

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	10
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	15
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	16
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	20
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	46
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	88
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	90
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	91
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	92
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 30/06/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	463.830.085
Preferenciais	0
Total	463.830.085
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.366.865
Preferenciais	0
Total	1.366.865

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	7.663.008	7.842.445
1.01	Ativo Circulante	3.299.044	3.407.707
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	285.964	153.139
1.01.02	Aplicações Financeiras	4.587	4.362
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	4.587	4.362
1.01.03	Contas a Receber	599.236	676.256
1.01.03.01	Clientes	404.472	508.359
1.01.03.01.01	Contas a Receber de Clientes - Cartões de Créditos	309.828	450.337
1.01.03.01.02	Convenios a Receber	27.036	20.358
1.01.03.01.03	Comissoes a Receber	1.171	1.377
1.01.03.01.05	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	-338	-249
1.01.03.01.06	Ajuste a Valor Presente	-1.926	-4.641
1.01.03.01.07	Contas a Receber Intercompany	68.701	41.177
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	194.764	167.897
1.01.03.02.01	Acordos Comerciais	141.929	110.018
1.01.03.02.02	Despesas antecipadas	23.381	11.296
1.01.03.02.03	Outras	29.454	46.583
1.01.04	Estoques	2.175.340	2.348.130
1.01.06	Tributos a Recuperar	233.917	225.820
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	233.917	225.820
1.02	Ativo Não Circulante	4.363.964	4.434.738
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	896.178	790.281
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	5.430	5.147
1.02.01.07	Tributos Diferidos	287.894	220.182
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	287.894	220.182
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	602.854	564.952
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	518.100	478.910
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	24.239	22.336
1.02.01.10.05	Ativos de indenização	60.515	63.706
1.02.02	Investimentos	925.775	975.507
1.02.02.01	Participações Societárias	925.775	975.507
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	925.775	975.507
1.02.03	Imobilizado	823.237	829.371
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	823.237	829.371
1.02.04	Intangível	1.718.774	1.839.579
1.02.04.01	Intangíveis	1.718.774	1.839.579
1.02.04.01.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.620.754	1.737.999
1.02.04.01.03	Intangíveis	98.020	101.580

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	7.663.008	7.842.445
2.01	Passivo Circulante	2.244.823	2.496.118
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	159.361	111.065
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	159.361	111.065
2.01.01.02.01	Salários e Férias a Pagar	159.361	111.065
2.01.02	Fornecedores	1.180.056	1.320.086
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.180.056	1.320.086
2.01.03	Obrigações Fiscais	79.719	110.215
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	19.944	35.816
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	42.346	57.851
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	17.429	16.548
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	322.153	472.810
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	279.815	412.211
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	184.456	363.188
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	95.359	49.023
2.01.04.02	Debêntures	42.338	60.599
2.01.05	Outras Obrigações	503.534	481.942
2.01.05.02	Outros	503.534	481.942
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	8.200
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	223.870	192.156
2.01.05.02.08	Operações com Derivativos	7.932	863
2.01.05.02.09	Aluguéis a Pagar	22.916	21.397
2.01.05.02.10	Arrendamento Mercantil	248.816	259.326
2.02	Passivo Não Circulante	3.172.830	3.011.776
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.370.056	1.100.597
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	424.672	156.056
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	424.672	156.056
2.02.01.02	Debêntures	945.384	944.541
2.02.02	Outras Obrigações	1.727.863	1.831.382
2.02.02.02	Outros	1.727.863	1.831.382
2.02.02.02.04	Impostos e Contribuições a recolher	5.441	5.986
2.02.02.02.05	Arrendamento Mercantil	1.543.360	1.630.471
2.02.02.02.06	Outras Contas a Pagar	179.062	194.925
2.02.04	Provisões	74.911	79.797
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	14.396	16.091
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	387	302
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.841	11.674
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.317	3.349
2.02.04.01.05	Provisões para Contingências	851	766
2.02.04.02	Outras Provisões	60.515	63.706
2.02.04.02.04	Passivo contingentes assumidos em combinação de negócios	60.515	63.706
2.03	Patrimônio Líquido	2.245.355	2.334.551
2.03.01	Capital Social Realizado	1.273.000	1.199.219
2.03.02	Reservas de Capital	369.353	370.885
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	6.443	16.288

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	375.590	375.590
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-12.680	-20.993
2.03.04	Reservas de Lucros	702.947	764.447
2.03.04.01	Reserva Legal	43.961	43.961
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	658.986	658.986
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	61.500
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-99.945	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.371.339	4.592.370	2.070.346	4.043.225
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.615.076	-3.166.736	-1.374.026	-2.721.714
3.03	Resultado Bruto	756.263	1.425.634	696.320	1.321.511
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-659.104	-1.283.738	-569.647	-1.116.189
3.04.01	Despesas com Vendas	-560.736	-1.107.908	-491.281	-966.115
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-60.195	-129.777	-81.195	-154.022
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	424	1.419	1.323	1.675
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-145	-690	213	141
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-38.452	-46.782	1.293	2.132
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	97.159	141.896	126.673	205.322
3.06	Resultado Financeiro	-154.752	-309.592	-80.291	-155.092
3.06.01	Receitas Financeiras	38.597	52.812	18.118	38.705
3.06.02	Despesas Financeiras	-193.349	-362.404	-98.409	-193.797
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-57.593	-167.696	46.382	50.230
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	20.490	67.751	7.171	26.757
3.08.01	Corrente	0	0	378	0
3.08.02	Diferido	20.490	67.751	6.793	26.757
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-37.103	-99.945	53.553	76.987
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-37.103	-99.945	53.553	76.987
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.02	ON	-0,08	-0,23	0,12	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	-37.103	-99.945	53.553	76.987
4.03	Resultado Abrangente do Período	-37.103	-99.945	53.553	76.987

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	177.443	114.634
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	246.894	350.768
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	-99.945	76.987
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	191.472	161.459
6.01.01.03	Ajuste a valor presente nos ativos e passivos	6.162	6.746
6.01.01.04	Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	99.701	65.030
6.01.01.05	Valor justo de instrumentos financeiros	7.069	0
6.01.01.06	Variação Cambial	-8.696	0
6.01.01.07	Juros sobre Arrendamento Mercantil	78.095	68.730
6.01.01.08	Constituição (reversão) da Provisão para Contingências	3.609	2.568
6.01.01.09	Resultado de equivalência patrimonial	46.783	-2.132
6.01.01.11	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-67.751	-26.757
6.01.01.13	Constituição (realização) das tarifas antecipadas - empréstimos, financiamentos e debêntures	-5.261	-1.267
6.01.01.14	Outros ajustes ao lucro	39	-1.255
6.01.01.16	Provisão para encerramento de lojas	0	-825
6.01.01.17	Baixa líquida dos bens do ativo imobilizado e intangível	796	1.139
6.01.01.19	Provisão para perdas de crédito de liquidação duvidosa	-241	1.553
6.01.01.20	Provisão para perdas nos estoques	-4.938	-1.208
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	104.866	-106.678
6.01.02.01	Arrecadação de recursos de terceiros	0	664
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	106.513	33.288
6.01.02.04	Estoques	182.518	-101.513
6.01.02.05	Impostos a Recuperar	-49.365	-19.591
6.01.02.06	Outros Créditos	-14.111	2.489
6.01.02.07	Despesas antecipadas	-12.085	-14.392
6.01.02.08	Fornecedores	-153.754	-81.481
6.01.02.09	Impostos e contribuições a recolher	-31.041	13.013
6.01.02.11	Salários e férias a pagar	48.296	45.397
6.01.02.13	Outras contas a pagar	27.895	15.448
6.01.03	Outros	-174.317	-129.456
6.01.03.02	Pagamento de empréstimos tomados - juros	-96.222	-23.412
6.01.03.03	Pagamento de debêntures tomada - juros	0	-37.314
6.01.03.05	Pagamento de arrendamentos - juros	-78.095	-68.730
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-55.007	-131.832
6.02.05	Aplicações financeiras	-508	-382
6.02.09	Aquisição de ativo imobilizado	-47.848	-117.945
6.02.11	Aquisição de intangível	-9.433	-13.505
6.02.13	Dividendos e JSCP recebidos	2.782	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	10.389	-291.826
6.03.01	Empréstimos tomados - Principal	583.678	0
6.03.02	Pagamento de empréstimos tomados - Principal	-222.415	-143.757
6.03.03	Pagamento de Arrendamento Mercantil	-103.026	-87.468
6.03.04	Dividendos e Juros sobre capital próprio pagos	-81.901	0
6.03.06	Pagamento de debênture tomada - principal	0	-56.275
6.03.07	Operações de risco sacado	-234.569	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.03.08	Integralização de capital	73.781	0
6.03.11	Dividendos e JSCP recebidos	0	1.085
6.03.13	Ações em tesouraria	-5.159	-5.411
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	132.825	-309.024
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	153.139	654.121
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	285.964	345.097

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.199.219	370.885	764.447	0	0	2.334.551
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.199.219	370.885	764.447	0	0	2.334.551
5.04	Transações de Capital com os Sócios	73.781	8.313	-61.500	0	0	20.594
5.04.01	Aumentos de Capital	73.781	0	0	0	0	73.781
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	8.313	0	0	0	8.313
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-61.500	0	0	-61.500
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-99.945	0	-99.945
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-99.945	0	-99.945
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-9.845	0	0	0	-9.845
5.07	Saldos Finais	1.273.000	369.353	702.947	-99.945	0	2.245.355

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.199.219	369.696	521.282	0	0	2.090.197
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.199.219	369.696	521.282	0	0	2.090.197
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	13.622	0	0	0	13.622
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	13.622	0	0	0	13.622
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	76.987	0	76.987
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	76.987	0	76.987
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-8.222	0	0	0	-8.222
5.07	Saldos Finais	1.199.219	375.096	521.282	76.987	0	2.172.584

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
7.01	Receitas	4.852.673	4.275.986
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	4.858.813	4.274.311
7.01.02	Outras Receitas	-6.140	1.675
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.421.445	-2.931.170
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-2.918.805	-2.505.959
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-502.640	-425.211
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.431.228	1.344.816
7.04	Retenções	-191.472	-161.459
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-191.472	-161.459
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.239.756	1.183.357
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-17.982	45.692
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-39.316	2.132
7.06.02	Receitas Financeiras	21.334	43.560
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.221.774	1.229.049
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.221.774	1.229.049
7.08.01	Pessoal	545.974	522.225
7.08.01.01	Remuneração Direta	465.045	446.861
7.08.01.02	Benefícios	47.730	43.011
7.08.01.03	F.G.T.S.	33.199	32.353
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	508.773	474.547
7.08.02.01	Federais	17.206	51.869
7.08.02.02	Estaduais	486.168	414.834
7.08.02.03	Municipais	5.399	7.844
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	266.972	155.290
7.08.03.01	Juros	253.286	141.680
7.08.03.02	Aluguéis	13.686	13.610
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-99.945	76.987
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-99.945	76.987

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	8.465.632	8.597.426
1.01	Ativo Circulante	4.176.677	4.127.912
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	311.397	163.742
1.01.02	Aplicações Financeiras	4.587	4.362
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.587	4.362
1.01.03	Contas a Receber	659.086	686.621
1.01.03.01	Clientes	379.182	505.518
1.01.03.01.01	Contas a Receber de Clientes - Cartões de Créditos	339.764	472.344
1.01.03.01.02	Convenios a Receber	35.090	26.780
1.01.03.01.03	Comissoes a Receber	1.171	4.956
1.01.03.01.04	Contas a Receber - Atacado	5.865	6.565
1.01.03.01.05	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	-630	-393
1.01.03.01.06	Ajuste a Valor Presente	-2.078	-4.734
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	279.904	181.103
1.01.03.02.01	Acordos Comerciais	216.549	144.953
1.01.03.02.02	Despesas antecipadas	29.701	15.253
1.01.03.02.03	Outras	33.654	20.897
1.01.04	Estoques	2.934.977	3.029.159
1.01.06	Tributos a Recuperar	266.630	244.028
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	266.630	244.028
1.02	Ativo Não Circulante	4.288.955	4.469.514
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.157.797	1.073.734
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	5.430	5.147
1.02.01.07	Tributos Diferidos	335.259	237.845
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	335.259	237.845
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	817.108	830.742
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	727.184	741.001
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	29.409	26.035
1.02.01.10.07	Ativos contingentes gerados em combinação de negócios	60.515	63.706
1.02.02	Investimentos	76.934	76.284
1.02.02.01	Participações Societárias	76.934	76.284
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	76.934	76.284
1.02.03	Imobilizado	1.003.592	1.044.838
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.003.592	1.044.838
1.02.04	Intangível	2.050.632	2.274.658
1.02.04.01	Intangíveis	2.050.632	2.274.658
1.02.04.01.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.846.276	2.054.454
1.02.04.01.03	Intangíveis	204.356	220.204

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	8.465.632	8.597.426
2.01	Passivo Circulante	2.834.116	2.935.820
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	207.339	158.468
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	207.339	158.468
2.01.02	Fornecedores	1.616.408	1.590.364
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.616.408	1.590.364
2.01.03	Obrigações Fiscais	102.564	167.248
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	34.437	51.459
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	50.691	99.151
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	17.436	16.638
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	322.153	472.810
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	279.815	174.282
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	184.456	125.259
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	95.359	49.023
2.01.04.02	Debêntures	42.338	60.599
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	0	237.929
2.01.05	Outras Obrigações	585.652	546.930
2.01.05.02	Outros	585.652	546.930
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	8.200
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	233.185	197.879
2.01.05.02.08	Operações com Derivativos	7.932	863
2.01.05.02.09	Aluguéis a Pagar	27.061	26.689
2.01.05.02.10	Arrendamento Mercantil	317.474	313.299
2.02	Passivo Não Circulante	3.379.154	3.318.613
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.370.056	1.100.597
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	424.672	156.056
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	424.672	156.056
2.02.01.02	Debêntures	945.384	944.541
2.02.02	Outras Obrigações	1.924.263	2.127.104
2.02.02.02	Outros	1.924.263	2.127.104
2.02.02.02.04	Impostos e Contribuições a Recolher	5.441	5.986
2.02.02.02.05	Arrendamento Mercantil	1.739.760	1.926.193
2.02.02.02.06	Outras Contas a Pagar	179.062	194.925
2.02.04	Provisões	84.835	90.912
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	24.320	27.206
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.230	5.178
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	14.549	17.460
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.690	3.802
2.02.04.01.05	Provisões para Contingências	851	766
2.02.04.02	Outras Provisões	60.515	63.706
2.02.04.02.04	Passivos Contingentes assumidos em combinação de negócios	60.515	63.706
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.252.362	2.342.993
2.03.01	Capital Social Realizado	1.273.000	1.199.219
2.03.02	Reservas de Capital	369.353	370.886
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	6.443	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	375.590	375.590
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-12.680	-20.993
2.03.02.07	Ações Outorgadas	0	16.289
2.03.04	Reservas de Lucros	702.947	764.447
2.03.04.01	Reserva Legal	43.961	43.961
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	658.986	658.986
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	61.500
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-99.945	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	7.007	8.441

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.836.705	5.457.076	2.070.346	4.043.225
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.906.101	-3.709.053	-1.374.026	-2.721.714
3.03	Resultado Bruto	930.604	1.748.023	696.320	1.321.511
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-811.787	-1.592.162	-569.647	-1.116.189
3.04.01	Despesas com Vendas	-728.299	-1.426.401	-491.281	-966.115
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-78.285	-172.775	-81.195	-154.022
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-6.739	4.297	1.323	1.675
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-269	-883	213	141
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.805	3.600	1.293	2.132
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	118.817	155.861	126.673	205.322
3.06	Resultado Financeiro	-178.813	-353.546	-80.291	-155.092
3.06.01	Receitas Financeiras	39.203	53.938	18.118	38.705
3.06.02	Despesas Financeiras	-218.016	-407.484	-98.409	-193.797
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-59.996	-197.685	46.382	50.230
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	22.701	97.453	7.171	26.757
3.08.01	Corrente	0	0	378	0
3.08.02	Diferido	22.701	97.453	6.793	26.757
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-37.295	-100.232	53.553	76.987
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-37.295	-100.232	53.553	76.987
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação	-0,08	-0,23	0,12	0,17

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-37.295	-100.232	53.553	76.987
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-37.295	-100.232	53.553	76.987
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-37.103	-99.945	53.553	76.987
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-192	-287	0	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	234.962	114.634
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	285.377	350.768
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	-80.460	76.987
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	262.384	161.459
6.01.01.03	Ajuste a valor presente nos ativos e passivos	3.907	6.746
6.01.01.04	Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	99.701	65.030
6.01.01.05	Valor justo de instrumentos financeiros	7.069	0
6.01.01.06	Variação Cambial	-8.696	0
6.01.01.07	Juros sobre Arrendamento Mercantil	97.127	68.730
6.01.01.08	Constituição (reversão) da Provisão para Contingências	4.316	2.568
6.01.01.09	Resultado de equivalência patrimonial	-3.599	-2.132
6.01.01.11	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-97.453	-26.757
6.01.01.13	Constituição (realização) das tarifas antecipadas - empréstimos, financiamentos e debêntures	-5.261	-1.267
6.01.01.14	Outros ajustes ao lucro	39	-1.255
6.01.01.16	Provisão para encerramento de lojas	0	-825
6.01.01.17	Baixa líquida dos bens do ativo imobilizado e intangível	5.354	1.139
6.01.01.19	Provisão para perdas de crédito de liquidação duvidosa	1.491	1.553
6.01.01.20	Provisão para perdas nos estoques	-542	-1.208
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	142.934	-106.678
6.01.02.01	Arrecadação de recursos de terceiros	0	664
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	101.701	33.288
6.01.02.04	Estoques	95.424	-101.513
6.01.02.05	Impostos a Recuperar	-10.876	-19.591
6.01.02.06	Outros Créditos	-56.948	2.489
6.01.02.07	Despesas antecipadas	-14.448	-14.392
6.01.02.08	Fornecedores	45.500	-81.481
6.01.02.09	Impostos e contribuições a recolher	-65.229	13.013
6.01.02.11	Salários e férias a pagar	48.871	45.397
6.01.02.13	Outras contas a pagar	-1.061	15.448
6.01.03	Outros	-193.349	-129.456
6.01.03.02	Pagamento de empréstimos tomados - juros	-96.222	-23.412
6.01.03.03	Pagamento de debêntures tomada - juros	0	-37.314
6.01.03.05	Pagamento de arrendamentos - juros	-97.127	-68.730
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-64.916	-131.832
6.02.05	Aplicações financeiras	-508	-382
6.02.09	Aquisição de ativo imobilizado	-57.128	-117.945
6.02.11	Aquisição de intangível	-10.062	-13.505
6.02.13	Dividendos e JSCP recebidos	2.782	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-22.391	-291.826
6.03.01	Empréstimos tomados - Principal	583.678	0
6.03.02	Pagamento de empréstimos tomados - Principal	-222.415	-143.757
6.03.03	Pagamento de Arrendamento Mercantil	-135.806	-87.468
6.03.04	Dividendos e Juros sobre capital próprio pagos	-81.901	0
6.03.06	Pagamento de debênture tomada - principal	0	-56.275
6.03.07	Operações de risco sacado	-234.569	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.03.08	Integralização de capital	73.781	0
6.03.11	Dividendos e JSCP recebidos	0	1.085
6.03.13	Ações em tesouraria	-5.159	-5.411
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	147.655	-309.024
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	163.742	654.121
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	311.397	345.097

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.199.219	370.885	764.447	0	0	2.334.551	8.442	2.342.993
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.199.219	370.885	764.447	0	0	2.334.551	8.442	2.342.993
5.04	Transações de Capital com os Sócios	73.781	8.313	-61.500	0	0	20.594	-1.148	19.446
5.04.01	Aumentos de Capital	73.781	0	0	0	0	73.781	0	73.781
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	8.313	0	0	0	8.313	0	8.313
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-61.500	0	0	-61.500	0	-61.500
5.04.08	Ajuste valor justo de mais valia reconhecida em combinação de negócios	0	0	0	0	0	0	-1.148	-1.148
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-99.945	0	-99.945	-287	-100.232
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-99.945	0	-99.945	-287	-100.232
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-9.845	0	0	0	-9.845	0	-9.845
5.07	Saldos Finais	1.273.000	369.353	702.947	-99.945	0	2.245.355	7.007	2.252.362

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.199.219	369.696	521.282	0	0	2.090.197	0	2.090.197
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.199.219	369.696	521.282	0	0	2.090.197	0	2.090.197
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	13.622	0	0	0	13.622	0	13.622
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	13.622	0	0	0	13.622	0	13.622
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	76.987	0	76.987	0	76.987
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	76.987	0	76.987	0	76.987
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	-8.222	0	0	0	-8.222	0	-8.222
5.07	Saldos Finais	1.199.219	375.096	521.282	76.987	0	2.172.584	0	2.172.584

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
7.01	Receitas	5.776.291	4.275.986
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.775.621	4.274.311
7.01.02	Outras Receitas	670	1.675
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.990.434	-2.931.170
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-3.366.975	-2.505.959
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-623.459	-425.211
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.785.857	1.344.816
7.04	Retenções	-274.689	-161.459
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-274.689	-161.459
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.511.168	1.183.357
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	26.061	45.692
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.600	2.132
7.06.02	Receitas Financeiras	22.461	43.560
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.537.229	1.229.049
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.537.229	1.229.049
7.08.01	Pessoal	701.028	522.225
7.08.01.01	Remuneração Direta	597.048	446.861
7.08.01.02	Benefícios	61.213	43.011
7.08.01.03	F.G.T.S.	42.767	32.353
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	645.816	474.547
7.08.02.01	Federais	23.006	51.869
7.08.02.02	Estaduais	615.348	414.834
7.08.02.03	Municipais	7.462	7.844
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	290.617	155.290
7.08.03.01	Juros	272.832	141.680
7.08.03.02	Aluguéis	17.785	13.610
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-100.232	76.987
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-100.232	76.987

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DE **Resultados** **2T23**





Fortaleza, Ceará, 7 de agosto de 2023.

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 em mais de 390 municípios, anuncia seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2023.

PRINCIPAIS DESTAQUES 2T23

- + CRESCIMENTO DE VENDAS**
Crescimento de 35,9% no consolidado e 11,6% em Pague Menos *standalone*
- + MARKET SHARE**
Crescimento orgânico acima do mercado, com incremento de *share* em todas as regiões
- + VENDAS OMNICHANNEL**
Crescimento de 60,9%, atingindo 11,4% das vendas consolidadas (+0,2 p.p. vs. 1T23)
- + HUB DE SAÚDE**
Adesão recorde ao Clinic Farma, com mais de 1 milhão de atendimentos no trimestre (+134% vs. 2T22)
- + EBITDA AJUSTADO**
Crescimento de 28,9% no consolidado e 10,8% em Pague Menos *standalone*
- + SINERGIAS EXTRAFARMA**
Captura de R\$ 25 milhões no 2T23 (R\$ 100 milhões em base anualizada)
- + CICLO DE CAIXA**
Aceleração no giro de estoques, com PME em 120 dias (redução de 9 dias vs. 1T23)
- + AUMENTO DE CAPITAL**
Reforço na estrutura de capital em até R\$ 533 milhões via aumento de capital privado

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho



CRITÉRIOS DE DIVULGAÇÃO

No dia 1 de agosto de 2022 foi concluído 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 consolidadas da Empreendimentos Pague Menos S.A. (Companhia) nesse mesmo mês.

De forma a facilitar a análise dos resultados, apresentaremos neste *release* dados operacionais segregados de Pague Menos e Extrafarma, enquanto as informações financeiras são apresentadas 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 19 e 20 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.	2T22	2T23	Δ	1S22	1S23	Δ
Receita Bruta	2.210,4	2.466,4	11,6%	4.321,9	4.782,3	10,7%
Lucro Bruto	696,3	756,3	8,6%	1.321,5	1.425,7	7,9%
% Margem Bruta	31,5%	30,7%	(0,8 p.p.)	30,6%	29,8%	(0,8 p.p.)
Margem de Contribuição	280,9	294,9	5,0%	507,9	513,5	1,1%
% Margem de Contribuição	12,7%	12,0%	(0,7 p.p.)	11,8%	10,7%	(1,1 p.p.)
EBITDA Ajustado	210,5	233,4	10,8%	372,9	386,2	3,6%
% Margem EBITDA Ajustada	9,5%	9,5%	-	8,6%	8,1%	(0,5 p.p.)
Resultado Líquido Ajustado	56,7	8,9	(84,4%)	81,0	(34,4)	(142,4%)
% Margem Líquida Ajustada	2,6%	0,4%	(2,2 p.p.)	1,9%	(0,7%)	(2,6 p.p.)

DESTAQUES FINANCEIROS CONSOLIDADOS

em R\$ milhões e % da R.B.	2T22	2T23	Δ	1S22	1S23	Δ
Receita Bruta	2.210,4	3.003,6	35,9%	4.321,9	5.816,9	34,6%
Lucro Bruto	696,3	930,6	33,6%	1.321,5	1.748,1	32,3%
% Margem Bruta	31,5%	31,0%	(0,5 p.p.)	30,6%	30,1%	(0,5 p.p.)
Margem de Contribuição	280,9	353,0	25,7%	507,9	609,5	20,0%
% Margem de Contribuição	12,7%	11,8%	(0,9 p.p.)	11,8%	10,5%	(1,3 p.p.)
EBITDA Ajustado	210,5	271,5	28,9%	372,9	440,0	18,0%
% Margem EBITDA Ajustada	9,5%	9,0%	(0,5 p.p.)	8,6%	7,6%	(1,0 p.p.)
Resultado Líquido Ajustado	56,7	(10,0)	(117,7%)	81,0	(65,3)	(180,6%)
% Margem Líquida Ajustada	2,6%	(0,3%)	(2,9 p.p.)	1,9%	(1,1%)	(3,0 p.p.)

DESTAQUES OPERACIONAIS

Indicador / Operação	PagueMenos			Extrafarma	
	2T22	2T23	Δ	2T23	
Lojas (unidades)	1.193	1.284	7,6%	368	
Venda Média/loja/mês (R\$ mil)	624	644	3,2%	481	
Ticket Médio (R\$)	75,70	80,32	6,1%	70,53	
Funcionários (quantidade)	19.653	19.461	(1,0%)	5.914	
Funcionários/loja (quantidade)	16,5	15,2	(8,0%)	16,1	
Venda Média/Funcionário/mês (R\$ mil)	37,1	41,3	11,3%	32,8	
Participação Omnichannel (% receita varejo)	9,6%	12,2%	2,6p.p.	7,9%	
Marcas Próprias (% receita varejo)	6,5%	6,8%	0,3p.p.	5,6%	
Consultórios Farmacêuticos (unidades)	915	1.000	9,3%	77	

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» DADOS OPERACIONAIS



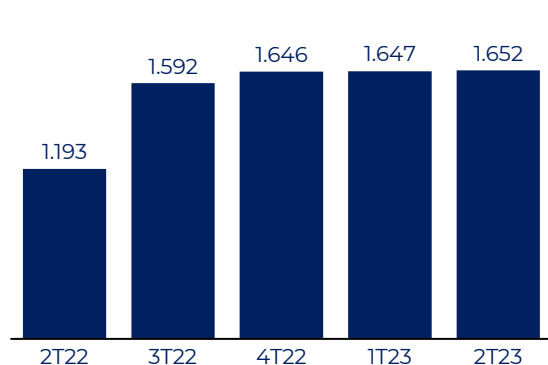
PORTFOLIO DE LOJAS

No 2T23 foram realizadas 16 inaugurações e 11 fechamentos, encerrando o trimestre com portfólio de 1.652 lojas. As aberturas executadas no 2T23 concluem o plano de expansão projetado para o ano de 20 lojas. Não são previstas novas inaugurações no segundo semestre, quando concentraremos nossos esforços na normalização do ciclo de caixa, redução de alavancagem e integração da Extrafarma. Em 2024, planejamos retomar a expansão orgânica.

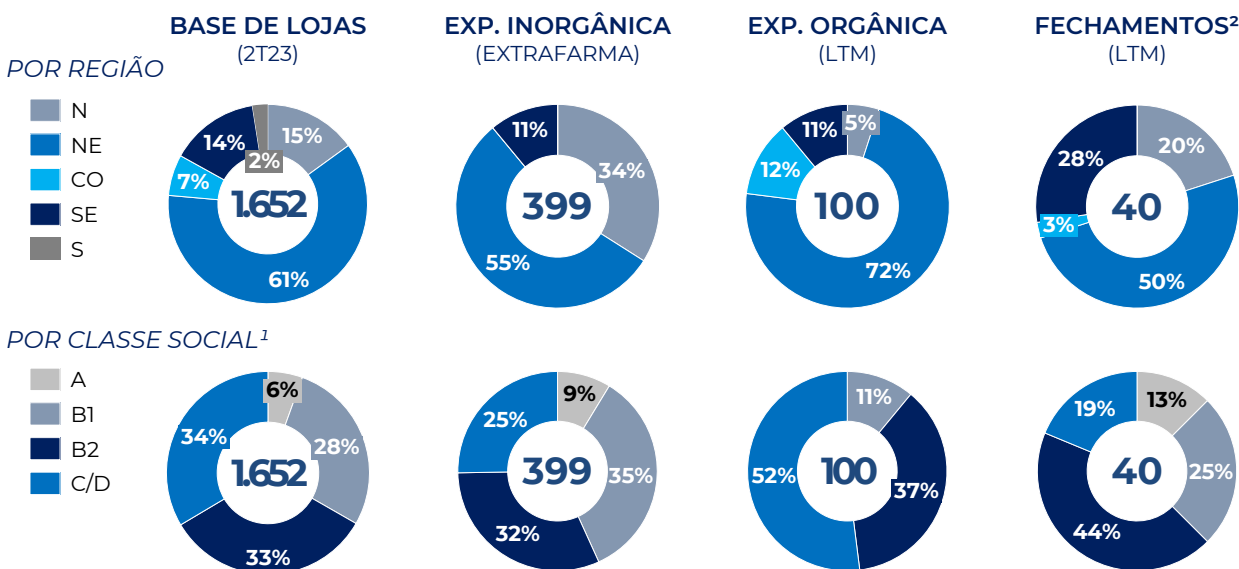
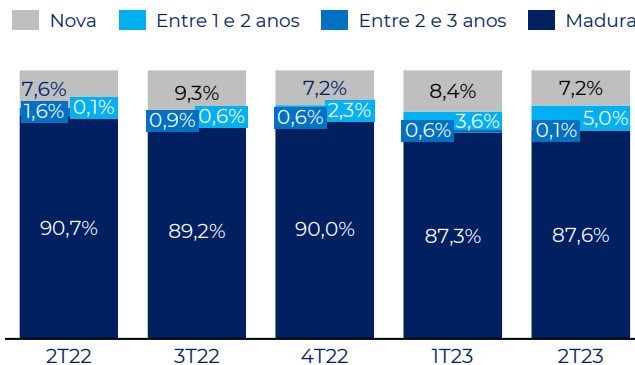
Das 11 lojas encerradas, oito foram da bandeira Extrafarma e três Pague Menos. Os encerramentos estão em linha com a otimização do portfólio de lojas previsto no plano de integração, e majoritariamente relacionados a performance e *overlap* de base. Desde o início da integração, foram encerradas 23 lojas da Extrafarma (cerca de 6% da base de lojas original), além de oito desinvestimentos nos termos definidos pelo CADE. O processo de saneamento do portfólio de lojas da Extrafarma deve ser concluído até o fim de 2023.

Dentro do planejamento de otimização de portfólio, estão sendo realizadas também trocas de bandeiras. Até o final do 2T23, 11 lojas da Extrafarma foram convertidas em Pague Menos, apresentando resultados muito positivos em crescimento de vendas. O processo de conversão de bandeiras deve se estender até 2024.

EVOLUÇÃO BASE DE LOJAS



PERFIL ETÁRIO DE LOJAS



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 Inclui o desinvestimento de 8 lojas como parte dos remédios definidos pelo CADE referente a aquisição da Extrafarma.

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» DADOS OPERACIONAIS

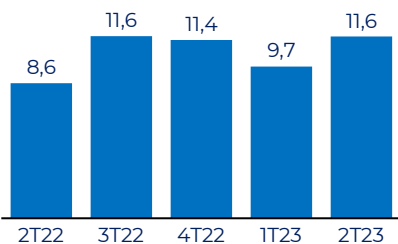


PERFORMANCE DE VENDAS

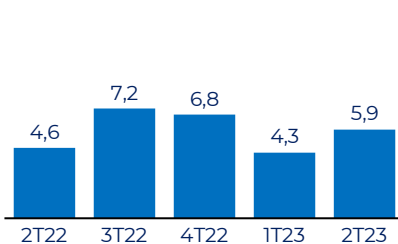
Em Pague Menos, registramos crescimento de vendas de 11,6% no 2T23, com crescimento mesmas lojas de 5,9%. O ritmo de crescimento foi mais acelerado em relação ao observado no trimestre anterior, mesmo com a redução na inflação de medicamentos. O crescimento mesmas lojas ex-testes de Covid-19 foi de 6,4% no período. Atribuímos o bom desempenho de vendas à maturação de novas lojas, melhorias nos indicadores de abastecimento e a uma assertiva execução em CRM, com geração de vendas incrementais, especialmente em medicamentos de uso crônico.

Já em Extrafarma, as vendas totais recuaram 5,3%, afetadas pelo fechamento ou desinvestimento de 31 lojas no período e encerramento da operação de atacado. No conceito mesmas lojas, o crescimento foi de 4,5% no trimestre. Com a conclusão das migrações de sistemas e abastecimentos de lojas (takeovers), observamos uma rápida convergência de métricas operacionais entre lojas Pague Menos e Extrafarma, como amplitude de sortimento, ruptura de estoques e participação de canais digitais. O efeito dessas métricas sobre o incremento de vendas ocorre de forma gradual, à medida em que os clientes percebem a melhoria operacional na Extrafarma. De forma ilustrativa, observamos uma nítida discrepância entre a performance de vendas na base de lojas, com estados onde ocorreram as primeiras ondas de migrações de sistemas e abastecimentos (BA, PE, TO, AP e PA) apresentando crescimento mesmas lojas de 6,9% no período, enquanto as demais lojas, ainda em processo de recuperação, expandiram 2,3%.

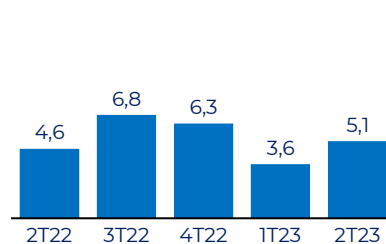
CRESCIMENTO TOTAL (%)



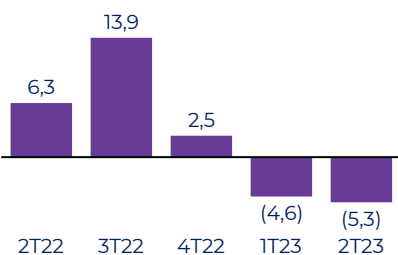
MESMAS LOJAS (%)



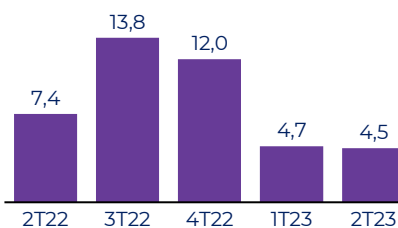
LOJAS MADURAS (%)



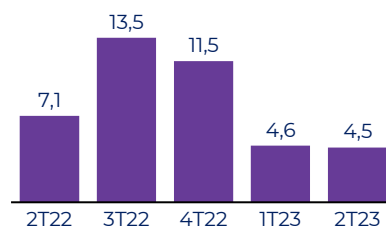
CRESCIMENTO TOTAL (%)



MESMAS LOJAS (%)



LOJAS MADURAS (%)

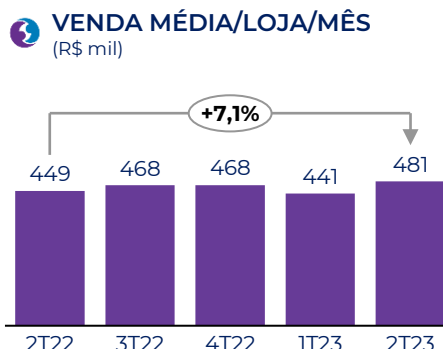
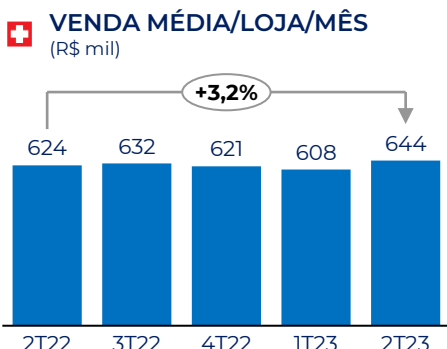


A venda média mensal por loja na Pague Menos evoluiu para R\$ 644 mil no 2T23, sendo R\$ 688 mil quando consideradas apenas lojas maduras, o que representa crescimento de 5,4% em relação ao 2T22. Já em Extrafarma, a venda média mensal foi de R\$ 481 mil no trimestre, crescimento de 7,1% em relação ao 2T22. Esperamos que o gap de venda média por loja entre bandeiras reduza de acordo com a captura das sinergias de vendas.

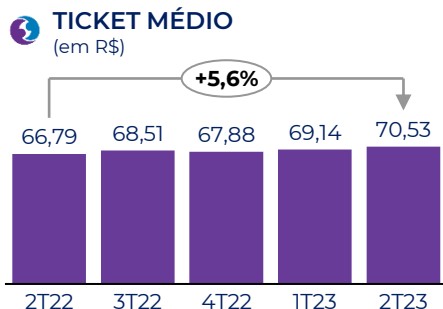
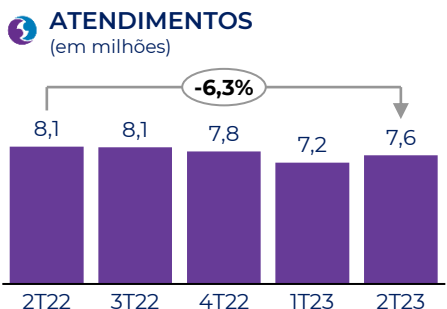
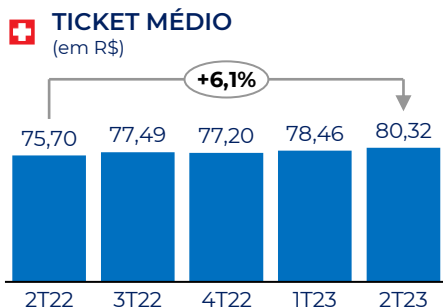
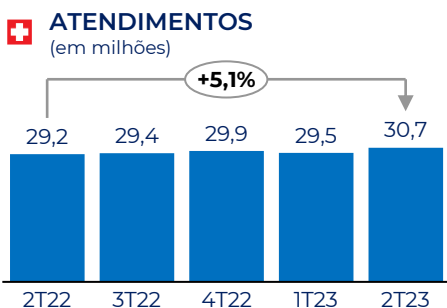
RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» DADOS OPERACIONAIS



Registramos no 2T23 crescimento de ticket médio de 6,1% em Pague Menos e 5,6% em Extrafarma. Pague Menos registrou crescimento no volume de vendas de 5,1%, alavancado pelo crescimento na base de lojas e aquisição de novos clientes. Já em Extrafarma, observamos uma retração de 6,3% na quantidade de atendimentos, causada pela redução na base de lojas no período. Conforme pontuado anteriormente, a recuperação na base de clientes da Extrafarma ainda está em estágio inicial, dado que os recentes esforços em balanceamento de estoques, ampliação de sortimento e precificação tendem a refletir em vendas incrementais ao longo do tempo.



Ações de CRM e marketing contribuíram positivamente com a performance de vendas. No 2T23, atingimos, mais uma vez, o recorde de atração de novos clientes, fazendo com que a base consolidada de clientes ativos atingisse 20,5 milhões (crescimento de 2,8% em relação ao 1T23). Além disso, observamos melhora na qualidade de base, com a quantidade de clientes com *upgrade* de comportamento de compra superando os que tiveram *downgrade* em 21%, o chamado “delta fidelização”. Grupos estratégicos de clientes, como clientes ouro (nível mais alto do nosso programa de fidelidade) e clientes *omnichannel*, cresceram em relação ao trimestre anterior, atingindo respectivamente 6,2% e 7,8% da base.

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» DADOS OPERACIONAIS

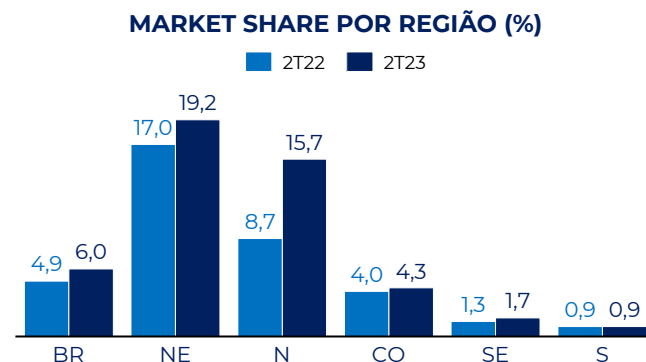


MARKET SHARE

No 2T23, continuamos a apresentar crescimento acima do mercado. Segundo a IQVIA, o varejo farmacêutico cresceu 9,1% na comparação com o 2T22, cerca de 2,5p.p. abaixo do nosso crescimento orgânico no período.

Nossa participação de mercado nacional foi de 6,0%, com incremento de *share* nas regiões Norte e Nordeste em decorrência da integração com Extrafarma e, nas demais regiões, devido ao crescimento orgânico acima do mercado. O destaque positivo no trimestre foi a região Centro-Oeste, onde registramos crescimento cerca de duas vezes superior ao do mercado.

A dinâmica competitiva segue se tornando mais favorável, com a desaceleração no volume de aberturas do mercado como um todo. A taxa de abertura de novas lojas em nossas regiões *core* (Norte e Nordeste) reduziu de 8,9% em 2021 para 7,3% em 2022 e 2,4% no 2T23, o que sinaliza não só um impacto favorável no trimestre, como também uma boa perspectiva para os trimestres seguintes.



Fonte: IQVIA

GERENCIAMENTO DE CATEGORIAS E SUPPLY

O mix de vendas também evoluiu favoravelmente no 2T23, contribuindo positivamente para a rentabilidade. Categorias como medicamentos genéricos, higiene e beleza e dermocosméticos cresceram acima de 20% no trimestre, superior à média de mercado. O bom desempenho dessas categorias é resultado de planejamento assertivo de expansão de sortimento, competitividade em preços e boa execução de planogramas em loja. Também registramos incremento de *market share* em categorias que consideramos estratégicas como mundo infantil e dermocosméticos. Dentre as categorias que mais perderam participação no mix destacam-se serviços e equipamentos de saúde, que retraíram vendas em relação ao 2T22, e medicamentos OTC, que registraram crescimento de 3% no período.

Itens marcas próprias continuam a ganhar relevância em ambas as bandeiras, atingindo 6,8% das vendas em Pague Menos e 5,6% em Extrafarma. Importante destacar que antes da aquisição a participação dessa categoria em Extrafarma era inferior a 2,5%, menos da metade do patamar atual.

Os índices de ruptura de estoques e sortimento ativo por loja continuam evoluindo favoravelmente. No 2T23, atingimos em Pague Menos o menor patamar de ruptura de estoques desde o final de 2021. Em paralelo, a média de sortimento ativo por loja atingiu 10,7 mil SKUs, crescimento de 8,8% em relação ao 2T22. Já em Extrafarma, que antes da integração contava com índice de ruptura cerca de duas vezes superior ao de Pague Menos, registramos uma disponibilidade de produtos similar a Pague Menos no 2T23.

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» DADOS OPERACIONAIS



Indicador / Operação	2T22	1T23	2T23	Δ YoY	Δ QoQ	2T23	Δ vs PM
MIX DE VENDAS							
Medicamento de Marca	42,1%	40,0%	40,0%	(2,1p.p.)	(0,0p.p.)	35,3%	(4,7p.p.)
Medicamento Genérico	10,3%	10,9%	11,4%	1,1p.p.	0,5p.p.	12,9%	1,5p.p.
Higiene, Nutrição e Beleza	23,1%	26,7%	25,4%	2,3p.p.	(1,3p.p.)	28,4%	3,0p.p.
Over the Counter (OTC)	23,5%	21,9%	22,7%	(0,8p.p.)	0,8p.p.	23,3%	0,6p.p.
Serviços	1,0%	0,4%	0,4%	(0,6p.p.)	0,0p.p.	0,0%	(0,4p.p.)
MARCAS PRÓPRIAS							
Vendas Totais (R\$ milhões)	144,5	154,2	167,2	15,7%	8,4%	29,9	(82,1%)
Participação Venda Total (% da R.B)	6,5%	6,7%	6,8%	0,3p.p.	0,1p.p.	5,6%	(1,2p.p.)
Participação Autosserviço (% da R.B)	14,0%	13,7%	14,1%	0,1p.p.	0,4p.p.	10,8%	(3,3p.p.)
SUPPLY CHAIN							
Média de SKUs/loja (#milhares)	9,8	10,4	10,7	8,8%	2,4%	10,6	(0,2%)
Ruptura (2T22 = base 100)	100	114	92	(7,7%)	(18,9%)	115	24,4%
Disponibilidade (2T22 = base 100)	100	103	106	5,6%	2,2%	104	(1,8%)

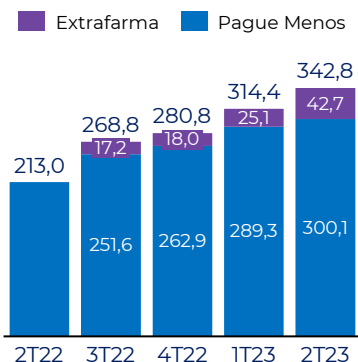
PLATAFORMA OMNICHANNEL

No 2T23, nossos canais digitais totalizaram R\$ 342,8 milhões em vendas, crescimento de 60,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. Como percentual da receita consolidada, os canais representaram 11,4% das vendas, crescimento de 0,2 p.p. em relação ao 1T23.

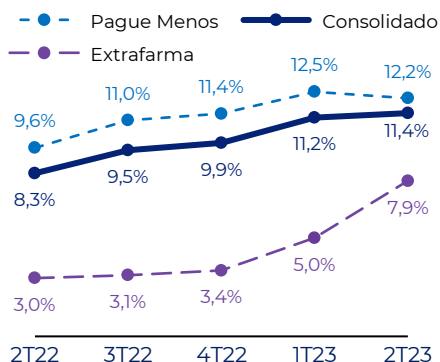
Em Pague Menos, a participação dos canais digitais teve leve retração de 0,3 p.p. em relação ao trimestre anterior, causada principalmente pela concentração de campanhas no canal no 1T23 em conexão com o patrocínio do *Big Brother Brasil*.

Em Extrafarma, observamos um rápido *catch-up*, resultado da bem sucedida integração tecnológica, que já permite que 100% das lojas físicas de ambas bandeiras possam atender todas as modalidades de pedidos digitais. Com isso, ampliamos de forma expressiva a capilaridade logística e amplitude de estoque, evitando assim perdas de vendas. Boa parte das vendas em canais digitais de Extrafarma foram originadas em canais de venda Pague Menos (site, app ou balcão da loja), evidenciando as sinergias geradas por uma plataforma *omnichannel* integrada.

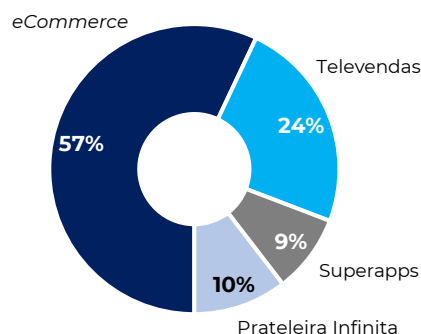
VENDA OMNICHANNEL
(em R\$ milhões)



VENDA OMNICHANNEL
(% da receita varejo)



VENDA POR CANAL
(% da venda digital 2T23)



RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» DADOS OPERACIONAIS



O canal de vendas com maior destaque no trimestre foi o *e-commerce*, que cresceu 74% em relação ao 2T22, concentrando 57% da venda *omnichannel*. Registramos no trimestre crescimento de tráfego em 71%, downloads do app em 55% e usuários ativos em 47%. Em todas essas métricas nosso ritmo de crescimento foi o maior da indústria, contribuindo diretamente para incremento do *market share* online, segundo dados da Similar Web.

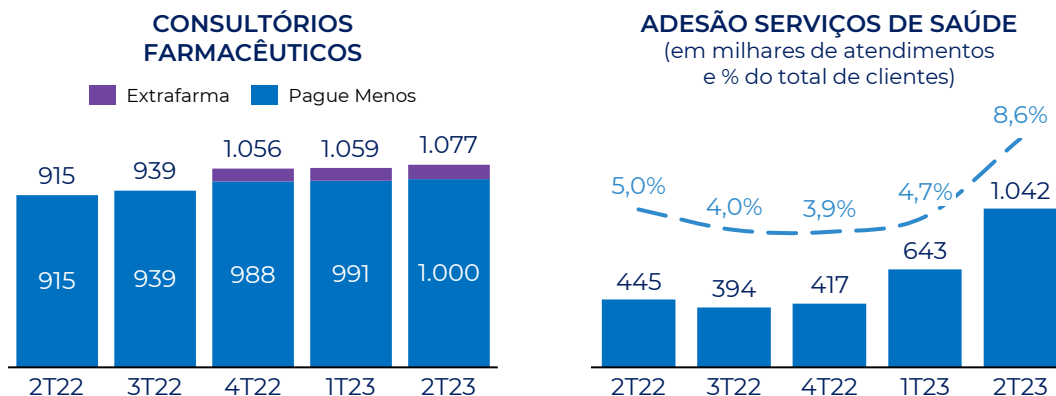
Segundo a IQVIA, nosso *market share* nos canais digitais do varejo farmacêutico atingiu 12,3%, crescendo 1,8p.p. em relação ao 2T22. Este é o quarto trimestre consecutivo em que registramos crescimento nos canais digitais acima da média de mercado, o que reforça a consistência e sustentabilidade do crescimento.

No trimestre, houve positiva evolução na dinâmica de rentabilidade dos canais digitais. Através de ações como diversificação do mix de vendas, rebalanceamento de preços e sinergias de *backoffice* com a Extrafarma, a margem EBITDA do canal melhorou significativamente.

HUB DE SAÚDE

No 2T23 registramos volume recorde de atendimentos no Clinic Farma, superando a marca de 1 milhão de atendimentos no trimestre. Do total de clientes que transitaram em lojas equipadas com o Clinic Farma, 8,6% realizaram algum serviço de saúde em nossos consultórios farmacêuticos.

O bom desempenho está relacionado à estratégia de oferta de serviços básicos com preço subsidiado, no caso de benefícios oferecidos a clientes ouro em nosso programa de fidelidade ou via acordos e convênios com empresas parceiras. Além disso, a integração da Extrafarma ao nosso Hub de Saúde tem evoluído consistentemente. Em nove meses desde a integração, lojas Extrafarma já apresentam taxas de adesão próximas ao patamar de lojas da bandeira Pague Menos.



Apesar de atualmente não contribuir de forma relevante em vendas ou resultado, o Clinic Farma tem se provado como uma importante ferramenta de fidelização e engajamento da base de clientes. O gasto médio de clientes do Clinic Farma permanece em torno de três vezes maior que a média da Companhia. Considerando apenas aqueles clientes recorrentes do Clinic, que representam atualmente cerca de 30% da base, o gasto médio chega a ser seis vezes superior à média geral. Gradualmente, à medida em que ganhamos escala na oferta de serviços de saúde e que mais clientes tenham a percepção de nossa proposta de valor, projetamos ganhar cada vez mais relevância no ecossistema de saúde brasileiro.

RESULTADOS 2T23

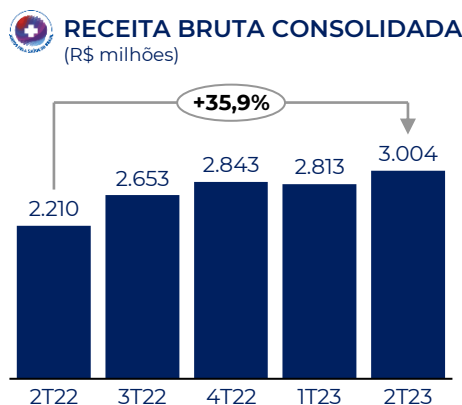
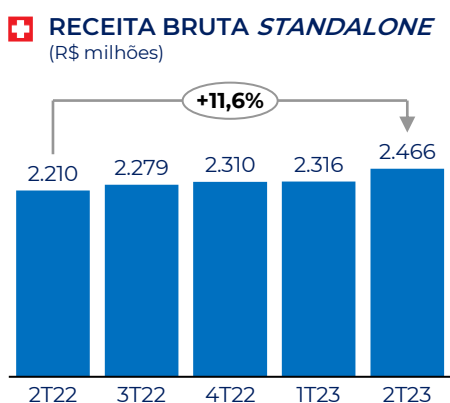
Comentário do Desempenho

» INFORMAÇÕES FINANCEIRAS



RECEITA BRUTA

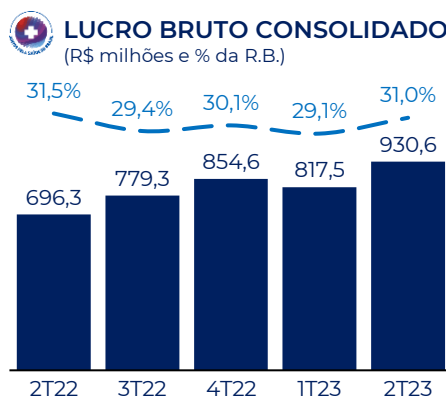
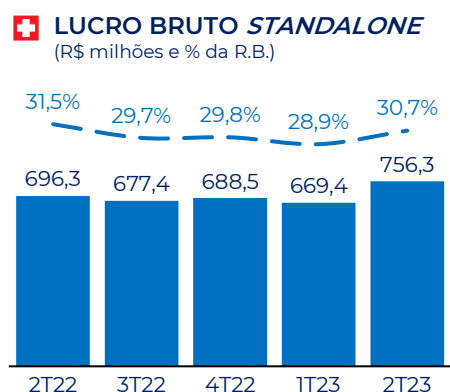
A receita bruta consolidada superou a marca dos R\$ 3 bilhões no 2T23, crescimento de 35,9% em relação ao 2T22, em decorrência da consolidação da Extrafarma. Em Pague Menos *standalone*, a receita cresceu 11,6%, aceleração em relação aos trimestres anteriores.



LUCRO BRUTO

O lucro bruto consolidado totalizou R\$ 930,6 milhões no 2T23, crescimento de 33,6% em relação ao 2T22. A margem bruta consolidada foi de 31,0%, redução de 0,5p.p. em relação ao 2T22, resultado da menor inflação de medicamentos (média de 10,9% em 2022 e 5,6% em 2023).

Em Pague Menos *standalone*, a margem bruta do 2T23 foi de 30,7%, redução de 0,8p.p. em relação ao 2T22, em função, principalmente, do menor ganho inflacionário com estoques em 1,0p.p. Adicionalmente, a redução na participação de serviços e crescimento dos canais digitais no faturamento pressionaram a margem em 0,3p.p. Os efeitos negativos foram parcialmente compensados pelo ajuste a valor presente em 0,4p.p. e efeito mix de categorias de 0,1p.p..



Em Extrafarma, a margem bruta atingiu 32,5%, crescimento importante de 2,7p.p. em relação ao 1T23. O aumento foi influenciado diretamente pela execução da pré-alta, mas também reflete sinergias implementadas na gestão comercial, como nivelamento de condições com fornecedores, redução no índice de perdas e crescimento na participação de marcas próprias.

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

»» INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

Os positivos sinais de incremento de margens na Extrafarma reforçam nossa convicção de que a bandeira deve estabilizar em patamar de margem bruta acima de Pague Menos, por sua exposição geográfica e mix de produtos de regiões mais favoráveis.

DESPESAS COM VENDAS

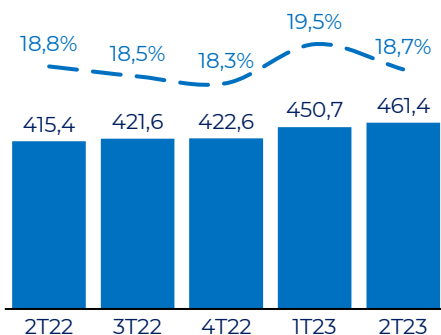
As despesas com vendas consolidadas totalizaram R\$ 577,6 milhões no 2T23, crescendo 39,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, em linha com o crescimento na base de lojas. Como percentual da receita, esse grupo de despesas atingiu 19,2%, incremento de 0,5p.p. na comparação com 2T22 e redução de 0,6p.p. em relação ao 1T23.

Em Pague Menos *standalone*, as despesas de vendas totalizaram R\$ 461,4 milhões, crescendo 11,1% em relação ao 2T22, em decorrência principalmente do crescimento na base de lojas. No conceito mesmas lojas as despesas de vendas cresceram 2,1%, abaixo da inflação acumulada no período, em decorrência principalmente do trabalho de otimização do quadro de funcionários realizado nos últimos trimestres. Ao final do 2T23, contávamos em Pague Menos com uma média de 12,8 funcionários por loja, redução de 4,4% em relação ao mesmo período do ano anterior.

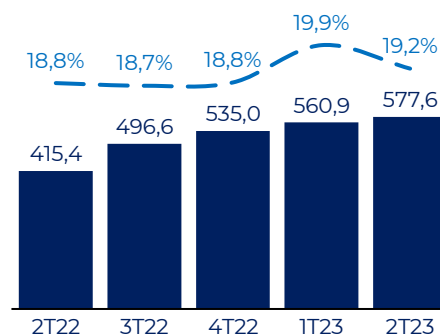
Como percentual do faturamento, as despesas de vendas em Pague Menos foram de 18,7% no 2T23, redução de 0,1p.p. em relação ao 2T22. Na comparação com o 1T23, a relevante redução de 0,8p.p. está relacionada ao incremento sazonal da receita, devido ao reajuste de medicamentos, além do *phasing* de despesas com marketing, mais concentradas no primeiro trimestre do ano.

Em Extrafarma, as despesas com venda totalizaram R\$ 116,3 milhões, crescendo 5,5% em relação ao 1T23, em decorrência, principalmente, de despesas variáveis que acompanharam o crescimento da receita. Como percentual do faturamento, houve diluição de 0,5p.p., reduzindo de 22,2% no 1T23 para 21,6% no 2T23.

DESP. VENDAS STANDALONE
(R\$ milhões e % da R.B.)



DESP. VENDAS CONSOLIDADO
(R\$ milhões e % da R.B.)



Observamos no trimestre o início de uma tendência de desaceleração inflacionária, que afeta reajustes salariais e contratos de locação, o que resulta em alavancagem operacional, com inflação de receitas superior à das despesas operacionais. Com a expectativa de que essa tendência se mantenha nos próximos trimestres, temos a perspectiva de continuar a trajetória de diluição de despesas ao longo do ano.

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

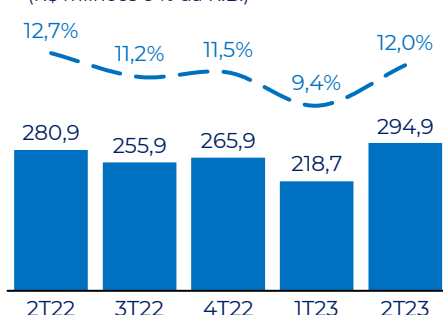


MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

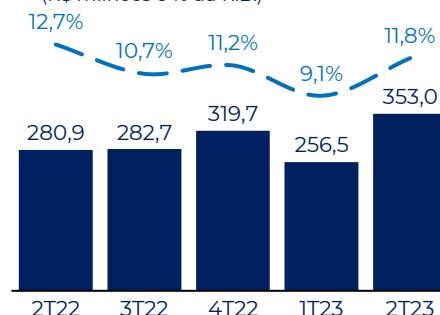
A margem de contribuição consolidada foi de 11,8% no período, retraindo 0,9p.p. na comparação com o 2T22, em decorrência do efeito da pré-alta na margem bruta e a incorporação da Extrafarma.

A Pague Menos apresentou no trimestre margem de contribuição de 12,0% e a Extrafarma de 10,8%. Com isso, continuamos a observar uma convergência de margens entre as operações, refletindo a boa execução do plano de integração. O *gap*, que era de 2,1p.p. no 4T22, reduziu para 1,8p.p. no 1T23 e para 1,2p.p. no 2T23.

MG. CONTRIBUIÇÃO STANDALONE
(R\$ milhões e % da R.B.)



MG. CONTRIBUIÇÃO CONSOLIDADO
(R\$ milhões e % da R.B.)



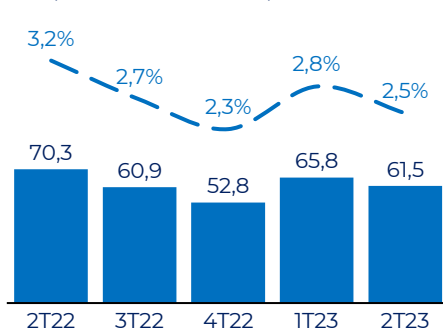
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS (G&A)

As despesas gerais e administrativas consolidadas totalizaram R\$ 81,5 milhões no 2T23, o equivalente a 2,7% da receita bruta, recuando 0,4p.p. em relação ao 1T23 e 0,5p.p. em relação ao 2T22. A redução de despesas está relacionada a uma maior produtividade, além da evolução de captura de sinergias organizacionais entre as empresas.

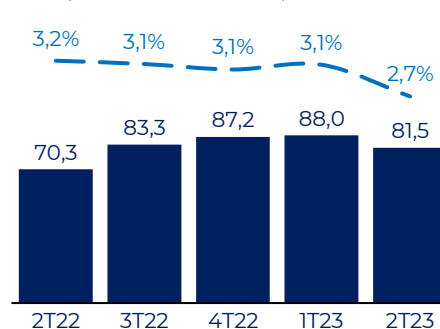
Em Pague Menos, as despesas G&A totalizaram R\$ 61,5 milhões, recuando 6,5% em relação ao 1T23. Já em Extrafarma, esse grupo de despesas totalizou R\$ 20,0 milhões, retração de 9,8% em relação ao 1T23. A principal redução ocorreu em despesas com pessoal, resultado do redimensionamento de times no âmbito da integração com Extrafarma. Na comparação com o 4T22, houve uma redução de aproximadamente 200 *headcounts* fora do ambiente de lojas, equivalente a 4,0% do quadro.

Além das sinergias organizacionais, a redução de despesas G&A é consequência de reduções médias de 25% no consolidado do 2T23 em consultorias, serviços administrativos e infraestrutura de TI.

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



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



RESULTADOS 2T23

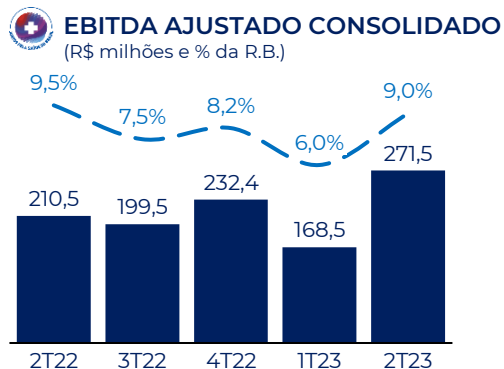
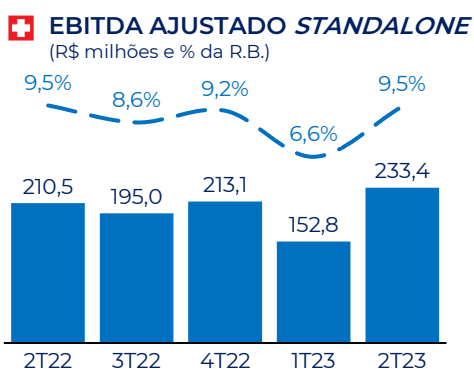
Comentário do Desempenho

» INFORMAÇÕES FINANCEIRAS



EBITDA AJUSTADO

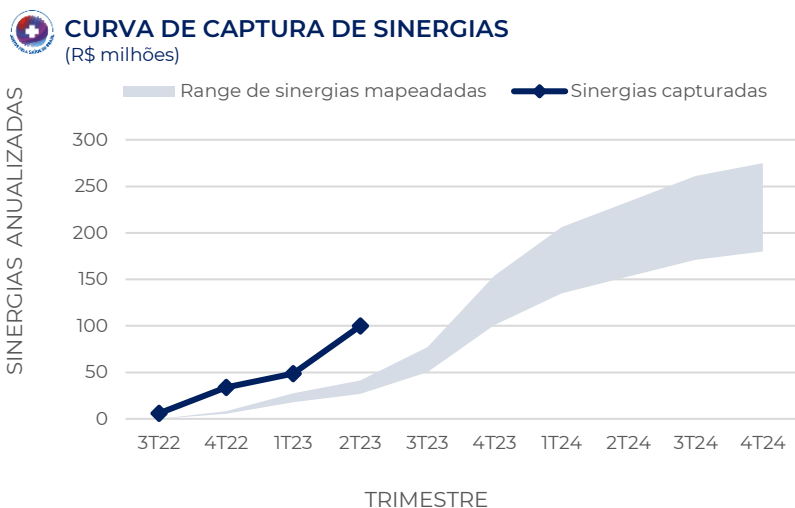
O EBITDA ajustado consolidado no 2T23 totalizou R\$ 271,5 milhões, crescimento de 28,9% em relação ao 2T22. A margem EBITDA ajustada atingiu 9,0%, recuando 0,5 p.p. em relação ao observado no ano anterior. Expurgando os efeitos da integração com a Extrafarma, o EBITDA ajustado expandiu 10,8%, com margem de 9,5%, estável em relação ao 2T22, com a diluição de despesas G&A compensando integralmente a pressão na margem bruta.



INTEGRAÇÃO EXTRAFARMA E CAPTURA DE SINERGIAS

Com a conclusão das migrações de sistemas e abastecimentos de lojas e CDs realizadas no 1T23, observamos no 2T23 melhora significativa na velocidade de captura de sinergias e consequentemente no resultado de Extrafarma. O EBITDA da bandeira atingiu R\$ 38,1 milhões, com margem de 7,1%, mais que o dobro da observada no trimestre anterior. Considerando o EBITDA na norma contábil IAS 17, que considera despesas de aluguéis como operacionais, o 2T23 foi o primeiro trimestre a apresentar resultado positivo desde o início da integração, com margem EBITDA de 2,5%.

Apuramos R\$ 25,0 milhões de sinergias no resultado do 2T23, que anualizadas representam R\$ 100 milhões em EBITDA incremental (equivalente a 44% do potencial de sinergias mapeadas na transação). Desse volume, cerca de 40% está relacionado a melhorias na margem bruta, em decorrência de nivelamento de condições comerciais, otimização tributária e participação de marcas próprias; 30% relacionado a despesas gerais e administrativas, provenientes da reestruturação organizacional e otimização de despesas indiretas; e 30% distribuídos entre sinergias de otimização de *footprint*, incremento de vendas e despesas de lojas



RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

»» INFORMAÇÕES FINANCEIRAS



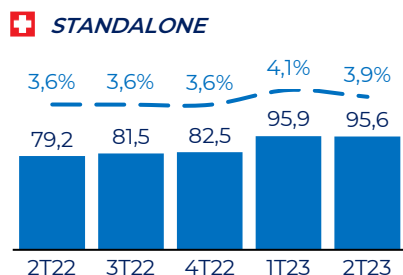
Concluída a fase mais crítica da integração, os próximos passos para melhorar a rentabilidade da Extrafarma estão relacionados à convergência de processos e rotinas operacionais, que devem ocorrer gradualmente ao longo dos próximos trimestres. Nosso plano de integração atualmente concentra esforços no fechamento de *gaps* em métricas de execução de loja, abastecimento e CRM, com o objetivo de melhorar a venda média por loja da Extrafarma e assim convergir a rentabilidade entre as duas bandeiras.

DEPRECIÇÃO, RESULTADO FINANCEIRO E IR/CS

No 2T23, depreciações e amortizações totalizaram R\$ 130,1 milhões, crescimento de 64,4% em relação ao 2T22, em decorrência do crescimento na base de lojas, e redução de 1,6% em relação ao 1T23, refletindo os fechamentos de lojas realizados no período e desaceleração dos investimentos. Expurgando a Extrafarma, as depreciações e amortizações totalizaram R\$ 95,6 milhões, crescimento de 20,8% em relação ao 2T22, refletindo, além do crescimento da base de lojas, o aumento na proporção de lojas em maturação.

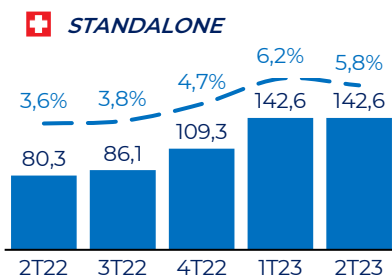
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO

(R\$ milhões e % da R.B.)



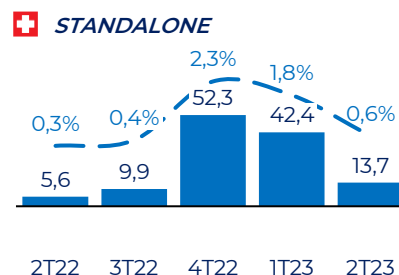
RESULTADO FINANCEIRO

(R\$ milhões e % da R.B.)

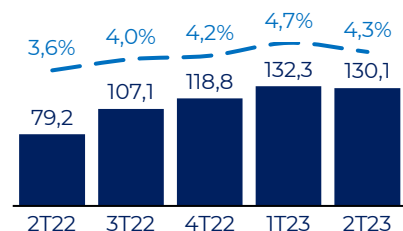


IMPOSTO DE RENDA

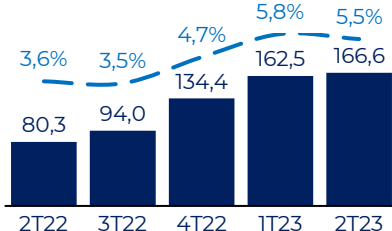
(R\$ milhões e % da R.B.)



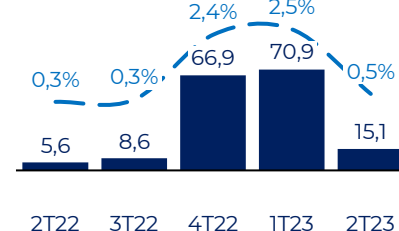
CONSOLIDADO



CONSOLIDADO



CONSOLIDADO



O resultado financeiro totalizou R\$ 166,6 milhões no trimestre, crescimento de 107,5% em relação ao 2T22, refletindo o incremento de dívida líquida (causado principalmente pela aquisição da Extrafarma), aumento nas taxas de juros (que afeta, além do serviço da dívida, o AVP) e o crescimento no juros de arrendamento, que acompanharam o crescimento da base de lojas. Na comparação com o 1T23, o resultado financeiro cresceu 2,5%, com a redução nas despesas com antecipação de recebíveis mais que compensadas pelo crescimento no serviço da dívida.

Registramos no 2T23 imposto de renda diferido de R\$ 15,1 milhões, em função da diminuição no resultado tributável do período em Pague Menos e benefícios fiscais.

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» INFORMações FINANCEIRAS

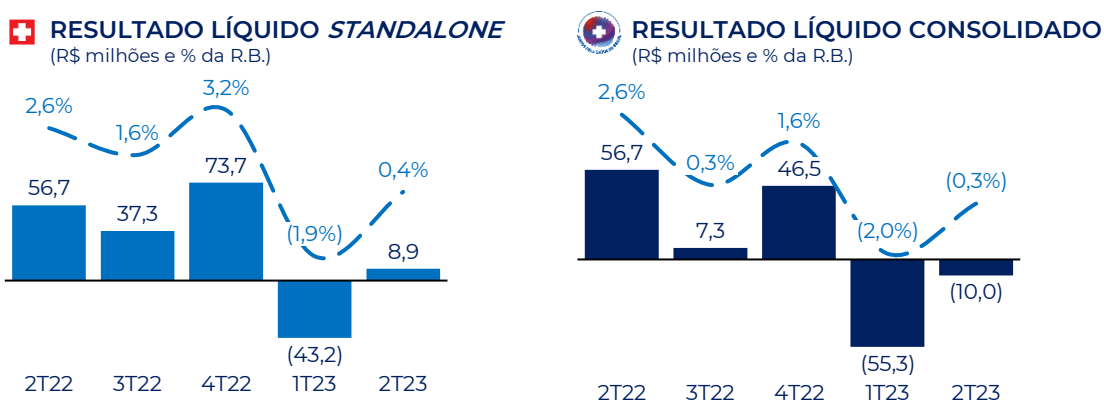


RESULTADO LÍQUIDO AJUSTADO

O resultado líquido ajustado do 2T23 foi de R\$ 10,0 milhões negativos, em decorrência principalmente do crescimento das despesas financeiras e Extrafarma, ainda em processo de *turnaround*. O lucro operacional consolidado antes do imposto de renda foi de R\$ 141,3 milhões, crescimento de 7,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Em Pague Menos *standalone*, o lucro líquido ajustado foi de R\$ 8,9 milhões no 2T23, retração de 84,4% em relação ao mesmo período do ano anterior, em função do crescimento das despesas financeiras relacionado ao incremento do endividamento gerado pelos investimentos em Extrafarma.

No 2T23, iniciamos um ciclo de desalavancagem financeira, que irá contribuir gradualmente para a redução do resultado financeiro, permitindo assim a retomada da expansão de lucros.



RECONCILIAÇÃO DO RESULTADO AJUSTADO

Para melhor entendimento e comparabilidade com os períodos anteriores, o resultado do 2T23 foi ajustado de forma a expurgar eventos não recorrentes, relacionados à 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	Linha DRE Afetada	Efeito líquido no result. Standalone		Efeito líquido no result. consolidado	
		2T22	2T23	2T22	2T23
Lucro Líquido Contábil		53,6	(37,1)	53,6	(37,1)
Despesas extraordinárias aquisição Extrafarma	Despesas Gerais e Administrativas	4,7	0,4	4,7	0,4
Reestruturação organizacional	Despesas Gerais e Administrativas	-	-	-	2,4
Ajuste de ganho por compra vantajosa	Despesas Gerais e Administrativas	-	7,5	-	7,5
Depreciação da mais valia gerada na compra vantajosa de Extrafarma	Despesas Gerais e Administrativas	-	12,3	-	12,3
Provisões de juros de parcelas a pagar pela transação	Resultado Financeiro	-	12,2	-	12,2
Exclusão da equivalência patrimonial de Extrafarma no resultado standalone	Equivalência Patrimonial	-	20,4	-	-
Efeito no IRPJ e CSLL dos ajustes	Imposto de Renda e Contrib. Social	(1,6)	(6,8)	(1,6)	(7,6)
Total - Efeito no Lucro Líquido		3,1	46,0	3,1	27,1
Lucro Líquido Ajustado		56,7	8,9	56,7	(10,0)

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

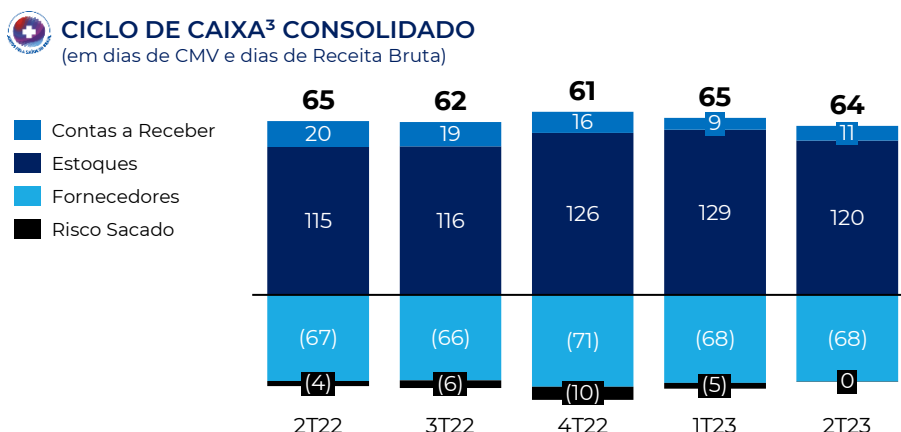


CICLO DE CAIXA

O ciclo de caixa no 2T23 foi de 64 dias, reduzindo 1 dia em relação ao 1T23 e ao 2T22. O saldo de estoques reduziu de forma expressiva em relação ao trimestre anterior (129 dias no 1T23 para 120 dias no 2T23), em decorrência da estabilização no abastecimento pós integração logística dos centros de distribuição da Extrafarma, concluída no 1T23. Parcela relevante do efeito caixa dessa redução de estoques ocorrerá ao longo do 3T23, à medida em que ocorre o giro da carteira de fornecedores.

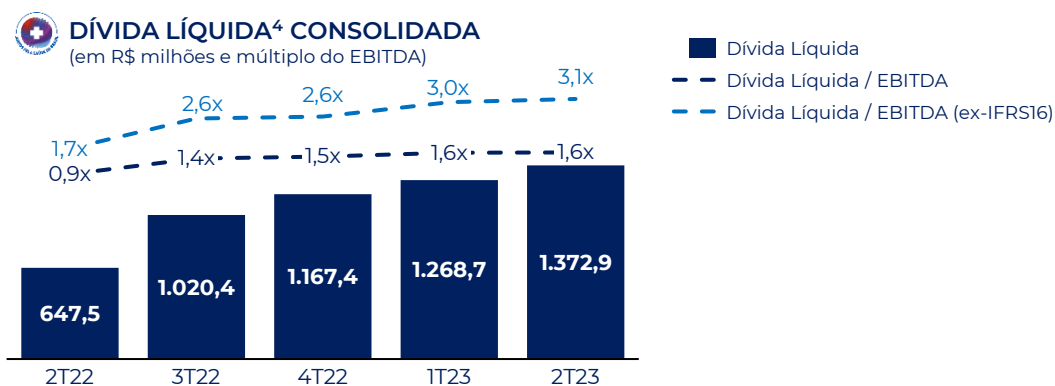
Com a redução no nível de estoques, que deverá continuar a ocorrer ao longo do segundo semestre, combinado com o giro da carteira de fornecedores, ampliando o Prazo Médio de Pagamentos, iniciamos processo de recomposição do saldo de contas a receber, com crescimento no prazo médio de recebimento de dois dias em relação ao 1T23.

O volume de operações de risco sacado reduziu a zero no 2T23, pressionando o ciclo de caixa operacional em 5 dias em relação ao 1T23.



ENDIVIDAMENTO

A dívida líquida totalizou R\$ 1.372,9 milhões no 2T23, equivalente a 1,6x o EBITDA ajustado dos últimos 12 meses (3,1x quando desconsiderados os efeitos do IFRS 16 ajustado). O crescimento da dívida líquida no trimestre está relacionado ao direcionamento da geração de caixa para a recomposição da carteira de recebíveis, que contribui para a redução das despesas financeiras.



³ O cálculo do Prazo Médio de Estoques e do Prazo Médio de Pagamento desconsidera os efeitos do AVP, acordos comerciais e tributos a recuperar.

⁴ Operações de risco sacado estão sendo consideradas como fornecedores e desconsideradas dos cálculos de endividamento, para fins deste release.

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» INFORMações FINANCEIRAS



Realizamos no 2T23 captações de R\$ 350 milhões, reforçando o caixa para fazer frente ao desembolso da segunda parcela da aquisição da Extrafarma (planejado para agosto) e rolagem de contratos de financiamento. Com isso a dívida bruta aumentou em 21,3% em relação ao 1T23, pressionando pontualmente o resultado financeiro.

A Companhia iniciou no 2T23 processo de desalavancagem financeira. Estão sendo implementadas ações para o incremento da geração de caixa, como: redução de despesas, redução de *capex*, monetização de créditos fiscais, aceleração da captura de sinergias da Extrafarma e normalização do capital de giro.

Além das ações acima listadas, para acelerar o processo de desalavancagem financeira o Conselho de Administração deliberou Aumento de Capital Privado, a ser realizado no 3T23, no valor mínimo de R\$ 328 milhões e máximo de R\$ 400 milhões, contando com o compromisso de adesão de 82% da base acionária (fundadores e General Atlantic). O valor poderá ainda ser acrescido em R\$ 133 milhões futuramente, a depender do exercício de bônus de subscrição. O aporte será integralmente destinado ao reforço da estrutura de capital, viabilizando a redução de encargos financeiros da dívida e a retomada da expansão orgânica em 2024. Projetamos que a capitalização tenha impacto positivo no lucro por ação, pois seu impacto no incremento de lucro líquido é potencialmente superior ao aumento das ações em circulação.

FLUXO DE CAIXA

Registramos no 2T23 fluxo de caixa livre de R\$ 40,2 milhões negativo, com a recomposição da carteira de recebíveis (R\$ 118,9 milhões) e liquidação de operações de risco sacado (R\$103,7 milhões) mais que compensando a geração de caixa operacional e redução no nível de estoques.

Fluxo de Caixa Gerencial (R\$ milhões)	2T22	2T23	1S22	1S23
EBITDA Consolidado	205,8	248,9	366,8	418,2
(-) Pagamentos de arrendamento (IFRS 16)	(78,5)	(118,5)	(157,5)	(232,4)
(Δ) Contas a receber	18,8	(118,9)	33,3	101,7
(Δ) Estoques	(90,5)	110,4	(101,5)	95,4
(Δ) Fornecedores	(19,8)	44,7	(46,1)	45,5
(Δ) Operações de risco sacado	(8,9)	(103,7)	(35,4)	(234,6)
(Δ) Tributos a recuperar	(1,0)	33,2	(16,3)	(10,9)
(+/-) Variação outros ativos e passivos/Efeitos não caixa	28,5	(107,0)	44,2	(173,2)
(=) Fluxo de caixa das operações	54,5	(11,0)	87,5	9,8
(-) Investimentos de capital	(75,8)	(29,2)	(131,5)	(67,2)
(=) Fluxo de caixa de investimentos	(75,8)	(29,2)	(131,5)	(67,2)
Fluxo de caixa livre	(21,4)	(40,2)	(43,9)	(57,4)
(+) Captação de dívida bruta	-	460,6	-	583,7
(-) Pagamento de dívida bruta	(76,7)	(164,2)	(200,0)	(222,4)
(-) Serviço da dívida	(44,4)	(70,4)	(60,7)	(145,5)
(-) Recompra de ações / Integralização de capital	-	-	(5,4)	68,6
(+) Dividendos e JCP recebidos (pagos)	1,1	(0,1)	1,1	(79,1)
(=) Fluxo de caixa de financiamento	(120,0)	226,0	(265,1)	205,3
Saldo inicial de caixa, equivalentes e aplic. financeiras	486,5	130,2	654,1	168,1
Saldo final de caixa, equivalentes e aplic. financeiras	345,1	316,0	345,1	316,0
Variação de Caixa e Equivalentes	(141,4)	185,8	(309,0)	147,9

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» INFORMações FINANCEIRAS



INVESTIMENTOS

No ano de 2023 foram investidos 67,2 milhões, majoritariamente direcionados a abertura de novas lojas. O volume de *capex* representa uma redução de 49% em relação ao mesmo período do ano anterior, em decorrência da redução na expansão orgânica.

Capex (R\$ milhões)	1S22	%	1S23	%
Expansão	73,7	56%	44,8	67%
Reforma de lojas	19,9	15%	6,8	10%
Tecnologia	28,9	22%	7,9	12%
Infraestrutura de lojas, CDs e escritórios	9,0	7%	7,7	11%
Total	131,5	100%	67,2	100%

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» ANEXOS

ANEXO 1: 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		
	2T22	2T23	Δ	2T22	2T23	Δ
Receita Bruta	2.210,4	2.466,4	11,6%	2.210,4	2.466,4	11,6%
Deduções	(140,0)	(150,8)	7,7%	(140,0)	(150,8)	7,7%
Receita Líquida	2.070,3	2.315,6	11,8%	2.070,3	2.315,6	11,8%
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.374,0)	(1.559,4)	13,5%	(1.374,0)	(1.559,4)	13,5%
Lucro Bruto	696,3	756,3	8,6%	696,3	756,3	8,6%
<i>Margem Bruta</i>	31,5%	30,7%	(0,8p.p.)	31,5%	30,7%	(0,8p.p.)
Despesas com Vendas	(493,9)	(555,1)	12,4%	(415,4)	(461,4)	11,1%
Margem de Contribuição	202,4	201,1	(0,6%)	280,9	294,9	5,0%
<i>Margem de Contribuição (%)</i>	9,2%	8,2%	(1,0p.p.)	12,7%	12,0%	(0,7p.p.)
Despesas Gerais e Administrativas	(70,3)	(61,5)	(12,6%)	(70,3)	(61,5)	(12,6%)
EBITDA Ajustado	132,1	139,6	5,7%	210,5	233,4	10,8%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	6,0%	5,7%	(0,3p.p.)	9,5%	9,5%	-
Depreciação e Amortização	(25,7)	(34,9)	35,9%	(79,2)	(95,6)	20,8%
Resultado Financeiro	(45,8)	(103,3)	125,4%	(80,3)	(142,6)	77,5%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	60,5	1,4	(97,7%)	51,1	(4,8)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	2,4	11,6	390,2%	5,6	13,7	145,2%
Resultado Líquido Ajustado	62,9	12,9	(79,4%)	56,7	8,9	(84,4%)
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	2,8%	0,5%	(2,3p.p.)	2,6%	0,4%	(2,2p.p.)

Demonstrativo do Resultado do Exercício (R\$ milhões)	IAS 17			IFRS16		
	1S22	1S23	Δ	1S22	1S23	Δ
Receita Bruta	4.321,9	4.782,3	10,7%	4.321,9	4.782,3	10,7%
Deduções	(278,7)	(300,2)	7,7%	(278,7)	(300,2)	7,7%
Receita Líquida	4.043,2	4.482,2	10,9%	4.043,2	4.482,2	10,9%
Custo das Mercadorias Vendidas	(2.721,7)	(3.056,5)	12,3%	(2.721,7)	(3.056,5)	12,3%
Lucro Bruto	1.321,5	1.425,7	7,9%	1.321,5	1.425,7	7,9%
<i>Margem Bruta</i>	30,6%	29,8%	(0,8p.p.)	30,6%	29,8%	(0,8p.p.)
Despesas com Vendas	(971,0)	(1.093,3)	12,6%	(813,6)	(912,1)	12,1%
Margem de Contribuição	350,5	332,4	(5,2%)	507,9	513,5	1,1%
<i>Margem de Contribuição (%)</i>	8,1%	7,0%	(1,1p.p.)	11,8%	10,7%	(1,1p.p.)
Despesas Gerais e Administrativas	(135,0)	(127,3)	(5,7%)	(135,0)	(127,3)	(5,7%)
EBITDA Ajustado	215,4	205,1	(4,8%)	372,9	386,2	3,6%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	5,0%	4,3%	(0,7p.p.)	8,6%	8,1%	(0,5p.p.)
Depreciação e Amortização	(53,9)	(68,8)	27,6%	(161,5)	(191,5)	18,6%
Resultado Financeiro	(86,4)	(207,1)	139,8%	(155,1)	(285,2)	83,9%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	75,2	(70,8)	-	56,3	(90,4)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	18,3	49,4	170,3%	24,7	56,1	127,2%
Resultado Líquido Ajustado	93,4	(21,4)	-	81,0	(34,4)	-
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	2,2%	(0,4%)	(2,6p.p.)	1,9%	(0,7%)	(2,6p.p.)

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» ANEXOS

DRE PAGUE MENOS CONSOLIDADO

Demonstrativo do Resultado do Exercício (R\$ milhões)	IAS 17			IFRS16		
	2T22	2T23	Δ	2T22	2T23	Δ
Receita Bruta	2.210,4	3.003,6	35,9%	2.210,4	3.003,6	35,9%
Deduções	(140,0)	(166,9)	19,2%	(140,0)	(166,9)	19,2%
Receita Líquida	2.070,3	2.836,7	37,0%	2.070,3	2.836,7	37,0%
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.374,0)	(1.906,1)	38,7%	(1.374,0)	(1.906,1)	38,7%
Lucro Bruto	696,3	930,6	33,6%	696,3	930,6	33,6%
<i>Margem Bruta</i>	31,5%	31,0%	(0,5p.p.)	31,5%	31,0%	(0,5p.p.)
Despesas com Vendas	(493,9)	(696,2)	40,9%	(415,4)	(577,6)	39,0%
Margem de Contribuição	202,4	234,4	15,8%	280,9	353,0	25,7%
<i>Margem de Contribuição (%)</i>	9,2%	7,8%	(1,4p.p.)	12,7%	11,8%	(0,9p.p.)
Despesas Gerais e Administrativas	(70,3)	(81,5)	15,9%	(70,3)	(81,5)	15,9%
EBITDA Ajustado	132,1	152,9	15,8%	210,5	271,5	28,9%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	6,0%	5,1%	(0,9p.p.)	9,5%	9,0%	(0,5p.p.)
Depreciação e Amortização	(25,7)	(50,5)	96,7%	(79,2)	(130,1)	64,4%
Resultado Financeiro	(45,8)	(117,0)	155,2%	(80,3)	(166,6)	107,5%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	60,5	(14,5)	-	51,1	(25,3)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	2,4	11,4	384,0%	5,6	15,1	170,4%
Participação Minoritária	0,0	0,2	-	0,0	0,2	-
Resultado Líquido Ajustado	62,9	(2,9)	-	56,7	(10,0)	-
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	2,8%	(0,1%)	(2,9p.p.)	2,6%	(0,3%)	(2,9p.p.)

Demonstrativo do Resultado do Exercício (R\$ milhões)	IAS 17			IFRS16		
	1S22	1S23	Δ	1S22	1S23	Δ
Receita Bruta	4.321,9	5.816,9	34,6%	4.321,9	5.816,9	34,6%
Deduções	(278,7)	(344,1)	23,5%	(278,7)	(344,1)	23,5%
Receita Líquida	4.043,2	5.472,8	35,4%	4.043,2	5.472,8	35,4%
Custo das Mercadorias Vendidas	(2.721,7)	(3.724,7)	36,9%	(2.721,7)	(3.724,7)	36,9%
Lucro Bruto	1.321,5	1.748,1	32,3%	1.321,5	1.748,1	32,3%
<i>Margem Bruta</i>	30,6%	30,1%	(0,5p.p.)	30,6%	30,1%	(0,5p.p.)
Despesas com Vendas	(971,0)	(1.371,0)	41,2%	(813,6)	(1.138,6)	39,9%
Margem de Contribuição	350,5	377,1	7,6%	507,9	609,5	20,0%
<i>Margem de Contribuição (%)</i>	8,1%	6,5%	(1,6p.p.)	11,8%	10,5%	(1,3p.p.)
Despesas Gerais e Administrativas	(135,0)	(169,5)	25,5%	(135,0)	(169,5)	25,5%
EBITDA Ajustado	215,4	207,5	(3,7%)	372,9	440,0	18,0%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	5,0%	3,6%	(1,4p.p.)	8,6%	7,6%	(1,0p.p.)
Depreciação e Amortização	(53,9)	(101,1)	87,6%	(161,5)	(262,4)	62,5%
Resultado Financeiro	(86,4)	(232,0)	168,6%	(155,1)	(329,1)	112,2%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	75,2	(125,6)	-	56,3	(151,5)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	18,3	77,1	322,0%	24,7	86,0	248,3%
Participação Minoritária	0,0	0,3	-	0,0	0,3	-
Resultado Líquido Ajustado	93,4	(48,2)	-	81,0	(65,3)	-
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	2,2%	(0,8%)	(3,0p.p.)	1,9%	(1,1%)	(3,0p.p.)

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» ANEXOS

ANEXO 2: BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PAGUE MENOS CONSOLIDADO

Balanço Patrimonial (R\$ milhões)	IFRS16		
	31/12/2022	30/06/2023	Δ
Ativo Total	8.597,4	8.465,6	(1,5%)
Ativo Circulante	4.127,9	4.176,7	1,2%
Caixa e Equivalentes de Caixa	168,1	316,0	88,0%
Contas a Receber de Clientes	505,5	379,2	(25,0%)
Estoques	3.029,2	2.935,0	(3,1%)
Tributos a Recuperar	244,0	266,6	9,3%
Outros Ativos Circulantes	181,1	279,9	54,6%
Ativo Não Circulante	4.469,5	4.289,0	(4,0%)
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.073,7	1.157,8	7,8%
Investimentos	76,3	76,9	0,9%
Imobilizado	1.044,8	1.003,6	(3,9%)
Direito de uso em arrendamento	2.054,5	1.846,3	(10,1%)
Intangível	220,2	204,4	(7,2%)
Passivo Total	8.597,4	8.465,6	(1,5%)
Passivo Circulante	2.935,8	2.834,1	(3,5%)
Obrigações Sociais e Trabalhistas	158,5	207,3	30,8%
Fornecedores	1.590,4	1.616,4	1,6%
Operações de Risco Sacado	237,9	3,3	(98,6%)
Obrigações Fiscais	167,2	102,6	(38,7%)
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	234,9	318,9	35,8%
Outras Obrigações	233,6	268,2	14,8%
Arrendamento mercantil	313,3	317,5	1,3%
Passivo Não Circulante	3.318,6	3.379,2	1,8%
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	1.100,6	1.370,1	24,5%
Tributos Diferidos	6,0	5,4	(9,1%)
Arrendamento Mercantil	1.926,2	1.739,8	(9,7%)
Provisões	90,9	84,8	(6,7%)
Outras Contas a Pagar	194,9	179,1	(8,1%)
Patrimônio Líquido	2.343,0	2.252,4	(3,9%)
Capital Social Realizado	1.199,2	1.273,0	6,2%
Reservas de Capital	391,9	382,0	(2,5%)
Reservas de Lucros	764,4	702,9	(8,0%)
Ações em Tesouraria	(21,0)	(12,7)	(39,6%)
Participação de não controladores	8,4	7,0	(17,0%)

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» ANEXOS

ANEXO 3: CONCILIAÇÃO DO RESULTADO AJUSTADO

Reconciliação DRE Ajustada (R\$ milhões)	STANDALONE			CONSOLIDADO		
	2T23 Contábil	Ajustes Gerenciais	2T23 Ajustado	2T23 Contábil	Ajustes Gerenciais	2T23 Ajustado
Receita Bruta	2.523,6	(57,2)	2.466,4	3.003,6	-	3.003,6
Deduções	(152,3)	1,5	(150,8)	(166,9)	-	(166,9)
Receita Líquida	2.371,3	(55,7)	2.315,6	2.836,7	-	2.836,7
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.615,1)	55,7	(1.559,4)	(1.906,1)	-	(1.906,1)
Lucro Bruto	756,3	-	756,3	930,6	-	930,6
Despesas com Vendas	(461,4)	-	(461,4)	(577,6)	-	(577,6)
Despesas Gerais e Administrativas	(102,1)	40,6	(61,5)	(104,0)	22,5	(81,5)
Depreciação e Amortização	(95,6)	-	(95,6)	(130,1)	-	(130,1)
Resultado Operacional	97,2	40,6	137,8	118,8	22,5	141,3
Resultado Financeiro	(154,8)	12,2	(142,6)	(178,8)	12,2	(166,6)
Resultado Antes do Imposto de Renda	(57,6)	52,8	(4,8)	(60,0)	34,7	(25,3)
Imposto de Renda e Contribuição Social	20,5	(6,8)	13,7	22,7	(7,6)	15,1
Participação Minoritária	-	-	-	0,2	-	0,2
Resultado Líquido	(37,1)	46,0	8,9	(37,1)	27,1	(10,0)

ANEXO 4: CONCILIAÇÃO DO EBITDA

Reconciliação DRE Ajustada (R\$ milhões)	STANDALONE			CONSOLIDADO		
	2T23 Contábil	Ajustes Gerenciais	2T23 Ajustado	2T23 Contábil	Ajustes Gerenciais	2T23 Ajustado
Lucro Líquido	(37,1)	46,0	8,9	(37,1)	27,1	(10,0)
(+) Resultado Financeiro	154,8	(12,2)	142,6	178,8	(12,2)	166,6
(+) Imposto de Renda e CS	(20,5)	6,8	(13,7)	(22,7)	7,6	(15,1)
(+) Depreciação e Amortização	95,6	-	95,6	130,1	-	130,1
(+) Participação Minoritária	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)
EBITDA	192,8	40,6	233,4	248,9	22,5	271,5

RESULTADOS 2T23

Comentário do Desempenho

» ANEXOS

ANEXO 5: DISTRIBUIÇÃO DE LOJAS POR UF

UF / Região (# lojas)	2T22	Expansão orgânica	Expansão inorgânica	Encerramentos	2T23
Total	1.193	100	399	40	1.652
Nordeste	740	72	222	20	1.014
Alagoas	34	3	-	-	37
Bahia	133	8	20	2	159
Ceará	186	16	91	11	282
Maranhão	72	10	57	3	136
Paraíba	54	10	4	-	68
Pernambuco	131	15	34	2	178
Piauí	41	2	-	-	43
Rio Grande Do Norte	52	3	16	2	69
Sergipe	37	5	-	-	42
Norte	116	5	135	8	248
Acre	14	1	-	-	15
Amapá	7	-	11	-	18
Amazonas	22	-	-	1	21
Pará	35	1	121	6	151
Rondônia	13	-	-	-	13
Roraima	11	1	-	-	12
Tocantins	14	2	3	1	18
Sudeste	197	11	42	11	239
Espírito Santo	25	-	-	1	24
Minas Gerais	64	5	-	-	69
Rio De Janeiro	19	-	-	3	16
São Paulo	89	6	42	7	130
Centro-Oeste	99	12	-	1	110
Distrito Federal	15	-	-	-	15
Goiás	28	1	-	-	29
Mato Grosso	27	9	-	-	36
Mato Grosso Do Sul	29	2	-	1	30
Sul	41	-	-	-	41
Paraná	15	-	-	-	15
Rio Grande Do Sul	7	-	-	-	7
Santa Catarina	19	-	-	-	19

Comentário do Desempenho



 **PagueMenos**

 **extrafarma**



VIDEOCONFERÊNCIA DE RESULTADOS

08 de agosto de 2023

10:00 (BRT) | 09:00 (US-EST)

Em português, com tradução simultânea para o inglês

Para acessar, [clique aqui](#)

Notas Explicativas

Empreendimentos Pague Menos S.A.

**Demonstrações financeiras individuais e
consolidadas em
30 de junho de 2023**

Notas Explicativas

Empreendimentos Pague Menos S.A.
Demonstrações financeiras individuais e
consolidadas em 30 de junho de 2023

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Balancos patrimoniais	6
Demonstrações dos resultados	7
Demonstrações dos resultados abrangentes	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às informações trimestrais individuais e consolidadas	11

Notas Explicativas



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Ed. BS Design - Avenida Desembargador Moreira, 1300
SC 1001 - 10º Andar - Torre Sul - Aldeota
60170-002 - Fortaleza/CE - Brasil
Telefone +55 (85) 3457-9500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhões de Reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Empreendimentos Pague Menos S.A. (“Pague Menos” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, registrada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - no segmento do Novo Mercado, sediada na capital do Ceará, sob código de negociação PGMN3.

A Companhia e sua controlada Imifarma Produtos Farmacêuticos e Cosméticos S.A., detentora da marca “Extrafarma”, (em conjunto “Consolidado” ou “Grupo”) têm como atividade principal o comércio varejista de medicamentos, perfumaria, produtos de higiene pessoal e de beleza, realizando suas vendas por meio de 1.284 lojas Pague Menos (1.270 em 31 de dezembro de 2022) e 368 lojas Extrafarma, distribuídas em todos os Estados da Federação. As lojas são abastecidas por 9 centros de distribuição localizados no Ceará, Pernambuco, Bahia, Goiás, Minas Gerais, São Paulo, Pará e Maranhão.

Transação com a Extrafarma

Em 18 de maio de 2021, a Companhia divulgou ao mercado que celebrou contrato de compra e venda de ações com a Ipiranga Produtos de Petróleo S.A., sociedade controlada pela Ultrapar Participações S.A., para a aquisição de 100% do capital social da Imifarma Produtos Farmacêuticos e Cosméticos S.A. (“Extrafarma”).

Em 22 de junho de 2022, a Superintendência-Geral do CADE aprovou a aquisição da Extrafarma de forma condicionada à celebração de Acordo em Controle de Concentrações (ACC), o qual determinou o desinvestimento de oito lojas da Extrafarma. Com a aprovação, as partes seguiram com o fechamento da transação, nos termos do ACC, tendo ocorrido, em 1º de agosto de 2022, a aquisição, pela Companhia, de 99,07% das ações da Extrafarma. As demais ações foram adquiridas pelos acionistas minoritários da Ultrapar Participações S.A. (antigos controladores indiretos da Extrafarma), que exerceram o direito de preferência na aquisição das ações.

Conforme acordado no contrato de compra e venda, o valor total de R\$ 700.000, referente ao *enterprise value*, foi ajustado pelo endividamento líquido de 31 de dezembro de 2020, data de referência da transação, resultando em um *equity value* no valor de R\$ 600.001. Em 1º de agosto de 2022, data de fechamento da transação, o *equity value* preliminar foi ajustado pela variação entre (i) o endividamento líquido e capital de giro apurados em 31 de dezembro de 2020 e o endividamento líquido e capital de giro estimados para 31 de julho de 2022, data de referência para o fechamento da transação, resultando em um *equity value* ajustado no valor de R\$ 737.752, dos quais R\$ 730.856 referem-se às 99,07% das ações da Extrafarma adquiridas pela Pague Menos. Do *equity value* ajustado, uma parcela de 50%, equivalente a R\$ 365.428, foi paga na data de fechamento.

Ainda de acordo com o contrato, o valor do *equity value* final a ser pago para a vendedora estava sujeito a um ajuste final de preço em função da apuração final das variações no capital de giro e endividamento da Extrafarma em 31 de julho de 2022. Em 13 de janeiro de 2023, foi firmado termo de ajuste final de preço de aquisição em R\$ 19.000, resultando em um valor de aquisição R\$ 718.752, dos quais R\$ 712.033 se referem às 99,07% das ações da Extrafarma adquiridas pela Pague Menos. A contraprestação remanescente, 50%, será paga em duas parcelas iguais com vencimentos em agosto de 2023 e agosto de 2024. Essas parcelas serão corrigidas pela variação positiva do CDI mais 0,5% a.a., calculada entre a data de fechamento e as datas dos respectivos pagamentos.

Informações detalhadas sobre a combinação de negócios estão divulgadas na Nota 3. Os impactos contábeis da transação estão refletidos nestas informações financeiras intermediárias, em conformidade com as normas contábeis aplicáveis ao tema.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

2. DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE E BASE DE ELABORAÇÃO

2.1 Declaração de conformidade

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM)..

A emissão dessas informações trimestrais individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 04 de agosto de 2023.

2.2 Base de elaboração

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, exceto pelo plano de remuneração baseado em ações e pelos instrumentos financeiros derivativos e efeitos da combinação de negócios, os quais foram mensurados a valor justo por meio do resultado. Essas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia e da sua controlada.

Adicionalmente, a Administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e está convencida de que ela possui recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

2.3 Base de consolidação

As informações contábeis intermediárias consolidadas compreendem as informações contábeis da Companhia e de sua controlada em 30 de junho de 2023. O controle é obtido quando a Companhia estiver exposta ou tiver direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar esses retornos por meio do poder exercido em relação à investida.

Especificamente, a Companhia controla uma investida se, e apenas se, tiver:

- Poder em relação à investida (ou seja, direitos existentes que lhe garantem a atual capacidade de dirigir as atividades pertinentes da investida);
- Exposição ou direito a retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida; e
- A capacidade de utilizar seu poder em relação à investida para afetar o valor de seus retornos.

Geralmente, há presunção de que uma maioria de direitos de voto resulta em controle. A Companhia possui 99,07% das ações de sua controlada.

A consolidação de uma controlada tem início quando a Companhia obtiver controle em relação à controlada e finaliza quando a Companhia deixar de exercer o mencionado controle. Ativos, passivos e

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

resultado de uma controlada adquirida ou alienada durante o exercício são incluídos nas informações trimestrais individuais e consolidadas a partir da data em que a Companhia obtiver controle até a data em que a Companhia deixar de exercer o controle sobre a controlada. No caso específico da Extrafarma, a Companhia passou a consolidar seus resultados a partir de 1º de agosto de 2022.

O resultado e cada componente de outros resultados abrangentes são atribuídos aos acionistas controladores e aos não controladores do Grupo, mesmo se isso resultar em prejuízo aos acionistas não controladores. Quando necessário, são efetuados ajustes nas informações trimestrais da controlada para alinhar suas políticas contábeis com as políticas contábeis do Grupo. Todos os ativos e passivos, resultados, receitas, despesas e fluxos de caixa do mesmo grupo relacionados com transações entre membros do Grupo são totalmente eliminados na consolidação.

Se a Companhia perder o controle exercido sobre uma controlada, é efetuada a baixa dos correspondentes ativos (incluindo qualquer ágio) e os passivos da controlada pelo seu valor contábil na data em que o controle for perdido e a baixa do valor contábil de quaisquer participações de não controladores na data em que o controle for perdido (incluindo quaisquer componentes de outros resultados abrangentes atribuídos a elas). Qualquer diferença resultante como ganho ou perda é contabilizada no resultado. Qualquer investimento retido é reconhecido pelo seu valor justo na data em que o controle é perdido.

Nas informações trimestrais individuais, o investimento da Companhia em sua controlada é contabilizado com base no método da equivalência patrimonial.

Base de consolidação a partir de 1º de agosto de 2022

As informações trimestrais consolidadas da Companhia incluem:

	País	Participação acionária %	
		2023	2022
Controlada direta:			
Imifarma Produtos Farmacêuticos e Cosméticos S.A. ("Extrafarma")	Brasil	99,07%	99,07%

As práticas contábeis adotadas pela controlada foram aplicadas de maneira uniforme e consistente com aquelas adotadas pela Companhia. Quando aplicável, todas as transações, saldos, receitas e despesas entre a controlada e a Companhia são eliminadas integralmente nas informações trimestrais consolidadas.

A controladora do Grupo é a própria Pague Menos, sediada no Brasil, onde negocia suas ações.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão sendo apresentadas em conformidade com o CPC21 (R1), com o IAS 34 e com as normas expedidas pela CVM. As práticas, políticas e os principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas adotadas na elaboração das informações trimestrais individuais e consolidadas, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, as quais foram divulgadas em 6 de março de 2023 e devem ser lidas em conjunto com essas informações contábeis intermediárias.

Normas, alterações e interpretações de normas

No trimestre findo em 30 de junho de 2023, não foram emitidas novas normas, alterações e interpretações de normas.

4. COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS

Aquisição do controle da Extrafarma

Em 1º de agosto de 2022, após atendidas todas as condições precedentes, foi concluída a aquisição de 99,07% de participação acionária da Imifarma Produtos Farmacêuticos e Cosméticos S.A. (“Extrafarma”).

A Extrafarma atua como uma rede de varejo farmacêutico, com 368 lojas e 4 centros de distribuição, tendo como público-alvo a classe média expandida, com sinergias relevantes com a operação da Pague Menos. Além das operações de varejo farmacêutico, a Extrafarma também realiza venda de produtos para pequenas redes de varejo farmacêutico.

A primeira parcela da contraprestação transferida foi efetivada pela Companhia em 01 de agosto de 2022 no montante de R\$ 365.428. As duas parcelas iguais remanescentes no valor de R\$173.303 serão desembolsadas pela Companhia em agosto de 2023 e agosto de 2024. Essas parcelas são corrigidas pela variação positiva do CDI mais 0,5% a.a., calculada entre a data de fechamento e as datas dos respectivos pagamentos. Em 30 de junho de 2023, o saldo da contraprestação a pagar, correspondente a 2 parcelas de R\$ 195.010, está classificado no balanço patrimonial no grupo de contas de “Outras contas a pagar” sendo uma parcela no passivo circulante e a outra no não circulante..

A aquisição da Extrafarma possui como principais motivadores econômicos e estratégicos o potencial de captura de sinergias por meio da combinação de ativos complementares, além de acelerar o plano de expansão da Companhia, reforçando sua posição de liderança nas regiões Norte e Nordeste e ampliando o alcance e escala de sua plataforma de saúde.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

Apuração do Valor Justo da Combinação de Negócios:

A aquisição dos ativos e passivos da Extrafarma foi registrada utilizando o método de aquisição, considerando o valor justo dos ativos e passivos adquiridos na data da aquisição. A Companhia contratou consultoria especializada para apoiar na mensuração do valor justo dos ativos tangíveis e intangíveis, com o objetivo de alocar o preço de compra (PPA - *Purchase Price Allocation*). A Companhia, suportada pelos seus consultores, já concluiu a avaliação de marcas e imobilizado, os quais estão registrados pelos seus valores justos definitivos em 30 de junho de 2023.

Apuração do ganho por compra vantajosa	01/08/2022 Preliminar	Ajustes	01/08/2022 Final
Ativos líquidos adquiridos			
Caixa e equivalentes de caixa	20.125	-	20.125
Contas a receber de clientes	124.630	-	124.630
Estoques	514.313	-	514.313
Tributos a recuperar	269.725	-	269.725
Acordos comerciais	23.707	-	23.707
Outras contas a receber	27.676	-	27.676
Imobilizado	188.210	-	188.210
Intangível	49.447	-	49.447
Direito de uso	350.261	-	350.261
Fornecedores	(232.104)	-	(232.104)
Arrendamentos	(380.580)	-	(380.580)
Tributos a recolher	(16.075)	-	(16.075)
Obrigações sociais e trabalhistas	(67.623)	-	(67.623)
Outras contas a pagar	(9.880)	-	(9.880)
Provisão para contingências	(11.284)	-	(11.284)
Ativos líquidos adquiridos [A]	850.548	-	850.548
Mais valia de ativos fixos e marca			
Ativo indenizável	63.706	-	63.706
Intangível – Marca	80.594	-	80.594
Imobilizado – benfeitorias em imóveis de terceiros	8.343	(8.048)	295
Imobilizado – máquinas e equipamentos	4.311	103	4.414
Imobilizado – veículos	9.133	291	9.424
Imobilizado – móveis e utensílios	20.268	116	20.384
Imobilizado – Equipamentos de informática	699	1	700
Passivo contingente de combinação de negócios	(63.706)	-	(63.706)
Mais valia de ativos fixos e marca [B]	123.348	(7.537)	115.811
Total dos ativos identificáveis líquidos ao valor justo [C] = [A] + [B]	973.896	(7.537)	966.359
Participação de não controladores mensurada ao valor justo (0,93%) [D]	(9.057)	(70)	(8.987)
Ganho por compra vantajosa [E]	(252.806)	(7.467)	(245.339)
Total da contraprestação [F] = [C] – [D] – [E]	712.033	-	712.033

Antes de reconhecer o ganho por compra vantajosa, a Companhia procedeu a uma revisão para se certificar

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

de que todos os ativos adquiridos e passivos assumidos foram corretamente identificados. Após essa revisão, a Administração concluiu que as mensurações refletem adequadamente a consideração de todas as informações disponíveis na data da aquisição e que os procedimentos e mensurações estão adequados. A apuração do ganho por compra vantajosa está relacionada à necessidade do vendedor de racionalizar seu portfólio e de concentrar seus esforços em negócios mais complementares e sinérgicos. O registro do ganho por compra vantajosa foi realizado na demonstração dos resultados de 2022, na linha de “Outras receitas (despesas) operacionais”. Os efeitos fiscais no montante de R\$ 83.415 foram registrados na linha de imposto de renda e contribuição social diferidos.

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Caixa e bancos	33.275	51.215	40.846	61.818
Equivalentes de Caixa	252.689	101.924	270.551	101.924
Operações compromissadas	183.175	41.578	199.475	41.578
Certificados de depósitos bancários – CDB	29.491	5.071	29.491	5.071
Letras financeiras – LF	36.868	34.490	36.868	34.490
Aplicações automáticas	3.155	20.785	4.717	20.785
Total	285.964	153.139	311.397	163.742

As aplicações financeiras de curto prazo são mantidas em instituições financeiras e possuem baixo risco de crédito. São remuneradas pela variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e estão disponíveis para utilização imediata sem perda de rendimento, estando distribuídas entre CDB, com rentabilidade média 99,0% (99,0% em 31/12/2022), operações compromissadas, com rentabilidade média 95,5% (94,6% em 31/12/2022) e letras financeiras, com rentabilidade média 114,0% (114,0% em 31/12/2022). Estas operações possuem vencimento inferior a três meses da data de contratação e por atenderem aos requisitos do NBC TG 03 (R3) e IAS 7, foram classificadas como equivalentes de caixa.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

6. CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Administradoras de cartões	309.828	450.337	339.764	472.344
Convênios e parcerias (a)	27.036	20.358	35.090	26.780
Contas a receber – Atacado	-	-	5.865	6.565
Contas a receber intercompany (Nota 10)	68.701	41.176	-	-
Comissões a receber	1.171	1.378	1.171	4.957
Subtotal	406.736	513.249	381.890	510.646
(-) Ajuste a valor presente	(1.926)	(4.641)	(2.078)	(4.734)
(-) Perdas de créditos esperadas	(338)	(249)	(630)	(393)
	404.472	508.359	379.182	505.519

- a) Referem-se aos valores a receber do Ministério da Saúde pelas vendas realizadas no Programa Farmácia Popular, parcerias com aplicativos de delivery e saldos com empresas conveniadas. Tais convênios possuem como objetivo principal a concessão de descontos, bem como possibilitar que os clientes efetuem o pagamento das compras mediante desconto em folha de pagamento.

Os saldos foram ajustados a valor presente considerando um prazo médio de recebimento entre 14 e 22 dias (10 a 37 dias em 31/12/2022) e descontados pelo custo médio ponderado de capital equivalente a 10,18% a.a.

A seguir estão demonstrados os saldos de recebíveis por idade de vencimento, antes da provisão para perdas esperadas com créditos e do ajuste a valor presente:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
A vencer entre 1 e 30 dias	121.850	217.106	59.937	197.028
A vencer entre 31 e 60 dias	143.480	124.329	156.513	132.201
A vencer entre 61 e 90 dias	74.514	88.193	84.273	90.206
A vencer acima de 90 dias	65.919	83.028	74.407	84.211
	405.763	512.656	375.130	503.646
Vencidos entre 1 e 30 dias	349	436	3.659	2.445
Vencidos entre 31 e 90 dias	211	13	2.688	3.099
Vencidos acima de 90 dias	413	144	413	1.456
	973	593	6.760	7.000
	406.736	513.249	381.890	510.646

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

a) *Movimentação das perdas esperadas com créditos:*

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Saldo inicial	(249)	(764)	(393)	(764)
Adições	(89)	(396)	(244)	(543)
Reversões	-	911	-	914
Saldo final	(338)	(249)	(637)	(393)

7. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Mercadorias para revenda	2.183.880	2.364.427	2.947.710	3.052.264
Materiais para uso e consumo	14.950	12.131	18.877	15.260
(-) Perdas esperadas nos estoques	(23.490)	(28.428)	(31.610)	(38.365)
	2.175.340	2.348.130	2.934.977	3.029.159

a) *Movimentação das perdas esperadas nos estoques:*

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Saldo inicial	(28.428)	(23.708)	(38.365)	(23.708)
Aquisições (a)	-	-	-	(9.469)
Adições	(2.100)	(15.295)	(15.661)	(17.280)
Reversões	7.038	10.575	22.416	12.092
Saldo final	(23.490)	(28.428)	(31.610)	(38.365)

(a) Refere-se a valores advindos da combinação de negócios conforme divulgado na Nota 4

8. TRIBUTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ICMS (a)	519.293	480.076	704.981	711.000
IRPJ/CSLL (b)	3.151	5.628	3.152	5.628
PIS e COFINS (c)	217.043	210.980	271.889	259.103
IRRF	9.128	7.154	9.343	7.330
Outros	3.402	892	4.449	1.968
	752.017	704.730	993.814	985.029
Circulante	233.917	225.820	266.630	244.028

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)



Não circulante 518.100 478.910 727.184 741.001

- (a) Saldo resultante do regime normal de apuração de ICMS e saldos referente aos créditos de ICMS ST não definitivo, onde as bases fiscais presumidas foram superiores as margens efetivas. A partir de setembro de 2018, os créditos são reconhecidos em função da decisão do STF, que em sede de repercussão geral garantiu o direito de ressarcimento ao contribuinte que recolheu antecipadamente o ICMS ST em bases de cálculo superiores aquelas efetivamente realizadas. Não foram reconhecidos créditos fiscais de períodos anteriores a decisão do STF. Os valores são compensados administrativamente após cumprimento dos requisitos definidos por cada Estado.
- (b) Pagamento a maior de IRPJ e saldo negativo de CSLL na apuração do lucro real de exercício anterior.
- (c) Em agosto de 2019, a Companhia obteve decisão favorável transitada em julgado em processo no qual discutia o direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, no montante total de R\$ 219.960 dos quais R\$ 54.376, referem-se à atualização monetária. Em março de 2022, os créditos foram habilitados pela Receita Federal e estão em processo de compensação administrativa. Adicionalmente, a Companhia reconhece os créditos decorrentes do regime de não cumulatividade, oriundos principalmente da aquisição de mercadorias, aquisição de serviços e insumos considerados relevantes e essenciais a comercialização dos produtos e prestação de serviços.

9. TRIBUTOS DIFERIDOS

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Prejuízo fiscal	265.630	207.824	293.216	220.526
Arrendamento mercantil	58.283	51.611	71.555	51.819
Provisão para realização dos estoques	7.987	9.665	9.317	9.665
Perdas de créditos esperadas	4.778	5.597	4.778	5.597
Impairment de ágio	6.543	6.543	6.543	6.543
Provisões para riscos judiciais	4.895	5.471	4.895	5.471
Ajuste a valor presente	6.166	4.052	11.343	8.805
Participação nos lucros	1.508	3.507	1.508	3.507
Provisão para encerramento de lojas	1.662	1.662	1.662	1.662
Capitalização de juros	(12.437)	(12.145)	(12.437)	(12.145)
Ganho por compra vantajosa (Nota 4)	(79.231)	(85.954)	(79.231)	(85.954)
Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos	2.697	-	2.697	-
Outras provisões	19.413	22.349	19.413	22.349
Total	287.894	220.182	335.259	237.845

a) Expectativa de realização

A Companhia, com base em projeções realizadas pela diretoria e aprovadas pelo Conselho de Administração, relativas à estimativa de lucros tributáveis futuros, reconheceu os créditos tributários diferidos sobre as diferenças temporárias dedutíveis e tributáveis e sobre o saldo de prejuízo fiscal de imposto de renda e base negativa de contribuição social, que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. A recuperação do valor dos impostos diferidos é revisada anualmente, ou na ocorrência de indicativos de que os saldos não serão recuperados. As estimativas estão relacionadas a capacidade da Companhia obter os resultados esperados, considerando determinados aspectos econômicos e do mercado onde atua. Os resultados podem diferir das estimativas, caso as condições projetadas não se confirmem. De acordo com as projeções realizadas, os saldos dos impostos diferidos serão recuperados no seguinte cronograma.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
2024	8.438	-	8.438	16.369
2025	21.408	10.215	21.408	29.917
2026 a 2030	258.048	209.967	305.413	191.559
	<u>287.894</u>	<u>220.182</u>	<u>335.259</u>	<u>237.845</u>

b) Conciliação da alíquota efetiva

	Controladora		Consolidado
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023
Lucro (prejuízo) antes do IR e CSLL[A]	(167.696)	50.230	(197.685)
Alíquota fiscal combinada [B]	34%	34%	34%
IR/CSLL pela alíquota fiscal combinada [A]*[B]=[C]	<u>57.017</u>	<u>(17.078)</u>	<u>67.213</u>
Efeito das adições permanentes: [D]	<u>1.093</u>	<u>596</u>	<u>1.343</u>
Outras adições permanentes	1.093	596	1.343
Efeito das exclusões permanentes: [E]	<u>(32.666)</u>	<u>(129.522)</u>	<u>(90.285)</u>
Subvenção para investimento	(53.853)	(58.275)	(53.853)
Resultado da equivalência patrimonial	46.782	(2.132)	(3.600)
Depreciação e baixa de mais valias	(19.772)	-	-
Atualização monetária em indébitos fiscais	(2.216)	(48.034)	(2.216)
Constituição de prejuízo fiscal	(3.607)	(21.081)	(30.616)
Lucro (prejuízo) fiscal corrente [A] + [D] + [E] = [F]	<u>(199.269)</u>	<u>(78.696)</u>	<u>(286.627)</u>
	<u>67.751</u>	<u>26.757</u>	<u>97.453</u>

A Companhia avaliou os impactos do IFRIC 23 (ITG 22) - Incertezas relativas ao tratamento dos tributos sobre o lucro, concluindo como não relevantes seus efeitos até o momento.

10. PARTES RELACIONADAS

Partes relacionadas	Natureza da operação	Controladora					
		30/06/2023			31/12/2022		
		Ativo	Passivo	Resultado	Ativo	Passivo	Resultado

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)



Contas a receber

Extrafarma(a)	Venda de mercadorias	68.701	-	117.969	41.176	-	40.156
---------------	----------------------	--------	---	---------	--------	---	--------

Outras contas a receber

Dupar Participações S.A. (e)	Outros créditos	-	-	-	1	-	-
e-Pharma PBM do Brasil S.A (b)	Prestação de serviços	880	-	-	1.544	-	-
Extrafarma(a)	Adiantamentos	-	-	-	29.500	-	-

Fornecedores

Biomatika Ind. e Com. Prod. Naturais S.A. (c)	Compra de produtos	-	(1.117)	-	-	(14)	-
L'auto Cargo Transportes Rodoviário S.A. (d)	Frete de mercadorias	-	(6.197)	(57.796)	-	(7.483)	(111.379)
Extrafarma (a)	Compra de mercadorias	-	-	-	-	(784)	-

Arrendamentos

Renda Participações S.A. (e)	Aluguel de imóveis	-	(859)	(4.967)	-	(765)	(9.778)
Dupar Participações S.A. (e)	Aluguel de imóveis	-	(6.649)	(38.422)	-	(6.168)	(74.456)
Prospar Participações S.A. (e)	Aluguel de imóveis	-	(154)	(876)	-	(137)	(1.677)
Total		69.581	(14.976)	15.908	72.221	(15.351)	(157.134)

Consolidado

Partes relacionadas	Natureza da operação	30/06/2023			31/12/2022		
		Ativo	Passivo	Resultado	Ativo	Passivo	Resultado

Outras contas a receber

Dupar Participações S.A.	Outros créditos	-	-	-	1	-	-
e-Pharma PBM do Brasil S.A (b)	Prestação de serviços	3.686	-	-	1.544	-	-

Fornecedores

Biomatika Ind. e Com. Prod. Naturais S.A. (c)	Compra de produtos	-	(1.672)	-	-	(14)	-
L'auto Cargo Transportes Rodoviário S.A. (d)	Frete de mercadorias	1.525	-	(66.271)	-	(7.483)	(111.379)

Arrendamentos

Renda Participações S.A. (e)	Aluguel de imóveis	-	(859)	(4.967)	-	(765)	(9.778)
Dupar Participações S.A. (e)	Aluguel de imóveis	-	(6.649)	(38.422)	-	(6.168)	(74.456)
Prospar Participações S.A. (e)	Aluguel de imóveis	-	(154)	(876)	-	(137)	(1.677)
Total		5.211	(9.334)	(110.536)	2.508	(14.567)	(197.290)

- (a) Imifarma Produtos Farmacêuticos e Cosméticos S.A., empresa controlada, detentora da marca Extrafarma. Os saldos se referem a compras e vendas de mercadorias entre a Companhia e a Extrafarma, assim como a adiantamentos à Extrafarma que serão liquidados com contas a pagar por mercadorias adquiridas pela Companhia junto à Controlada.
- (b) e-Pharma PBM do Brasil S.A. - Programa de Benefícios de Medicina da Saúde, investida da Companhia. Tem como objetivo principal o desenvolvimento e a comercialização de serviços de gestão de assistência farmacêutica e de saúde, provendo conhecimento e ferramentas tecnológicas para a sua implantação e operação. A Companhia possui influência significativa nesta investida, mas não possui controle (vide Nota 11).
- (c) Biomatika Indústria e Comércio de Produtos Naturais S.A., empresa pertencente aos mesmos acionistas controladores da Companhia. Tem como objetivo principal a fabricação de cosméticos, produtos de perfumaria e de higiene pessoal. O contrato entre as partes estabelece a produção de produtos com a marca Pague Menos.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

- (d) L'auto Cargo Transportes Rodoviário S.A., empresa pertencente aos mesmos acionistas controladores da Companhia. Tem como objetivo principal o transporte rodoviário de cargas em geral. Todos os contratos de transporte de mercadorias passam por processo de cotação e dá-se a escolha pela melhor proposta técnica (nível de serviço) e comercial. Em abril de 2021, a Companhia aprovou no âmbito de seu Conselho de Administração, contrato de prestação de serviços de transporte de mercadorias com a L'auto, com prazo de 2 (dois) anos. Os preços dos serviços são estabelecidos em percentuais tarifários sobre o valor nota fiscal de transferência de mercadorias e variam de acordo com faixas estabelecidas por Estado da Federação.
- (e) Renda Participações S.A., Dupar Participações S.A. e Prosperar Participações S.A., empresas pertencentes aos mesmos acionistas controladores da Companhia. Atuam na administração de imóveis próprios e de terceiros. A Companhia é locatária de imóveis de propriedade dessas empresas, onde opera parte de suas lojas. Os valores dos aluguéis são calculados sobre o faturamento mensal das lojas. Já para os imóveis ocupados pela Administração e centros de distribuição, os aluguéis são definidos em montantes fixos.

Remuneração dos administradores

A remuneração dos administradores totalizou R\$ 15.642 no período findo em 30 de junho de 2023 (R\$ 20.046 em 30 de junho de 2022). A Companhia não possui política de benefícios pós-emprego. Adicionalmente, desde 2020, a Companhia possui instituído programa de remuneração baseado em ações, conforme divulgado na Nota 20.

Garantias, avais e fianças com partes relacionadas

A Companhia possui ainda transações nas quais partes relacionadas prestam fiança, aval ou garantia em contratos de financiamentos e empréstimos da Companhia, conforme segue:

Parte relacionada garantidora	Controladora	
	30/06/2023	31/12/2022
<i>Aval/fiança e devedor solidário (Nota 15)</i>		
Pessoas físicas (acionistas)	22.813	42.525
Dupar Participações S.A.	10.694	18.699
<i>Imóveis (Nota 15)</i>		
Dupar Participações S.A.	52.183	52.183

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

11. INVESTIMENTOS

Composição do saldo

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Investimento em controlada:				
Extrafarma:				
Participação no patrimônio líquido da investida	746.418	777.022		
Mais valia de ativos adquiridos (líquido)	102.423	122.201	-	-
	848.841	899.223	-	-
Investimento em coligada:				
E-Pharma PBM do Brasil S.A.				
Participação no patrimônio líquido da investida	14.339	13.689	14.339	13.689
Ágio na aquisição de investimento (e-Pharma)	81.838	81.838	81.838	81.838
(-) Perdas por redução ao valor recuperável do ágio	(19.243)	(19.243)	(19.243)	(19.243)
	76.934	76.284	76.934	76.284
	925.775	975.507	76.934	76.284

Movimentação do saldo

	Resultado da			30/06/2023
	31/12/2022	equivalência patrimonial	Dividendos e JCP recebidos	
Extrafarma	899.223	(50.382)	-	848.841
e-Pharma	76.284	3.600	(2.950)	76.934
Total	975.507	(46.782)	(2.950)	925.775

Informações das investidas

Em 28 de dezembro de 2015, a Companhia adquiriu 26,21% das ações e-Pharma PBM do Brasil S.A., pelo total de R\$90.000, cujo patrimônio líquido correspondia a R\$8.162, conseqüentemente, foi apurado um ágio baseado na expectativa de rentabilidade futura de R\$81.838. O principal negócio da e-Pharma PBM do Brasil S.A. é representado pelo gerenciamento de programas de benefícios de medicamentos. Em 30 de junho de 2023, a Companhia detém 26,12% (26,18% em 31 de dezembro de 2022) das ações da investida.

Em 1º de agosto de 2022, a Companhia adquiriu 99,07% das ações da Imifarma Produtos Farmacêuticos e Cosméticos S.A., conforme descrito na Nota 4.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)



Investimento em controlada – informações financeiras resumidas

	Extrafarma	
	30/06/2023	31/12/2022
Ativo circulante	946.334	1.052.607
Ativo não circulante	671.409	549.673
Passivo circulante	(657.994)	(511.120)
Passivo não circulante	(206.324)	(306.837)
Patrimônio líquido	753.425	784.323
Mais valia dos ativos líquidos adquiridos:	<u>103.384</u>	<u>123.348</u>
Marca	80.594	80.594
Mais valia de ativos imobilizados	22.790	42.754
Participação - %	99,07%	99,07%
Valor do investimento	<u>848.841</u>	<u>899.223</u>
		01/08/2022 a
	30/06/2023	31/12/2022
Demonstração do resultado		
Receita líquida	1.412.797	860.464
Prejuízo do período	(30.897)	(66.232)
% de participação	99,07%	99,07%
Participação no resultado da investida	(30.610)	(10.125)
(-) Depreciação de Mais valia de ativos imobilizados	(12.305)	
(-) Baixa de mais valia de ativos imobilizados	(7.467)	-
Resultado de equivalência patrimonial	<u>(50.382)</u>	<u>(10.125)</u>

12. IMOBILIZADO

	Taxa a.a	Controladora					
		30/06/2023			31/12/2022		
		Custo	Depreciação Acumulada	Saldo Líquido	Custo	Depreciação Acumulada	Saldo Líquido
Obras em andamento	-	47.556	-	47.556	45.995	-	45.995
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	1.084.761	(500.822)	583.939	1.048.730	(463.923)	584.807
Instalações	10%	108.702	(62.808)	45.894	108.254	(58.288)	49.966
Máquinas e equipamentos	10%	124.909	(79.689)	45.220	122.202	(75.154)	47.048
Móveis e utensílios	10%	163.621	(72.880)	90.741	155.525	(65.514)	90.011
Equipamentos de informática	20%	72.962	(58.186)	14.776	72.248	(55.815)	16.433
Provisão para encerramento de lojas		(4.889)	-	(4.889)	(4.889)	-	(4.889)
		<u>1.597.622</u>	<u>(774.385)</u>	<u>823.237</u>	<u>1.548.065</u>	<u>(718.694)</u>	<u>829.371</u>

(i) A depreciação das benfeitorias é calculada de acordo com o prazo de cada contrato de aluguel, que varia entre 5 e 25 anos, chegando-se numa média de taxa de depreciação de 8,6% a.a (8,6% em 31 de dezembro de 2022).

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)



	Taxa a.a.	Consolidado 30/06/2023			Consolidado 31/12/2022		
		Custo	Depreciação Acumulada	Saldo Líquido	Custo	Depreciação Acumulada	Saldo Líquido
Obras em andamento	-	47.556	-	47.556	46.510	-	46.510
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	1.366.128	(695.076)	671.052	1.324.260	(645.963)	678.297
Instalações	10%	108.709	(62.808)	45.901	108.254	(58.288)	49.966
Máquinas e equipamentos	10%	161.453	(100.842)	60.611	157.350	(95.159)	62.191
Móveis e utensílios	10%	282.004	(142.820)	139.184	272.167	(130.599)	141.568
Veículos	20%	3.642	(2.831)	811	13.005	(8.364)	4.641
Equipamentos de informática	20%	132.151	(111.364)	20.787	131.139	(107.339)	23.800
Mais-valia de imobilizado (i)	20%	34.889	(12.310)	22.579	42.754	-	42.754
Provisão para encerramento de lojas	-	(4.889)	-	(4.889)	(4.889)	-	(4.889)
Total		2.131.643	(1.128.051)	1.003.592	2.090.550	(1.045.712)	1.044.838

(i) Refere-se a mais valia identificada em ativos adquiridos em combinação de negócios, conforme divulgado na nota 4.

a) *Movimentação no período de 6 meses findo em 30 de junho de 2023*

	Controladora					30/06/2023
	31/12/2022	Adições	Baixas	Depreciação	Transferências (i)	
Benfeitorias em imóveis de terceiros	584.807	37.253	(240)	(36.632)	(1.249)	583.939
Instalações	49.966	225	(38)	(4.853)	594	45.894
Máquinas e equipamentos	47.048	3.008	(21)	(4.797)	(18)	45.220
Móveis e utensílios	90.011	6.560	(21)	(7.408)	1.599	90.741
Equipamentos de informática	16.433	802	-	(2.655)	196	14.776
Obras em andamento	45.995	2.643	(75)	-	(1.007)	47.556
Provisão para encerramento de lojas	(4.889)	-	-	-	-	(4.889)
Total	829.371	50.491	(395)	(56.345)	115	823.237

	Consolidado					30/06/2023
	31/12/2022	Adições	Baixas	Depreciação	Transferências (i)	
Benfeitorias em imóveis de terceiros	678.297	43.091	(241)	(48.846)	(1.249)	671.052
Instalações	49.966	232	(38)	(4.853)	594	45.901
Máquinas e equipamentos	62.191	4.405	(22)	(5.945)	(18)	60.611
Móveis e utensílios	141.568	8.301	(22)	(12.262)	1.599	139.184
Equipamentos de informática	23.800	1.101	(1)	(4.309)	196	20.787
Obras em andamento	46.510	2.643	(590)	-	(1.007)	47.556
Provisão para encerramento de lojas	(4.889)	-	-	-	-	(4.889)
Veículos	4.641	-	(3.533)	(297)	-	811
Mais-valia de imobilizado (ii)	42.754	-	(7.869)	(12.306)	-	22.579
Total	1.044.838	59.773	(12.316)	(88.818)	115	1.003.592

(i) Os valores residuais de transferências referem-se às reclassificações entre o intangível e imobilizado.

(ii) Refere-se a mais valia identificada em ativos adquiridos em combinação de negócios, conforme divulgado na nota 4.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

b) *Movimentação no exercício de 2022*

	Controladora					31/12/2022
	31/12/2021	Adições	Baixas	Depreciação	Transferências (i)	
Obras em andamento	39.620	41.755	-	-	(35.379)	45.995
Benfeitorias em imóveis de terceiros	449.346	174.244	(1.932)	(59.065)	22.214	584.807
Instalações	57.796	1.965	(346)	(9.657)	208	49.966
Máquinas e equipamentos	42.489	13.382	(74)	(9.306)	557	47.048
Móveis e utensílios	67.788	30.002	(200)	(12.691)	5.112	90.011
Equipamentos de informática	14.577	6.746	(1)	(4.662)	(227)	16.433
Adiantamentos a fornecedores	133	-	(133)	-	-	-
Provisão para encerramento de lojas	(6.138)	-	1.249	-	-	(4.889)
Total	665.611	268.094	(1.437)	(95.381)	(7.515)	829.371

(i) os valores residuais de transferências referem-se às reclassificações entre o intangível e imobilizado.

	Consolidado						31/12/2022
	31/12/2021	Aquisições (i)	Adições	Baixas	Depreciação	Transferências (i)	
Obras em andamento	39.620	-	47.127	-	-	(40.238)	46.509
Benfeitorias em imóveis de terceiros	449.346	102.488	172.305	(5.558)	(65.132)	24.851	678.300
Instalações	57.796	-	1.965	(346)	(9.657)	208	49.966
Máquinas e equipamentos	42.489	15.508	13.204	(76)	(9.854)	920	62.191
Móveis e utensílios	67.788	53.276	29.172	(785)	(14.806)	6.922	141.567
Equipamentos de informática	14.577	8.543	6.346	(828)	(4.662)	(177)	23.799
Adiantamentos a fornecedores	133	-	-	(133)	-	-	0
Provisão para encerramento de lojas	(6.138)	-	-	1.249	-	-	(4.889)
Veículo	-	4.901	(69)	-	(191)	-	4.641
Mais-valia de imobilizado	-	42.754	-	-	-	-	42.754
Total	665.611	227.470	270.050	(6.477)	(104.302)	(7.514)	1.044.838

(ii) Refere-se a ativos adquiridos em combinação de negócios com a Extrafarma, conforme detalhado na nota 4.

(iii) Os valores residuais de transferências referem-se às reclassificações entre o intangível e imobilizado.

Provisão para encerramento de loja

A Companhia reconheceu uma provisão para encerramento de lojas no montante de R\$ 4.889, cuja análise considera o resultado individual das lojas e expectativa de recuperação dos investimentos. As lojas que não apresentam resultados suficientes para recuperação do investimento estão sujeitas ao reconhecimento de uma provisão para encerramento de suas operações.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

13. INTANGÍVEL

		Controladora					
		30/06/2023			31/12/2022		
Taxa a.a.		Amortização		Saldo	Amortização		Saldo
		Custo	Acumulada	Líquido	Custo	Acumulada	Líquido
Marcas	(i)	4.289	-	4.289	4.289	-	4.289
Fundo de comércio	(ii)	19.458	(18.331)	1.127	19.658	(18.091)	1.567
Softwares	20%	160.056	(72.634)	87.422	150.218	(60.628)	89.590
Websites	10%	232	(75)	157	125	(75)	50
Intangível em andamento	-	5.025	-	5.025	6.084	-	6.084
Total		189.060	(91.040)	98.020	180.374	(78.794)	101.580

- Saldo referente ao custo de aquisição de marcas. Por ser um ativo intangível de vida útil indefinida, a Companhia avalia anualmente a recuperabilidade do ativo. As estimativas indicam que o valor recuperável do ativo é maior do que seu valor contábil e nenhuma perda é esperada.
- A amortização do fundo de comércio é calculada pelo prazo de vigência de cada contrato de aluguel das lojas o que varia entre 5 e 25 anos chegando-se numa média de taxa de amortização de 8,6%a.a.

		Consolidado					
		30/06/2023			31/12/2022		
Taxa a.a.		Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Marcas	(i)	4.289	-	4.289	4.289	-	4.289
Fundo de comércio	(ii)	19.458	(18.331)	1.127	19.658	(18.091)	1.567
Softwares	20%	307.944	(194.030)	113.914	297.477	(169.857)	127.620
Websites	10%	232	(75)	157	125	(75)	50
Intangível em andamento	-	5.025	-	5.025	6.084	-	6.084
Mais valia de marca (iii)	-	79.844	-	79.844	80.594	-	80.594
		416.792	(212.436)	204.356	408.227	(188.023)	220.204

- Refere-se a mais valia de marca, identificada na combinação de negócios com a Extrafarma, conforme divulgado na Nota 4.

a) Movimentação no período findo em 30 de junho de 2023

		Controladora					
		31/12/2022	Adições	Baixas	Amortização	Transferências (i)	30/06/2023
Marcas		4.289	-	-	-	-	4.289
Fundo de comércio		1.567	-	(12)	(428)	-	1.127
Softwares		89.590	9.425	-	(12035)	442	87.422
Websites		50	8	(8)	-	107	157
Intangível em andamento		6.084	-	(395)	-	(664)	5.025
Total		101.580	9.433	(415)	(12.463)	(115)	98.020

- Os valores residuais de transferências referem-se às reclassificações entre o intangível e imobilizado.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Consolidado					30/06/2023
	31/12/2022	Adições	Baixas	Amortização	Transferências (i)	
Marcas	4.289	-	-	-	-	4.289
Fundo de comércio	1.567	-	(12)	(428)	-	1.127
Softwares	127.620	10.054	-	(24.202)	442	113.914
Websites	50	8	(8)	-	107	157
Intangível em andamento	6.084	-	(395)	-	(664)	5.025
Mais valia de marca	80.594	(750)	-	-	-	79.844
Total	220.204	9.312	(415)	(24.630)	(115)	204.356

(i) Os valores residuais de transferências referem-se às reclassificações entre o intangível e imobilizado.

b) Movimentação no exercício findo em 31 de dezembro de 2022

	Controladora					31/12/2022
	31/12/2021	Adições	Baixas	Amortização	Transferências (i)	
Marcas	4.289	-	-	-	-	4.289
Fundo de comércio	3.054	-	-	(1.487)	-	1.567
Softwares	47.668	45.242	(227)	(14.097)	11.004	89.590
Websites	50	303	(308)	-	5	50
Intangível em andamento	3.954	6.084	-	-	(3.494)	6.084
Provisão para o encerramento de loja	(345)	-	345	-	-	-
Total	58.210	51.629	(190)	(15.584)	7.515	101.580

(ii) Os valores residuais de transferências referem-se às reclassificações entre o intangível e imobilizado.

	Consolidado						31/12/2022
	31/12/2021	Aquisições (i)	Adições	Baixas	Amortização	Transferências (ii)	
Marcas	4.289	-	-	-	-	-	4.289
Fundo de comércio	3.054	-	-	-	(1.487)	-	1.567
Softwares	47.668	49.448	45.242	(227)	(25.515)	11.004	127.620
Websites	50	-	303	(308)	-	5	50
Intangível em andamento	3.494	-	6.084	-	-	(3.494)	6.084
Provisão para o encerramento de lojas	(345)	-	-	345	-	-	-
Mais valia de marca	-	80.594	-	-	-	-	80.594
Total	58.210	130.042	51.629	(190)	(27.002)	7.515	220.204

(ii) Ativos adquiridos na combinação de negócios com a Extrafarma, conforme detalhado na Nota 4.

(iii) Os valores residuais de transferências referem-se às reclassificações entre o intangível e imobilizado.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

14. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Fornecedores	1.200.740	1.343.357	1.648.783	1.618.138
Fornecedores – Partes relacionadas	-	7.735	-	8.519
Ajuste a valor presente (i)	(20.684)	(31.006)	(32.375)	(36.293)
Total	1.180.056	1.320.086	1.616.408	1.590.364

- i) Os saldos de fornecedores sofrem o efeito do ajuste a valor presente do saldo considerando um prazo médio de pagamento entre 63 e 81 dias (69 e 79 dias em 31 de dezembro de 2022) e taxa média de captação de recursos equivalente a 10,18% a.a. A contrapartida do ajuste a valor presente é contra a conta de estoques, sendo reconhecida ao resultado na conta de custo das mercadorias vendidas quando da venda. A recomposição do saldo do passivo referente aos juros pela passagem do tempo é reconhecida como despesas financeiras.

15. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

Banco	Tipo	Taxa média de juros	Controladora e Consolidado	
			30/06/2023	31/12/2022
Empréstimos – em moeda nacional				
Banco do Brasil	Capital de giro	115% do CDI.	38.666	49.058
Banco do Brasil	Capital de giro	120% do CDI.	54.129	54.004
Santander	Capital de giro	CDI + 2,30% a.a.	-	32.997
Santander	Capital de giro	CDI + 1,69% a.a.	101.654	101.558
Santander	Capital de giro	CDI + 2,65% a.a.	100.378	-
BTG	Nota Comercial	CDI + 2,23% a.a.	151.961	-
Bradesco	Nota Comercial	CDI + 2,30% a.a.	100.079	-
Empréstimos – em moeda estrangeira				
Banco Itaú (i)	4131 – EUR	EUR + 6,31% a.a.	95.359	-
Safra (i)	4131 – US\$	USD + 6,28% a.a.	-	49.203
			642.226	286.820
Financiamentos				
Banco do Brasil	FCO	4,12% a.a.	10.694	12.761
Banco do Nordeste do Brasil	FNE	4,12% a.a.	6.065	12.132
Banco do Nordeste do Brasil	FNE	TLP_IPCA + 2,18%	6.089	7.663
Banco do Nordeste do Brasil	FNE	TLP_IPCA + 2,98%	-	7.947
Banco do Nordeste do Brasil	FNE	10,69% a.a.	-	3.015
Banco do Nordeste do Brasil	FINAME	TLP_IPCA + 8,77%	36.117	-
			58.965	43.518
Debêntures				
5ª emissão de Debêntures	Quirografárias	CDI + 1,51%	-	17.751
6ª emissão de Debêntures	Quirografárias	CDI + 1,75%	101.663	99.560
6ª emissão de Debêntures	Quirografárias	CDI + 2,20%	355.781	357.290
7ª emissão de Debêntures	Quirografárias	CDI + 1,70%	530.278	530.539
			987.722	1.005.140
Total de empréstimos, financiamentos e debêntures			1.688.913	1.335.478
Operações de Risco Sacado (ii)				
Banco ABC		-	-	36.982
BTG		-	-	121.755
Bradesco		-	3.353	82.594
			3.353	241.331
AVP - Ajuste a valor presente			(57)	(3.402)
Total das Operações de Risco Sacado			3.296	237.929
Total da dívida			1.692.209	1.573.407
Circulante			322.153	472.810
Não circulante			1.370.056	1.100.597
Instrumentos financeiros Swap Safra x US\$ (i)			-	863
Instrumentos financeiros Swap Itaú x EUR (i)			7.932	-
Total líquido dos empréstimos, financiamentos, debêntures e risco sacado			1.700.141	1.574.270

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)



- (i) A Companhia realizou captação em moeda estrangeira na modalidade “4131”, isenta de IOF. Com o objetivo de proteger a exposição cambial dessas operações, a Companhia contratou swap de mesmo prazo, taxa e valor, com custo de CDI + 2,38% a.a..
- (ii) Refere-se ao saldo antecipado pelos fornecedores da Companhia junto a agentes financeiros. Em 30 de junho de 2023, a Companhia optou por reduzir o volume dessas operações que estendem o prazo médio de pagamento dos valores a pagar originalmente firmados com os fornecedores para R\$ 3.353 (R\$ 241.331 em 31 de dezembro de 2022). Em 30 de junho de 2023, o prazo médio estendido era de 37 dias (34 dias em 31 de dezembro de 2022). A transferência contábil dos valores da conta de fornecedores para esta rubrica, mediante cessão do crédito do fornecedor para os bancos, consiste em uma transação que não envolve caixa, não sendo apresentada na demonstração dos fluxos de caixa. O fluxo de liquidação do saldo, por sua vez, é classificado em atividades de financiamento, em função da natureza de financiamento dessa transação. Os saldos são ajustados ao valor presente a uma taxa média de 10,18% (10,18% em 31 de dezembro de 2022). A contrapartida do ajuste a valor presente é registrada nos estoques, sendo apropriado ao resultado financeiro de forma pro rata.

a) *Movimentação do saldo de empréstimos, financiamentos, debêntures e risco sacado*

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Saldos iniciais	1.574.270	1.291.999
Captação de empréstimos e financiamentos	583.678	649.750
Operações de Risco Sacado	(237.978)	138.943
Juros incorridos	99.701	157.700
Amortização de principal	(222.415)	(531.448)
Amortização de juros	(96.222)	(123.382)
Variações cambiais	(8.696)	(1.090)
Ajuste a valor presente – Risco sacado	3.345	(3.402)
Alterações no valor dos passivos financeiros mensurados a valor justo	7.069	863
Apropriação ao resultado de custos de transação	(2.611)	(5.663)
Saldos finais em 30 de junho	1.700.141	1.574.270

b) *Características das debêntures*

A 5ª emissão de debêntures simples foi realizada em 21 de julho de 2019 no montante de R\$ 100.000, com vencimento para 21 de janeiro de 2023, e foi remunerada pela variação do CDI + 1,51% a.a. A 6ª emissão de debêntures simples foi realizada em 5 de novembro de 2021 no montante de R\$ 450.000, sendo que a primeira série é remunerada pela variação do CDI +1,75% a.a. e tem vencimento em 5 de novembro de 2026, e a segunda série é remunerada pela variação do CDI + 2,20% a.a. e tem vencimento em 5 de novembro de 2028. A 7ª emissão foi realizada em 15 de julho de 2022 no montante de R\$ 500.000, tem vencimento para 15 de julho de 2026 e é remunerada pela variação do CDI +1,70% a.a.

As emissões são “não conversíveis” em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória para distribuição pública com esforços restritos de distribuição, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 476. As debêntures não possuem cláusulas de repactuação. Os recursos captados foram utilizados para reforço do capital de giro.

c) *Cronograma de desembolso dos empréstimos, financiamentos e debêntures*

	30/06/2023	31/12/2022
01/04/2024 – 31/12/2024	164.941	182.249
01/01/2025 – 31/12/2025	567.742	286.757

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

01/01/2026 – 31/12/2028	637.373	631.591
Total	1.370.056	1.100.597

d) *Garantias*

	30/06/2023	31/12/2022
Aval/fiança (Partes relacionadas – Nota 10)	33.507	61.224
Alienação fiduciária de direitos creditórios	49.423	40.521
Fianças bancárias	19.060	52.831
Imóveis (Partes relacionadas – Nota 10)	52.183	52.183
	154.173	206.759

e) *Cláusulas restritivas (covenants)*

Os índices e limites financeiros são verificados trimestralmente com base nas informações trimestrais da Companhia até o pagamento integral dos valores devidos. Em 30 de junho de 2023, os índices estavam dentro dos limites definidos contratualmente. A Companhia também está adimplente com demais *covenants* não financeiros.

16. DIREITO DE USO E ARRENDAMENTOS

a) *Composição do ativo de direito de uso*

	Imóveis	Equipamentos de informática	Máquinas e equipamentos	Controladora	Consolidado
Saldos em 1º de janeiro de 2023	1.662.610	62.955	12.434	1.737.999	2.054.454
Adições e remensurações	14.145	2	4.812	18.959	18.959
Baixas	(9.620)	(3.565)	(125)	(13.310)	(33.309)
Depreciação	(101.844)	(14.072)	(6.978)	(122.894)	(193.828)
Saldos em 30 de junho de 2023	1.565.291	45.320	10.143	1.620.754	1.846.276

	Imóveis	Equipamentos de informática	Máquinas e equipamentos	Controladora	Consolidado
Saldos em 1º de janeiro de 2022	1.541.629	54.821	19.195	1.615.645	1.615.645
Aquisição (i)	-	-	-	-	350.261
Adições e remensurações	320.607	34.157	4.765	359.529	359.529
Baixas	(21.878)	(686)	(147)	(22.711)	(22.258)
Depreciação	(177.748)	(25.337)	(11.379)	(214.464)	(248.723)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.662.610	62.955	12.434	1.737.999	2.054.454

(i) Saldo referentes à aquisição da Extrafarma, combinação de negócios divulgada na Nota 4.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

b) *Passivo de arrendamento*

	Imóveis	Equipamentos de informática	Máquinas e equipamentos	Controladora	Consolidado
Saldos em 1º de janeiro de 2023	1.809.370	67.027	13.400	1.889.797	2.239.493
Adições e remensurações	14.384	2	4.573	18.959	18.959
Baixas	(9.853)	(3.565)	(137)	(13.555)	(65.411)
Juros incorridos	74.483	2.683	930	78.096	97.127
Pagamentos	(155.753)	(17.387)	(7.981)	(181.121)	(232.934)
Saldos em 30 de junho de 2023	1.732.631	48.760	10.785	1.792.176	2.057.234
Circulante	219.313	23.735	4.559	248.816	317.474
Não circulante	1.513.318	25.025	6.226	1.543.360	1.739.760

	Imóveis	Equipamentos de informática	Máquinas e equipamentos	Controladora	Consolidado
Saldos em 1º de janeiro de 2022	1.650.794	58.866	20.461	1.730.121	1.730.121
Aquisição (i)	-	-	-	-	380.580
Adições e remensurações	320.607	34.157	4.765	359.529	359.554
Baixas	(25.607)	(1.218)	(127)	(26.952)	(26.977)
Juros incorridos	132.322	5.247	1.289	138.858	146.518
Pagamentos	(268.746)	(30.025)	(12.988)	(311.759)	(350.304)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.809.370	67.027	13.400	1.889.797	2.239.492
Circulante	216.863	32.136	10.327	259.326	313.299
Não circulante	1.592.507	34.891	3.073	1.630.471	1.926.193

(i) Saldo referentes à aquisição da Extrafarma, combinação de negócios divulgada na Nota 4.

c) *Cronograma de vencimentos do passivo de arrendamento*

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
01/04/2024 – 31/12/2024	275.905	223.434	349.945	286.347
01/01/2025 – 31/12/2025	269.438	209.291	331.596	262.660
01/01/2026 – 31/12/2026	224.351	194.381	263.522	240.287
Acima de 01/01/2027	773.666	1.003.365	794.697	1.136.899
Total	1.543.360	1.630.471	1.739.760	1.926.193

d) *Crédito de PIS e COFINS potencial*

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Contraprestação do arrendamento	2.013.250	2.857.072	2.233.830	3.193.211
PIS e COFINS potencial (9,25%)	186.226	194.370	206.629	209.092

e) *Fluxos inflacionados e taxas nominais*

	Controladora			
	Fluxo real		Fluxo inflacionado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

Imóveis	1.732.631	1.809.370	1.613.773	1.907.981
Equipamentos de informática	48.760	67.027	50.301	70.906
Máquinas e equipamentos	10.785	13.400	11.126	14.176
Total	1.792.176	1.889.797	1.675.199	1.993.063

Consolidado

	Fluxo real		Fluxo inflacionado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Imóveis	1.997.689	2.159.065	1.860.648	2.276.734
Equipamentos de informática	48.760	67.027	50.301	70.907
Máquinas e equipamentos	10.785	13.400	11.126	14.176
Total	2.057.234	2.239.492	1.922.074	2.361.817

17. TRIBUTOS A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ICMS	42.346	57.851	50.691	98.454
INSS/FGTS	9.434	11.136	21.140	23.232
ISS	17.341	16.442	17.348	16.532
PERT	7.340	7.642	7.340	7.642
Impostos retidos	7.029	22.776	9.810	27.020
Outros	1.670	354	1.676	354
Total	85.160	116.201	108.005	173.234
Circulante	79.719	110.215	102.564	167.248
Não circulante	5.441	5.986	5.441	5.986

18. PROVISÃO PARA DEMANDAS JUDICIAIS

a) Composição da conta

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Administrativas	851	766	851	766
Cíveis	3.317	3.349	3.690	3.802
Trabalhistas	9.841	11.674	14.549	17.460
Tributárias	387	302	5.230	5.178
Subtotal	14.396	16.091	24.320	27.206
Passivos contingentes em combinação de negócios	60.515	63.706	60.515	63.706

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)



Total	74.911	79.797	84.835	90.912
-------	--------	--------	--------	--------

As provisões para demandas judiciais cíveis são formadas por processos cujos valores individuais são pulverizados e decorrentes, principalmente, da provocação de danos morais e/ou materiais ocorridos em duas situações: relações consumeristas e ocorrência de assaltos no interior de nossas lojas.

As provisões trabalhistas são formadas por processos cujos valores individuais também são pulverizados e referem-se substancialmente a recursos de verbas rescisórias, relativas a horas extras ou diferenças salariais e que podem impactar ajustes em outras verbas como férias, FGTS e aviso prévio.

As provisões para demandas tributárias são relativas, substancialmente, a discussões acerca de escrituração e respectiva apuração de ICMS substituição tributária relacionadas a operações realizadas no estado do Ceará.

Passivos contingentes em combinação de negócios

Saldo referente ao valor justo dos passivos contingentes existentes na data da aquisição e assumidos na combinação de negócios com a Extrafarma. Por se tratar de passivos contingentes anteriores à aquisição da Controlada, o contrato prevê que eventuais desembolsos serão indenizados pela vendedora, de forma que a Companhia possui ativo indenizável registrado no mesmo valor do saldo da provisão para passivos contingentes em combinação de negócios.

b) *Movimentação dos processos no período de 6 meses findos em 30 de junho de 2023*

	Controladora				30/06/2023
	31/12/2022	Adições	Reversão	Pagamentos	
Administrativas	766	273	(5)	(183)	851
Cíveis	3.349	535	(105)	(462)	3.317
Trabalhistas	11.674	2.635	-	(4.468)	9.841
Tributárias	302	263	(2)	(176)	387
Passivos contingentes em combinação de negócios (i)	63.706	-	(3.191)	-	60.515
Total	79.797	3.706	(3.303)	(5.289)	74.911

	Consolidado				30/06/2023
	31/12/2022	Adições	Reversão	Pagamentos	
Administrativas	766	273	(5)	(183)	851
Cíveis	3.802	678	(251)	(538)	3.691
Trabalhistas	17.460	3.376	(7)	(6.281)	14.548
Tributárias	5.178	273	(42)	(179)	5.230
Passivos contingentes em combinação de negócios (i)	63.706	-	(3.191)	-	60.515
Total	90.912	4.600	(3.496)	(7.181)	84.835

(i) Conforme contrato, os acionistas vendedores concordaram em indenizar a Companhia pelo limite máximo de 75% do preço de aquisição para contingências existentes até a data de fechamento. Neste sentido a Companhia

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

constituiu provisão para passivos contingentes em combinação de negócios em contrapartida de um ativo de indenização, equivalente ao valor justo do passivo indenizado, conforme acima.

c) *Movimentação dos processos no período de 6 meses findos em 30 de junho de 2022*

	Controladora				
	31/12/2021	Adições	Reversão	Pagamentos	30/06/2022
Administrativas	517	398	(31)	(203)	681
Cíveis	3.207	522	(66)	(476)	3.187
Trabalhistas	18.596	1.600	(33)	(5.209)	14.954
Tributárias	245	208	(30)	(129)	294
Total	22.565	2.728	(160)	(6.017)	19.116

d) *Passivos contingentes – Risco de perda possível*

Em 30 de junho de 2023, a Companhia era parte em demandas judiciais classificadas por seus assessores jurídicos com risco de perda possível no montante de R\$ 406.109 (R\$ 411.951 em 31 de dezembro de 2022) por parte da Controladora e no Consolidado no montante de R\$ 475.882 (R\$ 475.657 em 31/12/2022) dos quais R\$ 60.515 são passivos contingentes assumidos em combinação de negócios.

A natureza e estimativa estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Administrativas	8.600	9.678	8.600	9.678
Cíveis	4.583	3.288	18.200	12.634
Trabalhistas	58.358	48.837	66.881	56.214
Tributárias	334.568	350.148	382.201	397.131
Total	406.109	411.951	475.882	475.657

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

Tributárias: Referem-se a notificações, em sua maioria fiscais, de lançamentos de débito no entender da Companhia e seus assessores jurídicos, destituídas de base fática, portanto com possibilidades plenas de anulação, entre as quais descrevemos as principais:

i) Ação anulatória de débitos de ICMS (controladora)

Ação anulatória objetivando o cancelamento do auto de infração no valor de R\$ 136.149 em 30 de junho de 2023 (R\$ 144.083 em 31 de dezembro de 2022), que foi lavrado para exigência de valores a título de ICMS decorrente da escrituração de créditos em valores superiores aos destacados nas notas fiscais de entrada de produtos destinados à comercialização, o que, segundo a fiscalização, teria (na opinião do fisco) ocasionado omissão de pagamento de ICMS no período compreendido entre março de 2014 a dezembro de 2018.

ii) Créditos de PIS e COFINS sobre insumos (controladora)

Auto de infração lavrado em dezembro de 2020, no valor de , no valor de R\$ 112.800 em 30 de junho de 2023 (R\$ 132.787 em 31 de dezembro de 2022), exigindo valores a título de PIS e COFINS decorrentes de créditos fiscais registrados no período de dezembro de 2015 a dezembro de 2016, relativas à despesas com bens e serviços utilizados como insumos (exemplos: serviços de limpeza, taxas de administração de cartões, fretes, entre outros), nos quais a Receita Federal, com base na interpretação restritiva do art. 3º, inc. II, das Leis 10.637/02 e 10.833/03 e em razão do fato de que a Companhia tem por atividade fim o comércio varejista, não entende como possível.

Trabalhistas: Referem-se a reclamações oriundas de verbas rescisórias que, no entender da Companhia foram totalmente quitadas no momento do desligamento, configurando-se assim, a confiança em sua não admissibilidade.

Administrativas: Referem-se a notificações advindas dos procedimentos adotados nas filiais, configurando-se na maioria dos casos como meros equívocos de interpretação da norma.

Cíveis: Referem-se à provocação de danos morais e/ou materiais, no entender do demandante, sofridos no interior de nossas lojas. Como a política de atendimento da Companhia é de total respeito ao público consumidor, entende-se que a interpretação é improcedente.

19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

Em 4 de abril de 2023, houve a emissão de 20.049.023 novas ações ordinárias, ao preço de R\$ 3,68 cada. Em 30 de junho de 2023, o capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado no valor de R\$ 1.315.470 (R\$1.241.689 em 31 de dezembro de 2022), do qual é deduzido o valor de R\$ 42.470 referente aos custos com emissão de ações no IPO, totalizando o montante de R\$ 1.272.999 (R\$ 1.199.219 em 31 de dezembro de 2022). Em 30 de junho de 2023, o valor do capital social da Companhia está representado por 463.830.085 ações ordinárias (443.781.062 em 31 de dezembro de 2022), todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

b) Reserva de capital

	30/06/2023	31/12/2022
Ágio na emissão de ações (i)	386.650	386.650
Custo na emissão de ações (ii)	(11.390)	(11.390)
Plano de ações restritas (iii)	6.443	16.288
Ações em tesouraria (Nota 19(d))	(12.680)	(20.993)
Reserva de incorporação	330	330
Total	369.353	370.885

- i. Conforme Acordo de Investimentos entre Companhia e a General Atlantic Brasil Investimentos S.A., foi constituída reserva de ágio na emissão de ações no montante de R\$397.357 sendo que em 2017 e 2018 foi efetuada uma reversão de R\$ 6.527 e R\$ 4.180, respectivamente, em virtude de indenização paga aos acionistas subscritores.
- ii. Valor referente ao custo na emissão de novas ações de R\$ 11.390 na operação de investimento da General Atlantic Brasil Investimentos S.A. em 2015.
- iii. Em 2020 foi aprovada a criação de um Plano de Ações Restritas cujos detalhes do plano e outorgas concedidas encontram-se divulgadas na Nota 20.

c) Reservas de lucros

A Reserva legal é constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social até o limite de 20% do capital social, após a destinação da reserva de incentivos fiscais.

A Reserva de incentivo fiscal é constituída a partir da parcela do lucro decorrente das subvenções para investimento recebidas pela Companhia, conforme detalhado na Nota 22 – Subvenções governamentais.

d) Ações em tesouraria

Em 9 de dezembro de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a abertura de um Programa de Recompra de até 1.100.000 ações ordinárias. Adicionalmente, em 1 de dezembro de 2021, foi aprovado um novo Programa de Recompra de até 2.000.000 ações, tendo como termo final o dia 1 de março de 2022 e em 1 de agosto de 2022 foi aprovado novo Programa de Recompra de até 5.000.000 ações, com duração de 6 meses, encerrado em 1 de fevereiro de 2023.

No âmbito dos Programas, a Companhia adquiriu, desde seu lançamento até a data de encerramento, o montante de 7.156.600 ações ordinárias no valor total de R\$ 47.593, ao custo médio de R\$ 6,65, das quais 1.366.865 ações permanecem em tesouraria ao custo médio de R\$ 9,28 totalizando o montante de R\$ 12.679.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

20. PLANOS DE REMUNERAÇÃO BASEADO EM AÇÕES

O Plano de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas da Companhia foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 25 de abril de 2023 e tem como objetivo permitir a outorga de ações restritas aos participantes selecionados pelo Conselho de Administração, com vistas a: (i) atrair e reter os diretores, gerentes e empregados de alto nível da Companhia; (ii) conceder aos participantes a oportunidade de se tornarem acionistas da Companhia, obtendo, em consequência, um maior alinhamento dos interesses destes com os interesses da Companhia; e (iii) desenvolver os objetos sociais da Companhia e os interesses dos acionistas. Durante a vigência do Plano de Ações Restritas, poderão ser entregues aos participantes, ações representativas de até 1,5% do capital social da Companhia. O saldo do Plano de Ações Restritas em 30 de junho de 2023 é de R\$ 6.443 (R\$ 16.288 em 31 de dezembro de 2022).

Cabe ao Conselho de Administração selecionar os diretores, conselheiros independentes do Conselho de Administração, gerentes e empregados de alto nível da Companhia, em favor dos quais a Companhia outorgue uma ou mais ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia e sujeitas às restrições previstas no Plano de Ações Restritas, programa e/ou no respectivo contrato de outorga.

21. RESULTADO POR AÇÃO

O resultado básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o período. O cálculo do resultado por ação para os períodos findos em 30 de junho de 2023 e 2022 está demonstrado a seguir:

	30/06/2023	30/06/2022
Resultado do período atribuível aos acionistas	(99.945)	76.987
Quantidade ponderada de ações durante o período (lote de mil)	453.806	443.781
Resultado por ação básico e diluído - R\$	(0,23)	0,17

Em 30 de junho de 2023 e de 2022, não existiam ações restritas ou outros instrumentos conversíveis com potencial diluidor, uma vez que as potenciais ações do Plano de Ações Restritas comentado na Nota 20, quando emitidas, as serão com a utilização de ações em tesouraria adquiridas para essa finalidade, sem que haja diluição.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

22. SUBVENÇÕES GOVERNAMENTAIS

A Companhia possui regimes especiais de tributação, relativos ao ICMS, concedido pelos Estados do Ceará, Goiás, Pernambuco, e Bahia, que implicam na redução de carga tributária nesses Estados, em contrapartida a diversos compromissos assumidos pela Companhia. A Companhia tem atendido sistematicamente essas exigências. A Companhia reconheceu em seu resultado do período findo em 30 de junho de 2023, como redução do custo das mercadorias vendidas, o montante de R\$ 53.853 (R\$ 58.275 em 30 de junho de 2022).

Os valores apurados de subvenções governamentais são tratados como incentivos fiscais e devidamente destinadas, anualmente, para a reserva de incentivo fiscal.

23. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	Controladora				Consolidado	
	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Venda de mercadorias	2.512.950	4.880.139	2.187.219	4.226.333	2.992.609	5.796.144
Serviços prestados	10.675	20.154	23.160	95.579	11.018	20.709
Receita bruta	2.523.625	4.900.293	2.210.379	4.321.912	3.003.627	5.816.853
Impostos sobre vendas	(129.743)	(266.443)	(115.879)	(231.085)	(140.685)	(311.677)
Devoluções e abatimentos	(16.342)	(30.394)	(12.611)	(25.274)	(19.315)	(35.887)
Ajuste a valor presente	(6.201)	(11.086)	(11.543)	(22.328)	(6.922)	(12.213)
Deduções e abatimento das vendas	(152.286)	(307.923)	(140.033)	(278.687)	(166.922)	(359.777)
Receita líquida	2.371.339	4.592.370	2.070.346	4.043.225	2.836.705	5.457.076

24. CUSTOS E DESPESAS

Classificados por conta:

	Controladora				Consolidado	
	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Custo das mercadorias vendidas	(1.615.076)	(3.166.736)	(1.374.026)	(2.721.714)	(1.906.101)	(3.709.053)
Despesas com vendas	(560.736)	(1.107.908)	(491.281)	(966.115)	(728.299)	(1.426.401)
Despesas gerais e administrativas	(60.195)	(129.777)	(81.195)	(154.022)	(78.285)	(172.775)
Total de custos e despesas	(2.236.007)	(4.404.421)	(1.946.502)	(3.841.851)	(2.712.685)	(5.308.229)

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)



Classificados por natureza:

	Controladora				Consolidado	
	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Custo de aquisição de mercadorias	(1.615.076)	(3.166.736)	(1.374.026)	(2.721.714)	(1.906.101)	(3.709.053)
Despesas com pessoal	(337.334)	(658.092)	(309.243)	(617.120)	(433.865)	(843.343)
Despesas com ocupações	(12.401)	(30.114)	(16.067)	(29.622)	(17.789)	(40.135)
Despesas gerais	(175.583)	(358.007)	(168.012)	(311.936)	(212.497)	(441.009)
Depreciação e amortização	(95.613)	(191.472)	(79.154)	(161.459)	(142.433)	(274.689)
Total de custos e despesas	(2.236.007)	(4.404.421)	(1.946.502)	(3.841.851)	(2.712.685)	(5.308.229)

25. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora				Consolidado	
	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023
Receitas financeiras						
Receitas de aplicações financeiras	2.146	4.313	6.944	17.785	2.160	4.354
Ajuste a valor justo dos instrumentos derivativos	20.123	20.902	-	-	20.123	20.902
Ajuste a valor presente	5.100	13.801	10.881	20.371	5.687	14.869
Variação cambial	10.888	13.218	-	-	10.888	13.218
Outras receitas financeiras	339	578	293	549	344	595
Total de receita financeira	38.596	52.812	18.118	38.705	39.202	53.938
Despesas financeiras						
Juros provisionados	(64.897)	(121.713)	(29.163)	(59.976)	(64.897)	(121.713)
Juros de arrendamento	(39.214)	(78.095)	(34.453)	(68.731)	(49.646)	(97.127)
Ajuste a valor justo de instrumentos derivativos	(30.838)	(34.687)	-	-	(30.838)	(34.687)
Ajuste a valor presente de fornecedores	(34.137)	(73.756)	(28.191)	(54.581)	(44.442)	(91.011)
Variação cambial	(3.493)	(4.522)	-	-	(3.493)	(4.522)
Outras despesas financeiras	(20.769)	(49.631)	(6.602)	(10.509)	(24.700)	(58.424)
Total de despesa financeira	(193.348)	(362.404)	(98.409)	(193.797)	(218.016)	(407.484)
Resultado financeiro	(154.752)	(309.592)	(80.291)	(155.092)	(178.814)	(353.546)

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

26. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Composição dos instrumentos financeiros

Os saldos contábeis dos instrumentos financeiros quanto a sua avaliação inclusos no balanço patrimonial de 30 de junho de 2023 e de 31 de dezembro de 2022 estão identificados a seguir de acordo com sua mensuração:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Mensurados ao custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	285.964	153.139	311.397	163.742
Aplicações financeiras	10.017	9.509	10.017	9.509
Contas a receber de clientes	404.472	508.359	379.182	505.519
Fornecedores	(1.537.790)	(1.320.086)	(1.974.142)	(1.590.364)
Financiamentos e empréstimos	(701.191)	(330.338)	(701.191)	(330.338)
Debêntures	(987.722)	(1.005.140)	(987.722)	(1.005.140)
Operações de risco sacado	(3.296)	(237.929)	(3.296)	(237.929)
Passivos de arrendamento	(1.792.176)	(1.889.797)	(2.057.234)	(2.239.492)
Passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado				
Instrumentos financeiros derivativos (saldo passivo de Swaps de moeda estrangeira)	(7.932)	(863)	(7.932)	(863)

b) Estrutura e gerenciamento dos riscos financeiros

Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas com clientes ou contrapartes em um instrumento financeiro, decorrente de falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais.

A Companhia está exposta ao risco de crédito para caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber com administradoras de cartões de crédito e instrumentos derivativos.

Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e instrumentos derivativos.

A Companhia possui saldos a receber de instituições financeiras referentes a caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras no montante de R\$ 295.981 (R\$ 321.414 – Consolidado) em 30 de junho de 2023 (R\$ 162.648 – Controladora e R\$ 173.251 – Consolidado em 31 de dezembro 2022), os quais representam sua máxima exposição de crédito. O risco de crédito junto às instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política por esta estabelecida. Tais recursos são pulverizados em determinadas instituições financeiras a fim de minimizar a concentração de risco e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial inadimplência da contraparte.

Contas a receber com administradoras de cartões de crédito

Para os saldos de contas a receber, o risco de crédito é mitigado pelo fato de que grande parte das vendas da Companhia são realizadas utilizando como meio de pagamento o cartão de crédito, que são substancialmente garantidas pelas administradoras de cartões de crédito. O saldo a receber de clientes é pulverizado, não havendo valores individuais representativos.

Considerando o eventual risco decorrente do repasse das administradoras de cartões de crédito, este é

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

controlado através de conciliação entre faturamento e recebimento diário. A Companhia opera com administradoras de primeira linha e líderes de mercado, por isso, a Administração entende que tal risco seja baixo.

A seguir, estão demonstrados os saldos de administradoras de cartões de débito e crédito a receber, por idade de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
A vencer				
1 a 30 dias	40.310	162.158	41.538	176.393
31 a 60 dias	129.238	116.958	139.701	121.536
61 a 90 dias	74.361	88.193	84.118	90.206
acima de 90 dias	65.919	83.028	74.407	84.209
Total	309.828	450.337	339.764	472.344

Não há saldos vencidos mantidos com administradoras de cartões de crédito.

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de que a Companhia encontre dificuldades para cumprir as obrigações associadas aos seus passivos financeiros, que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é a de garantir, que sempre haja liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia acompanha seu fluxo de caixa através de testes de estresses periódicos, o que permite, além do cumprimento das obrigações financeiras, a realização de operações de curto prazo no mercado financeiro, para rentabilizar as sobras de caixa.

As maturidades contratuais dos principais instrumentos financeiros ativos e passivos estão demonstradas a seguir:

Em 30 de junho de 2023	Controladora					
	Valor contábil	Valor Contratual	1 ano ou menos	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Acima de 5 anos
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	285.964	285.964	285.964	-	-	-
Contas a receber de clientes (Nota 6)	404.472	404.472	404.472	-	-	-
Fornecedores (Nota 14)	(1.180.056)	(1.180.056)	(1.180.056)	-	-	-
Arrendamento mercantil (Nota 16)	(1.792.176)	(1.792.176)	(248.816)	(275.905)	(493.789)	(773.666)
Financiamentos e empréstimos (Nota 15)	(701.191)	(701.191)	(276.519)	(410.699)	(13.973)	-
Debêntures (Nota 15)	(987.722)	(987.722)	(42.337)	(31.648)	(738.923)	(174.814)
Operações de risco sacado (Nota 15)	(3.296)	(3.296)	(3.296)	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos (Swaps de moeda estrangeira)	(7.932)	(7.932)	(7.932)	-	-	-

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)



Consolidado

Em 30 de junho de 2023	Valor contábil	Valor Contratual	1 ano ou menos	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e e 5 anos	Acima de 5 anos
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	311.397	311.397	311.397	-	-	-
Contas a receber de clientes (Nota 6)	379.182	379.182	379.182	-	-	-
Fornecedores (Nota 14)	(1.616.408)	(1.616.408)	(1.616.408)	-	-	-
Arrendamento mercantil (Nota 16)	(2.057.234)	(2.057.234)	(317.474)	(349.945)	(595.118)	(794.697)
Financiamentos e empréstimos (Nota 15)	(701.191)	(701.191)	(276.519)	(410.699)	(13.973)	-
Debêntures (Nota 15)	(987.722)	(987.722)	(42.337)	(31.648)	(738.923)	(174.814)
Operações de risco sacado (Nota 15)	(3.296)	(3.296)	(3.296)	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos (Swaps de moeda estrangeira)	(7.932)	(7.932)	(7.932)	-	-	-

Controladora

Em 31 de dezembro de 2022	Valor contábil	Valor Contratual	1 ano ou menos	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 5 anos	Entre 5 e 10 anos
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	153.139	153.139	153.139	-	153.139	-
Contas a receber de clientes (Nota 6)	508.359	508.359	508.359	-	508.359	-
Fornecedores (Nota 14)	(1.320.086)	(1.320.086)	(1.320.086)	-	(1.320.086)	-
Arrendamento mercantil (Nota 16)	(1.889.797)	(1.889.797)	(1.889.797)	-	(259.326)	(223.434)
Financiamentos e empréstimos (Nota 15)	(330.338)	(330.338)	(330.338)	-	(174.282)	(150.601)
Debêntures (Nota 15)	(1.005.140)	(1.005.140)	(1.005.140)	-	(60.598)	(31.648)
Operações de risco sacado (Nota 15)	(237.939)	(237.939)	(237.939)	-	(237.939)	-
Instrumentos financeiros derivativos (Swaps de moeda estrangeira)	(863)	(863)	(863)	-	(863)	-

Consolidado

Em 31 de dezembro de 2022	Valor contábil	Valor Contratual	1 ano ou menos	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e e 5 anos	Acima de 5 anos
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	163.742	163.742	163.742	-	-	-
Contas a receber de clientes (Nota 6)	505.519	505.519	505.519	-	-	-
Fornecedores (Nota 14)	(1.590.364)	(1.590.364)	(1.590.364)	-	-	-
Arrendamento mercantil (Nota 16)	(2.239.492)	(2.239.492)	(313.299)	(286.347)	(666.109)	(973.737)
Financiamentos e empréstimos (Nota 15)	(330.338)	(331.338)	(175.145)	(150.601)	(5.455)	-
Debêntures (Nota 15)	(1.005.140)	(1.005.140)	(60.598)	(31.648)	(738.304)	(174.590)
Operações de risco sacado (Nota 15)	(237.929)	(237.929)	(237.929)	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos (Swaps de moeda estrangeira)	(863)	(863)	(863)	-	-	-

Risco de mercado

É o risco de que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio, taxas de juros e nos preços das mercadorias, tenham impacto nos ganhos da Companhia ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros.

A Administração entende que, no contexto da Companhia, todos os riscos de mercados, acima citados, estão

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhões de Reais)

mitigados e referem-se principalmente às oscilações das taxas de juros e de câmbio.

Risco de taxa de juros

A Companhia busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas e, em determinadas circunstâncias, são efetuadas operações com instrumentos financeiros derivativos para proteger o custo financeiro das operações.

As variações das taxas de juros afetam tanto os ativos quanto os passivos financeiros da Companhia. Abaixo demonstramos os impactos dessas variações na rentabilidade dos investimentos financeiros e no endividamento em moeda nacional da Companhia, atreladas ao CDI. A sensibilidade dos ativos e passivos financeiros da Companhia foi demonstrada em dois cenários além do provável.

Apresentamos um cenário com taxas nominais verificadas em 30 de junho de 2023 (saldo contábil tendo por base o CDI de fechamento 13,65% a.a.) e o cenário provável considerado pela Administração, que corresponde à projeção da curva do CDI considerando o fechamento base de 30 de junho de 2023, de acordo com a curva de juros da BM&F Bovespa para o CDI (entre dezembro de 2020 e janeiro de 2026) e ainda mais dois cenários com apreciação de 25% (Cenário I) e 50% (Cenário II) dos indexadores.

Análise de sensibilidade adicional

Os instrumentos financeiros da Companhia são representados por caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, fornecedores, empréstimos e financiamentos, debêntures e arrendamentos, e estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, os quais em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 se aproximam dos valores de mercado. Os riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação do CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

Com relação aos empréstimos e financiamentos e debêntures, referem-se a operações cujo valor registrado é próximo ao valor de mercado desses instrumentos financeiros. As aplicações com CDI estão registradas a valor de mercado, conforme cotações divulgadas pelas respectivas instituições financeiras e os demais se referem, em sua maioria, a certificado de depósito bancário, operações compromissadas e fundos de investimentos, portanto, o valor registrado desses títulos não apresenta diferença para o valor de mercado.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador ao qual a Companhia estava exposta na data-base de 30 de junho de 2023, foram definidos três cenários diferentes. O Cenário provável considera a curva de juros atual projetada pelo Banco Central. A partir desta, foram calculadas variações de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III), sensibilizando a elevação e queda dos indexadores. Para cada cenário foi calculada a posição líquida (receitas financeiras menos as despesas financeiras), não levando em consideração o efeito tributário. A data-base utilizada da carteira foi 30 de junho de 2023, projetando um ano e verificando a sensibilidade do indexador CDI em cada cenário.

30 de junho de 2023

Controladora					
Instituições financeiras e modalidades	Risco (taxa)	Saldo contábil	Cenário provável	Cenário I 25%	Cenário II 50%
Empréstimos	Alta do CDI	(546.867)	(9.007)	(12.665)	(14.958)
Debêntures	Alta do CDI	(987.722)	(13.864)	(18.205)	(21.428)

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

Aplicações financeiras	Queda do CDI	252.689	3.822	4.778	5.733
Exposição líquida (despesa financeira)			(20.960)	(28.826)	(33.875)

Consolidado

Instituições financeiras e modalidades	Risco (taxa)	Saldo contábil	Cenário provável	Cenário I 25%	Cenário II 50%
Empréstimos	Alta do CDI	(546.867)	(9.007)	(12.665)	(14.958)
Debêntures	Alta do CDI	(987.722)	(13.864)	(18.205)	(21.428)
Aplicações financeiras	Queda do CDI	270.551	4.013	5.016	6.019
Exposição líquida (despesa financeira)			(20.769)	(28.588)	(33.589)

31 de dezembro de 2022

Controladora

Instituições financeiras e modalidades	Risco (taxa)	Saldo Contábil	Cenário provável	Cenário I 25%	Cenário II 50%
Empréstimos	Alta do CDI	(569.130)	(2.923)	(3.632)	(4.336)
Debêntures	Alta do CDI	(1.005.140)	(9.403)	(11.449)	(13.475)
Aplicações financeiras	Queda do CDI	101.924	1.547	1.933	2.320
Exposição líquida (despesa financeira)			(10.779)	(13.148)	(15.491)

Consolidado

Instituições financeiras e modalidades	Risco (taxa)	Saldo Contábil	Cenário provável	Cenário I 25%	Cenário II 50%
Empréstimos	Alta do CDI	(569.130)	(2.923)	(3.632)	(4.336)
Debêntures	Alta do CDI	(1.005.140)	(9.403)	(11.449)	(13.475)
Aplicações financeiras	Queda do CDI	101.924	1.547	1.933	2.320
Exposição líquida (despesa financeira)			(10.779)	(13.148)	(15.491)

Risco cambial

A Companhia possui a política de contratar instrumentos financeiros derivativos para proteção de operações financeiras realizadas em moeda estrangeira no montante de EUR 17.959. Tais operações são realizadas com as mesmas contrapartes que concederam as operações de crédito originais e no mesmo valor nominal de forma a evitar qualquer descasamento nas posições. Em 30 de junho de 2023 o valor dos instrumentos financeiros derivativos era de R\$ 7.932.

Para mensurar o impacto estimado no resultado, decorrente dos riscos de flutuação de moeda, foi elaborada

Notas explicativas às informações trimestrais individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

uma análise de sensibilidade de exposição da Companhia ao risco da taxa de câmbio do empréstimo em moeda estrangeira considerando os três cenários abaixo. O cenário provável considera a taxa do dólar de fechamento em 30 de junho de 2023, o cenário I e II consideram um aumento de 25% e 50%, respectivamente, na taxa de câmbio de fechamento.

30 de junho de 2023

Instituições financeiras e modalidades	Risco (taxa)	Exposição	Cenário provável	Cenário I 25%	Cenário II 50%
Empréstimos em moeda estrangeira	Alta do EUR	(95.359)	-	(23.840)	(47.680)

31 de dezembro de 2022

Instituições financeiras e modalidades	Risco (taxa)	Exposição	Cenário provável	Cenário I 25%	Cenário II 50%
Empréstimos em moeda estrangeira	Alta do US\$	(49.203)	-	(12.554)	(25.108)

Gestão de capital

A Diretoria monitora o retorno sobre o capital, que foi definido como os resultados de atividades operacionais divididos pelo patrimônio líquido total.

O índice de alavancagem é como demonstrado abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Empréstimos, financiamentos, debêntures e risco sacado	1.692.209	1.573.407	1.692.209	1.573.407
Instrumentos financeiros derivativos (Swaps de moeda estrangeira)	7.932	863	7.932	863
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(285.964)	(153.139)	(311.397)	(163.742)
(-) Aplicações financeiras	(10.017)	(9.509)	(10.017)	(9.509)
Dívida líquida	1.404.160	1.411.622	1.378.727	1.401.019
Patrimônio líquido	2.245.355	2.334.551	2.245.355	2.342.993
Índice de alavancagem	0,63	0,60	0,61	0,60

Hierarquia do valor justo

A tabela a seguir apresenta os instrumentos financeiros cujos valores foram registrados pelo valor justo e suas respectivas hierarquias.

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

Descrição	30/06/2023		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Plano de remuneração baseado em ações (Nota 20)	-	-	6.443

Descrição	31/12/2022		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Plano de remuneração baseado em ações (Nota 20)	-	-	16.288

Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

Nível 1 - Preços cotados em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

Nível 2 - Inputs, exceto preços cotados, incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços);bb

Nível 3 - Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

Mensuração do valor justo

Abaixo detalham-se as técnicas de valorização utilizadas na mensuração dos valores justos de Nível 2 e 3, assim como os *inputs* significativos não observáveis utilizados.

Financiamentos e empréstimos e debêntures – mensurados ao custo amortizado

Essa categoria inclui financiamentos e empréstimos e debêntures atrelados à t1 e ao CDI, e ainda àqueles que possuem taxas pré-fixadas. O valor justo foi determinado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa média de CDI futuro, correspondente a todos os empréstimos, vencíveis entre 2020 e 2026, apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras.

Financiamentos e empréstimos - passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado

Essa categoria inclui financiamentos e empréstimos designados desde a sua contratação inicial como passivos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado, que satisfazem os critérios de classificação definidos pelo NBC TG 48 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.

O valor justo desses passivos é baseado através do desconto de fluxos de caixa futuros estimados baseando-se nas condições e vencimento de cada contrato e utilizando-se o cupom cambial acrescido de um spread, o qual é obtido em cotação com as instituições financeiras para refletir a mudança do cenário de risco da Companhia no período descontado. Em 30 de junho de 2023, a Companhia não possui financiamentos e empréstimos mensurados a valor justo por meio do resultado.

27. EVENTOS SUBSEQUENTES

Aumento de capital

Em 7 de agosto de 2023, foi deliberado pelo Conselho de Administração o aumento de capital, por subscrição privada, mediante emissão de novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal a serem

Notas explicativas às informações trimestrais

individuais e consolidadas em 30 de junho de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

Notas Explicativas



emitidas pela Companhia em no mínimo 76.905.431 e no máximo 93.896.714 ações, ao preço de R\$ 4,26 por ação. Como vantagem adicional pela subscrição de ações, serão emitidos bônus de subscrição, dentro do limite do capital autorizado distribuídos aos subscritores do aumento de capital, de modo que cada 3 (três) novas ações darão direito a 1 (um) bônus de subscrição. Os bônus de subscrição serão emitidos sem valor de emissão.

COMENTÁRIO SOBRE O COMPORTAMENTO DAS PROJEÇÕES EMPRESARIAIS

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

30 de junho de 2023



Conforme disposto no Item 3 de nosso Formulário de Referência, a Companhia divulga projeções para as seguintes variáveis de negócio:

- i) Número total de lojas a serem abertas ao longo do ano calendário, considerando apenas as aberturas brutas, não levando em conta eventuais fechamentos de lojas. Portanto, o aumento líquido de lojas pode diferir da soma entre as lojas iniciais e as aberturas brutas no período;
- ii) Captura de sinergias operacionais resultantes da aquisição da Imifarma Produtos Farmacêuticos e Cosméticos S.A. ("Extrafarma"), medida pelo incremento no EBITDA Consolidado da Companhia gerado por essas sinergias, em bases recorrentes anuais;
- iii) Índice de endividamento líquido da Companhia, medido pela razão entre a dívida líquida consolidada e o EBITDA consolidado, ajustado por efeitos não recorrentes, acumulado em 12 (doze) meses, desconsiderando os efeitos da norma contábil IFRS16 (ex-IFRS16).

Apresentamos abaixo os comentários sobre o comportamento das projeções referentes ao período findo em 30 de junho de 2023.

I) ABERTURA DE LOJAS

Encerramos o 2T23 com 1.652 lojas, sendo 16 lojas inauguradas e 11 fechamentos no trimestre. Dessa forma, As aberturas executadas no 2T23 concluem o plano de expansão projetado para o ano de 20 lojas. Não são previstas novas inaugurações no segundo semestre, quando concentraremos nossos esforços na normalização do ciclo de caixa, redução de alavancagem e integração da Extrafarma. Em 2024, planejamos retomar a expansão orgânica.

Ano	Projeção anterior	Projeção Atual	Realizado
2021	-	80 aberturas	80 aberturas
2022	-	120 aberturas	118 aberturas
2023	60 aberturas	20 aberturas	20 aberturas até 30/06/23
2024	-	120 aberturas	N/A

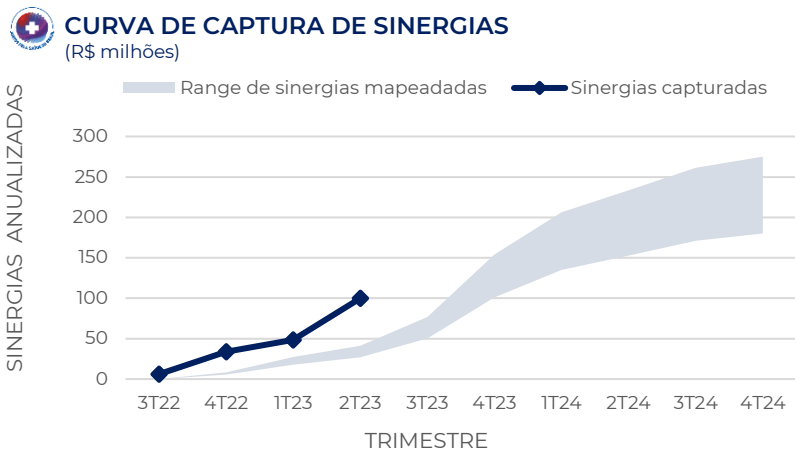
II) CAPTURA DE SINERGIAS EXTRAFARMA

Com a conclusão das migrações de sistemas e abastecimentos de lojas e CDs no 1T23, observamos no 2T23 melhora significativa na velocidade de captura de sinergias e consequentemente no resultado de Extrafarma. O EBITDA da bandeira atingiu R\$ 38,1 milhões, com margem de 7,1%, mais que o dobro da observada no trimestre anterior. Considerando o EBITDA na norma contábil IAS 17, que considera despesas de aluguéis como operacionais, o 2T23 foi o primeiro trimestre a apresentar resultado positivo desde o início da integração, com margem EBITDA de 2,5%.

Apuramos R\$ 25,0 milhões de sinergias no resultado do 2T23, que anualizadas representam R\$ 100 milhões em EBITDA incremental (equivalente a 44% do potencial de sinergias mapeadas na transação). Desse volume, cerca de 40% está relacionado a melhorias na margem bruta, em decorrência de nivelamento de condições comerciais, otimização tributária e participação de marcas próprias; 30% relacionado à despesas gerais e administrativas, provenientes da reestruturação organizacional e otimização de despesas indiretas; e 30% distribuídos entre sinergias de otimização de *footprint*, incremento de vendas e despesas de lojas

COMENTÁRIO SOBRE O COMPORTAMENTO DAS PROJEÇÕES EMPRESARIAIS

30 de junho de 2023



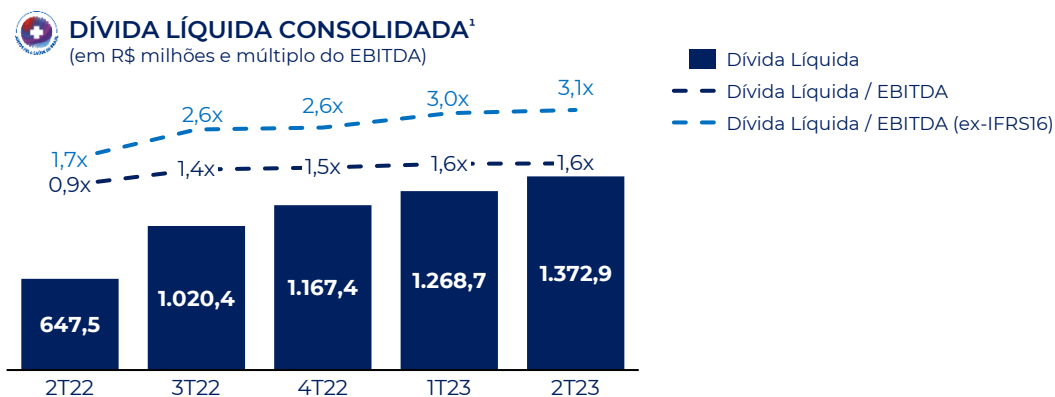
III) ÍNDICE DE ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO

Com o fechamento da transação de aquisição da Extrafarma e de forma a incorporar as sinergias mapeadas, a projeção divulgada diz respeito à posição do endividamento líquido na data de 31 de dezembro de 2024, quando o processo de integração estará concluído, e ao EBITDA ajustado, ex-IFRS16, acumulado nos 12 (doze) meses anteriores. É importante destacar que o cálculo da dívida considera apenas obrigações relacionadas a Empréstimos, Financiamentos e Debêntures, desconsiderando obrigações de contratos de arrendamento mercantil e parcelas a pagar de aquisições. O objetivo da Companhia é demonstrar que a capacidade de pagamento de dívida será ampliada pelo impacto das sinergias mapeadas, objeto da projeção (ii).

Período	Projeção
Até 31/12/2024	Até 1,7x o EBITDA ajustado ex-IFRS16 acumulado em 12 (doze) meses)

A dívida líquida totalizou R\$ 1.372,9 milhões no 2T23, equivalente a 3,1x o EBITDA ajustado dos últimos 12 meses, quando desconsiderados os efeitos do IFRS 16. O crescimento da dívida líquida no trimestre está relacionado ao direcionamento da geração de caixa para a recomposição da carteira de recebíveis, que contribui para a redução das despesas financeiras.

A Companhia iniciou no 2T23 processo de desalavancagem financeira. Estão sendo implementadas ações para o incremento da geração de caixa, como: redução de despesas, redução de capex, monetização de créditos fiscais, aceleração da captura de sinergias da Extrafarma e normalização do capital de giro.



¹ Operações de risco sacado, demonstradas na Nota Explicativa 15 das Demonstrações Financeiras, estão sendo consideradas como fornecedores e desconsideradas dos cálculos de endividamento para fins deste release

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações Trimestrais individuais e consolidadas – ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da Empreendimentos Pague Menos S.A
Fortaleza – CE

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Empreendimentos Pague Menos S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da Revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos – Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2022 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 06 de março de 2023 sem modificação e às demonstrações individuais do resultado e do resultado abrangente do período de três e seis meses e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2022 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 1 de agosto de 2022, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA) individuais referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2022, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Fortaleza, 7 de agosto de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 S-CE

Marcelo Pereira Gonçalves
Contador CRC 1SP220026/O-3

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em conformidade com o artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM nº 480/09, os Diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com a apresentação das demonstrações financeiras.

Fortaleza, 07 de agosto de 2023.

Mario Henrique Alves de Queirós
Diretor-Presidente

Luiz Renato Novais
Diretor Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores

José Carlos Rafael de Assis Vasquez
Diretor Vice-Presidente de Operações e Expansão e Diretor Vice-Presidente Comercial e Supply

Joaquim Dias Garcia Neto
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia da Informação

Renato Camargo Nascimento Junior
Diretor Vice-Presidente de Marketing e Relacionamento com o Cliente e Diretor de Digital

Afro José Campos de Vasconcelos
Diretor de Infraestrutura e Tecnologia

Rafael Lima e Silva
Diretor de Expansão

Jadson Antônio Santos de Almeida
Diretor de Aplicações de Tecnologia

Gianni Dias Gill
Diretor de Operações

André Albuquerque Ferreira Pinto Bandeira
Diretor de Operações

Renan Vieira Barbosa
Diretor de Supply Chain

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

Em conformidade com o artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM 480/09, os Diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no Relatório dos auditores independentes, referentes ao período findo em 31 de março de 2023.

Fortaleza, 07 de agosto de 2023

Mario Henrique Alves de Queirós
Diretor-Presidente

Luiz Renato Novais
Diretor Vice-Presidente Financeiro e de Relações com Investidores

José Carlos Rafael de Assis Vasquez
Diretor Vice-Presidente de Operações e Expansão e Diretor Vice-Presidente Comercial e Supply

Joaquim Dias Garcia Neto
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia da Informação

Renato Camargo Nascimento Junior
Diretor Vice-Presidente de Marketing e Relacionamento com o Cliente e Diretor de Digital

Afro José Campos de Vasconcelos
Diretor de Infraestrutura e Tecnologia

Rafael Lima e Silva
Diretor de Expansão

Jadson Antônio Santos de Almeida
Diretor de Aplicações de Tecnologia

Gianni Dias Gill
Diretor de Operações

André Albuquerque Ferreira Pinto Bandeira
Diretor de Operações

Renan Vieira Barbosa
Diretor de Supply Chain