

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

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

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	17
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

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

Notas Explicativas	36
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	64
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	66
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	67
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.346.499
Preferenciais	0
Total	1.346.499
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	20.769.000	18.821.000
1.01	Ativo Circulante	8.881.000	8.349.000
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.881.000	3.532.000
1.01.03	Contas a Receber	362.000	216.000
1.01.03.01	Clientes	234.000	182.000
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	128.000	34.000
1.01.04	Estoques	4.460.000	3.739.000
1.01.06	Tributos a Recuperar	935.000	768.000
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	243.000	94.000
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	155.000	0
1.01.08.01.01	Ativos Mantidos para venda	155.000	0
1.01.08.03	Outros	88.000	94.000
1.01.08.03.01	Instrumento Financeiro Derivativos	7.000	57.000
1.01.08.03.03	Outros Ativos Circulantes	81.000	37.000
1.02	Ativo Não Circulante	11.888.000	10.472.000
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.121.000	1.190.000
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	140.000	178.000
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	140.000	178.000
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	981.000	1.012.000
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	832.000	866.000
1.02.01.10.05	Depósitos Judiciais	121.000	134.000
1.02.01.10.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	4.000	11.000
1.02.01.10.07	Outros ativos não circulantes	24.000	1.000
1.02.02	Investimentos	810.000	769.000
1.02.02.01	Participações Societárias	810.000	769.000
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	810.000	769.000
1.02.03	Imobilizado	8.897.000	7.476.000
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	5.995.000	5.043.000
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	2.902.000	2.433.000
1.02.04	Intangível	1.060.000	1.037.000
1.02.04.01	Intangíveis	1.060.000	1.037.000
1.02.04.01.02	Intangíveis	1.060.000	1.037.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	20.769.000	18.821.000
2.01	Passivo Circulante	9.167.000	8.786.000
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	496.000	371.000
2.01.01.01	Obrigações Sociais	46.000	40.000
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	450.000	331.000
2.01.02	Fornecedores	5.310.000	5.058.000
2.01.03	Obrigações Fiscais	323.000	528.000
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.379.000	2.120.000
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	261.000	280.000
2.01.04.02	Debêntures	2.118.000	1.840.000
2.01.05	Outras Obrigações	659.000	709.000
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	110.000	41.000
2.01.05.02	Outros	549.000	668.000
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	54.000	85.000
2.01.05.02.08	Financiamento por Compra de Ativos	76.000	34.000
2.01.05.02.09	Receitas a Apropriar	82.000	227.000
2.01.05.02.12	Outros passivos circulantes	140.000	150.000
2.01.05.02.17	Passivo de Arrendamento	197.000	172.000
2.02	Passivo Não Circulante	9.200.000	8.688.000
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.784.000	5.711.000
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	975.000	952.000
2.02.01.02	Debêntures	4.809.000	4.759.000
2.02.02	Outras Obrigações	3.127.000	2.612.000
2.02.02.02	Outros	3.127.000	2.612.000
2.02.02.02.07	Outros passivos não circulantes	10.000	8.000
2.02.02.02.09	Passivo de Arrendamento	3.117.000	2.604.000
2.02.03	Tributos Diferidos	50.000	82.000
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	50.000	82.000
2.02.04	Provisões	238.000	282.000
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	1.000	1.000
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	1.000	1.000
2.03	Patrimônio Líquido	2.402.000	1.347.000
2.03.01	Capital Social Realizado	787.000	761.000
2.03.02	Reservas de Capital	13.000	4.000
2.03.02.04	Opções Outorgadas	32.000	23.000
2.03.02.07	Reserva de Capital	-19.000	-19.000
2.03.04	Reservas de Lucros	1.602.000	582.000
2.03.04.01	Reserva Legal	152.000	152.000
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	1.450.000	430.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	10.845.000	30.342.000	9.250.000	25.330.000
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-8.918.000	-25.186.000	-7.716.000	-21.241.000
3.03	Resultado Bruto	1.927.000	5.156.000	1.534.000	4.089.000
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.127.000	-3.277.000	-931.000	-2.786.000
3.04.01	Despesas com Vendas	-811.000	-2.371.000	-717.000	-1.984.000
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-167.000	-456.000	-106.000	-304.000
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-161.000	-491.000	-144.000	-524.000
3.04.05.01	Depreciação / Amortização	-162.000	-461.000	-129.000	-367.000
3.04.05.03	Outras Despesas Operacionais	1.000	-30.000	-15.000	-157.000
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	12.000	41.000	36.000	26.000
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	800.000	1.879.000	603.000	1.303.000
3.06	Resultado Financeiro	-164.000	-443.000	-130.000	-416.000
3.06.01	Receitas Financeiras	71.000	140.000	18.000	147.000
3.06.02	Despesas Financeiras	-235.000	-583.000	-148.000	-563.000
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	636.000	1.436.000	473.000	887.000
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-98.000	-353.000	-36.000	-175.000
3.08.01	Corrente	-120.000	-385.000	-160.000	-421.000
3.08.02	Diferido	22.000	32.000	124.000	246.000
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	538.000	1.083.000	437.000	712.000
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	538.000	1.083.000	437.000	712.000
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,6302	2,32456	0,40323	0,53065
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,6297	2,3212	0,40323	0,53065

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	538.000	1.083.000	437.000	712.000
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-6.000	1.547.000
4.02.02	Diferenças cambiais sobre conversão de operações estrangeiras	0	0	-8.000	1.555.000
4.02.05	Hedge de fluxo de caixa	0	0	-2.000	-2.000
4.02.06	IR sobre outros resultados abrangentes	0	0	2.000	0
4.02.07	Hedge de operações no exterior	0	0	0	-6.000
4.02.08	Outros Resultados Abrangentes	0	0	2.000	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	538.000	1.083.000	431.000	2.259.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.122.000	2.149.000
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.313.000	1.503.000
6.01.01.01	Lucro líquido do período	1.083.000	712.000
6.01.01.02	Imposto de renda diferido	-32.000	-246.000
6.01.01.03	(Ganho) perda na alienação do imobilizado e de arrendamento	-14.000	22.000
6.01.01.04	Depreciação e amortização	499.000	391.000
6.01.01.05	Juros e variações monetárias	615.000	443.000
6.01.01.07	Resultado de equivalência patrimonial	-41.000	-26.000
6.01.01.08	(Reversão) provisão para demandas judiciais	-18.000	8.000
6.01.01.10	Provisão de opção de compra ações	9.000	4.000
6.01.01.11	Perda estimada em créditos de liquidação duvidosa	2.000	0
6.01.01.13	Provisão para obsolescência e quebras	210.000	195.000
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.191.000	646.000
6.01.02.01	Contas a receber	-54.000	-66.000
6.01.02.02	Estoques	-931.000	-742.000
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-133.000	178.000
6.01.02.04	Outros ativos	-161.000	81.000
6.01.02.05	Partes relacionadas	107.000	213.000
6.01.02.06	Depósitos judiciais	13.000	10.000
6.01.02.07	Fornecedores	252.000	-545.000
6.01.02.08	Salários e encargos sociais	125.000	120.000
6.01.02.09	Impostos e contr. sociais a recolher	160.000	163.000
6.01.02.10	Pagamento de demandas judiciais	-40.000	-5.000
6.01.02.11	Receita antecipada	-146.000	-75.000
6.01.02.12	Demais contas a pagar	-9.000	-85.000
6.01.02.13	Imposto de renda e contribuição social, pagos	-374.000	0
6.01.02.15	Dividendos recebidos	0	1.399.000
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.384.000	-409.000
6.02.02	Aquisição de bens do ativo imobilizado	-1.557.000	-938.000
6.02.03	Aumento do ativo intangível	-38.000	-18.000
6.02.04	Venda de bens do imobilizado	211.000	547.000
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-389.000	-1.326.000
6.03.01	Aumento de capital	26.000	0
6.03.02	Captações de empréstimos	4.353.000	599.000
6.03.03	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-4.368.000	-1.700.000
6.03.05	Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	-85.000	0
6.03.09	Pagamentos de passivo de arrendamento	-315.000	-225.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-651.000	414.000
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.532.000	1.876.000
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.881.000	2.290.000

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	761.000	4.000	582.000	0	0	1.347.000
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	761.000	4.000	582.000	0	0	1.347.000
5.04	Transações de Capital com os Sócios	26.000	9.000	-63.000	0	0	-28.000
5.04.01	Aumentos de Capital	26.000	0	0	0	0	26.000
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	9.000	0	0	0	9.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-63.000	0	0	-63.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.083.000	0	1.083.000
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.083.000	0	1.083.000
5.07	Saldos Finais	787.000	13.000	519.000	1.083.000	0	2.402.000

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	4.421.000	18.000	2.497.000	0	162.000	7.098.000
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.421.000	18.000	2.497.000	0	162.000	7.098.000
5.04	Transações de Capital com os Sócios	328.000	4.000	-310.000	0	0	22.000
5.04.01	Aumentos de Capital	328.000	0	0	0	0	328.000
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.000	0	0	0	4.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-310.000	0	0	-310.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	712.000	1.547.000	2.259.000
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	712.000	0	712.000
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.547.000	1.547.000
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	1.555.000	1.555.000
5.05.02.07	Hedge de operações no exterior	0	0	0	0	-6.000	-6.000
5.05.02.08	Hedge de fluxo de Caixa	0	0	0	0	-2.000	-2.000
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	153.000	0	16.000	169.000
5.06.08	Outros	0	0	-9.000	0	0	-9.000
5.06.09	Ajustes de hiperinflação	0	0	162.000	0	16.000	178.000
5.07	Saldos Finais	4.749.000	22.000	2.340.000	712.000	1.725.000	9.548.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	33.112.000	28.265.000
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	32.936.000	27.769.000
7.01.02	Outras Receitas	178.000	496.000
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-2.000	0
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-29.231.000	-24.474.000
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-27.588.000	-22.765.000
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.643.000	-1.709.000
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.881.000	3.791.000
7.04	Retenções	-499.000	-391.000
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-499.000	-391.000
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	3.382.000	3.400.000
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	188.000	173.000
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	41.000	26.000
7.06.02	Receitas Financeiras	147.000	147.000
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.570.000	3.573.000
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.570.000	3.573.000
7.08.01	Pessoal	1.579.000	1.364.000
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.042.000	872.000
7.08.01.02	Benefícios	395.000	345.000
7.08.01.03	F.G.T.S.	82.000	70.000
7.08.01.04	Outros	60.000	77.000
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	315.000	922.000
7.08.02.01	Federais	231.000	371.000
7.08.02.02	Estaduais	45.000	511.000
7.08.02.03	Municipais	39.000	40.000
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	593.000	575.000
7.08.03.01	Juros	588.000	563.000
7.08.03.02	Aluguéis	5.000	12.000
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.083.000	712.000
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	63.000	310.000
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	1.020.000	402.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	20.769.000	18.821.000
1.01	Ativo Circulante	8.881.000	8.349.000
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.881.000	3.532.000
1.01.03	Contas a Receber	362.000	216.000
1.01.03.01	Clientes	234.000	182.000
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	128.000	34.000
1.01.04	Estoques	4.460.000	3.739.000
1.01.06	Tributos a Recuperar	935.000	768.000
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	243.000	94.000
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	155.000	0
1.01.08.01.01	Ativos Mantidos para venda	155.000	0
1.01.08.03	Outros	88.000	94.000
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	7.000	57.000
1.01.08.03.03	Outros Ativos Circulantes	81.000	37.000
1.02	Ativo Não Circulante	11.888.000	10.472.000
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.121.000	1.190.000
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	140.000	178.000
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	140.000	178.000
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	981.000	1.012.000
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	832.000	866.000
1.02.01.10.05	Depósitos Judiciais	121.000	134.000
1.02.01.10.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	4.000	11.000
1.02.01.10.07	Outros ativos não circulantes	24.000	1.000
1.02.02	Investimentos	810.000	769.000
1.02.02.01	Participações Societárias	810.000	769.000
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	810.000	769.000
1.02.03	Imobilizado	8.897.000	7.476.000
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	5.995.000	5.043.000
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	2.902.000	2.433.000
1.02.04	Intangível	1.060.000	1.037.000
1.02.04.01	Intangíveis	1.060.000	1.037.000
1.02.04.01.02	Intangível	1.060.000	1.037.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	20.769.000	18.821.000
2.01	Passivo Circulante	9.167.000	8.786.000
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	496.000	371.000
2.01.01.01	Obrigações Sociais	46.000	40.000
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	450.000	331.000
2.01.02	Fornecedores	5.310.000	5.058.000
2.01.03	Obrigações Fiscais	323.000	528.000
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.379.000	2.120.000
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	261.000	280.000
2.01.04.02	Debêntures	2.118.000	1.840.000
2.01.05	Outras Obrigações	659.000	709.000
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	110.000	41.000
2.01.05.02	Outros	549.000	668.000
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	54.000	85.000
2.01.05.02.08	Financiamento por Compra de Ativos	76.000	34.000
2.01.05.02.09	Receitas a Apropriar	82.000	227.000
2.01.05.02.12	Outros passivos circulantes	140.000	150.000
2.01.05.02.17	Passivo de Arrendamento	197.000	172.000
2.02	Passivo Não Circulante	9.200.000	8.688.000
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.784.000	5.711.000
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	975.000	952.000
2.02.01.02	Debêntures	4.809.000	4.759.000
2.02.02	Outras Obrigações	3.127.000	2.612.000
2.02.02.02	Outros	3.127.000	2.612.000
2.02.02.02.07	Outros passivos não circulantes	10.000	8.000
2.02.02.02.09	Passivo de Arrendamento	3.117.000	2.604.000
2.02.03	Tributos Diferidos	50.000	82.000
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	50.000	82.000
2.02.04	Provisões	238.000	282.000
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	1.000	1.000
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	1.000	1.000
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.402.000	1.347.000
2.03.01	Capital Social Realizado	787.000	761.000
2.03.02	Reservas de Capital	13.000	4.000
2.03.02.04	Opções Outorgadas	32.000	23.000
2.03.02.07	Reserva de Capital	-19.000	-19.000
2.03.04	Reservas de Lucros	1.602.000	582.000
2.03.04.01	Reserva Legal	152.000	152.000
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	1.450.000	430.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	10.845.000	30.342.000	9.250.000	25.330.000
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-8.918.000	-25.186.000	-7.716.000	-21.241.000
3.03	Resultado Bruto	1.927.000	5.156.000	1.534.000	4.089.000
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.127.000	-3.277.000	-967.000	-2.812.000
3.04.01	Despesas com Vendas	-811.000	-2.371.000	-717.000	-1.984.000
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-167.000	-456.000	-106.000	-304.000
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-161.000	-491.000	-144.000	-524.000
3.04.05.01	Depreciação / Amortização	-162.000	-461.000	-129.000	-367.000
3.04.05.03	Outras Despesas Operacionais	1.000	-30.000	-15.000	-157.000
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	12.000	41.000	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	800.000	1.879.000	567.000	1.277.000
3.06	Resultado Financeiro	-164.000	-443.000	-130.000	-416.000
3.06.01	Receitas Financeiras	71.000	140.000	18.000	147.000
3.06.02	Despesas Financeiras	-235.000	-583.000	-148.000	-563.000
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	636.000	1.436.000	437.000	861.000
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-98.000	-353.000	-36.000	-175.000
3.08.01	Corrente	-120.000	-385.000	-160.000	-421.000
3.08.02	Diferido	22.000	32.000	124.000	246.000
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	538.000	1.083.000	401.000	686.000
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	80.000	144.000
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	80.000	144.000
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	538.000	1.083.000	481.000	830.000
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	538.000	1.083.000	437.000	712.000
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	44.000	118.000
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,6302	2,32456	0,40323	0,53065
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.99.02.01	ON	0,6297	2,3212	0,40323	0,53065

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	538.000	1.083.000	481.000	830.000
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-4.000	2.039.000
4.02.02	Diferenças cambiais sobre conversão de operações estrangeiras	0	0	-6.000	2.046.000
4.02.05	Hedge de fluxo de Caixa	0	0	-2.000	-2.000
4.02.06	IR sobre outros resultados abrangentes	0	0	2.000	0
4.02.07	Hedge de operações no exterior	0	0	0	-5.000
4.02.08	Outros Resultados Abrangentes	0	0	2.000	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	538.000	1.083.000	477.000	2.869.000
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	538.000	1.083.000	431.000	2.259.000
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	46.000	610.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.122.000	-642.000
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.313.000	2.209.000
6.01.01.01	Lucro líquido do período	1.083.000	830.000
6.01.01.02	Imposto de renda diferido	-32.000	-334.000
6.01.01.03	(Ganho) perda na alienação do imobilizado e de arrendamento	-14.000	34.000
6.01.01.04	Depreciação e amortização	499.000	1.002.000
6.01.01.05	Juros e variações monetárias	615.000	638.000
6.01.01.07	Resultado de equivalencia patrimonial	-41.000	-18.000
6.01.01.08	(Reversão) provisão para demandas judiciais	-18.000	24.000
6.01.01.10	Provisão de opção de compra ações	9.000	3.000
6.01.01.11	Perda estimada em créditos de liquidação duvidosa	2.000	38.000
6.01.01.13	Provisão para obsolescência e quebras	210.000	-8.000
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.191.000	-2.851.000
6.01.02.01	Contas a receber	-54.000	-32.000
6.01.02.02	Estoques	-931.000	-693.000
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-133.000	176.000
6.01.02.04	Outros Ativos	-161.000	-24.000
6.01.02.05	Partes Relacionadas	107.000	231.000
6.01.02.06	Depósitos judiciais	13.000	9.000
6.01.02.07	Fornecedores	252.000	-2.444.000
6.01.02.08	Salários e encargos sociais	125.000	142.000
6.01.02.09	Impostos e contr. sociais a recolher	160.000	90.000
6.01.02.10	Pagamento de demandas judiciais	-40.000	-26.000
6.01.02.11	Receita antecipada	-146.000	-102.000
6.01.02.12	Demais contas a pagar	-9.000	-178.000
6.01.02.13	Imposto de renda e contribuição social, pagos	-374.000	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.384.000	-690.000
6.02.01	Aumento de capital em controladas	0	-31.000
6.02.02	Aquisição de bens do ativo imobilizado	-1.557.000	-1.138.000
6.02.03	Aumento do ativo intangível	-38.000	-60.000
6.02.04	Venda de bens do imobilizado	211.000	551.000
6.02.09	Aquisição de propriedade para investimento	0	-12.000
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-389.000	-224.000
6.03.01	Aumento de capital	26.000	0
6.03.02	Captações de empréstimos	4.353.000	2.782.000
6.03.03	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-4.368.000	-2.321.000
6.03.05	Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	-85.000	-138.000
6.03.08	Transação com não controladores	0	2.000
6.03.09	Pagamentos passivo de arrendamento	-315.000	-549.000
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	0	428.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-651.000	-1.128.000
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.532.000	5.026.000
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.881.000	3.898.000

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	761.000	4.000	582.000	0	0	1.347.000	0	1.347.000
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	761.000	4.000	582.000	0	0	1.347.000	0	1.347.000
5.04	Transações de Capital com os Sócios	26.000	9.000	-63.000	0	0	-28.000	0	-28.000
5.04.01	Aumentos de Capital	26.000	0	0	0	0	26.000	0	26.000
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	9.000	0	0	0	9.000	0	9.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-63.000	0	0	-63.000	0	-63.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.083.000	0	1.083.000	0	1.083.000
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.083.000	0	1.083.000	0	1.083.000
5.07	Saldos Finais	787.000	13.000	519.000	1.083.000	0	2.402.000	0	2.402.000

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	4.421.000	18.000	2.497.000	0	162.000	7.098.000	2.603.000	9.701.000
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	4.421.000	18.000	2.497.000	0	162.000	7.098.000	2.603.000	9.701.000
5.04	Transações de Capital com os Sócios	328.000	4.000	-310.000	0	0	22.000	-78.000	-56.000
5.04.01	Aumentos de Capital	328.000	0	0	0	0	328.000	0	328.000
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4.000	0	0	0	4.000	0	4.000
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-78.000	-78.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-310.000	0	0	-310.000	0	-310.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	712.000	1.547.000	2.259.000	610.000	2.869.000
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	712.000	0	712.000	118.000	830.000
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.547.000	1.547.000	492.000	2.039.000
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	1.555.000	1.555.000	491.000	2.046.000
5.05.02.07	Hedge de operações no exterior	0	0	0	0	-6.000	-6.000	1.000	-5.000
5.05.02.08	Hedge de fluxo de Caixa	0	0	0	0	-2.000	-2.000	0	-2.000
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	153.000	0	16.000	169.000	15.000	184.000
5.06.08	Outros	0	0	-9.000	0	0	-9.000	-1.000	-10.000
5.06.09	Ajustes de hiperinflação	0	0	162.000	0	16.000	178.000	16.000	194.000
5.07	Saldos Finais	4.749.000	22.000	2.340.000	712.000	1.725.000	9.548.000	3.150.000	12.698.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	33.112.000	28.265.000
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	32.936.000	27.769.000
7.01.02	Outras Receitas	178.000	496.000
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-2.000	0
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-29.231.000	-24.474.000
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-27.588.000	-22.765.000
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.643.000	-1.709.000
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.881.000	3.791.000
7.04	Retenções	-499.000	-391.000
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-499.000	-391.000
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	3.382.000	3.400.000
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	188.000	291.000
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	41.000	0
7.06.02	Receitas Financeiras	147.000	147.000
7.06.03	Outros	0	144.000
7.06.03.01	Resultado de operações descontinuadas	0	144.000
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.570.000	3.691.000
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.570.000	3.691.000
7.08.01	Pessoal	1.579.000	1.364.000
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.042.000	872.000
7.08.01.02	Benefícios	395.000	345.000
7.08.01.03	F.G.T.S.	82.000	70.000
7.08.01.04	Outros	60.000	77.000
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	315.000	922.000
7.08.02.01	Federais	231.000	371.000
7.08.02.02	Estaduais	45.000	511.000
7.08.02.03	Municipais	39.000	40.000
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	593.000	575.000
7.08.03.01	Juros	588.000	563.000
7.08.03.02	Aluguéis	5.000	12.000
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.083.000	830.000
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	63.000	310.000
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	1.020.000	402.000
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	0	118.000



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

3º TRIMESTRE DE 2021

VIDEOCONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Sexta-feira, 29 de outubro de 2021

10h (horário de Brasília) | 09h (NY) | 14h (Londres)

Videoconferência em português (tradução simultânea)

Videoconferência via Zoom: [clique aqui](#).

A Companhia realizará sua videoconferência via Zoom. As informações e links estarão disponíveis para acesso no nosso website e nos nossos materiais de divulgação.

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21



São Paulo, 28 de outubro de 2021 - O Assaí Atacadista anuncia os resultados do 3º trimestre de 2021. Os números apresentados e comentados no release refletem a operação puro player cash & carry, exceto quando indicado. Todos os comentários referentes ao EBITDA ajustado estão excluindo o resultado de outras despesas e receitas operacionais dos períodos. Além disso, os resultados apresentados incluem os efeitos do IFRS 16/CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil, que elimina a distinção entre arrendamentos operacionais e financeiros, exceto quando indicado.

Faturamento
R\$ 11,7Bi

- Faturamento bruto alcançou R\$ 11,7 bilhões no 3T21, patamar recorde em um trimestre, com adição de R\$ 1,6 bilhão vs. 3T20. Evolução da receita líquida de +18%, refletindo a forte expansão orgânica (+12,7%) e o consistente desempenho das vendas 'mesmas lojas' (+4,5%), além de atingir o maior crescimento acumulado dos últimos 2 anos (+56%);

Evolução da
Receita Líq.
+56%
em 2 anos

- Volta gradual do público B2B e a contínua migração do consumidor final às nossas lojas resultaram em importantes ganhos de *market share* no período nas visões total e, principalmente, mesmas lojas;

Área de
Vendas
+11,5%

- Início das operações de e-commerce com rápida implementação, já disponível em 122 lojas presentes em 16 estados;

EBITDA Aj.
R\$ 973M
+36%

- Continuidade do forte plano de expansão, com previsão de abertura de 25 a 28 novas lojas no ano. Nos últimos 12 meses, 87 mil m² de área de vendas foram adicionados, um aumento de +11,5%;

- EBITDA ajustado avançou +36% no trimestre, acima do crescimento das vendas, atingindo R\$ 973 milhões e uma margem de 9,0%, um aumento de +1,2 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. No acumulado 9 meses, o EBITDA ajustado totalizou R\$ 2,4 bilhões, uma elevação de +33%, com margem de 7,9%, um ganho de +0,7p.p.;

- Lucro Líquido de R\$ 538 milhões, com crescimento de +34% e margem de 5,0%, um avanço de +0.6 p.p. No 9M21, o lucro líquido foi de R\$ 1,1 bilhão, um aumento de +54%, superior ao incremento de vendas e EBITDA ajustado, com margem de 3,6%, um avanço de +0,8 p.p.;

- Contabilização de créditos tributários, líquidos de IR, com impacto de R\$ 187 milhões no lucro líquido do trimestre¹;

- Redução sequencial da relação dívida líquida/EBITDA ajustado², alcançando -1,84x no período, uma melhora de 0,6x EBITDA vs. 3T20 (-2,49x), refletindo a contínua geração de caixa operacional.

¹ Conforme descrito na seção "Créditos Fiscais" na página 5.

² EBITDA Ajustado pré-IFRS 16.

Aprovação da transação que prevê conversão de 71 lojas Extra Hiper em Assaí localizadas em pontos estratégicos

- Alta criação de valor comprovada através das mais de 25 conversões nos últimos 5 anos: uplift de 3x das vendas, *breakeven* no 1º ano de operação e +150bps de margem EBITDA vs média da Companhia
- Aceleração do plano de expansão: expectativa de mais de 300 lojas em 2023, incluindo aberturas orgânicas
 - Receita bruta estimada da Companhia de R\$100 bilhões em 2024

"Encerramos mais um trimestre com crescimento acelerado, ganhos de rentabilidade e geração de caixa, mesmo em um cenário desafiador e com forte base de comparação. Estamos preparados para o último trimestre do ano com um time engajado para atender o(a) cliente no ambiente que ele(a) deseja: digital e/ou físico. Iniciamos a nossa operação no e-commerce e temos ampliado rapidamente a base de lojas envolvidas. Anunciamos ainda uma transação prevendo a conversão de 71 lojas Extra Hiper, o que adicionará à Companhia pontos comerciais com alto potencial de rentabilidade. Trata-se de um movimento relevante no cenário alimentar brasileiro, impactando significativamente e refletindo as mudanças comportamentais do cliente, que vem migrando para o atacarejo – em especial o Assaí, que une preços competitivos e excelência na experiência de compra à força da marca."

Belmiro Gomes, Diretor Presidente do Assaí

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

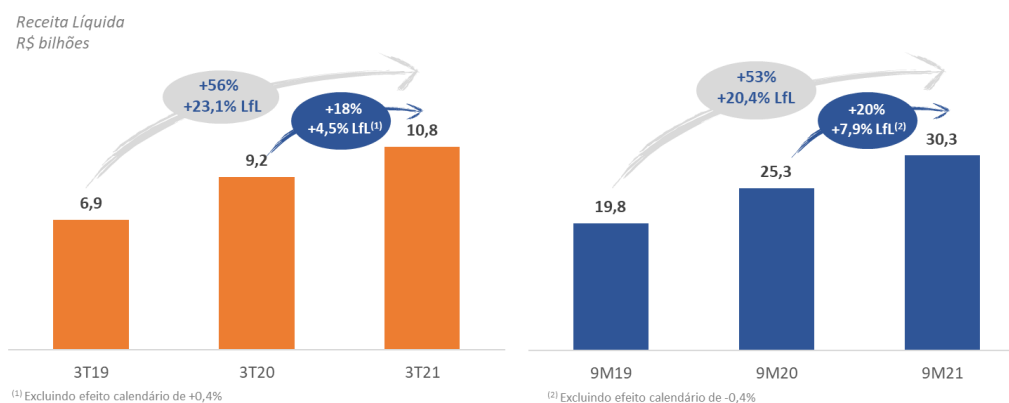
DRE Cash & Carry incluindo créditos fiscais conforme descrito na seção “Créditos Fiscais” da página 5

(R\$ milhões)	3T21	3T20	Δ	9M21	9M20	Δ
Receita Líquida	10.845	9.226	17,5%	30.342	25.259	20,1%
Depreciação Logística	(12)	(9)	37,5%	(38)	(24)	57,3%
Lucro Bruto	1.927	1.531	25,9%	5.156	4.081	26,3%
Margem Bruta	17,8%	16,6%	1,2 p.p.	17,0%	16,2%	0,8 p.p.
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	(978)	(823)	18,8%	(2.827)	(2.288)	23,6%
% da Receita Líquida	-9,0%	-8,9%	-0,1 p.p.	-9,3%	-9,1%	-0,2 p.p.
Resultado da Equiv. Patrimonial	12	-	n.d.	41	-	n.d.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	1	(12)	-108,3%	(30)	(131)	-77,1%
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾⁽²⁾	973	717	35,8%	2.408	1.817	32,5%
Margem EBITDA Ajustada ⁽¹⁾⁽²⁾	9,0%	7,8%	1,2 p.p.	7,9%	7,2%	0,7 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(164)	(129)	27,1%	(443)	(417)	6,2%
% da Receita Líquida	-1,5%	-1,4%	-0,1 p.p.	-1,5%	-1,7%	0,2 p.p.
Lucro Líquido - acionistas controladores	538	402	33,8%	1.083	703	54,1%
Margem Líquida - acionistas controladores	5,0%	4,4%	0,6 p.p.	3,6%	2,8%	0,8 p.p.

(1) Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização;

(2) Ajustado pelo Resultado de Outras Despesas e Receitas Operacionais

PERFORMANCE DAS VENDAS



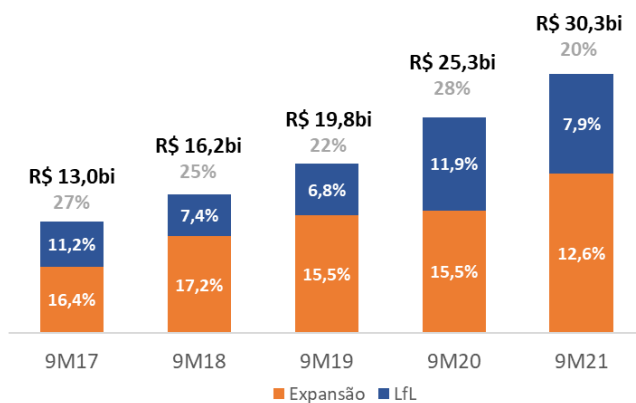
A receita líquida segue em trajetória de crescimento robusto, atingindo R\$ 10,8 bilhões no trimestre, um avanço de +17,5% em relação ao 3T20 e de +56,2% em relação ao 3T19, acelerando o crescimento em relação ao primeiro semestre. Os principais elementos que suportaram esse forte desempenho foram:

- a excelente performance da expansão orgânica (+12,7%), refletindo a rápida maturação das lojas abertas nos últimos 12 meses;
- o consistente resultado das vendas ‘mesmas lojas’ (+4,5%), com aceleração no crescimento acumulado dos últimos dois anos, mesmo considerando a forte base de comparação;
- o constante esforço em melhorar a experiência de compra do cliente em nossas lojas, com adequação do sortimento e oferta de serviços, respeitando as necessidades e preferências de cada região, atraindo e fidelizando o consumidor final ao nosso modelo de negócio;
- a efetividade da estratégia comercial para fazer frente a um cenário ainda desafiador, impactado pelo patamar elevado de inflação, com destaque para a campanha do 47º Aniversário Assaí; e
- a retomada progressiva do público B2B às lojas.

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

Como resultado, o Assaí apresentou ganhos de *market share* nas visões total e, principalmente, mesmas lojas em diversas regiões, com destaque para as regiões Norte e Nordeste.

No acumulado do ano, as vendas líquidas atingiram R\$ 30,3 bilhões, uma evolução de +20,1% em relação ao 9M20, resultado da alta performance da expansão nos últimos 12 meses (+12,6%), pelo sólido desempenho das vendas 'mesmas lojas' (+7,9%), bem como da flexibilidade do modelo de negócio para se adaptar ao cenário da pandemia, que afetou públicos importantes para o Assaí, como transformadores (bares e restaurantes) e utilizadores (hotéis, escolas, igrejas, etc), principalmente no primeiro semestre.



A Companhia já inaugurou 10 novas lojas ao longo de 2021, totalizando 194 lojas em operação. Adicionalmente, 25 lojas estão em fase de obras em 10 estados, sendo 15 a 18 lojas com previsão de abertura para 2021. Apenas nos últimos 12 meses encerrados em setembro/21, a área de vendas cresceu +11,5%, atingindo um total de 847 mil m².

No 3T21, o Assaí anunciou a parceria com a Cornershop by Uber, trazendo mais comodidade e conveniência aos clientes. Com rápida e bem-sucedida implementação, as vendas via e-commerce estão disponíveis em 122 lojas de 16 estados, potencializando o alcance a novos consumidores e oferecendo à população a possibilidade de realizarem suas compras através do aplicativo. No ambiente online, o sortimento e os preços são os mesmos oferecidos nas lojas físicas, com entregas em até 90 minutos e sem limite máximo para compras.



Loja: João Pessoa - Cabedelo

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

CRÉDITOS FISCAIS

Em continuidade à contabilização efetuada no 2T21 referente à inconstitucionalidade da inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS, a Companhia reconheceu, no 3T21, crédito no valor de R\$ 155 milhões (R\$ 135 milhões na receita líquida e R\$ 20 milhões no resultado financeiro decorrente de atualização monetária), totalizando, no acumulado do ano, R\$ 216 milhões (R\$ 175 milhões na receita líquida e R\$ 41 milhões no resultado financeiro decorrente de atualização monetária).

Adicionalmente, o STF reconheceu, em 27 de setembro de 2021, a inconstitucionalidade da tributação do Imposto sobre a Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) sobre a taxa SELIC recebida pelo contribuinte na repetição de indébito tributário. Deste modo, em 30 de setembro de 2021, a Companhia registrou, no 3T21, o montante de R\$ 85 milhões (R\$ 81 milhões no imposto de renda e contribuição social e R\$ 4 milhões no resultado financeiro, decorrente de atualização monetária).

Desta forma, o impacto total dos créditos tributários, líquidos de IR, é de R\$ 187 milhões no lucro líquido do trimestre e de R\$ 228 milhões no acumulado do ano.

Os comentários referentes ao desempenho da Companhia no 3T21 e 9M21 mencionados a seguir excluem os efeitos dos créditos de ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS e de IR/CSLL, exceto quando indicado.

RESULTADO OPERACIONAL

DRE Cash & Carry excluindo créditos fiscais conforme descrito na seção “Créditos Fiscais” da página 5

(R\$ milhões)	3T21	3T20	Δ	9M21	9M20	Δ
Receita Líquida - ex créditos fiscais (*)	10.710	9.226	16,1%	30.167	25.259	19,4%
Depreciação Logística	(12)	(9)	37,5%	(38)	(24)	57,3%
Lucro Bruto - ex créditos fiscais (*)	1.792	1.531	17,0%	4.981	4.081	22,1%
Margem Bruta - ex créditos fiscais (*)	16,7%	16,6%	0,1 p.p.	16,5%	16,2%	0,3 p.p.
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	(978)	(823)	18,8%	(2.827)	(2.288)	23,6%
% da Receita Líquida	-9,1%	-8,9%	-0,2 p.p.	-9,4%	-9,1%	-0,3 p.p.
Resultado da Equiv. Patrimonial	12	-	n.d.	41	-	n.d.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	1	(12)	-108,3%	(30)	(131)	-77,1%
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾⁽²⁾ - ex créditos fiscais (*)	838	717	16,9%	2.233	1.817	22,9%
Margem EBITDA Ajustada ⁽¹⁾⁽²⁾ - ex créditos fiscais (*)	7,8%	7,8%	0,0 p.p.	7,4%	7,2%	0,2 p.p.

(1) Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização;

(2) Ajustado pelo Resultado de Outras Despesas e Receitas Operacionais;

(*) Excluindo créditos tributários detalhados na seção "Créditos Fiscais", página 5

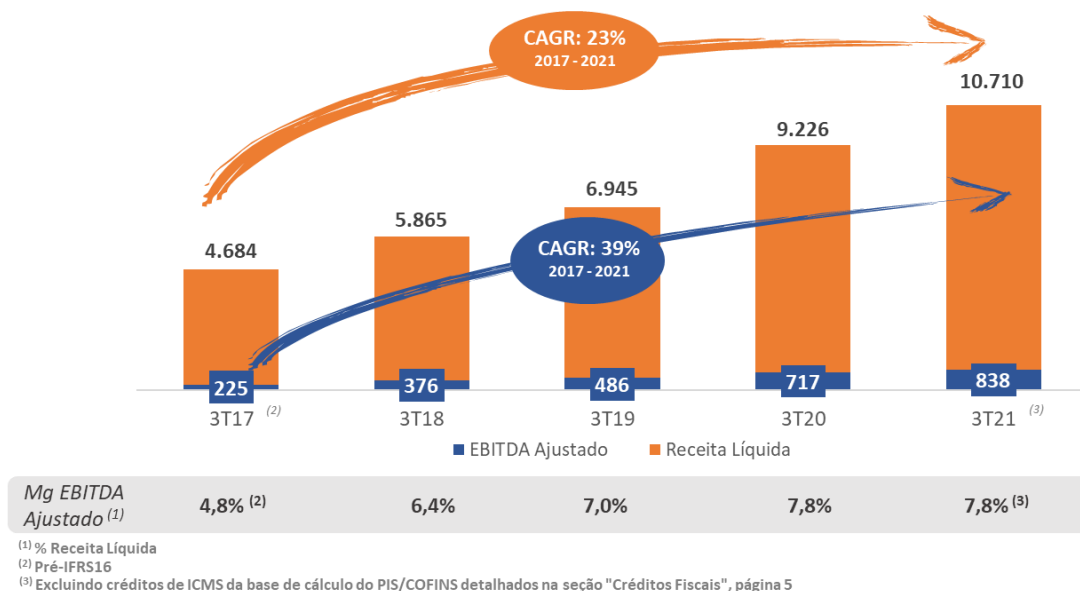
O lucro bruto alcançou R\$ 1,8 bilhão no 3T21, com margem de 16,7%, fruto da bem-sucedida expansão orgânica, com excelente desempenho e rápida maturação das novas lojas, da maior participação dos consumidores finais na venda e da efetividade das estratégias comerciais, como a campanha do 47º Aniversário Assaí.

As despesas com vendas, gerais e administrativas foram equivalentes a 9,1% da receita líquida no 3T21 e refletem a nova estrutura administrativa da Companhia.

O resultado da equivalência patrimonial totalizou R\$ 12 milhões no trimestre, referente à participação de aproximadamente 18% detida pelo Assaí no capital da FIC (Financeira Itaú CBD). O número de cartões Passaí emitidos segue em franca evolução e ultrapassou a marca de 1,6 milhão ao final de setembro/21.

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

O EBITDA ajustado apresentou crescimento de +16,9% no trimestre, alcançando R\$ 838 milhões, uma margem de 7,8%. No acumulado do ano, totalizou R\$ 2,2 bilhões, um avanço de +22,9% em relação ao 9M20, atingindo margem de 7,4%, com ganho de +0,2 p.p. Esse resultado mostra que, apesar da forte base de comparação do ano passado, o Assaí vem apresentando resultados consistentes, reflexo da qualidade da expansão e das estratégias comerciais acertadas, proporcionando a manutenção das margens em patamares sólidos.



RESULTADO FINANCEIRO

(R\$ milhões)	3T21	3T20	Δ	9M21	9M20	Δ
Rentabilidade de caixa e equivalentes	32	7	333,4%	57	25	128,0%
Outras receitas financeiras	3	1	233,0%	6	4	50,0%
Custo da dívida	(129)	(86)	49,3%	(319)	(321)	-0,6%
Custo de antecipação de recebíveis	(15)	(3)	415,4%	(30)	(25)	20,0%
Outras despesas financeiras e Variação cambial líquida	22	10	126,6%	53	58	-8,6%
Resultado Financeiro Líquido	(88)	(72)	22,5%	(233)	(259)	-10,0%
% Receita Líquida	-0,8%	-0,8%	0,0 p.p.	-0,8%	-1,0%	0,2 p.p.
Juros sobre passivo de arrendamento	(77)	(58)	32,9%	(210)	(158)	32,9%
Resultado Financeiro Líquido - Pós IFRS 16	(164)	(129)	27,1%	(443)	(417)	6,2%
% Receita Líquida - Pós IFRS 16	-1,5%	-1,4%	0,1 p.p.	-1,5%	-1,6%	-0,1 p.p.

O resultado financeiro líquido do trimestre pós-IFRS16 atingiu R\$ 164 milhões, correspondente a 1,5% da receita líquida. Excluindo o efeito dos juros sobre passivo de arrendamento, a despesa financeira foi de R\$ 88 milhões, representando 0,8% da receita líquida, em linha com o 3T20. No período, o custo da dívida foi pressionado pelo CDI, que mais que dobrou no período, passando de 0,51% no 3T20 para 1,24% no 3T21, e do maior volume de dívida momentâneo no trimestre, devido às recentes captações que endereçam os pagamentos da primeira emissão de debêntures (para mais informações, consultar seção "Dívida Líquida" na página 8). Desconsiderando o efeito positivo dos créditos tributários no montante de R\$ 24 milhões, conforme descrito na seção "Créditos Fiscais" (página 5), a representatividade da despesa financeira líquida pré-IFRS16 sobre a receita líquida é de 1,0%.

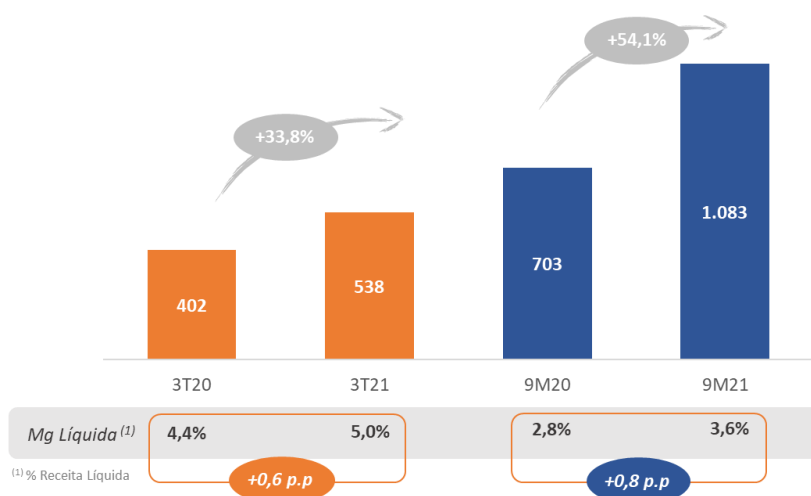
DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

No acumulado dos 9 primeiros meses do ano, a despesa financeira líquida pré-IFRS16 atingiu R\$ 233 milhões, correspondente a 0,8% da receita líquida, uma melhora de 0,2p.p. quando comparada ao 9M20. Excluindo os efeitos dos créditos tributários de R\$ 45 milhões, conforme descrito na seção “Créditos Fiscais” (página 5), a despesa financeira líquida corresponde a 0,9% da receita líquida, uma melhora de 0,1 p.p em relação ao 9M20.

LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido reportado no trimestre alcançou R\$ 538 milhões, um avanço de +33,8%, resultando em uma margem líquida de 5,0%, +0,6 p.p. superior em relação ao mesmo período do ano anterior. No acumulado dos 9 primeiros meses do ano, o lucro líquido ultrapassou a marca de R\$ 1 bilhão, uma expansão robusta de +54,1% em relação ao 9M20, resultando em uma margem de 3,6%, o que representa um aumento +0,8 p.p. no período.

Conforme descrito na seção “Créditos Fiscais” na página 5, o lucro líquido reportado inclui créditos fiscais referentes ao ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS e ao IR/CSLL sobre a taxa SELIC na repetição de indébito tributário, além de deduções relacionadas aos pagamentos de juros sobre capital próprio. Excluindo o efeito desses créditos, o lucro líquido cresce +39,5% no acumulado do ano, com +0,4 p.p de expansão de margem. Esse resultado reflete a consistência do modelo de negócio e representa mais um período de crescimento com rentabilidade, apesar do cenário desafiador decorrente dos efeitos da pandemia e do contexto macroeconômico.



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ milhões)	3T21	3T20
Dívida de Curto Prazo	(2.372)	(2.025)
Empréstimos e Financiamentos	(261)	(306)
Debêntures	(2.118)	(1.799)
Instrumentos Financeiros- Hedge de valor justo CP	7	80
Dívida de Longo Prazo	(5.780)	(5.669)
Empréstimos e Financiamentos	(975)	(964)
Debêntures	(4.809)	(4.716)
Instrumentos Financeiros- Hedge de Valor Justo	4	11
Total da Dívida Bruta	(8.152)	(7.694)
Caixa e Aplicações Financeiras	2.881	2.290
Dívida Líquida	(5.271)	(5.404)
EBITDA Ajustado⁽¹⁾	2.814	2.146
Carteira de Recebíveis de Cartão de Crédito não antecipados	87	71
Dívida Líquida incluindo Recebíveis de Cartão de Crédito não antecipados	(5.184)	(5.333)
Dívida Líquida incluindo Recebíveis de Cartão de Crédito não antecipados / EBITDA Ajustado⁽¹⁾	-1,84x	-2,49x

⁽¹⁾ EBITDA Pré IFRS 16 acumulado dos últimos 12 meses.

A dívida líquida incluindo recebíveis de cartão de crédito reduziu R\$ 149 milhões, totalizando R\$ 5,2 bilhões, o que reflete uma melhora importante da relação dívida líquida/EBITDA ajustado de 0,6x EBITDA, que passa de -2,49x no 3T20 para -1,84x no 3T21.

Foi realizado, no trimestre, o pagamento da 2ª série da 1ª emissão de debêntures, cujo vencimento era em agosto/21, e o pré-pagamento da 4ª série da 1ª emissão de debêntures, cujo vencimento era em agosto/23. Esses pagamentos foram feitos, respectivamente, através dos recursos obtidos com a 2ª emissão de debêntures realizada no 2T21 (R\$ 1,6 bilhão) e com a emissão de Notas Promissórias (R\$ 2,5 bilhões) concluída no 3T21.

No mês de outubro, foram emitidos Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI) no valor de R\$ 1,5 bilhão, com destinação de reembolso de despesas com lojas construídas ou reformadas pela Companhia nos últimos 24 meses. A Companhia planeja utilizar recursos disponíveis em seu caixa para fazer frente ao pré-pagamento da 3ª série da 1ª emissão de debêntures ainda no 4T21, as quais teriam seu vencimento ordinário em agosto/22.

As operações mencionadas acima permitiram uma melhora relevante do perfil da dívida, reduzindo o custo da dívida em cerca de 1 ponto percentual e alongando o prazo médio para 4,5 anos.

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

INVESTIMENTOS

(R\$ milhões)	3T21	3T20	Δ	9M21	9M20	Δ
Novas Lojas e Aquisição de Terrenos	762	334	128,1%	1.422	789	80,2%
Reformas e Manutenções	71	37	91,9%	148	100	48,0%
Infraestrutura e Outros	29	32	-9,4%	67	68	-1,5%
Total Investimentos - Bruto	862	403	113,9%	1.637	957	71,1%
Venda de Ativos	(211)	(170)	24,1%	(212)	(555)	-61,8%
Total Investimentos - Líquido	651	233	179,4%	1.425	402	254,5%

O total dos investimentos brutos no trimestre atingiu R\$ 862 milhões, em decorrência da estratégia de expansão, que compreende maior número de aberturas em relação a 2020. Atualmente, 25 lojas se encontram em obras em 10 estados, sendo que 15-18 lojas possuem previsão de abertura em 2021.

PAGAMENTOS DE JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO (JCP)

O Assaí comunicou aos seus acionistas a aprovação, em 30 de setembro de 2021, do pagamento de JCP, referente ao exercício de 2021, no montante bruto de R\$ 63,3 milhões, o que corresponde a R\$ 0,047 por ação ordinária. O pagamento de JCP foi efetuado em 14 de outubro de 2021, com base na posição acionária detida no dia 05 de outubro de 2021, de modo que as ações do Assaí (ASAI3) passaram a ser negociadas ex-juros a partir de 06 de outubro de 2021.

Em relação aos American Depositary Receipts (ADRs) negociados na NYSE, o pagamento foi efetuado por meio do banco depositário JPMorgan Chase Bank. Os titulares poderão obter informações a respeito do pagamento no site <https://adr.com>.

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

TRANSAÇÃO ENVOLVENDO CONVERSÃO DE LOJAS DO EXTRA HIPER

Em 14 de outubro, em fato relevante conjunto com o GPA, a Companhia anunciou a conversão de 71 lojas do Extra Hiper em Assaí que ocorrerá a partir de 2022, refletindo uma forte aceleração do ritmo de expansão, adicionando pontos estratégicos em localizações excepcionais. São 63 lojas em grandes regiões metropolitanas, cerca de 50% no estado de São Paulo.

A transação apresenta baixo nível de canibalização com as lojas atuais do Assaí devido à estratégia de expansão adotada pela Companhia antes da cisão com o GPA. Além disso, esses pontos comerciais estabelecidos há mais de 20 anos em grandes centros urbanos, mais próximos do público transformador e de estratos sociais de renda mais elevada, tem como característica a rápida maturação. A operação acrescentará aproximadamente 420 mil m² de área de vendas, correspondente a um incremento de cerca de 50% em relação ao parque atual de lojas, que aliado à estratégia de expansão orgânica, resultará em mais de 300 lojas em 2023.

O comprovado sucesso obtido nas 20 conversões de Extra Hiper realizadas entre 2016 e 2019, demonstra que o faturamento triplica em relação ao formato de hipermercado, alcançando maturação de vendas no 6º mês de operação. Adicionalmente, as lojas convertidas apresentaram margem EBITDA 150bps superior em relação a média das lojas do Assaí, com *breakeven* no primeiro ano de operação e maturação total no segundo ano. Dessa forma, a Companhia estima que as 71 lojas Extra Hiper que serão convertidas em Assaí poderão triplicar o faturamento, alcançando R\$ 25 bilhões.

O valor da transação a ser pago ao GPA é de R\$ 4 bilhões, e será realizado de forma parcelada entre dezembro de 2021 e janeiro de 2024. Esse valor equivale a cerca de 15% do faturamento das lojas a serem convertidas na maturidade. A transação também engloba a venda de 17 imóveis próprios do GPA para um fundo imobiliário, sendo o Assaí garantidor dessa operação, cujo valor estimado é de R\$ 1,2 bilhão.

A transação oferece uma oportunidade única de acelerar o crescimento do Assaí e ampliar a sua presença nacional. A Companhia tem por objetivo alcançar um faturamento de R\$ 100 bilhões em 2024, por meio da maturação das lojas que serão convertidas e do plano de expansão contínuo.

Essa operação foi aprovada exclusivamente pelos membros independentes do Conselho de Administração de ambas as Companhias. O encerramento do processo de *Due Diligence* está previsto para o final do mês de novembro, com a assinatura definitiva dos contratos em dezembro/21 e a entrega das lojas ao Assaí em janeiro/22.

PONTOS IRREPLICÁVEIS EM LOCALIZAÇÕES PRIVILEGIADAS



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

ESTRATÉGIA ESG: COMPROMISSO DO NOSSO NEGÓCIO COM NOSSA SOCIEDADE

Dando continuidade à sua estratégia de Sustentabilidade, a Companhia seguiu avançando em seu compromisso como agente transformador para a construção de uma sociedade mais responsável e inclusiva. Seguem abaixo os principais resultados do trimestre:

- **Engajamento com a sociedade:** destaque para a Academia Assaí Bons Negócios, um programa de apoio e capacitações gratuitas voltado aos(as) micro e pequenos(as) empreendedores(as), com ênfase no setor alimentício, muitas vezes ainda informal. Apenas este ano, os acessos à plataforma chegaram a mais de 1,9 milhão, um crescimento de +41% em relação ao mesmo período do ano anterior. O número de certificados emitidos passou de 8.400, um avanço de mais de +350% em comparação com 2020, tendo como um dos destaques a nova trilha de aprendizagem online "Vencendo na Crise".

No 3T21, a iniciativa promoveu o Prêmio Academia Assaí Bons Negócios, selecionando 1.500 empreendedores(as), aumentando 10 vezes o número de beneficiados quando comparado a 2020. Os prêmios foram de até R\$ 4 mil, além de uma semana exclusiva de capacitação e assessorias individuais para os(as) participantes selecionados(as) aprimorarem seus negócios. Foram mais de 16 mil inscrições, um aumento de +28% em relação ao ano anterior, sendo que, do total de pessoas selecionadas, 79% são mulheres e 80% se autodeclararam como pretas ou pardas.

- **Valorização da nossa gente:** a Companhia está comprometida em gerar valor para seus(uas) mais de 52 mil colaboradores(as). Por isso, estabelece uma cultura de gestão de pessoas que reconhece os talentos e promove a diversidade e inclusão. O Assaí fechou o trimestre com 5,1% de pessoas com deficiência em sua força total de trabalho. O quadro de mulheres em cargos de liderança (gerentes e acima), atingiu 25,3%, uma evolução de +4,5p.p. quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Além disso, o total de colaboradores(as) autodeclarados(as) negros(as) na liderança subiu de 38% para 45%.

- **Combate às mudanças climáticas:** alinhada à meta da Companhia de reduzir em 30% as emissões de carbono (escopo 1 e 2) da sua operação até 2025, o Assaí segue seu plano de migração de lojas para o mercado livre de energia, priorizando a aquisição de uma energia mais limpa, proveniente de fontes renováveis. Até agosto deste ano, 174 lojas já estavam operando neste modelo, o que já representa 93% do consumo total de energia, um aumento de +43p.p. frente ao mesmo mês do ano anterior. A previsão é de que, até o final do ano, 100% do parque de lojas de 2020, 184 unidades, já estejam operando nesse modelo.

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

SOBRE A SENDAS S.A.

O Assaí atua no mercado desde 1974 e, desde março de 2021, é o único puro *player* de *cash & carry* listado na Bolsa de Valores de São Paulo (B3), com o *ticker* ASAI3. É negociada também na bolsa de Nova York (NYSE), com o *ticker* ASAI. Atualmente, está presente nas cinco regiões do País com 194 lojas distribuídas em 23 estados (incluindo Distrito Federal), representando uma área de vendas de mais de 863 mil m². É um dos dez maiores empregadores do Brasil, com mais de 52 mil colaboradores(as) e, mensalmente, recebe 30 milhões de clientes em suas lojas. O Assaí está entre as 20 marcas mais valiosas do país em *ranking* anual promovido pela Interbrand e está na 19ª colocação entre os maiores faturamentos em receitas líquidas do país.

CONTATOS RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Gabrielle Helú

Diretora de Relações com Investidores

Ana Carolina Silva

Beatris Atilio

Daniel Magalhães

E-mail: ri.assai@assai.com.br

Website: <https://ri.assai.com.br/>

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

ANEXOS

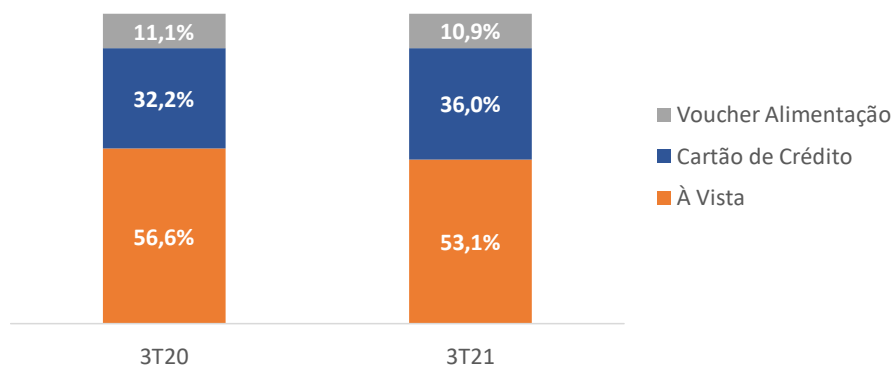
INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

I – Parque de lojas e área de vendas

Número de Lojas	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Sudeste	88	89	91	93	93	93	97	101	101	102	103
Nordeste	34	35	37	42	43	44	46	49	49	49	51
Centro-Oeste	14	14	14	16	16	17	17	18	18	20	20
Norte	5	6	7	10	10	10	11	11	11	11	12
Sul	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	5
Total	145	148	153	166	167	169	176	184	184	187	191
Área de Vendas (mil m ²)	599	617	643	713	714	724	761	809	809	824	847

II – Composição das vendas

% da Receita Bruta



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

Os quadros a seguir refletem os valores apresentados nas informações financeiras trimestrais de Sendas Distribuidora e das operações exploradas sob a marca Assaí (*Cash & Carry*), ou seja, a forma que a Companhia passou a operar após a cisão com GPA, a partir de 2021. Os valores abaixo não excluem nenhum ajuste ou outros elementos não recorrentes.

III – Demonstração de Resultado (*Cash & Carry*)

	Cash & Carry			Cash & Carry		
	3T21	3T20	Δ	9M21	9M20	Δ
R\$ - Milhões						
Receita Bruta	11.674	10.122	15,3%	32.936	27.703	18,9%
Receita Líquida	10.845	9.226	17,5%	30.342	25.259	20,1%
Custo das Mercadorias Vendidas	(8.906)	(7.686)	15,9%	(25.148)	(21.154)	18,9%
Depreciação (Logística)	(12)	(9)	37,5%	(38)	(24)	57,3%
Lucro Bruto	1.927	1.531	25,9%	5.156	4.081	26,3%
Despesas com Vendas	(811)	(716)	13,3%	(2.371)	(1.977)	19,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(167)	(107)	56,1%	(456)	(311)	46,6%
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	(978)	(823)	18,8%	(2.827)	(2.288)	23,6%
Resultado da Equiv. Patrimonial	12	-	n.a	41	-	n.a
Outras Despesas e Receitas Operacionais	1	(12)	-108,3%	(30)	(131)	-77,1%
Depreciação e Amortização	(162)	(127)	27,6%	(461)	(360)	28,1%
EBIT - Lucro operac. antes do result. financeiro e impostos	800	569	40,6%	1.879	1.302	44,3%
Receitas Financeiras	71	18	294,4%	140	144	-2,8%
Despesas Financeiras	(235)	(147)	59,9%	(583)	(561)	3,9%
Resultado Financeiro Líquido	(164)	(129)	27,1%	(443)	(417)	6,2%
Lucro Operacional Antes I.R.	636	440	44,5%	1.436	885	62,3%
Imposto de Renda	(98)	(38)	157,9%	(353)	(182)	94,0%
Lucro dos Acionistas Controladores - Total	538	402	33,8%	1.083	703	54,1%
EBITDA	974	705	38,2%	2.378	1.686	41,0%
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	973	717	35,8%	2.408	1.817	32,5%

	Cash & Carry		Cash & Carry	
	3T21	3T20	9M21	9M20
% da Receita Líquida				
Lucro Bruto	17,8%	16,6%	17,0%	16,2%
Despesas com Vendas	-7,5%	-7,8%	-7,8%	-7,8%
Despesas Gerais e Administrativas	-1,5%	-1,2%	-1,5%	-1,2%
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	-9,0%	-8,9%	-9,3%	-9,1%
Resultado da Equiv. Patrimonial	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,5%
Depreciação e Amortização	-1,5%	-1,4%	-1,5%	-1,4%
EBIT - Lucro operac. antes do result. financeiro e impostos	7,4%	6,2%	6,2%	5,2%
Resultado Financeiro Líquido	-1,5%	-1,4%	-1,5%	-1,7%
Lucro Operacional Antes I.R.	5,9%	4,8%	4,7%	3,5%
Imposto de Renda	-0,9%	-0,4%	-1,2%	-0,7%
Lucro dos Acionistas Controladores - Total	5,0%	4,4%	3,6%	2,8%
EBITDA	9,0%	7,6%	7,8%	6,7%
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	9,0%	7,8%	7,9%	7,2%

⁽¹⁾ Ajustado pelo Resultado de Outras Despesas e Receitas Operacionais

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

V – Balanço Patrimonial

ATIVO (R\$ milhões)	Sendas Distribuidora	
	30.09.2021	30.09.2020
Ativo Circulante	8.881	6.529
Caixas e equivalentes de caixa	2.881	2.290
Contas a receber	234	191
Estoques	4.460	3.313
Impostos a recuperar	935	580
Instrumentos financeiros derivativos	7	80
Ativos mantidos para Venda	155	-
Outras contas a receber	128	31
Outros ativos circulantes	81	44
Ativo Não Circulante	11.888	19.049
Realizável a Longo Prazo	11.888	19.049
Impostos a recuperar	832	868
Instrumentos financeiros derivativos	4	11
Partes relacionadas	140	23
Depósitos judiciais	121	112
Outros ativos não circulantes	24	1
Investimentos	810	10.074
Imobilizado	8.897	6.924
Intangível	1.060	1.036
TOTAL DO ATIVO	20.769	25.578

PASSIVO (R\$ milhões)	Sendas Distribuidora	
	30.09.2021	30.09.2020
Passivo Circulante	9.167	7.548
Fornecedores	5.310	3.945
Empréstimos e financiamentos	261	306
Debêntures e notas promissórias	2.118	1.799
Salário e encargos sociais	496	400
Passivo de arrendamento	197	158
Partes relacionadas	110	151
Demais impostos a recolher	146	120
Imposto de renda e contribuição social a pagar	177	158
Receitas antecipadas	82	111
Dividendos pagar	54	264
Outros passivos circulantes	216	136
Passivo Não Circulante	9.200	8.482
Empréstimos e Financiamentos	975	964
Debêntures e notas promissórias	4.809	4.716
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	50	149
Provisão para Demandas Judiciais	238	251
Passivo de Arrendamento	3.117	2.394
Receitas antecipadas	1	1
Outros passivos não circulantes	10	7
Patrimônio Líquido	2.402	9.548
Capital social	787	4.749
Reserva de capital	13	22
Reservas de lucros	1.602	3.048
Outros resultados abrangentes	-	1.729
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20.769	25.578

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

VI – Fluxo de Caixa

(R\$ milhões)	Cash & Carry		Sendas Distribuidora	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Lucro líquido do período	1.083	703	1.083	712
Impostos de renda e contribuição social diferidos	(32)	(156)	(32)	(246)
(Ganho) perda na alienação do imobilizado	(14)	22	(14)	22
Depreciações e amortizações	499	384	499	391
Juros e variações monetárias	615	441	615	443
Resultado de equivalência patrimonial	(41)	-	(41)	(26)
(Reversão) provisão para demandas judiciais	(18)	8	(18)	8
Provisão de opção de compra de ações	9	3	9	4
Provisão para obsolescência e quebras	210	195	210	195
Provisão com créditos de liquidação duvidosa	2	-	2	-
	2.313	1.600	2.313	1.503
Variações nos ativos operacionais				
Contas a receber	(54)	(65)	(54)	(66)
Estoques	(931)	(744)	(931)	(742)
Impostos a recuperar	(133)	(117)	(133)	178
Dividendos recebidos	-	1.357	-	1.399
Outros ativos	(161)	83	(161)	81
Partes relacionadas	107	406	107	213
Depósitos judiciais	13	10	13	10
	(1.159)	930	(1.159)	1.073
Variações nos passivos operacionais				
Fornecedores	252	(541)	252	(545)
Salários e encargos sociais	125	120	125	120
Impostos e contribuições a recolher	160	104	160	163
Outros passivos	(9)	15	(9)	(85)
Demandas judiciais	(40)	(5)	(40)	(5)
Receita antecipada	(146)	(75)	(146)	(75)
Imposto de renda e contribuição social, pagos	(374)	-	(374)	-
	(32)	(382)	(32)	(427)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	1.122	2.148	1.122	2.149
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(1.557)	(938)	(1.557)	(938)
Aquisição de bens do ativo intangível	(38)	(18)	(38)	(18)
Venda de bens do imobilizado	211	547	211	547
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(1.384)	(409)	(1.384)	(409)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Aumento de capital em espécie	26	-	26	-
Captação de empréstimos	4.353	599	4.353	599
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(4.368)	(1.700)	(4.368)	(1.700)
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	(85)	-	(85)	-
Pagamentos de passivo de arrendamento	(315)	(224)	(315)	(225)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(389)	(1.325)	(389)	(1.326)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3.532	1.863	3.532	1.876
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	2.881	2.277	2.881	2.290
(Redução) aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(651)	414	(651)	414

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



1 Contexto operacional

A Sendas Distribuidora S.A. ("Companhia" ou "Sendas") tem como atividade preponderante a comercialização varejista e atacadista de produtos alimentícios, artigos de bazar e outros produtos, por meio de suas lojas, representada pela bandeira "ASSAÍ". A Companhia possui sede no Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Ayrton Senna, 6.000, Lote 2 - Anexo A, Jacarepaguá/RJ. Em 30 de setembro de 2021, a Companhia operava 191 lojas e 13 Centros de Distribuição, está presente nas cinco regiões do país atuando em 23 estados (incluindo o Distrito Federal).

Com o processo de reorganização societária ocorrida em 31 de dezembro de 2020, vide nota nº 1.2, a Companhia deixou de ser uma subsidiária integral do Grupo Pão de Açúcar ("GPA") e passou a ser uma controlada direta da Wilkes Participações S.A. ("Wilkes").

Em 27 de novembro de 2019, a Companhia adquiriu do Casino Guichard Perrachon ("Casino") o controle da Almacenes Éxito S.A. ("Éxito"), empresa colombiana operando nesse país sob as bandeiras de supermercados e hipermercados Éxito, Carulla, Super Inter, Surtimax e Surtimayorista, na Argentina sob a bandeira Libertad e no Uruguai sob a bandeira Disco e Devoto. Adicionalmente, o Éxito opera na Colômbia shopping centers sob a marca Viva. Em 31 de dezembro de 2020, o Éxito foi cindido para o GPA, vide nota nº 1.2 e as operações do Éxito estão sendo apresentados como "Operação Descontinuada", vide nota nº 28.

1.1 Listagem Sendas no Novo Mercado da B3 e NYSE

A Companhia através do Fato Relevante de 19 de fevereiro de 2021, comunicou ao mercado que em 10 de fevereiro de 2021 foi deferido o pedido de listagem e da admissão à negociação das ações de emissão da Companhia no Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e em 12 de fevereiro de 2021, foi deferido o pedido de listagem dos *American Depositary Securities* ("ADS") de emissão da Companhia na *New York Stock Exchange* ("NYSE").

Os detentores de ações ordinárias de emissão do GPA, após o encerramento do pregão de 26 de fevereiro de 2021 ("Data Corte"), receberam ações de emissão de Sendas, na proporção de suas respectivas participações no capital social do GPA.

As ações e os ADSs de emissão da Companhia passaram a ser negociados na B3 e NYSE a partir de 1º de março de 2021.

1.2 Reorganização Societária

Em 12 de dezembro de 2020, o Conselho de Administração da Companhia e do GPA aprovaram a proposta de Reorganização Societária ("Cisão") visando realizar a segregação da unidade de *cash and carry* explorada sob a marca "ASSAÍ" pela Companhia, das demais atividades de varejo tradicional do GPA, tendo sido divulgado ao mercado em 14 de dezembro de 2020.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de dezembro de 2020, os acionistas da Companhia e do GPA aprovaram a proposta de reorganização societária, que compreende:

- i) Cisão da Companhia: cisão parcial de Sendas com a incorporação do acervo cindido pelo GPA, cujo valor contábil líquido apurado pela empresa avaliadora independente foi de R\$9.179, composto por 90,93% da totalidade das ações de Éxito detidas pela Companhia, correspondente a 393.010.656 (trezentos e noventa e três milhões, dez mil, seiscentos e cinquenta e seis) ações e equivalente a, aproximadamente, 87,80% da totalidade das ações de emissão de Éxito ("Participação Éxito") e por 6 (seis) postos de gasolina detidos por Sendas ("Ativos Operacionais"), no valor de R\$25; e
- ii) Cisão do GPA: cisão parcial do GPA, visando segregar a totalidade da participação acionária que o GPA detinha na Companhia, cujo valor contábil líquido apurado pela empresa avaliadora independente, foi de R\$1.216, com a entrega das ações de emissão da Sendas de propriedade do GPA diretamente aos acionistas do GPA, na razão de uma ação de emissão da Companhia para cada uma ação de emissão do GPA.

No processo de cisão entre Sendas e GPA, foi realizada uma permuta de ativos, que transferiu para o GPA 9,07% da totalidade das ações do Éxito detidas pela Companhia, correspondente a 39.246.012 ações e equivalente a, aproximadamente, 8,77% da totalidade das ações de emissão de Éxito, mediante o recebimento dos seguintes ativos de propriedade do GPA, que passaram a ser explorados pela Companhia:

- i) 50% das ações representativas do capital social da Bellamar Empreendimento e Participações Ltda. ("Bellamar"), sociedade que detém 35,76% do capital social da Financeira Itaú CBD S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento ("FIC"), que totalizam o valor de R\$769, vide nota nº 11.1, e Imóveis, que totalizam o valor de R\$146;
- ii) Aumento de capital na Companhia no montante de R\$685, sendo por: a) R\$500 em dinheiro; b) R\$140 mediante a capitalização de valores a pagar ao GPA; c) R\$45 mediante o acervo líquido contábil de ativos de lojas para futura exploração da Companhia; e
- iii) R\$168 referente a contingências, e os depósitos judiciais relacionados, e que a Companhia e o GPA acordaram que serão responsáveis após a cisão. Esses efeitos indenizatórios foram registrados em Partes relacionadas, vide nota nº 10.

Conforme fato relevante divulgado em 19 de novembro de 2020, a Companhia obteve dos seus credores, todas as autorizações necessárias a fim de permitir a segregação da sua unidade de *cash & carry* por meio da referida cisão, na mesma data também foi aprovada a repactuação de determinadas taxas de remuneração e a liberação do GPA como garantidor das emissões das debêntures e notas promissórias da Companhia. O valor total da dívida renegociada foi R\$6.644, representando 85% da dívida bruta da Companhia em 31 de dezembro de 2020. Em contrapartida da repactuação das taxas de remuneração, a Companhia obteve um "waiver" dos *covenants* financeiros para o período de 31 de dezembro de 2020 até 31 de dezembro de 2023 e devido a essa renegociação, foi reconhecido no resultado financeiro o montante de R\$71, que foi registrado na rubrica custo da dívida.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



1.2.1 Desconsolidação da subsidiária Éxito

Os saldos do balanço patrimonial de Éxito de 31 de dezembro de 2020, estão sumarizados no quadro abaixo. Por se tratar do desreconhecimento de sua única subsidiária, a Companhia deixou de apresentar demonstrações financeiras consolidadas em 31 de dezembro de 2020.

ATIVO	31/12/2020
Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	3.687
Contas a receber	384
Outras contas a receber	220
Estoques	2.993
Impostos a recuperar	570
Outros ativos circulantes	130
	7.984
Ativos mantidos para venda	30
Total do ativo circulante	8.014
Não circulante	
Partes relacionadas	82
Depósitos judiciais	3
Outros ativos não circulantes	171
Investimentos	480
Propriedades para Investimento	3.639
Imobilizado	10.504
Intangível	4.051
Total do ativo não circulante	18.930
TOTAL DO ATIVO	26.944
PASSIVO	
Circulante	
Fornecedores	6.449
Empréstimos e financiamentos	1.051
Salários e encargos sociais	375
Passivo de arrendamento	377
Partes relacionadas	77
Impostos e contribuições sociais a recolher	288
Aquisição de participação de acionistas não controladores	636
Receitas antecipadas	200
Dividendos a pagar	40
Outros passivos circulantes	236
Total do passivo circulante	9.729
Não circulante	
Empréstimos e financiamentos	520
Imposto de renda e contribuição social diferidos	883
Provisão para demandas judiciais	139
Passivo de arrendamento	2.039
Outros passivos não circulantes	39
Total do passivo não circulante	3.620
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
Total do patrimônio líquido	13.595
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	26.944

1.3 Impactos da pandemia nas informações contábeis intermediárias

Desde dezembro de 2019, enfrentamos a pandemia COVID-19. Desde então, a Companhia vem monitorando os impactos nas suas operações. Várias ações foram tomadas pela administração, dentre as quais destacamos a criação de um comitê de crise formado pela Alta Administração, que toma decisões de prevenção e contenção da pandemia em linha com o recomendado pelo Ministério da Saúde, autoridades locais e associações profissionais.

A Companhia tem adotado todas as medidas possíveis para mitigar a transmissão do vírus nas lojas, centros de distribuição e escritórios, como: higienização frequente, distribuição de itens de segurança/proteção aos colaboradores, flexibilização das jornadas, adoção de teletrabalho, entre outras.

Desde o início do surto do COVID-19 nossas lojas permaneceram abertas, uma vez que não sofremos as restrições impostas pelo governo por fechamento, ou *lockdown*, por sermos considerados serviço essencial. A Companhia tem importante compromisso com a sociedade de continuar levando os produtos para os nossos consumidores. Não tivemos problemas no fornecimento das indústrias que continuaram a abastecer nossos centros de distribuição e lojas.

Em 10 de março de 2020, a CVM emitiu o ofício-circular CVM-SNC/SEP nº 02/2020 e em 29 de janeiro de 2021 emitiu o ofício-circular CVM-SNC/SEP nº 01/2021, orientando as Companhias Abertas a avaliarem de maneira cuidadosa os impactos do COVID-19 em seus negócios e reportarem nas Informações contábeis intermediárias os principais riscos e incertezas advindos desta análise, observando as normas contábeis aplicáveis.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



Nesse sentido, a Companhia efetuou uma análise completa nas informações contábeis intermediárias, além de renovar as análises sobre a continuidade operacional da Companhia. Os principais temas avaliados foram:

- A Companhia revisitou seus orçamentos, utilizados para a estimativa do cálculo de recuperação de ativos de lojas e ativos intangíveis em 31 de dezembro de 2020, e não foram observados decréscimos relevantes nas receitas, e demais linhas da demonstração do resultado, que evidenciem situações de perda dos valores recuperáveis de tais ativos. Em virtude da incerteza quanto ao final da pandemia e suas consequências macroeconômicas, a Companhia avaliou a existência de indicadores de redução ao valor recuperável. Não houve novos elementos no período findo em 30 de setembro de 2021 que denotassem a necessidade da Companhia revisar o teste de recuperação de ativos.

O valor recuperável é determinado por meio de cálculo com base no valor em uso, a partir de projeções de caixa provenientes de orçamentos financeiros, que foram revisadas e aprovadas pela Alta Administração para os próximos três anos, considerando as premissas atualizadas para 31 de dezembro de 2020. A taxa de desconto aplicada a projeções de fluxo de caixa é de 9,80% em 31 de dezembro de 2020, e os fluxos de caixa que excedem o período de três anos são extrapolados utilizando uma taxa de crescimento de 4,6% em 31 de dezembro de 2020. Como resultado dessa análise, não foi identificada necessidade de registrar provisão para redução ao valor recuperável desses ativos.

- Avaliamos a realização dos saldos de contas a receber de operadoras de cartão de crédito, de clientes, de galerias em nossas lojas, de aluguéis de imóveis e entendemos que não há neste momento necessidade de registro de provisões adicionais aquelas já registradas;
- Quanto aos estoques não prevemos necessidade de ajuste para realização;
- Instrumentos financeiros já refletem as premissas de mercado em sua valorização, e não há exposições adicionais não divulgadas nestas informações contábeis intermediárias. A Companhia não está exposta em financiamentos significativos em dólares americanos;
- A Companhia não prevê, até o momento, necessidades adicionais de obtenção de financiamento; e
- Por fim, os custos necessários para adaptação das nossas lojas para atendimento ao público não foram significativos.

Em resumo, de acordo com as estimativas da Administração e com o acompanhamento dos impactos da pandemia, não há efeitos que devam ser registrados nas informações contábeis intermediárias de 30 de setembro de 2021 e tampouco há efeitos na continuidade e/ou estimativas da Companhia que justificariam mudanças ou registros de provisões, além daquelas já divulgadas. A Companhia continuará monitorando e avaliando os impactos e, se necessário, fará as divulgações necessárias.

1.4 Continuidade operacional

A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando num futuro previsível e concluiu que tem a capacidade de manter suas operações e sistemas funcionando normalmente, mesmo diante da pandemia COVID-19 (vide nota nº 1.3). Assim, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando e as Informações contábeis intermediárias foram preparadas com base no pressuposto de continuidade operacional.

1.5 Operações *Sale and Leaseback*

Em 19 de julho de 2021, a Companhia celebrou o “Instrumento Particular de Compromisso de Investimento Imobiliário, Compromisso de Compra e Venda de Imóveis e de Instituição de Direito Real de Superfície, Sob Condições Suspensivas e Outras Avenças” com fundo de investimento administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e gerido pela TRX Gestora de Recursos Ltda. O Instrumento tem por objeto a venda, o desenvolvimento e a locação de 5 imóveis da Companhia localizados nos Estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Rondônia.

A operação contempla a venda de 5 imóveis, sobre os quais serão realizadas obras de construção e desenvolvimento imobiliário. O valor total de venda a ser recebido pela Companhia é de R\$ 364, sendo que o valor de venda e de custeio das obras de construção dos imóveis servirão de base para a definição do valor final dos aluguéis mensais dos imóveis. O valor transferido desses ativos para a rubrica de “Ativos mantidos para venda” foi de R\$356.

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia concluiu a venda de 3 desses imóveis, no valor de R\$209, sendo que o valor de R\$129, recebidos parcialmente e o saldo remanescente de R\$80 será liquidado conforme acordado em confissão de dívida mediante medição das obras em andamento. Em 30 de setembro de 2021, o saldo dos ativos mantidos para venda após as recentes vendas é de R\$155, vide nota nº 27.

A efetivação da aquisição dos imóveis foi condicionada ao cumprimento de certas condições suspensivas previstas no Instrumento, sendo que essas condições foram concluídas em sua totalidade em data anterior a sua aquisição para os 3 imóveis já vendidos. Os demais imóveis previstos na transação encontram-se em processo de avaliação de viabilidade, sendo que a operação pode ser concluída até 15 de dezembro de 2021.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



2 Base de preparação e de apresentação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitido pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB") e com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - "Demonstração Intermediária" e apresentadas de forma condizente com as normas aprovadas e expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos. Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela Administração em sua gestão das atividades da Companhia.

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão sendo apresentadas em milhões de reais – R\$. A moeda funcional da Companhia é o Real – R\$.

As informações contábeis intermediárias referentes ao período findo em 30 de setembro de 2021 foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 28 de outubro de 2021.

3 Principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis adotadas pela Companhia na elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, são consistentes com aquelas adotadas e divulgadas na nota nº 3 e em cada nota explicativa correspondente às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

3.1 Normas, alterações e interpretações de normas

No trimestre findo em 30 de setembro de 2021, não foram emitidas novas normas, alterações e interpretações de normas que devessem ser divulgadas.

4 Reapresentação das informações contábeis intermediárias

4.1 Reapresentação dos valores correspondentes em decorrência de Cisão da subsidiária Almacenes Êxito S.A. ("Êxito")

A demonstração do resultado do período consolidada e a demonstração do valor adicionado consolidado e as notas explicativas relacionados ao resultado do período findo em 30 de setembro de 2020 estão sendo reapresentadas devido a cisão da subsidiária Êxito, considerando os efeitos de tal transação em atendimento ao pronunciamento técnico CPC 31 / IFRS 5 – Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada.

As demonstrações dos fluxos de caixa incluem as operações continuadas e descontinuadas em linha com o pronunciamento técnico CPC 31 / IFRS 5.

Demonstração do Resultado

	Consolidado		
	30/09/2020		
	Original- mente apresentado	Efeitos da cisão	Reapre- sentado
Receita operacional líquida	40.983	(15.653)	25.330
Custo das mercadorias vendidas	(33.059)	11.818	(21.241)
Lucro bruto	7.924	(3.835)	4.089
Despesas operacionais			
Despesas com vendas	(4.141)	2.157	(1.984)
Despesas gerais e administrativas	(949)	645	(304)
Depreciações e amortizações	(889)	522	(367)
Resultado de equivalência patrimonial	18	(18)	-
Outras despesas operacionais, líquidas	(295)	138	(157)
	(6.256)	3.444	(2.812)
Lucro operacional antes do resultado financeiro líquido	1.668	(391)	1.277
Resultado financeiro líquido	(671)	255	(416)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social das operações continuadas	997	(136)	861
Imposto de renda e contribuição social	(167)	(8)	(175)
Lucro líquido das operações continuadas	830	(144)	686
Operações descontinuadas			
Lucro líquido do período das operações descontinuadas	-	144	144
Lucro líquido do período	830	-	830

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



Demonstração do valor adicionado

	Consolidado		
	30/09/2020		
	Originalmente apresentado	Efeitos da cisão	Reapresentado
Receitas			
Vendas de mercadorias	45.290	(17.521)	27.769
Provisão de perda com créditos de liquidação duvidosa	(18)	18	-
Outras receitas	455	41	496
	45.727	(17.462)	28.265
Insumos adquiridos de terceiros			
Custo das mercadorias vendidas	(33.961)	11.196	(22.765)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(3.232)	1.523	(1.709)
	(37.193)	12.719	(24.474)
	8.534	(4.743)	3.791
Valor adicionado bruto			
Retenções			
Depreciação e amortização	(1.002)	611	(391)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	7.532	(4.132)	3.400
Recebido em transferência			
Resultado de equivalência patrimonial	18	(18)	-
Receitas financeiras	272	(125)	147
	290	(143)	147
Resultado de operações descontinuadas	-	144	144
Valor adicionado total a distribuir	7.822	(4.131)	3.691
Pessoal	2.928	(1.564)	1.364
Remuneração direta	2.248	(1.376)	872
Benefícios	477	(132)	345
FGTS	70	-	70
Outros	133	(56)	77
Impostos, taxas e contribuições	3.109	(2.187)	922
Federais	676	(305)	371
Estaduais	2.294	(1.783)	511
Municipais	139	(99)	40
Financiadores externos	955	(380)	575
Juros	943	(380)	563
Aluguéis	12	-	12
Remuneração capitais próprios	830	-	830
Juros sobre capital próprio	310	-	310
Lucros retidos	402	-	402
Participação de acionista não controladores	118	-	118
Valor adicionado total distribuído	7.822	(4.131)	3.691

4.2 Representação das Reservas de Lucros e Dividendos Propostos

Nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, divulgadas em 22 de fevereiro de 2021, a reserva legal foi constituída no montante de R\$217, ficando superior ao limite de 20% do Capital Social da Companhia conforme estabelecido pelo art. 193 da Lei nº 6.404/1976. O quadro abaixo demonstra os impactos dos ajustes para a adequada constituição da reserva legal e dividendos propostos e a reapresentação das demonstrações financeiras da Companhia, vide notas nº 20.2 e 20.3.

Abaixo apresentamos os impactos nas linhas do balanço patrimonial:

	31/12/2020		
	Originalmente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Passivo circulante			
Dividendos a pagar	22	63	85
Total do passivo circulante	8.723	63	8.786
Patrimônio líquido			
Reserva legal	217	(65)	152
Retenção de lucros	428	65	493
Destinação dos dividendos	(22)	(63)	(85)
Total patrimônio líquido	1.410	(63)	1.347

5 Principais julgamentos contábeis, estimativas e premissas

A elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia exige que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores demonstrados de receitas, despesas, ativos e passivos e a evidenciação dos passivos contingentes no encerramento do período, porém, as incertezas quanto a essas premissas e estimativas podem gerar resultados que exijam ajustes substanciais ao valor contábil do ativo ou passivo em períodos futuros.

As premissas e estimativas significativas usadas na elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período findo em 30 de setembro de 2021 foram as mesmas adotadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



6 Caixa e equivalentes de caixa

	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e contas bancárias - Brasil	72	64
Caixa e contas bancárias - Exterior (*)	25	29
Aplicações financeiras - Brasil (**)	2.784	3.439
	<u>2.881</u>	<u>3.532</u>

(*) Em 30 de setembro de 2021, a Companhia tem recursos mantidos no exterior, sendo, R\$25 em dólares norte-americanos (R\$24 em dólares norte-americanos e R\$5 em pesos colombianos em 31 de dezembro de 2020).

(**) Em 30 de setembro de 2021, as aplicações financeiras, correspondem às operações compromissadas e Certificados de Depósito Bancário - CDB, remunerados pela média ponderada de 105,51% do CDI - Certificado de Depósito Interbancário (96,96% do CDI em 31 de dezembro de 2020) e resgatáveis em prazos inferiores a 90 dias, contados da data da aplicação, sem perda de rendimentos.

7 Contas a receber

	Nota	30/09/2021	31/12/2020
Proveniente de vendas com:			
Administradoras de cartões de crédito	7.1	72	62
Administradoras de cartões de crédito - partes relacionadas	10.1	15	17
Tickets de vendas e boletos		128	77
Contas a receber de partes relacionadas	10.1	9	10
Contas a receber de fornecedores/ boletos		16	20
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	7.2	(6)	(4)
		<u>234</u>	<u>182</u>

7.1 Administradoras de cartões de crédito

A Companhia, mediante estratégia de gerenciamento de caixa, antecipa o recebimento dos valores a vencer junto às administradoras, sem qualquer direito de regresso ou obrigação relacionada e realiza a baixa do saldo de contas a receber.

7.2 Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa

	30/09/2021	30/09/2020
No início do período	(4)	(5)
Adição	(23)	(18)
Reversão	21	18
No fim do período	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>

Abaixo apresentamos a composição das contas a receber pelo seu valor bruto por período de vencimento:

	Total	A vencer	Títulos vencidos	
			Até 30 dias	> 90 dias
30/09/2021	240	236	1	3
31/12/2020	186	181	2	3

8 Estoques

	Nota	30/09/2021	31/12/2020
Lojas		3.947	3.416
Centrais de distribuição	8.1	534	374
Perdas com estoques	8.2	(21)	(51)
		<u>4.460</u>	<u>3.739</u>

8.1 Acordos comerciais

Em 30 de setembro de 2021, o valor de acordos comerciais não realizados, apresentado como redutor do saldo de estoques totalizou R\$512 (R\$444 em 31 de dezembro de 2020).

8.2 Perdas com estoques

	30/09/2021	30/09/2020
No início do período	(51)	(41)
Adições	(221)	(212)
Reversões	11	17
Baixas	240	208
No final do período	<u>(21)</u>	<u>(28)</u>

9 Impostos a recuperar

	Nota	30/09/2021	31/12/2020
ICMS	9.1	1.194	1.311
PIS/COFINS	9.2	454	141
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	9.3	52	36
Impostos retidos a recuperar		58	144
Outros		9	2
Total		<u>1.767</u>	<u>1.634</u>
Circulante		935	768
Não circulante		832	866

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



9.1 Imposto sobre circularização de mercadorias e serviços - ICMS

Desde o ano 2008, os Estados têm modificado substancialmente suas legislações internas visando à implantação e ampliação da sistemática da substituição tributária do ICMS. Referida sistemática implica na antecipação do recolhimento do ICMS, de toda a cadeia comercial, no momento da saída da mercadoria do estabelecimento industrial ou importador, ou na sua entrada em cada Estado. A ampliação dessa sistemática para uma gama cada vez maior de produtos comercializados no varejo, gera uma antecipação do imposto e conseqüentemente um ressarcimento em determinadas operações.

O processo de ressarcimento requer a comprovação, por meio de documentos fiscais e arquivos digitais das operações realizadas que geraram para a Companhia o direito ao ressarcimento. Apenas após sua homologação pelo Fisco Estadual e/ou o cumprimento de obrigações acessórias específicas que visam tal comprovação é que os créditos podem ser utilizados pela Companhia, o que ocorre em períodos subsequentes ao da sua geração.

Tendo em vista que o número de itens comercializados no varejo sujeitos à substituição tributária tem sido constantemente ampliado, também houve aumento do crédito de imposto a ser ressarcido pela Companhia. A Companhia tem realizado referidos créditos com a autorização para compensação imediata em virtude de sua operação, pela obtenção de regime especial, e também por meio de outros procedimentos regulados por normativos estaduais.

Com relação aos créditos que ainda não podem ser compensados de forma imediata, a Administração da Companhia, com base em estudo técnico de recuperação, baseado na expectativa futura de crescimento e de conseqüente compensação com débitos oriundos das suas operações, entende ser viável sua compensação futura. Os estudos mencionados são preparados e revisados periodicamente com base em informações extraídas do planejamento estratégico previamente aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia. Para as informações contábeis intermediárias de 30 de setembro de 2021, a Administração da Companhia possui controles de monitoramento sobre a aderência ao plano anualmente estabelecido, reavaliando e incluindo novos elementos que contribuem para a realização do saldo de ICMS a recuperar, conforme demonstrado na tabela abaixo:

Ano	Valor
Em 1 ano	383
De 1 a 2 anos	236
De 2 a 3 anos	248
De 3 a 4 anos	209
De 4 a 5 anos	33
Após 5 anos	85
Total	1.194

9.2 Crédito de PIS e COFINS

Em 15 de março de 2017, o Supremo Tribunal Federal (STF) reconheceu, em sede de repercussão geral, a inconstitucionalidade da inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS. Em 13 de maio de 2021, o Plenário do STF julgou os Embargos de Declaração, em relação ao valor a ser excluído da base de cálculo das contribuições, no caso se deveria ser apenas o ICMS pago, ou se todo o ICMS, conforme destacado nas respectivas notas fiscais. O STF proferiu decisão favorável aos contribuintes, concluindo que todo o ICMS destacado deve ser excluído da base de cálculo.

O STF resolveu modular os efeitos da decisão, para os contribuintes que distribuíram as ações antes de 15 de março de 2017 ou com processos administrativos em andamento antes também dessa mesma data, teriam direito a aproveitar o período passado. Como a decisão foi proferida em processo com repercussão geral reconhecida, o entendimento firmado é de observância obrigatória por todos os juízes e tribunais. A Companhia informa que tinha ação judicial ingressada em 31 de outubro de 2013, tendo obtido decisão favorável e trânsito em julgado em 16 de julho de 2021, permitindo desta forma o reconhecimento do crédito do período abrangido na ação judicial.

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) havia publicado o Ofício-Circular nº 01/2021, entre outros temas, apresentando recomendações às companhias de capital aberto em relação ao reconhecimento dos créditos fiscais decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, recomendando que o reconhecimento somente ocorresse quando houvesse referência, na sentença transitada em julgado, ao período abrangido na ação judicial e ao montante do ICMS a ser excluído, até que a decisão se tornasse definitiva.

Em 30 de setembro de 2021, já com o trânsito em julgado, a Companhia processou o cálculo de acordo com as regras definidas pelo STF, e registrou definitivamente seu direito no montante de R\$ 216 (Sendo R\$175 na receita líquida e R\$41 no resultado financeiro decorrente de atualização monetária), contemplando o período abrangido pela ação judicial de 2008 até 2016. Referidos créditos assim que habilitados pela Receita Federal podem ser monetizados, a Companhia estima a realização até 2022.

Atualmente a Companhia, com o julgamento favorável da Suprema Corte, vem reconhecendo a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, com base nas mesmas premissas acima mencionadas.

9.3 Incidência de contribuições previdenciárias

Em 28 de agosto de 2020, o STF, em repercussão geral, reconheceu ser constitucional a incidência de contribuições previdenciárias sobre o terço constitucional de férias. A Companhia vem acompanhando o desenvolvimento dos temas que envolvem a inconstitucionalidade nas contribuições previdenciárias, e juntamente com seus assessores legais, concluiu que os elementos até o momento não impactam a expectativa de realização de créditos de INSS no valor de R\$11 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 11 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



Composição e movimentação dos investimentos

	Bellamar
Saldo em 31/12/2020	769
Equivalência patrimonial	41
Saldo em 30/09/2021	<u>810</u>

11.1 Aquisição de participação em Bellamar

Em 31 de dezembro de 2020 em Assembleia Geral Extraordinária aprovado pelos acionistas da Companhia, a Companhia recebeu do GPA através de permuta de ativos a participação de 50% em Bellamar, sociedade que detém 35,76% do capital social da FIC. Com essa operação a Companhia passa a deter de forma indireta participação de 17,88% na FIC.

A transação de aquisição de participação em Bellamar foi avaliada como a aquisição de um controle comum (*Joint Venture*), CPC 19 (R2) / IFRS 11 - Negócios em Conjunto.

Por ser aquisição de uma *Joint Venture* avaliada pelo método de equivalência patrimonial, os ativos identificados e passivos assumidos estão registrados dentro da linha de Investimento.

Contexto da operação

A FIC tem por objeto a prática de todas as operações permitidas, nas disposições legais e regulamentadas, às sociedades de crédito, financiamento e investimento, a emissão e administração de cartões de crédito, próprios ou de terceiros, bem como a atuação e desempenho das funções de correspondentes no país. As operações da FIC são conduzidas pelo Itaú Unibanco Holding S.A.

De acordo com o processo da reorganização societária envolvendo a Companhia, vide nota nº 1.2, foi elaborado o estudo para a avaliação do valor justo dos ativos intangíveis e alocação indicativa do preço de aquisição (PPA) referente a aquisição de participação minoritária de 17,88% das ações da FIC, através da Bellamar, pela Companhia na data base de 31 de dezembro de 2020.

Determinação da contraprestação transferida pela aquisição

A Companhia transferiu para o GPA 9,07% da totalidade das ações de Êxito, correspondente a 39.246.012 (trinta e nove milhões, duzentos e quarenta e seis mil e doze) ações.

Valores justos dos ativos e passivos identificáveis adquiridos

A Administração contratou uma empresa independente para determinação do valor das ações da FIC, avaliadas num espaço de R\$4,63 a R\$4,86 por ação.

Para determinação do valor das ações no processo de cisão foi adotado o valor de R\$4,74, dessa forma o valor de mercado da FIC em 31 de dezembro de 2020 foi de R\$4.301, o que representa o valor justo do investimento de Bellamar em FIC no montante de R\$1.538.

No processo de permuta, a Companhia recebe 50% das ações da Bellamar pelo valor justo de R\$769.

Composição do Preço de Aquisição

No 1º semestre de 2021, a Companhia concluiu a alocação do valor de aquisição correspondentes aos 17,88% de participação na FIC no montante de R\$ 769. Na tabela abaixo, estão sendo apresentados os ativos e passivos identificáveis da FIC.

Ativos adquiridos e passivos assumidos

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da FIC em 31 de dezembro de 2020 (data de aquisição), estão apresentados abaixo:

Ativos	
Caixa e equivalentes de caixa	29
Titulos e valores mobiliários	22
Operações de créditos	6.213
Outros créditos	98
Outros valores a receber	3
Outros créditos, não circulante	265
Imobilizados e intangíveis	3.127
Investimentos	47
	<u>9.804</u>
Passivos	
Depósitos	(790)
Relações interfinanceiras	(2.457)
Outras obrigações	(2.256)
	<u>(5.503)</u>
Total dos ativos identificáveis líquidos ao valor justo	4.301
Participação da Companhia	17,88%
Preço de aquisição	<u>769</u>
Patrimônio líquido contábil adquirido	(211)
Ajuste a valor justo - Ativos intangíveis	(388)
Parcela não alocada	<u>170</u>

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



11.2 Negócio em conjunto (*Joint Venture*)

O investimento da Companhia na Bellamar está reconhecido como um negócio em conjunto (*Joint Venture*) e é contabilizado com base no método da equivalência patrimonial. Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento em uma *Joint Venture* de acordo com o CPC 18 (R2) / IAS 28 – Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto (*Joint Ventures*) é reconhecido inicialmente pelo custo. O valor contábil do investimento é ajustado para fins de reconhecimento das variações na participação da Companhia no patrimônio líquido da *Joint Venture* a partir da data de aquisição.

As Informações contábeis intermediárias da *Joint Venture* são elaboradas para o mesmo período de divulgação que as da Companhia. Quando necessário, são feitos ajustes para que as políticas fiquem alinhadas com as da Companhia.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial, a Companhia determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre o investimento em sua *Joint Venture*. A Companhia determinará, em cada data de fechamento anual do balanço patrimonial, se há evidência objetiva de que o investimento na *Joint Venture* sofreu perda por redução ao valor recuperável. Caso se constate, a Companhia calcula o montante da perda por redução ao valor recuperável como a diferença entre o valor recuperável da *Joint Venture* e o valor contábil e reconhece a perda na demonstração do resultado. Em 31 de dezembro de 2020 a Companhia não realizou a análise, tendo em vista que nesta data reconheceu a participação inicial, conforme descrito na nota nº 11.1.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



12 Imobilizado

12.1 Movimentação do imobilizado

	Saldo em 31/12/2020	Adições	Remensuração	Baixas	Depreciações	Transferências e Outros (i)	Saldo em 30/09/2021
Terrenos	481	191	-	(2)	-	(122)	548
Edifícios	609	113	-	-	(11)	(137)	574
Benfeitorias em imóveis próprios e de terceiros	2.598	809	-	(3)	(131)	(44)	3.229
Máquinas e Equipamentos	635	164	-	(2)	(94)	8	711
Instalações	269	61	-	-	(18)	1	313
Móveis e Utensílios	340	67	-	-	(38)	10	379
Imobilizações em andamento	78	209	-	-	-	(83)	204
Outros	37	4	-	-	(11)	7	37
Subtotal	5.047	1.618	-	(7)	(303)	(360)	5.995
Arrendamento – direito de uso:							
Edifícios	2.423	364	359	(89)	(177)	4	2.884
Equipamentos	6	16	-	-	(4)	-	18
Subtotal	2.429	380	359	(89)	(181)	4	2.902
Total	7.476	1.998	359	(96)	(484)	(356)	8.897

	Saldo em 31/12/2019	Adições	Remensuração	Baixas	Depreciações	Transferências e Outros (ii)	Saldo em 30/09/2020
Terrenos	450	62	-	-	-	(161)	351
Edifícios	846	48	-	(45)	(9)	(269)	571
Benfeitorias em imóveis próprios e de terceiros	1.849	542	-	(50)	(106)	291	2.526
Máquinas e Equipamentos	548	144	-	(9)	(78)	(7)	598
Instalações	265	30	-	(3)	(15)	(21)	256
Móveis e Utensílios	290	43	-	-	(32)	15	316
Imobilizações em andamento	37	73	-	(4)	-	(59)	47
Outros	35	5	-	-	(10)	9	39
Subtotal	4.320	947	-	(111)	(250)	(202)	4.704
Arrendamento – direito de uso:							
Edifícios	1.700	589	130	(86)	(125)	5	2.213
Equipamentos	5	3	-	-	(1)	-	7
Subtotal	1.705	592	130	(86)	(126)	5	2.220
Total	6.025	1.539	130	(197)	(376)	(197)	6.924

(i) No período findo em 30 de setembro de 2021, na coluna Transferências e Outros, estão apresentadas transferências de ativos imobilizados para "Ativos mantidos para venda", no valor de R\$356, vide nota nº 1.5.

(ii) No período findo em 30 de setembro de 2020, na coluna Transferências e Outros, estão apresentados: (a) a integralização de capital por meio de imóveis da GPA no montante de R\$178; e (b) transferências de ativos imobilizados para "mantidos para venda" no valor de R\$380.

12.2 Composição do imobilizado

	30/09/2021			31/12/2020		
	Custo histórico	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo histórico	Depreciação acumulada	Valor líquido
Terrenos	548	-	548	481	-	481
Edifícios	674	(100)	574	704	(95)	609
Benfeitorias em imóveis próprios e de terceiros	3.964	(735)	3.229	3.203	(605)	2.598
Máquinas e Equipamentos	1.226	(515)	711	1.061	(426)	635
Instalações	414	(101)	313	354	(85)	269
Móveis e Utensílios	585	(206)	379	513	(173)	340
Imobilizações em andamento	204	-	204	78	-	78
Outros	112	(75)	37	101	(64)	37
	7.727	(1.732)	5.995	6.495	(1.448)	5.047
Arrendamento Mercantil Financeiro						
Edifícios	3.786	(902)	2.884	3.205	(782)	2.423
Equipamentos	62	(44)	18	47	(41)	6
	3.848	(946)	2.902	3.252	(823)	2.429
Total Imobilizado	11.575	(2.678)	8.897	9.747	(2.271)	7.476

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



12.3 Capitalização de juros dos empréstimos

O valor dos custos de empréstimos capitalizados para o período findo em 30 de setembro de 2021 foi de R\$19 (R\$6 em 30 de setembro de 2020). A taxa adotada para apuração dos custos de captação de empréstimos elegíveis para capitalização foi de 130,76% (133,91% em 30 de setembro de 2020) do CDI, correspondente à taxa de juros efetiva dos empréstimos tomados pela Companhia.

12.4 Adições ao ativo imobilizado para fins de fluxo de caixa

	30/09/2021	30/09/2020
Adições	1.998	1.539
Arrendamentos	(380)	(592)
Juros capitalizados	(19)	(6)
Financiamento de imobilizado - Adições	(1.510)	(866)
Financiamento de imobilizado - Pagamentos	1.468	863
Total	1.557	938

As adições efetuadas pela Companhia referem-se a compra de ativos operacionais, compras de terrenos e edifícios para expansão das atividades, obras de construção de novas lojas e centros de distribuição, modernização das centrais de distribuição, reformas de diversas lojas e investimentos em equipamentos e em tecnologia da informação.

As adições e os pagamentos do imobilizado anteriormente mencionados estão ordenados para demonstrar somente as aquisições dos períodos, de forma a conciliar com a demonstração dos fluxos de caixa e o total das adições que consta no quadro.

12.5 Outras informações

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia contabilizou no custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados, o valor de R\$38 (R\$24 em 30 de setembro de 2020), referente à depreciação de maquinários, edificações e instalações referentes às centrais de distribuição.

13 Intangível

	Saldo em 31/12/2020	Adições	Amortiza- ções	Saldo em 30/09/2021
Ágio	618	-	-	618
Softwares	70	12	(10)	72
Fundo de Comércio	310	26	(5)	331
Marcas	39	-	-	39
	1.037	38	(15)	1.060

	Saldo em 31/12/2019	Adições	Amortiza- ções	Saldo em 30/09/2020
Ágio	618	-	-	618
Softwares	64	12	(9)	67
Fundo de Comércio	312	6	(6)	312
Marcas	39	-	-	39
	1.033	18	(15)	1.036

	30/09/2021			31/12/2020		
	Custo histórico	Amortização acumulada	Valor líquido	Custo histórico	Amortização acumulada	Valor líquido
Ágio	871	(253)	618	1.741	(1.123)	618
Softwares	136	(64)	72	126	(56)	70
Fundo de Comércio	354	(23)	331	327	(17)	310
Marcas	39	-	39	39	-	39
Total do Intangível	1.400	(340)	1.060	2.233	(1.196)	1.037

13.1 Teste de recuperação de intangíveis de vida útil indefinida, incluindo ágio

O teste de recuperação (*impairment test*) dos intangíveis utiliza-se as mesmas práticas descritas na nota nº 16 Imobilizado, às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

A Companhia revisou o plano utilizado para avaliação do *impairment* em 31 de dezembro de 2020 e não ocorreram desvios significativos que pudessem denotar indicativos de perda ou necessidade de uma nova avaliação em 30 de setembro de 2021. Veja considerações em relação aos efeitos da pandemia do COVID-19 na nota nº 1.3.

14 Fornecedores

	Nota	30/09/2021	31/12/2020
Fornecedores de produtos		5.522	5.450
Fornecedores de serviços		75	85
Fornecedores de serviços - partes relacionadas	10.1	10	11
Acordos comerciais	14.1	(297)	(488)
Total		5.310	5.058

14.1 Acordos Comerciais

Incluem acordo comercial e descontos obtidos dos fornecedores. Esses valores são definidos em contratos e incluem descontos por volume de compras, programas de *marketing* conjunto, reembolsos de fretes e outros programas similares. O recebimento ocorre por meio do abatimento das faturas a pagar aos fornecedores, conforme condições previstas nos acordos de fornecimento, de forma que as liquidações financeiras ocorrem pelo montante líquido.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



15 Instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros e seus valores registrados nas informações contábeis intermediárias, por categoria, são os seguintes:

	Nota	30/09/2021	31/12/2020
Ativos financeiros			
Custo amortizado			
Partes relacionadas - ativo	10	140	178
Contas a receber e outras contas a receber		207	117
Valor justo por meio do resultado			
Caixa e equivalentes de caixa	6	2.881	3.532
Instrumentos Financeiros - <i>Hedge</i> de valor justo - "Ponta Ativa"	15.7	11	68
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes			
Contas a receber com administradoras de cartões de crédito e tickets de vendas		155	99
Passivos financeiros			
Outros passivos financeiros - custo amortizado			
Partes relacionadas - passivo	10	(110)	(41)
Fornecedores	14	(5.310)	(5.058)
Financiamento por compra de ativos		(76)	(34)
Empréstimos e financiamentos	15.7	(887)	(897)
Debêntures	15.7	(6.927)	(6.599)
Passivo de arrendamento	17	(3.314)	(2.776)
Valor justo por meio do resultado			
Empréstimos e financiamentos, incluindo derivativos	15.7	(337)	(335)
Instrumentos Financeiros - <i>Hedge</i> de valor justo - "Ponta Passiva"	15.7	(12)	-
Exposição líquida		(13.579)	(11.746)

O valor justo de outros instrumentos financeiros descritos na tabela acima se aproximam do valor contábil com base nas condições de pagamento existentes. Os instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado cujos valores justos diferem dos saldos contábeis, encontram-se divulgado na nota nº 15.4.

15.1 Considerações sobre os fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia

15.1.1 Risco de Crédito

• Caixa e equivalentes de caixa

A fim de minimizar o risco de crédito são adotadas políticas de investimentos em instituições financeiras aprovadas pelo Comitê Financeiro da Companhia, considerando-se os limites monetários e as avaliações de instituições financeiras, as quais são constantemente atualizados.

• Contas a receber

O risco de crédito relativo às contas a receber é minimizado pelo fato de grande parte das vendas a prazo serem realizadas por meio de cartões de crédito. Esses recebíveis podem ser antecipados a qualquer momento, sem direito de regresso, junto aos bancos ou administradoras de cartões de crédito, com o objetivo de prover o capital de giro, gerando o desconhecimento das contas a receber. Além disso, as adquirentes utilizadas pela Companhia são ligadas a instituições financeiras de primeira linha, com baixo risco de crédito. Adicionalmente, principalmente para as contas a receber parceladas, a Companhia monitora o risco pela concessão de crédito e pela análise constante dos saldos de provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa.

A Companhia também incorre em risco de contraparte relacionado aos instrumentos derivativos, esse risco é mitigado pela política de efetuar transações, dentro das políticas aprovadas, pelos órgãos de governança.

Não há saldos a receber ou vendas a clientes que sejam, individualmente, superiores a 5% das contas a receber ou receitas.

15.1.2 Risco de taxa de juros

A Companhia obtém empréstimos e financiamentos com as principais instituições financeiras para atender às necessidades de caixa para suportar os investimentos. Consequentemente, a Companhia está exposta, principalmente, ao risco de flutuações relevantes na taxa de juros, especialmente a taxa relativa à parte passiva das operações com derivativos (*hedge* de exposição cambial) e às dívidas referenciadas em CDI. O saldo de caixa e equivalentes de caixa, indexado ao CDI, neutraliza parcialmente o risco de flutuações nas taxas de juros.

15.1.3 Risco da taxa de câmbio

As flutuações nas taxas de câmbio podem acarretar aumento dos saldos passivos de empréstimos em moeda estrangeira, por isso a Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos, tais como *swaps*, que visam mitigar o risco de exposição cambial, transformando o custo da dívida em moeda e taxa de juros locais.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



15.1.4 Risco de gestão de capital

O objetivo principal da administração de capital da Companhia é assegurar que esta mantenha uma classificação de crédito e uma razão de capital bem estabelecida, a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor para o acionista. A Companhia administra a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas.

A estrutura de capital está assim demonstrada:

	30/09/2021	31/12/2020
		Reapresentado
Empréstimos, financiamentos e Debêntures	(8.163)	(7.831)
(-) Caixa e equivalentes de caixa	2.881	3.532
(-) Instrumentos financeiros derivativos	(1)	68
Dívida líquida	(5.283)	(4.231)
Patrimônio líquido	2.402	1.347
% Dívida líquida sobre Patrimônio líquido	220%	314%

15.1.5 Risco de gestão de liquidez

A Companhia gerencia o risco de liquidez por meio do acompanhamento diário do fluxo de caixa e controle dos vencimentos dos ativos e dos passivos financeiros.

O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia em 30 de setembro de 2021.

	Menos de 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Empréstimos e financiamentos	505	482	9	996
Debêntures	2.405	6.338	833	9.576
Instrumentos financeiros derivativos	(67)	(520)	583	(4)
Passivo de arrendamento	535	2.323	3.498	6.356
Fornecedores	5.310	-	-	5.310
Total	8.688	8.623	4.923	22.234

Os quadros foram preparados considerando os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros com base na data mais próxima em que a Companhia possa ser obrigada a efetuar o pagamento ou ter o direito de recebimento. Na medida em que os fluxos de juros são flutuantes, o valor não descontado é obtido com base nas curvas de taxa de juros no período findo em 30 de setembro de 2021. Dessa forma, alguns saldos apresentados não conferem com os saldos apresentados nos balanços patrimoniais.

15.2 Instrumentos financeiros derivativos

	Valor de referência		Valor justo	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Swap com contabilização de hedge				
Objeto de <i>hedge</i> (dívida)	388	309	338	335
Posição ativa (comprada)				
Taxa pré-fixada	106	106	64	72
USD + Fixa	282	203	273	263
Hedge - CRI	-	-	6	-
Posição passiva (vendida)	(388)	(309)	(344)	(267)
Posição de <i>hedge</i> líquida	-	-	(1)	68

Ganhos e perdas realizados e não realizados sobre esses contratos durante o período findo em 30 de setembro de 2021 são registrados no resultado financeiro líquido, e o saldo a pagar pelo seu valor justo é de R\$1 (a receber R\$68 em 31 de dezembro de 2020), o ativo está registrado na rubrica de "Instrumentos financeiros derivativos" e o passivo em "Empréstimos e financiamentos".

Os efeitos de *hedge* ao valor justo por meio do resultado do período findo em 30 de setembro de 2021 resultaram em um ganho de R\$12, sendo apresentado na rubrica Custo da dívida nota nº 24 (ganho de R\$83 em 30 de setembro de 2020).

15.2.1 Valores justos dos instrumentos financeiros derivativos

Valor justo é o montante pelo qual um ativo poderia ser trocado ou um passivo liquidado entre partes com conhecimento e voluntariamente em uma operação em condições de mercado.

Os valores justos são calculados pela projeção do fluxo de caixa das operações, utilizando as curvas de CDI futuro disponibilizadas pela B3, acrescidas dos respectivos *spreads* das operações, e descontando-os ao valor presente, usando as mesmas curvas de CDI, divulgadas pela B3.

Os valores a mercado dos *swaps* cupons cambiais "versus" CDI foram obtidos utilizando-se as taxas de câmbio de mercado vigentes na data em que as informações contábeis intermediárias são levantadas e as taxas projetadas pelo mercado calculadas com base nas curvas de cupom da moeda.

Para a apuração do cupom das posições indexadas em moeda estrangeira foi adotada a convenção linear - 360 dias corridos e para a apuração do cupom das posições indexadas em CDI foi adotada a convenção exponencial - 252 dias úteis.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



15.3 Análise da sensibilidade dos instrumentos financeiros

Foi considerado como cenário mais provável de se realizar, na avaliação da Administração, nas datas de vencimento de cada uma das operações, as curvas de mercado (moedas e juros) da B3.

Dessa maneira, no cenário provável (I) não há impacto sobre o valor justo dos instrumentos financeiros. Para os cenários (II) e (III), para efeito exclusivo de análise de sensibilidade, considerou-se, uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente, nas variáveis de risco, até um ano dos instrumentos financeiros.

Para o cenário provável, a taxa de câmbio ponderada definida foi de R\$5,28 no vencimento, e a taxa de juros ponderada foi de 6,58% ao ano.

No caso dos instrumentos financeiros derivativos (destinados à proteção da dívida financeira), as variações dos cenários são acompanhadas dos respectivos objetos de proteção, indicando que os efeitos não são significativos.

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

Transações	Risco (Aumento do CDI)	Saldo em 30/09/2021	Projeções de mercado		
			Cenário (I)	Cenário (II)	Cenário (III)
Empréstimos e financiamentos	CDI + 2% a.a	(1.185)	(111)	(139)	(167)
Contrato de <i>swap</i> de taxa pré-fixada (ponta passiva)	CDI + 0,03% a.a	(64)	(47)	(51)	(56)
Contrato de <i>swap</i> cambial (ponta passiva)	CDI + 1,35% a.a	(284)	(24)	(33)	(43)
Debêntures	CDI + 1,96% a.a	(6.938)	(665)	(831)	(997)
Efeito líquido (perda) total		(8.471)	(847)	(1.054)	(1.263)
Equivalentes de caixa	105,51%	2.881	228	284	341
Exposição líquida passiva:		(5.590)	(619)	(770)	(922)

15.4 Mensuração de valor justo

A Companhia divulga o valor justo dos instrumentos financeiros mensurados ao valor justo e dos instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado cujos respectivos valores justos diferem dos saldos contábeis, conforme o CPC 46 / IFRS 13, os quais se referem a conceitos de avaliação e requerimentos de divulgações. Os níveis de hierarquia do valor justo estão definidos abaixo.

Nível 1: mensuração do valor justo na data do balanço utilizando preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração.

Nível 2: mensuração do valor justo na data do balanço utilizando outras premissas significativas observáveis para o ativo ou passivo, seja direta ou indiretamente, exceto preços cotados incluídos no Nível 1.

Nível 3: mensuração do valor justo na data do balanço utilizando dados não observáveis para o ativo ou passivo.

Os valores justos de contas a receber de clientes, de contas a pagar a fornecedores são equivalentes aos seus valores contabilizados.

A tabela a seguir apresenta a hierarquia dos valores justos dos ativos e passivos financeiros registrados a valor justo e dos instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado, cujo valor justo está sendo divulgado nas informações contábeis intermediárias:

	Valor contábil		Valor justo		Nível
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	
Contas a receber com administradoras de cartões de crédito e tickets de vendas	155	99	155	99	2
<i>Swaps</i> de taxa de juros entre Moedas	(12)	57	(12)	57	2
<i>Swaps</i> de taxas de juros	11	11	11	11	2
Empréstimos e financiamentos (valor justo)	(349)	(335)	(349)	(335)	2
Empréstimos e financiamentos (custo amortizado)	(7.814)	(7.496)	(7.318)	(6.529)	2
	(6.009)	(7.664)	(7.513)	(6.697)	

Não houve movimentação entre os níveis de mensuração do valor justo no período findo em 30 de setembro de 2021.

Os *swaps* de taxa de juros, moeda estrangeira e empréstimos e financiamentos são classificados no nível 2, pois são utilizados *inputs* de mercado prontamente observáveis, como por exemplo, previsões de taxas de juros, cotações de paridade cambial à vista e futura.

15.5 Operações com instrumentos financeiros derivativos

A Companhia mantém contratos de derivativos nas instituições financeiras Itaú BBA, Scotiabank e BR Partners.

A posição consolidada das operações de instrumentos financeiros derivativos em aberto está apresentada no quadro a seguir:

Descrição	Valor de referência	Vencimento	30/09/2021	31/12/2020
Dívida				
USD - BRL	US\$ 50	2021	-	57
USD - BRL	USD 50	2023	(12)	-
Dívida				
CRI - BRL	-	2023	6	-
Swaps de taxa de juros registrados na CETIP				
Taxa pré-fixada x CDI	R\$ 54	2027	2	5
Taxa pré-fixada x CDI	R\$ 52	2027	3	6
Derivativos - Hedge de valor justo - Brasil			(1)	68

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



15.6 Empréstimos e financiamentos

15.7 Composição da dívida

	Taxa média ponderada	30/09/2021	31/12/2020
Circulante			
Debêntures e notas promissórias			
Debêntures e notas promissórias	CDI + 1,51% a.a	2.130	1.864
Custo de captação		(12)	(24)
Total de debêntures e notas promissórias		2.118	1.840
Empréstimos e financiamentos			
Em moeda nacional			
Capital de giro	TR + 9,80%	7	12
Capital de giro	CDI + 2% a.a	263	9
Custo de captação		(9)	(5)
Total moeda nacional		261	16
Em moeda estrangeira			
Capital de giro		-	264
Total moeda estrangeira		-	264
Total de Empréstimos e financiamentos		261	280
Instrumentos financeiros derivativos			
Contratos de swap	CDI + 1,35% a.a	(1)	(57)
Contratos de swap	CDI + 0,86% a.a	(6)	-
Total Instrumentos Financeiros derivativos		(7)	(57)
Total Circulante		2.372	2.063
Taxa média ponderada			
		30/09/2021	31/12/2020
Não circulante			
Debêntures e notas promissórias			
Debêntures e notas promissórias	CDI + 2,16% a.a	4.814	4.780
Custo de captação		(5)	(21)
Total de debêntures e notas promissórias		4.809	4.759
Empréstimos e financiamentos			
Em moeda nacional			
Capital de giro	TR + 9,80%	57	60
Capital de giro	CDI + 2% a.a	650	901
Custo de captação		(16)	(9)
Total Moeda nacional		691	952
Em moeda estrangeira			
Capital de giro	CDI + 1,25% a.a.	272	-
Total moeda estrangeira		272	-
Total de Empréstimos e financiamentos		963	952
Instrumentos financeiros derivativos			
Contratos de swap	CDI + 0,03% a.a	(4)	(11)
Contratos de swap	CDI + 1,35% a.a	12	-
Total Instrumentos Financeiros derivativos		8	(11)
Total Não circulante		5.780	5.700
Total		8.152	7.763
Ativo circulante		7	57
Ativo não circulante		4	11
Passivo circulante		2.379	2.120
Passivo não circulante		5.784	5.711

15.8 Movimentação dos empréstimos e financiamentos

	Valor
Saldo em 31 de dezembro de 2019	8.467
Captações	599
Provisão de juros	301
Contratos de swap	(83)
Marcação a mercado	(1)
Variação cambial e monetária	78
Custo de captação	33
Amortização de juros	(385)
Amortização de principal	(1.318)
Amortização de swap	3
Saldo em 30 de setembro 2020	7.694
Valor	
Saldo em 31 de dezembro de 2020	7.763
Captações	4.353
Provisão de juros	356
Contratos de swap	70
Marcação a mercado	(2)
Variação cambial e monetária	(2)
Efeito de modificação de dívida IFRS 9	(63)
Custo de captação	45
Amortização de juros	(297)
Amortização de principal	(4.072)
Amortização de swap	1
Saldo em 30 de setembro 2021	8.152

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



15.9 Cronograma de vencimentos não circulantes

Vencimento	Valor
De 1 a 2 anos	3.096
De 2 a 3 anos	1.531
De 3 a 4 anos	569
De 4 a 5 anos	351
Após 5 anos	254
Total	5.801
Custo de captação	(21)
Total	5.780

15.10 Debêntures e notas promissórias

	Tipo	Valor de emissão	Debêntures em circulação (unidades)	Data		Encargos financeiros anuais	Preço unitário (em reais)	30/09/2021	31/12/2020
				Emissão	Vencimento				
1ª Emissão de Notas promissórias - 2ª série	Sem preferência	50	1	04/07/2019	05/07/2021	CDI + 0,72% a.a.	52.998.286	-	53
1ª Emissão de Notas promissórias - 3ª série	Sem preferência	50	1	04/07/2019	04/07/2022	CDI + 0,72% a.a.	54.974.772	56	53
1ª Emissão de Notas promissórias - 4ª série	Sem preferência	250	5	04/07/2019	04/07/2023	CDI + 0,72% a.a.	54.974.772	276	267
1ª Emissão de Notas promissórias - 5ª série	Sem preferência	200	4	04/07/2019	04/07/2024	CDI + 0,72% a.a.	54.974.772	221	214
1ª Emissão de Notas promissórias - 6ª série	Sem preferência	200	4	04/07/2019	04/07/2025	CDI + 0,72% a.a.	54.974.772	221	213
1ª Emissão de Debêntures - 2ª série	Sem preferência	2.000	200.000	04/09/2019	20/08/2021	CDI + 1,74% a.a.	876	-	1.762
1ª Emissão de Debêntures - 3ª série	Sem preferência	2.000	200.000	04/09/2019	20/08/2022	CDI + 2,65% a.a.	1.009	2.018	2.033
1ª Emissão de Debêntures - 4ª série	Sem preferência	2.000	200.000	04/09/2019	20/08/2023	CDI + 2,20% a.a.	1.005	-	2.049
2ª Emissão de Debêntures- 1ª Série	Sem preferência	940.000	940.000	01/06/2021	20/05/2026	CDI + 1,70% a.a.	1.021	961	-
2ª Emissão de Debêntures- 2ª Série	Sem preferência	660.000	660.000	01/06/2021	22/05/2028	CDI + 1,95% a.a.	1.022	675	-
2ª Emissão de Notas Promissórias - 1ª Série	Sem preferência	1.250.000	940.000	27/08/2021	27/08/2024	CDI + 1,47% a.a.	1.338	1.258	-
2ª Emissão de Notas Promissórias - 2ª Série	Sem preferência	1.250.000	940.000	27/08/2021	27/02/2025	CDI + 1,53% a.a.	1.338	1.258	-
Custo de captação								(17)	(45)
								6.927	6.599
Circulante								2.118	1.840
Não circulante								4.809	4.759

A Companhia utiliza da emissão de debêntures para fortalecer o capital de giro, manter sua estratégia de caixa, alongamento do seu perfil de dívida e investimentos. As debêntures emitidas não são conversíveis em ações, não possuem cláusulas de repactuação e não possuem garantia.

15.11 Garantias

A Companhia assinou notas promissórias para alguns contratos de empréstimos.

15.12 Contratos de swap

A Companhia faz uso de operações de *swap* de 100% das captações em dólares norte-americanos, taxas de juros pré-fixado e IPCA, trocando essas obrigações pelo Real atrelado às taxas de juros do CDI (flutuante). A taxa média anual do CDI em 30 de setembro de 2021 foi de 2,99% (2,76% em 31 de dezembro de 2020).

15.13 Índices financeiros

Em conexão com as emissões de debêntures e notas promissórias efetuadas e parte das operações de empréstimos em moeda estrangeira, a Companhia tem a obrigação de manter índices financeiros. Esses índices são calculados trimestralmente com base nas informações contábeis intermediárias da Companhia, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, sendo: (i) a dívida líquida consolidada/patrimônio líquido menor ou igual a 5,0 não excedente ao patrimônio líquido; e (ii) índice de dívida líquida consolidada/EBITDA menor ou igual a 3,25.

Adicionalmente, o instrumento da 1ª emissão de debêntures da Companhia prevê cláusula restritiva que determina limitações de distribuição de dividendos acima do mínimo legal e aumento do endividamento para aquisições de outras sociedades.

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia estava adimplente em relação a esses índices. A Companhia vem cumprindo todas as cláusulas restritivas e, nos 3 últimos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2020, não houve evento que gerasse antecipação de suas dívidas.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



16 Provisão para demandas judiciais

A provisão para demandas judiciais é estimada pela Companhia e corroborada por seus consultores jurídicos e foi estabelecida em um montante considerado suficiente para cobrir as perdas consideradas prováveis.

	Previdenciárias e trabalhistas			Total
	Tributários		Cíveis	
Saldo em 31 de dezembro de 2020	169	64	49	282
Adições	38	36	7	81
Reversão	(74)	(18)	(7)	(99)
Pagamento	-	(14)	(26)	(40)
Atualização monetária	5	4	5	14
Saldo em 30 de setembro de 2021	138	72	28	238

	Previdenciárias e trabalhistas			Total
	Tributários		Cíveis	
Saldo em 31 de dezembro de 2019	143	61	36	240
Adições	-	18	6	24
Reversão	(2)	(7)	(7)	(16)
Pagamento	-	(2)	(3)	(5)
Atualização monetária	1	6	1	8
Saldo em 30 de setembro de 2020	142	76	33	251

16.1 Tributários

Processos tributários fiscais estão sujeitos, por lei, a atualização monetária mensal, que se refere a um ajuste no montante de provisões com base em taxas dos indexadores utilizados por cada jurisdição fiscal. Tanto os encargos de juros quanto as multas, quando aplicáveis, foram computados e provisionados com respeito aos montantes não pagos.

Os principais processos tributários provisionados são como segue:

A Companhia tem outras demandas tributárias que, de acordo com a análise de seus consultores jurídicos, foram provisionadas. São elas: (i) questionamento referente a não aplicação do Fator Acidentário de Prevenção (FAP); (ii) questionamentos ao Fisco Estadual sobre a alíquota do ICMS calculadas nas faturas de energia elétrica; (iii) IPI na revenda de produtos importados e (iv) demais assuntos.

O montante provisionado em 30 de setembro de 2021 para esses assuntos é de R\$138 (R\$169 em 31 de dezembro de 2020).

16.2 Previdenciárias e trabalhistas

A Companhia é parte em vários processos trabalhistas, principalmente devido a demissões no curso normal de seus negócios. Em 30 de setembro de 2021, a Companhia mantinha uma provisão no montante de R\$72 (R\$64 em 31 de dezembro de 2020), referente ao potencial de perda em relação as reclamações trabalhistas. A Administração, com o auxílio de seus consultores jurídicos, avalia essas demandas registrando provisões para perdas quando razoavelmente estimadas, considerando as experiências anteriores em relação aos valores demandados.

16.3 Cíveis

A Companhia responde a ações de natureza cível (indenizações, cobranças, entre outras) e que se encontram em diferentes fases processuais e em diversos fóruns judiciais. A Administração da Companhia constitui provisões em montantes considerados suficientes para cobrir decisões judiciais desfavoráveis quando seus consultores jurídicos internos e externos entendem que as perdas sejam prováveis.

Entre esses processos destacam-se:

A Companhia ajuíza e responde a diversas ações revisionais e renovatórias, onde há discussão sobre os valores de aluguéis atualmente pagos pela entidade. A Companhia constitui provisão da diferença entre o valor de aluguel mensal pago pelas lojas e os valores de aluguel apurado em perícia judicial, considerando que é o valor do laudo pericial que servirá de base para a decisão judicial que alterará o valor do aluguel pago pela entidade. Em 30 de setembro de 2021, o montante da provisão para essas ações é de R\$10 (R\$23 em 31 de dezembro de 2020), para as quais não há depósitos judiciais.

A Companhia ajuíza e responde a algumas ações judiciais relacionadas a multas aplicadas por órgãos fiscalizadores da administração direta e indireta da União, Estados e Municípios, dentre eles destacam-se órgãos de defesa do consumidor (PROCONs, INMETRO e Prefeituras). A Companhia, com o auxílio de seus consultores jurídicos, avalia essas demandas registrando provisões para desembolsos prováveis de caixa de acordo com a estimativa de perda. Em 30 de setembro de 2021, o montante da provisão para essas ações é de R\$6 (R\$5 em 31 de dezembro de 2020).

O total das demandas cíveis e regulatórias em 30 de setembro de 2021 da Companhia é de R\$28 (R\$49 em 31 de dezembro de 2020).

16.4 Passivos contingentes não provisionados

A Companhia possui outras demandas que foram analisadas por assessores jurídicos e consideradas como possíveis, portanto, não provisionadas, totalizando um montante atualizado de R\$2.330 em 30 de setembro de 2021 (R\$2.408 em 31 de dezembro de 2020), e são relacionadas principalmente a:

IRPJ, IRRF, CSLL - A Companhia possui uma série de autuações relativas a processos de compensações, glosa de amortização fiscal de ágio, divergências de recolhimentos e pagamentos a maior, multa por descumprimento de obrigação acessória, entre outros de menor expressão. O montante envolvido equivale a R\$473 em 30 de setembro de 2021 (R\$466 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



COFINS, PIS – A Companhia vem sendo questionada sobre divergências de recolhimentos e pagamentos a maior; multa por descumprimento de obrigação acessória, glosa de créditos de COFINS e PIS dentre outros assuntos. Referidos processos aguardam julgamento na esfera administrativa e judicial. O montante envolvido nessas atuações é de R\$634 de 30 de setembro de 2021 (R\$632 em 31 de dezembro de 2020).

ICMS - A Companhia foi autuada pelo fisco estadual quanto à apropriação de créditos de: (i) aquisições de fornecedores considerados inabilitados perante o cadastro da Secretaria da Fazenda Estadual; e (ii) dentre outros. A soma dessas atuações totaliza R\$1.131 em 30 de setembro de 2021 (R\$1.235 em 31 de dezembro de 2020), as quais aguardam julgamento definitivo tanto na esfera administrativa como na judicial.

ISS, IPTU, Taxas e outros – Referem-se às atuações de divergências de recolhimentos de IPTU, multas por descumprimento de obrigações acessórias, ISS – ressarcimento de despesas com publicidade e taxas diversas, cujo montante é de R\$12 em 30 de setembro de 2021 (R\$13 em 31 de dezembro de 2020) e que aguardam decisões administrativas e judiciais.

INSS – A Companhia foi autuada por divergências na GFIP, compensações não homologadas, dentre outros assuntos, cuja perda possível corresponde a R\$22 em 30 de setembro de 2021 (R\$21 em 31 de dezembro de 2020). Os processos estão em discussão administrativa e judicial.

Outras demandas judiciais – referem-se a ações imobiliárias em que a Companhia pleiteia a renovação dos contratos de locação e fixação de aluguéis de acordo com valores praticados no mercado, ações no âmbito da justiça cível, juizado especial cível e processos administrativos instaurados por órgãos fiscalizadores como órgãos de defesa do consumidor (PROCONs), Instituto Nacional de Metrologia, Normalização e Qualidade Industrial – INMETRO, Agência Nacional de Vigilância Sanitária - ANVISA, dentre outros, totalizando R\$44 em 30 de setembro de 2021 (R\$24 em 31 de dezembro de 2020).

A Companhia tem por prática contratar advogados externos para defesa das atuações fiscais, cuja remuneração está vinculada a um percentual a ser aplicado sobre o valor do êxito no desfecho judiciais desses processos. Estes percentuais podem variar de acordo com os fatores qualitativos e quantitativos de cada processo, sendo que em 30 de setembro de 2021 o valor estimado, caso todos os processos fossem finalizados com êxito, é de aproximadamente R\$14 (R\$17 em 31 de dezembro de 2020).

16.5 Garantias

A Companhia concedeu garantias aos processos judiciais de natureza cível, trabalhista e tributária, abaixo descrita:

Processos	Cartas de fiança
Tributários	612
Trabalhistas	101
Cíveis e outros	120
Total	833

O custo das garantias é aproximadamente 0,33% a.a. do valor das causas e é registrado para despesa pela fluência do prazo.

16.6 Exclusão do ICMS das bases de cálculo do PIS e COFINS

Com a sistemática da não-cumulatividade para fins de apuração de PIS e COFINS, a Companhia passou a requerer o direito de excluir o valor do ICMS das bases de cálculo dessas duas contribuições. Em 15 de março de 2017, o STF reconheceu, em sede de repercussão geral, a inconstitucionalidade da inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS. Em maio de 2021, o Plenário do STF julgou os Embargos de Declaração, em relação ao valor a ser excluído da base de cálculo do PIS e COFINS se deveria ser apenas o ICMS pago, ou se todo o ICMS destacado nas notas fiscais, o STF proferiu decisão favorável aos contribuintes, concluindo que todo o ICMS destacado deve ser excluído da base de cálculo do PIS e COFINS.

Desde a decisão do STF em 15 de março de 2017, os andamentos processuais estiveram dentro do antecipado por nossos assessores legais sem qualquer alteração no julgamento da administração. Em 30 de setembro de 2021, já com o trânsito em julgado favorável em suas ações, a Companhia registrou seu direito no montante de R\$216 (sendo R\$175 na receita líquida e R\$41 no resultado financeiro, decorrente de atualização monetária), vide nota nº 9.2.

16.7 Depósitos judiciais

A Companhia está contestando o pagamento de certos impostos, contribuições e obrigações trabalhistas e efetuou depósitos judiciais, de montantes equivalentes as decisões legais finais, e depósitos em caução relacionados com as provisões para processos judiciais.

A Companhia possui registrado em seu ativo valores referentes a depósitos judiciais.

Processos	30/09/2021	31/12/2020
Tributários	65	64
Trabalhistas	52	67
Cíveis e outras	4	3
Total	121	134

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



17 Passivo de arrendamento

17.1 Pagamentos futuros mínimos e direito potencial do PIS e da COFINS

Os contratos de arrendamento mercantil totalizaram R\$3.314 em 30 de setembro de 2021 (R\$2.776 em 31 de dezembro de 2020). Os pagamentos futuros mínimos a título de arrendamento, nos termos dos arrendamentos mercantis, juntamente com o valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento, são os seguintes:

	30/09/2021	31/12/2020
Passivo de arrendamento mercantil financeiro - pagamentos mínimos		
Até 1 ano	197	172
De 1 a 5 anos	1.059	866
Mais de 5 anos	2.058	1.738
Valor presente dos contratos de arrendamento mercantil financeiro	3.314	2.776
Encargos futuros de financiamento	3.042	2.478
Valor bruto dos contratos de arrendamento mercantil financeiro	6.356	5.254
PIS/COFINS embutido no valor presente dos contratos de arrendamento	201	169
PIS/COFINS embutido no valor bruto dos contratos de arrendamento	386	319

A despesa de juros dos passivos de arrendamento está apresentada na nota nº 24. A taxa de juros incremental da Companhia na data da assinatura dos contratos foi 10,26% no período findo em 30 de setembro de 2021 (9,72% em 31 de dezembro de 2020).

Caso a Companhia tivesse adotado a metodologia de cálculo projetando a inflação embutida na taxa incremental nominal e trazendo ao valor presente pela taxa incremental nominal, o percentual médio de inflação a projetar por ano seria de aproximadamente 5,19%. O prazo médio dos contratos considerados é de 14,8 anos.

17.2 Movimentação obrigações de arrendamento mercantil

	Valor
Em 31 de dezembro de 2019	1.885
Captação - Arrendamento	592
Remensuração	130
Provisão de juros	165
Amortizações	(225)
Baixa por antecipação do encerramento do contrato	(4)
Aquisição de sociedade	9
Em 30 de setembro de 2020	2.552
Circulante	158
Não circulante	2.394

	Valor
Em 31 de dezembro de 2020	2.776
Captação - Arrendamento	380
Remensuração	359
Provisão de juros	216
Amortizações	(315)
Baixa por antecipação do encerramento do contrato	(102)
Em 30 de setembro 2021	3.314
Circulante	197
Não circulante	3.117

17.3 Despesa de arrendamento de aluguéis variáveis, ativos de baixo valor e de curto prazo

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020
(Despesas) receitas do período:		
Variáveis (1% das vendas)	(5)	(12)
Subarrendamentos (*)	21	14

(*) Refere-se, principalmente, a receita dos contratos de aluguéis a receber das galerias comerciais.

18 Receitas antecipadas

	30/09/2021	31/12/2020
Back Lights	47	186
Checkstand	21	29
Cartão presente	1	2
Marketing	11	11
Outros	3	-
Total	83	228
Circulante	82	227
Não circulante	1	1

A Companhia recebeu antecipadamente valores referentes aos aluguéis de painel luminosos "back light", módulos para exposição de produtos "checkstand" dos seus fornecedores, aluguel de ponta de gôndola e antecipações de front fee com as operadoras de crédito.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



19 Imposto de renda e contribuição social

19.1 Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2020
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	1.436	887	861
IRPJ e CSLL	(488)	(302)	(293)
			Reapresentado
Ajustes para refletir a alíquota efetiva			
Multas fiscais	(1)	(1)	(1)
Resultado de equivalência patrimonial	14	9	-
Juros sobre capital próprio	22	105	105
Créditos juros Selic (i)	81	-	-
Benefícios fiscais	19	13	13
Outras diferenças permanentes	-	1	1
Imposto de renda efetivo	(353)	(175)	(175)
Imposto de renda e contribuição social do período			
Corrente	(385)	(421)	(421)
Diferido	32	246	246
Despesas de imposto de renda e contribuição social	(353)	(175)	(175)
Taxa efetiva	24,6%	19,7%	20,3%

(i) O crédito refere-se a decisão do STF no qual entendeu que os juros SELIC advindos da repetição de indébito, possuem natureza de dano emergente. Sendo assim, não há incidência de IRPJ e CSLL sobre a parcela dos juros.

19.2 Composição de imposto de renda e contribuição social diferidos

Os principais componentes do imposto de renda e contribuição social diferidos nos balanços patrimoniais são os seguintes:

	30/09/2021			31/12/2020		
	Ativo	Passivo	Líquido	Ativo	Passivo	Líquido
Impostos de renda e contribuição social diferidos						
Provisão para demandas judiciais	70	-	70	81	-	81
Variação cambial	1	-	1	26	-	26
Amortização fiscal de ágio	-	(317)	(317)	-	(315)	(315)
Ajuste a marcação de mercado	-	(2)	(2)	-	(2)	(2)
Imobilizado, intangível e propriedades para investimento	41	-	41	37	-	37
Ganhos não realizados com créditos tributários	-	(19)	(19)	-	(60)	(60)
Hedge Fluxo de Caixa	-	(10)	(10)	-	(20)	(20)
Arrendamento mercantil líquido do direito de uso	145	-	145	131	-	131
Efeito de modificação de dívida - IFRS 9	2	-	2	24	-	24
Outros	39	-	39	16	-	16
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos (passivos) brutos	298	(348)	(50)	315	(397)	(82)
Compensação	(298)	298	-	(315)	315	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos (passivos) líquidos	-	(50)	(50)	-	(82)	(82)

A Administração da Companhia preparou avaliação sobre a viabilidade acerca da realização futura do ativo fiscal diferido, considerando a capacidade provável de geração de lucros tributáveis, no contexto das principais variáveis de seus negócios. Esse estudo foi elaborado com base em informações extraídas do relatório de planejamento estratégico previamente aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia.

A Companhia estima recuperar esses créditos como segue:

Ano	Montante
Em 1 ano	75
De 1 a 2 anos	77
De 2 a 3 anos	1
Após 5 anos	145
	298

19.3 Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos

	30/09/2021	31/12/2020
No início do período	(82)	(395)
Benefícios no período	32	268
Reorganização societária	-	45
No final do período	(50)	(82)

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



20 Patrimônio líquido

20.1 Capital social e direitos das ações

Em 1º de junho de 2021 foi aprovado pelo Conselho de Administração o aumento de capital no valor de R\$18, mediante a emissão de 544 mil ações ordinárias.

Em 27 de julho de 2021 foi aprovado pelo Conselho de Administração o aumento de capital no valor de R\$8, mediante a emissão de 404 mil ações ordinárias.

Em 11 de agosto de 2021, foi aprovado, em AGE, o desdobramento das 269.299.859 ações ordinárias, por meio do qual cada ação de emissão da Companhia foi desdobrada em 5 (cinco) ações da mesma espécie, sem alteração no valor do capital social atual, o qual passou a ser dividido em 1.346.499.295 ações ordinárias.

O capital social subscrito e totalmente integralizado em 30 de setembro de 2021 é de R\$787 (R\$761 em 31 de dezembro de 2020), representado por 1.346.499.295 ações ordinárias (268.351.567 em 31 de dezembro de 2020), todas nominativas e sem valor nominal. Conforme o estatuto, o capital social autorizado pode ser aumentado até o limite de 2 bilhões de ações ordinárias.

20.2 Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de setembro de 2020, foi aprovado o pagamento antecipado de juros sobre o capital próprio no valor bruto de R\$310 sobre o qual foi efetuada a dedução do imposto retido na fonte no valor de R\$46, correspondendo ao valor líquido de R\$264.

A Administração propôs dividendos a serem distribuídos, considerando antecipações de juros sobre capital aos seus acionistas, calculados conforme demonstrado abaixo:

	<u>31/12/2020</u>
	<u>Reapresentado</u>
Lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2020	1.398
% Reserva legal	5%
Reserva legal do exercício	5
Base Dividendos	<u>1.393</u>
Pagamento JSCP - Líquido	264
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	<u>349</u>
Dividendos propostos a pagar	<u>85</u>

Em 26 de março de 2021, foi divulgado ao mercado a proposta da Administração em relação aos valores de dividendos e destinação dos lucros da Companhia de 31 de dezembro de 2020. A proposta da administração foi aprovada no dia 28 de abril de 2021, onde os valores de dividendos foram retificados para refletir o percentual mínimo requerido por Lei.

Em Assembleia Geral de Acionistas realizada em 28 de abril de 2021, os acionistas votaram pela aprovação do dividendo mínimo obrigatório no valor agregado de R\$349, calculado de acordo com a Legislação Societária Brasileira e o estatuto social da Companhia, com relação ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020. Esse valor corresponde a R\$1,29846211682919 por ação ordinária. Do valor total, R\$264 foram pagos em 27 de novembro de 2020 como juros sobre o capital próprio, e R\$85 foram pagos da seguinte forma: (i) em 7 de junho de 2021, aos detentores de ações ordinárias com base na composição acionária de 28 de abril de 2021; e (ii) em 14 de junho de 2021, aos titulares de ADSs na data base de 30 de abril de 2021. O valor residual pago corresponde a R\$0,31654126223623 por ação ordinária.

Em Reunião do Conselho da Administração realizada em 30 de setembro de 2021, foi aprovado o pagamento antecipado de juros sobre o capital próprio no valor bruto de R\$63 sobre o qual foi efetuada a dedução do imposto retido na fonte no valor de R\$9, correspondendo ao valor líquido de R\$54.

20.3 Reserva legal

Reserva legal: é constituída mediante apropriação de 5% do lucro líquido de cada exercício social, observado o limite de 20% do capital. O saldo em 30 de setembro de 2021 é de R\$152 (R\$152 em 31 de dezembro de 2020).

A destinação realizada difere da publicação da demonstração financeira, uma vez que a destinação de 5% do valor do lucro líquido para a reserva legal faria com que esta excedesse 20% do capital social.

20.4 Pagamento baseado em ações

20.4.1 Opções outorgadas reconhecidas

Na rubrica "Opções de ações outorgadas" são reconhecidos os efeitos dos pagamentos com base em ações dos executivos da Companhia, nos termos do CPC 10 (R1) / (IFRS 2) – Pagamento Baseado em Ações.

Os empregados e administradores da Companhia ou de sociedades de seu grupo econômico, podem receber pagamento com base em ações, quando os funcionários prestam serviços em troca de instrumentos patrimoniais ("operações liquidadas com ações").

A Companhia mensura os custos das transações de pessoas físicas elegíveis à remuneração com base em ações, fundamentado no valor justo dos instrumentos de patrimônio na data da outorga. A estimativa do valor justo das operações de pagamento com base em ações exige uma definição do modelo de avaliação mais adequado, o que depende dos termos e das condições da outorga. Essa estimativa exige também uma definição das informações mais adequadas para o modelo de avaliação, incluindo a expectativa de vida útil da opção de ações, a volatilidade e o retorno dos dividendos, bem como a elaboração de premissas correspondentes.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



O custo das operações liquidadas com ações é reconhecido como despesa do exercício, em conjunto com um correspondente aumento do patrimônio líquido, ao longo do exercício no qual as condições de performance e/ou prestação de serviços são satisfeitas. As despesas acumuladas reconhecidas com relação aos instrumentos patrimoniais em cada data-base, até a data de aquisição, refletem a extensão em que o período de aquisição tenha expirado e a melhor estimativa da Companhia do número de instrumentos patrimoniais que serão adquiridos.

A despesa ou reversão de despesa referente a cada exercício representa a movimentação das despesas acumuladas reconhecidas no início e no fim do exercício. Não são reconhecidas despesas referentes a serviços que não completaram o seu período de aquisição, exceto no caso de operações liquidadas com ações em que a aquisição depende de uma condição de mercado ou de não aquisição de direitos, as quais são tratadas como adquiridas, independentemente se for satisfeita ou não a condição de mercado ou de não aquisição de direitos, desde que satisfeitas todas as demais condições de desempenho e/ou prestação de serviços.

Quando um instrumento de patrimônio é modificado, a despesa mínima reconhecida é a despesa que seria incorrida se os termos não houvessem sido modificados. Reconhece-se uma despesa adicional em caso de modificação do valor justo total da operação de pagamento com base em ações ou que beneficie de outra forma o funcionário, conforme mensurado na data da modificação.

Em caso de cancelamento de um instrumento de patrimônio, esse é tratado como se fosse totalmente adquirido na data do cancelamento, e as eventuais despesas ainda não reconhecidas, referentes ao prêmio, são reconhecidas imediatamente ao resultado do exercício. Isso inclui qualquer prêmio cujas condições de não aquisição sob o controle da Companhia ou do funcionário não sejam satisfeitas. Porém, se o plano cancelado for substituído por um novo plano e forem geradas outorgas substitutas, na data em que for outorgada, a outorga cancelada e o novo plano serão tratados como se fossem uma modificação da outorga original, conforme descrito no parágrafo anterior. Todos os cancelamentos de transações liquidadas com ações são tratados da mesma forma.

O efeito dilutivo das opções em aberto é refletido como uma diluição adicional das ações no cálculo do lucro diluído por ação.

A seguir descrevemos os planos com opções vigentes em 30 de setembro de 2021.

Plano de remuneração da Companhia

O plano de remuneração em opção de compra de ações ("Plano de Remuneração") é administrado pelo Conselho de Administração da Companhia, o qual delegou ao Comitê de Gente, Cultura e Remuneração as atribuições de outorga das opções e assessoramento na administração do Plano de Remuneração ("Comitê").

Os membros do Comitê se reunirão para a concessão da outorga das opções das séries do Plano de Remuneração e sempre que houver questões suscitadas a respeito do Plano de Remuneração. Cada série de outorga de opções de compra receberá a letra "B", seguida de um número. Para o período encerrado em 30 de setembro de 2021, encontravam-se em vigor opções outorgadas da Série B8 do Plano de Remuneração.

As opções concedidas a um participante em sua grande maioria não serão exercíveis, salvo exceções particulares autorizadas pela Companhia, pelo período de 36 (trinta e seis) meses contados da data de outorga ("período de carência"), e somente poderão ser exercidas no período que se inicia no primeiro dia do 37º (trigésimo sétimo) mês, contado da data da outorga, e se encerra no último dia do 42º (quadragésimo segundo) mês, contado da data da outorga ("período de exercício").

O participante poderá exercer suas opções de compra total ou parcialmente, em uma ou mais vezes, desde que, para cada exercício, envie o correspondente Termo de Exercício de Opção durante o período de exercício.

O preço de exercício de cada opção de compra de ações outorgadas no âmbito do Plano de Remuneração é correspondente a R\$0,01 ("preço de exercício").

O preço de exercício das opções deverá ser pago integralmente em moeda corrente nacional, por meio de cheque ou transferência eletrônica disponível para a conta bancária de titularidade da Companhia, observado que a data limite de pagamento será sempre o 10º (décimo) dia que antecede a data de aquisição das ações.

A Companhia irá promover a retenção na fonte de eventuais tributos aplicáveis nos termos da legislação tributária brasileira, deduzindo do número de ações entregues ao participante a quantidade equivalente dos tributos retidos.

Plano de opção da Companhia

O plano de opção de compra de ações ("Plano de Opção") será administrado pelo Conselho de Administração da Companhia, o qual delegou ao Comitê de Gente, Cultura e Remuneração da Companhia as funções de outorga das opções e assessoramento na administração do Plano de Opção ("Comitê").

Os membros do Comitê se reunirão para a concessão da outorga das opções das séries do Plano de Opção e sempre que houver questões suscitadas a respeito do Plano de Opção. Cada série de outorga de opções de compra receberá a letra "C", seguida de um número. Para o período encerrado em 30 de setembro de 2021, encontravam-se em vigor opções outorgadas da Série C8 do Plano de Opção.

Para cada série de outorga de opções no âmbito do Plano de Opção, o preço de exercício de cada opção de compra de ações deverá ser o correspondente a 80% da média do preço de fechamento das negociações das ações de emissão da Companhia realizadas nos últimos 20 (vinte) pregões da B3, anteriores à data de convocação da reunião do Comitê que delibera a outorga das opções daquela série ("preço de exercício").

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



As opções concedidas a um participante não serão exercíveis pelo período de 36 (trinta e seis) meses contados da data de outorga ("período de carência"), e somente poderão ser exercidas no período que se inicia no primeiro dia do 37º (trigésimo sétimo) mês, contado da data da outorga, e se encerra no último dia do 42º (quadragésimo segundo) mês, contado da data da outorga ("período de exercício"), ressalvadas as exceções previstas no Plano da remuneração.

O participante poderá exercer suas opções de compra total ou parcialmente, em uma ou mais vezes, desde que, para cada exercício, envie o correspondente Termo de Exercício de Opção durante o período de exercício.

O preço de exercício das opções deverá ser pago integralmente em moeda corrente nacional, por meio de cheque ou transferência eletrônica disponível para a conta bancária de titularidade da Companhia, no 10º (décimo) dia que antecede a data de aquisição das ações.

As informações relativas ao Plano de opção e Plano de remuneração da Companhia estão resumidas a seguir:

Séries outorgadas	Data da outorga	1ª data de exercício	Preço de exercício na data da outorga	30/09/2021	
				Quantidade de ações	
				Outorgadas	Vigentes
B8	31/05/2021	01/06/2024	0,01	337	337
C8	31/05/2021	01/06/2024	13,39	337	337
				674	674

20.4.2 Informações consolidadas, planos de opções de compra de ações da Companhia

Conforme os termos dos planos das séries, cada opção oferece ao seu beneficiário o direito de comprar uma ação da Companhia. Em ambos os planos, o período de carência é de 36 meses, sempre mensurados a partir da data na qual o Conselho de Administração aprovou a emissão da respectiva série de opções. As opções de ações poderão ser exercidas por seus beneficiários em até 6 meses após o fim do período de carência da respectiva data de outorga. A condição para que as opções possam ser exercíveis (*vested*) é a permanência do beneficiário como funcionário da Companhia. Os planos diferem, exclusivamente, no preço de exercício das opções e na existência ou não de um período de restrição para venda das ações adquiridas no exercício da opção.

De acordo com os planos, as opções de ações outorgadas em cada um dos planos podem representar como máximo 2% do total das ações de emissão da Companhia.

O quadro a seguir demonstra o percentual máximo de diluição de participação a que eventualmente seriam submetidos os atuais acionistas, em caso de exercício até 30 de setembro de 2021 de todas as opções outorgadas:

	30/09/2021
Quantidade de ações	1.346.499
Saldo das séries outorgadas em vigor	674
Percentual máximo de diluição	0,05%

O valor justo de cada opção concedida é estimado na data da concessão usando o modelo *Black & Scholes* de precificação de opções, considerando as seguintes premissas conforme a série B8 e C8: (a) expectativa de dividendos de 1,28%, (b) expectativa de volatilidade de aproximadamente 37,96% e (c) taxa de juros médios ponderados sem risco de 7,66%.

A expectativa de vida média remanescente das séries em aberto em 30 de setembro de 2021 é de 32 meses. A média ponderada do valor justo das opções concedidas em 30 de setembro de 2021 foi de R\$17,21 e R\$7,69 (B8 e C8 respectivamente).

Ações	Média ponderada do preço de exercício	Média ponderada do prazo contratual
	Em milhares	R\$
Em 31 de dezembro de 2020	-	-
Em 30 de setembro de 2021		
Outorgadas durante o período	674	6,70
Em aberto no fim do período	674	6,70
Total a exercer em 30 de setembro de 2021	674	6,70

O montante registrado no resultado em 30 de setembro de 2021 foi de R\$1 (não há valor registrado em 31 de dezembro de 2020).

20.4.3 Plano de outorga de opções de compra de ações ordinárias vigentes - GPA

Séries outorgadas	Data da outorga	1ª data de exercício	Preço de exercício na data da	30/09/2021			
				Quantidade de ações			
				Outorgadas	Exercidas	Canceladas	Vigentes
B5	31/05/2018	31/05/2021	0,01	594	(512)	(49)	33
C5	31/05/2018	31/05/2021	15,42	594	(433)	(60)	101
B6	31/05/2019	31/05/2022	0,01	462	(118)	(32)	312
C6	31/05/2019	31/05/2022	17,39	359	(110)	(40)	209
B7	31/01/2021	31/05/2023	0,01	673	(89)	(19)	565
C7	31/01/2021	31/05/2023	12,56	497	(89)	(20)	388
				3.179	(1.351)	(220)	1.608

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



A movimentação das ações acima se refere as ações do GPA. Após a Cisão da Companhia, e durante o período de transição, certos executivos da Companhia tem remuneração em ações do GPA, contabilizados como despesa. A movimentação da quantidade de opções outorgadas, a média ponderada do preço de exercício e a média ponderada do prazo remanescente são apresentadas no quadro abaixo:

Ações	Média ponderada do preço de exercício		Média ponderada do prazo contratual
	Em milhares	R\$	
Total a exercer em 31 de dezembro de 2020	1.468	30,71	0,88
Em 30 de setembro de 2021			
Outorgadas durante o período	1.225	22,37	
Canceladas durante o período	(45)	11,14	
Exercidas durante o período	(1.040)	7,38	
Em aberto no fim do período	1.608	6,27	1,20
Total a exercer em 30 de setembro de 2021	1.608	6,27	1,20

21 Receita de venda de bens e/ou serviços

	Controladora e Consolidado	
	Controladora 30/09/2021	Consolidado 30/09/2020
Receita operacional bruta		Reapresentado
Mercadorias	32.912	27.754
Prestação de serviços e outros	80	70
	32.992	27.824
(-) Deduções da Receita		
Devoluções e cancelamento de vendas	(56)	(50)
Impostos	(2.594)	(2.444)
	(2.650)	(2.494)
Receita operacional líquida	30.342	25.330

22 Despesas por natureza

	Controladora e Consolidado	
	Controladora 30/09/2021	Consolidado 30/09/2020
		Reapresentado
Custo com estoques	(24.767)	(20.894)
Despesas com pessoal	(1.817)	(1.518)
Serviços de terceiros	(184)	(167)
Despesas comerciais	(452)	(340)
Despesas funcionais	(474)	(435)
Outras despesas	(319)	(175)
	(28.013)	(23.529)
Custo das mercadorias vendidas	(25.186)	(21.241)
Despesas com vendas	(2.371)	(1.984)
Despesas gerais e administrativas	(456)	(304)
	(28.013)	(23.529)

23 Outras despesas operacionais, líquidas

	Controladora e Consolidado	
	Controladora 30/09/2021	Consolidado 30/09/2020
		Reapresentado
Resultado de ativo imobilizado e de arrendamento	14	(22)
Reversão (provisão) para demandas judiciais	3	(2)
Gastos com integração e reestruturação	(46)	(67)
Gastos com prevenção - COVID-19	-	(66)
Outros	(1)	-
Total	(30)	(157)

24 Resultado financeiro líquido

	Controladora e Consolidado	
	Controladora 30/09/2021	Consolidado 30/09/2020
		Reapresentado
Despesas financeiras		
Custo da dívida	(319)	(321)
Custo e desconto de recebíveis	(30)	(25)
Atualizações monetárias passivas	(11)	(9)
Juros sobre passivo de arrendamento	(210)	(158)
Outras despesas financeiras	(13)	(50)
Total de despesas financeiras	(583)	(563)
Receitas financeiras		
Rentabilidade de caixa e equivalentes de caixa	57	25
Atualizações monetárias ativas	77	118
Outras receitas financeiras	6	4
Total de receitas financeiras	140	147
Total	(443)	(416)

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



25 Lucro por ação

A Companhia calcula o lucro por ação por meio da divisão do lucro líquido, referente a cada classe de ações, pelo total de ações ordinárias em circulação durante o período.

Em 11 de agosto de 2021, foi aprovado, em AGE, o desdobramento das 269.299.859 (duzentos e sessenta e nove milhões, duzentos e noventa e nove mil e oitocentos e cinquenta e nove) ações ordinárias, por meio do qual cada ação de emissão da Companhia foi desdobrada em 5 (cinco) ações da mesma espécie, sem alteração no valor do capital social da Companhia, passando o capital social da Companhia dividido em 1.346.499.295 (um bilhão, trezentos e quarenta e seis milhões, quatrocentos e noventa e nove mil e duzentos e noventa e cinco), todas nominativas e sem valor nominal. De acordo com a norma contábil CPC 41 / IAS 33 – Lucro por ação, os saldos de 30 de setembro de 2020 estão sendo reapresentados.

O quadro a seguir apresenta a determinação do lucro líquido disponível aos detentores da ação ordinária, em circulação utilizadas para calcular o lucro básico e diluído por ação em cada período apresentado:

	30/09/2021	30/09/2020		
		Originalmente apresentado	Efeito do desdobramento	Reapresentado
Número básico:				
Lucro básico alocado e não distribuído das operações continuadas	1.083	712	-	712
Lucro líquido alocado disponível a acionistas ordinários	1.083	712	-	712
Denominador básico (milhões de ações)				
Média ponderada da quantidade de ações	466	268	1.073	1.342
Lucro básico por milhões de ações (R\$) das operações continuadas	2,32456	2,65323		0,53065
	30/09/2021	30/09/2020		
		Originalmente apresentado	Efeito do desdobramento	Reapresentado
Número diluído:				
Lucro diluído alocado e não distribuído das operações continuadas	1.083	712	-	712
Lucro líquido alocado disponível a acionistas ordinários	1.083	712	-	712
Denominador diluído (milhões de ações)				
Média ponderada da quantidade de ações	466	268	1.073	1.342
Opção de compra de ações	1	-	-	-
Média ponderada diluída das ações	467	268	1.073	1.342
Lucro diluído por milhões de ações (R\$) das operações continuadas	2,32120	2,65323		0,53065

26 Transações não caixa

A Companhia teve transações que não representaram desembolso de caixa e, portanto, não foram apresentadas nas Demonstrações do Fluxo de Caixa, conforme abaixo:

- Compras de imobilizado que ainda não foram pagos na nota nº 12.4.
- Provisionamento de Juros sobre Capital Próprio na nota nº 20.2.

27 Ativos mantidos para venda

	30/09/2021	31/12/2020
<i>Sale and leaseback</i>	155	-
	155	-

A Companhia celebrou operações de *Sale and Leaseback*, conforme detalhado na nota nº1.5.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



28 Operação descontinuada

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de dezembro de 2020, os acionistas da Companhia e do GPA aprovaram a proposta de reorganização societária que compreende a cisão total da controlada Êxito para o GPA. O Êxito é uma empresa colombiana operando neste país sob as bandeiras de supermercados e hipermercados Êxito, Carulla, Super Inter, Surtimax e Surtimayorista, na Argentina sob a bandeira Libertad e no Uruguai operando com as bandeiras Disco e Devoto. Adicionalmente, o Êxito opera na Colômbia shopping centers sob a marca Viva.

Em 30 de setembro de 2020, o resultado do Êxito estava classificado como operação descontinuada a seguir:

	<u>30/09/2020</u>
Receita operacional líquida	15.653
Custo das mercadorias vendidas	(11.818)
Lucro bruto	<u>3.835</u>
Despesas operacionais	
Despesas com vendas	(2.157)
Despesas gerais e administrativas	(645)
Depreciações e amortizações	(522)
Resultado de equivalência patrimonial	18
Outras despesas operacionais, líquidas	(138)
	<u>(3.444)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro líquido	<u>391</u>
Resultado financeiro líquido	(255)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>136</u>
Imposto de renda e contribuição social	8
Lucro líquido do período	<u><u>144</u></u>

O resultado abrangente é apresentado a seguir:

	<u>30/09/2020</u>
Lucro líquido do período	144
Itens que serão reclassificados subsequentemente para o resultado	
Diferenças cambiais sobre conversão de operações estrangeiras	23
Hedge de fluxo de caixa	(1)
Outros resultados abrangentes	2
Resultado abrangente do período	<u>168</u>

Os fluxos de caixa líquidos incorridos são:

	<u>30/09/2020</u>
Atividades operacionais	(1.395)
Atividades de investimentos	(280)
Atividades de financiamentos	(298)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	428
Caixa líquido consumido	<u>(1.545)</u>

Lucro por ação:

	<u>30/09/2020</u>
Básico e diluído	0,3214

Segmento de operações:

	<u>30/09/2020</u>
Receita líquida de vendas	15.653
Lucro bruto	3.835
Depreciação e amortização	(522)
Equivalência patrimonial	18
Lucro operacional	391
Resultado financeiro líquido	(255)
Lucro antes do IR e CSLL	136
IR e CSLL	8
Lucro líquido do período	144
	<u>31/12/2020</u>
Ativo circulante	8.014
Ativo não circulante	18.930
Passivo circulante	9.729
Passivo não circulante	3.620
Patrimônio líquido/ Minoritários	13.595

As operações do Grupo Êxito foram tratadas como um segmento separado em 30 de setembro de 2020 e em decorrência da descontinuidade da sua operação nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020, a Companhia passa a ter somente um único segmento, conforme descrito na nota nº 1.2.

Notas Explicativas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias
30 de setembro de 2021
(Em milhões de reais, exceto quando especificado de outra forma)



29 Eventos subsequentes

29.1 Conversão de lojas Extra Hiper em Assaí

Em 14 de outubro de 2021, o Conselho de Administração da Companhia e do GPA aprovaram transação envolvendo a conversão de lojas Extra Hiper operadas pelo GPA em cash & carry, que passarão a ser operadas pela Companhia. A transação envolve 71 pontos comerciais localizados em diversas unidades federativas do Brasil. O valor total estimado da transação a ser recebido pelo GPA é de R\$5.2 bilhões, dos quais R\$4 bilhões deverão ser pagos pela Companhia de forma parcelada, entre dezembro de 2021 e janeiro de 2024. Adicionalmente, o GPA venderá 17 imóveis próprios para um fundo imobiliário, sendo o Sendas garantidor dessa operação, cujo valor estimado é de R\$1.2 bilhão.

A consumação da transação está sujeita à celebração dos documentos definitivos, às aprovações necessárias e ao cumprimento de determinadas condições precedentes, entre outras, o consentimento prévio de eventuais terceiros.

29.2 Liquidação financeira da oferta pública de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)

Em 26 de outubro de 2021, foi realizada a liquidação financeira da oferta pública de certificados de recebíveis imobiliários das 428ª e 429ª séries da 1ª emissão da True Securitizadora S.A., lastreados em créditos imobiliários devidos pela Companhia, nos termos da Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada e da Instrução da CVM nº 414, de 30 de dezembro de 2004, conforme alterada, lastreada na 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, da Companhia, no montante total de R\$1.5 bilhão.

Os recursos captados pela Companhia, no âmbito dos CRI, serão destinados ao reembolso de gastos e em investimentos futuros em expansão e/ou manutenção de imóveis de propriedade da Companhia.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos acionistas, Conselheiros e Administradores da
Sendas Distribuidora S.A
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Sendas Distribuidora S.A (Companhia), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 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.

Ênfase

Reapresentação das informações contábeis intermediárias

Conforme mencionado na nota explicativa 4.1, em decorrência da cisão da subsidiária Almacenes Éxito S.A, os valores correspondentes às demonstrações do resultado para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados em atendimento ao pronunciamento técnico CPC 31 / IFRS 5 – Ativo não circulante mantido para venda e operação descontinuada. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Conforme mencionado na nota explicativa 4.2, em decorrência do balanceamento entre as reservas legal e de lucro, bem como o impacto da destinação dos dividendos e nos dividendos a pagar, em cumprimento aos limites estabelecidos pelo art. 193 da Lei nº 6.404/1976, as demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram ajustados e estão sendo reapresentadas como previsto na NBC TG 23, ou CPC 23, (Práticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro). Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Conforme mencionado na nota explicativa 25, em decorrência dos efeitos do desdobramento de ações aprovado em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 11 de agosto de 2021, o cálculo do lucro básico e diluído por ações foi ajustado de forma retrospectiva para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020, conforme requerimentos da NBC TG 41 Resultado por ação (IAS 33). Em 6 de outubro de 2020, emitimos relatório de revisão sem modificação sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia, que ora estão sendo reapresentadas. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de 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 na NBC TG 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 tomadas em conjunto.

São Paulo, 28 de outubro de 2021.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Stela de Aguiar Cerqueira
Contadora – CRC-1SP258643/O-4

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Pelo presente instrumento, os diretores abaixo designados de SENDAS DISTRIBUIDORA S.A., inscrita no CNPJ/ME sob o nº 06.057.223/0001-71, com sede na Avenida Ayrton Senna, nº 6.000, Lote 2, Pal 48959, Anexo A, Jacarepaguá, CEP 22775-005, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro ("Companhia"), declaram que:

(i) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as informações financeiras trimestrais da Companhia referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021; e

(ii) reviram, discutiram e concordam com as informações financeiras trimestrais da Companhia referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021.

Rio de Janeiro, 28 de outubro de 2021.

Belmiro de Figueiredo Gomes
Diretor Presidente

Daniela Sabbag Papa
Diretora Administrativa Financeira

Gabrielle Helú
Diretora de Relações com Investidores

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

Pelo presente instrumento, os diretores abaixo designados de SENDAS DISTRIBUIDORA S.A., inscrita no CNPJ/ME sob o nº 06.057.223/0001-71, com sede na Avenida Ayrton Senna, nº 6.000, Lote 2, Pal 48959, Anexo A, Jacarepaguá, CEP 22775-005, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro ("Companhia"), declaram que:

(i) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as informações financeiras trimestrais da Companhia referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021; e

(ii) reviram, discutiram e concordam com as informações financeiras trimestrais da Companhia referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021.

Rio de Janeiro, 28 de outubro de 2021.

Belmiro de Figueiredo Gomes
Diretor Presidente

Daniela Sabbag Papa
Diretora Administrativa Financeira

Gabrielle Helú
Diretora de Relações com Investidores