
GRUPO MADERO

Abril 2025

Resultados 1T25

MADERO

JERONIMO
SMASH BURGER

MADERO
CAFÉ


ECOPARADA
MADERO

EMPÓRIO
MADERO

GRUPO
MADERO

**VISÃO GERAL DO
GRUPO MADERO**

VISÃO GERAL DA COMPANHIA

Nossa Presença no Brasil



1 Plataforma verticalmente integrada

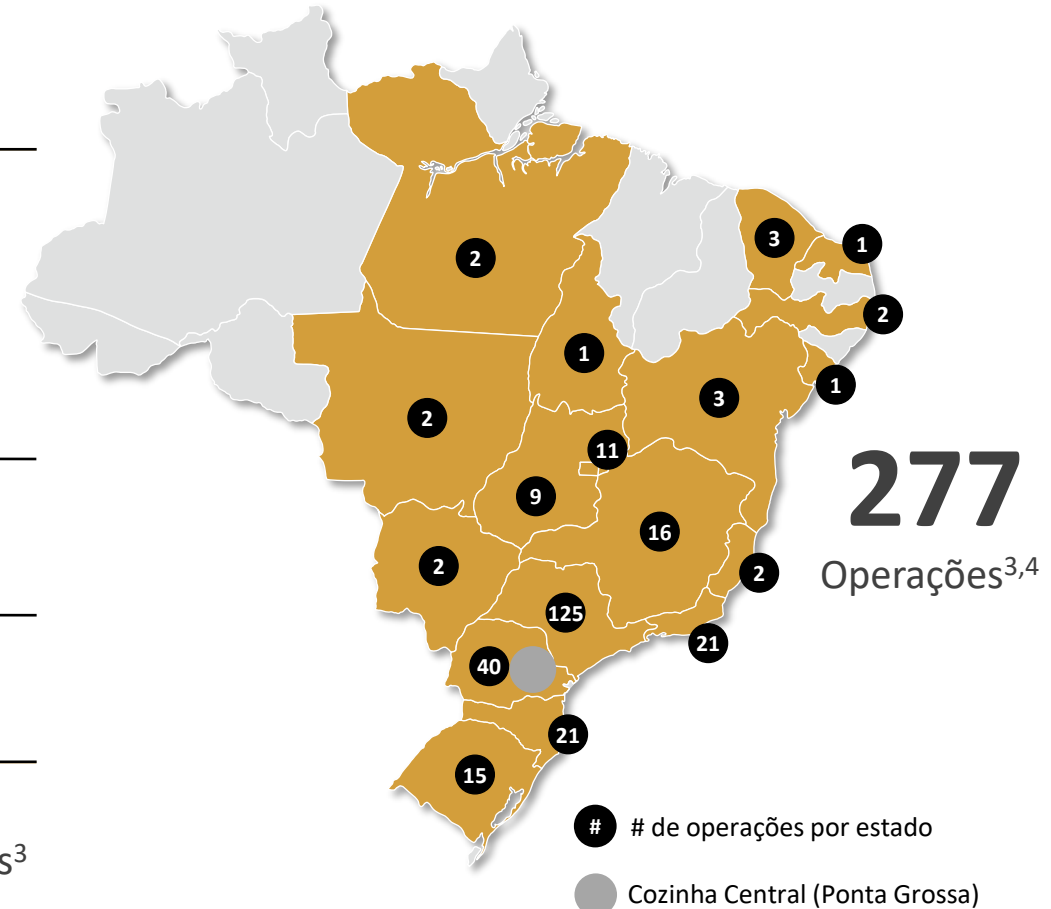
4 Negócios em 1

2 Marcas principais: Madero e Jeronimo

32% Margem EBITDA ajustada_{1T25}^{1,2}

6% Crescimento de SSS
1T25 vs. 1T24

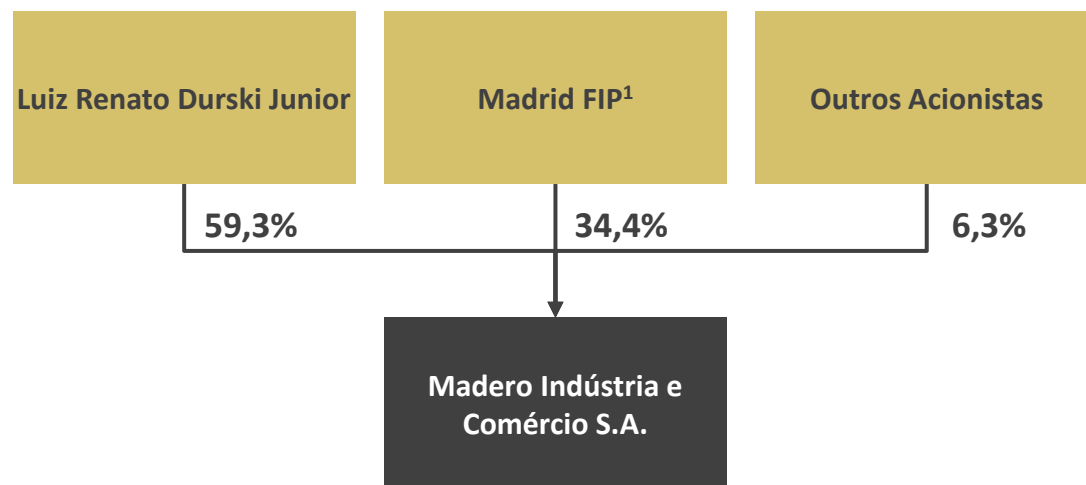
~7.600 Colaboradores³



Notas: 1 A margem EBITDA Ajustada desconsiderando os efeitos do IFRS16 foi de 25,8% no 1T25; 2 A margem EBITDA Ajustada desconsiderando os efeitos do PERSE foi de 28,4% no 1T25, e **21,7% desconsiderando ambos os efeitos do IFRS16 e PERSE**; 3 Em 31 de março de 2025; 4 Inclui 5 franquias.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA E GOVERNANÇA CORPORATIVA

ESTRUTURA SOCIETÁRIA



CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO ADEQUADO AO NOVO MERCADO

Membros	Indicação
Fernando Borges (Presidente)	Carlyle
Brandon Reid Staub	Carlyle
Junior Durski	Controlador
Ariel Szwarc	Controlador
Giuglio Munaretto	Controlador
Hianaê Schramm	Controlador
Maysa Durski	Controlador
Lucia Casasanta	Independente
Martin Secco	Independente

DIRETORIA ESTATUTÁRIA

Diretor	Cargo	Anos de Experiência
Junior Durski	Presidente e Fundador	43
Ariel Szwarc	Vice-Presidente Financeiro	38
Rafael Mello	Vice-Presidente Operacional	29
Nicolas Gorguet	Vice-Presidente de Qualidade	32
Marcelo Aldenucci	Diretor Financeiro e de RI	19
Hianaê Schramm	Diretora	24
Murillo Proença	Diretor	27

- Comitê de Auditoria com 100% de membros independentes

Nota: 1. Madrid Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia controlado pelo The Carlyle Group;

O GRUPO MADERO OPERA COM DIVERSOS FORMATOS DE RESTAURANTES PRÓPRIOS

	MADERO STEAK HOUSE	MADERO CONTAINER	JERONIMO SMASH BURGER	MADERO & JERONIMO HÍBRIDO
Descrição	<i>Casual Dining</i> (serviço completo)	<i>Fast-casual</i> (serviço limitado)	<i>Fast-casual</i> (serviço limitado)	<i>Fast-casual</i> (serviço limitado)
Número de Restaurantes (31/03/2025)¹	99	88	75	9
Formatos	Ruas, shoppings e aeroportos, em grandes cidades.	Ruas, rodovias, shoppings e aeroportos. Cidades médias e complementar em grandes cidades.	Ruas, rodovias, shoppings e aeroportos. Cidades médias e grandes cidades.	Ruas, rodovias e shoppings. Cidades médias e grandes cidades.
Menu	Menu completo	Menu reduzido com foco em hambúrguer grelhado	Menu reduzido com foco em hambúrguer prensado na chapa	Menu reduzido com foco nos principais produtos Madero e Jeronimo
Tamanho médio por Restaurante (31/03/2025)¹	574 m ² / 154 lugares	357 m ² / 101 lugares	394 m ² / 102 lugares	403 m ² / 112 lugares
Ticket médio (1T25)	R\$ 81	R\$ 68	R\$ 38	R\$ 43
Receita média anual por unidade (mm) (LTM)^{2,3}	R\$ 10,5	R\$ 5,5	R\$ 5,4	R\$ 4,9

Margem EBITDA Aj. Consolidada 1T25 ex-IFRS16 ex-PERSE⁴

21,7%

PLATAFORMA VERTICALMENTE INTEGRADA GARANTE A ALTA QUALIDADE E A EXPANSÃO DOS RESTAURANTES

4 NEGÓCIOS EM 1

Cozinha Central	Distribuição e Logística	Marcas Próprias	Gestão dos Restaurantes
<ul style="list-style-type: none">■ Garante qualidade e consistência■ Capacidade estimada – 500 restaurantes■ Fornece 96%+ dos alimentos servidos nos restaurantes■ Importante fonte de redução de custos	<ul style="list-style-type: none">■ Garante a alta qualidade dos produtos com menores custos■ 100% da logística é própria	<ul style="list-style-type: none">■ Garante o foco em qualidade■ Centraliza todos os esforços de marketing■ Possibilita mudanças ágeis e rápidos lançamentos de novas marcas e produtos■ Zero pagamentos de royalties■ Novas Marcas: Ecomparada Madero, Madero Café e Empório Madero	<ul style="list-style-type: none">■ Foco na qualidade da experiência do cliente■ Padronização dos processos dos restaurantes■ 100% da expansão por meio de restaurantes próprios■ Tecnologias proprietárias:<ul style="list-style-type: none">▪ Tótems auto atendimento▪ Hub delivery▪ Core menu▪ App Grupo Madero

OUTROS SERVIÇOS CENTRALIZADOS

Arquitetura e engenharia	RH e treinamento	Compras e gestão de estoques	Central de serviços compartilhados
--------------------------	------------------	------------------------------	------------------------------------

ESG INTRINSICAMENTE LIGADO AO NEGÓCIO

ALINHAMENTO COM AS METAS DA ONU

Planeta

Obras e Restaurantes

- **Construções** com certificado **LEED¹**
- Sistema de **destinação de refugos** de obras
- Modelo **container reaproveita estruturas de aços** e contribui para **economia de água e energia elétrica**
- **Ecoparada Madero – ESG** na Rodovia Castello Branco
- **Reciclagem do óleo vegetal**

Cozinha Central

- Estação de **tratamento de efluentes**
- **+95% dos resíduos reciclados** ou compostagem
- Utilização de **caixas plásticas laváveis**
- Aproveitamento da **logística reversa**



Comida

- **A maioria dos produtos** servidos nos restaurantes **não contém conservantes**
- **Tomates e alfaces** e grande parte dos legumes são **orgânicos**



Pessoas

- Estratégia responsável de **geração de empregos para jovens em situação de vulnerabilidade social, normalmente de primeiro emprego** e originários de cidades do interior dos estados brasileiros
- Importantes benefícios para **todos os funcionários**
- **Telefone direto do Chef Junior** disponível para **100% dos funcionários**
- **Capacitação** constante e oportunidades de **crescimento**
- **Retribuição à sociedade** através de **ações filantrópicas**



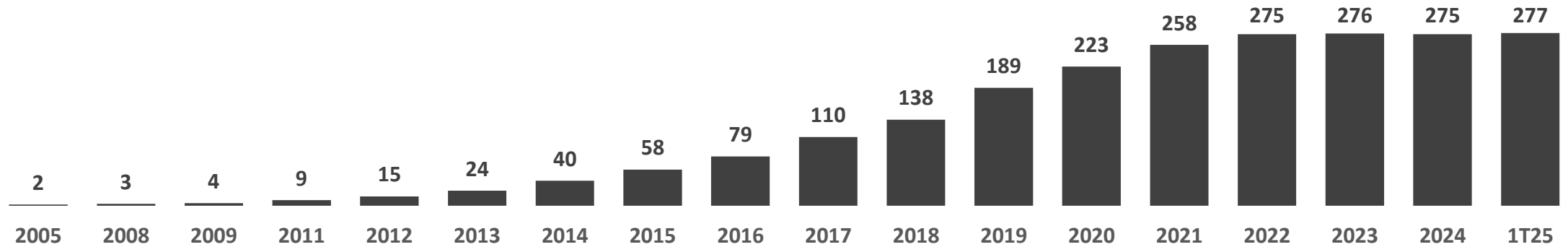
¹ Leadership in Energy and Environmental Design

GRUPO
MADERO

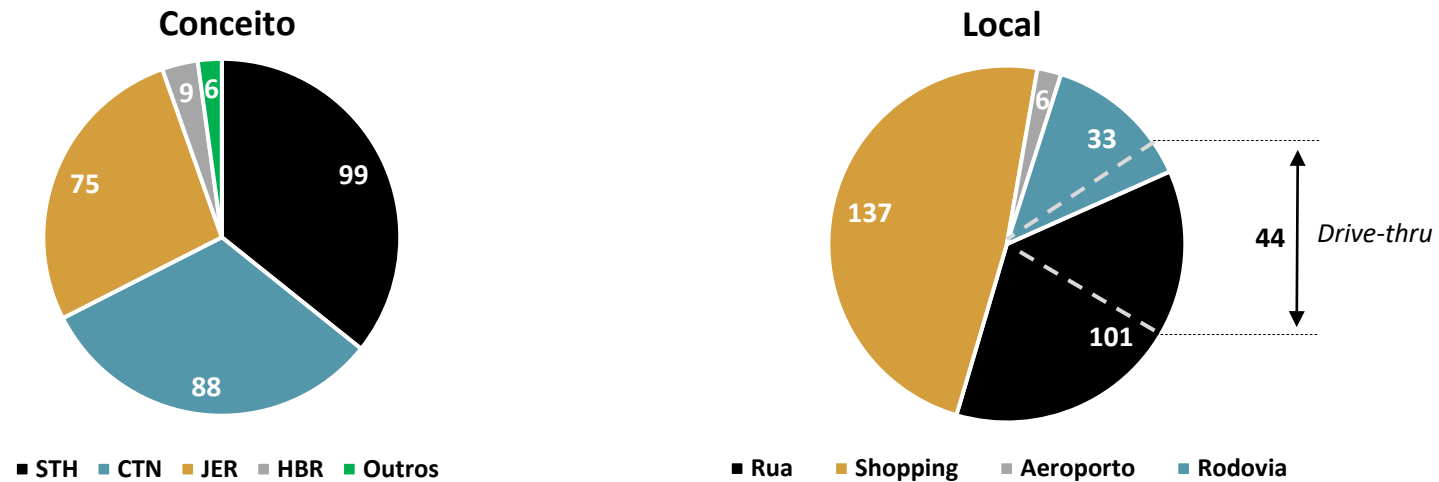
RESULTADOS

EVOLUÇÃO DA REDE DE RESTAURANTES

NÚMERO TOTAL DE OPERAÇÕES¹



MIX 31/03/2025¹

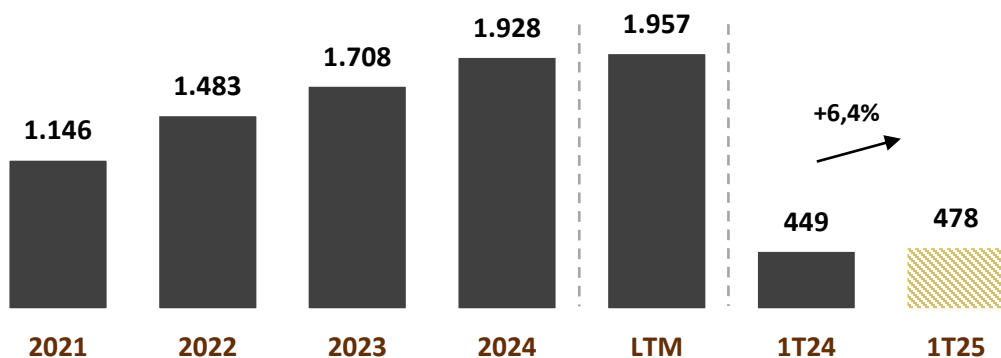


Nota: 1 Inclui franquias; final do período

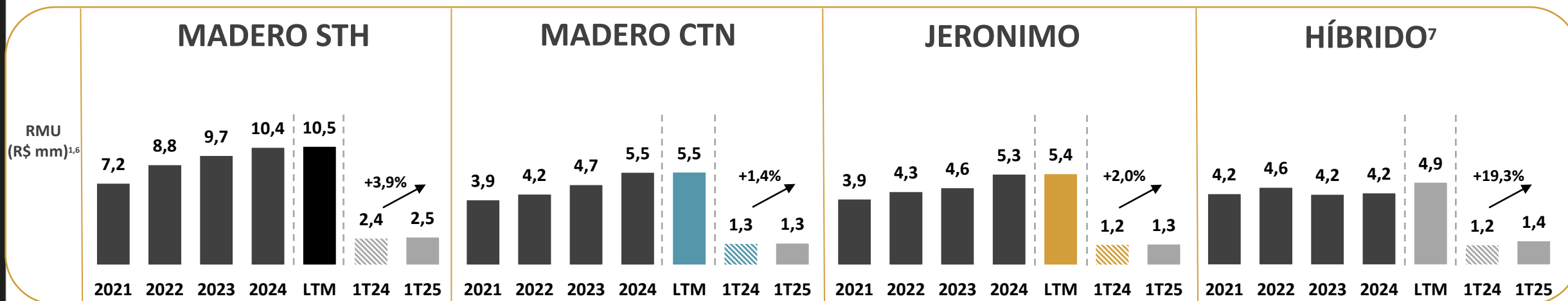
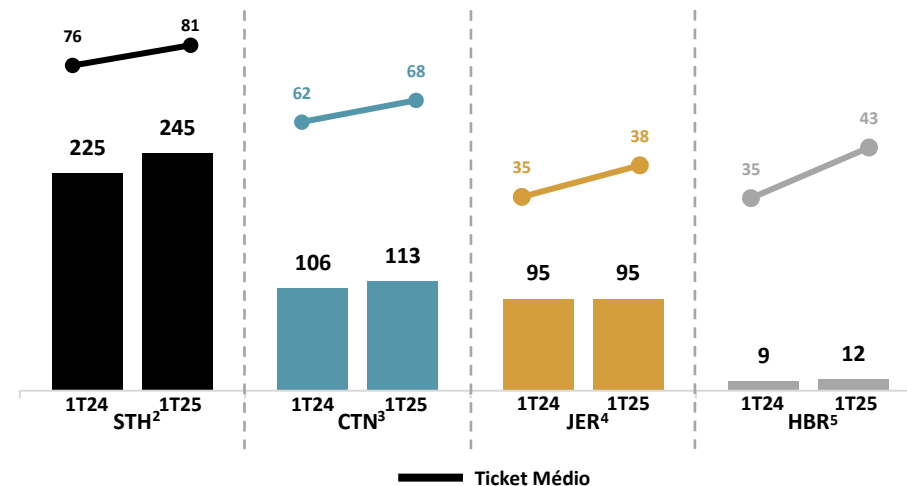
Legenda: STH = Steak House/ CTN = Container/ JER = Jeronimo / HBR = Híbridos (Madero & Jeronimo)

EVOLUÇÃO DAS VENDAS

RECEITA LÍQUIDA TOTAL (R\$ mm)¹



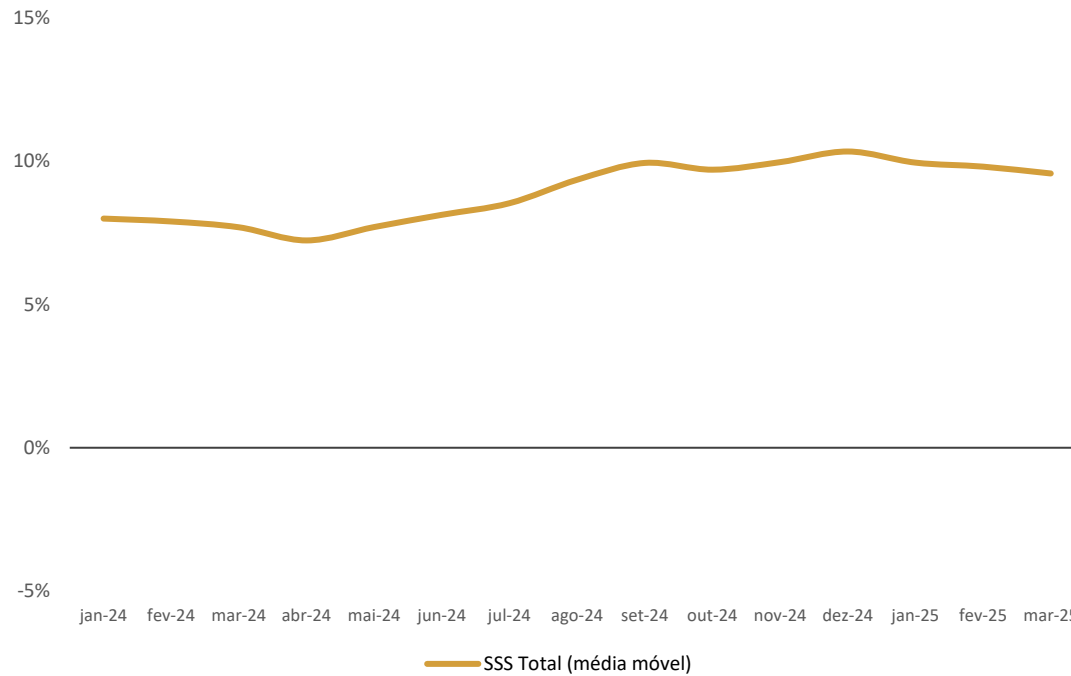
RECEITA POR CONCEITO (R\$ mm)¹



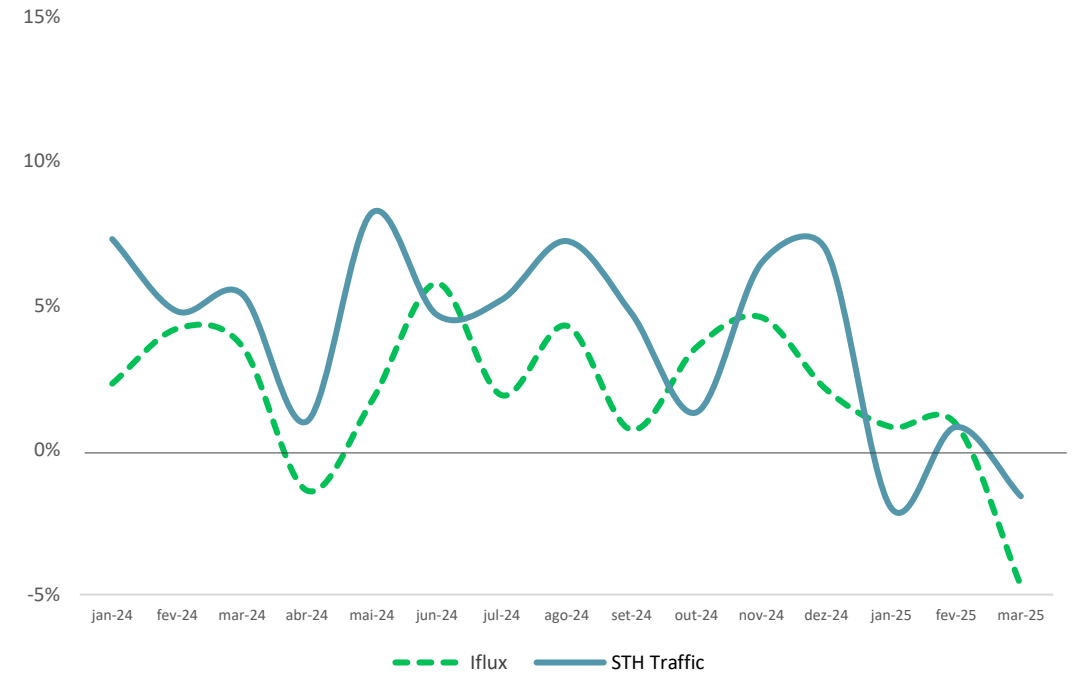
Notas: 1 Receita líquida do 1T25, 2024 e LTM desconsiderando os efeitos do PERSE; 2 Madero Steak House; 3 Madero Container; 4 Jeronimo; 5 Híbrido Madero & Jeronimo; 6 Receita Líquida Média Unitária. 7 Para dados anteriores ao 1T25 foi considerada a Receita Líquida dos restaurantes das marcas Madero CTN e Jeronimo antes de serem convertidos.

SSS SE MANTEVE ROBUSTO NO TRIMESTRE

SSS Total do Grupo Madero¹



Tráfego¹ Madero STH vs. Shopping Centers²

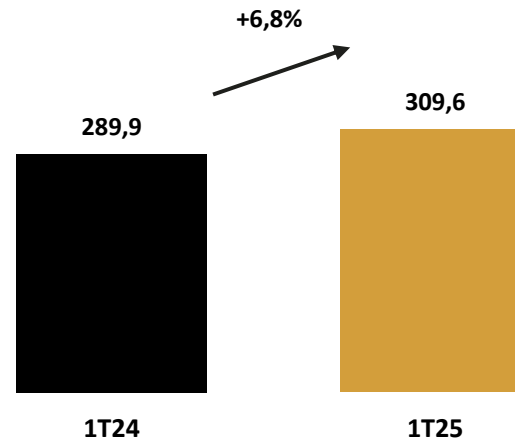


Notas: 1 O SSS e o Tráfego, calculados pela Companhia, utilizam apenas as vendas dos restaurantes com idade de 12 meses ou mais, portanto, excluem a venda dos restaurantes com idade abaixo de 12 meses. Todas as comparações são com o ano anterior; 2 Indicador de Fluxo em Shopping Center (Iflux).

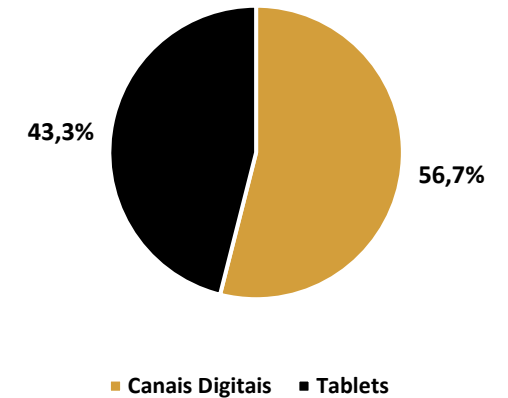


CANAIS DIGITAIS E *DELIVERY* – 1T25

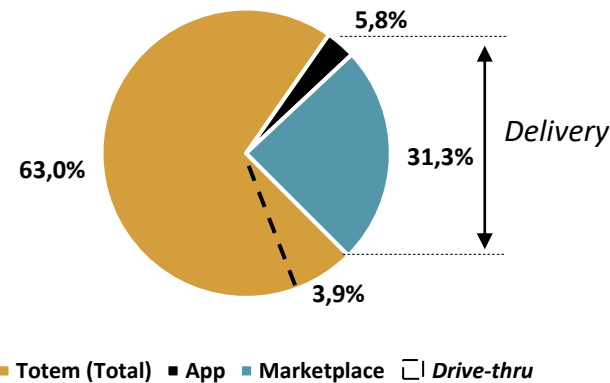
RECEITA CANAIS DIGITAIS (R\$ mm)



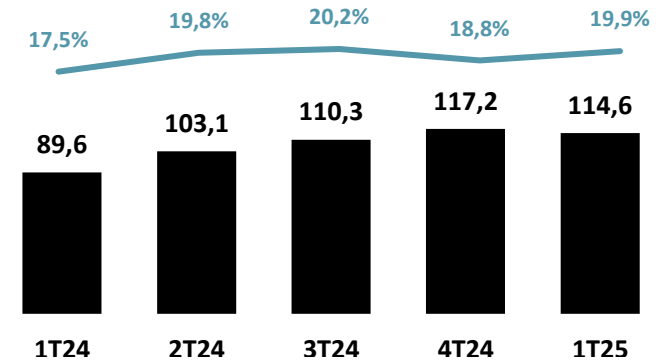
PARTICIPAÇÃO DIGITAIS NA RECEITA DOS RESTAURANTES (%)



BREAKDOWN DIGITAIS POR CANAL (%)



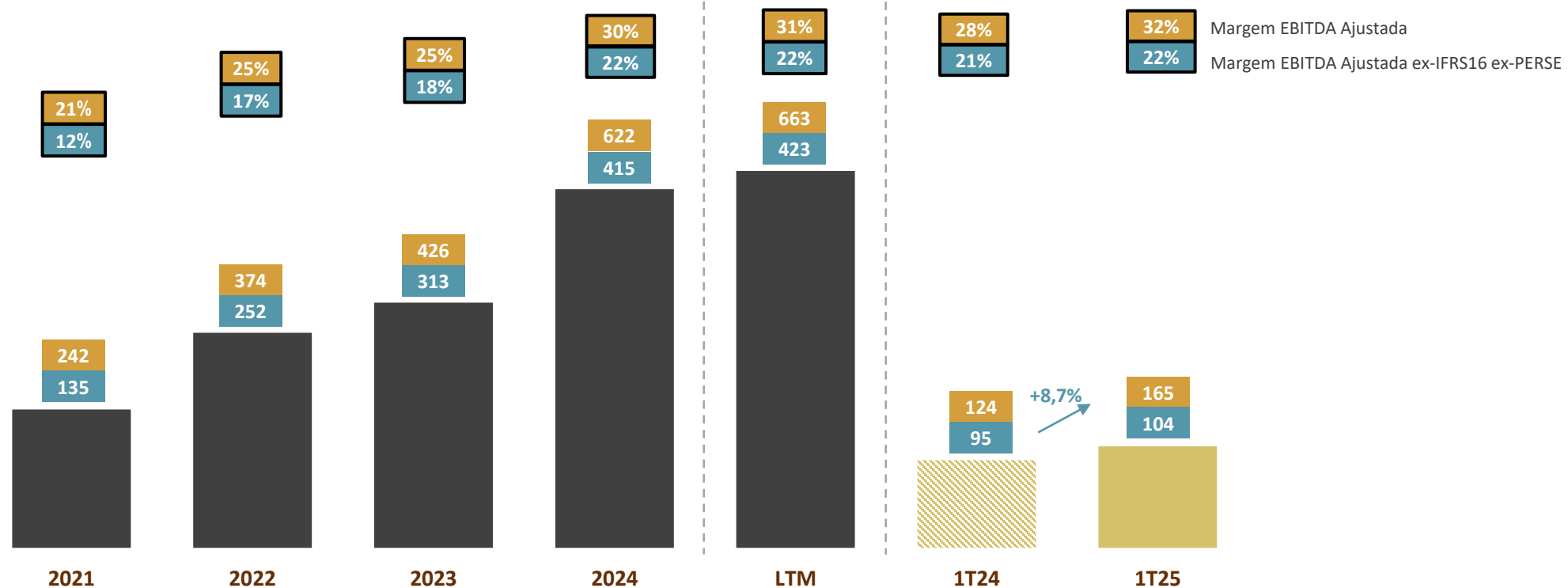
EVOLUÇÃO RECEITA *DELIVERY* (R\$, %)



— % da Receita Total dos Restaurantes

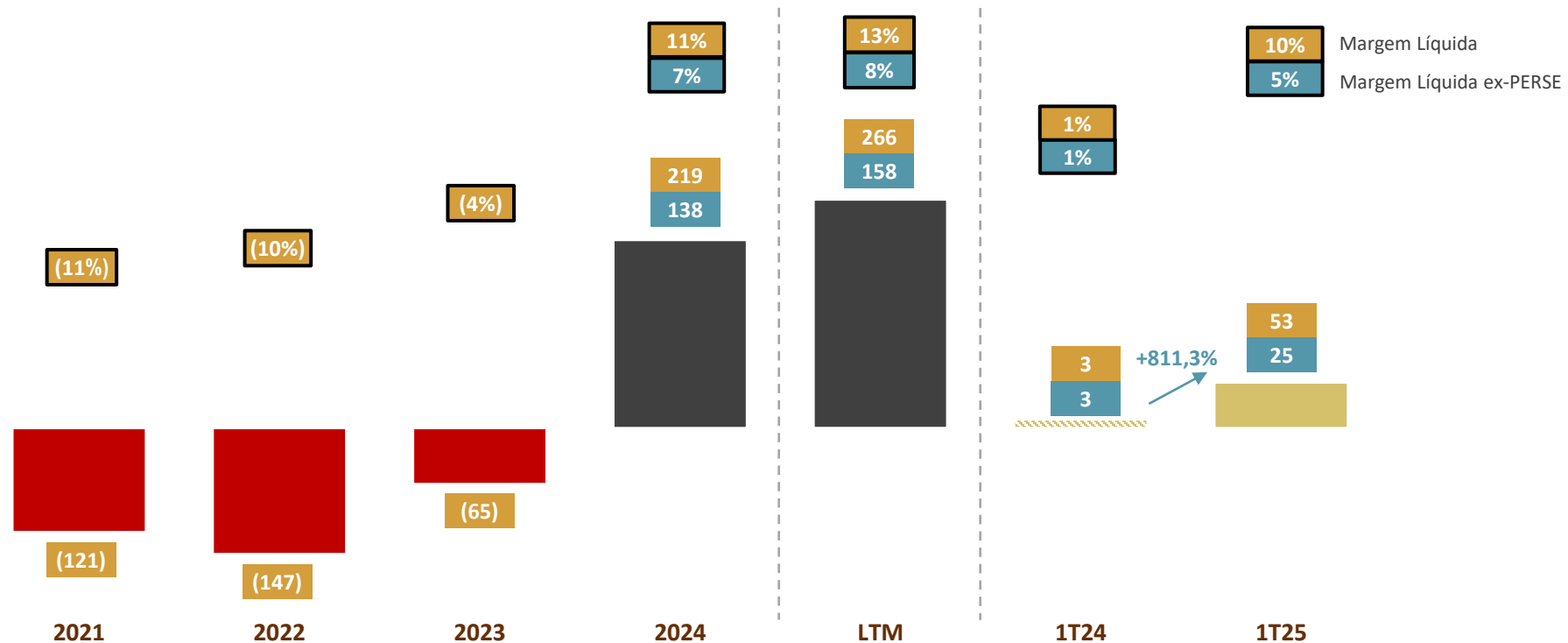
CONTÍNUA MELHORIA NA RENTABILIDADE

EBITDA AJUSTADO (R\$ mm)



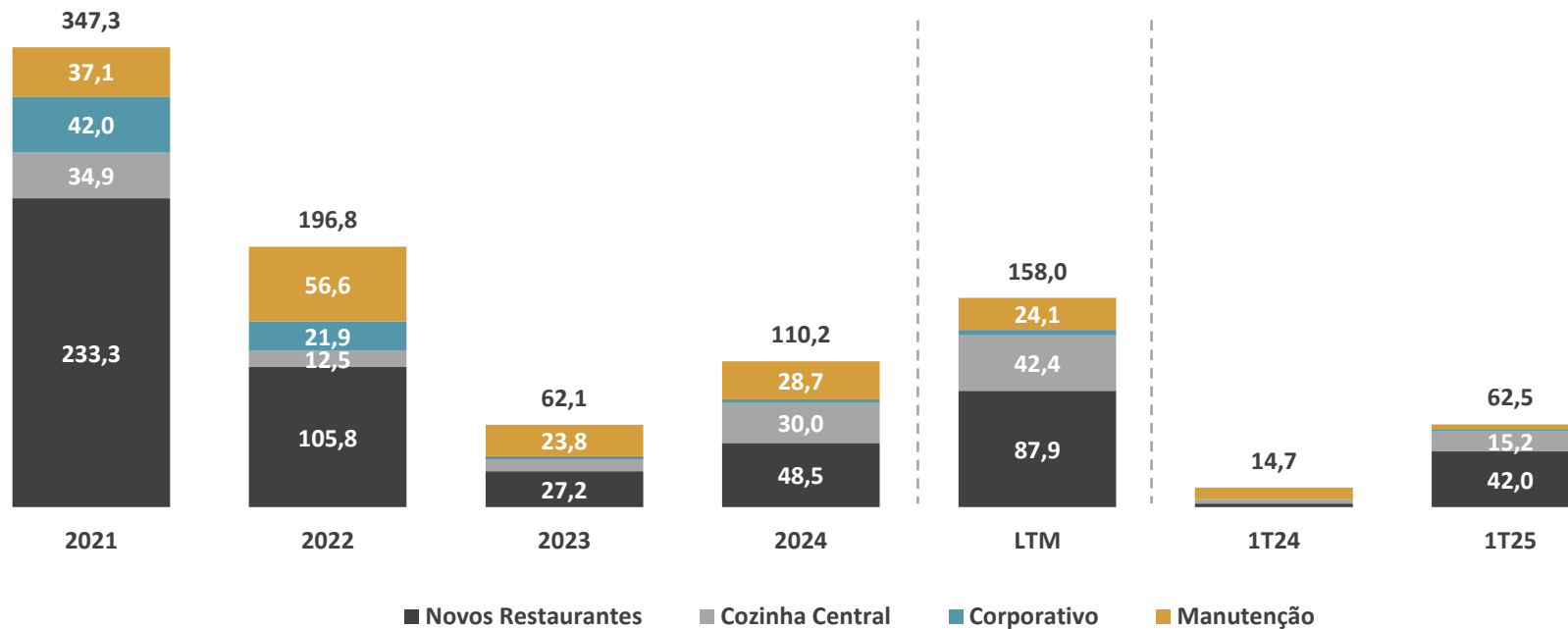
CONTÍNUA MELHORIA NA RENTABILIDADE

RESULTADO LÍQUIDO (R\$ mm)



INVESTIMENTOS HISTÓRICOS

EVOLUÇÃO DO CAPEX (R\$ mm)

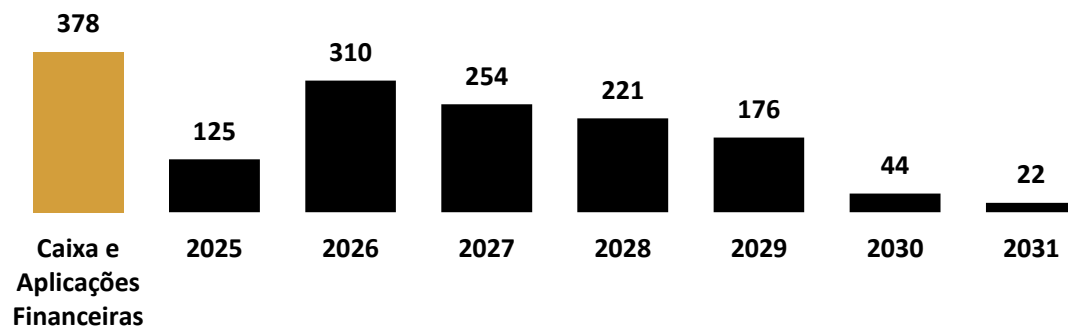


GRUPO
MADERO

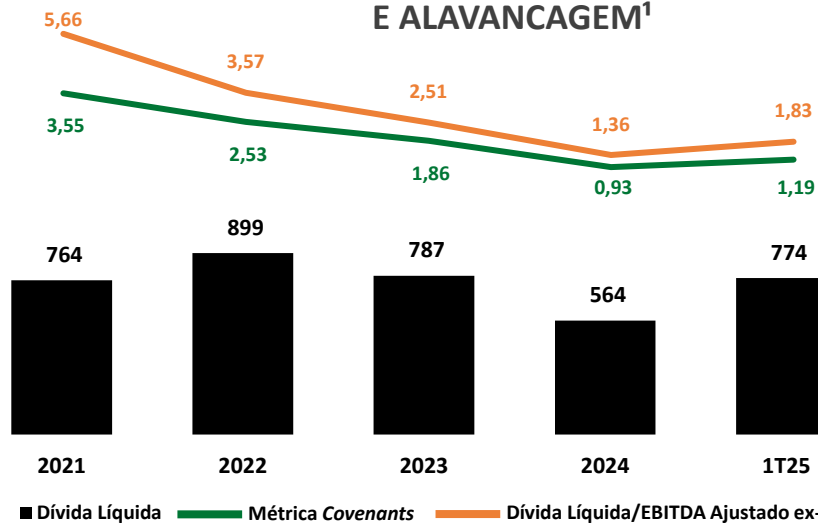
VISÃO DE ENDIVIDAMENTO

VISÃO GERAL DO ENDIVIDAMENTO (BASE: 31/03/2025)

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÕES (R\$ mm)



DÍVIDA FINANCEIRA LÍQUIDA (R\$ mm) E ALAVANCAGEM¹



BREAKDOWN POR INSTRUMENTO FINANCEIRO (R\$ mm)

Instrumento Financeiro por Tipo	Saldo em 31/03/2025	Custo (a.a.)
7ª Debêntures 2025	130	CDI+2,70%
4ª NC 2025	70	CDI+2,70%
3ª NC 2024 ²	504	CDI+2,75%
CRA 2023 (2ª Série) 13,5% pré-fixado com swap para CDI+2,75%	48	CDI+2,75%
CRA 2023 (1ª Série)	97	CDI+4,25%
CRA 2022 (2ª Série)	157	CDI+3,50%
CRA 2022 (1ª Série)	142	IPCA+9,17%
Outros	2	CDI
Dívida Bruta Total	1.152	Custo médio: CDI + 3,04%³
Curto prazo	197	17,09%
Longo prazo	955	82,91%
Caixa e Aplicações Financeiras	378	
Dívida Líquida	774	

Notas: 1 Alavancagem definida como Dívida Líquida dividida pelo EBITDA contábil realizado dos quatro últimos trimestres, de acordo com o reportado pela Companhia. O Índice de Alavancagem foi de 1,46 desconsiderando os efeitos do PERSE e 1,43 desconsiderando os efeitos do IFRS16. 2 Taxa durante 1T25 foi CDI+3,85%, reduzida para CDI+2,75% a partir de abril de 2025. 3 Taxa média base CDI. IPCA convertido para CDI usando o acumulado dos últimos 12 meses, base março de 2025.

GRUPO MADERO

ri.grupomadero.com.br
ri@grupomadero.com.br

DISCLAIMER

Esta apresentação tem como objetivo detalhar os resultados financeiros e operacionais do Madero Indústria e Comércio S.A. (“Grupo Madero” ou “Companhia”). Algumas das afirmações e considerações aqui contidas constituem informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria e se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia que podem ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como condições gerais e econômicas no Brasil e outros países, níveis de taxa de juros, inflação e de câmbio, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em bases global, regional ou nacional). Dessa forma, a administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e precisão das informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria discutidas no presente relatório, as quais devem ser analisadas e interpretadas de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados.

MADERO

JERONIMO
SMASH BURGER

MADERO
CAFÉ


ECOPARADA
MADERO

EMPÓRIO
MADERO