

DIVULGAÇÃO DE
Resultados
3T22



Fortaleza, Ceará, 7 de novembro de 2022.

A Empreendimentos Pague Menos S.A. ("Companhia" ou "Pague Menos"), principal Hub de Saúde da classe média expandida brasileira, presente em todas as unidades da federação e mais de 380 municípios, anuncia seus resultados referentes ao 3º trimestre de 2022.

PRINCIPAIS DESTAQUES 3T22

+ EXPANSÃO ORGÂNICA

Abertura de **19 lojas**, totalizando 57 inaugurações no ano.

+ INTEGRAÇÃO EXTRAFARMA

Conclusão da aquisição e início da **integração e captura de sinergias**

+ VENDAS OMNICHANNEL

11,0% das vendas totais em Pague Menos (+2,5p.p. vs 3T21)

+ HUB DE SAÚDE

+36 mil vidas ativas no programa Sempre Bem Saúde.

+ SAME STORE SALES

7,2% em Pague Menos (8,4% ex-Testes de Covid) e **13,8% em Extrafarma**

+ VENDA MÉDIA MENSAL POR LOJA

R\$ 632 mil em Pague Menos e R\$ 474 mil em Extrafarma

+ MARGEM BRUTA

29,4% no consolidado e **29,7% em Pague Menos** (+0,1p.p. vs 3T21)

+ MARGEM EBITDA

7,5% no consolidado e **8,6% em Pague Menos** (+0,7p.p. vs 3T21)

CRITÉRIOS DE REPORTE

No dia 1 de agosto de 2022, concluímos o processo de aquisição da Imifarma Produtos Farmacêuticos e Cosméticos S.A. (Extrafarma) junto à Ultrapar Participações S.A (Ultrapar). Com a finalização das condições precedentes e incorporação dos saldos patrimoniais, a Extrafarma foi consolidada e se tornou parte das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Empreendimentos Pague Menos S.A. (Companhia) nesse mesmo mês. Portanto, as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas findas em 30 de setembro de 2022 da Companhia incluem dois meses das operações da Extrafarma.

De forma a facilitar a análise dos resultados, apresentaremos neste release dados operacionais segregados de Pague Menos e Extrafarma, enquanto os dados e informações financeiras são apresentados como Pague Menos "Standalone" (ex-Extrafarma) e Consolidado (Pague Menos mais Extrafarma).

Desde 2019, nossas demonstrações financeiras são preparadas de acordo com o IFRS 16, que alterou os critérios de reconhecimento dos contratos de aluguel. Para demonstrar os efeitos da implementação desta norma e facilitar a comparabilidade entre períodos, apresentamos nas páginas 17 e 18 deste release o Demonstrativo do Resultado do Exercício excluindo os efeitos do IFRS 16.

DESTAQUES FINANCEIROS PAGUE MENOS STANDALONE

em R\$ milhões e % da R.B.	3T21	3T22	Δ	9M21	9M22	Δ
Receita Bruta	2.042,1	2.279,0	11,6%	5.988,1	6.600,9	10,2%
Lucro Bruto	604,6	677,4	12,0%	1.803,9	1.998,9	10,8%
% Margem Bruta	29,6%	29,7%	0,1 p.p.	30,1%	30,3%	0,2 p.p.
Margem de Contribuição	219,7	255,9	16,4%	679,0	763,8	12,5%
% Margem de Contribuição	10,8%	11,2%	0,4 p.p.	11,3%	11,6%	0,3 p.p.
EBITDA Ajustado	160,4	195,0	21,5%	512,1	567,9	10,9%
% Margem EBITDA Ajustada	7,9%	8,6%	0,7 p.p.	8,6%	8,6%	-
Lucro Líquido Ajustado	35,6	37,3	4,9%	150,6	118,3	(21,4%)
% Margem Líquida Ajustada	1,7%	1,6%	(0,1 p.p.)	2,5%	1,8%	(0,7 p.p.)

DESTAQUES FINANCEIROS CONSOLIDADOS

em R\$ milhões e % da R.B.	3T21	3T22	Δ	9M21	9M22	Δ
Receita Bruta	2.042,1	2.653,4	29,9%	5.988,1	6.975,3	16,5%
Lucro Bruto	604,6	779,3	28,9%	1.803,9	2.100,9	16,5%
% Margem Bruta	29,6%	29,4%	(0,2 p.p.)	30,1%	30,1%	-
Margem de Contribuição	219,7	282,7	28,7%	679,0	790,7	16,4%
% Margem de Contribuição	10,8%	10,7%	(0,1 p.p.)	11,3%	11,3%	-
EBITDA Ajustado	160,4	199,5	24,3%	512,1	572,4	11,8%
% Margem EBITDA Ajustada	7,9%	7,5%	(0,4 p.p.)	8,6%	8,2%	(0,4 p.p.)
Lucro Líquido Ajustado	35,6	7,0	(80,3%)	150,6	88,0	(41,5%)
% Margem Líquida Ajustada	1,7%	0,3%	(1,4 p.p.)	2,5%	1,3%	(1,2 p.p.)

DESTAQUES OPERACIONAIS

 **PagueMenos**

 **extrafarma**

Indicador / Operação	3T21	3T22	Δ	3T22	Δ vs PM
Lojas (unidades)	1.126	1.210	7,5%	382	(68,4%)
Venda Média/loja/mês (R\$ mil)	611	632	3,5%	474	(25,0%)
Ticket Médio (R\$)	74,55	77,49	3,9%	68,51	(11,6%)
Funcionários (quantidade)	19.561	19.885	1,7%	5.566	(72,0%)
Funcionários/loja (quantidade)	17,4	16,4	(5,4%)	14,2	(13,4%)
Venda Média/Func/mês (R\$ mil)	34,7	38,4	10,6%	34,7	(9,7%)
Participação Omnichannel (% receita varejo)	8,5%	11,0%	2,5p.p.	3,0%	(8,0 p.p.)
Marcas Próprias (% receita varejo)	6,3%	6,6%	0,3p.p.	2,8%	(3,8 p.p.)
Consultórios Farmacêuticos (unidades)	845	939	0,1p.p.	66	(93,0%)

PORTFOLIO DE LOJAS

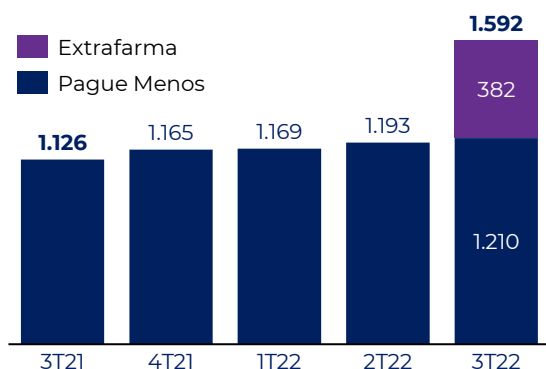
Encerramos o 3T22 com 1.592 lojas em operação, sendo 1.210 da bandeira Pague Menos e 382 da Extrafarma, e presença em 382 municípios brasileiros.

Com a aquisição da Extrafarma, foram incorporadas 399 lojas ao portfólio, das quais 8 foram desinvestidas em decorrência dos remédios definidos pelo CADE à transação e 9 foram encerradas. O processo de otimização do portfólio de lojas da Extrafarma está em curso, nos próximos meses podem ocorrer outros fechamentos e conversões de bandeira.

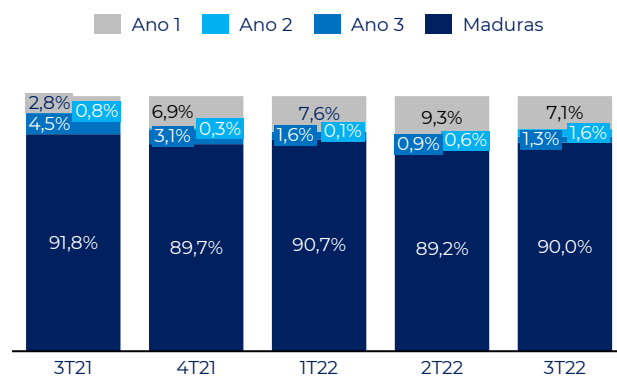
A expansão orgânica da Pague Menos segue conforme planejado, com 19 inaugurações no trimestre, 57 no acumulado do ano e 63 inaugurações previstas para o 4T22. As lojas inauguradas seguem o direcionamento estratégico regional no Norte e Nordeste (75% das inaugurações) e de classes sociais¹ B2, C e D (86% das inaugurações).

As novas safras de loja tem superado as expectativas em rentabilidade, com 79% das lojas com mais de 3 meses de vida operando com EBITDA 4-wall² positivo, proporção esta acima do projetado.

EVOLUÇÃO BASE DE LOJAS



PERFIL ETÁRIO DE LOJAS



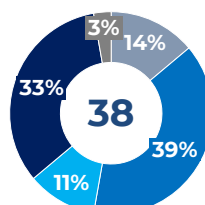
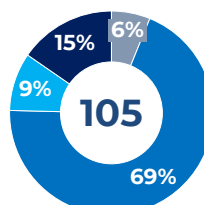
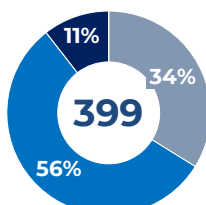
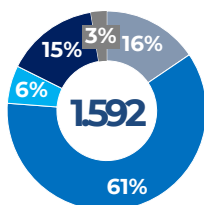
BASE DE LOJAS (3T22)

EXP. INORGÂNICA (EXTRAFARMA)

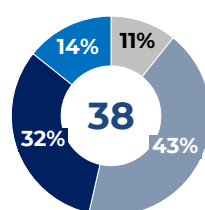
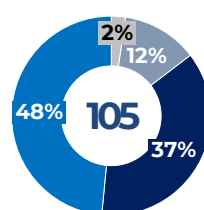
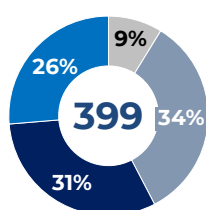
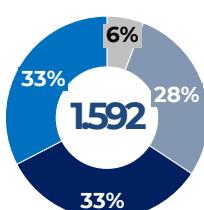
EXP. ORGÂNICA (LTM)

FECHAMENTOS (LTM)

POR REGIÃO



POR CLASSE SOCIAL¹



¹ Classe social predominante no entorno de cada loja (isócronas de 5 minutos de deslocamento a carro). Segmentação segue critérios do IBGE, onde a Classe A, compreende domicílios com média de renda mensal familiar acima de R\$ 16,6 mil, B1 acima de R\$ 7,9 mil, B2 acima de R\$ 4,2 mil e C e D abaixo de R\$ 4,2 mil

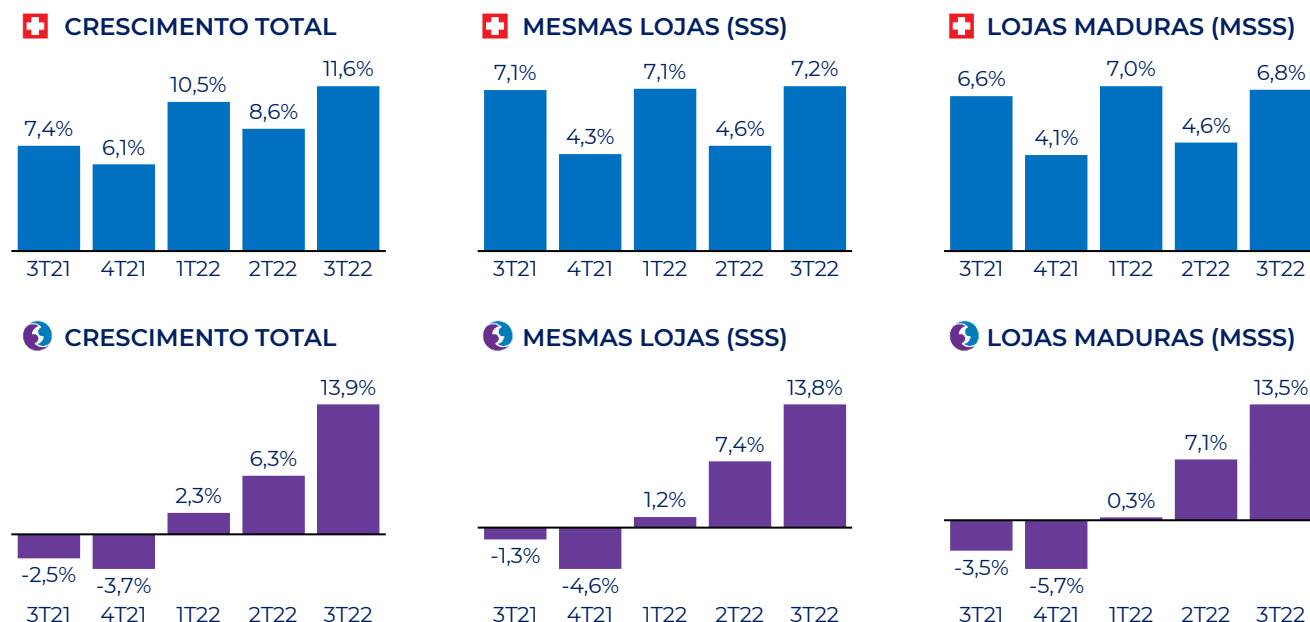
² Considera despesas diretas de loja ex-IFRS16, ou seja, considerando despesas de aluguel.

PERFORMANCE DE VENDAS

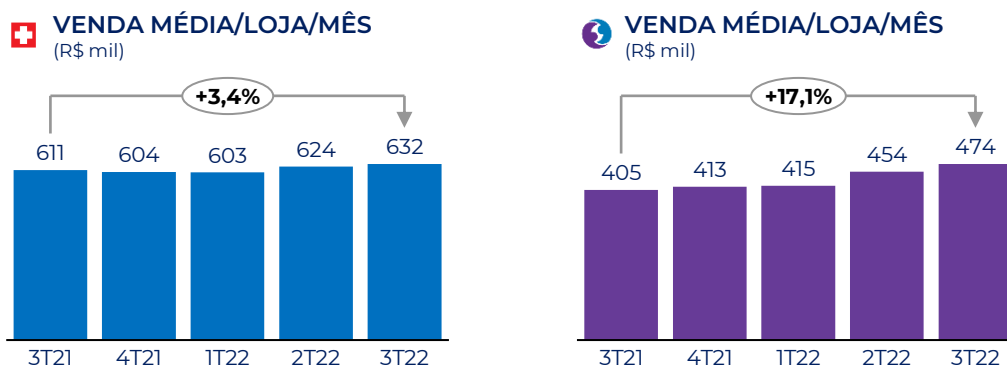
No 3T22, observamos aceleração no ritmo de crescimento em ambas as bandeiras, com destaque para o desempenho de lojas maduras em Extrafarma (crescimento de +13,5%) e a contribuição das novas safras de lojas cada vez mais evidente no crescimento em Pague Menos.

Na bandeira Pague Menos, o crescimento total registrado no trimestre foi de 11,6%, composto de 6,8% de crescimento em lojas maduras e 4,8p.p. de lojas em maturação. No 3T22, vendas de testes de Covid-19 impactaram negativamente o crescimento. Excluindo este produto, o crescimento mesmas lojas foi de 8,4%, próximo à inflação ponderada de produtos no período (9,1%).

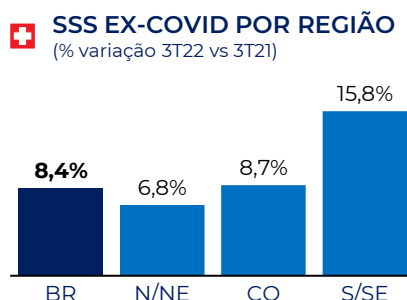
Na bandeira Extrafarma, o crescimento total registrado no trimestre foi de 13,9%, com crescimento mesmas lojas de 13,8% e maduras de 13,5%. Considerando apenas os meses de agosto e setembro, após o *closing* da transação, o crescimento mesmas lojas apurado foi de 14,9%.



A venda média mensal por loja da Pague Menos cresceu 3,4%, impactado pela inauguração de mais de 100 lojas no período. Excluindo as lojas novas, a venda média por loja da Pague Menos cresceu 6,6% atingindo R\$ 666 mil. Na bandeira Extrafarma o crescimento foi de 17,1%, resultado muito promissor, dado que a maioria das alavancas de incremento de vendas previstas no plano de integração ainda não foram implementadas.

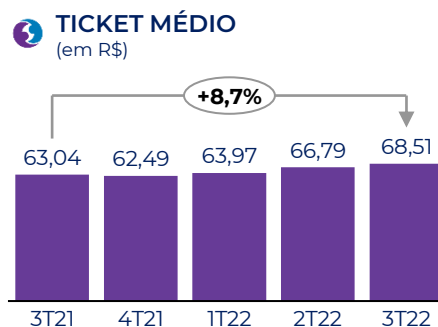
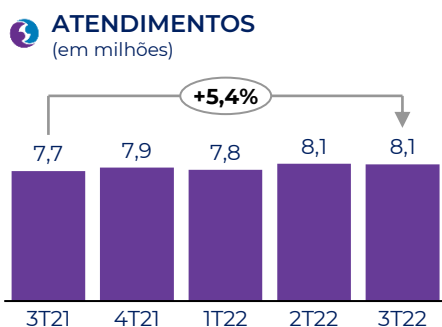
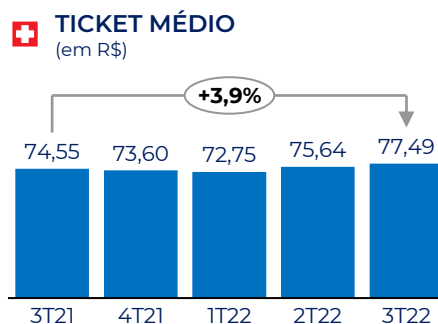
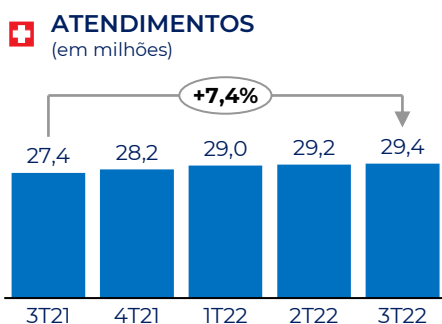


Assim como observado no trimestre anterior, o desempenho de vendas no 3T22 variou consideravelmente entre regiões do país, em decorrência do surto de síndromes respiratórias relacionado ao inverno nas regiões mais frias (Sul e Sudeste). Considerando o portfólio de lojas maduras Pague Menos, observamos no 3T22 crescimento ex-testes de covid de 6,8% de lojas localizadas nas regiões Norte e Nordeste, enquanto lojas localizadas nas regiões Sul e Sudeste cresceram 15,8%.



Em ambas as bandeiras, o crescimento registrado no trimestre foi o resultado da saudável combinação de crescimento de tráfego e de ticket médio. O volume de atendimentos cresceu 7,4% em Pague Menos e 5,4% em Extrafarma. O crescimento mais forte em Pague Menos é reflexo do aumento na base de lojas, que contribuiu para a aquisição de novos clientes. Além disso, ações de CRM cada vez mais assertivas tem contribuído para o crescimento de clientes no conceito mesmas lojas, melhora no LTV (*lifetime value*) da base atual e redução do CAC (custo de aquisição de clientes). Ao final do 3T22, a Companhia contava com 18,5 milhões de clientes ativos, crescimento de 24,2% sobre o 3T21, já com efeitos da aquisição da Extrafarma.

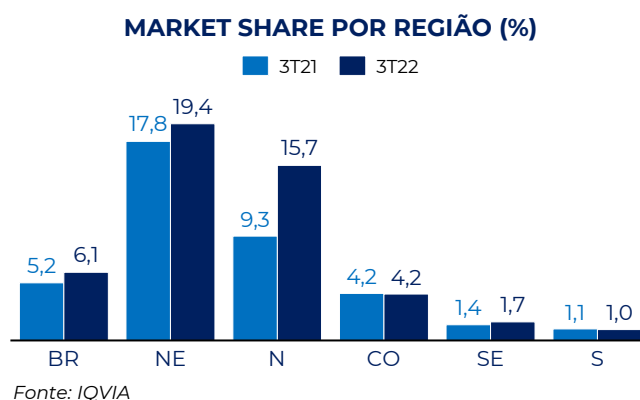
Já o ticket médio aumentou 3,9% e 8,7% em Pague Menos e Extrafarma, respectivamente. A inflação média ponderada dos produtos vendidos ficou próxima em ambas as bandeiras, na média de 9,1%. O fator que contribuiu para um crescimento mais baixo em Pague Menos foi a redução da cesta de compra de clientes, que contraiu em 5,1% em relação ao 3T21, enquanto que em Extrafarma a retração foi de apenas 1,0%.



MARKET SHARE

Com a conclusão da aquisição da Extrafarma, fortalecemos nossa posição competitiva nas regiões Norte e Nordeste. De acordo com a IQVIA, considerando os últimos doze meses, nosso *market share* combinado nessas regiões cresceu 28%, de 14,7% para 18,9% de participação. Além disso, a quantidade de *bricks*³ onde possuímos *market share* superior a 10% aumentou em 22%, chegando a 227 *bricks* (aproximadamente metade do total de *bricks* onde estamos presentes). Dessa forma, ampliamos nossa liderança nos mercados do Norte e Nordeste.

De forma a facilitar o entendimento da dinâmica de *market share* no trimestre, apresentamos neste capítulo nossa participação de mercado consolidada, considerando a Extrafarma no 3T22 completo, a despeito da transação ter sido concluída apenas em Agosto/22.



Com a aquisição da Extrafarma, ampliamos no 3T22 nosso *market share* nacional para 6,1%, no Nordeste para 19,4%, no Norte para 15,7% e no Sudeste para 1,7%. Na região Centro Oeste a participação ficou estável e na região Sul reduziu para 1,0%.

Desconsiderando a aquisição da Extrafarma, registramos no trimestre um crescimento abaixo da média do mercado, em função da menor contribuição das novas lojas. Enquanto na média do mercado as aberturas líquidas nos últimos 2 anos contribuíram com 6,2p.p. do crescimento, na Pague Menos esta contribuição foi de apenas 3,6p.p. Importante destacar que o ritmo de expansão de lojas na bandeira Pague Menos (7,5% nos últimos doze meses) já supera a média de crescimento de lojas do mercado como um todo. No entanto, como o ciclo de expansão ainda está em estágio inicial (aceleração a partir do 3T21, após um hiato de quase 2,5 anos), a contribuição dessas lojas no ritmo de crescimento total ainda é relativamente pequena.

GERENCIAMENTO DE CATEGORIAS E SUPPLY

No 3T22, o mix de categorias em Pague Menos continuou evoluindo favoravelmente. O destaque no trimestre foi mais uma vez a categoria de medicamentos genéricos, atingindo 10,8% das vendas totais, incremento de 1,2p.p. em relação ao 3T21. Essa categoria, que consideramos estratégica dado o crescente posicionamento da Companhia para o cliente de classes populares, registrou crescimento de 25,2% no trimestre, acima da média de crescimento da Abrafarma.

³ Brick é a denominação da unidade de menor segmentação geográfica adotada pela IQVIA, sendo definida por intervalos de CEP

RESULTADOS 3T22

» DADOS OPERACIONAIS

A categoria de marcas próprias atingiu R\$ 150,3 milhões em vendas no trimestre, em Pague Menos, crescendo 17,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. A participação em vendas no autosserviço atingiu o recorde histórico de 14,1%. O bom desempenho é resultado de uma estratégia bem sucedida de lançamentos, exposição em lojas e e-commerce e ações promocionais.

No comparativo entre as bandeiras, fica evidente o potencial de sinergias na estratégia de marcas próprias. Enquanto na Pague Menos a participação dessa categoria é 14,0% no autosserviço, em Extrafarma essa participação é de 5,6%. À medida em que o plano de integração operacional avance, especialmente com a consolidação da malha de abastecimento, marcas próprias da Pague Menos serão disponibilizadas para as lojas Extrafarma e a marca *Be Better* (da Extrafarma) será disponibilizada nas lojas Pague Menos, com posicionamento complementar ao nosso portfólio de marcas.

PagueMenos						extrafarma	
Indicador / Operação	3T21	2T22	3T22	ΔYoY	ΔQoQ	3T22	Δ vs PM
MIX DE VENDAS							
Medicamento de Marca	43,0%	42,1%	41,3%	-1,7p.p.	-0,8p.p.	36,6%	-4,7p.p.
Medicamento Genérico	9,7%	10,3%	10,8%	1,2p.p.	0,5p.p.	13,0%	2,2p.p.
Higiene e Beleza	24,1%	23,1%	25,0%	0,9p.p.	2,0p.p.	29,4%	4,3p.p.
Over the Counter (OTC)	21,5%	23,5%	22,2%	0,7p.p.	-1,4p.p.	21,0%	-1,2p.p.
Serviços	1,8%	1,0%	0,7%	-1,1p.p.	-0,3p.p.	0,0%	-0,7p.p.
MARCAS PRÓPRIAS							
Vendas Totais (R\$ milhões)	127,8	144,5	150,3	17,6%	4,0%	10,2	-93%
Participação Venda Total (% da R.B)	6,3%	6,5%	6,6%	0,3p.p.	0,1p.p.	2,8%	-3,8p.p.
Participação Autosserviço (% da R.B)	13,7%	13,9%	14,0%	0,2p.p.	0,1p.p.	5,6%	-8,3p.p.
SUPPLY CHAIN							
Média de SKUs/loja (#milhares)	9,5	10,3	10,4	9,1%	1,5%	10,7	3%
Ruptura de Estoques (3T21 = base 100)	100	233	250	149,9%	7,2%	389	56%

O índice de ruptura em lojas Pague Menos apresentou tendência de queda ao longo do trimestre, com o mês de setembro registrando valor 23% menor que o pico apresentado em junho. Apesar da melhora, o indicador permanece em patamar elevado na comparação com o 3T21. Continuamos a observar cenário na cadeia de abastecimento complexo, ainda em normalização desde as rupturas de produção da indústria e picos de demanda causados pela pandemia.

No comparativo entre bandeiras, observamos ruptura de estoques 56% mais alta na bandeira Extrafarma, sinalizando importante gap operacional. Acreditamos que esta é a principal alavanca de crescimento de vendas no curto prazo para a Extrafarma. Por isso, estão sendo feitos investimentos em reforço de estoques da Extrafarma para que gradualmente essas sinergias de venda sejam capturadas.

PLATAFORMA OMNICHANNEL

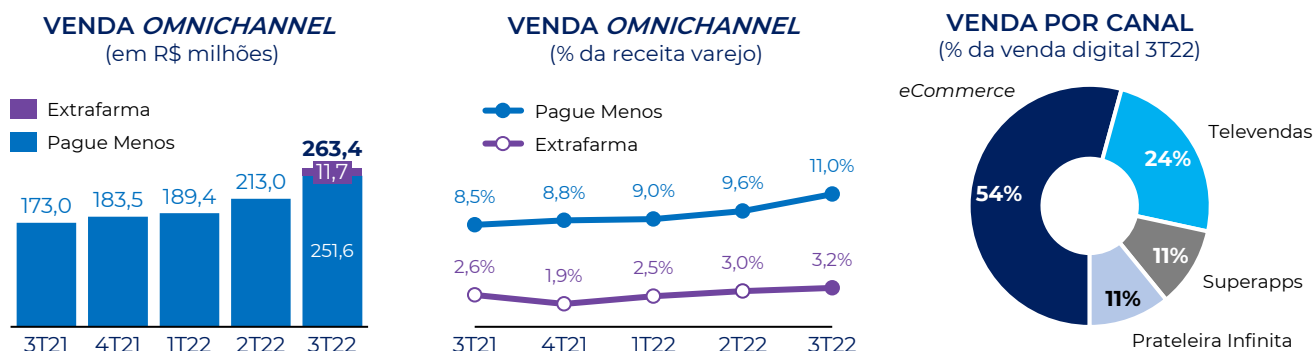
Nossa plataforma *omnichannel* continua a ganhar relevância dentro da estratégia de proporcionar aos clientes uma jornada de compra cada vez mais fluida e engajadora. No 3T22, com a incorporação dos ativos da Extrafarma (clientes, lojas e CDs), nossa plataforma *omnichannel* se tornou ainda mais robusta, com uma capilaridade difícil de ser replicada.

RESULTADOS 3T22

» DADOS OPERACIONAIS

No 3T22, atingimos R\$ 251,6 milhões em vendas *omnichannel* na bandeira Pague Menos, crescimento de 45,4% em relação ao 3T21, representando 11,0% das vendas totais. Considerando as vendas da Extrafarma pós *closing* da transação, a venda *omnichannel* alcançou o patamar de R\$ 263,4 milhões no trimestre.

Dentre os canais digitais, o destaque de crescimento foi o *e-commerce*, expandindo 66% na comparação com o 3T21 e 27% sobre o 2T22. O bom desempenho foi alavancado pelo crescimento de tráfego *online*, resultado de uma estratégia bem sucedida de racionalização no investimento em marketing com redução no CAC (custo de aquisição de clientes). Além disso, tem ganhado tração a iniciativa de *social commerce*, o Minha Pague Menos, que, a apenas seis meses desde seu lançamento, já conta com mais de 14 mil afiliados e já representa 15% das vendas totais do *e-commerce*.



De acordo com a IQVIA, nossa participação de mercado dentro dos canais digitais atingiu 11,8% no trimestre, um recorde histórico, 0,4p.p. acima do mesmo período do ano anterior. Nossos canais digitais continuam a crescer em ritmo acima da média do mercado

A consistência no crescimento vem acompanhada de melhoria no nível de serviço e de satisfação de clientes. Na plataforma do *ReclameAqui*, Pague Menos e Extrafarma figuram entre as melhores avaliações dentre players do varejo farma, com notas de 8,5 e 8,1, respectivamente. O App Pague Menos acumula mais de 1,5 milhão de downloads desde seu lançamento, no 4T21, e continua a sustentar boas notas nas lojas de aplicativos *Google Play* e *Apple Store*.

Além da tendência estrutural que impacta todo o mercado de crescente relevância dos canais digitais, atributos específicos de nossa operação nos conferem um potencial ainda maior de crescimento nas vendas *omnichannel*. Nossa maior exposição geográfica a regiões em estágio inicial de amadurecimento de canais digitais sugere um espaço maior para crescimento, já que, enquanto nas regiões Norte e Nordeste a participação⁴ de vendas *omnichannel* é de 9,4%, nas regiões Sul e Sudeste já atingimos 18,2%. Além disso, existe uma clara oportunidade de convergência da participação de vendas *omnichannel* entre as operações Pague Menos e Extrafarma.

Importante destacar como consideramos estratégico o avanço da omnicanalidade em nossos negócios. Observamos evidentes vantagens nos *economics* de clientes *omnichannel*, com maior gasto médio e grau de fidelização, se traduzindo em um aumento de LTV (*lifetime value*).

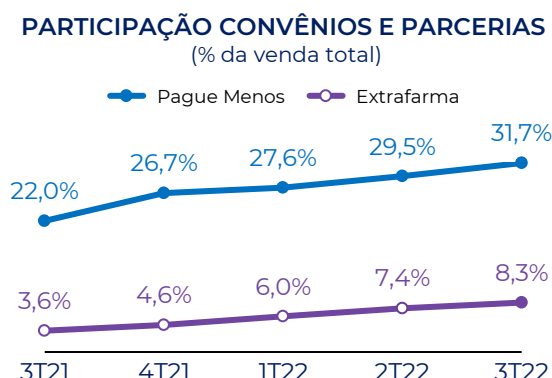
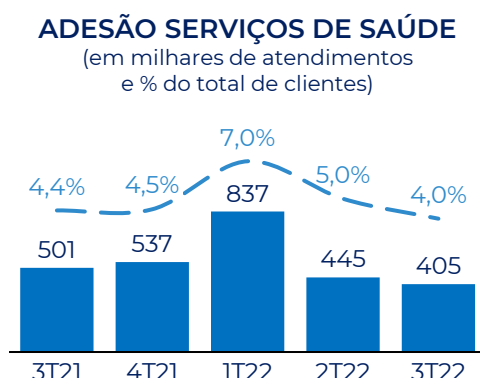
⁴ Considera apenas vendas da bandeira Pague Menos.

HUB DE SAÚDE

Em linha com o direcionamento estratégico de ganhar cada vez mais relevância na cadeia de saúde, com foco em atendimento primário, continuamos no 3T22 a fortalecer nosso Hub de Saúde com novas parcerias, iniciativas e frentes de negócio complementares que proporcionam aos nossos clientes uma jornada de cuidado de saúde cada vez mais integrada e fluida.

Nosso *footprint* de consultórios farmacêuticos foi ampliado para 1.004 unidades, com a incorporação de 66 estruturas de consultórios em lojas Extrafarma, que se somam aos 938 Clinic Farmas da Pague Menos. Com essa capilaridade, presente em todos estados do país, reforçamos nosso posicionamento como um dos principais *players* no ecossistema de saúde para a classe média expandida brasileira, com uma estrutura focada em serviços de baixa complexidade, como telemedicina assistida (teleinterconsulta), testes laboratoriais remotos, aplicação de vacinas, e acompanhamento de patologias crônicas.

Totalizamos no 3T22 mais de 400 mil atendimentos, alcançando uma adesão de 4,0% dos clientes Pague Menos para serviços de saúde. Na comparação com o 3T21, o volume de atendimentos retraiu 20%, por conta da queda de demanda por testes de Covid-19, em decorrência do final da pandemia. Expurgando os testes de Covid-19 da base, o volume de atendimentos cresceu 38% na comparação anual, com destaque para os testes laboratoriais remotos (TLRs) e aplicação de injetáveis.



Continuamos ampliando nossa rede de parcerias com planos de saúde e empresas. No 3T22, a participação de vendas via convênios e parcerias atingiu 31,7% em Pague Menos. Com relevante oportunidade, essa participação atingiu 8,3% em Extrafarma. Além de otimizar *economics* dos clientes aumentando seu *lifetime value* através de descontos diferenciados, nossa rede de parcerias tem contribuído para aumentar o escopo e alcance do Hub de Saúde como um todo. Fechamos no 3T22 parcerias promissoras nas áreas de *home care* (Isa Lab) e suplementação nutricional (SetYou), agregando ainda mais valor nos serviços de saúde disponíveis em nossa plataforma.

O Sempre Bem Saúde, pacote assistencial com foco em telemedicina, relançado em maio, alcançou mais de 36 mil vidas ativas ao final de outubro. O produto, ainda em estágio inicial de maturação, apresenta resultados promissores, com rápido *ramp-up* de vendas e ótimos *economics* de clientes usuários do serviço. A média de ticket de clientes assinantes do Sempre Bem Saúde é 40% superior ao da Companhia.

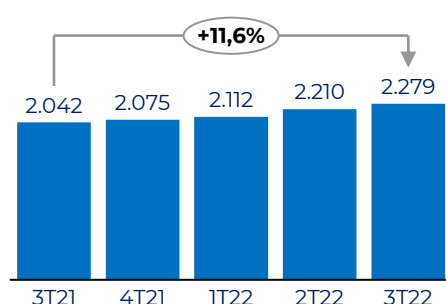
Nossa frente de medicamentos especiais (AME) registrou crescimento de 77,3% no trimestre, com boa taxa de sucesso em ativação de lançamentos e crescimento no atendimento de demandas judiciais. Já a operação de manipulação apresentou crescimento de 17,6%, sustentando saudável nível de rentabilidade e retenção de clientes.

RECEITA BRUTA

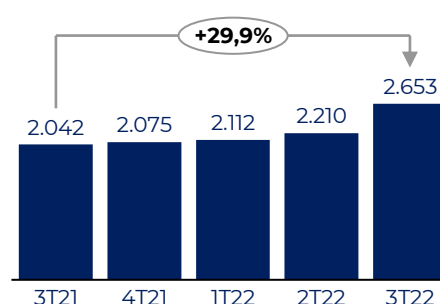
A receita bruta consolidada, considerando os meses de agosto e setembro da operação Extrafarma, totalizou R\$ 2.653 milhões no 3T22, crescimento de 29,9% em relação ao 3T21. Dados consolidados consideram a operação de atacado da Extrafarma, que foi descontinuada no mês de outubro de 2022. Considerando apenas as operações continuadas, a receita bruta consolidada totalizou R\$ 2.640 milhões no 3T22.

Em Pague Menos *standalone*, a receita bruta alcançou R\$ 2.279 milhões no período, crescimento de 11,6% em relação ao 3T21. A receita bruta apresentada já considera eliminações de vendas *intercompany*.

 **RECEITA BRUTA *STANDALONE***
(R\$ milhões)



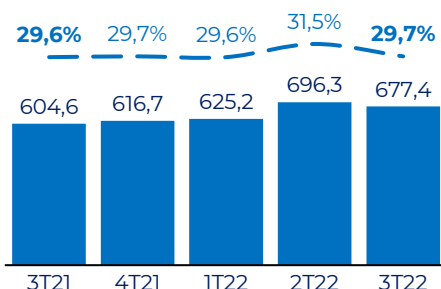
 **RECEITA BRUTA CONSOLIDADA**
(R\$ milhões)



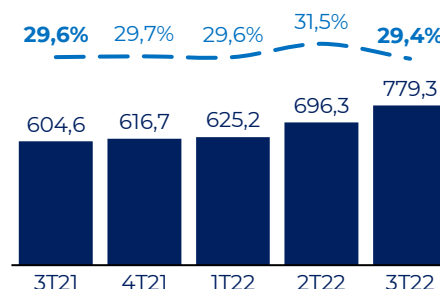
LUCRO BRUTO

O lucro bruto de Pague Menos *standalone* atingiu R\$ 677,4 milhões no 3T22, com margem bruta de 29,7%, incremento de 0,1p.p. em relação ao 3T21. A melhoria de rentabilidade está relacionada principalmente ao mix de vendas mais favorável, com o crescimento de categorias como genéricos e marcas próprias, além de efeito residual da pré-alta (ganhos inflacionários em estoques) no mês de julho. Já o aumento de participação de canais digitais e convênios e parcerias nas vendas contribuiu negativamente com 0,5p.p. na margem bruta do trimestre, quando comparada ao mesmo período do ano anterior.

 **LUCRO BRUTO *STANDALONE***
(R\$ milhões e % da R.B.)



 **LUCRO BRUTO CONSOLIDADO**
(R\$ milhões e % da R.B.)

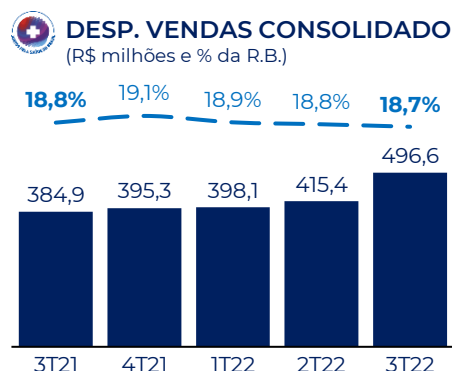
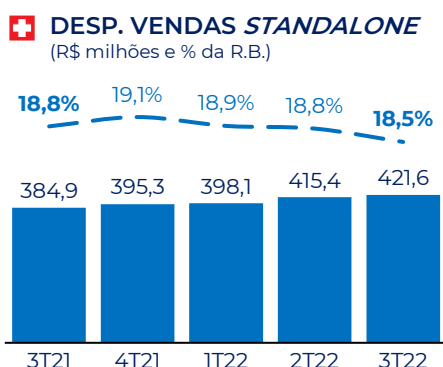


O lucro bruto consolidado atingiu R\$ 779,3 milhões, com margem bruta de 29,4%, retração de 0,2p.p. em relação ao 3T21. A margem bruta da Extrafarma no período foi de 27,2%, impactada negativamente de forma atípica por registro de perdas com estoques de períodos anteriores, alterações nos critérios de registros de verbas dos fornecedores e descontinuação da operação do atacado.

O gap de margem entre as bandeiras deve ser gradualmente reduzido ao longo dos próximos trimestres, conforme avance o plano de integração. As principais alavancas para incremento de margem bruta na Extrafarma envolvem o nivelamento de condições comerciais com fornecedores, otimização de *pricing*, redução no volume de perdas com estoques e melhoria em condições fiscais.

DESPESAS DE VENDAS

No 3T22, despesas de vendas em Pague Menos *Standalone* totalizaram R\$ 421,6 milhões, crescimento de 9,5% em relação ao mesmo período do ano anterior. Como percentual da receita, esse grupo de despesas atingiu 18,5%, recuando 0,3p.p. em relação ao 3T21. O ganho de eficiência em despesas está relacionado principalmente a maior produtividade em lojas, evidenciada pelo crescimento na venda por funcionário em 19,2% no período, e reduções em despesas com serviços e suprimentos em lojas. Importante destacar que a tendência de redução no percentual de despesas com vendas vem ocorrendo desde o 4T21, mesmo com a continuidade da expansão na base de lojas e cenário inflacionário desfavorável.

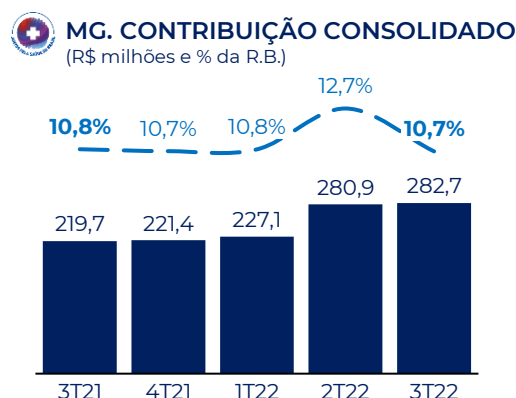
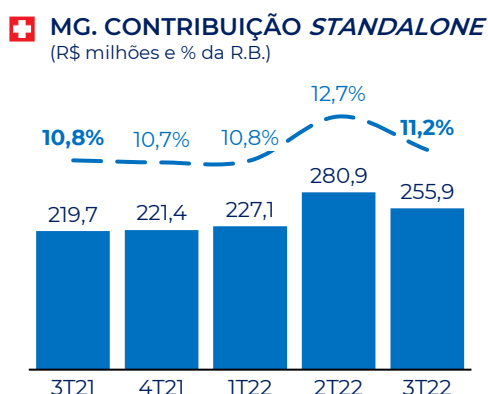


No consolidado, as despesas de vendas no 3T22 atingiram R\$ 496,6 milhões, representando 18,7% da receita bruta. A operação Extrafarma apresentou despesas com vendas de 20,1% da receita bruta no trimestre, 1,6p.p. acima do patamar de Pague Menos. Existem relevantes oportunidades de otimização de despesas de lojas e logísticas e também oportunidades de incremento na venda média por loja em Extrafarma, ou seja, projetamos diluição de despesas com vendas no consolidado conforme as ações de capturas de sinergias da integração avancem.

MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A margem de contribuição da operação Pague Menos *Standalone* no 3T22 atingiu 11,2% da receita bruta, 0,4p.p. acima do registrado no 3T21. Expurgando novas lojas da base, a margem de contribuição atingiu 11,5%, o maior valor para um terceiro trimestre desde 2015.

A margem de contribuição consolidada atingiu 10,7% no 3T22, enquanto em Extrafarma este indicador foi de 7,1% (4p.p. abaixo de Pague Menos).

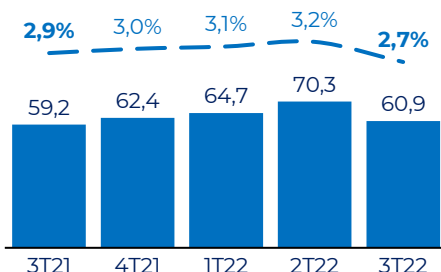


DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS (G&A)

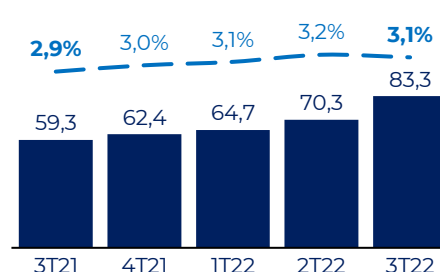
As despesas gerais e administrativas (G&A) em Pague Menos *Standalone* atingiram R\$ 60,9 milhões no 3T22, representando 2,7% da receita bruta, redução de 0,2p.p. em relação ao 3T21.

Conforme antecipado nos últimos trimestres, o aumento de G&A observado ao longo dos últimos 2 anos passa a ser gradualmente estabilizado e diluído, à medida em que as novas safras de lojas amadurecem e nosso crescimento de receita acelera. O bom resultado em redução de despesas no 3T22 também está relacionado a projeto de redução de despesas que vem sendo executado desde o segundo semestre de 2021, com ações de *procurement* em despesas com suprimentos e serviços. As despesas com consultorias, despesas jurídicas e serviços de terceiros tiveram reduções de mais de 20% na comparação anual.

 **DESPESAS G&A STANDALONE**
(R\$ milhões e % da R.B.)



 **DESPESAS G&A CONSOLIDADO**
(R\$ milhões e % da R.B.)

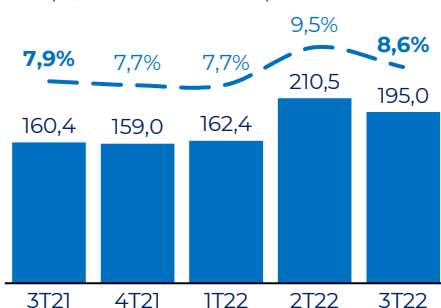


No consolidado, as despesas G&A atingiram R\$ 83,3 milhões no 3T22, representando 3,1% da receita bruta. A consolidação das despesas corporativas da Extrafarma pressiona o G&A no momento inicial pós aquisição, mas será gradualmente normalizado à medida em que as sinergias previstas no plano de integração sejam capturadas. No mês de outubro, foi concluída a unificação da estrutura organizacional das duas operações, o que gerará relevantes economias em despesas de pessoal do 4T22 em diante. Além disso, estão mapeadas sinergias relacionadas ao ganho de escala em despesas indiretas e consolidação do Cento de Serviços Corporativos (CSC).

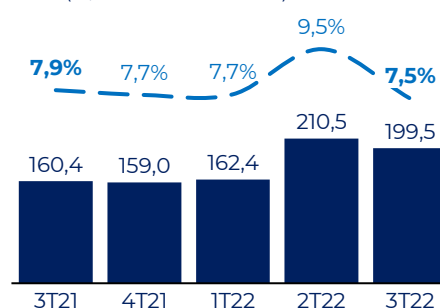
EBITDA AJUSTADO

O EBITDA ajustado de Pague Menos *Standalone* atingiu R\$ 195,0 milhões no 3T22, crescimento de 21,5% sobre o 3T21. A margem EBITDA ajustada fechou o trimestre em 8,6%, crescendo 0,7p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. Após um período de pressão de margens, em um contexto de rompimento da inércia de abertura de lojas e descasamentos inflacionários, o 3T22 marca um ponto de inflexão na trajetória de rentabilidade, que volta a combinar tendência de crescimento de *topline* com incremento de margens.

 **EBITDA AJUSTADO STANDALONE**
(R\$ milhões e % da R.B.)



 **EBITDA AJUSTADO CONSOLIDADO**
(R\$ milhões e % da R.B.)



RESULTADOS 3T22

» INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

Em números consolidados, o EBITDA ajustado no 3T22 foi de R\$ 199,5 milhões, com margem EBITDA ajustada de 7,5%. Conforme divulgado no item 11 do Formulário de Referência, a Companhia tem projeções de incremento de EBITDA gerado por sinergias no contexto de integração com a Extrafarma de R\$ 180 milhões a R\$ 275 milhões anuais. As sinergias serão gradualmente capturadas ao longo do projeto de integração, a ser concluído até o final de 2024.

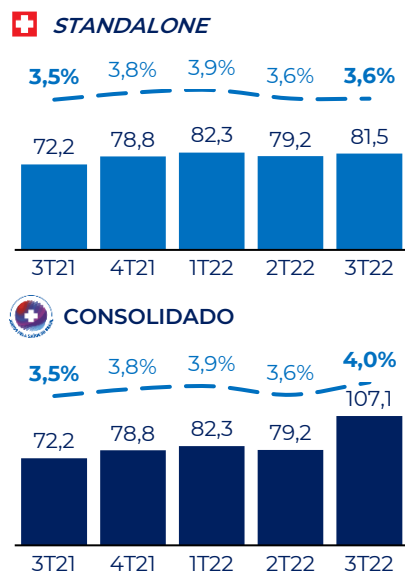
DEPRECIAÇÃO, RESULTADO FINANCEIRO E IR/CS

A depreciação no 3T22 totalizou R\$ 107,1 milhões em bases consolidadas (R\$ 81,5 milhões em Pague Menos *Standalone*), crescendo 48,2% sobre o 3T21 (12,8% em Pague Menos *Standalone*). O crescimento está relacionado à expansão da base de lojas no período e aumento do nível de investimentos da Companhia.

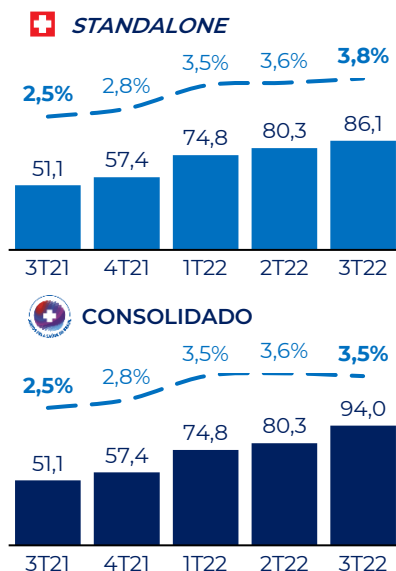
O resultado financeiro líquido totalizou no 3T22 R\$ 93,5 milhões no consolidado (R\$ 86,1 milhões em Pague Menos *Standalone*), crescendo 83,0% sobre o 3T21 (68,6% em Pague Menos *Standalone*). O incremento está relacionado ao crescimento na taxa básica de juros no período, aumento de alavancagem financeira da Companhia em decorrência, principalmente, da aquisição da Extrafarma, e do crescimento nos juros de arrendamento devido ao crescimento na base de lojas.

Já o imposto de renda diferido no trimestre totalizou R\$ 8,1 milhões, contribuindo positivamente em R\$ 9,7 milhões no resultado, na comparação com o 3T21. A variação está relacionada à redução no lucro tributável no período e incentivos fiscais reconhecidos no âmbito da Lei do Bem.

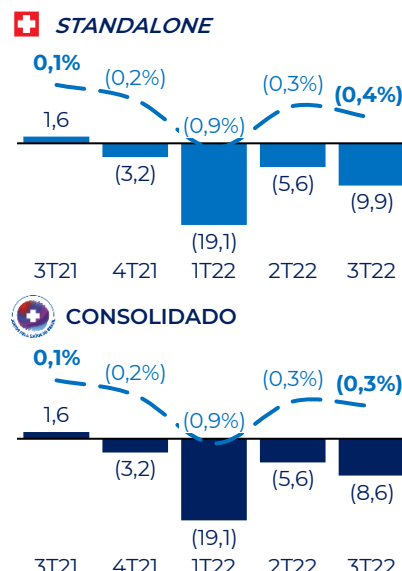
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO (R\$ milhões e % da R.B.)



RESULTADO FINANCEIRO (R\$ milhões e % da R.B.)



IMPOSTO DE RENDA (R\$ milhões e % da R.B.)



LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

O lucro líquido ajustado de Pague Menos *Standalone* foi de R\$ 37,3 milhões, crescimento de 4,9% em relação ao 3T21, atingindo 1,6% de margem líquida. Em decorrência do alto patamar na taxa básica de juros e o aumento de alavancagem financeira da Companhia, boa parte do crescimento de EBITDA foi consumido por uma maior despesa financeira.

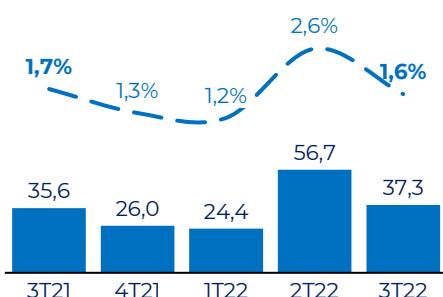
RESULTADOS 3T22

» INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

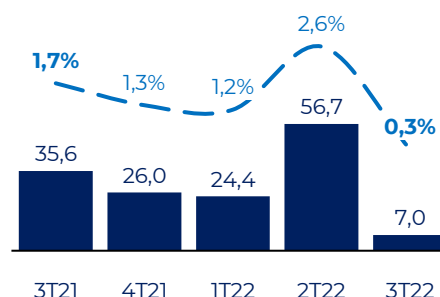
No consolidado, o lucro líquido totalizou R\$ 7,0 milhões, com margem líquida de 0,3%. O resultado de Extrafarma contribuiu negativamente com R\$ 30,3 milhões no 3T22, um prejuízo atípico em decorrência dos primeiros meses de consolidação, que resultou em despesas pontuais incrementais com desligamento de funcionários, ajustes em estoques, encerramento de operações ineficientes (lojas e atacado) e alterações nas estimativas de provisionamento.

Além disso, as sinergias mapeadas e confirmadas entre as operações (de R\$ 180 milhões a R\$ 275 milhões em EBITDA incremental por ano) ainda não são observadas no resultado. À medida em que o plano de integração seja executado, o nível de rentabilidade consolidado tende a ser sensivelmente ampliado.

 **LUCRO LÍQUIDO STANDALONE**
(R\$ milhões e % da R.B.)



 **LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO**
(R\$ milhões e % da R.B.)



RECONCILIAÇÃO DO RESULTADO AJUSTADO

Para melhor entendimento e comparabilidade com os períodos anteriores, o resultado do 3T22 foi ajustado de forma a expurgar eventos não recorrentes, relacionados ao fechamento da transação de aquisição da Extrafarma.

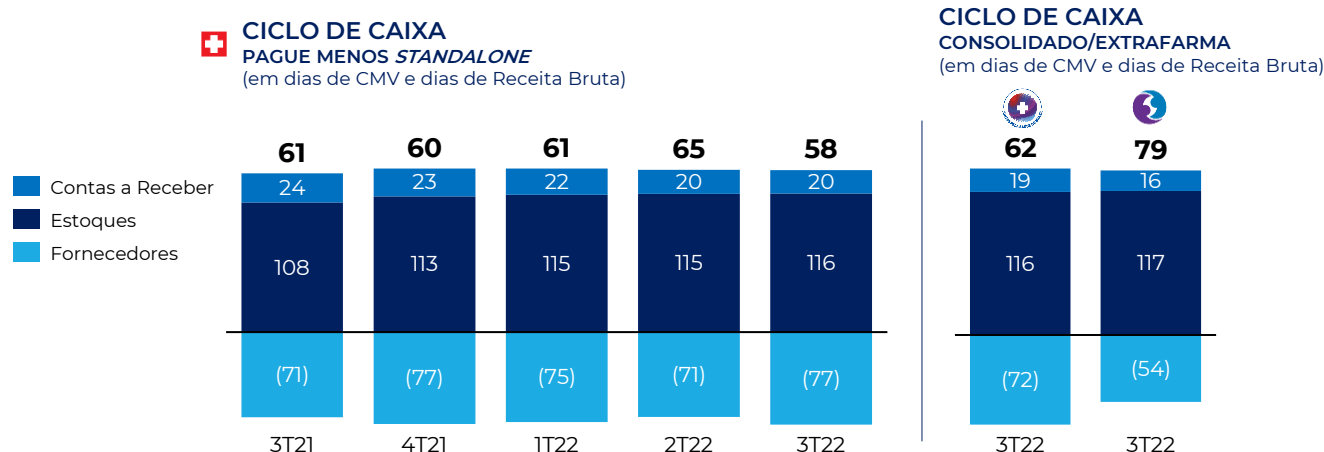
Apresentamos abaixo o detalhamento dos ajustes realizados, bem como seus respectivos impactos no resultado. A conciliação completa do resultado contábil e ajustado é apresentada no Anexo 1 deste release.

Descrição Ajuste	Efeito líquido no resultado standalone				Efeito líquido no resultado consolidado			
	3T21	3T22	9M21	9M22	3T21	3T22	9M21	9M22
Lucro Líquido Contábil	29,9	84,8	143,4	161,7	29,9	84,5	143,4	161,4
Gastos não recorrentes relacionados ao fechamento da transação	8,7	4,0	10,9	10,1	8,7	5,4	10,9	11,6
Ganho de compra vantajosa	-	(137,8)	-	(137,8)	-	(137,8)	-	(137,8)
Provisões de juros de parcelas a pagar pela transação	-	12,8	-	12,8	-	12,8	-	12,8
Desinvestimentos e fechamentos de lojas Extrafarma	-	-	-	-	-	2,2	-	2,2
Exclusão da equivalência patrimonial de Extrafarma no resultado standalone	-	32,5	-	32,5	-	-	-	-
Efeito no IRPJ e CSLL dos ajustes	(2,9)	41,2	(3,7)	39,1	(2,9)	39,9	(3,7)	37,8
Total - Efeito no Lucro Líquido	5,7	(47,4)	7,2	(43,4)	5,7	(77,5)	7,2	(73,5)
Lucro Líquido Ajustado	35,6	37,3	150,6	118,3	35,6	7,0	150,6	88,0

CICLO DE CAIXA

No 3T22 o ciclo de caixa de Pague Menos foi de 58 dias, melhora de 7 dias em relação ao 2T22 e de 3 dias em relação ao mesmo período do ano anterior. A melhora de capital de giro foi obtida principalmente pelo aumento no prazo médio de pagamento com fornecedores, enquanto continuamos a carregar um nível de estoques conservadoramente alto, devido ao cenário de dificuldades na cadeia de abastecimento de medicamentos.

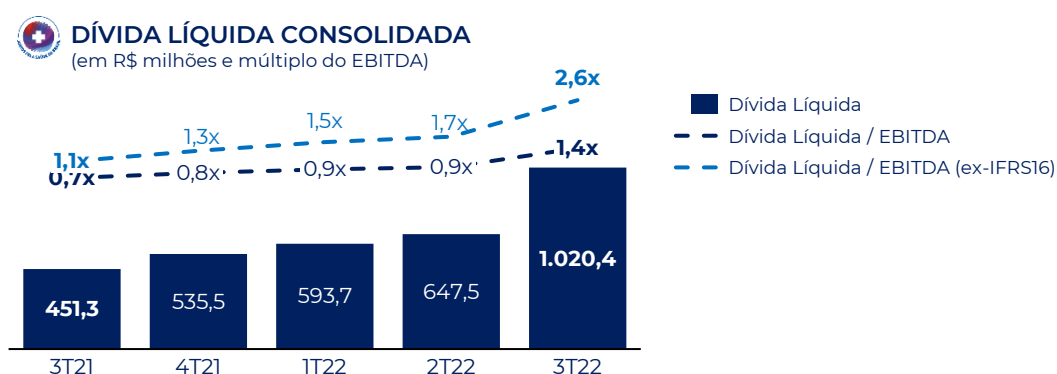
O ciclo de caixa consolidado no 3T22 foi de 62 dias. Nos próximos trimestres, serão realizados investimentos em estoques para a Extrafarma, aumentando o nível de capital empregado na operação, porém após a estabilização e captura de sinergias deverá ser gradualmente reduzido, o que será uma importante alavanca de geração de caixa ao longo do processo de integração.



ENDIVIDAMENTO

A dívida líquida consolidada totalizou R\$ 1.020,4 milhões no 3T22, representando 1,4x o EBITDA ajustado dos últimos doze meses e 2,6x quando considerada a norma contábil ex-IFRS16. O crescimento está relacionado à redução no caixa da Companhia em decorrência do pagamento da primeira parcela da aquisição da Extrafarma e investimentos iniciais relacionados ao plano de integração.

Conforme divulgado no item 11 de nosso Formulário de Referência, projetamos reduzir o índice de endividamento da Companhia gradualmente ao longo do plano de integração com a Extrafarma, retornando ao patamar de endividamento pré-closing (1,7x ex-IFRS16) da transação até o final de 2024.



INVESTIMENTOS

O volume de investimentos consolidado e acumulado do ano atingiu R\$ 216,3 milhões, com 66% do investimento direcionado para a expansão orgânica. Investimentos em iniciativas de tecnologia totalizaram R\$ 42,0 milhões, dos quais R\$ 12,5 milhões estão relacionados a projetos de integração com a Extrafarma.

Capex (R\$ milhões)	9M21	%	9M22	%
Expansão	62,0	44%	142,6	66%
Reforma de lojas	39,6	28%	22,1	10%
Tecnologia	18,8	13%	42,0	19%
Infraestrutura de lojas, CDs e escritórios	20,1	14%	9,6	4%
Total	140,6	100%	216,3	100%

FLUXO DE CAIXA

No 3T22, registramos geração de caixa operacional consolidada de R\$ 109,1 milhões, com fluxo de caixa livre negativo em R\$ 430,2 milhões em decorrência do pagamento da primeira parcela referente à aquisição da Extrafarma. Excluindo a aquisição, o fluxo de caixa livre totalizou R\$ 24,2 milhões no trimestre, resultado R\$ 49,7 milhões acima do mesmo período no ano anterior.

Fluxo de Caixa Gerencial Consolidado (R\$ milhões)	3T21	3T22	9M21	9M22
EBITDA Consolidado	151,8	329,6	501,2	696,4
(-) Pagamentos de arrendamento (IFRS 16)	(70,5)	(97,7)	(191,5)	(255,2)
(-) Ganho por compra vantajosa		(137,8)	-	(137,8)
(Δ) Contas a receber	(15,2)	39,5	(33,8)	72,8
(Δ) Estoques	(10,8)	(228,2)	(152,2)	(329,7)
(Δ) Fornecedores	15,7	201,7	(56,4)	120,2
(Δ) Tributos a recuperar	(33,9)	(9,8)	(26,6)	(26,1)
(+/-) Variação outros ativos e passivos/Efeitos não caixa	10,0	11,9	(50,0)	57,2
(=) Fluxo de caixa das operações	47,1	109,1	(9,3)	197,7
(-) Investimentos de capital	(72,6)	(84,9)	(140,6)	(216,3)
(-) Aquisição Extrafarma	-	(365,4)	-	(365,4)
(+) Caixa advindo da combinação de negócios	-	20,1	-	20,1
(=) Fluxo de caixa de investimentos	(72,6)	(430,2)	(140,6)	(561,6)
Fluxo de caixa livre	(25,5)	(321,1)	(149,9)	(364,0)
(+) Captação de dívida bruta	-	500,0	160,0	500,0
(-) Pagamento de dívida bruta	(32,5)	(248,2)	(261,8)	(448,2)
(-) Serviço da dívida	(11,2)	(14,9)	(35,1)	(75,6)
(-) Recompra de ações	-	(8,1)	(10,4)	(13,6)
(=) Fluxo de caixa de financiamento	(43,7)	228,8	(147,3)	(37,4)
Saldo inicial de caixa, equivalentes e aplic. financeiras	392,0	345,1	620,0	654,1
Saldo final de caixa, equivalentes e aplic. financeiras	322,8	252,8	322,8	252,8
Variação de Caixa e Equivalentes	(69,2)	(92,3)	(297,2)	(401,3)

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

Em 1º de janeiro de 2019, entrou em vigor o CPC 6-R2 (IFRS 16), que alterou o modelo de reconhecimento contábil dos contratos de arrendamento. Para preservar a comparabilidade histórica apresentamos abaixo a conciliação com a norma anterior (IAS 17/CPC 06).

DRE PAGUE MENOS *STANDALONE*

Demonstrativo do Resultado do Exercício (R\$ milhões)	IAS 17			IFRS16		
	3T21	3T22	Δ	3T21	3T22	Δ
Receita Bruta	2.042,1	2.279,0	11,6%	2.042,1	2.279,0	11,6%
Deduções	(130,1)	(148,9)	14,4%	(130,1)	(148,9)	14,4%
Receita Líquida	1.912,0	2.130,2	11,4%	1.912,0	2.130,2	11,4%
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.307,4)	(1.452,7)	11,1%	(1.307,4)	(1.452,7)	11,1%
Lucro Bruto	604,6	677,4	12,0%	604,6	677,4	12,0%
<i>Margem Bruta</i>	29,6%	29,7%	0,1p.p.	29,6%	29,7%	0,1p.p.
Despesas com Vendas	(455,3)	(501,5)	10,1%	(384,9)	(421,6)	9,5%
Margem de Contribuição	149,3	176,0	17,9%	219,7	255,9	16,4%
<i>Margem de Contribuição (%)</i>	7,3%	7,7%	0,4p.p.	10,8%	11,2%	0,4p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(59,3)	(60,9)	2,7%	(59,3)	(60,9)	2,7%
EBITDA Ajustado	90,0	115,1	27,9%	160,4	195,0	21,5%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	4,4%	5,0%	0,6p.p.	7,9%	8,6%	0,7p.p.
Depreciação e Amortização	(23,3)	(27,3)	17,3%	(72,2)	(81,5)	12,8%
Resultado Financeiro	(20,3)	(50,7)	149,5%	(51,1)	(86,1)	68,6%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	46,4	37,1	(20,0%)	37,2	27,4	(26,2%)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(4,7)	6,6	-	(1,6)	9,9	-
Lucro Líquido Ajustado	41,7	43,7	4,9%	35,6	37,3	4,9%
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	2,0%	1,9%	(0,1p.p.)	1,7%	1,6%	(0,1p.p.)

Demonstrativo do Resultado do Exercício (R\$ milhões)	IAS 17			IFRS16		
	9M21	9M22	Δ	9M21	9M22	Δ
Receita Bruta	5.988,1	6.600,9	10,2%	5.988,1	6.600,9	10,2%
Deduções	(403,0)	(427,5)	6,1%	(403,0)	(427,5)	6,1%
Receita Líquida	5.585,1	6.173,4	10,5%	5.585,1	6.173,4	10,5%
Custo das Mercadorias Vendidas	(3.781,2)	(4.174,5)	10,4%	(3.781,2)	(4.174,5)	10,4%
Lucro Bruto	1.803,9	1.998,9	10,8%	1.803,9	1.998,9	10,8%
<i>Margem Bruta</i>	30,1%	30,3%	0,2p.p.	30,1%	30,3%	0,2p.p.
Despesas com Vendas	(1.316,4)	(1.472,5)	11,9%	(1.124,9)	(1.235,1)	9,8%
Margem de Contribuição	487,5	526,5	8,0%	679,0	763,8	12,5%
<i>Margem de Contribuição (%)</i>	8,1%	8,0%	(0,1p.p.)	11,3%	11,6%	0,3p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	(166,9)	(195,9)	17,4%	(166,9)	(195,9)	17,4%
EBITDA Ajustado	320,6	330,5	3,1%	512,1	567,9	10,9%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	5,4%	5,0%	(0,4p.p.)	8,6%	8,6%	-
Depreciação e Amortização	(68,0)	(81,2)	19,5%	(199,8)	(242,9)	21,6%
Resultado Financeiro	(58,0)	(137,0)	136,2%	(143,3)	(241,2)	68,3%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	194,6	112,3	(42,3%)	169,0	83,8	(50,4%)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(27,1)	24,9	-	(18,4)	34,6	-
Lucro Líquido Ajustado	167,5	137,2	(18,1%)	150,6	118,3	(21,4%)
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	2,8%	2,1%	(0,7p.p.)	2,5%	1,8%	(0,7p.p.)

RESULTADOS 3T22

» INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

DRE PAGUE MENOS CONSOLIDADO

Demonstrativo do Resultado do Exercício (R\$ milhões)	IAS 17			IFRS16		
	3T21	3T22	Δ	3T21	3T22	Δ
Receita Bruta	2.042,1	2.653,4	29,9%	2.042,1	2.653,4	29,9%
Deduções	(130,1)	(169,0)	29,9%	(130,1)	(169,0)	29,9%
Receita Líquida	1.912,0	2.484,4	29,9%	1.912,0	2.484,4	29,9%
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.307,4)	(1.705,0)	30,4%	(1.307,4)	(1.705,0)	30,4%
Lucro Bruto	604,6	779,3	28,9%	604,6	779,3	28,9%
Margem Bruta	29,6%	29,4%	(0,2p.p.)	29,6%	29,4%	(0,2p.p.)
Despesas com Vendas	(455,3)	(594,3)	30,5%	(384,9)	(496,6)	29,0%
Margem de Contribuição	149,3	185,0	23,9%	219,7	282,7	28,7%
Margem de Contribuição (%)	7,3%	7,0%	(0,3p.p.)	10,8%	10,7%	(0,1p.p.)
Despesas Gerais e Administrativas	(59,3)	(83,3)	40,5%	(59,3)	(83,3)	40,5%
EBITDA Ajustado	90,0	101,7	13,1%	160,4	199,5	24,3%
Margem EBITDA Ajustada	4,4%	3,8%	(0,6p.p.)	7,9%	7,5%	(0,4p.p.)
Depreciação e Amortização	(23,3)	(39,7)	70,7%	(72,2)	(107,1)	48,2%
Resultado Financeiro	(20,3)	(53,2)	162,1%	(51,1)	(94,0)	84,0%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	46,4	8,8	(81,1%)	37,2	(1,6)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	(4,7)	5,3	-	(1,6)	8,6	-
Lucro Líquido Ajustado	41,7	14,1	(66,2%)	35,6	7,0	(80,3%)
Margem Líquida Ajustada	2,0%	0,5%	(1,5p.p.)	1,7%	0,3%	(1,4p.p.)

Demonstrativo do Resultado do Exercício (R\$ milhões)	IAS 17			IFRS16		
	9M21	9M22	Δ	9M21	9M22	Δ
Receita Bruta	5.988,1	6.975,3	16,5%	5.988,1	6.975,3	16,5%
Deduções	(403,0)	(447,7)	11,1%	(403,0)	(447,7)	11,1%
Receita Líquida	5.585,1	6.527,6	16,9%	5.585,1	6.527,6	16,9%
Custo das Mercadorias Vendidas	(3.781,2)	(4.426,8)	17,1%	(3.781,2)	(4.426,8)	17,1%
Lucro Bruto	1.803,9	2.100,9	16,5%	1.803,9	2.100,9	16,5%
Margem Bruta	30,1%	30,1%	-	30,1%	30,1%	-
Despesas com Vendas	(1.316,4)	(1.565,4)	18,9%	(1.124,9)	(1.310,2)	16,5%
Margem de Contribuição	487,5	535,5	9,8%	679,0	790,7	16,4%
Margem de Contribuição (%)	8,1%	7,7%	(0,4p.p.)	11,3%	11,3%	-
Despesas Gerais e Administrativas	(166,9)	(218,3)	30,8%	(166,9)	(218,3)	30,8%
EBITDA Ajustado	320,6	317,2	(1,1%)	512,1	572,4	11,8%
Margem EBITDA Ajustada	5,4%	4,5%	(0,9p.p.)	8,6%	8,2%	(0,4p.p.)
Depreciação e Amortização	(68,0)	(93,6)	37,8%	(199,8)	(268,5)	34,4%
Resultado Financeiro	(58,0)	(139,6)	140,6%	(143,3)	(249,1)	73,8%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	194,6	83,9	(56,9%)	169,0	54,8	(67,6%)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(27,1)	23,6	-	(18,4)	33,3	-
Lucro Líquido Ajustado	167,5	107,5	(35,8%)	150,6	88,0	(41,5%)
Margem Líquida Ajustada	2,8%	1,5%	(1,3p.p.)	2,5%	1,3%	(1,2p.p.)

BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PAGUE MENOS CONSOLIDADO

Balanco Patrimonial (R\$ milhões)	IFRS16		
	31/12/21	30/09/22	Δ
Ativo Total	6.573,3	8.051,3	22,5%
Ativo Circulante	3.512,5	4.058,3	15,5%
Caixa e Equivalentes de Caixa	654,1	252,8	(61,4%)
Contas a Receber de Clientes	530,3	578,5	9,1%
Estoques	1.957,0	2.789,2	42,5%
Tributos a Recuperar	232,4	258,0	11,0%
Outros Ativos Circulantes	138,7	179,8	29,6%
Ativo Não Circulante	3.060,8	3.993,0	30,5%
Ativo Realizável a Longo Prazo	648,7	919,5	41,7%
Investimentos	72,6	74,8	3,0%
Imobilizado	665,6	959,9	44,2%
Direito de uso em arrendamento	1.615,6	1.919,4	18,8%
Intangível	58,2	119,4	105,1%
Passivo Total	6.573,3	8.051,3	22,5%
Passivo Circulante	2.191,4	2.753,5	25,6%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	103,4	227,1	119,6%
Fornecedores	1.306,5	1.650,0	26,3%
Obrigações Fiscais	94,1	103,3	9,7%
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	435,7	231,3	(46,9%)
Outras Obrigações	29,6	233,6	689,9%
Arrendamento mercantil	222,1	308,3	38,8%
Passivo Não Circulante	2.291,6	3.037,2	32,5%
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	753,9	1.041,9	38,2%
Outras Obrigações	7,2	6,4	(11,1%)
Arrendamento Mercantil	1.508,0	1.785,7	18,4%
Provisões	22,6	29,1	29,1%
Outras Contas a Pagar	-	174,0	-
Patrimônio Líquido	2.090,2	2.260,7	8,2%
Capital Social Realizado	1.199,2	1.199,2	0,0%
Reservas de Capital	369,7	385,4	4,2%
Reservas de Lucros	521,3	521,3	0,0%
Ações em Tesouraria	-	(14,6)	-
Lucros/Prejuízos Acumulados	-	161,7	-
Participação de não controladores	-	7,6	-

ANEXO 1: CONCILIAÇÃO DO RESULTADO AJUSTADO

Reconciliação DRE Ajustada (R\$ milhões)	STANDALONE			CONSOLIDADO		
	3T22 Contábil	Ajustes não recorrentes	3T22 Ajustado	3T22 Contábil	Ajustes não recorrentes	3T22 Ajustado
Receita Bruta	2.279,4	(0,4)	2.279,0	2.659,3	(5,9)	2.653,4
Deduções	(148,9)	-	(148,9)	(169,1)	0,1	(169,0)
Receita Líquida	2.130,6	(0,4)	2.130,2	2.490,2	(5,8)	2.484,4
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.453,1)	0,4	(1.452,7)	(1.710,9)	5,9	(1.705,0)
Lucro Bruto	677,4	0,0	677,4	779,2	0,1	779,3
Despesas com Vendas	(283,7)	(137,8)	(421,6)	(360,9)	(135,7)	(496,6)
Despesas Gerais e Administrativas	(97,3)	36,4	(60,9)	(88,7)	5,4	(83,3)
Depreciação e Amortização	(81,5)	-	(81,5)	(107,1)	-	(107,1)
Resultado Operacional	214,9	(101,4)	113,5	222,5	(130,1)	92,4
Resultado Financeiro	(98,9)	12,8	(86,1)	(106,8)	12,8	(94,0)
Resultado Antes do Imposto de Renda	116,0	(88,6)	27,4	115,7	(117,3)	(1,6)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(31,3)	41,2	9,9	(31,3)	39,9	8,6
Lucro Líquido	84,8	(47,4)	37,3	84,5	(77,4)	7,0

ANEXO 2: CONCILIAÇÃO DO EBITDA

Reconciliação EBITDA	STANDALONE			CONSOLIDADO		
	3T22 Contábil	Ajustes não recorrentes	3T22 Ajustado	3T22 Contábil	Ajustes não recorrentes	3T22 Ajustado
Lucro Líquido	84,8	(47,4)	37,3	84,5	(77,4)	7,0
(+) Resultado Financeiro	98,9	(12,8)	86,1	106,8	(12,8)	94,0
(+) Imposto de Renda/Contribuição Social	31,3	(41,2)	(9,9)	31,3	(39,9)	(8,6)
(+) Depreciação e Amortização	81,5	0,0	81,5	107,1	0,0	107,1
EBITDA	296,4	(101,4)	195,0	329,6	(130,1)	199,5

ANEXO 3: DISTRIBUIÇÃO DE LOJAS POR UF

UF / Região (# lojas)	3T21	Expansão orgânica	Expansão inorgânica	Encerramentos	3T22
Total	1.126	105	399	38	1.592
Nordeste	692	67	222	15	966
Alagoas	30	5	-	-	35
Bahia	122	13	20	1	154
Ceará	182	8	91	9	272
Maranhão	64	12	57	2	131
Paraíba	53	3	4	1	59
Pernambuco	122	14	34	1	169
Piauí	38	3	-	-	41
Rio Grande Do Norte	45	8	16	1	68
Sergipe	36	1	-	-	37
Norte	112	6	135	6	247
Acre	13	1	-	-	14
Amapá	6	1	11	-	18
Amazonas	22	-	-	-	22
Pará	35	2	121	6	152
Rondônia	13	-	-	-	13
Roraima	9	2	-	-	11
Tocantins	14	-	3	-	17
Sudeste	190	20	42	12	240
Espírito Santo	26	-	-	1	25
Minas Gerais	60	9	-	3	66
Rio De Janeiro	19	2	-	2	19
São Paulo	85	9	42	6	130
Centro-Oeste	90	12	-	4	98
Distrito Federal	17	-	-	2	15
Goiás	27	2	-	1	28
Mato Grosso	23	4	-	-	27
Mato Grosso Do Sul	23	6	-	1	28
Sul	42	-	-	1	41
Paraná	15	-	-	-	15
Rio Grande Do Sul	7	-	-	-	7
Santa Catarina	20	-	-	1	19



VIDEOCONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Português e Inglês (Tradução simultânea)

Terça-feira, 08 de novembro de 2022
10h (horário de São Paulo)
8h (horário de NYC)

NÚMERO DE CONEXÃO

BR +55 (11) 3181.8565 • +55 (11) 4090.1621

NYC +1 844 204.8942 • +1 412 717.9627

Código: **Pague Menos**

CLIQUE AQUI!

Videoconferência Português-BR

CLIQUE AQUI!

Videoconferência Inglês-EN