

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 - 01/01/2025 à 30/09/2025	7
DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025	16
DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

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

Notas Explicativas	39
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	111
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	113
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	114

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2025
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	2.248.469.834
Preferenciais	0
Total	2.248.469.834
Em Tesouraria	
Ordinárias	3.644.947
Preferenciais	0
Total	3.644.947
#Error	
#Error	

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	10.771.171	9.232.449
1.01	Ativo Circulante	336.877	476.664
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	36.962	397.734
1.01.06	Tributos a Recuperar	117.084	76.601
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	117.084	76.601
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	182.831	2.329
1.01.08.03	Outros	182.831	2.329
1.01.08.03.01	Juros sobre o capital próprio a receber	182.587	0
1.01.08.03.02	Outros Ativos	244	2.329
1.02	Ativo Não Circulante	10.434.294	8.755.785
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	289.317	3.355
1.02.01.07	Tributos Diferidos	147.317	3.355
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	147.317	3.355
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	142.000	0
1.02.02	Investimentos	10.144.977	8.752.430
1.02.02.01	Participações Societárias	10.144.977	8.752.430
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	10.144.977	8.752.430

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	10.771.171	9.232.449
2.01	Passivo Circulante	442.298	70.774
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	12.519	27.014
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	12.519	27.014
2.01.02	Fornecedores	76	0
2.01.03	Obrigações Fiscais	41.694	43.690
2.01.05	Outras Obrigações	388.009	70
2.01.05.02	Outros	388.009	70
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	387.991	0
2.01.05.02.04	Outros passivos	18	70
2.02	Passivo Não Circulante	135.546	6.065
2.02.02	Outras Obrigações	113.682	0
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	113.682	0
2.02.04	Provisões	21.864	6.065
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	5.309	6.065
2.02.04.01.05	Provisão para riscos	5.309	6.065
2.02.04.02	Outras Provisões	16.555	0
2.02.04.02.04	Provisão para Passivo a Descoberto em Investidas	16.555	0
2.03	Patrimônio Líquido	10.193.327	9.155.610
2.03.01	Capital Social Realizado	8.346.465	8.346.465
2.03.02	Reservas de Capital	-26.425	-4.095
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-26.425	-4.095
2.03.04	Reservas de Lucros	364.632	813.240
2.03.04.01	Reserva Legal	258.476	258.476
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	-318.799	129.809
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	424.955	424.955
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	1.508.655	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	873.989	1.418.695	317.993	816.585
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-10.177	-23.900	-12.673	-25.711
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	884.166	1.442.595	330.666	842.296
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	873.989	1.418.695	317.993	816.585
3.06	Resultado Financeiro	-14.236	3.531	2.799	13.086
3.06.01	Receitas Financeiras	5.941	24.361	3.125	14.038
3.06.02	Despesas Financeiras	-20.177	-20.830	-326	-952
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	859.753	1.422.226	320.792	829.671
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-9.207	86.429	31.169	117.544
3.08.01	Corrente	0	-54	0	0
3.08.02	Diferido	-9.207	86.483	31.169	117.544
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	850.546	1.508.655	351.961	947.215
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	850.546	1.508.655	351.961	947.215
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,38	0,67	0,16	0,43
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,38	0,67	0,16	0,43

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
4.01	Lucro Líquido do Período	850.546	1.508.655	351.961	947.215
4.03	Resultado Abrangente do Período	850.546	1.508.655	351.961	947.215

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-151.039	-33.159
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-21.125	-12.604
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	1.422.226	829.671
6.01.01.02	Resultado de equivalência patrimonial	-1.442.595	-842.296
6.01.01.05	Provisão para riscos	-756	21
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-129.914	-20.555
6.01.02.01	Tributos a recuperar	-40.483	10.963
6.01.02.02	Fornecedores	76	185
6.01.02.03	Outros Ativos	2.085	59
6.01.02.04	Impostos pagos de juros sobre capital próprio	-18.379	-44.918
6.01.02.05	Outros Passivos	-52	0
6.01.02.06	Impostos pagos	-1.405	0
6.01.02.07	Obrigações trabalhistas e tributárias	-71.756	13.156
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-100.000	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-109.733	-10.818
6.03.01	Partes Relacionadas	-76.523	0
6.03.03	Recompra de ações	-33.210	-10.818
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-360.772	-43.977
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	397.734	154.007
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	36.962	110.030

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	8.346.465	-4.095	813.240	0	0	9.155.610
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	8.346.465	-4.095	813.240	0	0	9.155.610
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-22.330	-448.608	0	0	-470.938
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-448.608	0	0	-448.608
5.04.08	Recompra de Ações	0	-33.210	0	0	0	-33.210
5.04.09	Outorga de ações restritas	0	10.880	0	0	0	10.880
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.508.655	0	1.508.655
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.508.655	0	1.508.655
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	8.346.465	-26.425	364.632	1.508.655	0	10.193.327

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	8.013.514	41.237	-50.046	0	0	8.004.705
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	8.013.514	41.237	-50.046	0	0	8.004.705
5.04	Transações de Capital com os Sócios	44.217	-45.332	-331.542	0	0	-332.657
5.04.01	Aumentos de Capital	44.217	-44.217	0	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	9.703	0	0	0	9.703
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-10.818	0	0	0	-10.818
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-331.542	0	0	-331.542
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	937.656	0	937.656
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	937.656	0	937.656
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	8.057.731	-4.095	-381.588	937.656	0	8.609.704

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2025 à 30/09/2025	01/01/2024 à 30/09/2024
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	1.171	1.552
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	1.171	1.552
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.171	1.552
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.171	1.552
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-1.466.956	-856.334
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.442.595	-842.296
7.06.02	Receitas Financeiras	-24.361	-14.038
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-1.465.785	-854.782
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-1.465.785	-854.782
7.08.01	Pessoal	-22.719	-24.159
7.08.01.01	Remuneração Direta	-22.320	-24.097
7.08.01.02	Benefícios	-89	-62
7.08.01.03	F.G.T.S.	-310	0
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	66.553	117.544
7.08.02.01	Federais	66.560	117.544
7.08.02.03	Municipais	-7	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	-964	-952
7.08.03.01	Juros	-962	-952
7.08.03.02	Aluguéis	-2	0
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-1.508.655	-947.215
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-1.508.655	-947.215

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	23.696.093	18.228.167
1.01	Ativo Circulante	12.388.045	10.861.474
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.182.893	1.664.167
1.01.03	Contas a Receber	3.964.078	3.399.130
1.01.03.01	Clientes	3.964.078	3.399.130
1.01.04	Estoques	5.730.287	4.939.518
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.122.231	605.142
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	1.122.231	605.142
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	388.556	253.517
1.01.08.03	Outros	388.556	253.517
1.02	Ativo Não Circulante	11.308.048	7.366.693
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.494.431	843.948
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	46	46
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.402.901	731.327
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	802.623	503.543
1.02.01.07.02	Tributos a Recuperar	600.278	227.784
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	95	114
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	95	114
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	91.389	112.461
1.02.01.10.03	Outros ativos	65.589	81.824
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	25.800	30.637
1.02.02	Investimentos	55.844	43.144
1.02.03	Imobilizado	9.028.282	6.418.441
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	5.488.702	4.382.427
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	3.539.580	2.036.014
1.02.04	Intangível	729.491	61.160
1.02.04.01	Intangíveis	729.491	61.160
1.02.04.01.02	Intangível	729.491	61.160

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	23.696.093	18.228.167
2.01	Passivo Circulante	6.415.587	4.673.250
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	596.021	445.071
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	596.021	445.071
2.01.02	Fornecedores	4.133.147	3.078.569
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	4.133.147	3.078.569
2.01.03	Obrigações Fiscais	328.881	419.431
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	328.881	419.431
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	535.225	420.986
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	332.391	212.567
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	332.391	212.567
2.01.04.02	Debêntures	168.758	199.220
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	34.076	9.199
2.01.05	Outras Obrigações	822.313	309.193
2.01.05.02	Outros	822.313	309.193
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	387.991	0
2.01.05.02.04	Tributos parcelados	39.882	15.132
2.01.05.02.05	Passivos de arrendamento CP	274.631	79.464
2.01.05.02.10	Outros passivos	119.809	214.597
2.02	Passivo Não Circulante	6.029.108	4.322.624
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.086.176	1.852.872
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.377.334	1.117.126
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.377.334	1.117.126
2.02.01.02	Debêntures	677.841	734.450
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	31.001	1.296
2.02.02	Outras Obrigações	3.734.671	2.164.614
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	155.131	52.544
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	155.131	52.544
2.02.02.02	Outros	3.579.540	2.112.070
2.02.02.02.03	Passivos de arrendamento LP	3.513.560	2.089.299
2.02.02.02.04	Outros Passivos LP	8.625	0
2.02.02.02.05	Tributos Parcelados	57.355	22.771
2.02.03	Tributos Diferidos	26.377	0
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	26.377	0
2.02.03.01.01	Passivo Fiscal Diferido	26.377	0
2.02.04	Provisões	181.884	305.138
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	181.884	305.138
2.02.04.01.05	Provisões para riscos	181.884	305.138
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	11.251.398	9.232.293
2.03.01	Capital Social Realizado	8.346.465	8.346.465
2.03.02	Reservas de Capital	-26.425	-4.095
2.03.02.07	Ações em tesouraria	-26.425	-4.095
2.03.04	Reservas de Lucros	364.632	813.240
2.03.04.01	Reserva Legal	258.476	258.476
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	-318.799	129.809

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	424.955	424.955
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	1.508.655	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.058.071	76.683

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	10.763.538	27.874.479	8.337.057	23.358.451
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-8.470.764	-21.641.984	-6.479.360	-18.098.506
3.03	Resultado Bruto	2.292.774	6.232.495	1.857.697	5.259.945
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.621.717	-4.424.962	-1.304.936	-3.804.300
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.769.134	-4.570.959	-1.310.428	-3.792.034
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	147.417	145.997	5.492	-12.266
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	671.057	1.807.533	552.761	1.455.645
3.06	Resultado Financeiro	-218.549	-608.857	-149.824	-409.198
3.06.01	Receitas Financeiras	87.088	215.198	58.966	185.102
3.06.02	Despesas Financeiras	-305.637	-824.055	-208.790	-594.300
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	452.508	1.198.676	402.937	1.046.447
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	394.065	315.665	-47.676	-97.045
3.08.01	Corrente	300.127	41.723	-124.370	-299.042
3.08.02	Diferido	93.938	273.942	76.694	201.997
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	846.573	1.514.341	355.261	949.402
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	846.573	1.514.341	355.261	949.402
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-3.973	5.686	6.032	11.746
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,38	0,67	0,16	0,43
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,38	0,67	0,16	0,43

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	846.573	1.514.341	355.261	949.402
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	846.573	1.514.341	355.261	949.402
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	850.546	1.508.655	349.229	937.656
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-3.973	5.686	6.032	11.746

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	829.956	607.586
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.041.549	1.692.075
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	1.198.676	1.046.447
6.01.01.02	Depreciação e amortização	380.552	285.374
6.01.01.03	Atualização passivos de arrendamento	262.751	181.129
6.01.01.04	Atualização monetária de arrendamentos	0	-11.260
6.01.01.05	Provisão para obsolescência e quebras	44.511	-508
6.01.01.06	Provisão para perda esperada	22.958	24.498
6.01.01.07	Juros sobre empréstimos, financiamento e debêntures provisionados	263.744	161.551
6.01.01.08	Baixa de imobilizado	-5.454	632
6.01.01.09	Provisão para riscos	-126.189	4.212
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.113.389	-972.580
6.01.02.01	Contas a Receber	-412.910	-76.565
6.01.02.02	Estoques	-312.234	-879.048
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-619.275	-94.490
6.01.02.04	Depósitos judiciais	5.572	-2.132
6.01.02.06	Outros ativos	-112.984	-139.654
6.01.02.07	Fornecedores	304.804	-80.285
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas e tributárias	194.586	267.296
6.01.02.09	Tributos parcelados	59.334	7.594
6.01.02.10	Outros passivos	-15.347	95.957
6.01.02.11	Impostos Pagos	-186.556	-26.335
6.01.02.12	Impostos pagos de juros sobre capital próprio	-18.379	-44.918
6.01.03	Outros	-98.204	-111.909
6.01.03.01	Juros pagos	-98.204	-111.909
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-727.387	-899.554
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-879.361	-887.726
6.02.02	Aplicação em títulos e valores mobiliários	0	770
6.02.04	Venda de Imobilizado	145.638	27.669
6.02.05	Aporte de capital em investidas	-12.700	-23.906
6.02.06	Aquisição de intangível	-44.992	-16.361
6.02.07	Aquisição de investimento	-129.108	0
6.02.08	Caixa líquido adquirido na aquisição de investimento	193.136	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-583.843	-298.483
6.03.01	Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	182.935	136.381
6.03.02	Partes relacionadas	138.968	-16.157
6.03.05	Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures	-523.906	-157.104
6.03.06	Pagamento passivo de arrendamento	-348.630	-259.754
6.03.07	Integralização de Capital	0	8.969
6.03.09	Recompra de ações	-33.210	-10.818
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-481.274	-590.451
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.664.167	1.289.138
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.182.893	698.687

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	8.346.465	-4.095	813.240	0	0	9.155.610	76.683	9.232.293
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	8.346.465	-4.095	813.240	0	0	9.155.610	76.683	9.232.293
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-22.330	-448.608	0	0	-470.938	0	-470.938
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-448.608	0	0	-448.608	0	-448.608
5.04.08	Recompra de Ações	0	-33.210	0	0	0	-33.210	0	-33.210
5.04.09	Outorga de Ações Restritas	0	10.880	0	0	0	10.880	0	10.880
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.508.655	0	1.508.655	981.388	2.490.043
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.508.655	0	1.508.655	5.686	1.514.341
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	0	0	975.702	975.702
5.05.02.06	Participação dos acionistas não controladores no patrimônio líquido das controladas	0	0	0	0	0	0	975.702	975.702
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	8.346.465	-26.425	364.632	1.508.655	0	10.193.327	1.058.071	11.251.398

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	8.013.514	41.237	-50.046	0	0	8.004.705	159.784	8.164.489
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	8.013.514	41.237	-50.046	0	0	8.004.705	159.784	8.164.489
5.04	Transações de Capital com os Sócios	44.217	-45.332	-331.542	0	0	-332.657	0	-332.657
5.04.01	Aumentos de Capital	44.217	-44.217	0	0	0	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	9.703	0	0	0	9.703	0	9.703
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-10.818	0	0	0	-10.818	0	-10.818
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-331.542	0	0	-331.542	0	-331.542
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	937.656	0	937.656	20.715	958.371
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	937.656	0	937.656	11.746	949.402
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	0	0	8.969	8.969
5.05.02.06	Ajuste participação de não controladores em investidas	0	0	0	0	0	0	8.969	8.969
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	8.057.731	-4.095	-381.588	937.656	0	8.609.704	180.499	8.790.203

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/09/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
7.01	Receitas	31.621.711	26.867.179
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	31.644.669	26.891.677
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-22.958	-24.498
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-23.329.783	-20.009.381
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-21.641.984	-18.098.506
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.687.799	-1.910.875
7.03	Valor Adicionado Bruto	8.291.928	6.857.798
7.04	Retenções	-380.552	-285.374
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-380.552	-285.374
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	7.911.376	6.572.424
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	215.198	185.102
7.06.02	Receitas Financeiras	215.198	185.102
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	8.126.574	6.757.526
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	8.126.574	6.757.526
7.08.01	Pessoal	2.366.975	1.883.229
7.08.01.01	Remuneração Direta	2.084.329	1.656.056
7.08.01.02	Benefícios	150.374	120.286
7.08.01.03	F.G.T.S.	132.272	106.887
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	3.323.526	3.227.031
7.08.02.01	Federais	948.689	1.253.325
7.08.02.02	Estaduais	2.351.446	1.959.845
7.08.02.03	Municipais	23.391	13.861
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	921.732	697.864
7.08.03.01	Juros	804.183	594.299
7.08.03.02	Aluguéis	117.549	103.565
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	5.686	2.187
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	5.686	2.187
7.08.05	Outros	1.508.655	947.215
7.08.05.01	Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	1.508.655	947.215

Comentário do Desempenho



Resultados 3T25

Videoconferência de Resultados

14 de novembro de 2025
10h00 (Horário de Brasília)
08h00 (Horário de Nova York)

Acesse o evento [clikando aqui](#).

Conferência realizada em português com
tradução simultânea para o inglês.

Consolidação com Novo Atacarejo

Destaques:



Fechamento da transação com o Novo Atacarejo em 01 de julho 2025 e início da consolidação contábil na mesma data.



Market Share⁽¹⁾ atinge **37,7%** nos estados de Pernambuco, Paraíba e Alagoas depois da consolidação com o **Novo Atacarejo**.



Total de 306 lojas no final do 3T25, com a **adição das 36 unidades do Novo Atacarejo** e **abertura de 3 lojas de varejo alimentar**.



Fechamentos de 16 lojas de Eletros e encerramento do departamento de Eletro de 15 unidades de varejo alimentar no acumulado do ano até outubro.



Receita líquida cresceu 11,5% no 3T25 e totalizou **R\$ 9,3 bilhões**, excluindo o efeito da consolidação com o Novo Atacarejo. **Crescimento de vendas nas mesmas lojas (SSS) de 4,3%** excluindo o Novo Atacarejo e a operação de Eletro.



Lucro bruto, excluindo efeitos extraordinários* e consolidação com o Novo Atacarejo, registra **R\$ 2,2 bilhões** e a **margem bruta** atinge **23,2%** no 3T25.



EBITDA (pós IFRS 16), excluindo os efeitos extraordinários* e a consolidação com o Novo Atacarejo, soma **R\$ 744,0 milhões** e a **margem EBITDA** (pós IFRS 16) atinge **8,0%**.



Reversão das provisões de IR e CSLL nos casos em que a Companhia possui liminar favorável nas ações que discutem a Lei 14.789/2023.



Ciclo de conversão de caixa atinge **57 dias** no 3T25 com **revisão na política contábil de apuração dos estoques da Companhia**, excluindo o efeito da consolidação com o Novo Atacarejo. Já o **ciclo de conversão de caixa com o Novo** atinge **48 dias**.

(*) Os efeitos extraordinários do lucro bruto, EBITDA e lucro líquido citados nos destaques estão descritos nas páginas 7, 8, 9, 10 e 11.

Destaques do Período (R\$ milhões)	3T25 Consolidado	3T24 ⁽³⁾	Var. (%)	3T25 Ex Novo Atacarejo	3T24 ⁽³⁾	Var. (%)
Receita líquida	10.763	8.337	29,1%	9.300	8.337	11,5%
SSS ⁽²⁾ sem ajuste calendário (%)	2,8%	7,7%	-4,9 p.p.	3,4%	7,7%	4,3 p.p.
SSS ⁽²⁾ sem ajuste calendário, excluindo o Eletro (%)	3,4%	-	-	4,3%	-	-
Lucro bruto ex efeitos extraordinários*	2.447	1.858	31,7%	2.155	1.858	16,0%
Margem bruta ex efeitos extraordinários* (%)	22,7%	22,3%	0,5 p.p.	23,2%	22,3%	0,9 p.p.
EBITDA (pós IFRS 16) ex efeitos extraordinários*	855	648	31,9%	744	648	14,8%
Margem EBITDA (pós IFRS 16) ex efeitos extraordinários*	7,9%	7,8%	0,1 p.p.	8,0%	7,8%	0,2 p.p.
Lucro líquido ex efeitos extraordinários*	509	343	48,4%	471	343	37,3%

Destaques do Período (R\$ milhões)	9M25 Consolidado	9M24 ⁽³⁾	Var. (%)	9M25 Ex Novo Atacarejo	9M24 ⁽³⁾	Var. (%)
Receita Líquida	27.874	23.358	19,3%	26.411	23.358	13,1%
SSS ⁽²⁾ sem ajuste calendário (%)	4,6%	7,3%	-2,0 p.p.	4,9%	7,3%	-2,4 p.p.
SSS ⁽²⁾ sem ajuste calendário, excluindo o Eletro (%)	5,4%	-	-	5,7%	-	-
Lucro bruto ex efeitos extraordinários*	6.324	5.260	20,2%	6.032	5.260	14,7%
Margem bruta ex efeitos extraordinários* (%)	22,7%	22,5%	0,2 p.p.	22,8%	22,5%	0,3 p.p.
EBITDA (pós IFRS 16) ex efeitos extraordinários*	2.147	1.763	21,8%	2.036	1.763	15,5%
Margem EBITDA (pós IFRS 16) ex efeitos extraordinários*	7,7%	7,5%	0,2 p.p.	7,7%	7,5%	0,2 p.p.
Lucro líquido ex efeitos extraordinários*	1.246	971	28,4%	1.208	971	24,4%

(1) Dado da Nielsen apurado no 3T25

(2) SSS: *Same Store Sales* - Crescimento de vendas nas mesmas lojas. É composto pelas vendas das lojas abertas há mais de 13 meses em relação ao mesmo período do ano anterior. No consolidado, considera as lojas de todos os formatos, incluindo as vendas do atacado/ B2B dos centros de distribuição abertos há mais de 13 meses. Este indicador é calculado sem considerar nenhum efeito de calendário, como, por exemplo, deslocamentos de feriados ou dias de semana.

(3) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 - Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25.

Expansão

Lojas inauguradas

	Inauguração	Bandeira	Localidade	Área de Vendas (m²)
1	24/01/2025	Supermercado Mateus	São Mateus – MA	1.030
2	31/01/2025	Mix Mateus Atacarejo	Jaboatão dos Guararapes –PE	3.516
3	07/03/2025	Mix Mateus Atacarejo	Ilhéus – BA	3.392
4	21/03/2025	Camino Supermercado	São Luís – MA	780
5	04/04/2025	Mix Mateus Atacarejo	Ananindeua – PA	3.629
6	04/04/2025	Mix Mateus Atacarejo	Marituba – PA	3.643
7	25/04/2025	Mix Mateus Atacarejo	Rosário – MA	2.520
8	30/05/2025	Mix Mateus Atacarejo	Aracajú – SE	4.184
9	03/07/2025	Novo Atacarejo	Toritama – PE	3.100
10	04/07/2025	Camino Supermercado	Porto Franco – MA	409
11	07/08/2025	Novo Atacarejo	Abreu e Lima – PE	4.256
12	22/08/2025	Mix Mateus Atacarejo	Feira de Santana – BA	4.210
13	29/08/2025	Mix Mateus Atacarejo	São Luís – MA	3.626

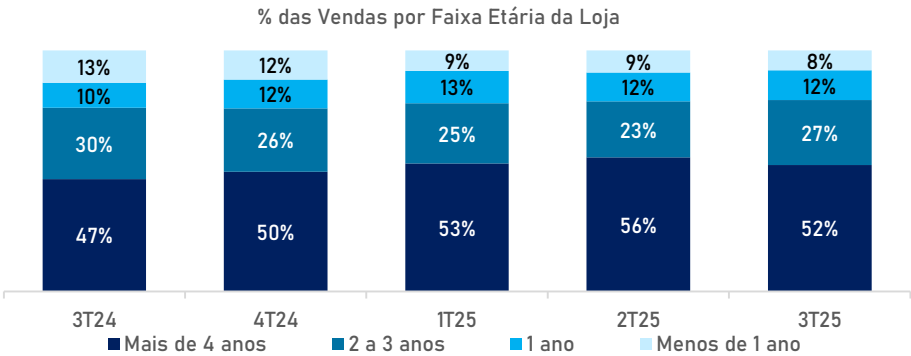
Lojas em operação

Grupo Mateus	MA	PA	PI	CE	BA	SE	PE	AL	PB	Total
Atacarejo – Mix Mateus	25	20	4	12	10	3	12	4	8	98
Varejo	58	18	1	2	-	-	1	-	1	81
Eletro	54	32	5	-	-	-	-	-	-	91
Atacarejo – Novo Atacarejo	-	-	-	-	-	-	34	-	2	36
Total	137	70	10	14	10	3	47	4	11	306

Com a conclusão da Operação com o Novo Atacarejo, o Grupo encerrou o trimestre com 215 lojas de varejo de alimentar. No 3T25, foram inauguradas 5 unidades, sendo 2 Atacarejos da bandeira Mix Mateus (Bahia e Pernambuco), 2 Atacarejos da bandeira Novo em Pernambuco e 1 Supermercado da bandeira Camino no Maranhão, ampliando, assim, a presença nos estados legado e na Regional Nordeste. No final do trimestre, a Companhia operava em 124 cidades dos 9 estados em que está presente. No acumulado do ano, foram inauguradas 13 novas lojas, sendo 10 atacarejos e 3 supermercados.

Ainda no trimestre, em continuidade à estratégia de otimização de portfólio e realocação eficiente de ativos, foram fechadas mais 4 lojas do segmento Eletro, sendo 3 no Maranhão e 1 no Piauí. De janeiro a outubro, já foram fechadas 16 lojas especializadas em eletrônicos e móveis e 15 lojas de varejo alimentar tiveram seus departamentos de Eletro encerrados.

Ao final do 3T25, a Companhia tinha 306 unidades apoiadas por uma rede de 19 centros de distribuição que abastecem as unidades do Grupo e os mais de 48 mil clientes por mês pelo segmento de Atacado B2B. As vendas das unidades com mais de 4 anos totalizaram 52% da venda total, enquanto as operações com 2 a 3 anos representaram 27%, resultado da consolidação com as 36 unidades do Novo Atacarejo.



Destaques por segmento

	3T25	3T24	Var. (%)	9M25	9M24	Var. (%)
Atacarejo – Mix Mateus						
Receita bruta de mercadorias ⁽¹⁾ (R\$ milhões)	5.804	5.304	9,4%	16.597	14.752	12,5%
SSS ⁽²⁾ sem ajuste calendário (%)	-0,9%	5,4%	-6,4p.p.	0,9%	4,8%	-3,9p.p.
SSS ⁽³⁾ sem ajuste calendário, excluindo o departamento de Eletro (%)	-0,4%	-	-	1,4%	-	-
Número de lojas	98	88	10	98	88	10
Inaugurações	2	4	-2	8	8	-
Área de vendas (mil m²)	433	392	10,5%	433	392	10,5%
Varejo – Supermercado Mateus e Camino Supermercado						
Receita bruta de mercadorias ⁽¹⁾ (R\$ milhões)	2.228	2.164	3,0%	6.480	6.254	3,6%
SSS ⁽²⁾ sem ajuste calendário (%)	-0,3%	2,9%	-3,1p.p.	0,7%	4,4%	-3,7p.p.
SSS ⁽³⁾ sem ajuste calendário, excluindo o departamento de Eletro (%)	0,3%	-	-	1,2%	-	-
Número de lojas	81	76	5	81	76	5
Inaugurações	1	0	1	3	3	0
Área de vendas (mil m²)	136	127	6,6%	136	127	6,6%
Eletro Mateus						
Receita bruta de mercadorias ⁽¹⁾ (R\$ milhões)	283	337	-16,0%	814	913	-10,9%
SSS ⁽²⁾ sem ajuste calendário (%)	-8,9%	4,2%	-4,6p.p.	-6,9%	5,9%	12,8p.p.
Número de lojas	91	104	-13	91	104	13
Inaugurações	0	0	0	2	1	1
Fechamentos	4	0	4	14	-	14
Área de vendas (mil m²)	87	99	-12,1%	87	99	-12,1%
Atacado (B2B) – Grupo Mateus						
Receita bruta de mercadorias ⁽¹⁾ (R\$ milhões)	2.060	1.625	26,8%	5.863	4.559	28,6%
Representantes Comerciais	6.259	4.143	2116	6.259	4.143	51,1%
Rotas em Operação	302	289	13	302	289	13
Zonas Municipais Atendidas	1.764	1.646	118	1.764	1.646	118
Centro de Distribuição	18	19	-1	18	19	-1
Consolidado Grupo Mateus excluindo Novo Atacarejo						
Receita bruta de mercadorias ⁽¹⁾ (R\$ milhões)	10.387	9.430	10,1%	29.766	26.479	12,4%
SSS ⁽²⁾ sem ajuste calendário (%)	3,4%	7,7%	-4,3p.p.	4,9%	7,3%	-2,4p.p.
SSS ⁽³⁾ sem ajuste calendário, ex o departamento e as lojas de Eletro (%)	4,3%	-	-	5,7%	-	-
Número de lojas	270	268	2	270	268	2
Inaugurações	3	4	-1	12	12	0
Área de vendas (mil m²)	655	618	6,0%	655	520	6,0%
Novo Atacarejo						
Receita bruta de mercadorias ⁽¹⁾ (R\$ milhões)	1.726	-	-	1.726	-	-
SSS ⁽²⁾ sem ajuste calendário (%)	-0,5%	-	-	-0,5%	-	-
Número de lojas	36	-	-	36	-	-
Inaugurações	2	-	-	2	-	-
Área de vendas (mil m²)	137	-	-	137	-	-
Centro de Distribuição	1	-	-	1	-	-
Consolidado Grupo Mateus e Novo Atacarejo						
Receita bruta de mercadorias ⁽¹⁾ (R\$ milhões)	12.102	-	-	31.481	-	-
SSS ⁽²⁾ sem ajuste calendário (%)	2,8%	-	-	4,6%	-	-
SSS ⁽³⁾ sem ajuste calendário, ex o departamento e as lojas de Eletro (%)	3,6%	-	-	5,4%	-	-
Número de lojas	306	-	-	306	-	-
Inaugurações	5	-	-	5	-	-
Área de vendas (mil m²)	793	-	-	793	-	-

(1) Receita bruta de mercadorias não inclui a receita de serviços e não está líquida das devoluções. Conceito diferente do apresentado na tabela de destaque da página 2.

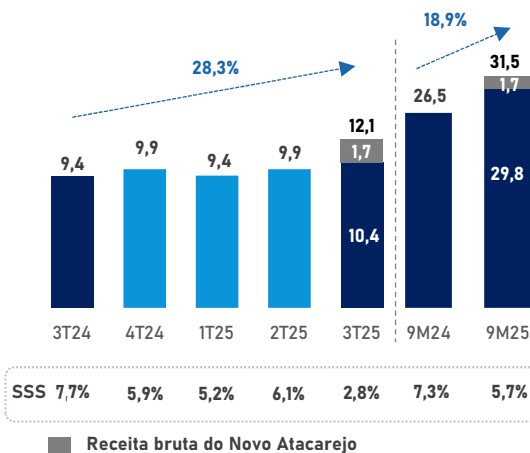
(2) SSS: Same Store Sales - Crescimento de vendas nas mesmas lojas considera as vendas de unidades com mais de 13 meses de operação, comparadas ao mesmo período do ano anterior.

No consolidado, inclui todos os formatos de loja, bem como as vendas de atacado (B2B) provenientes de centros de distribuição com mais de 13 meses. Por segmento, são consideradas apenas as lojas do respectivo formato que atendem ao critério de tempo. No caso do atacado (B2B), incluem-se exclusivamente os centros de distribuição com mais de 13 meses de operação. O cálculo do SSS desconsidera efeitos de calendário, como variações de feriados ou dias da semana.

(3) SSS: Same Store Sales conforme conceito da nota 2 e excluindo as vendas do departamento de Eletro, composto pelas categorias de Eletroeletrônicos e Móveis, das lojas de Atacarejo e Varejo.

Receita Bruta de Mercadorias Consolidada do Grupo Mateus e Novo Atacarejo

(R\$ bilhões)



A receita bruta de mercadorias consolidada no 3T25 aumentou 28,3%, atingindo R\$ 12,1 bilhões no período, principalmente devido a consolidação com o Novo Atacarejo, que adicionou R\$ 1,7 bilhão a receita bruta, excluindo esse efeito o crescimento foi de 10,1%. Esse desempenho é resultado da abertura de 17 lojas do Grupo Mateus nos últimos 12 meses e do crescimento de 3,4% de vendas nas mesmas lojas (SSS). O crescimento do SSS no trimestre foi impactado negativamente pela queda de -8,9% desse indicador nas lojas especializadas de Eletro, refletindo o cenário macro e a menor disponibilidade de crédito aos consumidores. **Desconsiderando as vendas nas vendas mesmas lojas do Eletro, o SSS consolidado atinge 4,3% no 3T25.**

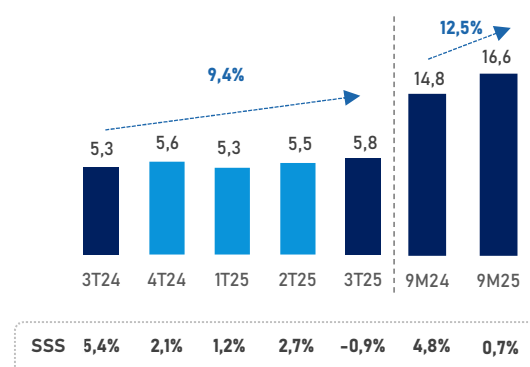
O desempenho do trimestre foi impactado, principalmente, pela desaceleração das vendas em setembro, apesar da boa performance da campanha de aniversário, realizada em agosto. Vale destacar que esse ano a campanha de aniversário não foi estendida para setembro, como foi feito em

2024, o que deixou a base de comparação mais forte no último mês do trimestre.

Nos 9M25, a receita bruta consolidada cresceu 18,9% e totalizou R\$ 31,5 bilhões, principalmente devido a consolidação com o Novo Atacarejo, que adicionou R\$ 1,7 bilhão a receita bruta, excluindo esse efeito o crescimento foi de 12,5%, também impulsionada pelo crescimento de 28,5% do Atacado B2B e de 12,5% do segmento de Atacarejo – Mix Mateus.

Receita Bruta de Mercadorias Atacarejo – Mix Mateus

(R\$ bilhões)

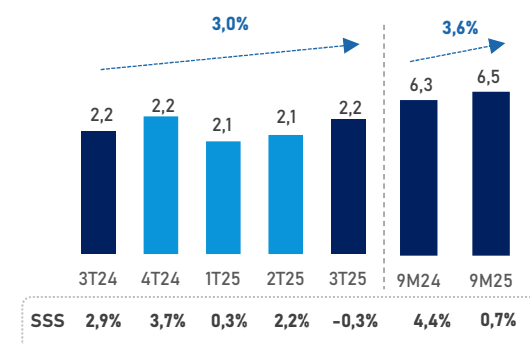


No 3T25, a receita bruta do Atacarejo – Mix Mateus atingiu R\$ 5,8 bilhões, representando 48,2% da receita bruta consolidada da Companhia, um crescimento de 9,4% quando comparado ao 3T24. Esse aumento deve-se à inauguração de 10 lojas nos últimos 12 meses. Assim como no consolidado, as vendas do Atacarejo foram impactadas pelo desempenho de setembro, apesar da boa performance da campanha de aniversário em agosto. O cenário mais difícil de setembro fez o SSS do atacarejo ficar em -0,9%, **excluindo o efeito do departamento de Eletro das lojas do Mix Mateus o SSS foi de -0,4%.**

No acumulado do ano, a receita bruta de Atacarejo avançou 12,5% e atingiu R\$ 16,6 bilhões, beneficiada pela abertura das lojas novas e pelo SSS de 0,9%. **Excluindo as vendas do Eletro, o SSS totaliza 1,4% no período.**

Receita Bruta de Mercadorias Varejo – Supermercado Mateus e Camino Supermercado

(R\$ bilhões)

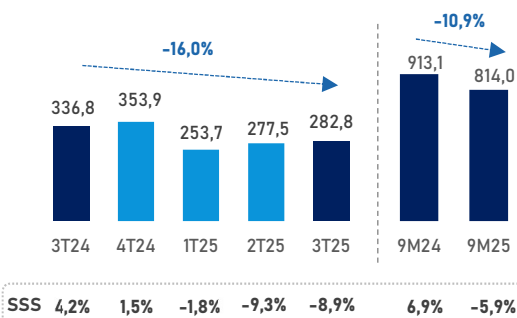


A receita bruta do segmento de Varejo, que inclui supermercados, hipermercados e lojas de vizinhança, alcançou R\$ 2,2 bilhões, 3,0% acima do 3T24, representando 18,5% da receita do Grupo no trimestre, refletindo a abertura de 5 lojas de supermercado nos últimos 12 meses. Assim como no consolidado, as vendas do Varejo também foram impactadas pelo desempenho de setembro, apesar da boa performance da campanha de aniversário em agosto. O SSS do varejo foi -0,4%, **excluindo o efeito do departamento de Eletro das lojas de varejo o SSS cresceu 0,3%.**

No acumulado do ano, a receita bruta de Varejo avançou 3,6% e atingiu R\$ 6,5 bilhões, beneficiada pela abertura das lojas novas e pelo SSS de 0,3%. **Excluindo as vendas do Eletro, o SSS totaliza 1,2% no período.**

Receita Bruta de Mercadorias Eletro Mateus

(R\$ milhões)



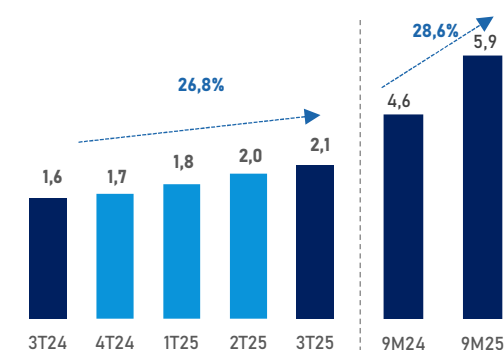
O segmento de Eletro registrou uma **receita bruta de R\$ 282,8 milhões** no 3T25, uma redução de **-16,0%** em relação ao 3T24, refletindo a **queda de -8,9% de vendas em mesmas lojas**, e o fechamento de 14 lojas nos 9M25. A venda do Eletro representou 2,3% das vendas consolidadas do Grupo no trimestre, **segue impactada pelo cenário macro e escassez na oferta de crédito** para os consumidores, o que tem pressionado as vendas da categoria.

No acumulado do ano até outubro, já foram fechadas 16 lojas especializadas e 15 lojas de varejo alimentar tiveram seus departamentos de Eletro encerrados.

Nos 9M25, a **receita bruta de Eletro reduziu -10,9%** e totalizou **R\$ 814 milhões**, enquanto o SSS das lojas caiu **-6,9%**.

Receita Bruta de Mercadorias Atacado (B2B)

(R\$ bilhões)



Durante o 3T25, a **receita bruta do Atacado (B2B) atingiu R\$ 2,1 bilhões**, **avancando 26,8% em relação 3T24**, mesmo com a forte base de comparação do mesmo período do ano anterior. O segmento representou 20,0% da receita do Grupo no período.

Neste trimestre, o desempenho do Atacado (B2B) reflete a contínua **maturação dos 6 centros de distribuição inaugurados em 2023**, o **aumento de 51,1% da base de representantes comerciais**, a **ativação de 13 rotas** e a **ampliação da cobertura para 118 zonas municipais** em relação ao 3T24. Ao final do trimestre, o segmento contava com 18 centros de distribuição em operação, **atendendo a mais de 48 mil clientes por mês**.

No acumulado do ano, a **receita bruta de Atacado (B2B) cresceu 28,6%**, atingindo **R\$ 5,9 bilhões** no período.

Receita Bruta de Mercadorias Novo Atacarejo

No 3T25, a **receita bruta do Novo Atacarejo atingiu R\$ 1,7 bilhão** e **representou 13,8%** da receita bruta consolidada do grupo. Nos últimos 12 meses o **Novo Atacarejo abriu 5 lojas**. O indicador de SSS no 3T25 foi de **-0,5%**, também impactado pelo mês de setembro.



Lucro Bruto e Margem Bruta

Conforme nota explicativa 03 - Políticas contábeis materiais do ITR, no contexto do fortalecimento contínuo da governança corporativa e do aprimoramento dos controles internos e processos contábeis, a Administração da Companhia, revisou sua política contábil de apuração dos estoques e dos custos das mercadorias vendidas (CMV) que resulta em uma informação confiável e mais relevante nas demonstrações contábeis sobre os efeitos de tais transações.

O crescimento expressivo do volume de operações nos últimos anos, a complexidade tributária decorrente da chegada das operações em novos estados da região Nordeste e a diversidade de modalidades operacionais de seu modelo de negócios (centros de distribuição, atacado, atacarejo, supermercados, lojas de eletro e e-commerce), são fatores importantes que geraram uma demanda por uma estrutura de custeio mais robusta, integrada e automatizada, capaz de oferecer maior acurácia, rastreabilidade e consistência na apuração dos custos e formação dos preços de venda.

Para isso, a Companhia desenvolveu e implementou, com apoio de consultor especializado, um novo sistema para melhor controlar a apuração dos estoques e dos custos das mercadorias vendidas (CMV), representando um avanço significativo na gestão e integridade das informações contábeis, assegurando conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC 16 - Estoques).

Além dos elementos já mencionados, a Companhia entende que tal revisão proporciona informação mais confiável e mais relevante pelas seguintes razões:

- i) Rastreabilidade das origens dos custos, desde a entrada de mercadorias até a apuração final do CMV;
- ii) Integração automática entre as áreas contábil, fiscal, compras e operações, reduzindo o risco de inconsistências;
- iii) Padronização de critérios e parametrizações tributárias conforme a legislação de cada estado;
- iv) Aprimoramento da governança da informação, com maior transparência nos processos de conciliação e fechamento contábil.

Durante o processo de implantação e revisão dos procedimentos contábeis, foram identificadas necessidades de ajustes nos saldos de estoques e nos valores de custos das mercadorias vendidas anteriormente apurados. Com base no CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, a Companhia adequou os saldos comparativos das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024, de modo a refletir de forma consistente e comparável os efeitos da revisão no processo de custeio,. Conforme demonstrado na tabela a seguir, os efeitos desse tema referentes ao 1S25 e registrados neste 3T25 totalizam R\$ 62,8 milhões.

Em R\$ mil	3T25 Consolidado	3T24 ⁽¹⁾	Var. (%)	3T25 ex Novo Atacarejo	3T24 ⁽¹⁾	Var. (%)
Lucro bruto	2.292.774	1.857.697	23,4%	2.000.490	1.857.697	7,7%
Margem bruta (%)	21,3%	22,3%	-1,0 p.p.	21,5%	22,3%	-0,8 p.p.
(+) Perda de estoque proveniente de inventários adicionais	91.319	-	-	91.319	-	-
(+) Efeito da revisão de estoques no CMV (1S25)	62.748	-	-	62.748	-	-
Total dos efeitos extraordinários	154.088	-	-	154.088	-	-
Lucro bruto ex efeitos extraordinários	2.446.841	1.857.697	31,7%	2.154.557	1.857.697	16,0%
Margem bruta ex efeitos extraordinários (%)	22,7%	22,3%	0,5 p.p.	23,2%	22,3%	0,9 p.p.

(1) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 - Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25

Além do tema acima mencionado, a companhia alterou significativamente seu processo operacional de inventários físicos no decorrer de 2025. Em relação ao seu patamar histórico, a quantidade de inventários físicos mais que dobrou no período. Adicionalmente, foram desenvolvidos e implementados dois novos tipos de inventários diários, sendo um deles implementado em todas as lojas do grupo.

O aumento significativo da frequência e quantidade de inventários físicos realizados nos CDs e nas lojas fez com que o montante total de perdas com inventários físicos totalizasse **R\$ 188,0 milhões** no 3T25 ante **R\$ 88,3 milhões** registrados no 3T24. Destes R\$ 188,0 milhões, **R\$ 91,3 milhões** referem-se aos inventários adicionais implementados.

Neste contexto, o lucro bruto excluindo os efeitos extraordinários mencionados, aumentou 16,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando R\$ 2,2 bilhões, enquanto a margem bruta atingiu 23,2% e ficou 0,9 p.p. acima do 3T24. Considerando a consolidação com o Novo Atacarejo e excluindo os efeitos extraordinários, o lucro bruto totalizou R\$ 2,4 bilhões, 31,7% acima do 3T24 e margem bruta de 22,7%.

Em R\$ mil	9M25 Consolidado	9M24 ⁽¹⁾	Var. (%)	9M25 ex Novo Atacarejo	9M24 ⁽¹⁾	Var. (%)
Lucro bruto	6.232.495	5.259.945	18,5%	5.940.211	5.259.945	12,9%
Margem bruta (%)	22,4%	22,5%	-0,1 p.p.	22,5%	22,5%	0,0 p.p.
(+) Perda de estoque proveniente de inventários adicionais	91.319	-	-	91.319	-	-
Lucro bruto ex efeitos extraordinários	6.323.814	5.259.945	20,2%	6.031.530	5.259.945	14,7%
Margem bruta ex efeitos extraordinários (%)	22,7%	22,5%	0,2 p.p.	22,8%	22,5%	0,3 p.p.

(1) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 – Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25

Nos 9M25, o **lucro bruto**, excluindo os efeitos extraordinários citados acima, **atingiu R\$ 6,0 bilhões, crescendo 14,7%** em relação ao ano anterior, enquanto a **margem bruta subiu 0,3 p.p. atingindo 22,8%**. Considerando a consolidação com o Novo Atacarejo e excluindo os efeitos extraordinários, o lucro bruto totalizou **R\$ 6,3 bilhões, um aumento de 20,2%** em relação aos 9M24 e **margem bruta de 22,7%**.

Despesas Operacionais

Em R\$ mil	3T25 Consolidado	3T24	Var. (%)	3T25 ex Novo Atacarejo	3T24	Var. (%)
Despesas com Vendas	(1.462.040)	(1.102.000)	32,7%	(1.289.519)	(1.102.000)	17,0%
Despesas Administrativas	(144.929)	(112.934)	28,3%	(122.195)	(112.934)	8,2%
Total Despesas Operacionais	(1.606.969)	(1.214.934)	32,3%	(1.411.714)	(1.214.934)	16,2%
Total Despesas Operacionais/Receita Líquida	14,9%	14,6%	0,3 p.p.	15,2%	14,6%	0,6 p.p.

Durante o 3T25, as **despesas operacionais** totalizaram **R\$ 1,4 bilhão, 16,2%** acima do 3T24, e **representaram 15,2%** da receita líquida, 0,6 p.p. cima do mesmo período do mesmo ano anterior. Considerando a consolidação com o Novo Atacarejo, as **despesas operacionais** somaram **R\$ 1,6 bilhão, subindo 32,3%** versus o mesmo período do ano anterior.

As **despesas com vendas aumentaram 17,0%**, atingindo **R\$ 1,3 bilhão**, impulsionadas pela abertura de 17 lojas e ativação de rotas durante os últimos 12 meses. Por sua vez, as **despesas administrativas subiram 8,2%** em relação ao 3T24, totalizando **R\$ 122,2 milhões**, resultado, principalmente, do reajuste salarial decorrente do dissídio negociado com sindicatos que impactou a linha de pessoal a partir de dezembro/24.

Em R\$ mil	9M25 Consolidado	9M24	Var. (%)	9M25 Ex Novo Atacarejo	9M24	Var. (%)
Despesas com Vendas	(3.832.866)	(3.197.344)	19,9%	(3.660.345)	(3.197.344)	14,5%
Despesas Administrativas	(357.541)	(309.315)	15,6%	(334.807)	(309.315)	8,2%
Total Despesas Operacionais	(4.190.407)	(3.506.660)	19,5%	(3.995.152)	(3.506.660)	13,9%
Total Despesas Operacionais/Receita Líquida	15,0%	15,0%	0,0 p.p.	15,1%	15,0%	0,1 p.p.

Nos 9M25, as **despesas operacionais** somaram **R\$ 4,0 bilhões**, crescimento de **13,9%** em relação ao mesmo período do ano anterior e **representaram 15,1%** da receita líquida, um aumento de 0,1 p.p. em relação ao 9M24. Considerando a consolidação com o Novo Atacarejo, as despesas subiram 19,5% e representaram 15,0% da venda líquida.

EBITDA

Em R\$ mil	3T25 Consolidado	3T24 ⁽¹⁾	Var. (%)	3T25 ex Novo Atacarejo	3T24 ⁽¹⁾	Var. (%)
Lucro Líquido	846.573	342.944	146,9%	808.292	342.944	135,7%
(+) Imposto de Renda	(394.065)	59.993	-	(402.544)	59.993	-
(+) Resultado Financeiro	218.549	149.824	45,9%	179.636	149.824	19,9%
Lucro operacional antes do resultado financeiro (EBIT)	671.057	552.761	21,4%	585.384	552.761	5,9%
(+) Depreciação e Amortização	162.165	95.494	69,8%	136.654	95.494	43,1%
EBITDA (pós IFRS 16)	833.222	648.255	28,5%	722.038	648.255	11,4%
Margem EBITDA (pós IFRS 16)	7,7%	7,8%	-0,1 p.p.	7,8%	7,8%	0,0 p.p.
(+) Total efeitos extraordinários no Lucro Bruto	154.088	-	-	154.088	-	-
(+) Programa de anistia do Maranhão - Refis	48.702	-	-	48.702	-	-
(-) Ganho tributário de anos anteriores	(180.895)	-	-	(180.895)	-	-
Total dos efeitos extraordinários	21.874	-	-	21.874	-	-
EBITDA (pós IFRS 16) ex efeito extraordinários	855.096	648.255	31,9%	743.912	648.255	14,8%
Margem EBITDA (pós IFRS 16) ex efeito extraordinários	7,9%	7,8%	0,1 p.p.	8,0%	7,8%	0,2 p.p.
(-) Pagamento de arrendamento	(139.961)	(85.025)	64,6%	(116.065)	(85.025)	36,5%
EBITDA (pré IFRS 16) ex efeito extraordinários	715.135	563.230	27,0%	627.847	563.230	11,5%
Margem EBITDA (pré IFRS 16) ex efeito extraordinários	6,6%	6,8%	-0,2 p.p.	6,8%	6,8%	0,0 p.p.

(1) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 - Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25

Além dos efeitos extraordinários já apresentados, também houve os seguintes temas que impactaram pontualmente o EBITDA: i) efeito da adesão ao Programa de Anistia do Maranhão - Refis para quitação de débitos relacionados ao recolhimento de ICMS e ICMS -ST, o qual impactou negativamente o EBITDA em R\$ 48,7 milhões; e ii) efeito de ganho tributário de anos anteriores referentes a PIS/Cofins e ICMS no valor de R\$ 181,0 milhões. Excluindo os efeitos extraordinários do lucro bruto e dos pontos citados acima, o EBITDA pós IFRS 16 registrou R\$ 744,0 milhões no 3T25, 14,8% acima do mesmo período do ano anterior, com margem EBITDA pós IFRS16 de 8,0%. Além disso, considerando a consolidação com o Novo Atacarejo, o EBITDA pós IFRS 16 somou R\$ 855,1 milhões, margem Ebitda de 7,9%.

Já o EBITDA pré IFRS 16 totalizou R\$ 627,8 milhões no trimestre, com margem EBITDA pré IFRS16 de 6,8%.

Aluguel total pré IFRS 16 (R\$ mil)	3T25 ex Novo Atacarejo	3T24	Var. (%)	Var. R\$
Pagamento de arrendamento (DFC)	116.065	85.025	36,5%	31.040
Despesa de aluguel e condomínio (Despesa Operacional)	34.894	37.578	-7,1%	(2.684)
Aluguel total pré IFRS 16	150.959	122.603	23,1%	28.356

O aluguel total no conceito pré IFRS 16 aumentou 23,1% no trimestre em comparação ao 3T24, consequência principalmente da inclusão de 17 novas unidades nos últimos 12 meses (R\$ 14,9 milhões), do reajuste anual dos contratos de locação (R\$ 5,1 milhões) e das remensurações dos contratos de arrendamento referentes ao CD localizado em São Luís (MA), conforme Comunicado de Transações com Partes Relacionadas de 25/02/2025 e aos CDs de Cabo de Santo Agostinho (PE) (R\$ 5,3 milhões). A remensuração dos 13 contratos de arrendamento de lojas com partes relacionadas, informada no Comunicado de Transações com Partes Relacionadas divulgado em 24/07/2025, adicionou mais R\$ 0,7 milhão.

Em R\$ mil	9M25 Consolidado	9M24 ⁽¹⁾	Var. (%)	9M25 ex Novo Atacarejo	9M24 ⁽¹⁾	Var. (%)
Lucro Líquido	1.514.341	950.695	59,3%	1.476.060	950.695	55,3%
(+) Imposto de Renda	(315.665)	95.752	-	(324.144)	95.752	-
(+) Resultado Financeiro	608.857	409.198	48,8%	569.944	409.198	39,3%
Lucro operacional antes do resultado financeiro (EBIT)	1.807.533	1.455.645	24,2%	1.721.860	1.455.645	18,3%
(+) Depreciação e Amortização	380.552	285.374	33,4%	355.041	285.374	24,4%
EBITDA (pós IFRS 16)	2.188.085	1.741.019	25,7%	2.076.901	1.741.019	19,3%
Margem EBITDA (pós IFRS 16)	7,8%	7,5%	0,3 p.p.	7,9%	7,5%	0,4 p.p.
(+) Total efeitos extraordinários no Lucro Bruto	91.319	-	-	91.319	-	-
(+) Efeitos extraordinários do 2T24 ⁽²⁾	-	22.453	-	-	22.453	-
(+) Programa de anistia do Maranhão - Refis	48.702	-	-	48.702	-	-
(-) Ganho tributário de anos anteriores	(180.895)	-	-	(180.895)	-	-
Total dos efeitos extraordinários	(40.873)	22.453	-282%	(40.873)	22.453	-282%
EBITDA (pós IFRS 16) ex total de efeitos extraordinários	2.147.212	1.763.472	21,8%	2.036.028	1.763.472	15,5%
Margem EBITDA (pós IFRS 16) ex total efeitos extraordinários	7,7%	7,5%	0,2 p.p.	7,7%	7,5%	0,2 p.p.
(-) Pagamento de arrendamento	(348.630)	(259.754)	34,2%	(324.734)	(259.754)	25,0%
EBITDA (pré IFRS 16) ex total efeitos extraordinários	1.798.582	1.503.718	19,6%	1.711.294	1.503.718	13,8%
Margem EBITDA (pré IFRS 16) ex efeitos extraordinários	6,5%	6,4%	0,1 p.p.	6,5%	6,4%	0,1 p.p.

(1) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 – Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25.

(2) Efeitos extraordinários 2T24 que impactaram o EBITDA dos 9M24: (i) impacto negativo de R\$ 114 milhões referente ao entendimento firmado pelo Superior Tribunal de Justiça (STJ), no sentido de que o valor do ICMS por substituição tributária (ICMS-ST) não gera base de cálculo para os créditos de PIS/COFINS na aquisição de mercadorias para revenda; e (ii) ganho tributário de períodos anteriores, no valor de R\$ 91 milhões, referente majoritariamente a créditos de PIS/COFINS sobre despesas operacionais essenciais.

No acumulado do ano, excluindo os efeitos extraordinários, o **EBITDA pós IFRS 16** subiu **15,5%** em relação ao mesmo período anterior, totalizando **R\$ 2,0 bilhões**. A **margem EBITDA pós IFRS 16** subiu **0,2 p.p** versus os 9M24 e atingiu 7,7%. Incluindo a consolidação com o Novo Atacarejo, o EBITDA pós IFRS 16 atingiu R\$ 2,1 bilhões, com margem EBITDA de 7,7%.

Resultado Financeiro

Em R\$ mil	3T25 Consolidado	3T24	Var. (%)	3T25 ex Novo Atacarejo	3T24	Var. (%)
Receitas financeiras	87.088	58.966	47,7%	78.743	58.966	33,5%
Despesas financeiras	(203.656)	(150.928)	34,9%	(172.115)	(150.928)	14,0%
Despesa financeira de arrendamento	(101.981)	(57.862)	76,2%	(86.264)	(57.862)	49,1%
Resultado financeiro	(218.549)	(149.824)	45,9%	(179.636)	(149.824)	19,9%

O **resultado financeiro** do trimestre totalizou **R\$ 179,6 milhões**, **19,9%** mais alto que o 3T24. Os principais fatores que impactaram o resultado financeiro no 2T25, excluindo a consolidação com o Novo Atacarejo foram:

- Aumento de **33,5%** na **receita financeira** impulsionado principalmente pela subida de 70,3% da receita com juros de aplicação financeira, devido ao maior caixa médio investido no período.
- Crescimento de **49,1%** na **despesa financeira**, devido majoritariamente ao aumento de **147,2%** nas **outras despesas financeiras**, a quais foram impactadas pelo pagamento de parte dos juros sobre capital próprio da controlada Armazém Mateus S.A. para seus acionistas, que inclui a controladora Grupo Mateus S.A (JCP *Intercompany*), isso trouxe uma despesa financeira adicional para o Grupo de R\$ 19,9 milhões, esse valor é referente ao recolhimento do PIS/Cofins sobre o pagamento desse JCP. Em 2024, o pagamento total do JCP *Intercompany* da controlada Armazém Mateus S.A. para seus acionistas aconteceu de maneira integral apenas no 4T24. O aumento das despesas financeiras foi parcialmente compensado pela capitalização dos juros dos empréstimos de períodos anteriores no valor de R\$ 37,6 milhões.
- Aumento de **49,1%** nas **despesas financeiras de arrendamento** decorrente, principalmente da inclusão de **17 novas unidades** nos últimos 12 meses, do reajuste anual dos contratos de locação que completaram aniversário no período e a **remensuração do contrato de arrendamento** referente a um Centro de Distribuição localizado em São Luís (MA), realizada no 1T25, conforme Comunicado de Transações com Partes Relacionadas de 25/02/2025. Adicionalmente, foram efetuadas **remensurações de dois contratos de arrendamento relativos aos Centros de Distribuição de Cabo de Santo Agostinho (PE)** no 2T25. Também contribuíram as alterações contratuais de determinadas lojas que deixaram de prever aluguéis integralmente variáveis e passaram a incluir componentes fixos, bem como a **remensuração de 13 contratos de arrendamento de lojas com partes relacionadas**, conforme Comunicado divulgado em 24/07/2025.

Em R\$ mil	9M25 Consolidado	9M24	Var. (%)	9M25 ex Novo Atacarejo	9M24	Var. (%)
Receitas financeiras	215.198	185.102	16,3%	206.853	185.102	11,8%
Despesas financeiras	(571.063)	(431.995)	32,2%	(539.522)	(431.995)	24,9%
Despesa financeira de arrendamento	(252.992)	(162.305)	55,9%	(237.275)	(162.305)	46,2%
Resultado financeiro	(608.857)	(409.198)	48,8%	(569.944)	(409.198)	39,3%

No acumulado do ano, o **resultado financeiro aumentou 39,3%** e atingiu **R\$ 570,0 milhões**. Incluindo a consolidação com o Novo Atacarejo, o resultado financeiro cresceu 48,8% e totalizou R\$ 608,9 milhões.

Lucro Líquido e Imposto de Renda

Em R\$ mil	3T25 Consolidado	3T24 ⁽¹⁾	Var. (%)	3T25 ex Novo Atacarejo	3T24 ⁽¹⁾	Var. (%)
Lucro antes do IR e CS	452.508	402.937	12,3%	405.748	402.937	0,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social Total	394.065	(59.993)	-	402.544	(59.993)	-
Lucro líquido do período	846.573	342.944	146,9%	808.292	342.944	135,7%
(+) Total efeitos extraordinários no Lucro Bruto e no EBITDA	21.874	-	-	21.874	-	-
(+) PIS/Cofins do JCP <i>Intercompany</i> pago no 3T25	19.870	-	-	19.870	-	-
(-) Reversão IR/CSLL da Subvenção para investimentos de 2024	(210.777)	-	-	(210.777)	-	-
(-) Reversão IR/CSLL da Subvenção para investimentos do 1S25	(129.714)	-	-	(129.714)	-	-
(-) IR/CSLL sobre efeitos extraordinários	(14.193)	-	-	(14.193)	-	-
(-) Capitalização dos juros dos empréstimos anos anteriores	(22.032)	-	-	(22.032)	-	-
(-) Capitalização dos juros dos empréstimos 1S25	(2.610)	-	-	(2.610)	-	-
Total de efeitos extraordinários	(337.582)	-	-	(337.582)	-	-
Lucro líquido ex total de efeitos extraordinários	508.991	342.944	48,4%	470.710	342.944	37,3%
Margem Líquida ex total de efeitos extraordinários (%)	4,7%	4,1%	0,6 p.p.	5,1%	4,1%	0,9 p.p.
Lucro líquido (pré IFRS 16) ex total de efeitos extraordinários	540.270	357.240	51,2%	497.389	357.240	39,2%
Margem Líquida (Pré IFRS 16) ex total de efeitos extraordinários (%)	5,0%	4,3%	0,7 p.p.	5,3%	4,3%	1,1 p.p.

(1) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 – Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25.

No 3T25, foi realizada a **reversão das provisões** constituídas nos casos em que a Companhia possui **liminar favorável nas ações que discutem a Lei 14.789/2023**. Isso resultou em uma redução do imposto de renda e contribuição social do 3T25 em **R\$ 340,5 milhões**, sendo **R\$ 210,8 milhões referentes a 2024** e **R\$ 129,7 milhões referente ao primeiro semestre de 2025**. Assim, excluindo os efeitos extraordinários do lucro bruto e do EBITDA, que foram citados ao longo do relatório, o **lucro líquido totalizou R\$ 470,7 milhões**, subindo 37,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, já a margem líquida subiu 0,9 p.p. e atingiu 5,1%. Nessa visão, incluindo a consolidação com o Novo Atacarejo, o lucro líquido registrou R\$ 509,0 milhões e margem líquida de 4,7%.

Em R\$ mil	9M25 Consolidado	9M24 ⁽¹⁾	Var. (%)	9M25 ex Novo Atacarejo	9M24 ⁽¹⁾	Var. (%)
Lucro antes do IR e CS	1.198.676	1.046.447	14,5%	1.151.916	1.046.447	10,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social Total	315.665	(95.752)	-	324.144	(95.752)	-
Lucro líquido do período	1.514.341	950.695	59,3%	1.476.060	950.695	55,3%
(+/-) Total efeitos extraordinários no Lucro Bruto e EBITDA	(40.873)	22.453	-282%	(40.873)	22.453	-282%
(+) PIS/Cofins do JCP <i>Intercompany</i> pago no 3T25	19.870	-	-	19.870	-	-
(-) Reversão IR/CSLL da Subvenção para investimentos	(210.777)	-	-	(210.777)	-	-
(-) IR/CSLL sobre efeitos extraordinários	(14.193)	-	-	(14.193)	-	-
(-) Reversão IR/CSLL da Subvenção para investimentos do 1S25	(129.714)	-	-	(129.714)	-	-
(-) IR/CSLL sobre efeitos extraordinários	(14.193)	-	-	(14.193)	-	-
(-) Capitalização dos juros dos empréstimos anos anteriores	(22.032)	-	-	(22.032)	-	-
(-) Capitalização dos juros dos empréstimos 1S25	(2.610)	-	-	(2.610)	-	-
Total dos efeitos extraordinários	(268.005)	20.125	-	(268.005)	20.125	-
Lucro Líquido ex total dos efeitos extraordinários	1.246.336	970.820	28,4%	1.208.055	970.820	24,4%
Margem Líquida ex total dos efeitos extraordinários (%)	4,5%	4,2%	0,3 p.p.	4,6%	4,2%	0,4 p.p.
Lucro líquido (pré IFRS 16) ex total de efeitos extraordinários	1.318.849	993.247	32,8%	1.252.072	993.247	26,1%
Margem Líquida (Pré IFRS 16) ex total de efeitos extraordinários (%)	4,7%	4,3%	0,5 p.p.	4,7%	4,3%	0,5 p.p.

(1) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 – Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25.

Na mesma visão, excluindo todos os efeitos extraordinários do período, a **lucro líquido** dos 9M25 atingiu **R\$ 1,2 bilhão**, aumentando **24,4%** comparado ao mesmo período do ano anterior, enquanto a **margem líquida** atingiu **4,6%** e expandiu **0,4 p.p.** versus 9M24, incluindo a consolidação com o Novo Atacarejo, totalizou R\$ 1,3 bilhão 32,8% acima dos 9M24.

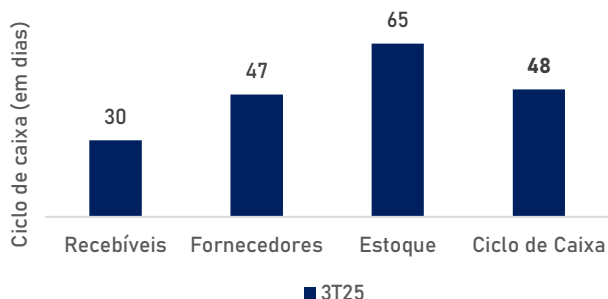
Ciclo Financeiro (12 meses) e Fluxo de Caixa

Conforme nota explicativa 03 do Formulário de Informações Trimestrais do 3T25, foi identificado a necessidade de revisão nos saldos de estoques e nos valores de custos das mercadorias vendidas anteriormente apurados, nesse contexto, as informações do ciclo de conversão de caixa e seu histórico dos últimos trimestres serão apresentados nesse relatório de maneira ajustada para refletir os ajustes acima citados. Pegar novos números

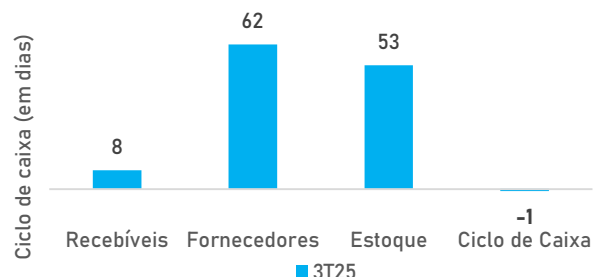
O Grupo encerrou o 3T25 com um **ciclo de conversão de caixa de 48 dias**, excluindo a consolidação com o Novo Atacarejo, o **ciclo de conversão de caixa atinge 57 dias**, melhorando 11 dias em relação ao 3T24. O nível de **estoques** aumentou **8 dias** versus o 3T24, totalizando **70 dias**, refletindo maior controle e eficiência na gestão de estoques, apesar da desaceleração das vendas em setembro. O prazo médio de fornecedores **mantve-se estável em 45 dias**, enquanto o prazo de recebíveis **avançou 3 dias** em relação ao mesmo período do ano passado, influenciado pelo **menor volume de vendas e pela base comparativa forte**, uma vez que a campanha de aniversário foi prorrogada até o final de setembro/24. Além disso, foram realizadas operações de antecipação de recebíveis das 26 lojas que compõem a combinação de negócios com o Novo Atacarejo, visando otimizar o fluxo de caixa operacional da operação combinada. Em setembro, foram antecipados R\$ 146,1 milhões dos recebíveis de cartão de crédito.

O **Novo Atacarejo**, por sua vez, apresenta um **ciclo de conversão de caixa de -1 dia**, em linha com o mercado. Vale destacar que o novo parceiro realiza operações de antecipação de recebíveis com o objetivo de otimizar o fluxo de caixa operacional da empresa.

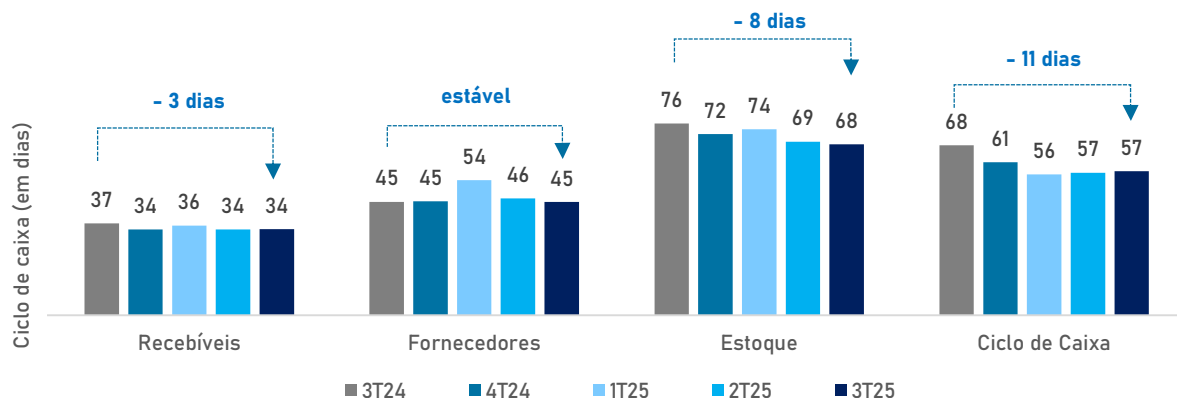
Grupo Mateus consolidado com o Novo Atacarejo



Novo Atacarejo



Grupo Mateus excluindo Novo Atacarejo



Endividamento

Em R\$ mil	Set/25 Consolidado	Set/25 GMAT	Set/24	Jun/25
Dívida Bruta	(2.621.401)	(2.106.892)	(1.808.303)	(2.115.518)
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	1.182.939	1.157.999	698.799	1.027.823
Dívida Líquida	(1.438.462)	(948.893)	(1.109.504)	(1.087.695)
Dívida líquida/EBITDA Ajustado (pré IFRS 16) últimos 12 meses	0,51x	0,39x	0,55x	0,46x

A dívida líquida, excluindo a combinação de negócios com o Novo Atacarejo, atingiu **R\$ 948,9 milhões** ao final de setembro de 2025. O indicador de Dívida Líquida/EBITDA ajustado (pré IFRS 16) foi de **0,39x** ao final do 3T25.

Investimentos

Em R\$ mil	3T25	3T24	Var. (%)	9M25	9M24	Var. (%)
Novas lojas	198.558	194.715	2,0%	565.671	664.197	-14,8%
Terrenos	-	5.636	-	19.025	128.563	-85,2%
Infraestrutura, CD, TI e Outros	69.724	2.424	2776,4%	130.033	35.433	267,0%
Reformas e Manutenções	44.629	41.727	7,0%	102.373	75.894	34,9%
Total dos investimentos Grupo Mateus	312.912	244.502	28,0%	817.103	904.087	-9,6%
Compras/ Vendas de imóveis	(99.657)	(12.082)	724,8%	(38.388)	(27.669)	38,7%
Total dos investimentos incluindo vendas/compras de imóveis	213.255	232.420	-8,2%	778.715	876.418	-11,1%

Durante o 3T25, a Companhia investiu **R\$ 312,9 milhões** em **ativos fixos**, representando um aumento de 28,0% em relação ao 3T24. Isso é resultado majoritariamente do maior CAPEX para **Infraestrutura, CD, TI e Outros** principalmente devido à consolidação com o Novo Atacarejo, além de **Reformas e Manutenções** que subiram 7% em relação ao mesmo período do ano anterior. Excluindo os valores relativos à venda de ativos, os investimentos do Grupo diminuíram 8,2% no trimestre.

Nos 9M25, o investimento em ativos fixos foi R\$ 778,7 milhões, reduzindo 11,1% em relação aos 9M24.

Combinação de Negócios: Grupo Mateus e Novo Atacarejo

Criado em 2019, na Cidade de Carpina em Pernambuco, o Novo Atacarejo nasceu da união dos Grupos SFA e Super Cidades. Com experiência prévia em operações de sucesso em Minas Gerais, os fundadores decidiram expandir suas atividades para o varejo pernambucano, dando origem à rede que se destaca no formato atacarejo no Nordeste.

Em 29 de maio de 2024, o Grupo Mateus anunciou a celebração de um Memorando de Entendimentos com o Novo Atacarejo, visando a combinação dos negócios de atacarejo, varejo e atacado de distribuição da Companhia nos estados de Pernambuco, Paraíba e Alagoas com as operações do Novo Atacarejo. Pelo acordo preliminar, ficou estabelecido que o Grupo Mateus passaria a deter 51% da sociedade resultante e o Novo Atacarejo, 49%, considerando ainda a possibilidade de aporte em caixa para balancear a estrutura societária.

Em 20 de dezembro de 2024, as partes formalizaram a transação por meio da assinatura do Acordo de Associação, Investimento e Subscrição de Ações e Outras Avenças. Esse contrato definiu os termos finais da operação, incluindo a reorganização societária necessária, as condições de aporte em caixa e as regras de governança que disciplinariam a gestão da nova sociedade. Pouco depois, em 20 de fevereiro de 2025, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica aprovou sem restrições a operação, confirmando a ausência de impactos concorrenciais relevantes e liberando o prosseguimento da transação.

No 2T25, foi realizado o pagamento da primeira parcela de injeção de caixa da operação e a reorganização societária que permitiu, em 1º de julho de 2025, a consumação da operação, com a celebração do Acordo de Acionista que consolidou a participação de 51% do Grupo Mateus e 49% dos sócios fundadores do Novo Atacarejo. A conclusão marcou o início formal da gestão conjunta e da integração operacional entre as companhias, representando um marco estratégico na expansão regional do Grupo Mateus e reforçando sua presença no mercado de atacarejo do Nordeste.

No 3T25, o Grupo passou a consolidar seu resultado com as operações do Novo Atacarejo. O desempenho financeiro e operacional descritos no ITR e notas explicativas contemplam resultados do Grupo Mateus e Novo Atacarejo consolidados desde 01 de julho de 2025. Para facilitar a análise, na tabela abaixo, são apresentados os principais indicadores de cada divisão do grupo:

3T25	Combinação de negócios: Novo Mateus			
	Grupo Mateus MA, PA, PI, CE, SE e BA	Grupo Mateus PE, PB e AL	Novo Atacarejo	Grupo Mateus Consolidado
Número de Lojas	244	26	36	306
Área de vendas (mil m²)	546	109	137	793
Centros de Distribuição	13	5	1	19
SSS ⁽¹⁾ sem ajuste calendário (%)	3,4%	3,2%	-0,5%	2,8%
Receita líquida (R\$ milhão)	7.869	1.431	1.464	10.764
Lucro bruto (R\$ milhão)	1.812	189	292	2.293
Margem bruta (%)	23,0%	13,2%	20,0%	21,3%
(+) Perda de estoque proveniente de inventários adicionais	77	15	-	91
(+) Efeito da revisão de estoques no CMV (1S25)	29	34	-	63
(+) Efeito da revisão de estoques no CMV	(39)	39	-	-
Lucro bruto ex efeitos extraordinários (R\$ milhão)	1.878	276	292	2.447
Margem bruta ex efeitos extraordinários (%)	23,9%	19,3%	20,0%	22,7%
EBITDA pós IFRS 16 (R\$ milhão)	741	(19)	111	833
Margem EBITDA pós IFRS 16 (%)	9,4%	-1,4%	7,6%	7,7%
EBITDA pós IFRS 16 ex efeitos extraordinários (R\$ milhão)	676	68	111	855
Margem EBITDA pós IFRS 16 ex efeitos extraordinários (%)	8,6%	4,7%	7,6%	7,9%
Lucro Líquido (R\$ milhão)	865	(56)	38	847
Lucro Líquido ex efeitos extraordinários (R\$ milhão)	483	(12)	38	509

No 3T25, a receita líquida do Novo Atacarejo, totalizou R\$ 1,4 bilhão, com SSS de -0,5%. Com seu modelo mais tradicional de lojas de atacarejo, a margem bruta atinge 20,9% que aliado ao modelo de negócio da empresa permite que a margem EBITDA pós IFRS 16 atinja 7,6%. Por fim, mesmo com lojas ainda jovens, o lucro líquido totalizou R\$ 38 milhões no trimestre. Já a operação do Grupo Mateus nos estados de Pernambuco, Paraíba e Alagoas, que agora fazem parte da combinação de negócios, registrou uma receita líquida de R\$ 1,4 bilhão, com margem bruta de 19,3% e margem EBITDA pós IFRS 16 de 4,7%, evidenciando os diferentes momentos na curva de maturação em que cada divisão se encontra atualmente. Já a operação do Grupo Mateus nos outros estados, reportou R\$ 7,9 bilhões de receita líquida, margem bruta de 23,9% e margem EBITDA pós IFRS 16, excluindo efeitos extraordinários, de 8,6%.

Os efeitos extraordinários quem impactam o lucro bruto da tabela acima são referentes a revisão das políticas de e a R\$ 72,7 milhões de revisão de estoques e perda de estoque proveniente de inventários adicionais no valor de R\$ 14,6 milhões.

Anexos

I – Lojas da bandeira Atacarejo em Pernambuco e Paraíba

Inauguração	Bandeira	Cidade	Estado	Área de Vendas (m²)
jul/2019	Novo Atacarejo	Carpina	PE	4.224
dez/2019	Novo Atacarejo	Vitória de Santo Antão	PE	4.224
jul/2020	Novo Atacarejo	Arcoverde	PE	4.044
out/2020	Novo Atacarejo	Santa Cruz do Capibaribe	PE	4.224
dez/2020	Novo Atacarejo	Recife	PE	5.415
mai/2021	Novo Atacarejo	Paulista	PE	4.675
jul/2021	Novo Atacarejo	Goiana	PE	3.847
ago/2021	Novo Atacarejo	Gravatá	PE	4.197
out/2021	Novo Atacarejo	Escada	PE	3.804
out/2021	Novo Atacarejo	Limoeiro	PE	3.943
nov/2021	Novo Atacarejo	Recife	PE	5.426
dez/2021	Novo Atacarejo	Recife	PE	3.258
jun/2022	Novo Atacarejo	São Lourenço da Mata	PE	4.209
ago/2022	Novo Atacarejo	Cabo de Santo Agostinho	PE	3.835
set/2022	Novo Atacarejo	Jaboatão dos Guararapes	PE	3.526
set/2022	Novo Atacarejo	Bezerros	PE	3.258
out/2022	Novo Atacarejo	Timbaúba	PE	3.258
dez/2022	Novo Atacarejo	Surubim	PE	3.549
mar/2023	Novo Atacarejo	Carpina	PE	3.341
mar/2023	Novo Atacarejo	Recife	PE	3.039
mai/2023	Novo Atacarejo	Barreiros	PE	3.258
jun/2023	Novo Atacarejo	Pedras de Fogo	PB	3.258
jul/2023	Novo Atacarejo	Recife	PE	3.223
out/2023	Novo Atacarejo	Cabedelo	PB	3.341
dez/2023	Novo Atacarejo	Recife	PE	4.076
dez/2023	Novo Atacarejo	Ouricuri	PE	3.335
dez/2023	Novo Atacarejo	Araripina	PE	3.335
mar/2024	Novo Atacarejo	Recife	PE	4.042
abr/2024	Novo Atacarejo	Ribeirão	PE	3.335
mai/2024	Novo Atacarejo	Caruaru	PE	4.224
ago/2024	Novo Atacarejo	Salgueiro	PE	3.335
out/2024	Novo Atacarejo	Camaragibe	PE	3.335
out/2024	Novo Atacarejo	Paulista	PE	4.675
dez/2024	Novo Atacarejo	Olinda Fragoso	PE	3.772
jul/2025	Novo Atacarejo	Toritama	PE	3.100
ago/2025	Novo Atacarejo	Abreu e Lima	PE	4.210

II – Demonstração de Resultados Consolidado – pós IFRS 16

Demonstração do Resultado (em R\$ mil)	3T25	3T24 ⁽¹⁾	Var. (%)	9M25	9M24 ⁽¹⁾	Var. (%)
Receita líquida	10.763.538	8.337.057	29,1%	27.874.479	23.358.451	19,3%
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(8.470.764)	(6.479.360)	30,7%	(21.641.984)	(18.098.506)	19,6%
Lucro bruto	2.292.774	1.857.697	23,4%	6.232.495	5.259.945	18,5%
<i>Margem Bruta</i>	<i>21,3%</i>	<i>22,3%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>22,4%</i>	<i>22,5%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>
Receitas (despesas) operacionais						
Despesas com Vendas	(1.606.969)	(1.102.000)	45,8%	(3.977.795)	(3.197.344)	24,4%
Despesas Gerais e Administrativas	-	(112.934)	-100,0%	(212.612)	(309.315)	-31,3%
Outras despesas/receitas, líquidas	147.417	5.492	2584,2%	145.997	(12.266)	-1290,3%
Despesas totais (ex depreciação e amortização)	(1.459.552)	(1.209.442)	20,7%	(4.044.410)	(3.518.926)	14,9%
EBITDA	833.222	648.255	28,5%	2.188.085	1.741.019	25,7%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>7,7%</i>	<i>7,8%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,5%</i>	<i>0,4 p.p.</i>
Depreciação e Amortização	(162.165)	(95.494)	69,8%	(380.552)	(285.374)	33,4%
Lucro operacional antes do resultado financeiro (EBIT)	671.057	552.761	21,4%	1.807.533	1.455.645	24,2%
Receitas financeiras	87.088	58.966	47,7%	215.198	185.102	16,3%
Despesas financeiras	(305.637)	(208.790)	46,4%	(824.055)	(594.300)	38,7%
Resultado financeiro	(218.549)	(149.824)	45,9%	(608.857)	(409.198)	48,8%
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	452.508	402.937	12,3%	1.198.676	1.046.447	14,5%
Imposto de renda e contribuição social total	394.065	(59.993)	-	315.665	(95.752)	-
Lucro líquido do exercício	846.573	342.944	146,9%	1.514.341	950.695	59,3%
Lucro líquido atribuído aos acionistas não controladores	(3.973)	6.032	-	5686	11.746	-51,6%
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	850.546	336.912	152,5%	1.508.655	938.949	60,7%

(1) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 – Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25.

III – Resultados Consolidados pré IFRS 16

(em R\$ mil)	3T25	3T24 ⁽¹⁾	Var. (%)	3T25 ex Novo Atacarejo	3T24 ⁽¹⁾	Var. (%)
Receita líquida	10.763.538	8.337.057	29,1%	27.874.479	23.358.451	19,3%
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(8.470.764)	(6.479.360)	30,7%	(21.641.984)	(18.098.506)	19,6%
Lucro bruto	2.292.774	1.857.697	23,4%	6.232.495	5.259.945	18,5%
<i>Margem Bruta</i>	21,3%	22,3%	-1,0p.p.	22,4%	22,5%	-0,1p.p.
Lucro bruto ex efeitos extraordinários	2.446.841	1.857.697	31,7%	2.154.557	1.857.697	16,0%
<i>Margem Bruta ex efeitos extraordinários</i>	22,7%	22,3%	0,4p.p.	7,7%	8,0%	-0,3p.p.
EBITDA ex efeitos extraordinários	715.135	563.230	27,0%	639.248	563.230	13,5%
Margem EBITDA ex efeitos extraordinários	6,6%	6,8%	-0,2p.p.	2,3%	2,4%	-0,1p.p.
Lucro líquido ex efeitos extraordinários	564.912	357.240	58,1%	522.031	357.240	46,1%
Margem líquida ex efeitos extraordinários	5,2%	4,3%	0,9p.p.	1,9%	1,5%	0,4p.p.

(em R\$ mil)	9M25	9M24 ⁽¹⁾	Var. (%)	9M25 ex Novo Atacarejo	9M24 ⁽¹⁾	Var. (%)
Receita líquida	27.874.479	23.358.451	19,3%	26.410.747	23.358.451	13,1%
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	(21.641.984)	(18.098.506)	19,6%	(20.470.536)	(18.098.506)	13,1%
Lucro bruto	6.232.495	5.259.945	18,5%	5.940.211	5.259.945	12,9%
<i>Margem Bruta</i>	22,4%	22,5%	-0,1p.p.	22,5%	22,5%	0,0 p.p.
Lucro bruto ex efeitos extraordinários	6.323.814	5.259.945	20,2%	6.031.530	5.259.945	14,7%
<i>Margem Bruta ex efeitos extraordinários</i>	22,7%	22,5%	0,2p.p.	22,8%	22,5%	0,3p.p.
EBITDA ex efeitos extraordinários	1.798.582	1.503.718	19,6%	1.711.294	1.503.718	13,8%
Margem EBITDA ex efeitos extraordinários	6,5%	6,4%	0,1p.p.	6,5%	6,4%	0,1p.p.
Lucro líquido ex efeitos extraordinários	1.340.881	993.247	35,0%	1.274.104	993.247	28,3%
Margem líquida ex efeitos extraordinários	4,8%	4,3%	0,5p.p.	4,8%	4,3%	0,5p.p.

(1) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 – Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25.

IV – Balanço Patrimonial Consolidado

Ativo (em R\$ mil)	Set/25	Set/24	Dez/24 ⁽¹⁾
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	1.182.893	698.687	1.664.167
Contas a receber	3.964.078	3.509.695	3.399.130
Estoques	5.730.287	5.963.407	5.040.705
Tributos a recuperar	1.122.231	527.556	605.142
Outros ativos	388.556	233.914	253.517
Total do ativo circulante	12.388.045	10.933.259	10.962.661
Ativo não circulante			
Aplicações financeiras	46	112	46
Partes relacionadas	95	32	114
Tributos a recuperar	600.278	278.177	227.784
Imposto de renda e contribuição social diferidos	802.623	203.290	469.139
Outros ativos	65.589	106.667	81.824
Depósitos judiciais	25.800	29.568	30.637
Ativos de direito de uso	3.539.580	1.884.077	2.036.014
Investimentos	55.844	43.144	43.144
Intangível	729.491	46.893	61.160
Imobilizado	5.488.702	4.375.436	4.382.427
Total do ativo não circulante	11.308.048	6.967.396	7.332.289
Total do ativo	23.696.093	17.900.655	18.294.950
Passivo (em R\$ mil)			
Passivo circulante			
Fornecedores	4.133.147	2.958.921	3.078.569
Empréstimos, financiamentos e debêntures	535.225	548.585	420.986
Obrigações trabalhistas	596.021	494.728	445.071
Obrigações tributárias	328.881	642.737	419.431
Tributos parcelados	39.882	14.731	15.132
Passivos de arrendamento	274.631	100.131	79.464
Juros sobre capital próprio a pagar	387.991	286.624	-
Outros passivos	119.513	172.311	214.597
Total do passivo circulante	6.415.291	5.218.768	4.673.250
Passivo não-circulante			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.086.176	1.259.718	1.852.872
Tributos parcelados	57.355	22.330	22.771
Provisão para riscos	181.884	64.033	305.138
Passivo fiscal diferido	26.377	-	-
Passivos de arrendamento	3.513.560	1.926.101	2.089.299
Outros passivos LP	8.625	-	-
Partes relacionadas	155.427	12.989	52.544
Total do passivo não circulante	6.029.404	3.285.171	4.322.624
Patrimônio líquido			
Capital social	8.346.465	8.057.731	8.346.465
Ações em tesouraria	(26.425)	(4.095)	(4.095)
AFAC - Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-
Reserva legal	258.476	192.566	258.476
Reserva de incentivos fiscais	424.955	93.413	424.955
Reserva de retenção de lucros	(318.799)	-	160.125
Reserva de lucros acumulados do período	1.508.655	935.145	-
Patrimônio líquido atribuído à participação dos acionistas controladores	10.193.327	9.274.760	9.185.926
Patrimônio líquido atribuído à participação dos acionistas não controladores	1.058.071	121.956	113.150
Total do patrimônio líquido	11.251.398	9.396.716	9.299.076
Total do passivo e do patrimônio líquido	23.696.093	17.900.655	18.294.950

(1) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 – Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25.

V –Fluxo de Caixa Consolidado

Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	3T25	3T24 ⁽¹⁾	9M25	9M24 ⁽¹⁾
Lucro antes do Imposto de renda e contribuição social	452.508	439.163	1.198.676	1.042.643
Ajuste para reconciliação do lucro líquido do período com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	162.165	75.038	380.552	285.374
Atualização passivos de arrendamento	97.365	57.865	262.751	181.129
Provisão para obsolescência e quebras	42.594	(2.058)	44.511	(508)
Atualização monetária de arrendamentos	-	(48)	-	(11.260)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(501)	9.274	22.958	24.498
Juros sobre empréstimos, financiamento e debêntures provisionados	100.037	52.751	263.744	161.551
Resultado na baixa de imobilizado e direito de uso	(645)	(7.084)	(5.454)	632
Provisão para riscos	(296.159)	2.288	(126.189)	4.212
Variação nos ativos operacionais:				
Contas a receber	(167.101)	(337.512)	(412.910)	(76.565)
Estoques	(129.275)	(667.292)	(312.234)	(875.244)
Tributos a recuperar	(331.476)	26.495	(619.275)	(94.490)
Depósitos judiciais	(783)	(800)	5.572	(2.132)
Outros ativos	(12.535)	(51.230)	(112.984)	(139.654)
Variação nos passivos operacionais:				
Fornecedores	25.596	171.018	304.804	(80.285)
Obrigações trabalhistas e tributárias	383.084	56.226	194.586	267.296
Tributos parcelados	44.239	6.118	59.334	7.594
Outros passivos	(28.093)	33.500	(15.347)	95.957
Impostos pagos de juros sobre capital próprio	-	(13.690)	(18.379)	(44.918)
Impostos pagos	(45.855)	-	(186.556)	(26.335)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	295.165	(149.978)	928.160	719.495
Juros pagos	(42.698)	(34.728)	(98.204)	(111.909)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	252.467	(184.706)	829.956	607.586
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de imobilizado	(278.619)	(239.684)	(879.361)	(887.726)
Venda de imobilizado	99.657	12.082	145.638	27.669
Integralização de capital - Investidas	(2.035)	20	(12.700)	(23.906)
Aquisição de intangível	(34.293)	(4.818)	(44.992)	(16.361)
Adiantamento para aquisição de investimento	-	-	(129.108)	-
Caixa líquido adquirido na aquisição de investimento	193.136	-	193.136	-
Aplicação em títulos e valores mobiliários	-	219	-	770
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(22.154)	(232.181)	(727.387)	(899.554)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	152.812	32.170	182.935	136.381
Partes relacionadas	155.243	(12.972)	138.968	(16.157)
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures	(227.242)	(66.120)	(523.906)	(157.104)
Juros sobre o capital próprio pagos	-	-	-	-
Outorga de ações restritas	-	-	-	-
Recompra de ações	(17.006)	-	(33.210)	(10.818)
Ajuste participação de não controladores em investidas	957	7.407	-	8.969
Aporte de capital em investidas	-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos	(139.961)	(85.025)	(348.630)	(259.754)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(75.197)	(124.540)	(583.843)	(298.483)
Adição (Redução) em caixa e equivalentes de caixa	155.116	(541.427)	(481.274)	(590.451)

(1) Valores do 3T24 e 9M24 conforme nota explicativa 3 – Políticas contábeis materiais do ITR do 3T25.

Sobre o Grupo Mateus

O Grupo Mateus é a terceira maior empresa de varejo alimentar do país, com operações no varejo de supermercados, atacarejo, atacado, móveis e eletrodomésticos, e-commerce, indústria de panificação e central de fatiamento e porcionamento.

Contatos de Relações com Investidores

www.ri.grupomateus.com.br

ri@grupomateus.com

São Luís, 13 de novembro de 2025

Este documento contém tanto informações históricas quanto declarações prospectivas acerca das perspectivas dos negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros do Grupo Mateus, baseadas exclusivamente nas expectativas da Administração da Companhia. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio. Diante de tais incertezas, o Grupo Mateus não assume nenhuma obrigação de atualizar ou revisar no futuro qualquer declaração prospectiva.



São Luís - MA

20

Notas Explicativas

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

GRUPO MATEUS S.A

EM 30 DE SETEMBRO DE 2025
E RELATÓRIO DE REVISÃO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Ao Conselho de Administração e Acionistas do
Grupo Mateus S.A
São Luís - MA

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, do Grupo Mateus S.A ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2025, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 30 de setembro de 2025 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas 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 naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – "*Interim Financial Reporting*", emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*", assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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 acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Outros assuntos

Valores correspondentes

O exame do balanço patrimonial, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2024 e a revisão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado (informação suplementar), referentes ao período findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas originalmente antes dos ajustes realizados nas rubricas de investimento, provisão para perda com investimentos e equivalência patrimonial nas informações financeiras intermediárias individuais e nas rubricas de estoques, custo das mercadorias vendidas e tributos diferidos nas informações financeiras intermediárias consolidadas, em função do aprimoramento no critério de valorização dos estoques e dos custos das mercadorias vendidas, conforme descrito na nota explicativa 3.1, foram conduzidos sob a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiram relatório de auditoria e relatório de revisão sem modificações, com data de 24 de fevereiro de 2025 e de 11 de novembro de 2024, respectivamente. Como parte da nossa revisão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas do trimestre findo em 30 de setembro de 2025: (i) aplicamos procedimentos de auditoria em relação aos ajustes nos valores correspondentes do balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024, que em nossa opinião são apropriados e foram corretamente efetuados, em todos os aspectos relevantes; (ii) revisamos os ajustes nos valores correspondentes das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas do período findo em 30 de setembro de 2024 e não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que tais ajustes não foram efetuados, em todos os aspectos relevantes, de forma apropriada. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as informações referentes ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e sobre as demais informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de asseguração sobre eles tomados em conjunto.

Demonstração do valor adicionado, individuais e consolidadas

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais – ITR da Companhia, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 (R1) – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado individuais e consolidadas 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.

Fortaleza, 13 de novembro de 2025

Forvis Mazars Auditores Independentes
CRC 2SP023701/O-8

Tiago de Sá Barreto Bezerra
Contador CRC 1 CE 024436/O-5

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período findo em 30 de setembro de 2025.

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.
Balanços patrimoniais em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Ativo	Notas	Controladora			Consolidado		
		30/09/2025	31/12/2024	31/12/2023	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2023
Ativo circulante			(reapresentado)	(reapresentado)		(reapresentado)	(reapresentado)
Caixa e equivalentes de caixa	4	36.962	397.734	154.007	1.182.893	1.664.167	1.289.138
Contas a receber	5	-	-	-	3.964.078	3.399.130	3.457.628
Estoques	6	-	-	-	5.730.287	4.939.518	4.074.179
Tributos a recuperar	7	117.084	76.601	10.963	1.122.231	605.142	419.631
Juros sobre o capital próprio a receber		182.587	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	244	2.329	197	388.556	253.517	116.483
Total do ativo circulante		336.877	476.664	165.167	12.388.045	10.861.474	9.357.059
Ativo não circulante							
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	46	46	882
Tributos a recuperar	7	-	-	-	600.278	227.784	239.491
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	147.317	3.355	-	802.623	503.543	344.582
Partes relacionadas	18	142.000	-	-	95	114	104
Outros ativos	-	-	-	-	65.589	81.824	84.444
Depósitos judiciais	19	-	-	-	25.800	30.637	27.436
Investimentos	11	10.144.977	8.752.430	7.883.433	55.844	43.144	19.238
Imobilizado	9	-	-	-	5.488.702	4.382.427	3.730.515
Intangível	3.2	-	-	-	729.491	61.160	33.840
Ativos de direito de uso	10	-	-	-	3.539.580	2.036.014	1.850.811
Total do ativo não circulante		10.434.294	8.755.785	7.883.433	11.308.048	7.366.693	6.331.343
Total dos ativos		10.771.171	9.232.449	8.048.600	23.696.093	18.228.167	15.688.402

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis individuais e consolidadas.

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.
Balanços patrimoniais em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Passivo e patrimonio líquid	Notas	Controladora			Consolidado		
		30/09/2025	31/12/2024	31/12/2023	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2023
Passivo circulante			(reapresentado)	(reapresentado)		(reapresentado)	(reapresentado)
Fornecedores	12	76	-	-	4.133.147	3.078.569	3.039.206
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	-	-	-	535.225	420.986	465.402
Obrigações trabalhistas	14	12.519	27.014	22.442	596.021	445.071	394.255
Obrigações tributárias	15	41.694	43.690	77	328.881	419.431	212.910
Tributos parcelados	17	-	-	-	39.882	15.132	11.977
Passivos de arrendamento	16	-	-	-	274.631	79.464	35.626
Juros sobre capital próprio a pagar	20.d	387.991	-	-	387.991	-	-
Outros passivos	-	18	70	-	119.809	214.597	76.354
Total do passivo circulante		442.298	70.774	22.519	6.415.587	4.673.250	4.235.730
Passivo não circulante							
Empréstimos, financiamentos e debêntures	13	-	-	-	2.086.176	1.852.872	1.313.982
Passivos de arrendamento	16	-	-	-	3.513.560	2.089.299	1.927.542
Tributos parcelados	17	-	-	-	57.355	22.771	17.490
Provisão para riscos	19	5.309	6.065	6.056	181.884	305.138	59.821
Passivo fiscal diferido	-	-	-	-	26.377	-	-
Partes relacionadas	18	113.682	-	-	155.131	52.544	29.218
Outros passivos LP	-	-	-	-	8.625	-	-
Provisão para passivo a descoberto em investidas	11	16.555	-	-	-	-	-
Total dos passivos não circulantes		135.546	6.065	6.056	6.029.108	4.322.624	3.348.053
Patrimônio líquido	20						
Capital social	20.a	8.346.465	8.346.465	8.013.514	8.346.465	8.346.465	8.013.514
Ações em tesouraria	20.b	(26.425)	(4.095)	(2.980)	(26.425)	(4.095)	(2.980)
AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-	-	-	44.217	-	-	44.217
Reserva legal	20.c	258.476	258.476	192.566	258.476	258.476	192.566
Reserva de incentivos fiscais	20.c	424.955	424.955	-	424.955	424.955	-
Reserva para retenção de lucros	20.c	(318.799)	129.809	(227.292)	(318.799)	129.809	(227.292)
Lucros do período	20.c	1.508.655	-	-	1.508.655	-	-
Patrimônio líquido atribuído à participação dos acionistas controladores		10.193.327	9.155.610	8.020.025	10.193.327	9.155.610	8.020.025
Patrimônio líquido atribuído à participação dos acionistas não controladores	-	-	-	-	1.058.071	76.683	84.594
Total do patrimônio líquido		10.193.327	9.155.610	8.020.025	11.251.398	9.232.293	8.104.619
Total dos passivos e do patrimônio líquido		10.771.171	9.232.449	8.048.600	23.696.093	18.228.167	15.688.402

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis individuais e consolidadas.

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.
Demonstrações do resultado
para os períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

		Controladora				Consolidado			
	Notas	01/07/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
			(reapresentado)		(reapresentado)		(reapresentado)		(reapresentado)
Receita líquida de vendas	22	-	-	-	-	10.763.538	8.337.057	27.874.479	23.358.451
Custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas	23	-	-	-	-	(8.470.764)	(6.479.360)	(21.641.984)	(18.098.506)
Lucro bruto		-	-	-	-	2.292.774	1.857.697	6.232.495	5.259.945
Receitas (despesas) operacionais									
Despesas administrativas, gerais e de vendas	25	(10.177)	(12.673)	(23.900)	(25.711)	(1.769.134)	(1.310.428)	(4.570.959)	(3.792.034)
Resultado de equivalência patrimonial	11	884.166	330.666	1.442.595	842.296	-	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-	-	-	-	-	147.417	5.492	145.997	(12.266)
Total		873.989	317.993	1.418.695	816.585	(1.621.717)	(1.304.936)	(4.424.962)	(3.804.300)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		873.989	317.993	1.418.695	816.585	671.057	552.761	1.807.533	1.455.645
Resultado financeiro									
Receitas financeiras	24	5.941	3.125	24.361	14.038	87.088	58.966	215.198	185.102
Despesas financeiras	24	(20.177)	(326)	(20.830)	(952)	(305.637)	(208.790)	(824.055)	(594.300)
Total		(14.236)	2.799	3.531	13.086	(218.549)	(149.824)	(608.857)	(409.198)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		859.753	320.792	1.422.226	829.671	452.508	402.937	1.198.676	1.046.447
Imposto de renda e contribuição social - corrente	21	-	-	(54)	-	300.127	(124.370)	41.723	(299.042)
Imposto de renda e contribuição social - diferido	21	(9.207)	31.169	86.483	117.544	93.938	76.694	273.942	201.997
Total		(9.207)	31.169	86.429	117.544	394.065	(47.676)	315.665	(97.045)
Lucro líquido do período		850.546	351.961	1.508.655	947.215	846.573	355.261	1.514.341	949.402
Lucro líquido atribuído aos acionistas não controladores	-	-	-	-	-	(3.973)	6.032	5.686	11.746
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores		850.546	351.961	1.508.655	947.215	850.546	349.229	1.508.655	937.656
Lucro básico e diluído por ação no período - em R\$	27	0,38	0,16	0,67	0,43	0,38	0,16	0,67	0,43

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis individuais e consolidadas.

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.
Demonstrações do resultado abrangente
para os períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

	Controladora				Consolidado			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024	01/07/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
		(reapresentado)		(reapresentado)		(reapresentado)		(reapresentado)
Lucro líquido do período	850.546	351.961	1.508.655	947.215	846.573	355.261	1.514.341	949.402
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado abrangente total do período	850.546	351.961	1.508.655	947.215	846.573	355.261	1.514.341	949.402
Resultado abrangente total atribuído a								
Acionistas controladores	850.546	351.961	1.508.655	947.215	850.546	349.229	1.508.655	937.656
Acionistas não controladores	-	-	-	-	(3.973)	6.032	5.686	11.746
Resultado abrangente total do período	850.546	-	1.508.655	947.215	846.573	355.261	1.514.341	949.402

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis individuais e consolidadas.

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
para os períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

				Reserva de lucros					Patrimônio líquido atribuído a participação dos controladores	Participação dos acionistas não controladores	Patrimônio líquido consolidado
Notas	Capital social	Ações em tesouraria	Adiantamento para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva de incentivos fiscais	Reserva de retenção de lucros	Lucros acumulados				
Saldos em 31 de dezembro de 2023	20	8.013.514	(2.980)	44.217	192.566	-	(242.612)	-	8.004.705	159.784	8.164.489
Ajuste participação de não controladores em investidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.969	8.969
Integralização de adiantamento para futuro aumento de capital	20.d	44.217	-	(44.217)	-	-	-	-	-	-	-
Constituição de juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(331.542)	-	(331.542)	-	-	(331.542)
Recompra de ações	20.b	-	(10.818)	-	-	-	-	(10.818)	-	-	(10.818)
Outorga de ações restritas	20.b	-	9.703	-	-	-	-	9.703	-	-	9.703
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	937.656	937.656	11.746	-	949.402
Saldos em 30 de setembro de 2024	20	8.057.731	(4.095)	-	192.566	-	(574.154)	937.656	8.609.704	180.499	8.790.203
Saldos em 31 de dezembro de 2024	20	8.346.465	(4.095)	-	258.476	424.955	129.809	-	9.155.610	76.683	9.232.293
Ajuste participação de não controladores em investidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de ações	20.b	-	(33.210)	-	-	-	-	(33.210)	-	-	(33.210)
Outorga de ações restritas	20.b	-	10.880	-	-	-	-	10.880	-	-	10.880
Constituição de juros sobre capital próprio	20.d	-	-	-	-	(448.608)	-	(448.608)	-	-	(448.608)
Participação dos acionistas não controladores no patrimônio líquido das controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	975.702	-	975.702
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	1.508.655	1.508.655	5.686	-	1.514.341
Saldos em 30 de setembro de 2025	20	8.346.465	(26.425)	-	258.476	424.955	(318.799)	1.508.655	10.193.327	1.058.071	11.251.398

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis individuais e consolidadas.

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

para os períodos findos em 30 de junho de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais			(reapresentado)		(reapresentado)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		1.422.226	829.671	1.198.676	1.042.643
Ajuste para reconciliação o resultado do período com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:					
Depreciação e amortização	9 e 10	-	-	380.552	285.374
Atualização passivos de arrendamento	16	-	-	262.751	181.129
Provisão para obsolescência e quebras	6	-	-	44.511	(508)
Atualização monetária de arrendamentos	10 e 16	-	-	-	(11.260)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	5	-	-	22.958	24.498
Juros sobre empréstimos, financiamento e debêntures provisionados	13	-	-	263.744	161.551
Resultado na baixa de imobilizado e direito de uso	9	-	-	(5.454)	632
Provisão para riscos	19	(756)	21	(126.189)	4.212
Resultado de equivalência patrimonial	11	(1.442.595)	(842.296)	-	-
Variação nos ativos operacionais:					
Contas a receber	5	-	-	(412.910)	(76.565)
Estoques	6	-	-	(312.234)	(875.244)
Tributos a recuperar	7	(40.483)	10.963	(619.275)	(94.490)
Depósitos judiciais	19	-	-	5.572	(2.132)
Outros ativos	-	2.085	59	(112.984)	(139.654)
Variação nos passivos operacionais:					
Fornecedores	12	76	185	304.804	(80.285)
Obrigações trabalhistas e tributárias	14 e 15	(71.756)	13.156	194.586	267.296
Tributos parcelados	17	-	-	59.334	7.594
Outros passivos	-	(52)	-	(15.347)	95.957
Impostos pagos de juros sobre capital próprio		(18.379)	(44.918)	(18.379)	(44.918)
Impostos pagos	-	(1.405)	-	(186.556)	(26.335)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas operações		(151.039)	(33.159)	928.160	719.495
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	13	-	-	(98.204)	(111.909)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais		(151.039)	(33.159)	829.956	607.586
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisição de imobilizado	9	-	-	(879.361)	(887.726)
Venda de imobilizado	9	-	-	145.638	27.669
Aquisição de investimento	-	-	-	(129.108)	-
Caixa líquido adquirido na aquisição de investimento	4	-	-	193.136	-
Integralização de capital - investida	11	(100.000)	-	(12.700)	(23.906)
Aquisição de intangível	-	-	-	(44.992)	(16.361)
(Aplicação) resgate em títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	770
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(100.000)	-	(727.387)	(899.554)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	13	-	-	182.935	136.381
Partes relacionadas	18	(76.523)	-	138.968	(16.157)
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures	13	-	-	(523.906)	(157.104)
Recompra de ações	20.b	(33.210)	(10.818)	(33.210)	(10.818)
Ajuste participação de não controladores em investidas	-	-	-	-	8.969
Pagamento de arrendamentos	16	-	-	(348.630)	(259.754)
Caixa líquido aplicados nas atividades de financiamento		(109.733)	(10.818)	(583.843)	(298.483)
Redução em caixa e equivalentes de caixa		(360.772)	(43.977)	(481.274)	(590.451)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4	397.734	154.007	1.664.167	1.289.138
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	4	36.962	110.030	1.182.893	698.687
Redução em caixa e equivalentes de caixa		(360.772)	(43.977)	(481.274)	(590.451)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis individuais e consolidadas.

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Demonstração do valor adicionado

para os períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024 (reapresentado)	30/09/2025	30/09/2024 (reapresentado)
Receitas				
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	-	-	31.644.669	26.891.677
Constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	(22.958)	(24.498)
	-	-	31.621.711	26.867.179
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	-	-	(21.641.984)	(18.098.506)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(1.171)	(1.552)	(1.687.799)	(1.910.875)
	(1.171)	(1.552)	(23.329.783)	(20.009.381)
Valor adicionado bruto	(1.171)	(1.552)	8.291.928	6.857.798
Depreciação e amortização				
Depreciação e amortização	-	-	(380.552)	(285.374)
Valor adicionado líquido produzido	(1.171)	(1.552)	7.911.376	6.572.424
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	1.442.595	842.296	-	-
Receitas financeiras	24.361	14.038	215.198	185.102
Valor adicionado total a distribuir	1.465.785	854.782	8.126.574	6.757.526
Pessoal				
Remuneração direta	(22.320)	(24.097)	(2.084.329)	(1.656.056)
Benefícios	(89)	(62)	(150.374)	(120.286)
FGTS	(310)	-	(132.272)	(106.887)
	(22.719)	(24.159)	(2.366.975)	(1.883.229)
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	66.560	117.544	(948.689)	(1.253.325)
Estaduais	-	-	(2.351.446)	(1.959.845)
Municipais	(7)	-	(23.391)	(13.861)
	66.553	117.544	(3.323.526)	(3.227.031)
Remuneração de capitais de terceiros				
Juros	(962)	(952)	(804.183)	(594.299)
Aluguéis	(2)	-	(117.549)	(103.565)
	(964)	(952)	(921.732)	(697.864)
Remuneração de capital próprio				
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	(1.508.655)	(947.215)	(1.508.655)	(947.215)
Participação de não controladores nos lucros retidos	-	-	(5.686)	(2.187)
	(1.508.655)	(947.215)	(1.514.341)	(949.402)
Valor adicionado total distribuído	(1.465.785)	(854.782)	(8.126.574)	(6.757.526)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis individuais e consolidadas.

Notas Explicativas

Sumário

Sumário2

1 Contexto operacional3

2 Base de apresentação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas5

3 Políticas contábeis materiais6

4 Caixa e equivalentes de caixa 15

5 Contas a receber 15

6 Estoques 16

7 Tributos a recuperar 17

8 Imposto de renda e contribuição social diferidos 19

9 Imobilizado 20

10 Ativos de direito de uso 22

11 Investimentos 23

12 Fornecedores 27

13 Empréstimos, financiamentos e debêntures 27

14 Obrigações trabalhistas 32

15 Obrigações tributárias 32

16 Passivos de arrendamento 33

17 Tributos parcelados 36

18 Partes relacionadas 37

19 Provisão para riscos 39

20 Patrimônio líquido 41

21 Imposto de renda e contribuição social 47

22 Receita líquida de vendas 52

23 Custos e despesas por natureza 52

24 Resultado financeiro 54

25 Subvenções governamentais 55

26 Instrumentos financeiros 56

27 Resultado por ação 61

28 Transações que não afetaram caixa 62

29 Autorizações para emissão das demonstrações financeiras 62

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1 Contexto operacional

O Grupo Mateus S.A. (“Companhia” ou “Grupo Mateus”) é uma *holding* cuja atividade preponderante é a participação societária no capital de outras, que foi constituída em 13 de setembro de 2016 com o nome de Exitus Holdings S.A., com sede na cidade de São Luís, estado do Maranhão. O principal investimento da controladora é a participação acionária no Armazém Mateus S.A. e Mateus Supermercados S.A. que atuam no segmento de atacado e varejo, eletro, mix, e na indústria por meio da controlada Indústria de Pães e Massas Mateus Ltda. A Companhia possui ações negociadas na B3 S.A – Brasil, Bolsa, Balcão sob o *ticker* “GMAT3”.

Abaixo é descrito a relação as controladas da Companhia:

Controladas	Controle	Participação do capital total	
		30/09/2025	31/12/2024
Armazém Mateus S.A. (a)	Direto	100,00%	98,77%
Mateus Supermercados S.A. (b)	Direto	100,00%	99,99%
Indústria de Pães e Massas Mateus Ltda. (c)	Direto	100,00%	99,99%
Rio Balsas Participações e Empreendimentos Ltda. (d)	Direto	100,00%	99,99%
Posterus Supermercados Ltda. (e)	Direto	100,00%	97,05%
Mais Invicta Distribuidora Ltda. (g)	Direto	1,00%	1,00%
Indústria de Pães São Luis Ltda. (k)	Direto	51,00%	51,00%
Novo Atacado Comércio de Alimentos S.A. (o)	Indireto	51,00%	-
Armazem Ltda. (f)	Indireto	51,00%	51,00%
Mais Fraldas Ltda. (g)	Indireto	51,00%	51,00%
Mateus Mais App Ltda. (g)	Indireto	95,00%	95,00%
Mais Invicta Distribuidora Ltda. (g)	Indireto	99,00%	99,00%
Emporio Spazio Mateus Ltda. (h)	Indireto	60,00%	60,00%
MCJ Supermercados Ltda. (i)	Indireto	90,20%	95,10%
Adonai Supermercados Ltda. (j)	Indireto	51,00%	51,00%
Mateus Supermercados e Varejo S.A. (l)	Indireto	100,00%	-
Mateus Armazem e Atacado S.A. (m)	Indireto	100,00%	-
Holding 3 Ltda. (n)	Indireto	100,00%	-
Mateus Food Ltda. (p)	Indireto	76%	-

- a) Armazém Mateus S.A. (Armazém), sociedade por ações de capital fechado que foi constituída em 26 de abril de 1989, com sede na Cidade de São Luís, estado do Maranhão, que explora atividade de comércio atacadista de mercadorias em geral na região Norte e Nordeste do país;
- b) Mateus Supermercados S.A. (Supermercados), sociedade por ações de capital fechado que foi constituída em 18 de agosto de 2000, com sede na Cidade de São Luís, estado do Maranhão, que explora atividade de comércio varejista de mercadorias em geral na região Norte e Nordeste do país através de sua cadeia de supermercados;
- c) Indústria de Pães e Massas Mateus Ltda. (Indústria de Pães) é uma sociedade de responsabilidade limitada, que foi constituída em 19 de setembro de 2007, com sede na

Grupo Mateus S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Cidade de São Luís, estado do Maranhão, que explora atividade de fabricação e comércio atacadista de biscoitos, bolachas, bolos, pães e massas alimentícias e cujas operações são majoritariamente dentro da própria Companhia;

- d) Rio Balsas Participações e Empreendimentos Ltda. (Rio Balsas) é uma sociedade de responsabilidade limitada, que foi constituída em 09 de julho de 2007, com sede na cidade São Luís, estado do Maranhão, que explora a atividade de holding de instituições não-financeiras cujas operações são majoritariamente dentro da própria Companhia;
- e) Posterus Supermercados Ltda. (Posterus) é uma sociedade de responsabilidade limitada, que foi constituída em 21 de março de 2017, com sede na cidade de São Luís, estado do Maranhão, que explora a atividade de comércio varejista de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios – nas regiões Norte e Nordeste do país através de cadeia de supermercados;
- f) Armazem Ltda. é uma sociedade de responsabilidade limitada, de controle do Armazém Mateus S.A., que explora o franqueamento das conveniências sob a marca “Armazem do Seu Jeito”;
- g) Mais Fraldas Ltda, Mateus Mais App e Mais Invicta Distribuidora Ltda. são investidas controladas do Mateus Supermercados S.A., que exploram respectivamente as atividades de comércio varejista de produtos farmacêuticos com foco em fraldas e produtos de higiene, gerenciamento do aplicativo “Mateus Mais” e comércio atacadista de produtos em geral, também com foco em fraldas e produtos de higiene;
- h) Empório Spazio Mateus Ltda. (Empório Spazio), é uma sociedade de responsabilidade limitada, que foi constituída em 13 de maio de 2024, com sede na Cidade de São Luís, estado do Maranhão, que explora atividade de comércio varejista de mercadorias em geral;
- i) MCJ Supermercados Ltda. (MCJ Supermercados), é uma sociedade de responsabilidade limitada, que foi constituída em 13 de maio de 2024, com sede na Cidade de São Luís, estado do Maranhão, que explora atividade de comércio varejista de mercadorias em geral;
- j) Adonai Supermercado Ltda. (Adonai Supermercados), é uma sociedade de responsabilidade limitada, que foi constituída em 12 de junho de 2024, com sede na Cidade de São Luís, estado do Maranhão, que explora atividade de comércio varejista de mercadorias em geral;
- k) Indústria de Pães São Luis Ltda. é uma sociedade de responsabilidade limitada, que foi constituída em 30 de setembro de 2024, com sede na Cidade de São Luís, estado do Maranhão, que explora atividade de fabricação e comércio atacadista de biscoitos, bolachas, bolos, pães e massas alimentícias.
- l) Mateus Supermercados e Varejo S.A. (Supermercados e Varejo), sociedade por ações de capital fechado que foi constituída em 21 de janeiro de 2025, com sede na Cidade de São Luís, estado do Maranhão, que explora atividade de comércio varejista de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios através de sua cadeia de supermercados;
- m) Mateus Armazém e Atacado S.A. (Armazém e Atacado), sociedade por ações de capital fechado que foi constituída em 21 de janeiro de 2025, com sede na Cidade de São Luís, estado do Maranhão, que explora atividade de comércio atacadista de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios;
- n) Mateus Holding 3 Ltda. (Holding 3), é uma sociedade de responsabilidade limitada que foi constituída em 21 de janeiro de 2025, com sede na Cidade de São Luís, estado do

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Maranhão, que explora a atividade de holding de instituições não-financeiras cujas operações são majoritariamente dentro da própria Companhia..

- o) Novo Atacado Comércio de Alimentos S.A. (Novo Atacarejo) teve sua aquisição consumada em 01 de julho de 2025, onde a Companhia passou a deter 51% do controle acionária indireta, através de suas controladas, com sede em Recife, estado de Pernambuco. A aquisição foi um dos passos estratégico para a expansão os negócios de atacarejo, varejo e atacado de distribuição explorados pela Companhia nos estados de Pernambuco, Paraíba e Alagoas.
- p) Mateus Food Ltda. (Mateus Foodservice), é uma sociedade de responsabilidade limitada que foi constituído em 02 de julho de 2025, com sede na Cidade de São Luis, estado do Maranhão, voltada ao atendimento de negócios do setor de alimentação fora do lar, como restaurantes, padarias, hotéis, bares e comerciantes, e integra a estratégia de diversificação de canais e fortalecimento do relacionamento com clientes profissionais.

1.1 Principais eventos ocorridos no trimestre

a) Operação de compra da totalidade das participações societárias

Em 16 de julho de 2025, dois contratos foram celebrados para a aquisição, pela Companhia, das ações detidas pelo sócio minoritário nas empresas Armazem Mateus e Posterus Supermercados pelo preço total R\$ 105.664.

b) Constituição de juros sobre o capital próprio

No mês de agosto de 2025 a controlada Armazem Mateus creditou R\$ 272.285 à Companhia a título de juros sobre capital próprio, conforme reunião do Conselho de Administração realizada em 29 de agosto de 2025.

Em reuniões do Conselho de Administração realizadas em 2025, foi autorizado o creditamento dos juros sobre capital próprio da Companhia, no montante de R\$ 448.608. Para mais detalhes, ver Nota Explicativa no 20 – Patrimônio Líquido.

2 Base de apresentação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

2.1 Declaração de conformidade e base de preparação

As informações contábeis intermediárias (individuais e consolidadas) foram preparadas de acordo com o IAS 34 e CPC21(R1) – Informações intermediárias emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e o Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC). Essas informações não incluem todos os requerimentos de demonstrações contábeis anuais ou completas e dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis anuais individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, preparadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) e práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo CPC e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aprovadas pelo Conselho de Administração em 24 de fevereiro de 2025.

A Administração da Companhia declara e confirma que todas as informações próprias e constantes das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão sendo evidenciadas e que correspondem às informações utilizadas pela Administração da Companhia na sua gestão.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

As informações contábeis (individuais e consolidadas) foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

A Companhia informa que os julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas, bem como as principais práticas contábeis adotadas na apresentação e elaboração, são as mesmas que as divulgadas nas demonstrações contábeis anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, exceto pelos efeitos descritos na nota explicativa 3.1. Portanto, as Informações Trimestrais não incorporam todas as notas e as divulgações exigidas pelas normas para as demonstrações contábeis anuais e, consequentemente, as correspondentes informações devem ser lidas em conjunto com as Notas Explicativas nos 2 e 3 daquelas demonstrações contábeis. Essas políticas foram consistentemente aplicadas em todos os períodos de apresentação, exceto quando indicado de outra forma.

3 Políticas contábeis materiais

3.1 Reapresentação dos saldos comparativos – CPC 23

No contexto do fortalecimento contínuo da governança corporativa e do aprimoramento dos controles internos e processos contábeis, a Administração da Companhia, revisou sua política contábil de apuração dos estoques e dos custos das mercadorias vendidas (CMV) que resulta em uma informação confiável e mais relevante nas demonstrações contábeis sobre os efeitos de tais transações.

O crescimento expressivo do volume de operações nos últimos anos, a complexidade tributária decorrente da chegada das operações em novos estados da região Nordeste e a diversidade de modalidades operacionais de seu modelo de negócios (centros de distribuição, atacado, atacarejo, supermercados, lojas de eletro e e-commerce), são fatores importantes que geraram uma demanda por uma estrutura de custeio mais robusta, integrada e automatizada, capaz de oferecer maior acurácia, rastreabilidade e consistência na apuração dos custos e formação dos preços de venda. Para isso, a Companhia desenvolveu e implementou, com apoio de consultor especializado, um novo sistema para melhor controlar a apuração dos estoques e dos custos das mercadorias vendidas (CMV), representando um avanço significativo na gestão e integridade das informações contábeis, assegurando conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC 16 – Estoques).

Além dos elementos já mencionados, a Companhia entende que tal revisão proporciona informação mais confiável e mais relevante pelas seguintes razões:

- **Rastreabilidade das origens dos custos**, desde a entrada de mercadorias até a apuração final do CMV;
- **Integração automática** entre as áreas contábil, fiscal, compras e operações, reduzindo o risco de inconsistências;
- **Padronização de critérios e parametrizações tributárias** conforme a legislação de cada estado;
- **Aprimoramento da governança da informação**, com maior transparência nos processos de conciliação e fechamento contábil.

A Administração entende que a implementação desse sistema e o consequente aprimoramento do processo de custeio reforçam de forma substancial o compromisso da

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Companhia com a qualidade das informações contábeis, confiabilidade dos relatórios financeiros e solidez de seus controles internos.

Durante o processo de implantação e revisão dos procedimentos contábeis, foram identificadas necessidades de ajustes nos saldos de estoques e nos valores de custos das mercadorias vendidas anteriormente apurados.

Com base no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, a Companhia adequou os saldos comparativos das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024, de modo a refletir de forma consistente e comparável os efeitos da revisão no processo de custeio.

Os ajustes envolveram alterações na valorização dos estoques e dos custos das mercadorias vendidas e não trouxeram impactos de aumento ou redução nos saldos de caixa anteriormente apresentados, tampouco resultaram em quebras de cláusulas restritivas (covenants) de empréstimos e financiamentos.

As tabelas a seguir apresenta, de forma resumida, os efeitos da reapresentação nos principais saldos das demonstrações financeiras comparativas:

Balanco Patrimonial:

Ativo	Controladora			Consolidado		
	31/12/2024 originalmente apresentado	Ajuste	31/12/2024 reapresentado	31/12/2024 originalmente apresentado	Ajuste	31/12/2024 reapresentado
Ativo circulante						
Caixa e equivalentes de caixa	397.734		397.734	1.664.167		1.664.167
Contas a receber	-		-	3.399.130		3.399.130
Estoques	-		-	6.047.328	(1.107.810)	4.939.518
Tributos a recuperar	76.601		76.601	605.142		605.142
Juros sobre o capital próprio a receber	-		-	-		-
Outros ativos	2.329		2.329	253.517		253.517
Total do ativo circulante	476.664	-	476.664	11.969.284	(1.107.810)	10.861.474
Ativo não circulante						
Titulos e valores mobiliários	-		-	46		46
Tributos a recuperar	-		-	227.784		227.784
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.355		3.355	126.888	376.655	503.543
Partes relacionadas	-		-	114		114
Outros ativos	-		-	81.824		81.824
Depósitos judiciais	-		-	30.637		30.637
Investimentos	9.447.118	(694.688)	8.752.430	43.144		43.144
Imobilizado	-		-	4.382.427		4.382.427
Intangível	-		-	61.160		61.160
Ativos de direito de uso	-		-	2.036.014		2.036.014
Total do ativo não circulante	9.450.473	(694.688)	8.755.785	6.990.038	376.655	7.366.693
Total dos ativos	9.927.137	(694.688)	9.232.449	18.959.322	(731.155)	18.228.167

Passivo e Patrimônio líquido	Controladora			Consolidado		
	31/12/2024 originalmente apresentado	Ajuste	31/12/2024 reapresentado	31/12/2024 originalmente apresentado	Ajuste	31/12/2024 reapresentado
Total do passivo circulante	70.774	-	70.774	4.673.250	-	4.673.250
Total dos passivos não circulantes	6.065	-	6.065	4.322.624	-	4.322.624
Patrimônio líquido						
Capital social	8.346.465		8.346.465	8.346.465		8.346.465
Ações em tesouraria	(4.095)		(4.095)	(4.095)		(4.095)
Reserva legal	258.476		258.476	258.476		258.476
Reserva de incentivos fiscais	424.955		424.955	424.955		424.955
Reserva para retenção de lucros	824.497	(694.688)	129.809	824.497	(694.688)	129.809
Lucros do período	-		-	-		-
Patrimônio líquido atribuído à participação dos acionistas controladores	9.850.298	(694.688)	9.155.610	9.850.298	(694.688)	9.155.610
Patrimônio líquido atribuído à participação dos acionistas não controladores	-		-	113.150	(36.467)	76.683
Total do patrimônio líquido	9.850.298	(694.688)	9.155.610	9.963.448	(731.155)	9.232.293
Total dos passivos e do patrimônio líquido	9.927.137	(694.688)	9.232.449	18.959.322	(731.155)	18.228.167

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Ativo	Controladora			Consolidado		
	31/12/2023 originalmente apresentado	Ajuste	31/12/2023 reapresentado	31/12/2023 originalmente apresentado	Ajuste	31/12/2023 reapresentado
Ativo circulante						
Caixa e equivalentes de caixa	154.007	-	154.007	1.289.138	-	1.289.138
Contas a receber	-	-	-	3.457.628	-	3.457.628
Estoques	-	-	-	5.087.655	(1.013.476)	4.074.179
Tributos a recuperar	10.963	-	10.963	419.631	-	419.631
Juros sobre o capital próprio a receber	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	197	-	197	116.483	-	116.483
Total do ativo circulante	165.167	-	165.167	10.370.535	(1.013.476)	9.357.059
Ativo não circulante						
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	882	-	882
Tributos a recuperar	-	-	-	239.491	-	239.491
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	344.582	344.582
Partes relacionadas	-	-	-	104	-	104
Outros ativos	-	-	-	84.444	-	84.444
Depósitos judiciais	-	-	-	27.436	-	27.436
Investimentos	8.535.680	(652.247)	7.883.433	19.238	-	19.238
Imobilizado	-	-	-	3.730.515	-	3.730.515
Intangível	-	-	-	33.840	-	33.840
Ativos de direito de uso	-	-	-	1.850.811	-	1.850.811
Total do ativo não circulante	8.535.680	(652.247)	7.883.433	5.986.761	344.582	6.331.343
Total dos ativos	8.700.847	(652.247)	8.048.600	16.357.296	(668.894)	15.688.402

Passivo e Patrimônio líquido	Controladora			Consolidado		
	31/12/2023 originalmente apresentado	Ajuste	31/12/2023 reapresentado	31/12/2023 originalmente apresentado	Ajuste	31/12/2023 reapresentado
Total do passivo circulante	22.519	-	22.519	4.235.730	-	4.235.730
Total dos passivos não circulantes	6.056	-	6.056	3.348.053	-	3.348.053
Patrimônio líquido						
Capital social	8.013.514	-	8.013.514	8.013.514	-	8.013.514
Ações em tesouraria	(2.980)	-	(2.980)	(2.980)	-	(2.980)
AFAC - Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	44.217	-	44.217	44.217	-	44.217
Reserva legal	192.566	-	192.566	192.566	-	192.566
Reserva de incentivos fiscais	424.955	(424.955)	-	424.955	(424.955)	-
Reserva para retenção de lucros	-	(227.292)	(227.292)	-	(227.292)	(227.292)
Lucros do período	-	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido atribuído à participação dos acionistas controladores	8.672.272	(652.247)	8.020.025	8.672.272	(652.247)	8.020.025
Patrimônio líquido atribuído à participação dos acionistas não controladores	-	-	-	101.241	(16.647)	84.594
Total do patrimônio líquido	8.672.272	(652.247)	8.020.025	8.773.513	(668.894)	8.104.619
Total dos passivos e do patrimônio líquido	8.700.847	(652.247)	8.048.600	16.357.296	(668.894)	15.688.402

Demonstração dos resultados do exercício:

	Controladora					
	01/07/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/07/2024 a 30/09/2024 reapresentado	01/01/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/01/2024 a 30/09/2024 reapresentado
Receitas (despesas) operacionais						
Despesas administrativas, gerais e de vendas	(12.673)	-	(12.673)	(25.711)	-	(25.711)
Resultado de equivalência patrimonial	350.436	(19.770)	330.666	825.302	16.994	842.296
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-	-	-	-	-	-
Total	337.763	(19.770)	317.993	799.591	16.994	816.585
Lucro operacional antes do resultado financeiro	337.763	(19.770)	317.993	799.591	16.994	816.585
Resultado financeiro						
Receitas financeiras	3.125	-	3.125	14.038	-	14.038
Despesas financeiras	(326)	-	(326)	(952)	-	(952)
Total	2.799	-	2.799	13.086	-	13.086
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	340.562	(19.770)	320.792	812.677	16.994	829.671
Imposto de renda e contribuição social - corrente	-	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social - diferido	32.576	(1.407)	31.169	122.468	(4.924)	117.544
Total	32.576	(1.407)	31.169	122.468	(4.924)	117.544
Lucro líquido do período	373.138	(21.177)	351.961	935.145	12.070	947.215
Lucro líquido atribuído aos acionistas não controladores	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	373.138	(21.177)	351.961	935.145	12.070	947.215

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

	Consolidado					
	01/07/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/07/2024 a 30/09/2024 reapresentado	01/01/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/01/2024 a 30/09/2024 reapresentado
Receita líquida de vendas	8.337.057		8.337.057	23.358.451		23.358.451
Custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas	(6.443.134)	(36.226)	(6.479.360)	(18.102.310)	3.804	(18.098.506)
Lucro bruto	1.893.923	(36.226)	1.857.697	5.256.141	3.804	5.259.945
Receitas (despesas) operacionais						
Despesas administrativas, gerais e de vendas	(1.310.428)		(1.310.428)	(3.792.034)		(3.792.034)
Resultado de equivalência patrimonial	-		-	-		-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	5.492		5.492	(12.266)		(12.266)
Total	(1.304.936)	-	(1.304.936)	(3.804.300)	-	(3.804.300)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	588.987	(36.226)	552.761	1.451.841	3.804	1.455.645
Resultado financeiro						
Receitas financeiras	58.966		58.966	185.102		185.102
Despesas financeiras	(208.790)		(208.790)	(594.300)		(594.300)
Total	(149.824)	-	(149.824)	(409.198)	-	(409.198)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	439.163	(36.226)	402.937	1.042.643	3.804	1.046.447
Imposto de renda e contribuição social - corrente	(124.370)		(124.370)	(299.042)		(299.042)
Imposto de renda e contribuição social - diferido	64.377	12.317	76.694	203.290	(1.293)	201.997
Total	(59.993)	12.317	(47.676)	(95.752)	(1.293)	(97.045)
Lucro líquido do período	379.170	(23.909)	355.261	946.891	2.511	949.402
Lucro líquido atribuído aos acionistas não controladores	6.032		6.032	11.746		11.746
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	373.138	(23.909)	349.229	935.145	2.511	937.656

Demonstração dos resultados abrangentes

	Controladora					
	01/01/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/01/2024 a 30/09/2024 reapresentado	01/01/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/01/2024 a 30/09/2024 reapresentado
Lucro líquido do período	373.138	(21.177)	351.961	935.145	12.070	947.215
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-
Resultado abrangente total do período	373.138	(21.177)	351.961	935.145	12.070	947.215
Resultado abrangente total atribuído a						
Acionistas controladores	373.138	(21.177)	351.961	935.145	12.070	947.215
Acionistas não controladores	-	-	-	-	-	-
Resultado abrangente total do período	373.138	(21.177)	351.961	935.145	12.070	947.215

	Consolidado					
	01/07/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/07/2024 a 30/09/2024 reapresentado	01/01/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/01/2024 a 30/09/2024 reapresentado
Lucro líquido do período	379.170	(23.909)	355.261	946.891	2.511	949.402
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-
Resultado abrangente total do período	379.170	(23.909)	355.261	946.891	2.511	949.402
Resultado abrangente total atribuído a						
Acionistas controladores	373.138	-	349.229	935.145	2.511	937.656
Acionistas não controladores	6.032	-	6.032	11.746	-	11.746
Resultado abrangente total do período	379.170	-	355.261	946.891	2.511	949.402

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025 (Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Demonstração dos fluxos de caixa

	Controladora			Consolidado		
	01/01/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/01/2024 a 30/09/2024 reapresentado	01/01/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/01/2024 a 30/09/2024 reapresentado
Fluxo de caixa das atividades operacionais						
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	812.677	16.994	829.671	1.042.643	3.804	1.046.447
Ajuste para reconciliação o resultado do período com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:						
Depreciação e amortização	-	-	-	285.374		285.374
Atualização passivos de arrendamento	-	-	-	181.129		181.129
Provisão para obsolescência e quebras	-	-	-	(508)		(508)
Atualização monetária de arrendamentos	-	-	-	(11.260)		(11.260)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	-	24.498		24.498
Juros sobre empréstimos, financiamento e debêntures provisionados	-	-	-	161.551		161.551
Resultado na baixa de imobilizado e direito de uso	-	-	-	632		632
Provisão para riscos	21	-	21	4.212		4.212
Resultado de equivalência patrimonial	(825.302)	(16.994)	(842.296)	-		-
Variação nos ativos operacionais:						
Contas a receber	-	-	-	(76.565)		(76.565)
Estoque	-	-	-	(875.244)	(3.804)	(879.048)
Tributos a recuperar	10.963	-	10.963	(94.490)		(94.490)
Depósitos judiciais	-	-	-	(2.132)		(2.132)
Outros ativos	59	-	59	(139.654)		(139.654)
Variação nos passivos operacionais:						
Fornecedores	185	-	185	(80.285)		(80.285)
Obrigações trabalhistas e tributárias	13.156	-	13.156	267.296		267.296
Tributos parcelados	-	-	-	7.594		7.594
Outros passivos	-	-	-	95.957		95.957
Impostos pagos de juros sobre capital próprio	(44.918)	-	(44.918)	(44.918)		(44.918)
Impostos pagos	-	-	-	(26.335)		(26.335)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas operações	(33.159)	-	(33.159)	719.495	-	719.495
Recebimento de JCP	-	-	-	-	-	-
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	-	-	-	(111.909)	-	(111.909)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(33.159)	-	(33.159)	607.586	-	607.586
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	-	-	-	(899.554)	-	(899.554)
Caixa líquido gerados pelas (aplicados nas) atividades de financiamento	(10.818)	-	(10.818)	(298.483)	-	(298.483)
Redução em caixa e equivalentes de caixa	(43.977)	-	(43.977)	(590.451)	-	(590.451)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	154.007	-	154.007	1.289.138		1.289.138
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	110.030	-	110.030	698.687		698.687
Redução em caixa e equivalentes de caixa	(43.977)	-	(43.977)	(590.451)	-	(590.451)

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Demonstração dos valores adicionados

	Controladora			Consolidado		
	01/01/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/01/2024 a 30/09/2024 reapresentado	01/01/2024 a 30/09/2024 originalmente apresentado	Ajuste	01/01/2024 a 30/09/2024 reapresentado
Receitas						
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	-	-	-	26.891.677	-	26.891.677
Constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	-	(24.498)	-	(24.498)
	-	-	-	26.867.179	-	26.867.179
Insumos adquiridos de terceiros						
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	-	-	-	(18.102.310)	3.804	(18.098.506)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(1.552)	-	(1.552)	(1.910.875)	-	(1.910.875)
	(1.552)	-	(1,552)	(20.013.185)	3.804	(20.009.381)
Valor adicionado bruto	(1,552)	-	(1,552)	6.853.994	3.804	6.857.798
Depreciação e amortização						
Depreciação e amortização	-	-	-	(285.374)	-	(285.374)
Valor adicionado líquido produzido	(1,552)	-	(1,552)	6.568.620	3.804	6.572.424
Valor adicionado recebido em transferência						
Resultado de equivalência patrimonial	825.302	16.994	842.296	-	-	-
Receitas financeiras	14.038	-	14.038	185.102	-	185.102
Valor adicionado total a distribuir	837.788	16.994	854.782	6.753.722	3.804	6.757.526
Pessoal						
Remuneração direta	(24.097)	-	(24.097)	(1.656.056)	-	(1.656.056)
Benefícios	(62)	-	(62)	(120.286)	-	(120.286)
FGTS	-	-	-	(106.887)	-	(106.887)
	(24.159)	-	(24,159)	(1.883.229)	-	(1.883.229)
Impostos, taxas e contribuições						
Federais	122.468	(4.924)	117.544	(1.252.032)	-	(1.253.325)
Estaduais	-	-	-	(1.959.845)	-	(1.959.845)
Municipais	-	-	-	(13.861)	-	(13.861)
	122.468	(4.924)	117.544	(3.225.738)	-	(3.227.031)
Remuneração de capitais de terceiros						
Juros	(952)	-	(952)	(594.299)	-	(594.299)
Aluguéis	-	-	-	(103.565)	-	(103.565)
	(952)	-	(952)	(697.864)	-	(697.864)
Remuneração de capital próprio						
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	(935.145)	(12.070)	(947.215)	(935.145)	(3.804)	(947.215)
Participação de não controladores nos lucros retidos	-	-	-	(11.746)	-	(2.187)
	(935.145)	(12,070)	(947,215)	(946.891)	(3.804)	(949.402)
Valor adicionado total distribuído	(837.788)	(16.994)	(854.782)	(6.753.722)	(3.804)	(6.757.526)

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3.2 Combinações de negócios

Descrição da Combinação de Negócios

De acordo com o CPC 15 (R1) / IFRS 3 – Combinação de Negócios, uma combinação de negócios é uma transação ou outro evento por meio do qual uma adquirente obtém o controle de um ou mais negócios previamente independentes. Nessas operações, a adquirente deve reconhecer, na data de aquisição, os ativos identificáveis adquiridos, os passivos assumidos e quaisquer participações de não controladores, mensurados pelo valor justo, bem como registrar um ágio (goodwill) ou ganho por compra vantajosa, conforme aplicável. O objetivo é refletir, nas demonstrações financeiras, os efeitos econômicos da aquisição de uma entidade operacional, considerando os benefícios futuros esperados (sinergias, expansão de mercado, ganhos de escala, entre outros).

Em linha com esses conceitos, em 19 de dezembro de 2024, o Grupo Mateus S.A. (“Grupo Mateus” ou “Companhia”) celebrou um Acordo de Associação, Investimento e Subscrição de Ações e Outras Avenças com os acionistas fundadores do Novo Atacarejo Comércio de Alimentos Ltda. (“Novo Atacarejo”), formalizando a combinação estratégica das operações de atacarejo nos estados de Pernambuco, Paraíba e Alagoas.

A conclusão da transação (“Data de Fechamento”) ocorreu em 1º de julho de 2025, após a obtenção das aprovações regulatórias, incluindo a aprovação sem restrições pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) em 20 de fevereiro de 2025. A data de aquisição para fins contábeis, momento em que o Grupo Mateus obteve o controle das operações combinadas, foi 1º de julho de 2025.

A estrutura da transação envolveu a contribuição de ativos e passivos, a valor contábil do Grupo Mateus (27 lojas de varejo do Mateus Supermercados e 6 filiais do Armazém Atacado e Mais Invicta) e do Novo Atacarejo (34 lojas em operação), por meio da constituição das sociedades Mateus Supermercados e Varejo S.A. (NewCo Lojas) e Mateus Armazém e Atacado S.A. (NewCo CDs).

O objetivo foi combinar as operações operacionais, garantindo a manutenção dos fundadores do Novo Atacarejo como sócios relevantes (49% do capital social), enquanto o Grupo Mateus detém 51% do capital, exercendo controle efetivo da sociedade combinada. Os principais aspectos de governança acordados incluem:

- Conselho de Administração composto por 7 membros, sendo 4 indicados pelo Grupo Mateus e 3 pelos acionistas fundadores;
- Ilson Mateus (fundador do Grupo Mateus) ocupa a posição de Chairman do Conselho de Administração;
- O CFO é indicado diretamente pelo Grupo Mateus;
- A indicação do CEO é realizada em conjunto, com apoio do Grupo Mateus;
- Vigência do Acordo de Acionistas de 20 anos, estabelecendo mecanismos de governança e restrições de transferência de ações.

Contraprestação transferida

A contraprestação pactuada consistiu em:

- Contribuição de ativos e passivos a valor contábil: integralização de R\$ 2.987 milhões em ativos, R\$ 1.534 milhões em passivos e R\$ 1.453 milhões em patrimônio líquido para

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

formação das NewCos (Mateus Supermercados e Varejo S.A. e Mateus Armazém e Atacado S.A.), conforme laudos de avaliação patrimonial;

- O laudo foi concluído com os números de maio de 2025, após este laudo, a NewCos ficaram sob controle do Grupo Mateus por mais o mês de junho, gerando equivalência patrimonial na ordem de R\$ 13 milhões negativo e um montante final de ativos e passivos contribuídos a valor de livro num total de R\$ 1.439 milhões.
- Aporte financeiro de face de R\$ 285 milhões, sendo que R\$ 129 milhões deste total já foi contribuído pelo Grupo Mateus, estruturado para ajustar a participação final na sociedade combinada para 51%, considerando múltiplos aplicados sobre o faturamento, ajustados por dívida líquida e capital de giro;
- Para fins de mensuração da contraprestação transferida na combinação de negócios, a administração considerou que o Grupo Mateus contribuiu com aproximadamente R\$ 845 milhões, montante equivalente a 49% de um total de cerca de R\$ 1.725 milhões (composto por R\$ 1.439 milhões relativos às NewCos e R\$ 285 milhões referentes ao aporte financeiro pactuado). Não houve desembolso financeiro pela compra direta das ações, uma vez que a combinação ocorreu sob o modelo de conferência de ativos e aporte em caixa.

Reconhecimento Contábil Provisório da Combinação de Negócios

De acordo com o CPC 15 (R1) / IFRS 3 – Combinação de Negócios, adquirente deve reconhecer, na data da aquisição, os ativos identificáveis adquiridos e os passivos assumidos a valor justo. Entretanto, quando a mensuração desses valores ainda não está concluída, a norma permite o reconhecimento provisório com base em informações disponíveis na data de fechamento, até que o processo de alocação do preço de compra (Purchase Price Allocation – PPA) seja finalizado.

Considerando que a mensuração a valor justo ainda está em andamento, o Grupo Mateus registrou provisoriamente os ativos e passivos identificáveis do Novo Atacarejo pelos valores contábeis, bem como o ágio (goodwill) decorrente da diferença entre a contraprestação transferida e a participação adquirida no patrimônio líquido da adquirida.

Conta contábil	Valor (R\$ mil)	Descrição
Contraprestação transferida	845.340	Valor econômico considerado como contraprestação, correspondente a 49% de R\$ 1.725.185
Participação adquirida (51% do PL)	231.809	Valor da participação do Grupo Mateus no patrimônio líquido do Novo Atacarejo na data da aquisição
Goodwill provisório	613.532	Diferença entre a contraprestação transferida e a participação adquirida

A mensuração definitiva dos ativos identificáveis, passivos assumidos e do valor justo do goodwill será concluída no processo de alocação do preço de compra (PPA), conduzido dentro do período de mensuração previsto pelo CPC 15 (R1) / IFRS 3. Ajustes retrospectivos poderão ocorrer quando da conclusão dessa etapa.

Impacto Provisório e Goodwill

Na data da aquisição, o aporte financeiro nominal de R\$ 285 milhões, a ser realizado em três parcelas anuais, ainda não teve seu valor presente determinado. Essa mensuração, conforme exigido pelo CPC 15 (R1) / IFRS 3 para a contraprestação transferida, será determinada como parte do processo de Alocação do Preço de Compra (PPA), que está em andamento.

Considerando que a mensuração a valor justo dos ativos identificáveis e passivos assumidos ainda não foi concluída, o Grupo Mateus reconheceu provisoriamente o goodwill decorrente da diferença entre a contraprestação transferida e a participação adquirida no

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

patrimônio líquido do Novo Atacarejo na data da aquisição. O valor provisório do goodwill reconhecido foi de aproximadamente R\$ 613 milhões.

A mensuração definitiva dos ativos identificáveis, passivos assumidos e de eventuais ativos intangíveis adicionais será realizada durante o período de mensuração (measurement period), conforme previsto pelo CPC 15 (R1) / IFRS 3. A conclusão do PPA poderá resultar em ajustes significativos nos valores provisórios reconhecidos, incluindo ajustes no valor do goodwill.

Impacto nos Resultados do Período

A partir da data da aquisição (1º de julho de 2025), os resultados do Novo Atacarejo foram consolidados nas demonstrações financeiras do Grupo Mateus. Devido à natureza provisória das mensurações da combinação de negócios e ao fato de o PPA ainda não ter sido concluído, o impacto final da operação sobre o resultado do período ainda não pode ser determinado de forma definitiva.

Na data de preparação desta nota explicativa, as informações disponíveis indicavam que, considerando o trimestre encerrado em 30 de setembro de 2025, o Novo Atacarejo apresentou resultado líquido negativo de aproximadamente R\$ 28 milhões. O impacto proporcional ao Grupo Mateus, considerando sua participação de 51%, correspondeu a R\$ –14 milhões, sendo o valor remanescente, de R\$ –14 milhões, atribuído aos acionistas não controladores.

Os valores apresentados permanecem provisórios e poderão ser revisados à medida que forem concluídas as mensurações a valor justo e eventuais ajustes decorrentes do processo de alocação do preço de compra (PPA).

Prazo para Conclusão do PPA e Ajustes Futuros

A administração do Grupo Mateus espera concluir a alocação do preço de compra (PPA) dentro do período de mensuração de 12 meses a partir da data da aquisição, conforme permitido pelo CPC 15 (R1) / IFRS 3. Quaisquer ajustes nos valores provisórios reconhecidos (incluindo a mensuração a valor justo de ativos identificáveis, passivos assumidos e do goodwill) serão contabilizados retrospectivamente, com impacto nas demonstrações financeiras dos períodos anteriores, quando aplicável, e divulgados em notas explicativas futuras.

Grupo Mateus S.A.**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

4 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Caixa e bancos	788	196.115	327.155	797.239
Aplicações financeiras	36.174	201.619	855.738	866.928
Total	36.962	397.734	1.182.893	1.664.167

As aplicações financeiras são remuneradas pela variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e estão disponíveis para utilização imediata sem perda de rendimento. Em 30 de setembro de 2025, os recursos estavam aplicados em fundo de investimento e operações compromissadas com rentabilidade média de 102,06% (93,72% em 31 de dezembro de 2024). Não há mais saldo aplicado em CDB nesta data, o qual apresentava rentabilidade média de 91,49% em 31 de dezembro de 2024. Para mais detalhes relacionados à exposição da Companhia aos indexadores de taxa de juros e à análise de sensibilidade para estes ativos financeiros, consultar a Nota Explicativa nº 26 – Instrumentos Financeiros.

5 Contas a receber

a) Composição dos saldos por tipo de operação

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Títulos a receber	2.524.432	1.672.491
Cartão de crédito	1.539.493	1.806.566
Subtotal	4.063.925	3.479.057
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(99.847)	(79.927)
Total	3.964.078	3.399.130

Segue a movimentação para créditos de liquidação duvidosa:

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Saldo anterior	(79.927)	(40.774)
Adição	(46.958)	(61.195)
Reversão	24.000	6.373
Baixa	3.038	15.669
Saldo do período / exercício	(99.847)	(79.927)

A Companhia e suas controladas sempre mensuram a perda estimada em créditos de liquidação duvidosa de contas a receber de clientes em um valor equivalente a Perdas de Crédito Esperadas (PCE). As perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber de clientes são estimadas usando uma matriz de provisão com base na experiência de inadimplência passada e em uma análise da posição financeira atual do devedor, ajustadas com base em fatores específicos aos devedores, condições econômicas gerais do setor no qual os devedores operam e uma avaliação do curso atual e projetado das condições na data de relatório. Periodicamente, uma análise é conduzida para avaliar a recuperabilidade dos títulos que foram provisionados,

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

identificando aqueles que são considerados irrecuperáveis e, portanto, são demonstrados na linha “Baixa”.

Em 30 de setembro de 2025, não há contas a receber dado em garantia pela Companhia e suas controladas.

b) Composição de saldos por idade de vencimento

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
A vencer	3.603.799	3.075.406
Contas a receber – vencidos	460.126	403.651
De 01 a 30 dias	230.512	133.812
De 31 a 60 dias	39.302	83.874
De 61 a 90 dias	21.367	68.647
De 91 a 180 dias	51.802	47.034
De 181 a 360 dias	36.202	20.716
Acima de 360 dias	80.941	49.568
Total	4.063.925	3.479.057

6 Estoques

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
	(reapresentado)	
Mercadorias para revenda	5.765.715	4.886.155
Provisão para obsolescência e quebras	(85.975)	(36.837)
Adiantamento a fornecedores	50.547	90.200
Total	5.730.287	4.939.518

Movimentação da provisão para obsolescência e quebras:

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Saldo anterior	(36.837)	(36.965)
Movimento	(44.511)	128
Combinação de Negócios	(4.627)	-
Saldo do período / exercício	(85.975)	(36.837)

Em 30 de setembro de 2025, não há estoques dados em garantia pela Companhia e suas controladas.

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

7 Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) a compensar	-	-	26.832	4.226
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) a recuperar - CIAP (a)	-	-	650.107	339.321
Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) a compensar (b)	79.740	73.745	161.439	84.568
Imposto de renda sobre aplicação financeira	-	-	62.011	47.532
Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL) a compensar	3.217	2.856	37.681	8.800
Programa de Integração Social (PIS) (c)	-	-	129.995	75.573
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS) (c)	-	-	597.211	253.427
Outros impostos a recuperar	34.127	-	57.223	19.479
Total	117.084	76.601	1.722.499	832.926
Circulante	117.084	76.601	1.122.221	605.142
Não circulante	-	-	600.278	227.784
Total	117.084	76.601	1.722.499	832.926

- (a) Refere-se substancialmente a créditos decorrente de aquisição de ativos imobilizados. A parcela não circulante é representada basicamente por créditos de impostos, cuja expectativa de realização é de longo prazo.
- (b) Refere-se, principalmente, à retenção de imposto de renda retido na fonte decorrente dos juros sobre capital próprio recebidos da controlada Armazém Mateus S.A.
- (c) Durante o período findo em 30 de setembro de 2024, a Companhia concluiu o levantamento de crédito tributário de PIS e COFINS que teve como contrapartida a rubrica de Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas, no resultado do período.

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

O montante de tributos a recuperar apresenta a seguinte expectativa de realização, considerando as projeções de crescimento, a geração futura de débitos tributários e demais aspectos operacionais avaliados periodicamente pela Administração com vistas ao efetivo aproveitamento dos créditos acumulados pelas companhias do Grupo Mateus.

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Em 01 ano	1.122.221	605.142
De 01 a 02 anos	468.217	177.672
De 02 a 03 anos	114.053	43.279
De 03 a 04 anos	18.008	6.833
Total	1.722.499	832.926

Grupo Mateus S.A. e suas subsidiárias

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

8 Imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
	Publicado		(Reapresentado)	
Obsolescência	-	-	78.703	35.997
Créditos liquidação duvidosa	-	-	96.878	78.356
Prêmios, Bônus e Dissídio	-	6.380	970	31.407
Contingências	5.309	3.489	79.946	63.080
Prejuízo fiscal	-	-	1.666.076	1.168.876
Juros sobre Capital Próprio	448.608	-	448.608	-
JCP a Receber	(194.939)	-	(194.939)	-
Lucros não realizados (*)	174.307	-	184.413	103.308
Total	433.285	9.869	2.360.655	1.481.024
IRPJ - Diferido (Alíquota nominal - 25%)	108.321	2.467	590.164	370.252
CSLL - Diferido (Alíquota nominal - 9%)	38.996	888	212.459	133.291
IRPJ e CSLL diferidos (Alíquota nominal - 34%)	147.317	3.355	802.623	503.543

Montante decorrente de diferenças temporárias (tributo sobre o lucro recuperável em período futuro) no qual a Administração da Companhia entende não haver problemas com sua recuperabilidade futura.

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

9 Imobilizado

Consolidado								
	% - Taxa média ponderada de deprec. a.a	31/12/2024	Adições	Combinação de Negócios	Baixas (c)	Transferências	Reclassificações	30/09/2025
Custo								
Terrenos	-	259.140	19.025	15.468	-	39.736	-	333.369
Edificações	-	29.991	318	62.642	-	-	-	92.951
Máquinas e equipamentos	-	1.525.889	123.977	212.022	(12.846)	53.566	118.919	2.021.527
Móveis e utensílios	-	305.807	16.354	141.495	(1.725)	(1.026)	(9)	460.896
Veículos	-	36.612	41	199	(20)	-	-	36.832
Equipamentos de informática	-	138.845	13.849	34.907	(813)	100	(114)	186.774
Imobilizações em andamento (a)	-	415.741	541.422	42.554	(109.625)	(275.412)	(206)	614.474
Edificações em imóveis de terceiros (b)	-	3.175.459	164.375	235.608	(112.225)	183.036	(6.237)	3.640.016
Subtotal custo		5.887.484	879.361	744.895	(237.254)	-	112.353	7.386.839
Edificações	4%	(12.189)	(1.520)	(6.676)	-	-	-	(20.385)
Máquinas e equipamentos	10%	(552.845)	(119.130)	(41.378)	1.788	(109)	-	(711.674)
Móveis e utensílios	10%	(136.082)	(23.221)	(30.495)	353	113	-	(189.332)
Veículos	20%	(34.430)	(1.016)	(36)	7	-	-	(35.475)
Equipamentos de informática	20%	(89.479)	(18.078)	(16.058)	208	(4)	-	(123.411)
Edificações em imóveis de terceiros	4%	(680.032)	(110.313)	(29.908)	2.393	-	-	(817.860)
Subtotal depreciação		(1.505.057)	(273.278)	(124.551)	4.749	-	-	(1.898.137)
Total		4.382.427	606.083	620.344	(232.505)	-	112.353	5.488.702

(a) Referem-se a aquisições em trânsito para construções e aquisições de bens para os centros de distribuição e lojas e adiantamento a fornecedores em conexão com o plano de crescimento esperado da Companhia e suas controladas;

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

- (b) Referem-se a benfeitorias e expansões nos centros de distribuição e lojas das controladas do Grupo;
- (c) Referem-se à alienação de bens (no montante de R\$ 231.753) e baixas decorrentes de avaliação de ausência de expectativa de benefícios econômicos futuros (no montante de R\$ 752); e
- Em 30 de setembro de 2025, a Companhia e suas controladas possuíam bens do ativo imobilizado dados em garantia nas operações de empréstimos e financiamentos, nos valores de R\$ 377.500 (R\$ 360.373 em 31 de dezembro de 2024).

Consolidado							
	% - Taxa média ponderada de deprec. a.a	31/12/2023	Adições	Baixas	Transferências	Reclassificações	31/12/2024
Custo							
Terrenos	-	291.510	193.549	(175.311)	(50.608)	-	259.140
Edificações	-	41.330	-	-	(20.339)	9.000	29.991
Máquinas e equipamentos	-	1.277.616	54.876	(535)	193.932	-	1.525.889
Móveis e utensílios	-	272.784	30.513	(367)	2.877	-	305.807
Veículos	-	36.656	76	-	(120)	-	36.612
Equipamentos de informática	-	122.292	16.532	(709)	730	-	138.845
Imobilizações em andamento	-	570.091	779.164	(82.207)	(852.057)	750	415.741
Edificações em imóveis de terceiros	-	2.325.371	162.216	(46.421)	734.293	-	3.175.459
Subtotal custo		4.937.650	1.236.926	(305.550)	8.708	9.750	5.887.484
Edificações	4%	(11.783)	(406)	-	-	-	(12.189)
Máquinas e equipamentos	10%	(421.521)	(129.329)	-	(1.995)	-	(552.845)
Móveis e utensílios	10%	(110.515)	(25.071)	-	(496)	-	(136.082)
Veículos	20%	(31.994)	(2.438)	-	2	-	(34.430)
Equipamentos de informática	20%	(69.656)	(19.485)	-	(338)	-	(89.479)
Edificações em imóveis de terceiros	4%	(561.666)	(112.485)	-	(5.881)	-	(680.032)
Subtotal depreciação		(1.207.135)	(289.214)	-	(8.708)	-	(1.505.057)
Total		3.730.515	947.712	(305.550)	-	9.750	4.382.427

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

10 Ativos de direito de uso

Consolidado						
	% - Taxa média ponderada de deprec. a.a	31/12/2024	Adições	Encerrados	Remensuração	Combinação de negócios
Custo						
Direito de uso de arrendamento	-	2.671.649	586.513	(42.869)	266.207	963.017
Amortização	6,3%	(635.635)	(169.271)	7.495	-	(107.526)
Total		2.036.014	417.242	(35.374)	266.207	855.491

Consolidado						
	% - Taxa média ponderada de deprec. a.a	31/12/2023	Adições	Encerrados	Remensuração	31/12/2024
Custo						
Direito de uso de arrendamento	-	2.322.848	197.988	(2.314)	153.127	2.671.649
Amortização	6,27%	(472.037)	(163.598)	-	-	(635.635)
Total		1.850.811	34.390	(2.314)	153.127	2.036.014

A amortização do direito de uso em arrendamento se dá pelo tempo total de contrato de arrendamento firmado entre a Companhia e o arrendador, pelo prazo de 02 a 30 anos.

O valor presente dos arrendamentos foi calculado por meio da projeção de pagamentos futuros fixos, que não consideram inflação projetada, descontados pelas taxas de desconto (taxa incremental), que variam de 8,85% a 18,90%.

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

11 Investimentos

a) Composição dos saldos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
	(reapresentado)			
<u>Participações societárias</u>				
Armazém Mateus S.A	9.541.607	7.826.707	-	-
Mateus Supermercado S.A	-	350.646	-	-
Mais Invicta Distribuição Ltda.	247	205	-	-
Rio Balsas Participações Empreendimentos Ltda.	285.910	282.106	-	-
Posterus Supermercado Ltda.	145.928	130.512	-	-
Indústria de Pães e Massas Mateus Ltda.	171.285	162.204	-	-
Indústria de Pães São Luis Ltda.	-	50	-	-
Fundo Imobiliário Big Box	-	-	55.844	43.144
Total	10.144.977	8.752.430	55.844	43.144
<u>Provisão para passivo a descoberto em investidas</u>				
Mateus Supermercado S.A	(16.407)	-	-	-
Indústria de Pães São Luis Ltda.	(148)	-	-	-
Total	(16.555)	-	-	-



Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

b) Resumo dos investimentos

Em 30 de setembro de 2025					
	% de participação	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Resultado do período
<u>Participações diretas em companhias</u>					
Armazém Mateus S.A	100,00%	13.012.430	3.296.517	9.715.913	1.800.832
Mateus Supermercado S.A	100,00%	12.318.262	12.334.669	(16.407)	(367.072)
Rio Balsas Participações Empreendimentos Ltda.	100,00%	640.034	354.124	285.910	3.804
Indústria de Pães e Massas Mateus Ltda.	100,00%	289.359	117.889	171.470	9.257
Posterus Supermercado Ltda.	100,00%	731.320	585.392	145.928	10.970
Indústria de Pães São Luis Ltda.	51,00%	522	812	(290)	(390)
Mais Invicta Distribuição Ltda.	1,00%	32.126	7.408	24.718	4.150
<u>Participações indiretas em companhias</u>					
Mais Invicta Distribuição Ltda.	99,00%	32.126	7.408	24.718	4.150
Mais Fraldas Ltda.	51,00%	31.329	25.501	5.828	793
Mateus Mais APP Ltda.	95,00%	26.672	38.569	(11.897)	(5.830)
Mateus Supermercado e Varejo S.A	51,00%	2.790.769	1.425.245	1.365.524	(83.638)
Armazem Ltda.	51,00%	2.530	2.911	(381)	94
Emporio Spazio Mateus Ltda.	60,00%	8.589	8.662	(73)	(156)
Mateus Armazem e Atacado S.A	51,00%	485.271	467.358	17.913	13.487
Mateus Holding 3 Ltda	100,00%	281.186	155.411	125.775	(3.333)
MCJ Supermercados Ltda.	90,20%	21.970	24.658	(2.688)	(2.536)
Adonai Supermercados Ltda.	51,00%	-	-	-	-
Mateus Food Ltda.	100,00%	6.325	6.312	13	12
Novo Atacado Comercio de Alimentos Ltda (Novo)	51,00%	4.336.635	2.185.144	2.151.491	(28.222)





Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Em 31 de dezembro de 2024					
	% de participação	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Resultado do período
<u>Participações diretas em companhias</u>					
Armazém Mateus S.A	98,77%	11.300.474	3.075.487	8.029.902	1.438.456
Mateus Supermercado S.A	99,99%	12.390.441	11.592.505	350.664	(40.869)
Rio Balsas Participações Empreendimentos Ltda.	99,99%	581.031	298.925	282.106	2.837
Indústria de Pães e Massas Mateus Ltda.	99,99%	301.435	132.528	162.214	(10.363)
Posterus Supermercado Ltda.	97,05%	661.433	512.679	134.958	24.831
Indústria de Pães São Luis Ltda.	51,00%	-	-	100	-
Mais Invicta Distribuição Ltda.	1,00%	110.662	90.093	20.569	12.619
<u>Participações indiretas em companhias</u>					
Mais Invicta Distribuição Ltda.	99,00%	110.662	90.093	20.569	12.619
Mais Fraldas Ltda.	51,00%	23.602	18.568	5.034	797
Mateus Mais APP Ltda.	95,00%	19.884	25.951	(6.067)	(4.925)
Armazem Ltda.	51,00%	1.524	1.999	(475)	(619)
Emporio Spazio Mateus Ltda.	60,00%	3.198	3.115	83	(17)
MCJ Supermercados Ltda.	95,10%	10.498	10.650	(152)	(162)
Adonai Supermercados Ltda.	51,00%	-	-	-	-



Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

c) Movimentação dos investimentos

	Controladora							
	Armazém Mateus S.A	Mateus Supermerca do S.A	Rio Balsas Participações Empreendime ntos Ltda.	Indústria de Pães e Massas Mateus Ltda.	Posterus Supermerca do Ltda.	Mais Invicta Distribuição Ltda.	Indústria de Pães São Luís Ltda.	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023 (reapresentado)	6.861.941	464.416	279.556	168.994	108.443	83	-	7.883.433
Resultado da equivalência patrimonial (reapresentado)	1.436.179	(102.490)	2.550	(6.761)	27.262	49	-	1.356.789
Recebimento de JCP	(471.413)	-	-	-	-	-	-	(471.413)
Atualização de PL da investida	-	-	-	-	-	73	-	73
Aporte de capital							50	50
Lucro não realizado nos estoques	-	(11.280)	-	(29)	(5.193)	-	-	(16.502)
Saldo em 31 de dezembro de 2024 (reapresentado)	7.826.707	350.646	282.106	162.204	130.512	205	50	8.752.430
Resultado da equivalência patrimonial	1.785.913	(367.061)	3.804	9.072	11.023	42	(198)	1.442.595
Aquisição de ações que não controladores	101.272	8	-	9	4.393	-	-	105.682
Aporte de capital	100.000	-	-	-	-	-	-	100.000
Constituição de JCP	(272.285)	-	-	-	-	-	-	(272.285)
Saldo em 30 de setembro de 2025	9.541.607	(16.407)	285.910	171.285	145.928	247	(148)	10.128.422

Grupo Mateus S.A.**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

12 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
De produtos	-	-	3.668.997	2.822.538
De serviços	75	-	217.427	72.916
De imobilizado	-	-	95.711	45.172
De consumo	1	-	23.904	8.301
Risco sacado (a)	-	-	127.108	129.642
Total	76	-	4.133.147	3.078.569

- (a) Refere-se às operações de risco sacado em que não houve modificações relevantes das condições de compras (pagamentos e de preços negociados) com os fornecedores, permanecendo em condições usualmente praticadas no mercado. As operações de risco sacado possibilitam aos fornecedores, que arcam com os juros, melhor gerenciamento de suas necessidades de fluxo de caixa, em detrimento de maior intensificação das relações comerciais com a Companhia e suas controladas. Em 30 de setembro de 2025, a Companhia e suas controladas, em geral, operaram com prazo médio de pagamento de operações com risco sacado de aproximadamente 30 dias, não há cauções ou garantias oferecidas pela Companhia e suas controladas nessas operações. Destacando que não há o alongamento dos prazos de pagamento da Companhia e suas controladas.

13 Empréstimos, financiamentos e debêntures**a) Composição dos saldos**

Modalidade	Item	Consolidado	
		30/09/2025	31/12/2024
Empréstimos	13.1	1.435.668	934.535
Leasing	13.2	65.077	10.495
Financiamentos	13.3	274.057	395.158
Debêntures	13.4	846.599	933.670
Total		2.621.401	2.273.858
Circulante		535.225	420.986
Não circulante		2.086.176	1.852.872
Total		2.621.401	2.273.858

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

b) Cronograma de amortização

Os saldos classificados no passivo não circulante (longo prazo) possuem o seguinte cronograma de amortização:

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
2026	512.723	619.496
2027	648.747	543.125
2028	185.379	130.799
2029	167.974	130.799
A partir de 2030	571.353	428.653
Total	2.086.176	1.852.872

c) Movimentação

A movimentação dos saldos de empréstimos e financiamentos nos períodos/exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 é demonstrada a seguir:

Movimentação	Consolidado				
	Empréstimos	Financiamentos	Leasing	Debêntures	Total
31/12/2024	934.535	395.158	10.495	933.670	2.273.858
Captações	150.000	31.631	1.304	-	182.935
Combinação de negócios	447.755	-	75.219	-	522.974
Provisão de juros	116.685	53.235	6.008	87.816	263.744
Pagamentos principal	(190.938)	(185.476)	(23.558)	(123.934)	(523.906)
Pagamentos juros	(22.369)	(20.491)	(4.391)	(50.953)	(98.204)
30/09/2025	1.435.668	274.057	65.077	846.599	2.621.401
31/12/2023	434.142	278.214	29.923	1.037.105	1.779.384
Captações	800.000	162.076	-	-	962.076
Provisão de juros	81.571	33.306	5.862	91.056	211.795
Pagamentos principal	(325.502)	(51.861)	(19.545)	(103.436)	(500.344)
Pagamentos juros	(55.676)	(26.577)	(5.745)	(91.055)	(179.053)
31/12/2024	934.535	395.158	10.495	933.670	2.273.858

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

13.1 Empréstimos

Modalidade	Item	Encargos	Consolidado	
			30/09/2025	31/12/2024
CPR	a)	CDI + 1,82% a.a.	69.880	111.698
CPR	b)	CDI + 1,15% a.a.	457.881	411.348
CPR	b)	CDI + 1,15% a.a.	457.973	411.489
CPR	c)	CDI + 0,77% a.a.	151.053	-
Capitalização	d)	9,64% a.a.	87.565	-
CRA	e)	CDI + 1,45% a.a.	186.489	-
Capital de giro	-	CDI + 1,45% a 6,93% a.a.	24.827	-
Total de empréstimos			1.435.668	934.535

- (a) Em 30 de dezembro de 2021, a controlada Mateus Supermercados S.A. emitiu Cédula do Produtor Rural (CPR) junto ao Banco do Brasil, no montante de R\$ 250.000, com remuneração equivalente à taxa média dos certificados de depósito interbancário (CDI), acrescida de encargos adicionais de 1,82% a.a. Os pagamentos de juros e amortização do principal ocorrem mensalmente e o vencimento está previsto para 2026;
- (b) No mês de outubro de 2024, a controlada Mateus Supermercados S.A. emitiu Cédulas do Produtor Rural (CPR) junto ao Bradesco e Banco do Brasil, ambas no montante de R\$ 400.000, com remuneração equivalente à taxa média dos certificados de depósito interbancário (CDI), acrescida de encargos adicionais de 1,15% a.a. Os pagamentos serão realizados em parcela única ao fim do prazo acordado, com vencimentos em 2026 e 2027, respectivamente. Tais contratações objetivaram a redução de encargos financeiros através da liquidação antecipadas de contratos cujas taxas superavam às praticadas nas respectivas CPR's.
- (c) No mês de setembro de 2025, a controlada Mateus Supermercados e Varejo S.A. emitiu Cédula do Produtor Rural (CPR) junto ao banco Itaú, tendo como devedor solidário a controladora Grupo Mateus S.A. no montante de R\$ 150.000, com remuneração equivalente à taxa média dos certificados de depósito interbancário (CDI), acrescida de encargos adicionais de 0,77% a.a. O pagamento será realizado em parcela única ao fim do prazo acordado, com vencimento em 2026. A contratação objetivou a redução de encargos financeiros através da liquidação antecipada de contrato cujas taxas superavam às praticadas na CPR.
- (d) No mês de janeiro de 2023 a empresa Novo Atacarejo obteve recursos junto ao Banco do Nordeste do Brasil (BNB) no montante de R\$ 98.975, com remuneração a uma taxa efetiva de juros prefixado de 9,64% a.a com vencimento final em janeiro de 2033.
- (e) No mês de junho de 2024 a Companhia Novo Atacarejo emitiu Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA) da Virgo Companhia de Securitização no montante de R\$ 200.000. com remuneração equivalente a taxa média dos Certificados de depósito interbancário (CDI) acrescida de encargos adicionais de 1,45% a.a. Com carência de 12 meses para o pagamento do principal e pagamento dos juros mensais e vencimento final em junho de 2029.

13.2 Leasing

Modalidade	Item	Encargos	Consolidado	
			30/09/2025	31/12/2024
Leasings	a)	11,71% a.a	65.077	10.495
Total de leasing			65.077	10.495

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

- (a) Outra fonte de financiamento das atividades da Companhia são os leasings destinados à aquisição de máquinas e equipamentos a serem utilizados em suas operações. No contexto dessas operações, o próprio bem financiado é dado em garantia ao credor. Em 30 de setembro de 2025, a operação de leasing mais longa que a Companhia havia celebrado tinha como vencimento final a data de 17 de novembro de 2031.

13.3 Financiamentos

Modalidade	Item	Encargos	Consolidado	
			30/09/2025	31/12/2024
Finame	a)	Média 12,71% a.a	274.057	395.158
Total de finame			274.057	395.158

- (a) Adicionalmente às operações de empréstimos acima mencionadas, a Companhia também celebra instrumentos financeiros no âmbito do programa de Financiamentos para Aquisição de Máquinas e Equipamentos (Finame). No contexto de tais operações, e semelhante ao observado nos contratos de leasing, os próprios bens financiados são outorgados em garantia, além do aval prestado pelo Sr. Ilson Mateus (acionista) e Companhias Controladas. No ano de 2025, as captações de recursos via Finame ocorreram a taxas de juros variando de 12,79% a.a. a 14,55% a.a., com vencimento até 2035. Em 30 de setembro de 2025, a operação de Finame mais longa que a Companhia havia celebrado tinha como vencimento final a data de 15 de março de 2035.

13.4 Debêntures

Modalidade	Item	Encargos	Consolidado	
			30/09/2025	31/12/2024
2ª Emissão Mateus Supermercados	a)	CDI + 2,00% a.a	54.074	88.733
2ª Emissão Armazém Mateus (1ª Série)	-	CDI + 3,30% a.a.	-	2.573
3ª Emissão Armazém Mateus (1ª Série)	b)	CDI + 2,35% a.a.	31.665	51.391
3ª Emissão Mateus Supermercados - CRI	c)	IPCA + 6,34% a.a.	760.860	790.973
Total de debêntures			De 846.599	933.670

- (a) Em 12 de novembro de 2019, o Mateus Supermercados emitiu a série única de debêntures simples, nominativas escriturais, não conversíveis em ações nem permutáveis em ações de outras sociedades ou por outros valores mobiliários de qualquer natureza, no montante total de 230.000 debêntures a mil reais por debênture, totalizando R\$ 230.000, com vencimento em 12 de novembro de 2026 e remuneradas pela variação da taxa de 100% DI, acrescida de 2,00% a.a. As debêntures estão dispensadas de registro de distribuição na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), de que trata o Artigo 19, “caput”, da Lei no 6.385, de 7 de dezembro de 1976, e alterações posteriores, nos termos do Artigo 6o da Instrução CVM no 476/2009, por se tratar de oferta pública com esforços restritos de distribuição.
- (b) Em 14 de novembro de 2018, o Armazém Mateus emitiu, em duas séries, debêntures simples, nominativas escriturais, não conversíveis em ações, sendo elas, 1ª Série no montante de R\$ 160.000, e 2ª Série no montante de R\$ 40.000 a mil reais por debênture, com vencimentos em 14 de novembro de 2026 e 14 de novembro de 2023, respectivamente. As debêntures da 1ª Série serão remuneradas pela variação da taxa de 100% DI, acrescida de 2,35% a.a. Estão dispensadas de registro de distribuição na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), de que trata o Artigo 19, “caput”, da Lei no 6.385, de 7 de dezembro de 1976, e alterações posteriores, nos termos do Artigo 6o da Instrução CVM no 476/2009, por se tratar de oferta pública com esforços restritos de distribuição. A segunda série já foi liquidada pela Companhia;
- (c) Em 15 de julho de 2022, a controlada Mateus Supermercados S.A. concluiu a emissão de 800.000 debêntures não conversíveis em ações, com valor nominal unitário de mil reais, perfazendo o valor total de R\$ 800.000 (montante recebido nessa data), nos termos do contrato firmado entre a Companhia e o agente fiduciário no dia 22 de maio de 2022. A emissão foi realizada em série única, sem constituição de garantias específicas, reais ou pessoais, com remuneração de IPCA + 6,3423% a.a. e vencimento em 2032, sendo 7,45% a.a. a taxa efetiva da operação. O saldo inicial de reconhecimento da captação leva

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

em consideração os custos da transação no valor de R\$ 24.552, que serão amortizados ao longo do contrato, R\$ 2.080 por ano.

Seguem as características gerais das debêntures das controladas:

Séries	Qtde. em circulação	Remuneração	Pagamento dos juros	Prazo
Série única	230.000	100% DI + 2,00%	Trimestral até novembro de 2021 e mensal até o vencimento	2026
1ª Série	160.000	100% DI + 2,35%	Trimestral até agosto de 2020 e mensal até o vencimento	2026
Série única	800.000	IPCA + 6,3423%	Mensal até o vencimento	2034

Cláusulas restritivas

De acordo com o contrato de financiamento, as controladas Armazém Mateus e Mateus Supermercados obrigam-se a cumprir as seguintes cláusulas restritivas (covenants) sob pena de ter decretado o vencimento antecipado da dívida:

- Apuração anual, baseada nas Demonstrações Contábeis consolidadas do Grupo Mateus S.A., dentro do exercício de amortização da dívida, da dívida líquida pelo Ebitda, a qual deve obedecer ao limite máximo de 2,5 vezes;
- Apuração anual, baseada nas Demonstrações Contábeis consolidadas do Grupo Mateus S.A., dentro do exercício de amortização da dívida, do Ebitda pela despesa financeira, a qual deve obedecer ao limite mínimo de 2,25 vezes;
- Outras condições contratuais tais como aplicação do recurso no centro de distribuição e abastecimento do mesmo com estoques, entre outros.

As controladas cumpriram com os referidos “covenants” anuais, nos exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024.

Garantias e fianças

As investidas “Mateus Supermercado S.A.” e “Armazém Mateus S.A.” são fiadoras/avalistas solidárias e interveniente garantidora dos empréstimos e financiamentos da parte relacionada “Tocantins Participações e Empreendimentos Ltda.”.

Os contratos da “Tocantins Participações e Empreendimentos Ltda.” que as empresas supracitadas são fiadoras/avalistas totalizaram R\$ 165.952 em 30 de setembro de 2025 (R\$ 175.453 em 31 de dezembro de 2024), conforme seguem a seguir:

Descrição	30/09/2025	31/12/2024
Financiamento CRI - Crédito Imobiliário (Itaú)	165.952	175.453
Total	165.952	175.453

Em 16 de setembro de 2020, as investidas Mateus Supermercado S.A. e Armazém Mateus S.A. firmaram contrato sobre condições gerais para a prestação de garantia com a empresa Tocantins Participações e Empreendimentos Ltda., onde regularam os termos e condições para a prestação de Garantias por ambas as partes, de forma a garantir o cumprimento de todas e quaisquer obrigações, principais ou acessórias (inclusive todos os ônus, juros, multas, taxas, tributos,

Grupo Mateus S.A.**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

encargos e demais despesas) assumidas pelas partes perante a credores (Obrigações Garantidas).

Ficou acordado que as partes se comprometem periodicamente a apurar o saldo devedor total das Obrigações Garantidas por cada Parte e sobre esta diferença apurada será devida uma remuneração à taxa de 1% (um por cento) ao ano, como contraprestação às obrigações garantidas.

A remuneração deverá ser revista anualmente e ajustada, conforme necessário, para refletir as taxas usualmente praticadas pelo mercado para esse tipo de operação. O pagamento da remuneração será devido enquanto as Obrigações Garantidas não forem integralmente quitadas e/ou enquanto a Parte Garantidora permanecer na qualidade de garantidora das respectivas Obrigações.

14 Obrigações trabalhistas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Salários a pagar	11.948	21.833	152.473	168.645
Provisão de férias	-	1.221	220.997	196.369
Provisão de 13º Salário	-	-	136.992	-
Rescisões a pagar	-	-	1.792	795
Contribuição sindical	-	-	1.337	1.195
INSS a recolher	171	3.621	55.985	47.631
Imposto de Renda Retido na Fonte	400	339	12.789	15.728
FGTS a recolher	-	-	13.656	14.708
Total	12.519	27.014	596.021	445.071

15 Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
ICMS a recolher	-	-	129.017	153.380
PIS e COFINS retido na fonte	-	3	7.396	4.514
PIS e COFINS a recolher (a)	19.963	43.686	45.316	171.800
IRPJ a recolher (b)	-	-	61.708	62.138
CSLL a recolher (b)	-	-	23.707	20.071
ISS a recolher	-	-	1.488	6.151
IRRF sobre JCP	21.731	-	53.952	-
Outros	-	1	6.297	1.377
Total	41.694	43.690	328.881	419.431

- (a) A redução do PIS e COFINS a recolher na controladora está relacionado, substancialmente, ao recolhimento dos impostos que incidiram sobre o recebimento de Juros Sobre o Capital Próprio no exercício anterior. No consolidado, além do efeito na Controladora, foi impactado pelo tratamento conservador das controladas que possuem liminar.
- (b) Com relação ao imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, a redução no valor desses tributos se deve aos respectivos pagamentos.

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

16 Passivos de arrendamento

Consolidado									
	% - Taxa média ponderada de amort. a.a	31/12/2024	Adições	Apropriação de juros	Pagamentos	Encerrados	Remensuração (a)	Combinação de negócios	30/09/2025
Custo									
Passivos de arrendamento	-	5.237.206	1.511.487	-	(348.630)	(79.812)	594.780	1.524.519	8.439.550
(-) Juros a apropriar	8,35%	(3.068.443)	(924.974)	262.751	-	38.248	(328.573)	(630.368)	(4.651.359)
Total		2.168.763	586.513	262.751	(348.630)	(41.564)	266.207	894.151	3.788.191
Circulante		79.464							274.631
Não Circulante		2.089.299							3.513.560
Total		2.168.763							3.788.191
Consolidado									
	% - Taxa média ponderada de amort. a.a	31/12/2023	Adições	Apropriação de juros	Pagamentos	Encerrados	Remensuração		31/12/2024
Custo									
Passivos de arrendamento	-	4.658.820	604.096	-	(350.851)	(4.015)	329.156		5.237.206
(-) Juros a apropriar	11,11%	(2.695.652)	(406.108)	219.494	-	1.284	(187.461)		(3.068.443)
Total		1.963.168	197.988	219.494	(350.851)	(2.731)	141.695		2.168.763
Circulante		35.626							79.464
Não Circulante		1.927.542							2.089.299
Total		1.963.168							2.168.763

- (a) No período, a Companhia realizou remensuração relevante de contrato de arrendamento de um centro de distribuição, decorrente da prorrogação do prazo contratual e da revisão do valor de aluguel. A operação resultou em aumento nos saldos do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento. A movimentação reflete a atualização do contrato às condições atuais de uso do imóvel e sua importância estratégica para as operações logísticas do Grupo.

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Em 30 de setembro de 2025, as controladas da Companhia apresentaram saldo de passivos de arrendamento no total de R\$ 3.788.191, sendo R\$ 298.377 com partes relacionadas (R\$121.875 em 31 de dezembro de 2024). Para mais detalhes, ver Nota Explicativa nº 18 – Partes relacionadas.

Os montantes classificados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
2026	441.773	349.850
2027	521.650	333.523
2028	496.595	308.174
2029	489.514	296.241
A partir de 2030	5.913.184	3.596.141
Juros embutidos	(4.349.156)	(2.794.630)
Total	3.513.560	2.089.299

O indicativo do direito potencial de PIS e COFINS a recuperar, não mensurados nos fluxos de caixa dos arrendamentos, estão demonstrados a seguir:

Fluxo de caixa	Consolidado			
	30/09/2025		31/12/2024	
	Nominal	Ajustado a valor presente	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação do arrendamento	8.439.550	3.788.191	5.237.206	2.168.763
PIS/COFINS potencial (9,25%)	780.658	350.408	484.442	200.611

Os efeitos inflacionários no período de comparação com o fluxo real, utilizando a taxa do IGPM estimado pela FGV dos últimos 12 meses de 2,82% representam os seguintes montantes:

Ativos de direito de uso - Fluxo real	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Direito de uso	4.444.517	2.671.649
Depreciação	(904.937)	(635.635)
Total	3.539.580	2.036.014

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

	Consolidado	
Ativos de direito de uso - Fluxo inflacionado	30/09/2025	31/12/2024
Direito de uso	4.569.852	2.848.440
Depreciação	(930.456)	(679.270)
Total	3.639.396	2.169.170

	Consolidado	
Passivos de arrendamento - Fluxo real	30/09/2025	31/12/2024
Passivos de arrendamento	8.439.550	5.237.206
Despesa financeira	(4.651.359)	(3.068.443)
Total	3.788.191	2.168.763

	Consolidado	
Passivos de arrendamento - Fluxo inflacionado	30/09/2025	31/12/2024
Passivos de arrendamento	8.677.545	5.579.719
Despesa financeira	(4.782.527)	(3.269.119)
Total	3.895.018	2.310.600

Os ativos para os quais não foram aplicados os requisitos dos itens 22 a 49 do CPC 06 (R2) – Arrendamento, sendo arrendamentos de curto prazo, geraram impacto no resultado conforme a seguir:

	Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024
Aluguel de imóveis (a)	(117.553)	(103.564)
Total	(117.553)	(103.564)

(a) Conforme Nota Explicativa nº 23 Custos e despesas por natureza

Garantias e fianças

A Companhia e a controlada Rio Balsas são fiadoras de obrigações assumidas pelas controladas “Mateus Supermercados S.A.” e “Armazém Mateus S.A.” no âmbito de contratos de locação celebradas por estas com terceiros. Adicionalmente, a controlada “Mateus Supermercados S.A.” também configura como fiadora de obrigações assumidas pela controlada “Armazém Mateus S.A.” em operações da mesma natureza.

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

17 Tributos parcelados

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Parcelamento de ICMS (a)	94.370	28.442
Parcelamento tributos federais (b)	2.867	9.247
Parcelamento INSS	-	214
Total	97.237	37.903
Circulante	39.882	15.132
Não Circulante	57.355	22.771
Total	97.237	37.903

- (a) Em 2022, foram realizados parcelamentos de ICMS em 60 parcelas, com vencimento final em 2027. Em 2023, novos parcelamentos foram firmados nas mesmas condições, com vencimento em 2028. Em 2024, os parcelamentos passaram a ter vencimento final em 2029. Em 2025, no Estado de Alagoas, foram realizados parcelamentos de ICMS em até 25 vezes, com vencimento em 2027. Em julho de 2025 foram realizados novos parcelamentos estaduais em até 60 vezes com vencimentos em 2029. Esse movimento impulsionou um aumento significativo no volume de parcelamentos estaduais registrados no período.
- (b) Em 2015 foi realizado um parcelamento de tributos federais (REFIS) em 180 parcelas, com vencimento final em agosto de 2030. Em 2017, um novo parcelamento de PIS/COFINS foi firmado em 120 parcelas, com vencimento em abril de 2027. Em 2019, a Receita Federal consolidou diversos débitos em um novo parcelamento de 118 parcelas, com vencimento final em maio de 2029. Em 2023, foi realizado um novo parcelamento federal com prazo de 60 parcelas, com vencimento em setembro de 2028.

Não há garantias ou arrolamento de bens relacionados aos parcelamentos de tributos da Companhia e suas controladas.

Os vencimentos dos valores de longo prazo têm a seguinte composição:

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
2026	29.610	9.076
2027	19.527	7.985
A partir de 2028	8.218	5.710
Total	57.355	22.771

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

18 Partes relacionadas

	Controladora	
	30/09/2025	31/12/2024
Ativo não circulante		
Armazém Mateus S.A	142.000	-
Total	142.000	-
Passivo não circulante		
Indústria de Paes e Massas Ltda.	9	-
Mateus Supermercado S.A	9	-
Partes Relacionadas Pessoa Física (e)	105.664	-
Armazém Mateus S.A	8.000	-
Total	113.683	-
	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Ativo não circulante		
Braslub Distribuidora Ltda.	87	106
Indústrias Blanco Ltda.	8	8
Total	95	114
Passivo não circulante		
Indústrias Blanco Ltda. (d)	10.543	22.029
Invicta Produtos Farmacêuticos Ltda. (b)	26.156	20.308
Tocantins Participações e Empreendimentos Ltda. (a)	4.095	5.804
Mateus Eletrônica Ltda.	-	3
Rodrigues e Noleto	2.504	1.242
Braslub Distribuidora Ltda. (c)	5.016	3.158
Atenas Participações	1.153	-
Partes Relacionadas Pessoa Física (e)	105.664	-
Total	155.131	52.544
Passivo de arrendamentos		
Tocantins Participações e Empreendimentos Ltda.	121.928	42.778
Rodrigues e Noleto	57.508	37.825
Atenas participações e empreendimentos Ltda.	69.607	41.272
Nexu Holding Ltda.	34.409	-
Elohim Fundo de Investimento Imobiliário Ltda.	14.925	-
Total	298.377	121.875
Despesas financeiras de arrendamento		
Tocantins Participações e Empreendimentos Ltda.	6.511	7.053
Rodrigues e Noleto	4.149	5.885
Atenas participações e empreendimentos Ltda.	4.004	1.236
Nexu Holding Ltda.	3.138	-
Elohim Fundo de Investimento Imobiliário Ltda.	1.277	-
Total	19.079	14.174

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

- (a) **Tocantins Participações e Empreendimentos Ltda.:** O saldo é referente ao aluguel dos imóveis locados pela Tocantins Part. e Empreendimentos Ltda. ao Mateus Supermercados S.A. para realização de suas atividades operacionais por meio de contrato de locação, tendo movimentado o montante de R\$ 35.240 durante o ano de 2025. O vencimento do referido saldo está previsto para 2031. Não há incidência de juros. O valor registrado como passivo de arrendamento também é um saldo a ser pago a Tocantins.
- (b) **Invicta Produtos Farmacêuticos Ltda.:** O saldo refere-se a operações de compra e venda de produtos entre as controladas da Companhia, como compradoras, e a Invicta Produtos Farmacêuticos Ltda. (empresa especializada em produtos farmacêuticos), como vendedora. Durante o ano de 2025, as compras das controladas da Companhia junto à Invicta totalizaram R\$ 249.360, sendo R\$ 248.284 para a controlada Armazém Mateus S.A. e R\$ 1.076 para a controlada Mais Fraldas Ltda.
- (c) **Braslub Distribuidora Ltda.:** O saldo refere-se a títulos a pagar do Armazém Mateus por vendas efetuadas de lubrificantes à Braslub Distribuidora sem incidência de juros. O vencimento do referido saldo está previsto para o ano de 2026. Durante o ano de 2025, as compras da controlada da Companhia junto à Braslub totalizaram R\$ 27.087.
- (d) **Indústria Blanco Ltda.:** Corresponde a operações comerciais praticadas entre as controladas da Companhia na qualidade de compradoras, e a Industria Blanco Ltda., empresa especializada no empacotamento de açúcar, na qualidade de vendedora. As operações não são formalizadas individualmente via contrato, mas conforme demanda de solicitação de produtos, que, por sua vez, fatura com base nos preços de mercado. O vencimento do referido saldo está previsto para o ano de 2026. Durante o ano de 2025, as compras das controladas da Companhia junto a Blanco totalizaram R\$ 161.101, sendo R\$ 27.805 para a controlada Armazém Mateus S.A., R\$ 105.412 para a controlada Mateus Supermercados S.A, R\$ para a controlada Posterus Supermercados Ltda e R\$ 27.867 e R\$ 17 para a controlada Indústria de Pães e Massas Mateus Ltda.
- (e) **Partes Relacionadas Pessoa Física:** Em 16 de julho de 2025, dois contratos foram celebrados para a aquisição, pela Companhia, das ações detidas pelo sócio minoritário nas empresas Armazém Mateus e Posterus Supermercados pelo preço total R\$ 105.664.

Remuneração do pessoal-chave da administração da Companhia e suas controladas

O pessoal-chave da administração compreende os Diretores, Conselheiros de Administração e Fiscal. A remuneração paga ou a pagar por serviços prestados está demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Salários de diretores, conselheiros e administradores	8.513	10.399
Total	8.513	10.399

Adicionalmente, no período findo em 30 de setembro de 2025 houve remuneração de curto prazo relativa a benefícios e bonificações no montante de R\$ 7.890 (R\$ 10.882 em 31 de dezembro de 2024) e remuneração de longo prazo de R\$ 15.007 (R\$ 13.383 em 31 de dezembro de 2024).

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

19 Provisão para riscos

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo especialmente questões trabalhistas, cíveis e tributárias. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu, em 30 de setembro de 2025, provisão para as causas com prognóstico de perda considerada provável.

A variação no saldo tributário corresponde à reversão parcial de provisão às ações judiciais que discutem a incidência de IRPJ e CSLL sobre os valores recebidos à título de subvenção. As empresas do grupo possuem liminares em suas respectivas ações, sendo que o saldo da provisão em 31 de dezembro de 2024 totalizava o montante de R\$ 239.483 e o valor mantido em provisão para 30 de setembro de 2025 monta o valor de R\$ 98.418.

A provisão para riscos, classificados como perda provável, está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Trabalhistas, cíveis e tributárias	5.309	6.065	181.884	305.138
Total	5.309	6.065	181.884	305.138

A provisão para riscos, classificados como perda provável, está apresentada a seguir:

	Controladora			
	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Total
31/12/2024	5.532	-	533	6.065
Movimento	(235)		(521)	(756)
30/09/2025	5.297	-	12	5.309

	Controladora			
	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Total
31/12/2023	5.523	-	533	6.056
Movimento	9	-	-	9
30/12/2024	5.532	-	533	6.065

	Consolidado			
	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Total
31/12/2024	30.902	265.722	8.514	305.138
Movimento	16.185	(a) (138.314)	1.810	(120.319)
Combinação de Negócios	(2.105)	(520)	(310)	(2.935)
30/09/2025	44.982	126.888	10.014	181.884

(a) Reversão de provisão para contingência tributária:

No trimestre findo em 30 de setembro de 2025, a Companhia reverteu integralmente a provisão anteriormente constituída relacionada à tributação, para fins de IRPJ e CSLL, das receitas reconhecidas a título de subvenções governamentais provenientes de créditos presumidos de ICMS.

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

A reversão decorre da reavaliação jurídica do tema, à luz das manifestações atualizadas de seus assessores legais, que concluíram pela inexistência de obrigação presente a ser provisionada. Os pareceres destacam que (i) os créditos presumidos de ICMS não possuem natureza de renda ou acréscimo patrimonial e, portanto, não se sujeitam ao IRPJ e à CSLL, e (ii) a tributação federal desses benefícios viola o pacto federativo, entendimento reiteradamente confirmado pela jurisprudência atual dos Tribunais Regionais Federais e do Superior Tribunal de Justiça, inclusive após o advento da Lei nº 14.789/2023.

	Consolidado			
	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Total
31/12/2023	27.548	24.397	7.876	59.821
Movimento	3.354	241.325	638	245.317
31/12/2024	30.902	265.722	8.514	305.138

A Companhia e suas controladas também figuram como parte em alguns processos judiciais trabalhistas, cíveis e tributários que surgem no curso normal de suas operações. A Administração e seus assessores legais estimam as chances de perda para esses processos como possíveis e remotas.

Em 30 de setembro de 2025, o valor das causas dos processos com prognóstico de perda possível, portanto não objeto de provisionamento, totaliza o valor de R\$ 2.378.360. O maior impacto decorre do auto de infração, lavrado em setembro de 2024 pela Receita Federal do Brasil na empresa Armazém Mateus S.A., que discute os valores de subvenção excluídos da base de cálculo do IRPJ (Imposto de Renda da Pessoa Jurídica) e CSLL (Contribuição Social sobre Lucro Líquido) no montante total atualizado, incluindo multa e juros de R\$ 1.329.448

As companhias do Grupo Mateus possuem outros processos administrativos e tributários decorrentes de autos de infração lavrados em razão de auditorias fiscais. Dentre esses processos, destacam-se discussões acerca da classificação fiscal das mercadorias e suas respectivas tributações pelo PIS e pela COFINS. O valor atualizado das autuações soma R\$ 411.779.

Em relação às demais matérias, as principais discussões nas quais as companhias do Grupo Mateus figuram como parte estão descritos a seguir:

Trabalhistas

As companhias do Grupo Mateus são partes em sua maioria em processos judiciais ajuizados por ex-funcionários, órgãos públicos e terceirizados. A maioria desses processos decorrem de reclamações sobre a hora extra, adicional de insalubridade, acidente de trabalho e dentre outros.

Cíveis e Regulatórios

O Grupo Mateus é parte em processos que discutem eventos ocorridos em ambiente de loja como furtos, acidentes, além de discussões relacionadas a vício de produtos, divergência de preços e outros.

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Depósitos judiciais – Ativos não circulantes

A Companhia e suas controladas mantêm depósitos judiciais vinculados às provisões tributárias, trabalhistas e cíveis, os quais estão assim demonstrados:

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
Trabalhistas, tributárias e cíveis	25.800	30.637
Total	25.800	30.637

20 Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social da Companhia em 30 de setembro de 2025 de R\$ 8.346.465 (R\$ 8.346.465 em 31 de dezembro de 2024) está representado por 2.248.469.834 ações nominativas (2.248.469.834 em 31 de dezembro de 2024), conforme demonstrado no quadro a seguir, sendo deduzido os custos com transação da Oferta Pública de Ações (IPO) de R\$ 182.186.

	30/09/2025		31/12/2024	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Ilson Mateus Rodrigues	936.082.579	41,63	936.082.579	41,63
Maria Barros Pinheiro	343.439.348	15,27	343.439.348	15,27
Ilson Mateus Rodrigues Junior	248.399.550	11,05	249.232.550	11,08
Denílson Pinheiro Rodrigues	249.836.039	11,11	249.836.039	11,11
Outros (acionistas minoritários)	467.067.371	20,77	469.624.371	20,89
Ações em tesouraria (b)	3.644.947	0,17	254.947	0,01
Total	2.248.469.834	100,00	2.248.469.834	100,00

b) Ações em tesouraria

Com a aprovação do Programa “Outorga de Ações Restritas” em Assembleia Geral de Acionistas em 20 de abril de 2023 e Reunião do Conselho de Administração em 08 de maio de 2023, ficou autorizado a recompra de ações para manter em tesouraria para fazer frente as obrigações com os beneficiários.

Foi realizada entre os dias 21 de janeiro e 03 de fevereiro de 2025 a recompra de 2.500.000 ações no valor total de R\$ 16.204, tendo preço médio unitário de R\$ 6,4790. Em 16 de maio foi aprovado a outorga de 1.360.000 ações restritas, sendo cotadas a R\$ 8,00. Vide movimento a seguir:

	Controladora	
	Quantidade	Valor
31/12/2024	254.947	4.095
Compra	4.750.000	33.210
Outorga de ações restritas	(1.360.000)	(10.880)
30/09/2025	3.644.947	26.425

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

c) Apuração dos dividendos e destinação do lucro

Apuração dos dividendos	30/09/2025	31/12/2024
Lucro líquido do período/exercício	1.514.341	1.255.932
(-) Constituição da reserva legal (5%)	-	(65.910)
Base de cálculo para os dividendos mínimos obrigatórios	-	1.252.283
Alíquota dos dividendos mínimos obrigatórios	0,1%	0,1%
Valor calculado	-	1.252
Valor provisionado (a)	-	-

- (a) Valor não provisionado, tendo em vista a constituição/distribuição dos juros sobre capital próprio ultrapassar o valor mínimo obrigatório.

d) Juros sobre o capital próprio

No decorrer do exercício de 2025, a Administração da Companhia aprovou em Reuniões do Conselho de Administração (RCA) aprovou a constituição de Juros sobre o Capital Próprio (JCP) no montante de R\$ 448.608.

20.1 Plano de pagamento baseado em ações

Na Assembleia Geral Extraordinária de 20 de abril de 2023, a Companhia aprovou a adoção dos "Plano de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas do Grupo Mateus S.A." e do "Plano de Opção de Compra de Ações do Grupo Mateus S.A.",, como forma de remuneração de seus executivos e de suas controladas direta e indireta, dando a oportunidade de se tornarem seus acionistas, buscando uma maior retenção e alinhamento dos interesses destes administradores e empregados com os interesses dos acionistas, sempre com vistas ao desenvolvimento dos objetivos sociais do Grupo.

Na reunião do Conselho de Administração de 08 de maio de 2023 foram aprovados e celebrados os contratos entre as Companhias do Grupo e executivos, com base na entrega de Instrumentos Patrimoniais com a outorga de Ações Restritas e de outorga de Opção de Compra de Ações, cujo valor justo desses instrumentos foram calculados pelo modelo de precificação *Black&Scholes*, onde a Companhia e suas controladas passaram a reconhecer a despesa do custo das ações concedidas a partir de sua outorga até as respectivas datas de exercício de suas opções, conforme previsto em contrato, onde esses executivos poderão ou não exercer ao direito de compra dessas ações.

Por sua vez, na Reunião do Conselho de Administração do dia 11 de junho de 2024 foi aprovado o Segundo Programa de Outorga de Ações Restritas do Grupo Mateus S.A., que visa a estabelecer os termos e condições específicos para a outorga de ações restritas no âmbito do Plano de Outorga de Ações Restritas da Companhia acima mencionado. Em consequência, no dia 24 de junho de 2024 foram aprovados e celebrados os contratos de Adesão ao Segundo Programa entre a Companhia e os executivos beneficiários.

Por fim, na Reunião do Conselho de Administração do dia 13 de maio de 2025 foi aprovado pelo Conselho de Administração no âmbito do Segundo Programa de Outorga de Ações da

Grupo Mateus S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Companhia a outorga de ações restritas aos beneficiários. Em consequência, no dia 22 de maio de 2025 foram celebrados os contratos de Adesão entre a Companhia e os executivos.

a) Característica relevantes do primeiro programa de outorga de ações restritas

Destacamos as características mais relevantes do Programa:

- i. A outorga de opções deve respeitar o limite máximo até 5.000.000 (cinco milhões) de ações ordinárias da Companhia
- ii. A gestão do Programa é de responsabilidade do Conselho de Administração;
- iii. O número de ações que o Beneficiário terá direito de adquirir ou subscrever foram estabelecidos em seus contratos, assim como todas as condições estabelecidas no Plano, sempre respeitando os limites previstos no item (i);
- iv. Com o propósito de atender a outorga deste Programa, a Companhia poderá transferir as ações mantidas em Tesouraria, sem custo para o beneficiário;
- v. Na hipótese de não haver ações em Tesouraria a Companhia, por deliberação do Conselho de Administração, poderá diferir o prazo de entrega por mais 90 dias, renovável no máximo por mais 90 dias, tempo que a Companhia terá para adquirir as ações necessárias do mercado, ou converter a liquidação das Ações Restritas em equivalente benefício financeiro aos Beneficiários, utilizando a média ponderada por volume das cotações de fechamento das ações dos últimos 22 pregões na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, a contar da data prevista para a entrega das ações;
- vi. As opções poderão ser exercidas total ou parcialmente durante o prazo e nos períodos fixados nos Programas e nos respectivos contratos;
- vii. O “período de *Lock Up*” é de 3 (três) anos a contar da data da assinatura do Contrato de Adesão, podendo ser diferente ou alterado, com a aprovação do Conselho de Administração;
- viii. Em casos de desligamento de contrato de trabalho por iniciativa do Beneficiário ou por justa causa, perderá automaticamente todas as ações Restritas que ainda não foram transferidas, sem direito a qualquer indenização.

b) Característica relevantes do programa de outorga de opção de compra de ações

Destacamos as características mais relevantes do Programa:

- i. A outorga de opções deve respeitar o limite máximo até 9.654.528 (nove milhões, seiscentos e cinquenta e quatro mil, quinhentos e vinte e oito) ações ordinárias da Companhia;
- ii. A gestão do Programa é de responsabilidade do Conselho de Administração;
- iii. O número de ações que o Beneficiário terá direito de adquirir ou subscrever foram estabelecidos em seus contratos, assim como todas as condições estabelecidas no Plano, sempre respeitando os limites previstos no item (i);

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

- iv. Com o propósito de atender a outorga deste Programa, a Companhia poderá transferir as ações mantidas em Tesouraria, ou emitir novas ações, observando limite da capital autorizado pela Companhia;
- v. As opções poderão ser exercidas total ou parcialmente durante o prazo e nos períodos fixados nos Programas, conforme os respectivos contratos;
- vi. Se até a data limite o executivo não apresentar o Termo de Exercício de Opção, as opções não exercidas serão automaticamente extintas e sem direito a indenização;
- vii. O “Período de *Vesting*” aprovado no Anexo I:
 - 30% do total de Opções outorgadas poderá ser exercido imediatamente, a partir da data de celebração do Contrato de Adesão
 - 30% do total de Opções outorgadas poderá ser exercido, a partir de 31 de janeiro de 2024;
 - 40% do total de Opções outorgadas poderá ser exercido a partir de 31 de janeiro de 2025; e
 - No Anexo II o “período de *vesting*” aprovado é de 3 (três) anos.
- viii. No caso de exercício das opções, a Companhia deverá utilizar a média ponderada por volume das cotações de fechamento das ações dos últimos 22 pregões na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, a contar da data prevista para a entrega das ações, podendo ser concedido um desconto de até 20%, que deverá ser aprovado pelo Conselho de Administração;
- ix. Em casos de desligamento de contrato de trabalho por iniciativa do Beneficiário ou por justa causa, perderá automaticamente todas as Opções outorgadas, cujo os “Períodos de *Vesting*” ainda não tenham se encerrado.

c) Característica relevantes do segundo programa de outorga de ações restritas

Destacamos as características mais relevantes do Programa:

- i. A outorga de opções deve respeitar o limite máximo até 10.000.000 (dez milhões) de ações ordinárias;
- ii. A gestão do Programa é de responsabilidade do Conselho de Administração;
- iii. O número de ações que o Beneficiário terá direito de adquirir ou subscrever foram estabelecidos em seus contratos, assim como todas as condições estabelecidas no Plano, sempre respeitando os limites previstos no item (i);
- iv. Com o propósito de atender a outorga deste Programa, a Companhia poderá transferir as ações mantidas em Tesouraria, sem custo para o beneficiário;
- v. Na hipótese de não haver ações em Tesouraria a Companhia, por deliberação do Conselho de Administração, poderá diferir o prazo de entrega por mais 90 dias, renovável no máximo por mais 90 dias, tempo que a Companhia terá para adquirir as ações necessárias do mercado, ou converter a liquidação das Ações Restritas em equivalente benefício financeiro aos Beneficiários, utilizando a média ponderada por volume das cotações de fechamento das ações dos últimos 22 pregões na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, a contar da data prevista para a entrega das ações;

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

- vi. Os Contratos de Adesão poderão fixar períodos de restrição a negociação das Ações Restritas, contados a partir da data da entrega das Ações Restritas ao Beneficiário (Períodos de *Lock Up*);
- vii. Em casos de desligamento de contrato de trabalho por iniciativa do Beneficiário ou por justa causa, antes do término do Prazo de Permanência e/ou da apuração das metas, perderá automaticamente todas as ações Restritas que ainda não foram transferidas, sem direito a qualquer indenização.

d) Outorgas

A primeira outorga das Ações Restritas exercida pela Companhia e seus beneficiários teve seu início em 08 de maio de 2023, cujas opções foram divididas em 2 Anexos, sendo que o primeiro anexo possui dois lotes, cada um deles sujeitos a um prazo de *Lock Up*. O preço de exercício do primeiro lote do anexo I e o anexo II é de R\$ 5,45 (cinco reais e quarenta e cinco centavos) valor esse correspondente a cotação média das ações de emissão da Companhia na B3 nos 22 (vinte e dois) pregões imediatamente anteriores a data da aprovação do Primeiro Programa de Ações Restritas da Companhia, realizada na Reunião do Conselho de Administração ocorrida em dia 08 de maio de 2023. Por sua vez, com relação ao segundo lote do Anexo I, a cotação é de R\$ 8,17 (oito reais e dezessete centavos) correspondente a média das ações da Companhia no mês de março do exercício social no qual as Ações Restritas foram outorgadas.

A segunda outorga das Ações Restritas exercida pela Companhia e seus beneficiários teve seu início em 11 de junho de 2024, sendo que, as ações foram transferidas aos Beneficiários no dia 02 de julho de 2024, com cotação de R\$ 6,85 (seis reais e oitenta e cinco centavos).

Por sua vez, a terceira outorga das Ações Restritas exercida pela Companhia e seus beneficiários teve seu início em 13 de maio de 2025, sendo que, as ações foram transferidas aos Beneficiários no dia 30 de maio de 2025, com cotação de R\$ 8,00 (oito reais).

A primeira outorga das Opções exercida pela Companhia e seu beneficiário teve seu início em 08 de maio de 2023, segregados em dois anexos:

Anexo I – O preço de exercício para a outorga da opção do Anexo I é de R\$ 4,01 (quatro reais e um centavo) valor esse correspondente à média ponderada por volume das cotações de fechamento de uma ação ordinária da Companhia nos pregões na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, entre os dias 7 (sete) e 21 (vinte e um) de julho de 2022.

Anexo II – O preço de exercício para outorga da opção do Anexo II é de R\$ 5,45 (cinco reais e quarenta e cinco centavos) valor esse correspondente à média ponderada por volume das cotações de fechamento de uma ação ordinária da Companhia nos pregões na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, no período de 04/04/2023 a 06/05/2023.

No quadro a seguir apresentamos a posição das outorgas em andamento:

Outorgas de ações restritas - Primeiro Programa (valores em reais)				
Anexo/lote	Data início opção	Data fim L o o k U p	Ações aprovadas	Valor de aquisição
Anexo I - Lote I	08/05/2023	08/05/2026	81.028	R\$ 5,45
Anexo I - Lote II	08/05/2023	06/11/2026	56.490	R\$ 8,17
Anexo II	08/05/2023	08/11/2023	747.535	R\$ 5,45
Subtotal – 1º Programa			885.053	

Grupo Mateus S.A.
Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Outorgas de ações restritas - Segundo Programa (valores em reais)				
Anexo/lote	Data início opção	Data fim L o o k U f	Ações aprovadas	Valor de aquisição
Anexo I - Beneficiário I	24/06/2024	24/06/2024	800.000	R\$ 6,85
Anexo I - Beneficiário II	24/06/2024	24/06/2027	560.000	R\$ 6,85
Anexo I - Beneficiário I	22/05/2025	22/05/2025	800.000	R\$ 8,00
Anexo I - Beneficiário II	22/05/2025	22/05/2028	560.000	R\$ 8,00
Subtotal – 2º Programa			2.720.000	
Total Ações Restritas			3.605.053	
Outorgas de opção de compra de ações (valores em reais)				
Anexo/lote	Data início v e s t i n	Data fim L o o k U f	Ações aprovadas	Valor de aquisição
Anexo I	08/05/2023	31/01/2025	3.620.448	R\$ 4,01
Anexo II	08/05/2023	08/05/2026	1.206.816	R\$ 5,45
Total opções			4.827.264	
Saldo (a)				3.752

(a) Saldo compõe a linha de salários a pagar da Nota Explicativa no 14 – Obrigações trabalhistas.

21 Imposto de renda e contribuição social

a) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

Em 30 de setembro de 2025, a Companhia apresentou registro de impostos diferidos ativos líquidos, calculados sobre diferenças temporariamente não dedutíveis, a alíquota combinada de 34%:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
	Publicado		(Reapresentado)	
Obsolescência	-	-	78.703	35.997
Créditos liquidação duvidosa	-	-	96.878	78.356
Prêmios, Bônus e Dissídio	-	6.380	970	31.407
Contingências	5.309	3.489	79.946	63.080
Prejuízo fiscal	-	-	1.666.076	1.168.876
Juros sobre Capital Próprio	448.608	-	448.608	-
JCP a Receber	(194.939)	-	(194.939)	-
Lucros não realizados (*)	174.307	-	184.413	103.308
Total	433.285	9.869	2.360.655	1.481.024
IRPJ - Diferido (Alíquota nominal - 25%)	108.321	2.467	590.164	370.252
CSLL - Diferido (Alíquota nominal - 9%)	38.996	888	212.459	133.291
IRPJ e CSLL diferidos (Alíquota nominal - 34%)	147.317	3.355	802.623	503.543

As controladas da Companhia, Armazém Mateus e Mateus Supermercados, têm gozado de incentivos fiscais em suas operações, cujos incentivos foram excluídos da tributação do imposto de renda e da contribuição social até o exercício de 2023. O procedimento encontra amparo na Lei Complementar no 160, de 07 de agosto de 2017, segundo a qual todos os incentivos e benefícios fiscais passaram a ser considerados como subvenção para investimento, sendo a sua tributação diferida até a distribuição destes valores aos acionistas da Companhia. Para maiores detalhes ver Nota Explicativa

Grupo Mateus S.A.**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

no 25.i. A aprovação da Lei 14.789/23, de 29 de dezembro de 2023, trouxe alguns impactos relevantes para a Companhia na medida em que passou a exigir o recolhimento de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre os valores auferidos a título de receita de subvenção. Todos os aspectos relacionados a nova norma foram e seguem sendo cuidadosamente avaliados pela Companhia, a fim de que todas as adequações necessárias sejam realizadas. A partir de 2024 o Grupo constituiu provisão dos impostos acima mencionados de forma conservadora e suspendeu seu recolhimento em razão de liminar obtida em discussão judicial. Diante deste cenário, a Companhia entende que reconhecer os impostos diferidos da Controlada Armazém Mateus S.A. de prejuízos sobre anos anteriores depende da evolução da jurisprudência sobre o tema.

Ao longo de 2025, a Companhia seguiu o acompanhamento do tema, especialmente no que tange às manifestações favoráveis aos contribuintes emitidas pelo judiciário e concluiu pela reversão parcial da provisão, alinhada com o prognóstico de êxito indicado por seus assessores legais.

Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

Os valores de imposto de renda e contribuição social demonstrados no resultado apresentam a seguinte reconciliação em seus valores à alíquota nominal:

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

	Controladora			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	859.753	340.562	1.422.226	812.677
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e Contribuição social a alíquota nominal	(292.316)	(115.791)	(483.557)	(276.310)
Adições [A]	(201.659)	(48.150)	(280.555)	(75.014)
Adições permanentes	(201.659)	(48.150)	(148.636)	(75.014)
Resultado negativo na equivalência patrimonial	(69.740)	(48.150)	((73034)	(75.014)
Juros sobre capital próprio Debitado	(73.034)	-	(58.885)	(75.014)
Outras adições	(58.885)			
Exclusões [B+C]	427.266	167.297	799.132	355.616
Exclusões permanentes [B]	370.429	167.297	646.605	355.616
Resultado positivo na equivalência patrimonial	370.324	167.297	639.118	355.616
Outras exclusões	105	-	7.487	-
Outras exclusões – diferidas [C]	56.837	32.576	152.527	-
Provisões diferidas	1.444	(1.559)	0	-
Juros sobre capital próprio creditado	55.393	34.135	152.527	-
IRPJ e CSSL sobre prejuízo fiscal e base negativa não constituídos	(28.927)	(3.356)	(35.020)	(4.292)
Imposto de renda e contribuição social	(95.636)	32.576	0	122.468
Alíquota efetiva – Geral	11,1%	(10%)	0%	(15%)
Imposto de renda e contribuição social – Corrente	1.363	-	-54	-
Imposto de renda e contribuição social – Diferido	48.905	32.576	86.483	122.468



Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

	Consolidado			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	452.508	439.163	1.198.676	1.042.643
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e Contribuição social a alíquota nominal	(153.853)	(149.316)	(407.550)	(354.499)
Adições [A+B]	(185.555)	(37.982)	(284.579)	(133.989)
Adições permanentes [A]	(185.947)	(34.399)	(280.936)	(121.032)
Depreciação e amortização sobre leasing	(20.234)	(11.235)	(56.043)	(31.829)
Despesas financeiras dos contratos de arrendamento	(29.389)	(21.116)	(81.233)	(59.816)
Outras Adições	(4.407)	(2.048)	(11.743)	(29.387)
Juros sobre capital próprio debitado	(131.917)	-	(131.917)	-
Adições temporárias [B]	392	(3.583)	(3.643)	(12.957)
Provisões ou perdas estimadas	(2.661)	(1.006)	(3.643)	(8.851)
Lucros dos estoques não realizados	3.053	(2.577)		(4.106)
Exclusões [C+D+E]	411.664	34.600	684.072	108.069
Exclusões permanentes [C]	368.881	34.201	452.497	107.600
Doações e subvenções para investimentos	328.621	-	334.836	-
Arrendamento mercantil arrendatária/leasing/IFRS 16	40.299	36.969	117.661	107.097
Outras exclusões	(39)	(2.768)		503
Exclusões temporárias [D]	869	399	9.656	469
Reversão ou uso de provisão de perdas estimadas	869	399	9.656	469
Outras exclusões – diferidas [E]	41.915	39.009	221.919	177.922
Provisões diferidas	(2.694)	4.874	(3.643)	65.198
Prejuízos fiscais diferidos	(21.174)	-	62.645	-
Juros sobre capital próprio creditado	128.428	34.135	225.562	112.724
Prejuízos compensados de exercícios anteriores	(47.116)	61.101	57.349	119.712
IRPJ e CSSL sobre prejuízo fiscal e base negativa não constituídos	(439.422)	(7.041)	(542.157)	(13.625)



Grupo Mateus S.A.
Notas Explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
 (Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Reversão Contribuição social e imposto de renda	50.286		50.286	
Reversão Contribuição social e imposto de renda – Subvenção	153.845		153.845	
IRPJ e CSLL da transição de lucro presumido para lucro real - Rio Balsas	220	(364)	404	658
Imposto de renda e contribuição social	394.065	(59.993)	315.665	(95.752)
Alíquota efetiva – Geral	87%	14%	26%	9%
Imposto de renda e contribuição social – Corrente	300.127	(124.370)	41.723	(299.042)
Imposto de renda e contribuição social – Diferido	93.938	64.377	273.942	203.290

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

22 Receita líquida de vendas

	Consolidado			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
Mercadoria de revenda	12.101.565	9.430.082	31.480.639	26.478.556
Serviços prestados	64.373	44.662	164.030	124.047
(-) Deduções da receita:				
Impostos sobre a venda	(1.331.117)	(1.094.246)	(3.581.266)	(3.106.084)
Devoluções	(71.283)	(43.441)	(188.924)	(138.068)
Total	10.763.538	8.337.057	27.874.479	23.358.451

Impostos incidentes sobre vendas consistem, principalmente, de ICMS (alíquota de 0% a 30%), contribuições relacionadas ao PIS (alíquota de 0% ou 1,65%) e à COFINS (alíquota de 0% ou 7,6%).

23 Custos e despesas por natureza

Custo das mercadorias vendidas

O custo das mercadorias vendidas compreende o custo das aquisições líquido dos descontos e dos Acordos Comerciais recebidos de fornecedores, das variações nos estoques e dos custos de logística. O Acordo Comercial recebido de fornecedores é mensurado com base nos contratos e acordos assinados entre as partes. O custo das vendas inclui o custo das operações de logística administradas ou terceirizadas pela Companhia e por suas controladas, compreendendo os custos de armazenamento, manuseio e frete incorridos até a disponibilização da mercadoria para venda. Os custos de transporte estão incluídos nos custos de aquisição.

Despesas com vendas

As despesas com vendas compreendem todas as despesas das lojas, tais como salários, marketing, ocupação e manutenção etc. Os gastos com marketing referem-se às campanhas publicitárias para cada segmento em que o Grupo Mateus atua. Os principais meios de comunicação utilizados pelo Grupo Mateus são: rádio, televisão, jornais e revistas, tendo seus valores de Acordo Comercial reconhecidos no resultado do exercício no momento de sua realização.

Despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas correspondem às despesas indiretas e ao custo das unidades corporativas, incluindo compras e suprimentos, tecnologia da informação e atividades financeiras.



Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

	Controladora			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
Despesas com Pessoal	(9.994)	(12.220)	(22.719)	(24.158)
Despesas Gerais	205	(294)	(167)	(769)
Serviços Prestados	(388)	(159)	(1.014)	(784)
Despesas administrativas, gerais e de venda	(10.177)	(12.673)	(23.900)	(25.711)

	Consolidado			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
Custo da revenda	(8.470.764)	(6.479.360)	(21.641.984)	(18.098.506)
Despesas com Pessoal	(915.031)	(519.452)	(2.367.814)	(1.833.697)
Comissões	-	(154.795)	-	(154.795)
Alugueis	(47.137)	(37.578)	(117.545)	(103.564)
Depreciação	(92.907)	(54.035)	(212.402)	(165.498)
Depreciação Arrendamento	(69.259)	(41.459)	(168.151)	(119.876)
Despesas Gerais	(89.898)	(67.903)	(219.219)	(170.974)
Manutenção	(71.318)	(49.729)	(191.513)	(143.445)
Materiais de consumo	(59.888)	(48.544)	(160.644)	(135.610)
Água, Luz e Telefone	(80.367)	(82.397)	(246.452)	(233.357)
Serviços Prestados	(118.135)	(80.838)	(308.435)	(230.498)
Propaganda e Publicidade	(37.868)	(27.738)	(90.019)	(79.750)
Frete e Combustíveis	(187.328)	(145.960)	(488.767)	(420.970)
Despesas administrativas, gerais e de venda	(1.769.136)	(1.310.428)	(4.570.961)	(3.792.034)
Total	(10.239.900)	(7.789.788)	(26.212.945)	(21.890.540)



Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

24 Resultado financeiro

Controladora				
	01/07/2025	01/07/2024	01/01/2025	01/01/2024
	a	a	a	a
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Receitas financeiras				
Juros sobre aplicações financeiras	5.769	3.054	24.015	13.841
Descontos financeiros obtidos	145	71	346	197
Total de receitas financeiras	5.941	3.125	24.361	14.038
Despesas financeiras				
Juros Passivos	(3)	(2)	(40)	(2)
Despesas bancárias	(304)	(324)	(920)	(950)
Outras despesas financeiras	(19.870)	-	(19.870)	-
Total de despesas financeiras	(20.177)	(326)	(20.830)	(952)
Total do resultado financeiro	(14.236)	2.799	3.531	13.086

Consolidado				
	01/07/2025	01/07/2024	01/01/2025	01/01/2024
	a	a	a	a
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Receitas financeiras				
Juros sobre títulos recebidos	12.119	6.583	30.354	22.471
Juros sobre aplicações financeiras	40.433	21.542	83.815	76.305
Descontos financeiros obtidos	5.064	237	11.893	2.198
Outras receitas financeiras	29.472	30.604	89.136	84.128
Total de receitas financeiras	87.088	58.966	215.198	185.102
Despesas financeiras				
Juros de empréstimos e financiamentos	(54.352)	(55.243)	(218.525)	(167.414)
Juros passivos	(18.087)	(9.332)	(40.573)	(28.267)
Despesas financeiras de arrendamento	(101.981)	(57.862)	(252.992)	(162.305)
Percentual de cartão de crédito	(83.970)	(65.889)	(220.051)	(183.453)
Descontos concedidos	(10.502)	(14.864)	(29.112)	(36.498)
Outras despesas financeiras	(36.745)	(5.600)	(62.802)	(16.363)
Total de despesas financeiras	(305.637)	(208.790)	(824.055)	(594.300)
Total do resultado financeiro	(218.549)	(149.824)	(608.857)	(409.198)

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

25 Subvenções governamentais

A controlada Armazém Mateus S.A. é beneficiária do Termo de Acordo de Regime Especial – ICMS conforme Decreto no 19.714/2014 da Sefaz – MA.

O benefício consiste na utilização de crédito presumido da redução da base de cálculo do ICMS, que resulte em 2% do valor integral do imposto devido ao Estado do Maranhão nas operações de venda em operações internas e interestaduais.

O Armazém Mateus possui benefícios fiscais relativos a ICMS também nos estados do Pará, Piauí, Bahia, Pernambuco, Alagoas e Paraíba.

No exercício findo em 30 de setembro de 2025, a controlada fez jus a R\$ 980.592 em subvenções estaduais (R\$ 990.820 em 30 de setembro de 2024).

Uma subvenção governamental deve ser reconhecida como receita ao longo do exercício e confrontada com as despesas que pretende compensar, em base sistemática, desde que atendidas às condições do CPC 07. A subvenção governamental não pode ser creditada diretamente no patrimônio líquido.

O tratamento contábil da subvenção governamental como receita deriva dos seguintes principais argumentos:

- a) Uma vez que a subvenção governamental é recebida de uma fonte que não os acionistas e deriva de ato de gestão em benefício da entidade, não deve ser creditada diretamente no patrimônio líquido, mas sim reconhecida como receita nos exercícios apropriados;
- b) Subvenção governamental raramente é gratuita. A entidade ganha efetivamente essa receita quando cumpre as regras das subvenções e cumpre determinadas obrigações. A subvenção, dessa forma, deve ser reconhecida como receita na demonstração do resultado nos exercícios ao longo dos quais a entidade reconhece os custos relacionados à subvenção que são objeto de compensação; e
- c) Assim como os tributos são despesas reconhecidas na demonstração do resultado, é lógico registrar a subvenção governamental que é, em essência, uma extensão da política fiscal, como receita na demonstração do resultado.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

26 Instrumentos financeiros

a) Políticas e categorias dos instrumentos financeiros

A Companhia e suas controladas reconhecem seus instrumentos financeiros nas demonstrações contábeis pelo valor contábil. A administração da Companhia considera que os instrumentos financeiros registrados por esse critério correspondem substancialmente aos montantes que seriam obtidos caso fossem negociados em condições normais de mercado, refletindo, assim, uma aproximação razoável de seu valor justo. A seleção dos ativos e passivos apresentados nesta nota explicativa ocorreu em razão de sua relevância

Foi considerado como cenário mais provável de realização, na avaliação da Administração, nas datas de vencimento de cada uma das operações, as curvas de mercado (moedas e juros) da B3. Dessa maneira, no cenário provável (i) não há impacto sobre o valor justo dos instrumentos financeiros. Para os cenários (ii) e (iii), para efeito exclusivo de análise de sensibilidade, considerou-se, conforme determinado nas normas editadas pela CVM, uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente, nas variáveis de risco, até um ano dos instrumentos financeiros.

A Companhia divulgou a exposição líquida dos instrumentos financeiros derivativos, os instrumentos financeiros correspondentes e certos instrumentos financeiros na tabela de análise de sensibilidade a seguir, para cada um dos cenários mencionados.

A classificação dos principais instrumentos financeiros da Companhia é apresentada conforme a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado				
Caixa e equivalente de caixa	36.962	397.734	1.182.893	1.664.167
Contas a receber	-	-	3.964.078	3.399.130
Partes relacionadas	142.000	-	95	114
Títulos e valores mobiliários	-	-	46	46
Depósitos judiciais	-	-	25.800	30.637
Total	178.962	397.734	5.172.912	5.094.094
Passivos financeiros mensurados ao custo amortizado				
Fornecedores	76	-	4.133.147	3.078.569
Empréstimo, financiamentos e debêntures	-	-	2.621.401	2.273.858
Partes relacionadas	113.682	-	155.131	52.544
Juros sobre capital próprio a pagar	387.991	-	387.991	-
Total	501.749	-	7.297.670	5.404.971

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

b) Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõem a riscos financeiros e regulatórios. O programa de gestão de risco global da Companhia considera na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia.

A gestão de risco é realizada pelo setor financeiro da Companhia, segundo as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração. O setor financeiro da Companhia identifica, avalia e protege a Companhia contra eventuais riscos financeiros. A Diretoria estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas.

i. Risco de mercado

Esse risco decorre da possibilidade de a Companhia incorrer em perdas devido a flutuações nas taxas de juros, que aumentem as despesas financeiras relacionadas a empréstimos e financiamentos obtidos no mercado.

ii. Risco de crédito

O risco surge da possibilidade de a Companhia incorrer em perdas resultantes da escolha dos ativos para compor a carteira de investimentos, da dificuldade de recebimento na liquidação de vendas e do não cumprimento de obrigações pela entrega de bens ou serviços pagos por meio de adiantamento a fornecedores.

Com relação aos saldos de caixa e equivalentes de caixa, o Grupo possui a política de manter seus recursos em bancos de primeira linha com bons ratings de mercado.

Para minimizar possíveis perdas com inadimplência de suas contrapartes, o Grupo adota políticas de gestão rigorosas, incluindo a análise da contraparte e as regras de diversificação.

Em relação ao contas a receber mantido junto as operadoras de cartão de crédito e débito, estas transações são realizadas em instituições financeiras com rating de longo prazo em escala nacional classificados com baixo risco de crédito e com reconhecida solidez no mercado.

iii. Risco de vencimento antecipado de debêntures

Risco proveniente do descumprimento de cláusulas contratuais restritivas, presentes nos contratos de debêntures da Companhia, as quais estão mencionadas na Nota Explicativa no 13.4.

iv. Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função de prazos de realização/liquidação de seus direitos e obrigações. Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de Tesouraria. A tabela a seguir analisa os passivos financeiros da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

Grupo Mateus S.A.**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados:

	Consolidado				
Anexo/lote	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre três e cinco anos	Acima de cinco anos	total
Em 30 de setembro de 2025					
Fornecedores	4.133.147	-	-	-	4.133.147
Empréstimos, financiamentos e debêntures	535.225	1.161.471	353.352	571.353	2.621.401
Partes relacionadas	-	155.131	-	-	155.131
Juros sobre capital próprio a pagar	387.991	-	-	-	387.991
Total	5.056.363	1.316.602	353.352	571.353	7.297.670
Em 31 de dezembro de 2024					
Fornecedores	3.078.569	-	-	-	3.078.569
Empréstimos, financiamentos e debêntures	420.986	1.157.084	392.397	303.391	2.273.858
Partes relacionadas	-	52.544	-	-	52.544
Juros sobre capital próprio a pagar	-	-	-	-	-
Total	3.499.555	1.209.628	392.397	303.391	5.404.971

c) Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Companhia, a Administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Índice de endividamento

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

O índice de endividamento para período findo em 30 de setembro de 2025 e exercício findo em 31 de dezembro 2024 é o seguinte:

	Consolidado	
	30/09/2025	31/12/2024
	(reapresentado)	
Dívida bruta	2.621.401	2.273.858
Caixa e equivalentes de caixa	(1.182.893)	(1.664.167)
Títulos e valores mobiliários	(46)	(46)

Grupo Mateus S.A.**Notas Explicativas**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Dívida líquida	1.438.462	609.645
Patrimônio líquido	11.251.398	9.232.293
Índice de endividamento líquido	0,128	0,066

d) Risco de taxa de juros**Análise de sensibilidade para exposição de taxa de juros**

Risco de taxas de juros é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado.

As operações de empréstimos e financiamentos da Companhia estão atreladas ao CDI acrescido de spread bancário. As aplicações financeiras são contratadas com base na variação do CDI, o que não acarreta grandes riscos em relação à taxa de juros, pois suas variações não são relevantes. A Administração entende que o risco de mudanças significativas no resultado e nos fluxos de caixa é baixo.

Na data de encerramento do exercício, a Administração estimou cenários de variação na CDI e TJLP. Para o cenário atual, foram utilizadas as taxas vigentes na data de encerramento do exercício e para provável foram utilizadas taxas de acordo com as expectativas de mercado.

Hierarquia do valor justo dos instrumentos financeiros

Os níveis de hierarquia de valor justo de 1 a 3 se baseiam no grau com base no qual o valor justo é observável:

- As mensurações do valor justo do Nível 1 são aquelas resultantes dos preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- As mensurações do valor justo do Nível 2 são aquelas resultantes de outras informações que não sejam os preços cotados incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta (por exemplo, como preços) ou indiretamente (por exemplo, resultante dos preços);
- As mensurações do valor justo do Nível 3 são aquelas resultantes de técnicas de avaliação que incluem informações do ativo ou passivo que não se baseiam em dados observáveis de mercado (informações não observáveis).

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros referentes aos ativos e passivos da Companhia equivalem, em 30 de setembro de 2025, aproximadamente, aos seus valores de mercado e estão devidamente apresentados. Os efeitos de ganhos e perdas são reconhecidos no resultado à medida que são auferidos e incorridos. Os instrumentos financeiros apresentados nessa demonstração financeira foram classificados como nível 3 na hierarquia de valor justo.

Grupo Mateus S.A.

Notas Explicativas

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

Tais taxas foram estressadas com aumento e redução em 25% e 50%, servindo de parâmetro para os testes de sensibilidade dos cenários adversos. Adicionalmente, a simulação do cenário provável considera as projeções para o IPCA e a Taxa CDI, conforme divulgado no Boletim Focus do Banco Central do Brasil em 26/09/2025, bem como a TLPJ, obtida junto à FINEP em 30/09/2025.

Simulação com expectativa do CDI e TJLP projetados, conforme a seguir:

	Cenário atual	Cenário I (-50%)	Cenário II (-25%)	Cenário provável	Cenário III (+25%)	Cenário IV (+50%)
Saldo de aplicações financeiras (equivalentes de caixa)	855.738	919.918	952.009	984.099	1.016.189	1.048.279
Taxa média (% do CDI)	-	100%	100%	100%	100%	100%
CDI projetado	-	7,50%	11,25%	15,00%	18,75%	22,50%
Saldo de aplicações financeiras (títulos e valores mobiliários)	46	49	51	53	55	56
Taxa média (% do CDI)	-	100%	100%	100%	100%	100%
CDI projetado	-	7,50%	11,25%	15,00%	18,75%	22,50%
Saldo de financiamentos para investimento em máquinas e equipamentos - Finame (BNDES)	274.057	297.256	300.524	303.792	307.060	310.328
Juros sobre financiamento (IPCA + 6,08%)	-	8,47%	9,66%	10,85%	12,04%	13,24%
IPCA projetada	-	2,39%	3,58%	4,77%	5,96%	7,16%
Saldo de empréstimos para capital de giro	1.435.668	1.600.052	1.632.211	1.664.370	1.697.136	1.728.688
Juros sobre financiamento (TJLP + 6,97%)	-	11,45%	13,69%	15,93%	18,17%	20,41%
TJLP projetada	-	4,48%	6,72%	8,96%	11,20%	13,44%
Saldo de "l e a s"i n g	65.077	68.578	70.036	71.494	72.951	74.409
Juros sobre "leasing" (TJLP + 0,9%)	-	5,38%	7,62%	9,86%	12,10%	14,34%
TJLP projetada	-	4,48%	6,72%	8,96%	11,20%	13,44%
Saldo de debêntures	846.599	906.454	925.417	944.381	963.345	982.309
Juros sobre debêntures (TJLP + 2,59%)	-	7,07%	9,31%	11,55%	13,79%	16,03%
TJLP projetada	-	4,48%	6,72%	8,96%	11,20%	13,44%

27 Resultado por ação

a) Política contábil

A Companhia apresenta dois métodos de cálculo do resultado por ação: (i) lucro (prejuízo) básico; e (ii) lucro (prejuízo) diluído. O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado com base no número médio ponderado de ações em circulação durante o exercício, exceto as ações emitidas para pagamento de dividendos e ações em tesouraria.

O lucro (prejuízo) diluído leva em consideração o número médio ponderado de ações em circulação durante o exercício, a participação de seus acionistas em exercícios futuros, tais como as opções de ações que, se exercidas pelos seus detentores, aumentarão o número de ações ordinárias e/ou preferenciais da Companhia, diminuindo o lucro por cada ação.

b) Quadro de resultado por ação

O quadro a seguir apresenta a determinação do lucro (prejuízo) líquido disponível aos detentores de ações e a média ponderada das ações em circulação utilizada para calcular o lucro (prejuízo) básico e diluído por ação excluindo as ações compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria em cada exercício apresentado.

Para o cálculo do resultado por ação, foi considerado a atual composição de ações ordinárias para o exercício comparativo, conforme requerido pelo CPC 41 – Resultado por Ação, mantendo o denominador básico e diluído em bases comparativas.

	Controladora			
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2025 a 30/09/2025	01/01/2024 a 30/09/2024
Lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia	850.546	351.951	1.508.655	947.215
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	2.222.693	2.184.815	2.237.763	2.200.975
Lucro líquido básico por ação - R\$	0,38	0,16	0,67	0,43

Notas Explicativas

Grupo Mateus S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de seis meses findo em 30 de setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma indicado)

28 Transações que não afetaram caixa

Controladora		
	30/09/2025	31/03/2024
Juros sobre o capital próprio constituído	448.608	96.282
Outorga de ações restritas	(10.880)	-
Impostos retidos na fonte s/ juros sobre o capital próprio constituído	(31.358)	(13.282)

Consolidado		
	30/09/2025	31/03/2024
Adições de contratos de arrendamento	698.866	182.693
Venda de imobilizado	(86.131)	-
Juros sobre o capital próprio constituído	448.608	96.282
Outorga de ações restritas	(10.880)	-
Impostos retidos na fonte s/ juros sobre o capital próprio constituído	(31.358)	(13.282)

29 Autorizações para emissão das demonstrações financeiras

O Conselho de Administração da Companhia autorizou a emissão das presentes demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 13 de novembro de 2025.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Ao Conselho de Administração e Acionistas do
Grupo Mateus S.A
São Luís - MA

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, do Grupo Mateus S.A ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2025, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 30 de setembro de 2025 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas 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 naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – "Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB)", assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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 acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Outros assuntos

Valores correspondentes

O exame do balanço patrimonial, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2024 e a revisão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado (informação suplementar), referentes ao período findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas originalmente antes dos ajustes realizados nas rubricas de investimento, provisão para perda com investimentos e equivalência patrimonial nas informações financeiras intermediárias individuais e nas rubricas de estoques, custo das mercadorias vendidas e tributos diferidos nas informações financeiras intermediárias consolidadas, em função do aprimoramento no critério de valorização dos estoques e dos custos das mercadorias vendidas, conforme descrito na nota explicativa 3.1, foram conduzidos sob a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiram relatório de auditoria e relatório de revisão sem modificações, com data de 24 de fevereiro de 2025 e de 11 de novembro de 2024, respectivamente. Como parte da nossa revisão das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas do trimestre findo em 30 de setembro de 2025: (i) aplicamos procedimentos de auditoria em relação aos ajustes nos valores correspondentes do balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024, que em nossa opinião são apropriados e foram corretamente efetuados, em todos os aspectos relevantes; (ii) revisamos os ajustes nos valores correspondentes das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas do período findo em 30 de setembro de 2024 e não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que tais ajustes não foram efetuados, em todos os aspectos relevantes, de forma apropriada. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as informações referentes ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e sobre as demais informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2024 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de asseguração sobre eles tomados em conjunto.

Demonstração do valor adicionado, individuais e consolidadas

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado

(DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais – ITR da Companhia, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 (R1) – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado individuais e consolidadas 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.

Fortaleza, 13 de novembro de 2025

Forvis Mazars Auditores Independentes
CRC 2SP023701/O-8

Tiago de Sá Barreto Bezerra
Contador CRC 1 CE 024436/O-5

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Informações Trimestrais

A Diretoria do Grupo Mateus S.A., sociedade por ações de capital aberto, com sede na Avenida Daniel de La Touche, nº 73, Loja 03, bairro Cohama, na cidade de São Luís, Estado do Maranhão, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 24.990.777/0001-09 ("Companhia") declara, nos termos do art. 27, parágrafo 1º, inciso V e art. 31, parágrafo 1º, inciso II da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada, que reviu, discutiu e concorda com as informações financeiras trimestrais da Companhia referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2025.

São Luís, 12 de novembro de 2025.

Jesuíno Martins Borges Filho
Diretor Presidente

Tulio Jose Pitol de Queiroz
Vice-Presidente Financeiro e Diretor de Relações com Investidores

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

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

A Diretoria do Grupo Mateus S.A., sociedade por ações de capital aberto, com sede na Avenida Daniel de La Touche, nº 73, Loja 03, bairro Cohama, na cidade de São Luís, Estado do Maranhão, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 24.990.777/0001-09 ("Companhia") declara, nos termos do art. 27, parágrafo 1º, inciso VI e art. 31, parágrafo 1º, inciso II, da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada, que reviu, discutiu e concorda com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes da Companhia relativo às informações financeiras trimestrais da Companhia referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2025.

São Luís, 12 de novembro de 2025.

Jesuíno Martins Borges Filho
Diretor Presidente

Tulio Jose Pitol de Queiroz
Vice-Presidente Financeiro e Diretor de Relações com Investidores