O saldo a apropriar em 30 de setembro de 2024 é de R\$576 mil.

24.2. Stock Options

Em 17 de outubro de 2019, a Companhia concedeu opções de ações para determinados colaboradores 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	Plano 4
Preço de exercício	R\$ 0,10	R\$ 0,10	R\$ 9,84	R\$ 10,25
Estimativa de valor justo da ação (na outorga)	R\$ 8,16	R\$ 8,16	R\$ 21,91	R\$ 10,25
Data inicial de exercício	No IPO	No IPO	No IPO	No IPO
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.	20% no IPO (*) e 20% a cada aniversário.
Liquidação em caixa	Os beneficiários têm direito à indenização por rescisão. (**)	Não se aplica.	Não se aplica.	Não se aplica.
Estimativa de valor justo das opções (na outorga)	R\$ 8,09	R\$ 8,09	14,82	5,02
Opções outorgadas	2.246.520	629.050	1.081.350	655.000
Estimativa de valor justo dos planos (com base na outorga)	R\$ 18.174.347	R\$ 5.089.015	R\$ 16.025.607	R\$ 3.288.100

(*) 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 crescente nos primeiros nove aniversários da data de outorga. O direito à indenização 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\$16.976 em 30 de setembro de 2024, e aproximadamente R\$12.561 em 31 de dezembro de 2023.

Notas Explicativas

A mudança no número de opções de ações em circulação e seus preços de exercício médios ponderados relacionados são as seguintes:

	Plano 1		Plano 2		Plano 3		Plano 4	
	Preço médio de exercício em R\$ por ação	Opções	Preço médio de exercício em R\$ por ação	Opções	Preço médio de exercício em R\$ por ação	Opções	Preço médio de exercício em R\$ por ação	Opções
Em 31 de dezembro de 2022	R\$ 0,10	3.744.200	R\$ 0,10	932.329	R\$ 9,84	1.611.350	R\$ -	-
Canceladas	R\$ 0,10	(748.840)	R\$ 0,10	(269.581)	R\$ 9,84	(466.000)	R\$ 10,25	(90.000)
Outorgadas	-	-	-	-	-	-	R\$ 10,25	750.000
Em 31 de dezembro de 2023	R\$ 0,10	2.995.360	R\$ 0,10	662.748	R\$ 9,84	1.145.350	R\$ 10,25	660.000
Canceladas	R\$ 0,10	(748.840)	R\$ 0,10	(33.698)	R\$ 9,84	(64.000)	10,25	(5.000)
Em 30 de setembro de 2024	R\$ 0,10	2.246.520	R\$ 0,10	629.050	R\$ 9,84	1.081.350	R\$ 10,25	655.000

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

Em 30 de setembro de 2024, o saldo a apropriar referente ao custo das opções outorgadas é de R\$42,5 milhões. Se a realização de um IPO fosse considerada provável em 30 de setembro de 2024, aproximadamente R\$13,2 milhões seriam reconhecidos como estorno de despesas referentes à indenização do plano 1, aproximadamente R\$9,1 milhões teriam sido reconhecidos como despesa de compensação imediatamente e aproximadamente R\$18,6 milhões, R\$9,2 milhões, R\$4,4 milhões e R\$1,1 milhão seriam reconhecidos em cada um dos períodos findos em 30 de setembro de 2025, 2026, 2027 e 2028.

Em 28 de março de 2023 a Administração da Companhia aprovou o Plano 04 de opções de compra, que estão sendo outorgadas ao longo do período de vigência do Plano (2023-2028) e respeitando a quantidade de até 1.000.000 (um milhão) de opções disponíveis. O Plano 04, segue os mesmos critérios dos planos anteriores.

25. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

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

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses
Receita com venda de produtos	1.586.248	1.406.531	547.777	486.842	1.586.338	1.406.621	547.807	486.872
Receita de prestação de serviços	2.186	2.042	705	690	2.186	2.042	705	690
Receita operacional bruta	1.588.434	1.408.573	548.482	487.532	1.588.524	1.408.663	548.512	487.562
Impostos e contribuições	(89.965)	(153.484)	(17.199)	(53.131)	(89.968)	(153.487)	(17.200)	(53.131)
Devoluções e abatimentos	(31.805)	(25.930)	(10.854)	(9.300)	(31.805)	(25.930)	(10.853)	(9.301)
	1.466.664	1.229.159	520.429	425.101	1.466.751	1.229.246	520.459	425.130

25.1. Receita de vendas

Refere-se a vendas de mercadorias realizadas através dos seus restaurantes à consumidores finais, onde essas vendas são reconhecidas na medida em que a Companhia cumpre a obrigação de performance.

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.

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. Conforme NE 19, há impacto devido à habilitação do PERSE.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

26. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
	09 meses	09 meses	03 meses	03 meses	09 meses	09 meses	03 meses	03 meses
Matéria prima e produtos de revenda	(317.930)	(295.763)	(106.033)	(88.133)	(317.930)	(295.763)	(106.033)	(88.133)
Mão de obra	(44.417)	(34.875)	(15.234)	(18.225)	(44.417)	(34.875)	(15.234)	(18.225)
Utilidades e manutenção	(23.243)	(18.957)	(7.405)	(14.916)	(23.243)	(18.957)	(7.405)	(14.916)
Outros custos	(9.476)	(9.564)	(3.110)	435	(9.476)	(9.564)	(3.110)	435
Depreciação e amortização	(24.419)	(14.701)	(8.329)	(5.711)	(24.419)	(14.701)	(8.329)	(5.711)
Custo dos produtos e mercadorias vendidos	(419.485)	(373.860)	(140.111)	(126.550)	(419.485)	(373.860)	(140.111)	(126.550)
Marketing	(9.146)	(8.917)	(3.954)	27.838	(9.146)	(8.918)	(3.954)	27.836
Mão de obra	(305.079)	(306.283)	(109.070)	(130.982)	(305.079)	(306.283)	(109.070)	(130.982)
Custos de delivery	(48.267)	(36.253)	(17.660)	(12.393)	(48.267)	(36.253)	(17.660)	(12.393)
Ocupação	(37.881)	(35.489)	(13.137)	(13.623)	(37.881)	(35.489)	(13.137)	(13.618)
Utilidades	(74.725)	(67.817)	(24.425)	(33.884)	(74.725)	(67.817)	(24.425)	(33.884)
Utensílios e materiais de limpeza	(19.679)	(21.242)	(6.199)	(7.147)	(19.679)	(21.242)	(6.199)	(7.147)
Outros gastos	(13.291)	(14.547)	(4.395)	14.142	(13.291)	(14.553)	(4.395)	14.136
Depreciação e amortização	(111.416)	(130.016)	(37.969)	(42.885)	(111.416)	(130.016)	(37.969)	(42.885)
Despesas com restaurantes e vendas	(619.484)	(620.564)	(216.809)	(198.934)	(619.484)	(620.571)	(216.809)	(198.937)
Gastos com pessoal	(100.964)	(65.471)	(38.721)	(33.505)	(100.964)	(65.471)	(38.721)	(33.505)
Ocupação, manutenção e utilidades	(15.236)	(13.724)	(4.848)	(12.789)	(15.236)	(13.724)	(4.848)	(12.789)
Gastos gerais e administrativos	(16.716)	(14.270)	(6.046)	(7.246)	(16.726)	(14.270)	(6.049)	(7.246)
Outros gastos	(1.957)	(1.239)	(968)	10.347	(1.957)	(1.239)	(966)	10.347
Depreciação e amortização	(16.990)	(13.874)	(5.748)	(2.905)	(16.990)	(13.874)	(5.748)	(2.905)
Despesas gerais e administrativas	(151.863)	(108.578)	(56.331)	(46.098)	(151.873)	(108.578)	(56.332)	(46.098)

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

27. OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses
<u>Outras despesas operacionais</u>								
Custo na alienação e baixa de ativo imobilizado	(9.332)	(2.202)	(8.877)	(523)	(9.332)	(2.202)	(8.877)	(523)
Custo de sobras de energia elétrica	(117)	-	(105)	-	(117)	-	(105)	
Outros	(130)	(917)	(86)	(687)	(130)	(917)	(86)	(687)
	<u>(9.579)</u>	<u>(3.119)</u>	<u>(9.068)</u>	<u>(1.210)</u>	<u>(9.579)</u>	<u>(3.119)</u>	<u>(9.068)</u>	<u>(1.210)</u>
<u>Outras receitas operacionais</u>								
Receita na alienação de ativo imobilizado	594	1.072	267	332	594	1.072	267	332
Apropriação de receita diferida	2.643	1.993	947	664	2.643	1.993	947	664
Receita venda de energia elétrica	197	103	190	86	197	103	190	86
Outros	2.624	3.395	765	1.113	2.625	3.395	765	1.113
	<u>6.058</u>	<u>6.563</u>	<u>2.169</u>	<u>2.195</u>	<u>6.058</u>	<u>6.563</u>	<u>2.169</u>	<u>2.195</u>
<u>Outras receitas e despesas operacionais,</u>								
líquidas	<u>(3.521)</u>	<u>3.444</u>	<u>(6.899)</u>	<u>985</u>	<u>(3.521)</u>	<u>3.444</u>	<u>(6.899)</u>	<u>985</u>

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

28. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses	9 meses	9 meses	3 meses	3 meses
Despesas financeiras								
Juros sobre financiamentos	(114.367)	(133.341)	(37.849)	(42.237)	(114.367)	(133.341)	(37.849)	(42.237)
(+) capitalização de encargos financeiros	366	940	85	723	363	940	82	723
Líquido de juros sobre financiamentos	(114.001)	(132.401)	(37.764)	(41.514)	(114.004)	(132.401)	(37.767)	(41.514)
Custos de estruturação	(19.300)	(8.140)	(12.740)	(2.908)	(19.300)	(8.140)	(12.740)	(2.908)
Encargos e juros sobre impostos	(32.317)	(28.743)	(12.545)	(10.727)	(32.317)	(28.743)	(12.545)	(10.727)
Custo de antecipação de recebíveis	(778)	(2.562)	(277)	(872)	(778)	(2.562)	(277)	(872)
Encargos sobre passivos de arrendamento	(47.247)	(49.282)	(15.765)	(16.598)	(47.247)	(49.282)	(15.765)	(16.598)
Outras despesas	(4.020)	(5.964)	(1.576)	(3.280)	(4.017)	(5.968)	(1.575)	(3.281)
	(217.663)	(227.092)	(80.667)	(75.899)	(217.663)	(227.096)	(80.669)	(75.900)
Receitas financeiras								
Descontos e bonificações obtidas	29	60	4	56	29	60	4	58
Receita de aplicações financeiras	19.627	7.674	8.213	3.107	19.627	7.678	8.212	3.106
	19.656	7.734	8.217	3.163	19.656	7.738	8.216	3.164
Resultado financeiro líquido	(198.007)	(219.358)	(72.450)	(72.736)	(198.007)	(219.358)	(72.453)	(72.736)

Notas Explicativas

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>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Descrição		
Ativo		
Prejuízo fiscal e base negativa de CSLL	721.956	721.956
Provisão para perdas em estoques	2.816	2.385
Provisão contingências trabalhistas	30.036	17.691
Provisão contingências tributárias	313	1.999
Provisão indenização - Grupo 1 SOP	16.976	14.613
Provisão efeitos passivos de arrendamento	711.558	698.635
Outras provisões	<u>26.986</u>	<u>15.436</u>
Total de ativos fiscais diferidos	<u>1.510.641</u>	<u>1.472.715</u>
Passivo		
Provisão efeitos ativos de direito	(581.860)	(588.217)
Total de passivos fiscais diferidos	<u>(581.860)</u>	<u>(588.217)</u>
Total de créditos fiscais líquidos	<u>928.781</u>	<u>884.498</u>
Tributos diferidos ativos não reconhecidos	<u>315.786</u>	<u>300.729</u>

A Companhia não registrou os tributos diferidos calculados sobre esses montantes pois atualmente está avaliando a recuperabilidade com base na revisão da expectativa de resultados tributáveis futuros.

Notas ExplicativasMadero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

29.2. Corrente

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Efeito habilitação do Perse	80.116	-	80.116	-
Resultado sem efeito do Perse	(5.735)	-	(5.735)	-
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social e após Perse	74.381	(89.687)	74.381	(89.677)
Despesa de imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal do imposto federal brasileira - 34%	(25.289)	30.494	(25.289)	30.490
Receita (despesa) não dedutíveis para fins fiscais	1.474	(21.669)	1.474	(21.669)
Efeito do benefício do Perse na apuração do imposto de renda e da contribuição social	23.815	-	23.815	-
Transferência de prejuízos fiscais (prejuízos fiscais não reconhecidos)	-	(8.825)	-	(8.821)
Efeito da tributação do lucro presumido das Controladas	-	-	-	(10)
	-	-	-	(10)
Taxa efetiva	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	-	-	(10)
Imposto de renda e contribuição social diferido	-	-	-	-

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

30. GESTÃO DE RISCO E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
	Custo amortizado	Custo amortizado	Custo amortizado	Custo amortizado
<u>Ativo</u>				
Caixa e equivalentes de caixa	369.967	173.627	370.271	173.849
Contas a receber de clientes	105.465	107.038	105.514	107.100
	Valor Justo por meio do resultado	Valor Justo por meio do resultado	Valor Justo por meio do resultado	Valor Justo por meio do resultado
<u>Ativo</u>				
Aplicações financeiras	38.028	48.333	38.028	48.333
Total do Ativo	513.460	328.998	513.813	329.282
	Custo amortizado	Custo amortizado	Custo amortizado	Custo amortizado
<u>Passivo</u>				
Fornecedores	(62.719)	(56.303)	(62.719)	(56.303)
Empréstimos e financiamentos	(1.002.521)	(1.008.713)	(1.002.521)	(1.008.713)
Obrigações sociais (a)	(93.240)	(56.522)	(93.240)	(56.522)
Obrigações fiscais (a)	(161.220)	(132.361)	(161.220)	(132.361)
Outras obrigações (b)	(17.552)	(30.108)	(17.552)	(30.108)
	Valor Justo por meio do resultado	Valor Justo por meio do resultado	Valor Justo por meio do resultado	Valor Justo por meio do resultado
Instrumentos financeiros "swap"	120	(120)	120	(120)
Total do Passivo	(1.337.132)	(1.284.127)	(1.337.132)	(1.284.127)

(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 informações financeiras intermediárias ao custo amortizado são substancialmente semelhantes ao seu valor justo, exceto os empréstimos que estão reconhecidos conforme os contratos. 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 determinados limites de posições. A Companhia não contrata instrumentos financeiros para fins especulativos.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

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 reguladores dessas matérias-primas e contratos de fornecimento anual para os principais produtos.

(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.

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.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

Em 30/09/2024	Até um ano	De um a dois anos	De dois a três anos	De três a quatro anos	Mais de quatro anos	Total
Fornecedores	(62.719)	-	-	-	-	(62.719)
Empréstimos (a)	(450.479)	(364.437)	(316.746)	(224.532)	(8.528)	(1.364.722)
Obrigações sociais	(25.126)	(28.079)	(31.378)	(27.014)	(6.726)	(118.323)
Obrigações tributárias	(46.889)	(52.470)	(53.459)	(39.774)	(9.250)	(201.842)
Outras obrigações	(16.555)	(891)	-	-	-	(17.446)
Passivos de arrendamento	(121.331)	(115.103)	(104.976)	(94.051)	(616.725)	(1.052.186)
	<u>(723.099)</u>	<u>(560.980)</u>	<u>(506.559)</u>	<u>(385.371)</u>	<u>(641.229)</u>	<u>(2.817.238)</u>

(a) O montante não descontado foi calculado com base na curva de rendimentos "forward" das taxas de referência às quais os instrumentos financeiros 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 capacidade de honrar compromissos anteriormente assumidos. A política da Companhia é minimizar sua exposição ao risco de mercado, buscando diversificar a aplicação de recursos em taxas pós-fixadas.

(ii) Risco de crédito

O risco de crédito está relacionado à hipótese de possíveis dificuldades para a Companhia na captação de recursos externos que viabilizem sua estratégia de negócio e por conseguinte afetem sua capacidade de expansão e atuação nas operações.

(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 oscilação na taxa de juros CDI em 12% e uma oscilação no índice IGPM em 12%. Os demais fatores de risco foram considerados irrelevantes para o resultado de instrumentos financeiros.

	Fator de risco	30/09/2024	Taxa	Cenário de base	Cenário de sensibilidade	Efeito do cenário de sensibilidade	Taxa do cenário de sensibilidade
							12%
Aplicações financeiras Empréstimos e financiamentos Instrumento financeiros swap	Baixa no CDI	392.610	10,59%	434.187	427.535	(6.652)	8,90%
	Alta no CDI	1.002.521	14,15%	1.144.378	1.167.075	22.697	16,41%
	Alta no CDI	(50.000)	13,40%	(56.700)	(57.772)	(1.072)	15,54%
Passivo de arrendamento	Alta no IGPM	(711.558)	3,70%	(737.886)	(742.098)	(4.212)	4,29%

(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.

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

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 com o total de empréstimos, menos caixa e equivalentes de caixa e menos as aplicações financeiras.

Os índices em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 eram os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Empréstimos	1.005.061	1.008.713	1.005.061	1.008.713
Menos - Caixa e equivalentes de caixa	(369.967)	(173.627)	(370.271)	(173.849)
Menos - Aplicações financeiras	(38.030)	(48.333)	(38.030)	(48.333)
Dívida líquida	<u>597.064</u>	<u>786.753</u>	<u>596.760</u>	<u>786.531</u>
Patrimônio líquido	<u>263.835</u>	<u>188.831</u>	<u>263.838</u>	<u>188.834</u>
Coeficiente/relação de dívida líquida/patrimônio líquido	<u>2,26</u>	<u>4,17</u>	<u>2,26</u>	<u>4,17</u>

O conceito de endividamento adotado, foi apurado conforme os contratos de empréstimos existentes (não prevendo a inclusão dos passivos de arrendamento).

30.3 Swaps Nas operações de Swap não designadas para hedge accounting, os respectivos ganhos ou perdas são reconhecidos no resultado financeiro.

Instrumento	Vencimento	Ponta Ativa	Ponta Passiva	Nocional	Valor a receber	
					31/12/2023	30/09/2024
Swap de taxa de juros						
CRA 2023 (2a. Série)	25/10/2029	13,50%	CDI + 2,75%	50.000.000	(120)	2

Estimativa do valor

Para mensuração e determinação do valor justo, a Companhia calcula o valor futuro com base nas condições contratadas e determinada o valor presente com base nas curvas de mercado extraídas da BM&FBOVESPA. O passivo de Swap foi registrado pelo valor justo de nível 2 e foi registrado e divulgado conforme nível a seguir:

Nível 1 – Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos, líquidos e visíveis para ativos e passivos idênticos que estão acessíveis na data de mensuração;

Nível 2 – Preços cotados (podendo ser ajustados ou não) para ativos ou passivos similares em mercados ativos; e

Nível 3 – Ativos e passivos cujos preços não existem ou que esses preços ou técnicas de avaliação são amparados por um mercado pequeno ou inexistente, não observável ou ilíquido.

A análise do impacto caso os resultados reais sejam diferentes da estimativa da Administração está apresentada na nota 30.2 (análise de sensibilidade).

Notas Explicativas

Madero Indústria e Comércio S.A. e Controladas

31. SEGUROS (NÃO REVISADA)

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 revisão das informações financeiras intermediárias, consequentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

A composição das coberturas contratadas pela companhia segue abaixo:

	30/09/2024
Patrimonial	389.150
Responsabilidade civil	187.550
	<u>576.700</u>

32. TRANSAÇÕES NÃO CAIXA

	30/09/2024	30/09/2023
Adições de imobilizado e fornecedores	3.461	1.540
Impostos a recuperar	1.075	1.791
Adições, remensuração e remensuração por desconto do IFRS 16 (Nota 12)	54.631	13.847
	<u>59.167</u>	<u>17.178</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

A informação corporativa (divulgada na coluna “Não alocado”) 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 lucro (prejuízo) operacional, que é definido como o lucro (prejuízo) antes do imposto de renda ajustado pela depreciação e amortização.

A Administração realiza a gestão de caixa, demais ativos e passivos de forma centralizada, sendo assim as despesas financeiras, os impostos líquidos e de renda são administrados dentro do nível corporativo e não são alocados aos segmentos operacionais.

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

Em 30 de setembro de 2023	Período de nove meses encerrado					
	Madero	Jeronimo	Outros	Total Segmento	Não alocado	Total
Receita do segmento	885.908	296.846	46.492	1.229.246	-	1.229.246
Custos	(250.544)	(101.601)	(21.715)	(373.860)	-	(373.860)
Custos e despesas com pessoal	(205.406)	(65.395)	(7.778)	(278.579)	(66.905)	(345.484)
Ocupação e demais despesas	(121.870)	(46.128)	(2.558)	(170.556)	(65.305)	(235.861)
Depreciação e amortização	(77.931)	(43.464)	(21.423)	(142.818)	(1.542)	(144.360)
Lucro (prejuízo) operacional	230.157	40.258	(6.982)	263.433	(133.752)	129.681
(-) IFRS 16 do Segmento	(53.046)	(24.875)	(4.122)	(82.043)	-	(82.043)

Em 30 de setembro de 2024	Período de nove meses encerrado					
	Madero	Jeronimo	Outros	Total Segmento	Não alocado	Total
Receita do segmento	1.088.001	334.610	44.140	1.466.751	-	1.466.751
Custos	(294.692)	(106.979)	(17.814)	(419.485)	-	(419.485)
Custos e despesas com pessoal	(298.662)	(86.993)	(13.844)	(399.499)	(70.681)	(470.180)
Ocupação e demais despesas	(96.182)	(38.398)	(3.178)	(137.758)	(14.115)	(151.873)
Depreciação e amortização	(74.195)	(32.232)	(29.295)	(135.722)	(17.103)	(152.825)
Lucro (prejuízo) operacional	324.270	70.008	(19.991)	374.287	(101.899)	272.388
(-) IFRS 16 do Segmento	(62.916)	(40.083)	(2.796)	(105.795)	-	(105.795)

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores do
Madero Indústria e Comércio S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, do Madero Indústria e Comércio S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A Diretoria da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", 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 - CVM, aplicáveis à elaboração das informações financeiras trimestrais. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras 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 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 financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais referidas anteriormente não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações financeiras intermediárias referidas anteriormente incluem as demonstrações do valor adicionado - DVA individuais e consolidadas referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu 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 DVA não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Curitiba, 25 de outubro de 2024

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" PR

Fernando de Souza Leite
Contador
CRC nº 1 PR 050422/O-3

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento às disposições constantes da Resolução CVM nº 80, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no relatório de auditoria dos auditores independentes e com as Informações Financeiras Intermediárias da Madero Indústria e Comercio S.A. e suas controladas, relativas ao trimestre encerrado em 30 de setembro de 2024.

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

Em conformidade com a Resolução CVM nº 23, informamos que a Companhia adota como procedimento formal consultar os auditores independentes Deloitte Touche Tohmatsu Ltda (Deloitte), no sentido de assegurar-se de que a realização da prestação de outros serviços não venha afetar sua independência e objetividade necessária ao desempenho dos serviços de auditoria independente. A política da Companhia na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.