

Grupo Mateus (GMAT3): resultado do 4T25, dinâmicas e perspectivas

Por Jorge Priori

Conversamos sobre o resultado do 4T25 do Grupo Mateus com Lucas Mello, gestor de ações da Brasil Horizonte.

Qual a sua avaliação sobre o resultado do 4T25 e de 2025 do Grupo Mateus?

O resultado do 4T25 dividiu bastante a opinião do mercado. Em termos de métricas operacionais, o resultado veio de 4% a 5% abaixo do que o mercado esperava, mas não dá para dizer que o resultado foi ruim. Isso porque, como o Grupo Mateus vem passando pela consolidação da aquisição do Novo, o seu resultado acaba refletindo grande parte dessa transição. Para que você tenha uma ideia, a receita bruta, R\$ 12,1 bilhões, teve um aumento de 22% em relação ao 4T24, mas o SSS (Same Store Sales), as vendas nas mesmas lojas, teve uma queda de 1,1%. O ponto é que se abrirmos essa métrica, vamos ver que o Grupo Mateus em si, sem a combinação de negócios com o Novo, apresentou um SSS positivo, ou seja, o que fez o SSS ficar negativo foi o Novo que está sendo trazido para dentro do grupo. Além disso, o Grupo Mateus teve uma margem bruta de 22,5%, crescimento de 0,7 ponto percentual em relação ao 4T24, e um Ebitda ajustado de R\$ 652 milhões, com um crescimento de 3%.

No ano, o faturamento, R\$ 43,6 bilhões, teve um crescimento de 19,7%; o SSS, crescimento de quase 3%, e o Ebitda ajustado, um aumento expressivo de 18%. Olhando outras métricas, o resultado teve uma melhora em todos os ciclos de conversão de caixa, prazo médio de estoque, prazo médio de pagamentos e fornecedores, além de uma dívida líquida/Ebitda de 0,4x, o que é baixo. O capex, que somou R\$ 1 bilhão, teve uma redução de 8% em relação a 2024, e o capex de novas lojas, que somou R\$ 830 milhões, e que é bastante interessante para o Grupo Mateus, dado que ele fez vinte e duas inaugurações no ano, teve uma queda de 5%.

Por fim, 2025 teve alguns efeitos não recorrentes de estoque, o que prejudicou bastante o resultado do 3T25, mas no 4T25 houve a reversão de outros efeitos não recorrentes, como a adesão ao Refis de Pernambuco e uma reversão de provisões de IR e CSLL sobre subvenções.

O problema do estoque do Grupo Mateus afetou o caixa da companhia?

O Grupo Mateus revisou a contabilização de seus es-

toques após identificar, durante a implantação de um novo sistema de apuração e a revisão de procedimentos contábeis, a necessidade de ajustar os saldos de estoques e do Custo das Mercadorias Vendidas (CMV). Na prática, o mercado tratou o episódio como uma superavaliação dos estoques, que acabaram sendo reduzidos em R\$ 1,1 bilhão, passando de R\$ 6 bilhões para cerca de R\$ 4,9 bilhões. Esse erro contábil teve impactos nos estoques, no CMV, no lucro bruto e no patrimônio líquido da companhia.

Um ponto importante é que, com a troca de auditoria entre 2024 e 2025, a nova auditoria identificou a inconsistência na contabilização dos estoques e comunicou a empresa. A partir disso, o Grupo Mateus teve alguns meses para revisar os números, constituir as provisões necessárias e ajustar o balanço. Como consequência, a redução do valor do estoque resultou em um aumento retroativo do CMV, o que diminuiu o lucro tributável de exercícios anteriores. Com isso, a empresa reconheceu um crédito fiscal sobre os impostos pagos a maior.

Com relação ao patrimônio líquido, o efeito líquido no 3T25 foi uma redução de R\$ 731,1 milhões, correspondente à baixa do estoque, R\$ 1,1 bilhão, menos o crédito fiscal constituído, R\$ 376,6 milhões.

Como analista, qual foi a sua percepção sobre esse erro? Ok, o Grupo Mateus esclareceu a situação, mas o fato do problema ter acontecido manda alguma mensagem?

O que aconteceu no Grupo Mateus é que ele tinha perdas e furtos de produtos antes de eles entrarem de fato nos centros de distribuição e nas lojas, ou seja, os produtos eram extravaiados antes mesmo de serem catalogados como estoque. Com a nova auditoria, o Grupo Mateus melhorou bastante a parte de sistemas e fez a comunicação ao mercado reconhecendo o erro de forma transparente.

O Grupo Mateus é uma empresa que vem crescendo 20% ao ano, opera muitas lojas e tem um capex robusto para novas lojas, mas o seu sistema de controle de estoque não acompanhou, de fato, o crescimento da companhia. O importante é que a companhia corrigiu o problema assim que ele foi visto.

Com o problema identificado, a companhia aplicou um remédio amargo e comprovou que a sua governança e todos os seus controles operacionais estão melhorando. Desde o IPO, feito em 2020, o Grupo

Mateus já adicionou vários nomes gabaritados, tanto do setor varejista, quanto do mercado, à sua diretoria, à sua gerência e ao seu conselho, justamente para fortalecer os seus controles internos e passar a percepção de que a governança da companhia é transparente.

Qual a sua avaliação sobre a geração de caixa e o endividamento do Grupo Mateus?

No 4T25, o Grupo Mateus gerou R\$ 379 milhões de caixa, mas com uma leve retração da margem Ebitda, sendo que, em um modelo de atacarejo-supermercado, uma pequena variação na margem Ebitda faz muita diferença na geração de caixa em termos de valor líquido. Para 2026, a companhia já vem indicando ao mercado que a sua receita deve crescer devido ao aumento do número de lojas e a consolidação do Novo, só que o seu foco para melhorar as margens, gerar mais caixa e reduzir ainda mais o seu endividamento, estará na parte de custos e despesas.

Com relação ao endividamento, a dívida líquida/Ebitda está em 0,4x, o que é bastante confortável para uma companhia que é intensiva em capital. Cabe destacar que no 3T25, a dívida líquida/Ebitda estava em 0,5x.

Quando sai um resultado do Grupo Mateus, quais são os primeiros números que você analisa?

Nesse modelo de negócio de atacado e varejo, o primeiro número a ser analisado é sempre o SSS, pois é mais importante saber se as lojas estão vendendo mais que no ano anterior, menos a inflação, do que se a receita da companhia cresceu devido ao crescimento do número de lojas. Como o Grupo Mateus reportou uma redução de 1% no SSS no 4T25, isso significa que ele não conseguiu repassar a inflação do período.

Depois do SSS, eu vejo o crescimento de receita como um todo para saber se todos os ciclos de investimento de capex estão se traduzindo em receita, e a venda por metro quadrado, já que nesse setor, tudo é uma questão de metro quadrado. Por fim, eu analiso a margem EBITDA, que é de fato onde se consegue ter uma noção do controle de custos e despesas da companhia, já que o volume de receita é bastante expressivo, mas as margens são bastante apertadas. Por exemplo, em 2025, o Grupo Mateus teve mais de R\$ 40 bilhões de receita, mas uma margem líquida de 3% no ano e de 4% no 4T25. Por mais que essas margens

tenham sido pequenas, elas foram em um montante de capital muito grande.

Qual a sua avaliação sobre o modelo de negócio do Grupo Mateus e a quantidade de marcas administradas pela companhia?

Para responder essa pergunta, primeiro eu preciso explicar a diferença entre o modelo de negócio de uma rede de supermercados do Nordeste e de uma rede de supermercados do Sul e do Sudeste. Enquanto no Sul e no Sudeste existe um oceano mais vermelho de competição, com várias marcas brigando fortemente por preço, já que os consumidores são mais sensíveis a preço do que a branding, o Grupo Mateus tem uma presença muito expressiva no Nordeste, chegando a ter entre 35% e 40% do market share, sendo que no Maranhão, seu estado natal, o seu market share é de 70%. Dessa forma, o Grupo Mateus é, basicamente, o único grande player no Nordeste com muito market share.

No Sul e no Sudeste, é muito normal os consumidores passarem na frente de vários supermercados, padarias e mercearias até chegarem em casa, mas no Nordeste, como os consumidores precisam percorrer uma distância maior para ir a um supermercado, eles vão de carro com o objetivo de resolver tudo. Um ponto interessante é que o Grupo Mateus foca muito em serviços e em alguns pontos mais premium, pois como as pessoas vão ao supermercado para resolver a compra do mês inteiro, elas precisam ter tudo, como padaria, açougue e laminados a frio, serviços onde o Grupo Mateus consegue ter margem, sendo que no Sul e no Sudeste, os supermercados não têm uma margem muito relevante com isso.

Com relação a quantidade de marcas do Grupo Mateus, isso é mais um posicionamento na percepção do cliente do que um posicionamento completo da marca. Isso porque a companhia entende que tem vários públicos dentro do seu market share. Outro ponto é que como o Nordeste não tem uma malha logística tão adensável quanto o Sul e o Sudeste, muitos supermercados pequenos e médios da região fazem suas compras através do B2B do Grupo Mateus, o que agrega ainda mais a companhia.

“Leia a entrevista completa em monitormercantil.com.br/grupo-mateus-gmat3-resultado-do-4t25-dinamicas-e-perspectivas”.

PREFEITURA DE SÃO JOÃO DE MERITI SECRETARIA DO AMBIENTE, MUDANÇAS DO CLIMA E BEM-ESTAR ANIMAL

GALÁPAGOS CENTRO AUTOMOTIVO LTDA, torna público que recebeu da PREFEITURA DA CIDADE DE SÃO JOÃO DE MERITI a AUTORIZAÇÃO AMBIENTAL - AA Nº 041 - SMAMCBA, com validade até 17/03/2027, Que autoriza obra de modificação com acréscimo de área de 221 m2 sem alteração, da atividade e sem intervenção no SASC, situado na: **RODOVIA PRESIDENTE OUTRA, 1997, CENTRO, SÃO JOÃO DE MERITI RJ.** (Processo Nº 225323/2017).

MUDANÇA DE DATA DE ASSEMBLEIA ORDINÁRIA E EXTRAORDINÁRIA DA SOCIEDADE HEBRAICA DE NITERÓI

Niterói, 20 de março de 2026
O Presidente da Sociedade Hebraica de Niterói, Sr. Jaime Baron, no uso de suas atribuições estatutárias, vem por meio desta informar a todos os Sócios Proprietários que as Assembleias convocadas para os dias 1º e 5 de abril de 2026, foram remarçadas para os dias 8 e 12 do mesmo mês, respectivamente em 1ª e 2ª convocações, e também que, com exceção da alteração de data, permanece inalterado todo o conteúdo da publicação anterior realizada no dia 18 de março neste mesmo veículo de comunicação. Atenciosamente, **Jaime Baron**.

CLUBE MONTE LÍBANO

CNPJ/MF nº 34.036.434/0001-63
EDITAL DE CONVOCAÇÃO
REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DELIBERATIVO DO CLUBE MONTE LÍBANO

Ficam os senhores Conselheiros convocados para a Reunião Ordinária deste Conselho a ser realizada na Sede Social no dia **01 de abril de 2026 (quarta-feira), às 19h00** em primeira convocação e às **20h00** em segunda convocação, a partir da seguinte **Ordem do Dia: 1.** Apreciar e julgar as **CONTAS e ATOS DO CONSELHO DIRETOR** relativos ao exercício de 2025. **2.** Assuntos Gerais.

Rio de Janeiro, 20 de março de 2026.
Gilberto Adib Couri - Presidente do Conselho Deliberativo

CAFÉ FAVORITO S/A

CNPJ nº 32.493.603/0001-69 - NIRE 33.3.0016150-3
AGO - Edital de Convocação: Ficam os senhores acionistas convocados para comparecerem à AGO da Cia. a realizar às 14h em 1ª convocação e às 14h:30 em 2ª convocação do dia **30/04/2026**, na sede social, à **Rodovia Lucio Meira, nº 355, KM 13, Bairro São Luiz, Volta Redonda-RJ, CEP: 27286-740**, a fim de deliberarem sobre a seguinte ordem do dia: **Em AGO: a)** Prestação de contas dos administradores, exame, discussão e votação das demonstrações financeiras, relativas ao exercício encerrado em **31/12/2025; b)** Deliberar sobre destinação do resultado do exercício findo em **31/12/2025; c)** Eleição Diretoria; **d)** Fixar honorários; **e)** Outros assuntos. Os documentos a que se refere o art. 133 da lei 6.404/76, relativo ao item "a" encontra-se à disposição dos Srs. Acionistas na sede da Cia. Volta Redonda, 17/03/2026. **Andréia Guedes de Oliveira** - Presidente.

COMARCA DA CAPITAL-RJ.

JUÍZO DE DIREITO DA QUADRAGESIMA QUINTA VARA CÍVEL
EDITAL DE 1º, 2º, LEILÃO PRESENCIAL E ONLINE E INTIMAÇÃO ao Espólio de SANTOS JORGE ESPERANÇA, na pessoa de sua Inventariante ILKA CRISTINA ESPERANÇA DINIZ, com o prazo de 05 (cinco) dias, extraído dos autos da Ação de Execução (Processo nº 0129338-58.2019.8.19.0001) proposta por CONDOMÍNIO DO EDIFÍCIO AVENIDA CENTRAL contra Espólio de SANTOS JORGE ESPERANÇA, na forma abaixo: O DR. MARCIO ALEXANDRE PACHECO DA SILVA, Juiz de Direito da Vara acima, FAZ SABER por este edital aos interessados, que nos dias **31.03.2026 e 13.04.2026, às 12hs:30min**, no escritório do Leiloeiro Público **RODRIGO LOPES PORTELLA**, inscrito na JUCERJA sob o nº 055, situado na Avenida Nilo Peçanha, nº 12, Grupo 810, Castelo, Rio de Janeiro/RJ., e simultaneamente através do site de leilões online: www.portelleiloes.com.br, será apregoado e vendido, a Sala 1003, do edifício situado na Avenida Rio Branco, nº 156, Centro, Rio de Janeiro/RJ. - Avaliação: R\$ 125.294,27 (cento e vinte e cinco mil, duzentos e noventa e quatro reais e vinte e sete centavos).- O edital na íntegra está afixado no Átrio do Fórum, nos autos acima, no site www.portelleiloes.com.br e no site do Sindicato dos Leiloeiros do Rio de Janeiro www.sindicatodosleiloeirosrj.com.br.

JUÍZO DE DIREITO DA 12ª VARA CÍVEL DO RIO DE JANEIRO
EDITAL de 1º e 2º Leilão Presencial e Eletrônico e Intimação, extraídos dos autos da Ação de DESPESAS CONDOMINIAIS, movida por CONDOMÍNIO DO EDIFÍCIO ITAPEVA em face de IMTOR LOCAÇÕES LTDA, processo nº 0250580-18.2018.8.19.0001, na forma abaixo: A Dra. FERNANDA ROSADO DE SOUZA, Juíza da Vara acima, FAZ SABER por este Edital com prazo de 5 dias, a todos os interessados especialmente a IMTOR LOCAÇÕES LTDA, que em **30/03/26, às 14:00 hs.**, no Fórum do Rio de Janeiro, sito à Av. Erasmo Braga nº 115 – 5º Andar – hall dos elevadores da Lâmina Central – Centro – RJ e simultaneamente no site do leiloeiro, <https://ricartleiloes.com.br>, o Leiloeiro MARIO MILTON B. RICART, venderá de forma híbrida, não havendo licitantes no dia **31/03/26**, nos mesmos locais e hora, a quem mais oferecer acima de 60% da avaliação, na forma do art. 891 § único do NCPC, o imóvel registrado no 5º RGI, matrícula nº 46455, Rua General Ribeiro da Costa, 56 apto 1203 – Leme - RJ, avaliado as fls. 352/362 em 6/6/23, atualizado em 2026, por R\$ 721.243,00. Condições Gerais da Alienação: constam no Edital na íntegra, no site do leiloeiro e nos autos. Pagamentos: à vista conf. art. 892 do CPC ou 30% sinal e restante em 15 dias, 5% ao leiloeiro e custas de 1%, ocorrendo arrematação, adjudicação ou remição. Para conhecimento de todos foi expedido este, outro na íntegra estará afixado no local de costume e na sede do juízo e nos autos, ficando o executado cliente da Hasta Pública, se este não for encontrado pelo Sr. Oficial de Justiça, suprindo assim a exigência contida no Art. 889 inciso I do NCPC. Dado e passado nesta cidade, em 12/02/26. Eu, Mariane Territo de Barros, Chefe de Serventia, o fiz digitar e subscrevo. (ass) Dra. FERNANDA ROSADO DE SOUZA, Juíza de Direito.



GOVERNO DO ESTADO
RIO DE JANEIRO

SECRETARIA DE ESTADO DE TRANSFORMAÇÃO DIGITAL
CENTRO DE TECNOLOGIA DE INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO
DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO
COMISSÃO DE PREGÃO - AVISO

PREGÃO ELETRÔNICO PARA REGISTRO DE PREÇOS PE - RP Nº 001/2026.

TIPO: Menor Preço Por Lote
OBJETO: Registro de Preços para prestação dos serviços de Subscrição de licenças Autodesk Architecture Engineering & Construction Collection IC Commercial New Single-user, Autodesk BIM COLLABORATE PRO, Build - Unlimited CLOUD commercial new single, Orçafascio Prime, com garantia de 36 (trinta e seis) meses, bem como serviços técnicos especializados (sob demanda) para implementação BIM e Treinamentos com certificação Oficial Autodesk e Orçafascio Prime, conforme condições, quantidades e exigências estabelecidas no Edital e seus anexos.

VALOR TOTAL ESTIMADO DA CONTRATAÇÃO POR LOTE:

LOTE I: R\$ 22.456.961,08 (vinte e dois milhões, quatrocentos e cinquenta e seis mil novecentos e sessenta e um reais e oito centavos)

LOTE II: R\$ 16.088.166,38 (dezesseis milhões, oitenta e oito mil cento e sessenta e seis reais e trinta e oito centavos)

LOTE III: R\$ 4.056.997,13 (quatro milhões, cinquenta e seis mil novecentos e noventa e sete reais e treze centavos)

DATA LIMITE DE ACOLHIMENTO DAS PROPOSTAS: 14/04/2026, às 10h50.

DATA DA ABERTURA DAS PROPOSTAS: 14/04/2026, às 11h00.
LOCAL: www.compras.rj.gov.br.

PROCESSO SEI nº SEI-430002/001015/2025

O edital se encontra disponível no endereço eletrônico www.compras.rj.gov.br, podendo, alternativamente, ser adquirido mediante o pagamento da importância de R\$ 15,00 (quinze reais), na Rua da Conceição, nº 69, 24º andar, Centro, RJ, comprovado por meio de guia de depósito da instituição financeira contratada pelo Estado, a favor do Estado do Rio de Janeiro, no site: www.fazenda.rj.gov.br