#### Resultados 3T 2021

# EBITDA recorde de R\$ 1,5 bi e aumento de market share

3T21



## Evolução Anual

1.129

3T19



1.339

Vendas Brutas

# +37% em 2 anos

+7.7% a/a (+0,5 p.p. market share) EBITDA Ajustado

R\$ 1.5 bi

+10.9% a/a +31,5% vs. 2019 Lucro Líquido Ajustado

R\$ 621 mi

-18% a/a +42% vs. 2019



3T20



#### Aceleração na expansão com retorno mais rápido

- Vendas Brutas: R\$ 15,5 bilhões, +14,3% a/a (+2,7% LfL a/a);
- Crescimento LfL positivo sobre uma base LfL de +25,8% no 3T 20, atingindo LfL de +29% em 2 anos;
- Aceleração na expansão, contribuindo 11,6% para a receita no 3T21;
- +36 lojas YTD (incluindo conversões Makro e 1 Atacado de entrega), 7 aberturas orgânicas no 3T: estamos comprometidos em manter o plano de expansão orgânica acelerada, além das operações de M&A, graças ao nosso sólido balanço;
- Maturação mais rápida do que o esperado nas lojas novas impulsionando vendas e confirmando a excelente integração de M&A;
- +113% nas vendas digitais vs. 2T21, impulsionadas pela nossa plataforma de e-commerce;
- Elevada diluição seguencial de VG&A: 0,3 p.p. vs. 2T21 e 0,5 p.p. vs. 1T21;
- EBITDA Aj. de R\$ 1,1 bilhão (+69% em 2 anos, +11,5% a/a), 7,8% de margem ainda alta.

#### Carrefour Varejo EBITDA Aj. e Margem (R\$ milhões e % vendas líquidas)



#### Melhorias estruturais continuam

- Vendas brutas (com gasolina): R\$ 5,3 bilhões, -8,0% LfL a/a (LfL alimentar -0,4%; LfL nãoalimentar -29,3% e LfL gasolina +45,9%);
- Vendas brutas multi-formato +9,7% em 2 anos (alimentar +14,5% e não-alimentar +0,7%);
- Altos níveis de NPS com melhora em todos os formatos;
- Nova queda em despesas VG&A, demonstrando a efetividade das melhorias estruturais de eficiência implementadas: - R\$ 54 milhões ou -5,7% a/a;
- EBITDA Aj. de R\$ 244 milhões ou 5,1% das vendas líquidas, com efeito do novo programa de fidelidade e da forte base de comparação no não-alimentar.

#### **Banco Carrefour** EBITDA Aj. (R\$ milhões)



#### Mantendo um portfolio de alta qualidade

- Faturamento total: R\$ 12,3 bilhões no 3T21 (+26% a/a);
- Inovação impulsionando o crescimento de novos produtos, com aumento de participação nas vendas: +256% a/a. 88% da aquisição via canais digitais;
- Receita confirmando a forte tendência do ultimo trimestre: R\$ 854 milhões +37,7% a/a;
- Consumo off-us cresceu 30,7%, impulsionado pelo Atacadão (+59,2% y/y), confirmando a relevância do nosso cartão e criando oportunidades para expansão da base de clientes;
- Inadimplência (NPLs) melhorou a/a, reforçando a qualidade do portfólio;
- Índice de eficiência atingiu 34,2% (8,7 p.p. melhor vs. 3T20); destaque para estrutura lean;
- EBITDA Aj. de R\$ 187 milhões no trimestre em comparação ao resultado negativo no 3T20.

Em R\$ milhões	Consolidado			Atacadão			Carrefour Varejo			Banco Carrefour		
Em R\$ milnoes	3T 21	3T 20	$\Delta\%$	3T 21	3T 20	$\Delta\%$	3T 21	3T 20	$\Delta\%$	3T 21	3T 20	$\Delta\%$
Vendas Brutas	20.751	19.275	7,7%	15.478	13.545	14,3%	5.272	5.730	-8,0%			
Lucro Bruto	3.765	3.438	9,5%	2.176	1.852	17,5%	1.129	1.344	-16,0%	465	248	87,5%
Margem Bruta	20,0%	19,7%	0,3 p.p.	15,5%	15,1%	0,4 p.p.	23,8%	26,1%	-2,3 p.p.			
EBITDA Ajustado	1.484	1.339	10,9%	1.097	984	11,5%	244	410	-40,5%	187	-4	n.m.
Margem EBITDA Ajustada	7,9%	7,7%	0,2 p.p.	7,8%	8,0%	-0,2 p.p.	5,1%	8,0%	-2,8 p.p.			
Lucro Líquido Aj., controlador	621	757	-18,0%									
Margem Líquida Ajustada	3,3%	4,3%	-1,0 p.p.									

<sup>(1)</sup> Inclui eliminação intragrupo de R\$ -5 milhões e R\$ -6 milhões entre Banco e Varejo em 2021 e 2020, respectivamente; (2) Inclui despesas com funções globais de R\$ -39 milhões em 2021 e R\$ -45 milhões em 2020.



# Novos Avanços em ESG

O Grupo Carrefour Brasil continua evoluindo na frente ESG e, no 3T21, tivemos avanços nos aspectos Ambiental, Social e de Governança.



# **Ambiental**

#### Desmatamento Zero

Lançamento de carne 100% rastreada – do nascimento do bezerro até a venda – livre de desmatamento

# Produção Sustentável de Alimentos

Ovos de galinhas livres de gaiolas representaram 17,5% do total de ovos vendido no Carrefour Varejo No Atacadão, houve aumento de 10,2% vs. 2T21 nas vendas destes itens.

#### Consumo de Energia

O Grupo Carrefour Brasil compra energia no mercado livre desde 2007 por meio do Carrefour e 2016 pelo Atacadão. Outras ações para redução do consumo de energia nas lojas incluem: (i) adoção de iluminação LED, (ii) construções com vidros na fachada e telhas translúcidas, (iii) pintura do telhado das lojas com tintas cerâmicas refletivas e antitérmicas, e outros.

# Social

Lançamento de dois programas focados na expansão e inclusão étnico-racial no Grupo

Estágio afirmativo para 18 jovens negros

"Futuros talentos" com foco na liderança negra

## 40 organizações e projetos

Foram selecionados em editais públicos lançados no 2T21 com foco em três áreas:

- 1-Fortalecimento institucional de organizações Afro-Brasileiras da sociedade civil
- 2-Ações para aumento da conscientização e combate ao racismo e discriminação
- 3-Apoio ao empreendedorismo negro

#### Letramento Racial

sociedade

Série de conteúdos públicos desenvolvidos em parceria com o advogado e professor Silvio de Almeida para o debate do racismo estrutural, sua presença nas organizações e como é possível a reeducação e combate a isso na

Mais de 30 mil funcionários já treinados

Comprometimento com a sociedade

Doação de 894 toneladas de alimentos: +18% vs. 2T21

Congelamento de preços de produtos de marca própria até 10 de janeiro de 2022

**LIDERANÇA** 

38% mulheres

54% negros

Em setembro de 2021

#### . Governança



## Lançamento do novo Código de Conduta e Ética

Aprovado em agosto/21, o Código garante e promove adesão à regulação e aderência aos compromissos sociais e ambientais go Grupo em todos os processos, em cada decisão e inovação estratégicas, capazes de criar valor para todos os stakeholders.

As principais evoluções do código foram: (i) a implantação do Sistema de Integridade do Grupo Carrefour; (ii) a ênfase dada à nossa Política de Tolerância Zero a qualquer violação dos direitos humanos e discriminação, e (iii) Desenvolvimento Sustentável como um tema transversal.

O código está disponível digitalmente e em versão audiobook e pode ser encontrado em todos os nossos estabelecimentos.

Mais de 65% de nossos funcionários já foram treinados.

# **Resultados Financeiros Consolidados**

### Vendas

## Aceleração do crescimento de dois anos suportada pelo Atacadão

As vendas consolidadas do Grupo Carrefour Brasil atingiram R\$ 20,8 bilhões no 3T21, um crescimento de 7,7% vs. o mesmo trimestre do ano anterior (6,6% sem gasolina), suportadas pelos 14,3% de crescimento total observados no Atacadão, composto pelo LfL positivo em 2,7% e uma forte contribuição de 11,6% da aceleração na expansão (vs. 5,5% de expansão no 3T20).

Esse desempenho é ainda mais relevante considerando que se deu sobre a mais forte base de comparação de 2020, quando as vendas brutas cresceram 27,3% no 3T20 a/a (29,9% sem gasolina), e que continuamos em um ambiente extremamente volátil e com deterioração do poder de compra dos consumidores: a inflação alimentar dos últimos 12 meses continuou persistentemente elevada em 14,7% em setembro, de acordo com os dados do IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística).

#### Dinâmica positiva de market share

Como resultado e confirmando a performance superior ao resto do mercado, o Grupo Carrefour Brasil obteve 0.5 p.p. a/a de ganho de market share até setembro de 2021 (YTD), de acordo com a Nielsen.

# +0,5 p.p. Grupo Carrefour Brasil Market Share YTD Anho de n.

## Expansão bem-sucedida

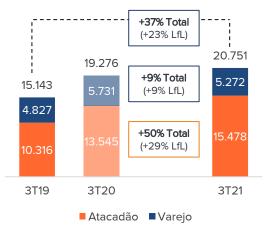
A estratégia de expansão do Grupo Carrefour Brasil continuou e abrimos 7 novas lojas de Atacado no 3T21, totalizando 48 lojas ao longo dos últimos 12 meses, mais do que duplicando a velocidade de aberturas. Fomos capazes de acelerar a expansão orgânica ao mesmo tempo que concluímos todas as conversões de lojas do Makro, graças aos nossos sólidos fundamentos financeiros e modelo operacional.

Com a abertura de 10 lojas adicionais no Varejo durante o mesmo período, conseguimos mais do que dobrar a contribuição do efeito expansão, que cresceu de 3,9% (sem gasolina) no 3T20 para 8,4% (sem gasolina). A rede total do Grupo Carrefour Brasil atingiu 756 lojas ao final de setembro de 2021.

## Recuperação do Banco Carrefour em todas as frentes

O faturamento do Banco Carrefour totalizou R\$ 12,3 bilhões ou +25,9% em relação ao mesmo período de 2020, impulsionado principalmente pelo cartão de crédito do Atacadão, que se beneficiou da expansão acelerada do segmento. O Banco também apresentou forte crescimento nas vendas on-us e off-us, reforçando a sua importância no fortalecimento e desenvolvimento do nosso ecossistema.

# Evolução Vendas Brutas em 2 anos (R\$ milhões)



	3T 20
	LFL
Atacadão	25,8%
Carrefour (s/ gasolina)	26,6%
Gasolina	-27,4%
Carrefour (c/ gasolina)	18,7%
Consolidado (s/ gasolina)	26,0%
Consolidado (c/ gasolina)	23,5%
Faturamento Total Banco Carrefour	n.a.

	3T 21		
Vendas Brutas (R\$MM)	LFL s/ efeito Calendário <sup>(1)</sup>	Expansão	Total (%)
15.478	2,7%	11,6%	14,3%
4.517	-13,3%	0,1%	-13,4%
755	45,9%	0,0%	45,9%
5.272	-8,0%	0,1%	-8,0%
19.995	-1,8%	8,4%	6,6%
20.751	-0,5%	8,1%	7,7%
12 267	n.a.	n.a.	25.0%

	LFL
Atacadão	14,0%
Carrefour (s/ gasolina)	22,1%
Gasolina	-24,2%
Carrefour (c/ gasolina)	15,5%
Consolidado (s/ gasolina)	16,4%

(1) Excluindo efeito calendário de -0,1% no Carrefour Varejo

	01111 == 1		
Vendas Brutas (R\$MM)	LFL s/ efeito Calendário <sup>(1)</sup>	Expansão	Total (%)
42.271	8,2%	9,2%	17,0%
14.093	-6,3%	0,1%	-6,6%
2.041	29,4%	0,1%	29,5%
16.133	-2,9%	0,1%	-3,2%
56.364	3,9%	6,5%	10,1%
58.404	4,7%	6,3%	10,6%
34 889	n.a.	n.a.	31.0%

9M 21

(1) Excluindo efeito calendário de -0,6% no Atacadão, -0,4% no Carrefour Varejo e -0,5% no consolidado



Consolidado (c/ gasolina)

Faturamento Total Banco Carrefour

LfL é calculado em termos de VENDAS BRUTAS, sem nenhum efeito fiscal.

9M 20

14,5%

#### **Outras Receitas**

## Serviços financeiros e recuperação das atividades imobiliárias suportam o aumento de 34% a/a

Outras receitas aumentaram em 34% e alcançaram R\$ 1 bilhão, principalmente pelos seguintes fatores: (i) aumento contínuo das receitas do banco; (ii) a recuperação das receitas de aluguel no setor imobiliário, que está acima dos níveis de 2019 pela primeira vez desde o início da crise do COVID-19; e (iii) aceleração do marketplace do Atacadão.

# Margem Bruta Consolidada e VG&A

#### Estratégia de expansão assertiva e recuperação do banco contribuindo para os resultados

A margem bruta atingiu R\$ 3,8 bilhões no 3T21, aumentando 9,5%, principalmente pelo crescimento de vendas no Atacadão e pelo Banco Carrefour, capazes de mais do que compensar a esperada pressão vinda do Varejo. A margem bruta consolidada atingiu 20%, +3,0 p.p. a/a, com destaque para a boa performance das lojas novas do Atacadão, a assertividade do acelerado plano de expansão e também a vantagem de possuir amplo conhecimento sobre o mercado e suas tendências, possibilitando compras oportunísticas.

As despesas VG&A totalizaram R\$ 2,3 bilhões, com 8,3% de crescimento e 12,2% das vendas líquidas no 3T21, nível bastante estável na comparação com o 3T20, apesar da maturação de novas lojas, comprovando a eficiência do negócio.

F D0 :11 °	Consolidado			Atacadão			Carrefour Varejo			Banco Carrefour		
Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	$\Delta\%$	3T 21	3T 20	$\Delta\%$	3T 21	3T 20	$\Delta\%$	3T 21	3T 20	$\Delta\%$
Vendas Brutas	20.751	19.275	7,7%	15.478	13.545	14,3%	5.272	5.730	-8,0%			
Vendas Brutas ex-gasolina	19.995	18.758	6,6%	15.478	13.545	14,3%	4.517	5.213	-13,4%			
Vendas Líquidas	18.815	17.441	7,9%	14.070	12.301	14,4%	4.745	5.140	-7,7%			
Outras Receitas <sup>(1)</sup>	1.041	777	34,0%	47	38	23,6%	145	125	16,1%	854	620	37,7%
Vendas Totais	19.856	18.218	9,0%	14.117	12.339	14,4%	4.890	5.265	-7,1%	854	620	37,7%
Lucro Bruto	3.765	3.438	9,5%	2.176	1.852	17,5%	1.129	1.344	-16,0%	465	248	87,5%
Margem Bruta	20,0%	19,7%	0,3 p.p.	15,5%	15,1%	0,4 p.p.	23,8%	26,1%	-2,3 p.p.			
Despesas VG&A (2)	(2.293)	(2.117)	8,3%	(1.082)	(872)	24,0%	(894)	(948)	-5,7%	(278)	(252)	10,3%
%VG&A de Vendas Líquidas	12,2%	12,1%	0,0 p.p.	7,7%	7,1%	0,6 p.p.	18,8%	18,4%	0,4 p.p.			
EBITDA Ajustado (1) (2)	1.484	1.339	10,9%	1.097	984	11,5%	244	410	-40,5%	187	-4	n.m.
Margem EBITDA Ajustada	7,9%	7,7%	0,2 p.p.	7,8%	8,0%	-0,2 p.p.	5,1%	8,0%	-2,8 p.p.			
Lucro Líquido Aj., controlador	621	757	-18,0%									
Margem Líquida Ajustada	3,3%	4,3%	-1,0 p.p.									

<sup>(1)</sup> Inclui eliminação intragrupo de R\$ -5 milhões e R\$ -6 milhões entre Banco e Varejo em 2021 e 2020, respectivamente; (2) Inclui despesas com funções globais de R\$ -39 milhões em 2021 e R\$ -45 milhões em 2020.

	С	Consolidado			Atacadão			refour Vare	ejo	Banco Carrefour		
	9M 21	9M 20	$\Delta\%$	9M 21	9M 20	$\Delta\%$	9M 21	9M 20	$\Delta\%$	9M 21	9M 20	$\Delta\%$
Vendas Brutas	58.404	52.788	10,6%	42.271	36.125	17,0%	16.133	16.663	-3,2%			
Vendas Brutas ex-gasolina	56.364	51.213	10,1%	42.271	36.125	17,0%	14.093	15.088	-6,6%			
Vendas Líquidas	52.891	47.767	10,7%	38.399	32.782	17,1%	14.492	14.985	-3,3%			
Outras Receitas <sup>(1)</sup>	2.996	2.625	14,1%	131	107	22,8%	391	325	20,4%	2.490	2.211	12,6%
Vendas Totais	55.887	50.392	10,9%	38.530	32.889	17,2%	14.883	15.310	-2,8%	2.490	2.211	12,6%
Lucro Bruto	10.614	9.978	6,4%	5.775	5.028	14,9%	3.477	3.767	-7,7%	1.378	1.201	14,7%
Margem Bruta	20,1%	20,9%	-0,8 p.p.	15,0%	15,3%	-0,3 p.p.	24,0%	25,1%	-1,1 p.p.			
Despesas VG&A (2)	(6.693)	(6.139)	9,0%	(3.052)	(2.497)	22,2%	(2.677)	(2.750)	-2,7%	(799)	(769)	3,9%
%VG&A de Vendas Líquidas	12,7%	12,9%	-0,2 p.p.	7,9%	7,6%	0,3 p.p.	18,5%	18,4%	0,1 p.p.			
EBITDA Ajustado (1)(2)	3.958	3.878	2,1%	2.732	2.540	7,6%	828	1.047	-20,9%	579	432	34,0%
Margem EBITDA Ajustada	7,5%	8,1%	-0,6 p.p.	7,1%	7,7%	-0,6 p.p.	5,7%	7,0%	-1,3 p.p.			
Lucro Líquido Ajustado, controlador	1.634	1.872	-12,7%									
Margem Líquida Ajustada	3,1%	3,9%	-0,8 p.p.									

<sup>(1)</sup> Inclui eliminação intragrupo de R\$ -16 milhões e R\$ -18 milhões entre Banco e Varejo em 2021 e 2020, respectivamente; (2) Inclui despesas com funções globais de R\$ -165 milhões em 2021 e R\$ -123 milhões em 2020.

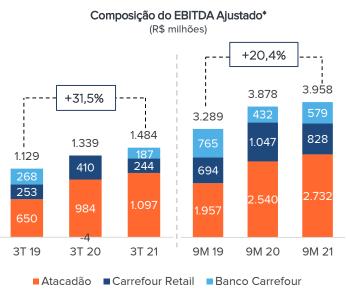
# **EBITDA Ajustado**

#### Crescimento de dois dígitos em dois anos

O EBITDA Ajustado consolidado no 3T totalizou R\$ 1,5 bilhão, 10,9% acima a/a, com 7,9% de margem (+0,2 p.p. vs. 3T20). Isso resulta da combinação do desempenho acima do esperado nas novas lojas do Atacadão com a continua tendência de melhora do Banco Carrefour, o que comprova a resiliência de nosso ecossistema e o quanto nossos negócios são complementares e podem apresentar tendências de crescimento sustentáveis, apesar da forte base de comparação no não alimentar.

Em dois anos, o EBITDA Ajustado consolidado aumentou 31,5%, demonstrando novamente a assertividade de nossa estratégia, manutenção da eficiência operacional e forte execução.

Destacamos ainda a resiliência e qualidade de nosso ecossistema, atestada pelo crescimento robusto e recorrente do nosso EBITDA Ajustado, independentemente dos desafios enfrentados.



\*Total considera funções globais e eliminação intragrupo.

# **Desempenho Operacional por Segmento**

# Iniciativas digitais

## Novos conceitos em desenvolvimento; o canal digital já é uma realidade no Atacadão

O GMV total atingiu R\$ 733 milhões no 3T21, com desempenho muito forte do segmento alimentar, que foi impulsionado principalmente pela escalabilidade do modelo recém-implementado no Atacadão, com crescimento de 113% em base sequencial.

No 3T21, as vendas online de produtos alimentares do Atacadão representaram 56% do total de vendas de produtos alimentares do Grupo via canais digitais, comprovando a força e escalabilidade do modelo, que é baseado principalmente na nossa plataforma próprio de e-commerce, Cotabest, adquirida em 2019 e já totalmente integrada. A parceria com operadores do serviço de entrega rápida está agora disponível em 119 lojas de 20 Estados, ilustrando a nossa presença nacional e oferta de conveniência ao melhor preço para nossos consumidores.

Como resultado, o nosso GMV alimentar cresceu 52,8% em comparação ao mesmo período do ano anterior, uma performance bastante sólida levando em conta a base de comparação do ano passado. Em dois anos, o segmento apresentou crescimento de 5x.

## Marketplace do Atacadão entregando para 90% das cidades

O marketplace do Atacadão continuou ampliando o número de parceiros, SKUs e categorias, estando agora totalmente integrado, automatizado e com entrega disponível para 90% das cidades brasileiras através do formato de Atacado de Entrega. A sua plataforma, Cotabest, também está avançando e agora possui uma solução completa para checkout e pagamentos, bem como white label e soluções API para vendas em e-commerce e marketplaces, fortalecendo o ecossistema digital.

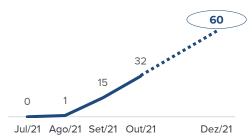
## Modelo de picking nas lojas no Varejo

Nós continuamos desenvolvendo o nosso modelo de e-commerce alimentar no Varejo com a implementação do modelo de picking nas lojas, que se mostra promissor com a redução do raio de entrega de 30km para 5km e possibilita a aplicação dos mesmos preços das lojas. 32 lojas estarão com o modelo habilitado ao final de outubro e cerca de 60 ao final do ano.

O segmento não-alimentar e 3P, que é composto basicamente por produtos não alimentares, apresentou a mesma dinâmica observada para o segmento nas lojas físicas do Varejo, com forte impacto da base de comparação.

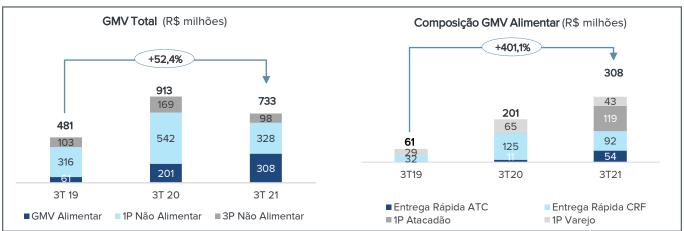
E-commerce alimentar do Atacadão representou 56% das vendas alimentares online no 3T21





	3T 21	Cr	escimento Tota	ıl	9M 21	Crescimento Total			
	(R\$ MM)	3T 21 vs. 3T 20	3T 20 vs. 3T 19	3T 21 vs. 3T 19	(R\$ MM)	9M 21 vs. 9M 20	9M 20 vs. 9M 19	9M 21 vs. 9M 19	
Serviço de entrega rápida <sup>(1)</sup>	146	7,1%	326,7%	357,0%	460	52,8%	379,2%	632,3%	
1P Alimentar	162	148,3%	121,0%	448,9%	289	48,4%	187,8%	327,0%	
GMV Alimentar	308	52,8%	227,9%	401,1%	749	51,1%	280,0%	474,1%	
1P Não Alimentar	328	-39,6%	71,5%	3,6%	1.091	-22,0%	40,3%	9,5%	
3P	98	-41,4%	64,0%	-5,3%	364	-26,1%	74,3%	28,8%	
GMV Não Alimentar	426	-40,0%	69,7%	1,4%	1.455	-23,0%	47,8%	13,7%	
GMV Total (inc. serv. entrega rápida)	733	-19,5%	89,9%	52,4%	2.203	-7,6%	69,3%	56,3%	

(1) O serviço de entrega rápida já está incluso nas vendas do multi-formato.



# Atacadão: Crescimento impressionante de 50% em 2 anos

## Aceleração da expansão adicionando importante contribuição ao crescimento total

No 3T21, o Atacadão continuou com a aceleração do ritmo de crescimento de vendas brutas e alcançou R\$ 15,5 bilhões, impulsionados pelo crescimento LfL de 2,7% a/a e pelos 11,6% a/a de expansão, como esperado, graças à aceleração da abertura de lojas através da aquisição de 29 lojas do Makro e 13 novas aberturas orgânicas YTD (7 no trimestre), além das nossas iniciativas digitais, que já representam 1.1% das vendas.

Apesar da forte base de comparação — crescimento LfL de 25,8% a/a no 3T20 — o segmento foi capaz de apresentar evolução positiva em mesmas lojas. Mais uma vez, isso confirma a força do modelo do Atacadão, que provou ser capaz de crescer o seu portfolio existente ao mesmo tempo em que acelerou a expansão através da aquisição das lojas do Makro. Em um período de 12 meses encerrados em setembro, abrimos 48 lojas, mais do que o dobro do observado historicamente. Em um período de dois anos, as vendas do Atacadão atingiram um crescimento impressionante de 50% (29% LfL).

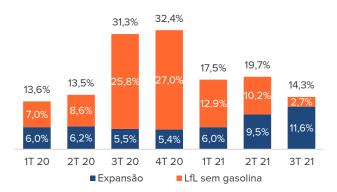
Encerramos o 3T com 241 lojas e 31 Atacados de Entrega, após a abertura orgânica de 7 lojas no trimestre (35 lojas e 1 Atacado de Entrega no ano). Esse desempenho em meio a um cenário desafiador comprova mais uma vez a atratividade do modelo de "every day low price".

# Alavancando o nosso ecossistema através de crescimento acelerado

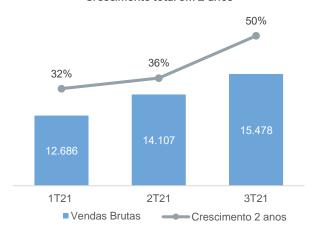
Também merece destaque o fato de o Grupo alavancar o seu ecossistema além dos números do Atacadão, graças a esse crescimento acelerado. Como exemplo, o rápido ritmo de abertura de lojas nos últimos 12 meses suportou o crescimento de faturamento do cartão de crédito do Atacadão, que atingiu evolução de 41,6% a/a no 3T21. Isso é ainda mais impressionante considerando que vem sobre uma base de crescimento de 29,6% a/a no 3T20 e também que começamos a aceitar outros cartões de crédito em nossas lojas em maio/21.

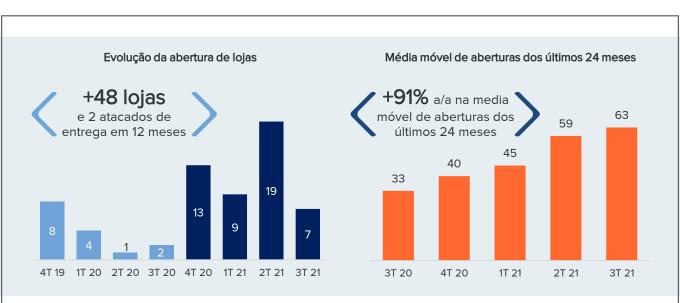
Adicionalmente, isso permitiu que expandíssemos a nossa base de dados de clientes ao mesmo tempo em que tivemos vendas incrementais.

#### Desempenho de Vendas do Atacadão a/a



#### Crescimento total em 2 anos





#### EBITDA recorde no 3T com expansão acelerada e rentável

Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	∆%	3T 19	∆%	9M 21	9M 20	Δ%
Vendas Brutas	15.478	13.545	14,3%	10.316	50,0%	42.271	36.125	17,0%
Vendas Líquidas	14.070	12.301	14,4%	9.378	50,0%	38.399	32.782	17,1%
Outras Receitas	47	38	23,6%	33	42,3%	131	107	22,8%
Vendas Totais	14.117	12.339	14,4%	9.411	50,0%	38.530	32.889	17,2%
Lucro Bruto	2.176	1.852	17,5%	1.421	53,2%	5.775	5.028	14,9%
Margem Bruta	15,5%	15,1%	0,4 p.p.	15,2%	0,3 p.p.	15,0%	15,3%	-0,3 p.p.
Despesas VG&A	(1.082)	(872)	24,0%	(774)	39,7%	(3.052)	(2.497)	22,2%
%VG&A de Vendas Líquidas	7,7%	7,1%	0,6 p.p.	8,3%	-0,6 p.p.	7,9%	7,6%	0,3 p.p.
EBITDA Ajustado	1.097	984	11,5%	650	68,7%	2.732	2.540	7,6%
Margem EBITDA Ajustada	7,8%	8,0%	-0,2 p.p.	6,9%	0,9 p.p.	7,1%	7,7%	-0,6 p.p.

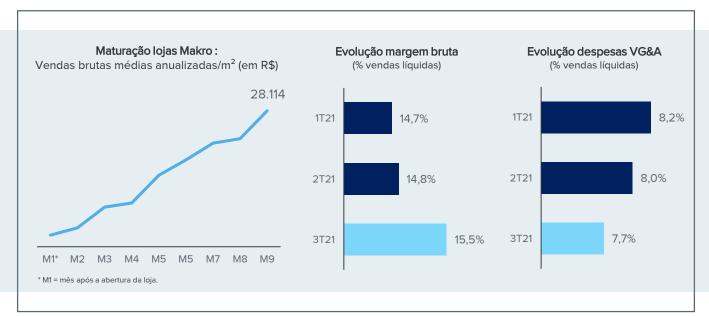
O nosso modelo único e implacável no Atacadão assegura um profundo conhecimento do mercado e de suas tendências, o que, em conjunto com o nosso poder de compra, nos permite realizar compras oportunísticas. A elevada inflação alimentar que o mercado vem enfrentando desde o ano passado continuou no 3T21, fazendo com que essa capacidade se tornasse ainda mais relevante. A elasticidade dos consumidores ao preço diminuiu, especialmente nos produtos básicos, ao mesmo tempo em que nossas iniciativas promocionais se tornaram mais concentradas nas lojas novas. Como resultado, fomos capazes de manter um forte crescimento de receita com mais rentabilidade, enquanto mantivemos a nossa posição de liderança em termos de competitividade de preço (3,0 p.p. de diferencial de preço vs. o segundo player em setembro). No 3T21, nós continuamos com foco na aceleração da maturação das lojas do Makro, que atualmente apresentam unidades já com níveis de vendas/m² de lojas maduras.

O lucro bruto do Atacadão, portanto, aumentou 17,5% no trimestre, atingindo R\$ 2,2 bilhões e margem bruta de 15,5%, +0,4 p.p. a/a. As despesas VG&A aumentaram para R\$ 1,1 bilhão (+24,0%), beneficiadas pela aceleração da diluição de custos também possibilitada pela maturação das lojas novas.

É importante destacar a tendência sequencial das despesas VG&A como percentual das vendas líquidas, apesar do aumento de 0,6 p.p. a/a no trimestre. No 3T21, houve uma melhora de 0,3 p.p. em relação ao trimestre imediatamente anterior e de 0,5 p.p. em comparação ao 1T21, resultado da maturação de lojas já citada. Em um período de dois anos, a diluição de despesas VG&A foi de 0,6 p.p.

O EBITDA Ajustado alcançou a impressionante marca de R\$ 1,1 bilhão no trimestre, 11,5% acima do forte resultado apresentado no 3T20, com margem de 7,8%. Em comparação ao 3T19, o EBITDA Ajustado do Atacadão foi 68,7% maior em termos nominais, com margem 0,9 p.p. maior, demonstrando a força do modelo, capacidade de crescimento e rápida integração de operações de M&A com qualidade de execução. Adicionalmente, as lojas do Makro já apresentaram contribuição positive para o EBITDA Ajustado no 3T21.





# Carrefour Varejo

## Vendas alimentares fortes e aceleração da marca própria

As vendas totais do Carrefour Varejo alcançaram R\$ 5,3 bilhões no 3T21, uma queda LfL de 8,0% quando comparadas ao mesmo período do ano passado (-13,3% LfL sem gasolina) e um desempenho muito semelhante ao 2T21. A categoria de itens alimentares provou a sua resiliência e permaneceu virtualmente estável em comparação a um forte 3T20, quando havia crescido 15,4% LfL a/a com efeito do ambiente atípico causado pela pandemia causada pelo COVID-19. Em dois anos, o desempenho de vendas permanece bastante sólido, tendo avançado 9,5% (+14,8% alimentar), demonstrando a capacidade das nossas lojas na consolidação de uma nova base de clientes.

Nossos produtos de marca própria continuaram acelerando no 3T21. Terminamos o trimestre com 3.125 SKUs (+26% ou cerca de +640 SKUs a/a), atingindo a incrível marca de 18,0% do total de vendas líquidas alimentares, +3,3 p.p. a/a e +2,7 p.p. vs. 2T21. Os volumes continuaram crescendo e atingiram +53% a/a no 3T21, sobre uma base de crescimento de 22% no 3T20, impulsionados desta vez por produtos frescos (volume +75% a/a). O aumento na representatividade dos produtos de marca própria demonstra a qualidade de nossos itens e a importância que têm na cesta de compras de nossos clientes, especialmente em um ambiente inflacionário e volátil. Os corredores de itens saudáveis encerraram o trimestre disponíveis em 96 hipermercados, oferecendo cerca de 3.450 SKUs de produtos orgânicos e saudáveis.

O programa de fidelidade lançado no 4T20 continua sendo uma importante alavanca para o aumento de engajamento e nível de satisfação dos clientes. Terminamos o mês de setembro com avanço no NPS em todos os formatos do modelo, sendo que o recém lançado aplicativo, que contempla o programa de fidelidade foi o terceiro critério com maior contribuição para o NPS dos hipermercados no mês, comprovando a assertividade do modelo.

A categoria não-alimentar apresentou queda LfL de 29,3% a/a no 3T21, como esperado, ainda impactada por uma base de comparação bastante desafiadora (3T20: +43,6% LfL a/a).

	3T	21	Cre	scimento To	otal	9M	21	Cre	scimento To	otal
	Vendas	LfL	3T 21 vs.	3T 20 vs.	3T 21 vs.	Vendas	LFL	9M 21 vs.	9M 20 vs.	9M 21 vs.
	(R\$ MM)	3T 21 vs. 3T 20	3T 20	3T 19	3T 19	(R\$ MM)	9M 21 vs. 9M 20	9M 20	9M 19	9M 19
Multi-formato com serviço de entrega rápida	4.146	-10,0%	-10,0%	21,8%	9,7%	12.855	-4,4%	-4,7%	19,7%	14,1%
Alimentar	2.822	0,4%	0,5%	13,9%	14,5%	8.588	2,6%	2,3%	13,1%	15,6%
Não Alimentar <sup>(1)</sup>	1.325	-26,2%	-26,3%	36,7%	0,7%	4.267	-15,9%	-16,3%	32,6%	11,0%
E-commerce	371	-39,0%	-39,0%	75,6%	7,2%	1.238	-21,9%	-22,2%	49,6%	16,3%
Alimentar 1P	43	-33,7%	-33,7%	119,4%	45,5%	147	-23,9%	-24,3%	186,6%	117,1%
Não Alimentar 1P <sup>(1)</sup>	328	-39,6%	-39,6%	71,5%	3,6%	1.091	-21,6%	-22,0%	40,3%	9,5%
Carrefour (s/ gasolina): Multi- formato + E-comm	4.517	-13,3%	-13,4%	26,3%	9,5%	14.093	-6,3%	-6,6%	22,3%	14,2%
Alimentar	2.865	-0,4%	-0,3%	15,2%	14,8%	8.735	2,0%	1,7%	14,6%	16,6%
Não Alimentar <sup>(1)</sup>	1.652	-29,3%	-29,4%	43,4%	1,3%	5.358	-17,2%	-17,5%	34,2%	10,7%
3P	93	-44,3%	-44,3%	61,7%	-9,9%	350	-27,8%	-28,2%	72,7%	24,1%
Carrefour + GMV (s/ gasolina)	4.610	-14,3%	-14,3%	27,2%	9,0%	14.443	-6,9%	-7,3%	23,4%	14,5%





## Melhorias estruturais contínuas, apesar do impacto de outros negócios

O lucro bruto consolidado do Carrefour Varejo no 3T21 foi de R\$ 1,1 bilhão ou 23,8% das vendas líquidas, 2,3 p.p. abaixo do 3T20, com efeito do novo programa de fidelidade e uma base de comparação forte no segmento não-alimentar. Nós também começamos a ver os clientes migrando para produtos mais básicos.

As despesas VG&A apresentaram nova queda, de R\$ 54 milhões ou 5,7% a/a, demonstrando a assertividade do avanços estruturais em eficiência desde o ano passado. É importante mencionar que todas as medidas sanitárias contra o COVID-19 continuam sendo executadas em nossas lojas.

Em um período de dois anos, o Carrefour Varejo apresentou diluição de 1,5 p.p. nas despesas VG&A, que atingiram 18,8% das vendas líquidas.

Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	∆%	3T 19	Δ <b>%</b>	9M 21	9M 20	∆%
Vendas Brutas	5.272	5.730	-8,0%	4.827	9,2%	16.133	16.663	-3,2%
Vendas Brutas ex-gasolina	4.517	5.213	-13,4%	4.126	9,5%	14.093	15.088	-6,6%
Vendas Líquidas	4.745	5.140	-7,7%	4.398	7,9%	14.492	14.985	-3,3%
Outras Receitas	145	125	16,1%	115	26,2%	391	325	20,4%
Vendas Totais	4.890	5.265	-7,1%	4.513	8,3%	14.883	15.310	-2,8%
Lucro Bruto	1.129	1.344	-16,0%	1.136	-0,6%	3.477	3.767	-7,7%
Margem Bruta	23,8%	26,1%	-2,3 p.p.	25,8%	-2,0 p.p.	24,0%	25,1%	-1,1 p.p.
Despesas VG&A**	(894)	(948)	-5,7%	(893)	0,1%	(2.677)	(2.750)	-2,7%
%VG&A de Vendas Líquidas	18,8%	18,4%	0,4 p.p.	20,3%	-1,5 p.p.	18,5%	18,4%	0,1 p.p.
EBITDA Ajustado**	244	410	-40,5%	253	-3,6%	828	1.047	-20,9%
Margem EBITDA Ajustada	5,1%	8,0%	-2,8 p.p.	5,8%	-0,6 p.p.	5,7%	7,0%	-1,3 p.p.

O EBITDA Ajustado do Varejo atingiu R\$ 244 milhões no 3T21 ou 5,1% das vendas líquidas. Em um período de dois anos, o EBITDA apresentou queda de 3,6%, impactado principalmente pelo desempenho do segmento de postos de gasolina. Excluindo gasolina, o EBITDA Ajustado do Varejo apresentou crescimento de 8,8%.



#### **Banco Carrefour**

#### Mais um desempenho sólido

O Banco Carrefour registrou mais um trimestre de forte crescimento no faturamento, atingindo +25,9% vs. o mesmo período do ano anterior.

Esse desempenho foi impulsionado pela aceleração do crescimento no cartão de crédito Atacadão, que cresceu 41,6%, beneficiado pela forte dinâmica do segmento. O cartão de crédito Carrefour também teve desempenho solido, avançando 17.1% no 3T21.

Nós adicionamos 600.000 novos clientes neste trimestre, dos quais um terço via canais digitais, o que garante um engajamento muito maior e elevada propensão ao *cross sell* digital.

Os resultados também foram fortes nos canais *on-us* e *off-us*, crescendo 9,9% e 30,7% respectivamente, destacando a relevância de nossos cartões na vida dos clientes fora do nosso ecossistema, o que se torna particularmente importante conforme aceleramos a nossa entrada em outros produtos bancários e cria oportunidade de expandirmos a base de clientes.

Adicionalmente, é importante mencionar a contribuição de outros produtos, que adicionaram R\$ 163 milhões no 3T21 (+255,9% a/a), acelerando para robustos R\$ 485 milhões no ano (+121,3% a/a) e indicando o avanço do *cross sell.* Esses produtos são principalmente compostos por empréstimos pessoais, pagamento de contas e saques, com 88% de aquisição digital e rentabilidade muito maior que transações usuais via cartão de crédito. Outro destaque dentre os novos produtos foi a linha de seguros, com os prêmios vendidos crescendo 23%, o que levou a um crescimento de 30% nas receitas obtidas com os produtos em comparação ao 3T20, comprovando mais uma vez a importância da diversificação e inovação para o banco.

O portfólio de crédito total atingiu R\$ 14,4 bilhões, +16,6% a/a (IFRS9).

Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	∆%	9M 21	9M 20	Δ%
Faturamento cartão Carrefour	7.793	6.657	17,1%	22.421	18.117	23,8%
Faturamento cartão Atacadão	4.311	3.044	41,6%	11.983	8.292	44,5%
Outros produtos*	163	46	255,9%	485	219	121,3%
Faturamento Total	12.267	9.747	25,9%	34.889	26.628	31,0%
Total da carteira de crédito	14.375	12.325	16,6%	14.375	12.325	16,6%

<sup>\*</sup>Outros produtos incluem empréstimos pessoais e pagamento de contas com o cartão

A nossa receita apresentou a mesma tendência observada no 2T21 e alcançou R\$ 854 milhões no 3T21, um aumento de 37,7% em comparação ao 3T20, impulsionada pela evolução sequencial do nosso faturamento e também pelo impacto da pandemia na base de comparação.

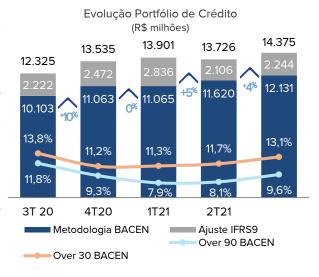
# Carga de risco: mantendo um portfólio de alta qualidade

A carga de risco alcançou R\$ 389 milhões no 3T21, +4,6% a/a e +3,7% em comparação ao 2T21, também impulsionada pela aceleração do crescimento do banco, que adiciona pressão aos resultados de curto prazo de acordo com a metodologia IFRS.

O nível de inadimplência (Non-Performing Loans, NPLs) permaneceu com melhora na comparação a/a, comprovando a qualidade do nosso portfólio. O indicador Over 90 atingiu 9,6% e o Over 30 13,1%. O aumento na comparação com os trimestres mais recentes é resultado do envelhecimento natural que ocorreu na carteira desde o 4T20.

O índice de eficiência – que mede a eficiência na gestão de despesas do banco – alcançou 34,2% no trimestre, uma melhora de 8,7 p.p. vs. o 3T20, reforçando os benefícios de uma estrutura lean.

O lucro líquido totalizou R\$ 86 milhões no 3T21, apesar do impacto adicional da Lei 14.183/21, que aumentou a alíquota de IR+CSLL para instituições financeiras de 45% para 50% de julho a dezembro de 2021. Em nove meses, o lucro líquido do Banco Carrefour apresentou crescimento pela primeira vez desde 2019: +28% para R\$ 270 milhões.



Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	$\Delta$ %	9M 21	9M 20	∆%
Receitas da intermedição financeira	854	620	37,7%	2.490	2.211	12,6%
Carga de risco	(389)	(372)	4,6%	(1.112)	(1.010)	10,1%
Resultado bruto da intermediação financeira	465	248	87,5%	1.378	1.201	14,7%
Despesas VG&A	(278)	(252)	10,3%	(799)	(769)	3,9%
EBITDA ajustado	187	(4)	n.m.	579	432	34,0%
Despesa com depreciação e amortização	(11)	(9)	22,2%	(32)	(27)	18,5%
EBIT ajustado	176	(13)	n.m.	547	405	35,1%
Outras receitas (despesas)	(14)	(15)	-6,7%	(41)	(45)	-8,9%
Resultado financeiro	(4)	(2)	100,0%	(9)	(9)	0,0%
Imposto de renda	(72)	26	n.m.	(227)	(140)	62,1%
Lucro líquido (100%)	86	(4)	n.m.	270	211	28,0%

# Resultado Financeiro Consolidado (Após EBITDA Ajustado)

# Outras receitas e despesas operacionais

Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	$\Delta$ milhões de R\$	9M 21	9M 20	$\Delta$ milhões de R\$
Custos de reestruturação	(32)	(11)	(21)	(43)	(22)	(21)
Ganhos (perdas) líquidos na baixa e alienação de ativos	(20)	(22)	2	(15)	(86)	71
Receitas e despesas relativas a demandas judiciais	84	(25)	109	121	70	51
Projeto Pinheiros	0	0	-	495	0	495
Despesas com transações de M&A e outras	(31)	10	(41)	(72)	(24)	(48)
Outras receitas e despesas operacionais	1	(48)	49	486	(62)	548

Outras receitas apresentaram melhora de R\$ 49 milhões, encerrando o 3T21 em R\$ 1 milhão, principalmente por conta das receitas relativas a demandas judiciais, em especial anistias relacionadas à provisão constituída no 2T19 em relação aos créditos de ICMS sobre produtos de Cesta Básica. Isso mais do que compensou o aumento em outras despesas, especialmente de M&A, uma vez que a companhia pagou algumas taxas relacionadas a aquisição do Grupo BIG no trimestre.



# Imposto de Renda

As despesas de imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$274 milhões no 3T21, R\$ 69 milhões ou 33,7% acima do mesmo período de 2020. A alíquota efetiva de imposto de renda do trimestre foi de 28,7% vs. 22,9% no 3T20, principalmente pela maior contribuição do Banco Carrefour para o resultado, que possui uma alíquota de 50% de julho a dezembro de 2021, conforme determinação da Lei 14.183/21 (era 45% antes anteriormente). A alíquota efetiva ajustada para itens não recorrentes foi de 30,4%.



Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	Δ	∆%
EBITDA Ajustado	1.484	1.339	145	10,9%
Outras receitas e despesas operacionais	1	(48)	49	-102,4%
Depreciação e amortização	(317)	(273)	(44)	16,1%
Receitas e despesas financeiras	(213)	(121)	(92)	76,3%
Lucro Antes dos Impostos*	955	897	58	6,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(274)	(205)	(69)	33,7%
Alíquota Efetiva	28,7%	22,9%		

9M 21	9M 20	Δ	Δ <b>%</b>
3.958	3.878	80	2,1%
486	(62)	548	n.m.
(909)	(814)	(95)	11,7%
(520)	(439)	(81)	18,4%
3.016	2.563	453	17,7%
(735)	(717)	(18)	2,6%
24,4%	28,0%		

Em R\$ milhões	3T 21	Ajustes	3T 21 Ajustado
Lucro antes dos impostos e contribuições*	955	(O)	955
Imposto de Renda e Contribuição Social	(274)	(17)	(291)
Alíquota Efetiva	28,7%		30,4%

9M 21	Ajustes	9M 21 Ajustado
3.016	(487)	2.529
(735)	(25)	(761)
24,4%		30,1%

# Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado, Acionista Controlador

O lucro líquido ajustado fornece uma visão mais clara do lucro líquido recorrente. É calculado como lucro líquido, menos outras receitas e despesas operacionais e o correspondente efeito financeiro e no imposto de renda.



Como resultado dos efeitos anteriormente citados e também do incremento das despesas financeiras (maior dívida e taxas de juros), o lucro líquido ajustado atingiu R\$ 621 milhões ou 3,3% das vendas líquidas.

Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	∆%	3T 19	∆%	9M 21	9M 20	∆%
Lucro líquido, controladores	638	687	-7,1%	430	48,4%	2.127	1.736	22,5%
(+/-) Outras receitas(despesas)	(1)	48	-102,4%	(5)	-77,2%	(486)	62	n.m.
(+/-) Resultado financeiro (não recorrente)	1	7	-86,5%	0	n.m.	(1)	65	-101,2%
(+/-) Imposto de renda de outros itens de receita (despesas)	(17)	15	-207,9%	12	-238,7%	(25)	9	-386,7%
(+/-) Resultado de equivalência patrimonial	0	0	n.m.	0	n.m.	19	0	n.m.
Lucro líquido ajustado, controladores	621	757	-18,0%	437	42,2%	1.634	1.872	-12,7%
Margem líquida	3,3%	4,3%	-1,0 p.p.	3,2%	0,1 p.p.	3,1%	3,9%	-0,8 p.p.

<sup>\*</sup>Não considera equivalência patrimonial.

# Pagamento de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio (JCP)

Conforme anunciado no Aviso aos Acionistas publicado nesta data, nosso Conselho de Administração aprovou o pagamento antecipado de uma parcela dos dividendos relacionada aos resultados de 2021, na forma de dividendos e juros sobre o capital próprio, no valor total de R\$ 865,9 milhões (ou R\$ 0,436147475 por ação). O pagamento será realizado em duas parcelas de R\$ 432,95 milhões cada em 25 de novembro e 15 de dezembro.



Os acionistas com direito a receberem esse pagamento serão aqueles listados nas posições acionárias da Companhia em 12 de novembro de 2021. As ações serão negociadas ex-JCP após 16 de novembro (inclusive). O valor por ação poderá ser alterado até a data do pagamento, devido à possível variação no número de ações resultante da emissão de ações, ou de negociações com ações, emitidas pela própria Companhia, incluindo, dentre outros, em decorrência do exercício de opções de compra de ações.

# Capital de Giro

Nosso capital de giro antes de recebíveis representou um recurso líquido de R\$ 136 milhões (1 dia) no 3T21, mantendo a mesma tendência observada no 2T21, quando retornou aos níveis pré-pandemia (2019).

O contas a receber totalizou R\$ 2,5 bilhões, impulsionado pelo Atacadão, uma vez que este passou a receber outros cartões de crédito em suas lojas em maio. Em termos de dias, o 3T21 permaneceu virtualmente estável na comparação a/a (15 dias vs. 13 dias), uma vez que o 3T20 foi o primeiro trimestre no qual mencionamos o uso reduzido de recebíveis e maior eficiência financeira, resultado da nossa forte geração de caixa.



Em R\$ Milhões	2T21	Dias	1T21	Dias	4T20	Dias	3T20	Dias	2T20	Dias
(+) Estoques	8.534	53	7.867	50	7.958	52	7.709	50	7.783	54
(-) Fornecedores (**)	(8.670)	(54)	(9.194)	(58)	(8.428)	(55)	(13.860)	(90)	(8.706)	(61)
(=) Capital de Giro antes dos recebíveis	(136)	(1)	(1.327)	(8)	(470)	(3)	(6.151)	(40)	(923)	(6)
(+) Contas a Receber (*)	2.503	15	1.659	11	1.429	9	1.051	7	1.905	13
(=) Capital de Giro incluindo recebíveis	2.367	15	332	2	959	6	(5.100)	(33)	982	7

- (\*) Recebíveis comerciais, excluindo recebíveis de aluguel das galerias (Carrefour Property) e fornecedores;
- (\*\*) Excluindo fornecedores de ativos tangíveis e intangíveis e líquido de descontos a serem recebidos de fornecedores;
- Os índices de capital de giro acima são calculados usando o Custo de Mercadorias Vendidas

# Perfil da Dívida e Resultado Financeiro Líquido

Os empréstimos líquidos de derivativos para cobertura somaram R\$ 9,9 bilhões em setembro de 2021, R\$ 4,4 bilhões acima do 3T20, resultado das duas linhas de crédito rotativo assinadas com o Carrefour Finance em dezembro de 2019 e fevereiro de 2020, das quais a companhia sacou um montante total de € 725 milhões, além de um empréstimo de R\$ 1,9 bilhão contratado junto a quatro bancos em setembro. Dessa forma, a dívida líquida atingiu R\$ 7,2 bilhões em setembro de 2021, também impactada pelo pagamento da aquisição de 29 lojas do Makro (R\$ 1,95 bilhão) e do pagamento antecipado de R\$ 900 milhões relacionados à aquisição do Grupo BIG. O aumento de alavancagem também faz parte da nossa preparação em termos de estrutura de capital para o pagamento da aquisição do BIG, uma vez que seja aprovada pelo CADE.

Incluindo o efeito do menos uso de desconto de recebíveis, a dívida líquida aumentou em R\$ 4,0 bilhões, atingindo R\$ 7,7 bilhões ou 1,35x do EBITDA Ajustado LTM.

Em R\$ milhões	Set. 21	Set. 20
Empréstimos	(9.942)	(5.523)
Caixa e equivalentes de caixa	2.350	2.456
Títulos e valores mobiliários – Banco Carrefour	368	357
(Dívida Líq.) Caixa Líquido	(7.223)	(2.710)
Recebíveis descontados	(480)	(980)
(Dívida Líq.) Caixa Líquido (c/ recebíveis descontados)	(7.704)	(3.690)
Dívida com aluguéis (IFRS 16)	(2.106)	(1.665)
(Dívida Líq.) Caixa Líquido (c/ aluguéis e recebíveis descontados)	(9.809)	(5.355)
(Dívida Líquida) Caixa líquido (c/ recebíveis descontados) / EBITDA Ajustado LTM	-1,35x	-0,82x
(Dívida Líquida) Caixa líquido (c/ recebíveis descontados e aluguéis) / EBITDA Ajustado LTM	-1,72x	-1,00x

# Perfil da Dívida e Resultado Financeiro Líquido (cont.)

O custo líquido da dívida (incluindo o desconto de recebíveis) foi de R\$ 116 milhões no 3T21, principalmente pelo maior nível de endividamento em comparação a 2020 e também pelo aumento de taxas de juros no País. O resultado financeiro líquido representou uma despesa de R\$ 213 milhões no trimestre, R\$ 92 milhões acima na comparação a/a.

Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	$\Delta$ %	9M 21	9M 20	∆%
Custo da dívida bancária, bruto	(116)	(46)	151,7%	(248)	(147)	68,7%
Juros de antecipação de cartões de crédito	(9)	(13)	-33,4%	(26)	(75)	-65,3%
Receita Financeira	8	13	-38,1%	18	37	-51,4%
Custo da dívida, Líquido (c/ recebíveis descontados)	(116)	(46)	153,0%	(256)	(185)	38,4%
Despesas com juros sobre aluguéis (IFRS 16)	(56)	(45)	24,0%	(159)	(134)	18,7%
Custo da dívida, Líquido (c/ aluguéis e recebíveis descontados)	(172)	(91)	89,2%	(415)	(319)	30,1%
Juros líquidos sobre provisões e depósitos judiciais	(29)	(14)	103,7%	(76)	(52)	46,2%
Variação cambial, ganhos e (perdas) líquida	(4)	(3)	30,9%	0	(25)	n.m.
Outros	(8)	(13)	-38,5%	(29)	(43)	-32,6%
Resultado financeiro líquido	(213)	(121)	75,7%	(520)	(439)	18,5%

## Investimentos

O Capex total alcançou R\$ 634 milhões no 3T21 (+107.9% a/a) principalmente por conta da continua aceleração da expansão do Atacadão, além de maiores custos de construção. No 3T21, realizamos a abertura de 7 lojas novas, que se somaram às 28 lojas abertas no 1S21. Incluindo o efeito do IFRS16 (direito de uso de arrendamento), o total de adições de ativos fixos foi de R\$ 842 milhões, novamente resultado da elevada inflação e novas negociações. Incluindo despesas residuais de M&A relativas à aquisição das lojas do Makro, conforme mencionado no Fato Relevante de 24 de junho, o total de investimentos foi de R\$ 889 milhões no 3T21.

Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	∆%	9M 21	9M 20	∆%
Expansão	423	158	167,6%	1.365	594	129,9%
Manutenção	112	75	48,8%	216	199	8,4%
Reformas de Lojas	21	9	120,8%	61	46	33,0%
TI e outros	78	62	25,8%	215	154	39,3%
Capex Total	634	305	107,9%	1.856	993	87,0%
Direito de uso de arrendamento	208	110	89,1%	376	188	100,0%
Total de adições de ativo fixo	842	415	102,9%	2.232	1.181	89,1%
Aquisição lojas Makro	47	-	n.m.	170	195	-13,0%
Aquisição Grupo BIG	-	-	n.m.	900	-	n.m.
Investimentos Totais Capex + M&A	889	415	114,3%	3.302	1.376	140,0%

# Rede de lojas

No 3T, abrimos 7 novas lojas de Atacado nos Estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Ceará, Pernambuco, Pará e Bahia. Não tivemos aberturas sob as marcas de Varejo e fechamos 4 drogarias nos Estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Ceará e Minas Gerias.

Atualmente operamos 756 lojas com área total de 2.299.510 m<sup>2</sup>.



Número de lojas	Dez. 20	Aberturas	Fechamentos	Set. 21
Atacadão	206	35		241
Hipermercados	100			100
Supermercados	53			53
Lojas de conveniência	130	2		132
Atacado	30	1		31
Drogarias	125	1	4	122
Postos de combustível	77			77
Grupo	721	39	4	756



Área de vendas	Dez. 20	Set. 21	△ (%)
Atacadão	1.272.298	1.463.876	15,1%
Hipermercados	704.876	704.876	0,0%
Supermercados	67.781	67.781	0,0%
Lojas de conveniência	23.023	23.219	0,9%
Drogarias	8.035	7.900	-1,7%
Postos de combustível	31.858	31.858	0,0%
Área de vendas total (m²)	2.107.871	2.299.510	9,1%

# Informações da Videoconferência de Resultados

## Streaming de Vídeo



<u>Inglês</u>



<u>Português</u>

10 de novembro de 2021 (Quarta-feira)

10h00 - Brasília

08h00 - Nova York

13h00 - Londres

14h00 - Paris

#### Relações com Investidores

David Murciano Vice-Presidente de Finanças (CFO) e Diretor de Relações com Investidores

Natália Lacava Diretora de Relações com Investidores Ludimila Aielo | Victor Bento Especialistas de Relações com Investidores

Telefone: +55 11 3779-8500 e-mail: ribrasil@carrefour.com website: ri.grupocarrefourbrasil.com.br



# Demonstração do Resultado Consolidada

Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	Δ <b>%</b>	9M 21	9M 20	$\Delta$ %
Vendas brutas	20.751	19.275	7,7%	58.404	52.788	10,6%
Vendas líquidas	18.815	17.441	7,9%	52.891	47.767	10,7%
Outras receitas	1.041	777	34,0%	2.996	2.625	14,1%
Receita operacional líquida	19.856	18.218	9,0%	55.886	50.392	10,9%
Custo das mercadorias, serviços e operações financeiras	(16.091)	(14.780)	8,9%	(45.273)	(40.414)	12,0%
Lucro bruto	3.765	3.438	9,5%	10.614	9.978	6,4%
Margem bruta	20,0%	19,7%	0,3 p.p.	20,1%	20,9%	-0,8 p.p.
Despesas de VG&A	(2.293)	(2.117)	8,3%	(6.693)	(6.139)	9,0%
EBITDA Ajustado	1.484	1.339	10,9%	3.958	3.878	2,1%
Margem EBITDA ajustada	7,9%	7,7%	0,2 p.p.	7,5%	8,1%	-0,6 p.p.
Depreciação e amortização	(305)	(257)	18,5%	(872)	(775)	12,5%
Resultado de equivalência patrimonial	(1)	(5)	-76,6%	(23)	(7)	232,0%
Outras receitas (despesas)	1	(48)	-102,4%	486	(62)	n.m.
EBIT	1.167	1.011	15,5%	3.511	2.995	17,2%
Despesas financeiras líquidas	(213)	(121)	75,7%	(520)	(439)	18,5%
Resultado antes dos impostos e contribuição social	954	890	7,2%	2.992	2.556	17,1%
Imposto de renda	(274)	(205)	33,7%	(735)	(717)	2,6%
Lucro líquido	680	685	-0,7%	2.256	1.839	22,7%
Lucro líquido, controladores	638	687	-7,2%	2.127	1.736	22,5%
Lucro líquido - Acionistas minoritários (NCI)	42	(2)	n.m.	130	103	26,4%

# **ANEXO II**

# Balanço Patrimonial Consolidado

Em R\$ Milhões	Set. 21	Dez. 20
Ativos		
Caixa e equivalente de caixa	2.350	5.672
Títulos e valores mobiliários	8	-
Contas a receber	2.910	1.330
Crédito ao consumidor concedido pela empresa de soluções financeiras	10.229	9.417
Estoques	8.534	7.709
Impostos a recuperar	1.162	721
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	60	106
Instrumentos financeiros derivativos	118	116
Despesas antecipadas	900	0
Outras contas a receber	385	342
Ativo Circulante	26.656	25.413
Contas a receber	8	4
Crédito ao consumidor concedido pela empresa de soluções financeiras	462	457
Instrumentos financeiros derivativos	93	185
Títulos e valores mobiliários	360	358
Impostos a recuperar	3.121	4.101
Imposto de renda e contribuição social diferidos	641	482
Despesas antecipadas	47	40
Depósitos e bloqueios judiciais	2.537	2.401
Outras contas a receber	96	87
Estoques	300	0
Propriedade para investimentos	562	397
Investimentos	89	111
Imobilizado	16.904	15.465
Intangível e ágio	2.323	2.323
Ativo não Circulante	27.543	26.411
Ativo total	54.199	51.824

# **ANEXO II**

# Balanço Patrimonial Consolidado

Em R\$ Milhões	Set. 21	Dez. 20
Passivo de arrendamento		
Fornecedores	9.204	14.423
Empréstimos	6.004	574
Passivo de arrendamento	180	139
Operação com cartão de crédito	7.045	7.534
Impostos a recolher	311	531
Imposto de renda e contribuição social	394	101
Obrigações trabalhistas	887	891
Dividendos a pagar	0	49
Receita diferida	41	55
Outras contas a pagar	472	410
Instrumentos financeiros derivativos	174	13
Passivo Circulante	24.712	24.720
Empréstimos	3.971	3.344
Passivo de arrendamento	1.926	1.721
Operações com cartão de crédito	846	223
Imposto de renda e contribuição social diferidos	414	602
Provisões	3.407	3.618
Provisões (imposto de renda e contribuição social)	568	510
Receita diferida	18	18
Outras contas a pagar	38	23
Passivo não Circulante	11.188	10.059
Capital social	7.651	7.649
Reserva de capital	2.206	2.193
Reservas de lucros	5.209	6.143
Efeito líquido da aquisição de participação de minoritários	(282)	(282)
Lucros acumulados	2.127	0
Ajuste de avaliação patrimonial	14	6
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores	16.925	15.709
Participação de não controladores	1.374	1.336
Total passivo e patrimônio líquido	54.199	51.824

# **ANEXO III**

### **Banco Carrefour**

De acordo com os padrões contábeis locais (BACEN GAAP), a metodologia de provisionamento é puramente baseada no prazo dos recebíveis e maiores impactos no resultado estão diretamente associados a índices de inadimplência mais elevados.

Por outro lado, o IFRS9 implica a constituição de provisões não só para créditos vencidos, mas também causa impactos relevantes de acordo com as perdas esperadas associadas ao risco de crédito - mesmo para créditos com pagamentos em dia. Como esse cálculo se baseia em diversos indicadores e expectativas, ele resulta em maior volatilidade dos resultados, índices e necessidade de capital.

#### DRE simplificada

#### Metodologia BACEN

Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	Δ%	9M 21	9M 20	Δ%
Receitas da intermedição financeira	859	629	36,6%	2.505	2.239	11,9%
Carga de risco	(411)	(357)	15,1%	(869)	(1.088)	-20,1%
Lucro bruto	448	272	64,7%	1.636	1.151	42,1%
Despesas VG&A	(284)	(261)	8,8%	(816)	(799)	2,1%
EBITDA Ajustado	164	11	n.m.	820	352	133,0%
Lucro Líquido (100%)	63	(9)	n.m.	415	161	157,8%

#### IFRS 9

Em R\$ milhões	3T 21	3T 20	Δ%	9M 21	9M 20	∆%
Receitas da intermedição financeira	854	620	37,7%	2.490	2.211	12,6%
Carga de risco	(389)	(372)	4,6%	(1.112)	(1.010)	10,1%
Lucro bruto	465	248	87,5%	1.378	1.201	14,7%
Despesas VG&A	(278)	(252)	10,3%	(799)	(769)	3,9%
EBITDA Ajustado	187	(4)	n.m.	579	432	34,0%
Lucro Líquido (100%)	86	(4)	n.m.	270	211	28,0%

#### Análise da Carteira de Créditos Vencidos

### Metodologia BACEN

Em R\$ milhões	Setemb	ro 21	Junho 21		Março 21		Dezembro 20		Setembro 20	
Carteira Total	12.131	100,0%	11.620	100,0%	11.065	100,0%	11.063	100,0%	10.103	100,0%
Carteira em Dia	10.256	84,5%	10.019	86,2%	9.597	86,7%	9.686	87,6%	8.562	84,7%
Atraso 30 dias	1.586	13,1%	1.361	11,7%	1.249	11,3%	1.240	11,2%	1.391	13,8%
Atraso 90 dias	1.160	9,6%	943	8,1%	875	7,9%	1.034	9,3%	1.193	11,8%
Saldo de PDD	1.377	11,4%	1.160	10,0%	1.097	9,9%	1.333	12,1%	1.447	14,3%
PDD / Atraso 90 dias		118,7%		123,0%		125,5%		128,9%		121,3%

#### IFRS 9

Em R\$ milhões Seten		o 21	Junho 21		Março 21		Dezembi	o 20	Setembr	o 20
Carteira Total	14.375	100,0%	13.726	100,0%	13.901	100,0%	13.535	100,0%	12.325	100,0%
Carteira em Dia	10.253	71,3%	10.000	72,9%	9.577	68,9%	9.671	71,5%	8.544	69,3%
Atraso 30 dias	3.820	26,6%	3.467	25,3%	4.080	29,4%	3.708	27,4%	3.608	29,3%
Atraso 90 dias	3.350	23,3%	3.009	21,9%	3.651	26,3%	3.458	25,6%	3.372	27,4%
Carteira até 360 dias										
Atraso 30 dias	1.670	13,7%	1.455	12,4%	1.307	11,7%	1.307	11,7%	1.464	14,4%
Atraso 90 dias	1.201	9,8%	996	8,5%	877	7,9%	1.057	9,5%	1.227	12,1%
Saldo de PDD	4.038	28,1%	3.706	27,0%	4.290	30,9%	3.978	29,4%	3.770	30,6%
PDD / Atraso 90 dias		120,5%		123,2%		117,5%		115,0%		111,8%

# Glossário

#### **EBITDA**

Consiste no "Lucro líquido do exercício" (ou período) ajustado pelo "Resultado financeiro líquido", pelo "Imposto de renda e contribuição social", pela "equivalência patrimonial" e pelas despesas com "Depreciação e amortização". O EBITDA, EBITDA Ajustado e a Margem EBITDA Ajustada não são medidas de desempenho financeiro de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil ou IFRS e não devem ser considerados como alternativas ao lucro líquido ou como medidas de desempenho operacional, fluxo de caixa operacional ou liquidez. O EBITDA, EBITDA Ajustado e a Margem EBITDA Ajustada não possuem um significado padrão, e nossas definições podem não ser comparáveis com títulos semelhantes utilizados por outras companhias.

#### EBITDA Ajustado

O EBITDA ajustado para a alínea da demonstração do resultado "outras receitas e despesas" (abrange perdas sobre a alienação de ativos, custos de reestruturação, receitas e despesas relacionadas com litígios, e créditos fiscais recuperados relativos a períodos anteriores).

#### Faturamento Banco Carrefour

representa o montante total relacionado a uma operação transacionada por cartão de crédito.

#### Fluxo de Caixa Livre

definido como o caixa líquido fornecido pelas nossas atividades operacionais,, mais caixa utilizado em variações de depósitos judiciais e bloqueio judicial de depósitos, menos caixa fornecido pela alienação de ativos não operacionais, menos caixa utilizado em adições ao imobilizado, menos caixa utilizado em adições aos ativos intangíveis.

#### Funções Corporativas

incorremos em centro de serviços compartilhados em relação às nossas funções centrais e sede. Estes custos compõem (i) o custo das nossas holdings; (ii) determinadas despesas incorridas em relação a determinadas funções de apoio de nossa controladora que são atribuídas aos vários segmentos proporcionalmente às suas vendas; e (iii) as alocações de custos da nossa controladora que não são específicos a nenhum segmento.

#### GMV

"Gross Merchandise Volume" ou volume bruto de mercadorias se refere à todas as vendas online (vendas próprias + vendas do marketplace), bem como receita com frete e exclui as comissões do marketplace, porém inclui impostos sobre vendas.

#### Lucro líquido ajustado

Lucro líquido, excluindo outras receitas e despesas e o efeito do resultado financeiro e imposto correspondente.

#### Margem de lucro bruto

Calculamos a margem de lucro bruto como lucro bruto dividido pelas vendas líquidas do período, expressa em percentual

#### Margem de lucro líquido

Calculamos a Margem de lucro líquido como o lucro líquido do

período divido pelas vendas líquidas do período, expressa em percentual.

#### Margem EBITDA ajustada

Calculamos a Margem EBITDA Ajustada como o EBITDA Ajustado dividido pelas vendas líquidas do período, expressa em percentual.

#### Net Promoter Score (NPS)

Uma ferramenta de gerenciamento que pode ser usada para avaliar a lealdade dos relacionamentos com clientes de uma empresa. Ele serve como uma alternativa à pesquisa tradicional de satisfação do cliente.

#### Outras receitas

As outras receitas compreendem as receitas de nosso segmento Soluções Financeiras (incluindo taxas de cartões bancários e juros provenientes das atividades de crédito ao consumidor), aluguéis de shopping centers e comissões relacionadas com outros serviços prestados nas lojas, caixa rápido e taxas de manuseio

#### Vendas brutas

Receita total proveniente de nossos clientes em nossas lojas, postos de gasolinas, farmácias e em nosso site de comércio eletrônico.

#### Vendas Lfl

As referências a vendas mesmas lojas ("like-for-like" ou vendas "LFL") comparam as vendas brutas no período relevante com as do período imediatamente anterior, com base nas vendas brutas realizadas por lojas comparáveis, que são definidas como lojas que estão abertas e operantes já há pelo menos doze meses e que não foram objeto de encerramento ou renovação dentro deste período. Como as vendas de gasolina são muito sensíveis aos preços de mercado, essas vendas são excluídas do cálculo de mesmas lojas. Outras empresas varejistas podem calcular as vendas LfL de forma diferente, portanto, nosso desempenho histórico e futuro das vendas mesmas lojas podem não ser comparáveis com outras métricas similares utilizadas por outras companhias.

#### Vendas líquidas

Vendas brutas ajustadas pelos impostos incidentes sobre as vendas (em particular impostos de ICMS e Pis/Cofins.).

#### PGC

Produtos de grande circulação.

# **Aviso Legal**

Este documento contém tanto informações históricas quanto declarações prospectivas acerca das perspectivas dos negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros da Companhia. Essas declarações prospectivas são baseadas nas visões e premissas atuais da Administração da Companhia. Tais declarações não são garantia de resultados ou desempenhos futuros. Os resultados e os desempenhos efetivos podem diferir substancialmente das declarações prospectivas, devido a um grande número de riscos e incertezas, incluindo, mas não limitado aos riscos descritos nos documentos de divulgação arquivados na CVM - Comissão de Valores Mobiliários, em especial no Formulário de Referência. A Companhia não assume nenhuma obrigação de atualizar ou revisar no futuro qualquer declaração prospectiva.