



Número: **0803087-20.2023.8.19.0001**

Classe: **TUTELA CAUTELAR ANTECEDENTE**

Órgão julgador: **4ª Vara Empresarial da Comarca da Capital**

Última distribuição : **12/01/2023**

Valor da causa: **R\$ 500.000,00**

Assuntos: **Recuperação extrajudicial**

Segredo de justiça? **NÃO**

Justiça gratuita? **NÃO**

Pedido de liminar ou antecipação de tutela? **SIM**

Partes	Procurador/Terceiro vinculado
AMERICANAS S.A (REQUERENTE)	RHAYSSA ANTINARELLI CARDOSO CAMPOS (ADVOGADO) PATRICIA FERES TRIELLI (ADVOGADO) FELIPE DE OLIVEIRA GONCALVES (ADVOGADO) FELIPE VIEIRA DE ARAUJO CORREA (ADVOGADO) ANA TEREZA BASILIO (ADVOGADO) JOSE ROBERTO DE ALBUQUERQUE SAMPAIO (ADVOGADO) GABRIEL PINA RIBEIRO (ADVOGADO) CLEBER FELIPE LOPES GALHARDI (ADVOGADO) RAFAELLI MOREIRA CESAR (ADVOGADO) VERONICA DO NASCIMENTO (ADVOGADO) DANILO FERNANDES CHRISTOFARO (ADVOGADO) RENATO CHAGAS CORREA DA SILVA (ADVOGADO) GUSTAVO PENNA MARINHO DE ABREU LIMA (ADVOGADO) TAYNAH SOARES DE ALCANTARA (ADVOGADO) ROSEMEIRE BRANCO LOPES (ADVOGADO) ROSEMARY TEIXEIRA LISBOA registrado(a) civilmente como ROSEMARY TEIXEIRA LISBOA (ADVOGADO) RENATO DACILIO FLORES (ADVOGADO) VANDERLAN FERREIRA DE CARVALHO (ADVOGADO) MARIO THADEU LEME DE BARROS FILHO registrado(a) civilmente como MARIO THADEU LEME DE BARROS FILHO (ADVOGADO) WILLIAM CARMONA MAYA (ADVOGADO) RENATA ROCHA MOREIRA (ADVOGADO) FABIO ROBERTO BARROS MELLO (ADVOGADO) MAURICIO APARECIDO CRESOSTOMO (ADVOGADO) JOAO RICARDO DE SOUZA (ADVOGADO)

AMERICANAS S.A. (REQUERIDO)

FATIMA CRISTINA SANTOS FERREIRA (ADVOGADO)
SERGIO ZVEITER (ADVOGADO)
BRUNO GALVÃO SOUZA PINTO DE REZENDE
(ADVOGADO)
MARCELO AUGUSTO NUNES FERREIRA (ADVOGADO)
RENAN SOARES CORTAZIO (ADVOGADO)
PAULO MAZZANTE DE PAULA (ADVOGADO)
LUIZ FELIPE FARIAS GUERRA DE MORAIS (ADVOGADO)
JOAO LOYO DE MEIRA LINS (ADVOGADO)
FLAVIO CALLADO DE CARVALHO (ADVOGADO)
ROBERTO TRIGUEIRO FONTES registrado(a) civilmente
como ROBERTO TRIGUEIRO FONTES (ADVOGADO)
LUIS FERNANDO PEREIRA NEVES (ADVOGADO)
ALEXANDRE PRANDINI JUNIOR (ADVOGADO)
JOAO VICTOR CARAN BARBOSA (ADVOGADO)
KALERIA LINS RIBEIRO CORTEZ (ADVOGADO)
FERNANDO MOREIRA DRUMMOND TEIXEIRA
(ADVOGADO)
ADRIANA FERNANDES SCATOLINI (ADVOGADO)
FABIANA DINIZ ALVES (ADVOGADO)
LUCIA DE QUEIROZ PACHECO (ADVOGADO)
WESLEY JOSE MADUREIRA (ADVOGADO)
LUCIANA MARTINS DE AMORIM AMARAL SOARES
registrado(a) civilmente como LUCIANA MARTINS DE
AMORIM AMARAL SOARES (ADVOGADO)
JOAO PIRES DE REZENDE JUNIOR (ADVOGADO)
MAURICIO NANARTONIS (ADVOGADO)
FABIO ANTERIO FERNANDES (ADVOGADO)
JULIANA DE FATIMA SOARES CALDEIRA GUEDES
(ADVOGADO)
ANA FLAVIA LINDENBERG DABIEN (ADVOGADO)
MARCIO DO AMARAL RAFFAELE (ADVOGADO)
CARINA CAVALCANTI DE MORAIS (ADVOGADO)
VANESSA CRISTINA DA COSTA (ADVOGADO)
BRUNO CARLO SICILIANO (ADVOGADO)
RENATO DE ASSIS TRIPIANO (ADVOGADO)
RICARDO CHABU DEL SOLE (ADVOGADO)
HERIBELTON ALVES (ADVOGADO)
ANDERSON CESAR FERNANDES (ADVOGADO)
EMERSON MACHADO DE SOUSA (ADVOGADO)
MARCIA BATISTA MARTINS CERONI (ADVOGADO)
BRUNO FEIGELSON (ADVOGADO)
VANESSA RODRIGUES DA CUNHA PEREIRA FIALDINI
(ADVOGADO)
GUSTAVO JOSE MENDES TEPEDINO (ADVOGADO)
PAULO ROBERTO JOAQUIM DOS REIS (ADVOGADO)

Documentos

Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
50789 847	22/03/2023 19:34	Relatório Circunstanciado - Público - Parte I	Petição

**EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 4ª VARA EMPRESARIAL DO
FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DO RIO
DE JANEIRO**

Processo nº 0803087-20.2023.8.19.0001

**A ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL CONJUNTA DA
RECUPERAÇÃO JUDICIAL das sociedades AMERICANAS S/A, B2W
DIGITAL LUX S.À.R.L, JSM GLOBAL S.À.R.L e ST IMPORTAÇÕES
LTDA, devidamente nomeada por este d. Juízo nos autos do processo em
epígrafe, vem a ínclita presença de V.Exa., em cumprimento ao artigo 22, II,
“d” da Lei nº 11.101/05, apresentar:**

**RELATÓRIO CIRCUNSTANCIADO DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS EM CONJUNTO COM RELATÓRIO MENSAL
DE ATIVIDADES**

O presente trabalho é extraído da versão apresentada no Incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001, distribuído em 20/03/2023, após depuradas as informações e removidos os documentos resguardados por sigilo judicial, profissional e/ou comercial, constituindo-se essa versão pública de 452 páginas de análises e considerações subscritas pela Administração Judicial Conjunta – A.J., derivada dos 85 cadernos de documentos, fracionados em 294 arquivos, obtidos em acessos públicos e/ou requeridos pela A.J durante o curso das análises, totalizando mais de 38.000 papéis de trabalho.

1



SUMÁRIO

1.	CONSIDERAÇÕES INICIAIS	8
1.1.	Do objeto do Relatório Circunstanciado	9
1.2.	Da confidencialidade e declaração de desimpedimento dos profissionais envolvidos na elaboração do Relatório	9
1.3.	Apresentação do Relatório Circunstanciado em 02 (duas) versões – pública e sigilosa	10
1.4.	Fonte das informações e compromisso com o contraditório e ampla defesa	10
2.	ESTRUTURA DE APRESENTAÇÃO DO TRABALHO	12
2.1.	Jurídico-Administrativo	12
2.2.	Auditoria externa e o tratamento conferido ao risco sacado (<i>forfait</i>) pelos especialistas.....	13
2.3.	Governança corporativa.....	13
2.4.	Procedimento de Monitoramento Periódico - PMP	14
2.5.	Mercado e análise econômico-financeira do Grupo	14
3.	DADOS RELEVANTES DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL	15
4.	BREVE SÍNTESE DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....	17
4.1.	A repercussão e efeito transnacional da recuperação judicial do Grupo Empresarial.....	25
5.	MEDIDAS ADOTADAS PELA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL	27
5.1.	Estudo preliminar.....	27
5.2.	Visita às estruturas gerenciais e logísticas localizadas no Rio de Janeiro	27
5.3.	Disponibilização de canais de atendimento exclusivos para os credores e interessados da presente Recuperação Judicial.....	27
5.4.	Organização da Relação de Credores, localização de endereços e envio de cartas aos credores (art. 22, I, “a”, LRE), em versão em português e inglês	28
5.5.	Disponibilização de modelos de habilitação e divergência de crédito para auxiliar o credor desassistido por advogado	31
5.6.	Disponibilização de informações para livre consulta na <i>Internet</i> e publicação de avisos aos credores	31
5.7.	Recebimento de divergências/habilitações de crédito tempestivas.....	33
5.8.	<i>Check list</i> do cumprimento dos requisitos do art. 51 da LRE pelas recuperandas	34
5.9.	Reuniões com Entidades e Órgãos de Classe para fins de estabelecer vias oficiais de colaboração e transferências de informações.....	38
5.9.1.	Reunião com o Conselho Federal de Contabilidade – CFC.....	39
5.9.2.	Reunião com o Conselho Regional de Administração – CRA/RJ	39
5.9.3.	Reunião com o Conselho Federal de Administração – CFA	40
5.9.4.	Reunião com a Associação Brasileira de Investidores – ABRADIN.....	41
5.9.5.	Reunião com o Conselho Regional de Contabilidade – CRC/RJ	42
5.9.6.	Reunião com a Comissão de Valores Mobiliários – CVM.....	42



5.10.	Solicitação de informações aos órgãos estatutários e departamentos da Companhia	43
5.11.	Verificação antecipada dos créditos listados na classe IV	45
6.	INCIDENTES PROCESSUAIS E RECURSAIS VINCULADOS AO PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....	46
6.1.	Incidentes de 1ª instância vinculados ao processo principal.....	46
6.2.	Incidentes em trâmite perante o TJERJ	47
6.3.	Recursos em trâmite perante o E. STJ:	53
6.4.	Ações desassociadas do processo de Recuperação Judicial	54
7.	DA ESTRUTURA SOCIETÁRIA E POSIÇÃO DE MERCADO.....	56
7.1.	O Grupo Americanas	56
7.2.	Posição de controle da Americanas S/A e negociação de ações na B3.....	81
7.3.	Dados societários das recuperandas.....	83
7.3.1.	Dados Societários AMERICANAS S/A	84
7.3.2.	Dados Societários B2W DIGITAL LUX S.À.R.L.	85
7.3.3.	Dados Societários JSM GLOBAL S.À.R.L.	86
7.3.4.	Dados Societários ST IMPORTAÇÕES LTDA.....	87
7.4.	O caráter transnacional do Grupo	89
7.5.	O Grupo Americanas no contexto do mercado de varejo nacional	90
8.	DA OPERAÇÃO DO GRUPO E VERIFICAÇÃO IN LOCO DAS ATIVIDADES PELA A.J.	95
8.1.	Das operações do Grupo Americanas.....	95
8.2.	Da verificação <i>in loco</i> das atividades pela A.J.	100
9.	DO PASSIVO DAS RECUPERANDAS	107
9.1.	Informações Preliminares	107
9.2.	Passivo Total	108
9.3.	Passivo Extraconcursal.....	110
9.4.	Passivo Concursal.....	111
9.4.1.	Credores concursais por categoria.....	112
9.4.2.	Credores concursais por classe	113
9.4.3.	Credores da Classe I segregados por categoria	114
9.4.4.	Credores da classe III segregados por categoria	115
9.4.5.	Credores da Classe IV segregados por categoria	118
10.	ANÁLISE DOS CICLOS DE AUDITORIA EXTERNA.....	120
10.1.	Abrangência e escopo do trabalho realizado pela A.J.....	120
10.2.	Pontos relevantes destacados nas Demonstrações Financeiras e demais documentos relacionados 121	
10.2.1.	Confirmação de saldos junto às instituições financeiras realizadas pelas auditorias externas.	121



10.2.2.	Ofícios enviados aos auditores externos - PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes e KPMG Auditores Independentes	123
10.2.3.	Fornecedores – Risco Sacado (<i>Forfait</i>) e Orientação da Comissão de Valores Mobiliários - CVM 125	
10.3.	Endividamento financeiro	129
10.4.	Comparativo Relação de Credores X Controle de Empréstimos e Financiamentos	132
10.5.	Tributos diferidos (IRPJ e CSLL).....	134
10.6.	Análise dos “Relatórios de Recomendação” emitidos pelos auditores externos para os exercícios compreendidos entre 2014 e 2021	135
10.6.1.	Relatório de Recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2014.....	135
10.6.2.	Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2015	136
10.6.3.	Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2016.....	136
10.6.4.	Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2017	140
10.6.5.	Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2018.....	141
10.6.6.	Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2019	142
10.6.7.	Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos, elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2020.....	143
10.6.8.	Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2021	144
10.7.	Análise dos Relatórios dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras consolidadas entre os exercícios de 2016 e 2021, e período encerrado em 30 de setembro de 2022	144
10.7.1.	Lojas Americanas S.A. - Exercício encerrado em 31/12/2016 – KPMG Auditores Independentes 145	
10.7.2.	Lojas Americanas S.A. - Exercício encerrado em 31/12/2017 – KPMG Auditores Independentes 148	
10.7.3.	Lojas Americanas S.A. – Exercício encerrado em 31/12/2018 – KPMG Auditores Independentes 153	
10.7.4.	Lojas Americanas S.A. - Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.....	159
10.7.5.	Lojas Americanas S.A. - Exercício encerrado em 31/12/2020 – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.....	162
10.7.6.	Americanas S.A. - Exercício encerrado em 31/12/2021 – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.....	166
10.7.7.	Americanas S.A. – Período encerrado em 30/09/2022 – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.....	169



10.8.	Normas aplicáveis ao trabalho de Auditoria Externa observadas nos trabalhos realizados pela A.J.	170
10.8.1.	Objeto do trabalho do auditor independente e sua conformidade com as Normas Brasileiras	171
10.8.2.	Normas Brasileiras de Contabilidade e Auditoria Independente.....	171
11.	ANÁLISE DA ESTRUTURA DE GOVERNANÇA CORPORATIVA	176
11.1.	Estrutura de governança corporativa da Americanas S/A	176
11.2.	Análise dos órgãos estatutários	192
11.2.1.	Conselho de Administração.....	192
11.2.2.	Comitê de Auditoria.....	198
11.2.3.	Diretoria.....	209
11.2.4.	Conselho Fiscal.....	211
11.3.	Comitê Independente	215
11.3.1.	Composição atual do Comitê Independente	217
11.3.2.	Dos questionamentos formulados ao Comitê Independente.....	219
11.4.	Considerações finais.....	220
12.	PROCEDIMENTO DE MONITORAMENTO PERIÓDICO - PMP	222
12.1.	Informações preliminares do Procedimento de Monitoramento Periódico – PMP instituído pela A.J.	222
12.2.	Análise das informações mensais - Fluxo de 12 (doze) meses	224
12.2.1.	Receita bruta mensal	225
12.2.2.	GMV total e GMV de parceiros	227
12.2.3.	Transações de venda	229
12.2.4.	Itens Vendidos	230
12.2.5.	Número de lojas	231
12.2.6.	Número de Clientes Ativos	232
12.2.7.	Fluxo de Caixa Realizado	232
12.2.8.	Fluxo de Caixa Projetado.....	234
12.2.9.	Fluxo de Caixa Realizado x Fluxo de Caixa Projetado	234
12.2.10.	Prazos de Contas a Receber, Estoques e Fornecedores	234
12.2.11.	Disponibilidades.....	235
12.2.12.	Dívida Total com Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	235
12.3.	Análise das informações mensais - Fluxo de 30 dias	236
12.3.1.	Receita bruta diária.....	236
12.3.2.	GMV total e GMV de parceiros	239
12.3.3.	Transações de venda	240
12.3.4.	Itens Vendidos	242
12.3.5.	Número de lojas e Base de Clientes Ativos	243



12.3.6.	Fluxo de Caixa Realizado.....	244
12.3.7.	Fluxo de Caixa Projetado.....	245
12.3.8.	Fluxo de Caixa Realizado X Fluxo de Caixa Projetado.....	246
12.3.9.	Prazos de Contas a Receber, Estoques e Fornecedores.....	246
12.3.10.	Disponibilidades.....	246
12.3.11.	Dívida Total com Empréstimos, Financiamentos e Debêntures.....	247
12.4.	Análise semanal.....	249
13.	AVALIAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA DO EXERCÍCIOS DE 2010 A 2021 E	
	JANEIRO A SETEMBRO DE 2022.....	251
13.1.	Informações Preliminares.....	251
13.2.	Demonstrativos financeiros da Americanas S.A.....	251
13.2.1.	Demonstração do Resultado do Exercício.....	251
13.2.2.	Balço Patrimonial.....	265
13.2.3.	Capital de giro.....	279
13.2.4.	Indicadores.....	281
13.2.5.	Fluxo de caixa indireto.....	285
13.2.6.	Balços Trimestrais.....	288
13.3.	Demonstrativos financeiros da B2W Digital Lux S.À.R.L.....	292
13.3.1.	Demonstração do Resultado do Exercício.....	292
13.3.2.	Balço Patrimonial.....	293
13.3.3.	Demonstrativo de Fluxo de Caixa.....	294
13.4.	Demonstrativos financeiros da JSM Global S.À.R.L.....	294
13.4.1.	Demonstração do Resultado do Exercício.....	295
13.4.2.	Balço Patrimonial.....	295
13.4.3.	Demonstrativo de Fluxo de Caixa.....	296
13.5.	Demonstrativos financeiros da ST Importações LTDA.....	296
13.5.1.	Demonstração do Resultado do Exercício.....	296
13.5.2.	Balço Patrimonial.....	297
13.5.3.	Demonstrativo de Fluxo de Caixa.....	298
14.	DO CENÁRIO ECONÔMICO E DE MERCADO.....	299
15.	RELATÓRIO DE ANDAMENTOS.....	308
16.	RELATÓRIO DE INCIDENTES.....	309
17.	INFORMAÇÕES PRESTADAS PELA RECUPERANDA – RESPOSTA AOS OFÍCIOS	
DA A.J.	310	
17.1.	Ofício nº 1001/2023 – Parte A – Presidente (CEO).....	310
17.2.	Ofício nº 1001/2023 – Parte B – Presidente (CEO).....	316
17.3.	Ofício nº 1002/2023 – Setor Contábil/Financeiro do Grupo Americanas.....	345



17.4.	Ofício nº 1003/2023 – Comitê de Auditoria	351
17.5.	Ofício nº 1004/2023 – Conselho Fiscal.....	356
17.6.	Ofício nº 1005/2023 – Conselho de Administração	361
17.7.	Ofício nº 1006/2023 – Diretoria Estatutária.....	370
17.8.	Ofício nº 1007/2023 – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. (PwCAI)	378
17.9.	Ofício nº 1008/2023 – KPMG - Brasil.....	381
17.10.	Ofício nº 1012/2023 – Presidente (CEO)	384
17.11.	Ofício nº 1016/2023 – Comitê Independente do Grupo Americanas	399
17.12.	Ofício nº 1017/2023 – Comissão de Valores Mobiliários	402
17.13.	Ofício nº 1018/2023 – Comitê de Auditoria Estatutário do Grupo Americanas	404
18.	INFORMAÇÕES PRESTADAS PELA RECUPERANDA – RESPOSTA AO	
	PROCEDIMENTO DE MONITORAMENTO PERIÓDICO - PMP	407
18.1.	Informações periódicas fornecidas no dia 15/03/2023 – Item A – Mensal –	407
18.2.	Informações periódicas fornecidas no dia 01/03/2023 – Item B – Quinzenal -	415
18.3.	Informações periódicas fornecidas no dia 27/02/2023 a 05/03/2023 – Item C – Semanal	423
18.4.	Informações periódicas fornecidas no dia 06/03/2023 a 12/03/2023 - Item C – Semanal	425
18.5.	Informações complementares fornecidas no dia 15/03/2023 - Item B - Quinzenal -	429
19.	FORMULÁRIO – RECOMENDAÇÃO Nº 72/2020 DO CNJ	440
20.	ANEXOS E DOCUMENTOS.....	449



1. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

1. O Relatório Circunstanciado das Atividades das Recuperandas que ora se apresenta, deriva da determinação deste d. Juízo da 4ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, que, em decisão de deferimento do processamento da Recuperação Judicial do Grupo Americanas, constante do id: 42086539, fez constar a seguinte disposição:

“1.1) Considerando a complexidade das questões envolvidas na presente Recuperação Judicial, consistente nos fatos que culminaram na crise econômico-financeira vivenciada pelo grupo, com potenciais reflexos em toda a cadeia produtiva de uma das maiores varejistas do país, reputo de extrema relevância a reunião e análise cuidadosa de todas as informações possíveis para auxiliar os credores e interessados durante o processo de Recuperação Judicial, principalmente, mas não somente, para auxiliá-los durante a futura fase de análise e deliberação do projeto de soerguimento do grupo empresarial, de forma que converto o relatório determinado no item (v) da decisão constante do index 42086539, em relatório circunstanciado de toda a atividade desempenhada pelas sociedades, de caráter financeiro, econômico e quanto a sua atividade fim, à luz dos princípios da publicidade e transparência, nos termos do art. 22, II, "a" (primeira parte) e "c", da Lei n.º 11.101/05, a ser apresentado pela Administração Judicial no prazo de 60 (sessenta) dias corridos.”

2. A referida decisão foi prolatada em 19/01/2023, momento em que a A.J. assinou o Termo de Compromisso conforme documento constante do id: 42868780, iniciando o termo a quo do prazo em 23/01/2023, primeiro dia útil subsequente, ante a previsão contida no art. 220 do CPC¹ c/c art. 66, § 1º do art. 66 da Lei Estadual nº 6.956/2015² c/c art. 26 da Lei Orgânica do Município do Rio de Janeiro³, o que comprova a tempestividade de sua

¹ **CPC. Art. 220.** Suspende-se o curso do prazo processual nos dias compreendidos entre 20 de dezembro e 20 de janeiro, inclusive.

² **Lei Estadual nº 6.956/2015 – Art. 66; § 1º.** Os prazos processuais ficarão suspensos nos dias compreendidos entre 20 de dezembro e 20 de janeiro, período em que não serão designadas audiências e/ou sessões de julgamento, salvo casos de urgência, não havendo expediente no período compreendido entre 20 de dezembro e 06 de janeiro, inclusive.

³ **Lei Orgânica do Município do Rio de Janeiro. Art. 26** - O padroeiro da Cidade é São Sebastião, que será festejado com feriado municipal a 20 de janeiro, a cada ano.



apresentação na data de hoje, 20/03/2023, antes do transcurso do prazo de 60 (sessenta dias).

1.1. Do objeto do Relatório Circunstanciado

3. O escopo do Relatório Circunstanciado foi delineado pelo Juízo Recuperacional, e se circunscreve à análise cuidadosa de todas as informações possíveis para auxiliar os credores e interessados durante o processo de Recuperação Judicial, observadas as seguintes premissas:

- (a) Análise da atividade desempenhada pelas sociedades;
- (b) Análise da situação econômica do Grupo Empresarial;
- (c) Análise das questões financeiras do Grupo Empresarial;

4. Neste contexto, além de apresentar considerações acerca das questões delineadas na decisão, também reúne os documentos que serviram de substrato para os trabalhos realizados, de forma a franquear acesso aos credores, interessados e Ministério Público, na esteira do determinado na supracitada decisão, **sem emissão de juízo de valor quanto aos dados/documentos analisados, cuja atribuição é legalmente conferida aos órgãos investigativos de Estado e entidades fiscalizadoras.**

1.2. Da confidencialidade e declaração de desimpedimento dos profissionais envolvidos na elaboração do Relatório

5. O trabalho ora apresentando demandou mais de uma centena de profissionais, distribuídos nas mais diversas áreas de conhecimento, em especial, advogados, contadores, economistas, administradores e pessoal de apoio, vinculados direta e/ou indiretamente à A.J., agrupados em segmentos vinculados às suas *expertises*, sob a coordenação direta dos sócios das empresas nomeadas pelo MM. Juízo Recuperacional para o exercício da A.J. do Grupo



Americanas, a saber: Preserva-Ação Administração Judicial e Escritório de Advocacia Zveiter.

6. Todos os profissionais que laboraram na elaboração do presente Relatório firmaram termo de inexistência de incompatibilidade/impedimento e confidencialidade/sigilo sobre toda e qualquer informação a que teve acesso nas mais de 40.000 (quarenta mil) laudas de documentos analisados, com extensão da confidencialidade aos seus empregados, prepostos, prestadores de serviço, fornecedores, com vínculo empregatício ou eventual com o profissional declarante, que encontra-se impedido de utilizar qualquer informação sigilosa ou confidencial a que teve acesso.

1.3. Apresentação do Relatório Circunstanciado em 02 (duas) versões – pública e sigilosa

7. O presente relatório é apresentado em duas versões, uma pública e outra versão sigilosa, uma vez que parte das informações e documentos analisados são revestidos de sigilo, conforme informações prestadas pelas recuperandas e pelos demais agentes consultados, devendo ser observado ainda que, parte da documentação analisada, é originária do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001, cujo sigilo foi mantido por decisão desse d. Juízo (Id. 49824188).

1.4. Fonte das informações e compromisso com o contraditório e ampla defesa

8. Os trabalhos foram realizados com base nos documentos extraídos do presente processo, de *sites* públicos e, em especial, de informações colhidas diretamente das recuperandas e de seus órgãos estatutários e da empresa de auditoria PwC. Das informações obtidas, algumas estão resguardadas por sigilo jurídico, comercial ou profissional/contratual, como registrado acima.



9. Considerando a impossibilidade natural de se franquear a participação de todos os interessados durante a elaboração do presente relatório, o que demandaria imensurável decurso de tempo diante dos milhares de credores e terceiros interessados direta ou indiretamente nas matérias aqui analisadas, a A.J. assume aqui o compromisso público de receber eventuais documentos/informações complementares à análise ora realizada, que porventura se encontrem em posse de terceiros e repercutam nas considerações postas neste Relatório, garantindo o exercício do contraditório e da ampla defesa, integralizando-os em futuro aditamento, caso se mostre necessário.



2. ESTRUTURA DE APRESENTAÇÃO DO TRABALHO

10. O presente Relatório Circunstanciado é estruturado a partir de 05 (cinco) grandes blocos temáticos, que agregam informações/documentos selecionados dentro das seguintes áreas de interesse:

2.1. Jurídico-Administrativo

11. Neste primeiro bloco de análises e considerações, a A.J apresenta um panorama do processo de Recuperação Judicial, com informações atualizadas do feito principal, processos incidentes e recursos em instâncias superiores, notadamente neste Tribunal de Justiça e no E. STJ.

12. Na sequência, são apresentadas as diligências intentadas pela A.J, intra e extra processo, para fins de conferir agilidade no recebimento/tratamento de informações e demandas das Recuperandas, credores e demais interessados; regularidade e celeridade ao processo de Recuperação Judicial e observância integral às determinações do Juízo Recuperacional, Tribunais Superiores e disposições da Lei nº 11.101/2005.

13. Em complemento, analisa-se a estrutura societária do Grupo Empresarial, sua atuação em nível nacional e internacional e todas as operações dela decorrentes, além da análise do passivo submetido à recuperação judicial, oferecendo aos interessados um instrumento efetivo de consulta para se compreender a extensão processual – especificamente em relação à Recuperação Judicial e todos os consectários jurídicos referente à matéria.



2.2. Auditoria externa e o tratamento conferido ao risco sacado (*forfait*) pelos especialistas

14. O segundo bloco, destinado à auditoria externa, é inaugurado por itens de destaque, trazendo pontos relevantes que foram considerados pela A.J. na análise das demonstrações financeiras do grupo Americanas S.A.; e das demonstrações financeiras dos exercícios de 2016 a 2021 e o período de nove meses findo em setembro de 2022, auditadas externamente pelas empresas especializadas contratadas pela Americanas S.A.

15. Em complemento, abordam-se as Orientações da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, para o tratamento contábil a ser conferido ao risco sacado (*forfait*), seguida das análises do endividamento financeiro da Companhia e evolução trimestral do índice de endividamento espelhado nas demonstrações financeiras auditadas.

16. Ao final, apresentam-se os conceitos gerais e diretrizes do trabalho do auditor independente com minuciosa análise dos relatórios de auditoria e documentos correlatos, à luz das normas pertinentes.

2.3. Governança corporativa

17. O terceiro bloco do relatório é reservado à análise da estrutura de Governança Corporativa da Americanas S.A, com detalhamento da sua visão geral; linhas de reporte e arquitetura formal da Governança Corporativa da Americanas S/A.

18. Em complemento, passa-se a análise dos órgãos estatutários e atas de reuniões do Conselho de Administração; Diretoria Estatutária; Conselho Fiscal e Comitê de Auditoria, principalmente, mas não somente, para identificação do tratamento conferido por esta estrutura corporativa ao risco sacado (*forfait*).



2.4. Procedimento de Monitoramento Periódico - PMP

19. Considerando a atipicidade do processo de Recuperação Judicial em epígrafe, notadamente quanto à necessidade já declarada pelo Grupo Empresarial de revisão contínua dos lançamentos contábeis pretéritos, que, ao fim, podem culminar em reajustes dos índices das sociedades, a A.J. entendeu ser pertinente a constituição de um **PROCEDIMENTO DE MONITORAMENTO PERIÓDICO – PMP** sobre a atividade do Grupo, com vistas a eliminar e/ou minimizar a assimetria de informação, permitindo que o processo de Recuperação Judicial seja também uma fonte oficial, segura e transparente de acompanhamento fidedigno da evolução da Companhia durante a fase de soerguimento.

20. Para tanto, a A.J. constituiu rotinas e processos internos vinculados às áreas de Administração; Finanças; Operacional e Governança que serão objeto de constante atualização de informações, por parte das Recuperandas, em periodicidade semanal, mensal e anual, cujos dados comporão os relatórios mensais de atividade, seja para fins de publicidade, seja como material de cruzamento de informações para as análises regulares da A.J..

2.5. Mercado e análise econômico-financeira do Grupo

21. No quinto bloco temático, analisa-se o cenário econômico brasileiro e o mercado varejista, no qual está alocado o Grupo Empresarial, de forma a permitir uma compreensão macro da crise vivenciada pelas Recuperandas, seu impacto social e a relevância da atividade econômica ora tutelada no processo de Recuperação Judicial.

22. Na sequência, passa-se a uma análise econômico-financeira das demonstrações financeiras das Recuperandas, referente aos exercícios compreendidos entre os anos de 2010 a 2021 e período compreendido entre janeiro e setembro de 2022, com reprodução gráfica dos principais elementos destacados nas análises.



3. DADOS RELEVANTES DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

23. A A.J. apresenta abaixo quadro sintético com as datas e os prazos inerentes a presente R.J., a serem atualizadas conforme seu avanço:

Cronograma Processual		
Processo nº: 0803087-20.2023.8.19.0001		
Recuperandas: AMERICANAS S.A, B2W DIGITAL LUZ S.À.R.L; JSM GLOBAL S.À.R.L. e ST IMPORTAÇÕES LTDA.		
Data*	Evento	Lei 11.101/05
12/01/2023	Ajuizamento da tutela de urgência cautelar em caráter antecedente preparatória de processo de recuperação judicial;	Art. 6º, §º 12 e 189
14/01/2023	Deferimento da tutela cautelar antecedente;	Art. 6º, §º 12 e 189
19/01/2023	Aditamento ao pedido de recuperação judicial;	Art. 308 CPC
19/01/2023	Deferimento do processamento do pedido de recuperação	art. 52, I, II, III, IV e V e §1º
01/03/2023	Publicação da decisão de deferimento do processamento da recuperação judicial	
01/03/2023	Publicação do 1º Edital do devedor	art. 52, §1º
16/03/2023	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º Edital)	art. 7º, §1º
20/03/2023	Data de apresentação do Relatório Circunstanciado determinado na decisão constante do id: 42086539	art. 22, II, "a"
01/05/2023	Apresentação do resultado da fase administrativa de verificação de crédito (45 dias após apresentação de habilitações/divergências)	art. 7º, §2º
20/03/2023	Data de apresentação do Plano de Recuperação Judicial – Id. 50388971	Art. 53
	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	art. 53, § Único
	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º Edital ou 30 dias após a publicação do aviso de recebimento do PRJ)	art. 53, § Único e art. 55, § Único



	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias após publicação do 2º Edital)	art. 8º
	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	art. 36
	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	art. 36, I
	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	art. 36, I
	Sentença de homologação do PRJ	art. 58
	Publicação de aviso aos credores sobre a homologação do PRJ	
	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão da recuperação judicial)	art. 61

- Eventos ocorridos

- Eventos ainda não realizados/previstos

SITES INFORMATIVOS E CANAIS DE CONTATO

Site unificado da Administração Judicial conjunta com o <i>link</i> de acesso às informações relativas à presente recuperação judicial	https://psvar.com.br/recuperacao-judicial/grupo-americanas/
Serviço de Atendimento ao Credor – SAC - para onde devem ser encaminhadas dúvidas e pedidos de esclarecimentos, bem como as habilitações e divergências administrativas	ajamericanas@psvar.com.br
Serviço de Atendimento ao Credor – SAC – “Fale com a Recuperanda” – <i>Chat on line</i>	https://psvar.com.br/chat/



4. BREVE SÍNTESE DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

24. Trata-se, na origem, de tutela de urgência cautelar em caráter antecedente preparatória de processo recuperacional, ajuizada pelo “Grupo Americanas” em 12/01/2023, com fundamento no artigo 6º, §12º c/c 189 da Lei nº 11.101/2005, com o objetivo de “*garantir a preservação das atividades empresariais das requerentes, que se encontram sob risco iminente de dano irreparável, de modo a resguardar o resultado útil de eventual processo recuperacional a ser ajuizado no prazo legal.*” (Id. 41943505).

25. Naquela oportunidade, o “Grupo Americanas” destacou a descoberta das inconsistências contábeis na ordem aproximada de R\$ 20 bilhões de reais, divulgadas ao mercado através de “Fato Relevante” no dia 11/01/2023 (**Doc. nº 01**), e a necessidade de se realizar ajustes contábeis para sua correção, como sendo elementos que poderiam implicar no descumprimento de “*covenants financeiros*” previstos em diversos dos instrumentos pactuados com seus credores financeiros, o que acabou por culminar no vencimento antecipado e imediato da dívida e sua majoração para ordem de R\$ 40 bilhões.

26. Sustentaram que “*praticamente todos os contratos financeiros*” detinham cláusulas de vencimento cruzado (“*cross-default*”), acarretando, assim, um risco de insolvência imediata do Grupo, também em razão de cláusulas de compensação previstas em determinados instrumentos, as quais poderiam ensejar a apropriação por algumas instituições financeiras dos valores custodiados em conta corrente e de investimentos sem que houvesse ajuizamento de medidas judiciais.

27. Além disso, fundamentaram a relevância do Grupo ao aduzir que eram responsáveis pela a geração de mais de 100 (cem) mil de empregos diretos e indiretos; pelo recolhimento de montante anual de cerca de R\$ 2 bilhões de tributos; contando com estabelecimentos espalhados por todo o país e mais



de 146 mil acionistas que seriam prejudicados com eventual colapso financeiro.”

28. O MM. Juízo Recuperacional, em decisão proferida em 14/01/2023 (id. 42086539), concedeu a tutela cautelar antecedente para determinar:

(i) o sobrestamento dos efeitos e toda e qualquer cláusula que imponha vencimento antecipado das dívidas das Requerentes, em razão do “fato de relevante” divulgado em 11.01.2023 e seus desdobramentos;

(ii) sustação da exigibilidade de todas as obrigações relativas aos instrumentos financeiros celebrados entre as Requerentes e as instituições relacionadas no anexo 11 da petição inicial, e todas as entidades de seus grupos econômicos e eventuais sucessores/cessionários a qualquer título, que constituem créditos sujeitos a um eventual processo recuperacional, inclusive nas obrigações em que as Requerentes figurem como avalistas;

(iii) a sustação dos efeitos do inadimplemento, inclusive, para reconhecimento de mora; de qualquer direito de compensação contratual; e de eventual pretensão de liquidação de operação com derivativos;

(iv) a sustação de qualquer arresto, penhora, sequestro, busca e apreensão e constrição sobre os bens, derivados de demandas judiciais ou extrajudiciais, sem a prévia análise deste Juízo Recuperacional;

(v) a preservação de todos os contratos necessários à operação do Grupo Americanas, inclusive linhas de crédito e fornecimento;

(vi) a imediata restituição de todo e qualquer valor que os credores eventualmente tiverem compensado, retido e/ou se apropriado, em virtude do fato relevante veiculado ao mercado em 11/01/2023 e seus desdobramentos;

(vii) a suspensão de qualquer determinação de registros em cadastros de inadimplentes referentes a créditos sujeitos ao processo de recuperação principal, dentre outros.

29. Em 19/01/2023 o “Grupo Americanas” protocolizou o aditamento da petição inicial da cautelar para formular o pedido principal de recuperação judicial (id. 42587749), alegando que a interposição de sucessivos recursos



pelos credores bancários para obstar o cumprimento da decisão cautelar somada aos consecutivos rebaixamentos de *rating* da Americanas ocasionou o agravamento da crise e a necessidade do rápido ajuizamento do pleito recuperacional.

30. Alegaram que o principal estabelecimento do Grupo situa-se no Rio de Janeiro, onde estão concentrados a sede social e centros administrativos, operacionais e financeiros, sendo também o local de trabalho dos principais executivos e onde se situa o escritório administrativo da *holding*, de onde são tomadas as principais decisões estratégicas e operacionais, ratificando, ainda, a competência do Juízo para processamento da recuperação judicial das sociedades estrangeiras que funcionam como braços de captação de recursos no exterior.

31. Segundo relatam na exordial, a razão da crise se deu ante a revelação ao mercado das já referidas inconsistências contábeis, as quais estariam sendo investigadas através do Comitê Independente criado pelo Conselho de Administração do Grupo, e que foram responsáveis por acarretar uma grave crise de liquidez, ressaltando, contudo, sua viabilidade econômica diante da existência de ativos de elevado valor; posição de caixa positiva; *expertise* e competência das empresas e bons indicadores do mercado em que opera.

32. A tutela cautelar antecedente e a petição inicial de ids. 41943505 e 42587749, respectivamente, restaram instruídas com os documentos anexos e com a complementação de documentos apresentada pelas recuperandas em anexo aos ids. 49090990, 49093338, 49093936, 49094426, 49094573, 49095031, 49095417, 49095436, 49095816, 49095844, 49096520, 49096803, 49096818, 49096833, 49096850 e 49097215, havendo sido deferido sigilo sob determinados documentos conforme decisão de id. 42645587.

33. No dia 25/01/2023, as recuperandas apresentaram 05 (cinco) relações de credores, sendo uma consolidada do grupo (Id. 43183497) e as demais individualizada de cada uma das empresas em recuperação judicial (Ids



43183498, 43183499, 43183500, 43184151), tendo as recuperandas informado que seu passivo sujeito à recuperação judicial seria de R\$ 41.231.076.111,35, composto por 7.720 credores concursais, assim discriminado (id. 43183495):

2. O Grupo Americanas apurou que seu passivo total sujeito à recuperação judicial alcança o valor de R\$ 41.231.076.111,35 (quarenta e um bilhões duzentos e trinta e um milhões setenta e seis mil cento e onze reais e trinta e cinco centavos), devido a 7.720 credores, distribuídos pelas classes previstas no art. 41 da Lei nº 11.101/2005 da seguinte forma:

Classificação	Valor
Classe I (trabalhista)	<u>R\$ 64.842.121,99</u> (sessenta e quatro milhões oitocentos e quarenta e dois mil cento e vinte e um reais e noventa e nove centavos)
Classe III (quirografários)	<u>R\$ 41.056.749.122,82</u> (quarenta e um bilhões cinquenta e seis mil setecentos e quarenta e nove mil cento e vinte e dois reais e oitenta e dois centavos)
Classe IV (ME e EPP)	<u>R\$ 109.484.866,54</u> (cento e nove milhões quatrocentos e oitenta e quatro mil oitocentos e sessenta e seis reais e cinquenta e quatro centavos)
Total	<u>R\$ 41.231.076.111,35</u> (quarenta e um bilhões duzentos e trinta e um milhões setenta e seis mil cento e onze reais e trinta e cinco centavos)

34. Após apurações internas, as recuperandas apresentaram em 10/02/2023 (Id. 45690122) novas relações de credores (Ids. 45690123, 45690124, 45690125, 45690126 e 45690127), em substituição àquelas apresentadas anteriormente, informando que o passivo submetido à recuperação judicial passou para a quantia de **R\$ 42.482.353.986,08, contando com 9.462 credores**, tendo sido autorizada a substituição das relações, para os fins do edital do artigo 52, §1º, II, da Lei nº 11.101/2005, conforme decisão constante do id: 45864249.



4. Diante da retificação ora promovida, o Grupo Americanas apurou que seu passivo total sujeito à recuperação judicial alcança o valor de **R\$ 42.482.353.986,08**, devido a 9.462 credores, distribuídos pelas classes previstas no art. 41 da Lei nº 11.101/2005, da seguinte forma:

Classificação	Valor
Classe I (trabalhista)	R\$ 119.627.387,03 (cento e dezenove milhões, seiscentos e vinte e sete mil, trezentos e oitenta e sete reais e três centavos)
Classe III (quirografários)	R\$ 42.289.875.472,80 (quarenta e dois bilhões, duzentos e oitenta e nove milhões, oitocentos e setenta e cinco mil, quatrocentos e setenta e dois reais e oitenta centavos)
Classe IV (ME e EPP)	R\$ 72.851.126,25 (setenta e dois milhões, oitocentos e cinquenta e um mil, cento e vinte e seis mil e vinte e cinco centavos)
Total	R\$ 42.482.353.986,08 (quarenta e dois bilhões, quatrocentos e oitenta e dois milhões, trezentos e cinquenta e três mil, novecentos e oitenta e seis reais e oito centavos)

35. Na petição supra (Id. 45690122), as Recuperandas também indicaram um débito extraconcursal na monta de R\$ 4.814.976,11 e alegaram não possuir nenhum crédito fiscal exigível.

36. O deferimento do processamento da recuperação judicial ocorreu no dia 19/01/2023, conforme decisão constante no id. 42645587, em que restou confirmada integralmente a liminar concedida na decisão de id. 42086539, determinando que:

“(a) sejam suspensas todas as ações e execuções existentes contra as Requerentes, bem como a exigibilidade dos créditos concursais;

(b) sejam sobrestados os efeitos de toda e qualquer cláusula que imponha vencimento antecipado das dívidas das Requerentes, em decorrência do fato relevante publicado em 11.1.2023, inclusive como medida de isonomia para a coletividade de credores e respeito a *par conditio creditorum*;



(c) sejam suspensas ordens de arresto, penhora, sequestro, busca e apreensão e constrição sobre os bens, oriundas de demandas judiciais ou extrajudiciais, o que deverá ser previamente submetido a este Juízo, sobretudo se puderem prejudicar ou inviabilizar o processo de recuperação judicial das Requerentes;

(d) a proibição de compensação de quaisquer valores, com a imediata restituição de todo e qualquer valor que os credores eventualmente tiverem compensado, devendo ser observadas integralmente todas as decisões superiores proferidas em sede de recurso interposto por credores, notadamente a liminar concedida no Mandado de Segurança nº 0001758-09.2023.8.19.0000.”

37. Em complemento, na r. decisão de deferimento do processamento da recuperação judicial também restou determinada a suspensão das ações e execuções em face dos requerentes nos termos do artigo 6º da Lei nº 11.101/2005, resguardando-se, ainda, as exceções previstas no artigo 193-A do mesmo diploma legal e a dispensa de apresentação de certidões negativas de débito para que o devedor exerça suas atividades, observado o disposto no § 3º do art. 195 da Constituição Federal e no art. 69 da Lei 11.101/2005.

38. As decisões de deferimento da cautelar antecedente e de processamento da recuperação judicial foram objeto de múltiplos recursos de Embargos de Declaração, restando complementadas, por conseguinte, pelas r. decisões de id. 45473030 e 49109458, valendo destacar, neste ponto, a modulação da r. decisão para consignar **a data do ajuizamento da cautelar em caráter antecedente (12/01/2023) como marco inaugural do prazo relativo ao stay period (art. 6º, §4º da Lei nº 11.101/2005), bem como, marco definidor dos créditos sujeitos à recuperação judicial, na forma do artigo 49 da Lei nº 11.101/2005.**

39. Além disso, as referidas decisões também foram desafiadas por diversos recursos que tramitam neste C. Tribunal de Justiça, notadamente, mas não só, os Agravos de Instrumento em trâmite na Décima Oitava Câmara de Direito Privado, sob relatoria preventa da Des. Leila Santos Lopes, bem como,



ensejaram o ajuizamento de recursos perante o Superior Tribunal de Justiça, todos indicados em tópico específico da presente manifestação.

40. Por seu turno, em atenção às considerações trazidas pelas Recuperandas no id. 43880418, este MM. Juízo também concedeu tutela de urgência incidental no id. 44335442 para que:

(a) todas as concessionárias de serviços públicos, privados e essenciais, se abstenham de interromper a prestação de serviços essenciais em qualquer estabelecimento do Grupo Americanas em razão de cobranças de créditos sujeitos à presente recuperação judicial;

(b) todos os locadores de imóveis às Recuperandas se abstenham de emitir ordem de despejo em razão de dívidas locatícias anteriores ao ajuizamento deste processo;

(c) fornecedores e parceiros com contratos em vigor e que possuam cláusulas resolutivas expressas se abstenham de rescindir os respectivos instrumentos para fins de manutenção da atividade desenvolvida.

41. Noutro giro, cumpre informar que o MM. Juízo Recuperacional, atento aos constantes questionamentos que vinham sendo formulados por credores, especialmente os credores de cunho financeiro, bem como, em observância às questões que vem sendo discutidas relativas às práticas que possam eventualmente ter concorrido para culminar no fato relevante do dia 11/01/2023 divulgado pela Companhia, também determinou a instauração de incidente processual específico para apurar, através de auditoria específica e especializada, sob a coordenação direta desta A.J., o grau de comprometimento das referidas inconsistências contábeis e seus reflexos na recuperação judicial, conforme se infere do id. 45473030.

“Assim, simultaneamente às averiguações já instauradas pelas autoridades competentes, também aqui em sede de Recuperação Judicial, sob a fiscalização desse Juízo Recuperacional, deve-se perscrutar os fatos/conduas descritas pelos credores e o grau de comprometimento das descritas “inconsistências contábeis” e seus reflexos no processo de Recuperação Judicial, inclusive propiciando



mais claro ambiente negocial. Através de incidente próprio instaurado pela serventia deste Juízo, apenso a este processo principal, para onde também deverão, a partir da presente data, serem direcionadas todas as discussões sobre a matéria, abstendo-se as partes, interessados e credores, de peticionamento neste processo principal sobre a questão, evitando-se tumulto processual e desvirtuamento dos atos processuais para questões satélites, em prejuízo ao rito especial e célere da Recuperação Judicial.

As devidas apurações serão realizadas por auditoria específica e especializada, que deverá apresentar, no incidente, o plano de trabalho e cronograma, requerendo, em complemento, todas as medidas necessárias à efetivação desta decisão, apresentando, ao fim dos trabalhos, relatório pormenorizado e conclusão para análise deste Juízo, tudo sob a fiscalização/coordenação direta da Administração Judicial que funciona neste processo de Recuperação Judicial.”

42. A decisão supra também restou desafiada por recursos de Agravo de Instrumento (0012308-63.2023.8.19.0000, 0015161-45.2023.8.19.0000, 0014983-96.2023.8.19.0000, 0015485-35.2023.8.19.0000), não havendo notícias, até o momento, de efeito suspensivo.

43. Esse MM. Juízo Recuperacional, a partir das considerações trazidas pela A.J. no id. 46466764 e Recuperandas no id. 46479958, deferiu proposta de manutenção das condições originais de pagamento dos credores alocados nas classes I e IV da presente Recuperação Judicial, autorizando o seu imediato pagamento, restringindo a deliberação na Assembleia Geral de Credores aos credores quirografários, nos termos do artigo 45, §3º da Lei nº 11.101/2005, consoante se infere da r. decisão de id. 47381858.

44. Diante da interposição dos recursos de Agravos de Instrumento nº 0013866-61.2023.8.19.0000; 0015485-35.2023.8.19.0000, 0015161-45.2023.8.19.0000, 0014983-96.2023.8.19.0000, por parte de credores.

45. Diante da publicação do artigo 52, §1º da Lei nº 11.101/2005 ocorrida no dia 01/03/2023 (id. 47684505), foi instaurada a fase administrativa de verificação de crédito com o início do prazo de apresentação das divergências/habilitações de crédito administrativas, nos termos do artigo



7º, §1º da mesma Lei, prazo este que se encerrou no dia 16/03/2023, encontrando a A.J. em fase de exame das divergências/habilitações apresentadas, de modo que, tão logo conclua o seu trabalho apresentará a relação de credores, nos termos do artigo 7º, §2º da LRE.

46. Por fim deve ser registrado que as recuperandas apresentaram, na data de ontem (20/03/2023), o Plano de Recuperação Judicial acompanhado dos seus anexos, que estão sendo analisados pela A.J. para fins de composição do relatório especial previsto no artigo 22, II, “h”, da Lei nº 11.101/2005, que será apresentado oportunamente.

4.1. A repercussão e efeito transnacional da recuperação judicial do Grupo Empresarial

47. Como será explicitado neste relatório, o Grupo Empresarial em Recuperação Judicial é composto por empresas nacionais e estrangeiras, o que se nota não só das recuperandas B2W e JSM, que possuem sede em Luxemburgo, mas, também, de outras sociedades integrantes, controladas ou controladoras, que também são estrangeiras.

48. No curso de suas operações, as recuperandas captaram recursos no exterior, através da emissão de *bonds*, na ordem de US\$ 1 bilhão, que integram o endividamento submetido à presente recuperação judicial.

49. Desta forma, as Recuperandas informaram que instauraram o procedimento de reconhecimento de processo estrangeiro através do denominado “*Chapter 15*”, para fazer valer os efeitos da presente recuperação judicial perante seus credores estrangeiros, conforme pedido de tutela provisória apresentada perante o *United States Bankruptcy Court* de Nova York (**Doc. nº 02**), processada sob o número - Case nº. 23-10092 (**Doc. nº 03**).



Antonio Reinaldo Rabelo Filho (the "Petitioner" or the "Foreign Representative"), the duly-authorized foreign representative of Americanas S.A. ("Americanas"), JSM Global S.à.r.l. ("JSM Global"), and B2W Digital Lux S.à.r.l. ("B2W Digital," together with Americanas and JSM Global, the "Chapter 15 Debtors") in the jointly-administered judicial reorganization (*recuperação judicial* or "RJ") proceeding (the "Brazilian RJ Proceeding") of the Chapter 15 Debtors and certain of their affiliated debtors commenced on January 19, 2023 pursuant to Federal Law No. 11.101 of February 9, 2005 (as modified, the "Brazilian Bankruptcy Law"), of the laws of the Federative Republic of Brazil ("Brazil"), pending before the 4th Business Court of Rio de Janeiro (the "Brazilian RJ Court"),¹ by and through his undersigned counsel, respectfully submits this motion (the "Motion") seeking the entry of an order granting provisional relief (the "Provisional Relief Order") pursuant to sections 1519, 1521(a)(7), 105(a), and 362 of title 11 of the United States Code (the "Bankruptcy Code") in the above-captioned chapter 15 cases (the "Chapter 15 Cases"), pending chapter 15 recognition of the Brazilian RJ Proceeding.

50. Além da petição de tutela provisória, as Recuperandas apresentaram os documentos que compõem o processo de "Chapter 15", assim nominados:

- (a) Termo de Declaração (Doc. nº 04)
- (b) Declaração verificada para reconhecimento (Doc. nº 05)
- (c) Pedido de administração conjunta dos casos de Chapter 15 da Americanas e suas subsidiárias (Doc. nº 06)
- (d) Moção processual (Doc. nº 07)
- (e) Aviso de Ordem do dia de assuntos marcados para audiência de 27/03/2023 (Doc. nº 08)
- (f) Ordem direcionado administração conjunta (Doc. nº 09)
- (g) Notificação de arquivamento e audiência sobre moção de medida provisória e moção processual (Doc. nº 10)
- (h) Agendamento de audiência de reconhecimento de ordem (Doc. nº 11)
- (i) Aviso de arquivamento da lista de notificação atualizada (Doc. nº 12)
- (j) Ordem concedendo medida provisória (Doc. nº 13)

51. Estes documentos também estão disponibilizados no ambiente virtual de informação aos investidores da Americanas S/A⁴, de modo que, quando verificadas atualizações em relação ao processo, as mesmas serão objeto de informação nos relatórios mensais subsequentes apresentados pela A.J. no curso da Recuperação Judicial.

⁴Acessível em <https://ri.americanas.io/recuperacao-judicial/chapter-15/>.



5. MEDIDAS ADOTADAS PELA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

52. A A.J. sintetiza abaixo as providências iniciais e preliminares praticadas com o intuito de promover o regular processamento do presente feito recuperacional de forma ágil, efetiva e transparente.

5.1. Estudo preliminar

53. A fim de abalizar o presente Relatório Circunstanciado, a equipe multidisciplinar da A.J. realizou minucioso estudo sobre as atividades da recuperanda e sobre as relações de credores, de modo a viabilizar a formulação de questionamentos à mesma e a solicitação de documentos entendidos como relevantes para melhor compreender a situação de crise e a relação jurídica que embasa os créditos listados na Relação de Credores. As respostas e documentos apresentados seguem neste relatório para amplo conhecimento de todos os credores e interessados.

5.2. Visita às estruturas gerenciais e logísticas localizadas no Rio de Janeiro

54. A equipe da A.J. também realizou visita à unidade administrativa e centro de distribuição do “Grupo Americanas”, além de ter realizado visita ao estúdio do *Shoptime*, todos localizados na Cidade do Rio de Janeiro, objetivando verificar a regular operação do grupo, bem como a obtenção de outras informações correlatas às atividades das recuperandas, o que será melhor tratado em tópico oportuno.

5.3. Disponibilização de canais de atendimento exclusivos para os credores e interessados da presente Recuperação Judicial

55. Buscando estabelecer canal de contato direto e específico com os credores da presente recuperação judicial, a A.J. criou o e-mail exclusivo



ajamericanas@psvar.com.br para receber todo e qualquer pedido de informação e solicitação de documento formulado pelos credores/interessados na presente Recuperação Judicial, bem como, para recebimento das habilitações/divergências enviadas, antes mesmo da publicação do edital do artigo 52, §1º, da LRE.

5.4. Organização da Relação de Credores, localização de endereços e envio de cartas aos credores (art. 22, I, “a”, LRE), em versão em português e inglês

56. Em cumprimento ao artigo 22, I, “a”, da Lei nº 11.101/2005 e tão logo recebida a planilha *excel* com a relação dos credores apresentada pelas recuperandas, a A.J. iniciou profunda apuração das informações ali lançadas de modo a conferir máxima celeridade e efetividade à providência de envio de carta aos credores, comunicando o processamento da recuperação judicial, o crédito listado e respectiva classe, bem como os procedimentos a serem adotados para a apresentação de habilitação/divergência de crédito.

57. O trabalho se iniciou a partir das relações de credores apresentadas no dia 25/01/2023, quando foi verificada a inexistência ou incompletude dos endereços de milhares de credores. Assim, a equipe jurídica e administrativa empreendeu uma força tarefa para localizar os endereços faltantes e incompletos, tendo localizado número significativo de endereços que permitiu que, do total de 7.720 credores indicados naquela relação, fossem já enviadas cartas para 6.032 credores, aprox. 80% dos credores (**Doc. nº 14**).

58. Enquanto a equipe da A.J. avançava na pesquisa do endereço dos demais credores com endereços faltantes/pendentes, as recuperandas apresentaram nova relação de credores em 10/02/2023 que substituiu a anterior, tendo a A.J. realizado um novo trabalho de verificação do endereço dos 9.462 credores listados nessa nova relação de credores.



59. Em paralelo, a A.J. solicitou às recuperandas a apresentação de planilha discriminativa dos créditos alterados, excluídos e incluídos na nova relação, considerando-se os dados da relação anterior que, por si só, apontavam uma diferença de 1.742 credores.

60. Segundo as informações prestadas pelas recuperandas, **“39,5% (trinta e nove e meio por cento) da lista inicial não teve alteração. Foram incluídos novos credores, que representam 27,5% (vinte e sete e meio por cento) da lista atual. Outros 33% (trinta e três por cento) sofreram algum tipo de modificação. Houve exclusão de 701 (setecentos e um) credores da lista original. Em resumo, mais de 6.000 (seis mil) credores sofreram algum impacto nessa nova lista, seja em razão da sua inclusão, exclusão ou da modificação do valor do crédito devido” (Doc. nº 15).**

61. Diante do fato de que 60,5% da relação de credores do dia 25/01/2023 contava com algum tipo de alteração, a A.J., por cautela, optou por enviar novas cartas a todos os credores listados na nova relação de credores, noticiando a substituição da relação de credores e os créditos listados, independentemente dos casos de inalteração de créditos.

62. Para tanto, foi necessário um novo esforço de busca de endereços, já que a nova relação de credores das recuperandas também contava com endereços faltantes, incompletos e repetidos (mesmo endereço para credores diferentes). Do total de 9.462 credores listados, a nova força tarefa realizada pela A.J. identificou que 4.768 credores (50,39%) não tinham endereço listado e 909 credores (9,6%) não possuíam dados suficientes para a localização dos endereços. Além disso, verificou-se que a relação contava com 1.181 endereços repetidos para credores diferentes, o que demandou novas buscas de endereços.

63. Concluída a verificação, foram enviadas 8.525 cartas aos credores listados na relação de credores do dia 10/02/2023, sendo solicitado às



recuperandas o envio dos endereços dos credores com endereços não localizados, o que está em fase de verificação (**Doc. nº 16**).

64. Não obstante, considerando a informação de que 701 credores foram excluídos da relação de credores anterior, a A.J. encaminhou carta para os credores cujos endereços estavam completos, tendo enviado um total de 636 cartas a esses credores, a fim de lhes informar acerca da exclusão, bem como permitir, se for o caso, promover a habilitação de crédito (**Doc. nº 17**).

65. Além das cartas acima, a A.J. também entendeu pertinente enviar telegrama aos credores listados na relação de credores com crédito zerado, reiterando aos mesmos a oportunidade de manejarem suas respectivas divergências administrativas para identificação do valor, acaso líquido/exigível. Foram enviados 32 telegramas a esses credores (**Doc. nº 18**).

66. Tendo em vista a existência de credores estrangeiros, a A.J. conjunta também elaborou carta informativa da recuperação judicial em duas versões, uma em português e outra em inglês, encaminhando essas duas versões para os credores estrangeiros.

67. As cartas prestam aos credores todas as informações necessárias para eventual apresentação de divergência/habilitação de crédito administrativa, disponibilizando os canais de comunicação criados exclusivamente para esta recuperação judicial, contendo, ainda, **QR Code** com vídeo explicativo e didático sobre os procedimentos que podem ser adotadas pelos credores na fase verificação administrativa de crédito, acessível no *link* gráfico abaixo:



5.5. Disponibilização de modelos de habilitação e divergência de crédito para auxiliar o credor desassistido por advogado

68. Como forma de melhor orientar os credores interessados em impugnar ou habilitar crédito na recuperação judicial, a A.J. disponibilizou em seu *website* modelos de divergência e habilitação administrativas que poderão ser seguidos, otimizando os trabalhos de verificação de crédito, já que, nesta fase administrativa, muitos credores encontram dificuldades para manifestarem suas insurgências, por não estarem assistidos por advogados.

69. Esses modelos, localizados no ambiente virtual específico da Recuperação Judicial acabam por constituir uma importante ferramenta para que o credor possa exercer o seu direito de forma plena, cumprindo todos os requisitos legais para reclamar o seu crédito.

70. Em complemento, a A.J. já disponibilizou em seu site as orientações relacionadas às providências a serem adotadas pelos credores que queiram habilitar ou divergir da relação de credores, tendo franqueado aos mesmos, antes mesmo da instauração do prazo, a possibilidade de apresentarem suas habilitações/divergências ao Administrador Judicial, cujas informações podem ser obtidas através do *link* <https://psvar.com.br/wp-content/uploads/2023/01/Aviso-aos-Credores-Site-HABILITACOES-E-DIVERGENCIAS-ADMINISTRATIVAS.pdf>.

5.6. Disponibilização de informações para livre consulta na *Internet* e publicação de avisos aos credores

71. A fim de conferir ampla publicidade e facilidade de acesso às informações da presente Recuperação Judicial, a A.J. conjunta também criou *link* específico em seu *website* unificado que direciona a uma área específica para a reunião das principais informações e documentos do processo, tais como: petição inicial, decisão de processamento, termo de compromisso, editais, relação de credores, etc. – facilmente acessível através do *link*: <https://psvar.com.br/recuperacao-judicial/grupo-americanas/>.



Empresa: Grupo Americanas – Recuperação Judicial – Processo nº 0803087-20.2023.8.19.0001 – e-mail: ajamericanas@psvar.com.br

PROCESSOS	DATA	DOWNLOAD
Grupo Americanas – Decisão do dia 28/02/2023 – Pagamento das classes I e IV	28/02/2023	PDF 41,95 KB
Grupo Americanas – Manifestação do AJ – resposta à decisão de Id 44527149 - 10/03/2023	10/03/2023	PDF 2,85 MB
Grupo Americanas – Decisão do dia 11/03/2023	11/03/2023	PDF 133,43 KB
Grupo Americanas – Decisão do dia 16/03/2023	17/03/2023	PDF 14,79 KB

72. No *site* da A.J. em cumprimento às decisões constantes dos Ids: 49109458 e 49824188 também são publicados diversos avisos com os principais andamentos e/ou informações relevantes para os credores e interessados acompanharem com mais facilidade o processo e não perderem prazos porventura em curso ou quaisquer elementos importantes para o exercício/resguardo de seus direitos e interesses:

AVISO "GRUPO AMERICANAS"

ATENÇÃO – AVISOS IMPORTANTES

17/03/2023

PSVAR e ESCRITÓRIO DE ADVOCACIA ZVEITER INFORMAM:
NOVA DECISÃO PROFERIDA EM 16/03/2023

**INTIMAÇÃO DE DECISÃO (DATA DA DIVULGAÇÃO NO SITE:
17/03/2023)**

Em atenção à determinação do D. Juízo da 4ª Vara Empresarial, a A...

Ver Mais

Decisão 16/03/2023

AVISO "GRUPO AMERICANAS"

ATENÇÃO – AVISOS IMPORTANTES

11/03/2023

PSVAR e ESCRITÓRIO DE ADVOCACIA ZVEITER INFORMAM:
NOVA DECISÃO PROFERIDA EM 11/03/2023

Em atenção à determinação do D. Juízo da 4ª Vara Empresarial, a Administração Judicial conjunta informa que na data de hoje, 11/03/2023, foi proferida decisão nos autos do processo de recuperação judicial .

...

Ver Mais

Decisão 11/03/2023

73. Ainda no ambiente virtual disponibilizado pela A.J., o credor pode se cadastrar para encaminhar questionamentos para as recuperandas, tudo de



forma monitorada pelo A.J., através do *link* “Fale com a Recuperanda” (<https://psvar.com.br/chat/>), o que acaba por garantir comodidade e segurança para o credor nas suas interfaces com as sociedades devedoras.

74. A A.J. também reuniu uma coletânea das principais dúvidas dos credores – atualmente quase duas dúzias de temas específicos -, com os seus respectivos esclarecimentos, de forma didática, com objetivo de maximizar o atendimento:

SAC - SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO CREDOR

+ 1 - Qual a importância da realização do meu cadastro?

+ 2 - Como verifico se a empresa, com a qual possuo crédito, está em Recuperação Judicial, ou teve a Falência decretada?

+ 3 - A empresa com a qual possuo crédito consta da listagem de Falências ou Recuperação Judicial deste site. Como verifico o valor do meu crédito?

+ 4 - Recebi uma carta do Administrador Judicial informando que possuo crédito com uma empresa em Recuperação Judicial. O que devo fazer?

+ 5 - O meu nome consta na Relação de Credores, mas eu não concordo com o valor, ou a classificação atribuída ao meu crédito. Quais medidas posso tomar?

5.7. Recebimento de divergências/habilitações de crédito tempestivas

75. Outrossim, a A.J. conjunta, no cumprimento do seu múnus previsto no artigo 7º, §1º da Lei nº 11.101/05, veio, **antes mesmo da publicação do edital do artigo 52, §1º, da LRE**, recebendo as divergências/habilitações de crédito, tendo promovido a organização das mesmas para encaminhamento para as recuperandas e/ou credores impugnados a se manifestarem a respeito, em observância ao seu direito de defesa e ao contraditório.

76. Após a manifestação das recuperandas e dos credores impugnados, a A.J. emitirá seu parecer final e apresentará nestes autos a relação de credores do artigo 7º, §2º da Lei nº 11.101/2005 para o devido prosseguimento do feito, buscando-se conferir máxima efetividade à fase administrativa de verificação de créditos e minimizar a judicialização de impugnações/habilitações.



77. Neste contexto, a A.J. também vem diligenciando no levantamento das ações cíveis e trabalhistas em que as recuperandas figuram como parte, já tendo identificado cerca de 28.000 (vinte e oito mil) ações, conforme relatório anexo (**Doc. nº 84**), que, em certa medida, podem refletir na relação de credores.

5.8. *Check list* do cumprimento dos requisitos do art. 51 da LRE pelas recuperandas

78. A equipe jurídica e contábil da A.J. conjunta, em cumprimento à decisão constante no item 18 do id. 42645587, promoveu uma minuciosa análise dos documentos apresentados pelas recuperandas, em cotejo com as exigências do artigo 51 da Lei nº 11.101/2005, tendo apresentado em sua manifestação constante no id. 44335023 o *check list* da documentação apresentada pelas recuperandas e daquelas faltantes.

79. A partir do referido *check list*, esse d. Juízo determinou a intimação das recuperandas para apresentarem a documentação pendente (id. 44527149, item 3), tendo as mesmas peticionado nos ids. 49093338, 49093936, 49094426, 49094573, 49095031, 49095417, 49095436, 49095844, 49096520, 49096803, 49096818, 49096833, 49096850 e 49097215, apresentando uma série de documentos, em atendimento ao referido *decisum*. Assim, a A.J. conjunta apresenta abaixo o *check list* atualizado da documentação, levando-se em conta a complementação apresentada pelas recuperandas:

Descrição	RECUPERANDAS			
	AMERICANAS S.A. (CNPJ: 00.776.574/0006-60)	B2W DIGITAL LUX S.À.R.L	JSM GLOBAL S.À.R.L	ST IMPORTAÇÕES LTDA (02.867.220/0001-42)
Art. 51, II, a: Balanço Patrimonial - relativo aos 3 (três) últimos exercícios sociais e o especialmente	2019 - Id. 42590828 - Pág. 3, Pág. 4, Pág. 5, Pág. 12, Pág. 13, Pág. 14 e Id. 42590829 - Pág. 5, Pág. 6, Pág. 7, Pág. 17, Pág. 18, Pág. 19, Pág. 69 2020 - Id. 42590819 - Pág. 3, Pág. 4, Pág. 5 e Id.	2020 - Id. 49093911 - Pág. 1 2021 - Id. 49093911 - Pág. 1 2022 - Id. 49093911 - Pág. 1	2019 - Id. 49093918 - Pág. 1 2020 - Id. 49093918 - Pág. 1 2021 - Id. 49093918 - Pág. 1 2022 - Id. 49093918 - Pág. 1 Especialmente levantado em 19/01/2023 - Não localizado	2020 - Não localizado 2021 - Não localizado 2022 - Id. 49093905 - Pág. 1 Especialmente



levantado para instruir o pedido (19/01/2023)	42590824 - Pág. 4, Pág. 5, Pág. 6, Pág. 7, Pág. 17, Pág. 18, Pág. 19, Pág. 20, Pág. 21, Pág. 59 2021 - Id. 42590817 - Pág. 3, Pág. 4, Pág. 5, Pág. 54 e Pág. 55 2022 (Até set/22) - Id. 42590825 - Pág. 3 e Pág. 4 e Pág. 5 e Id. 42590825 - Pág. 13, Pág. 14, Pág. 15, Pág. 44	Jan-2023 - Id. 49093912 - Pág. 1		levantado em 19/01/2023 - Não localizado
Art. 51, II, b: Demonstração de resultados acumulados - relativo aos 3 (três) últimos exercícios sociais e o especialmente levantado para instruir o pedido (19/01/2023)	2019 - Id. 42590828 - Pág. 9, Pág. 18 Id. 42590819 - Pág. 10 - Pág. 19 Id. 42590829 - Pág. 12, Pág. 25 2020 - Id. 42590819 - Pág. 9 e Id. 42590824 - Pág. 12, Pág. 27 2021 - Id. 42590817 - Pág. 9 e Id. 42590825 - Pág. 11 2022 (Até set/22) - Id. 42590825 - Pág. 10, Pág. 20 e Pág. 21	2020 - Não localizado 2021 - Id. 49093913 - Pág. 1 2022 - Id. 49093913 - Pág. 1 Especialmente levantado em 19/01/2023 - Não localizado	2019 - Id. 49093923 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2020 - Id. 49093923 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2021 - Id. 49093923 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2022 - Id. 49093923 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) Especialmente levantado em 19/01/2023 - Não localizado	2020 - Não localizado 2021 - Não localizado 2022 - Id. 49093906 - Pág. 1 Especialmente levantado em 19/01/2023 - Não localizado
Art. 51, II, c: Demonstração do resultado - relativo aos 3 (três) últimos exercícios sociais e o especialmente levantado para instruir o pedido (19/01/2023)	2019 - Id. 42590828 - Pág. 6, Pág. 7, Pág. 15, Pág. 16, Pág. 35, Pág. 36 Id. 42590829 - Pág. 8, Pág. 9, Pág. 20, Pág. 21, Pág. 51, Pág. 52 2020 - Id. 42590819 - Pág. 6, Pág. 33 e Id. 42590824 - Pág. 08, Pág. 22, Pág. 23, Pág. 24, Pág. 57 e Pág. 58 2021 - Id. 42590817 - Pág. 6, Pág. 7, Pág. 52 e Pág. 53 2022 (até set/22) - Id. 42590825 - Pág. 6, Pág. 16, Pág. 42, Pág. 43	2020 - Id. 49093916 - Pág. 1 2021 - Id. 49093916 - Pág. 1 2022 - Id. 49093916 - Pág. 1 Especialmente levantado em 19/01/2023 - Não localizado	2019 - Id. 49093924 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2020 - Id. 49093924 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2021 - Id. 49093924 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2022 - Id. 49093924 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) Especialmente levantado em 19/01/2023 - Não localizado	2020 - Não localizado 2021 - Não localizado 2022 - Id. 49093908 - Pág. 1 Especialmente levantado em 19/01/2023 - Não localizado
Art. 51, II, d: Relatório gerencial de fluxo de caixa e de sua projeção - relativo aos 3 (três) últimos exercícios sociais e o especialmente levantado para instruir o pedido (19/01/2023)	2019 - Id. 42590828 - Pág. 8, Pág. 17 Id. 42590829 - Pág. 10, Pág. 11, Pág. 23, Pág. 24 (Fluxo de caixa indireto) 2020 - Id. 42590824 - Pág. 11, Pág. 12, Pág. 26, Pág. 60 (Fluxo de caixa indireto) 2021 - Id. 42590817 - Pág. 8, Pág. 55 (Fluxo de caixa indireto) 2022 (Até set/22) - Id. 42590825 - Pág. 8, Pág. 9, Pág. 18 e Pág. 19, Pág. 45 (Fluxo de caixa indireto) Id. 49093902 - Pág. 1 (Fluxo de caixa projetado)	2020 - Id. 49093916 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2021 - Id. 49093916 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2022 - Id. 49093916 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) Especialmente levantado em 19/01/2023 - Não localizado	2019 - Id. 49093921 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2020 - Id. 49093921 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2021 - Id. 49093921 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) 2022 - Id. 49093921 - Pág. 1 (Fluxo de caixa indireto) Especialmente levantado em 19/01/2023 - Não localizado	Não localizado
Art. 51, II, e: Descrição das sociedades de grupo societário,	Id. 41943539 Id. 42587749	Id. 41943539 Id. 42587749	Id. 41943539 Id. 42587749	Id. 41943539 Id. 42587749



de fato ou de direito				
Art. 51, III: Relação nominal completa dos credores, sujeitos ou não à recuperação judicial	Id. 45690123 (consolidado); Id. 45690124	Id. 45690125	Id. 45690126	Id. 45690127
Art. 51, IV: Relação integral dos empregados	Deferido o sigilo das informações - Id. 42645587 - Pág. 7 - item 19	Deferido o sigilo das informações - Id. 42645587 - Pág. 7 - item 19	Deferido o sigilo das informações - Id. 42645587 - Pág. 7 - item 19	Deferido o sigilo das informações - Id. 42645587 - Pág. 7 - item 19
Art. 51, V: Certidão de regularidade do devedor no Registro Público de Empresas, o ato constitutivo atualizado e as atas de nomeação dos atuais administradores	Id. 49093311; Id. 49093312; Id. 490936313; Id. 490936314; Id. 490936315; Id. 49093941; Id. 49093942; Id. 49093943; Id. 49093944; Id. 49093945; Id. 49093946	Id. 41943518	Id. 41943517	Id. 42589549
Art. 51, VI: Relação dos bens particulares dos sócios controladores e dos administradores do devedor	Deferido o sigilo das informações - Id. 42645587 - Pág. 7 - item 19	Deferido o sigilo das informações - Id. 42645587 - Pág. 7 - item 19	Deferido o sigilo das informações - Id. 42645587 - Pág. 7 - item 19	Deferido o sigilo das informações - Id. 42645587 - Pág. 7 - item 19
Art. 51, VII: Extratos atualizados das contas bancárias	Id. 42590831;	Id. 49094407; Id. 49094410; Id. 49094411	Id. 49094414; Id. 49094416; Id. 49094418; Id. 49094419	Id. 49093948; Id. 49093949; Id. 49093950; Id. 49094402; Id. 49094403; Id. 44094409; Id. 44094404; Id. 44094405
Art. 51, VIII: Certidões dos cartórios de protestos	Id. 49094563; Id. 49094562; Id. 49094561; Id. 49094560; Id. 49094559; Id. 49094558; Id. 49094556; Id. 49094555; Id. 49094554; Id. 49094553; Id. 49094552; Id. 49094551; Id. 49094550; Id. 49094578; Id. 49094580; Id. 49094582; Id. 49094583; Id. 49094585; Id. 49094587; Id. 49094588; Id. 49094590; Id. 49094593; Id. 49094595; Id. 49094597; Id. 49094598; Id. 49094600; Id. 49095002; Id. 49095005; Id. 49095006; Id. 49095007; Id. 49095008; Id. 49095009; Id. 49095010; Id. 49095011; Id. 49095013; Id. 49095014;	Id. 49095440 (Declaração)	Id. 49095442 (Declaração)	Não localizado



	Id. 49095016; Id. 49095018; Id. 49095020; Id. 49094430; Id. 49094431; Id. 49094432; Id. 49094433; Id. 49094434; Id. 49094436; Id. 49094437; Id. 49094438; Id. 49094440; Id. 49094441; Id. 49094442; Id. 49094443; Id. 49094444; Id. 49094445; Id. 49094446; Id. 49094448; Id. 49094449; Id. 49095419; Id. 49095420; Id. 49095421; Id. 49095422; Id. 49095423; Id. 49095424; Id. 49095425; Id. 49095426; Id. 49095427; Id. 49095428; Id. 49095429; Id. 49095430; Id. 49095431; Id. 49095432; Id. 49095433; Id. 49095031; Id. 49095033; Id. 49095034; Id. 49095035; Id. 49095036; Id. 49095037; Id. 49095038; Id. 49095039; Id. 49095040; Id. 49095041; Id. 49095043; Id. 49095044; Id. 49095045; Id. 49095046; Id. 49095047; Id. 49095048; Id. 49095049; Id. 49095050; Id. 49095402; Id. 49095403; Id. 49095404; Id. 49095406; Id. 49095407; Id. 49095408; Id. 49095409; Id. 49095410; Id. 49095411; Id. 49096806; Id. 49096807			
Art. 51, IX: Relação, subscrita pelo devedor, de todas as ações judiciais e procedimentos arbitrais	Id. 49095444; Id. 49095445; Id. 49095446; Id. 49095447; Id. 49095548; Id. 49095449	Id. 49095440 (Declaração); 49095804	Id. 49095442 (Declaração); 49095806	Id. 49095801; Id. 49095802
Art. 51, X: Relatório detalhado do passivo fiscal	Id. 49095808; Id. 49095438	Não localizado	Não localizado	Id 49096512; Id. 49095829; Id. 49095828
Art. 51, XI: Relação de bens e direitos integrantes do ativo não circulante	Id. 49095850; Id. 49096501; Id. 49096502; Id. 49096503; Id. 49096504; Id. 49096505; Id. 49095831; Id. 49095832; Id. 49095833; Id. 49095834; Id. 49095835.	Id. 49096509 (Declaração)	Id. 49096528 (Declaração)	Id. 49096507

80. A A.J. registra que, na data de ontem, as recuperandas encaminharam documentos complementares que serão objeto de análise e comporão o próximo relatório.



5.9. Reuniões com Entidades e Órgãos de Classe para fins de estabelecer vias oficiais de colaboração e transferências de informações.

81. Como forma de melhor compreender os reflexos das inconsistências contábeis indicadas no fato relevante do dia 11/01/2023 e o espectro dos seus impactos nas atividades das recuperandas e na sua situação de crise, bem como no mercado, a A.J. encaminhou ofício à Comissão de Valores Mobiliários – CVM; ao Conselho Federal de Contabilidade – CFA; ao Conselho Regional de Contabilidade do Rio de Janeiro – CRA/RJ; ao Conselho Federal de Administração – CFA; ao Conselho Regional de Administração do Rio de Janeiro – CRA/RJ e à Associação Brasileira de Investidores – ABRADIN, solicitando agendamento de reunião de apresentação, as quais foram efetivadas nas datas abaixo relacionadas:

REUNIÕES GRUPO AMERICANAS		
ÓRGÃO	DATA DA REUNIÃO	REPRESENTANTE
Conselho Federal de Contabilidade	07/02/2023	Contador Aécio Prado Dantas Júnior
Conselho Regional de Administração - RJ	07/02/2023	Adm. Wagner Siqueira
Conselho Federal de Administração	15/02/2023	Adm. Leonardo José Macedo
Associação Brasileira de Investidores - ABRADIN	16/02/2023	Sr. José Aurélio Valporto de Sá Junior
Conselho Regional de Contabilidade - RJ	16/02/2023	Contador Samir Ferreira Barbosa Nehme
Comissão de Valores Mobiliários	17/03/2023	Dr. João Pedro Nascimento

82. Neste contexto, a A.J. conjunta apresenta abaixo um resumo do que foi debatido em cada uma das reuniões acima relacionadas, consignando que as referidas informações foram anexadas ao incidente instaurado por esta A.J., autuado sob o nº 0823429-52.2023.8.19.0001, vinculado ao processo principal de Recuperação Judicial, específico para o compartilhamento do trabalho realizado pela A.J. para fins de elaboração deste Relatório Circunstanciado e das respostas recebidas das entidades particulares e órgãos corporativos do Grupo Empresarial.



5.9.1. Reunião com o Conselho Federal de Contabilidade – CFC

83. Reunião realizada virtualmente no dia 07/02/2023 às 10h (dez horas) entre esta A.J. conjunta e os representantes do Conselho Federal de Contabilidade, a saber: Dr. José Martonio Alves Coelho, Dra. Ana Tercia, Dra. Elys Tevania, Dra. Sandra Campos e Dr. Felipe Bastos.

84. Na referida reunião, os representantes do CFC discorreram sobre as funções da autarquia, esclarecendo ser a mesma essencialmente de fiscalização das atividades dos profissionais de contabilidade e auditoria, não se relacionando com as empresas para as quais esses profissionais prestam seus serviços, destacando que a responsabilidade pelas demonstrações contábeis é sempre do profissional, a ser apurada conforme conjunto de normas alinhadas aos padrões internacionais e orientações da CVM.

85. Por fim, os representantes do CFC informaram que o Conselho Regional de Contabilidade do Rio de Janeiro – CRC-RJ iniciou um procedimento de fiscalização preliminar do profissional responsável pela elaboração das demonstrações contábeis da Americanas, havendo sido informado, ainda, que o Conselho está caminhando para a criação de uma comissão de especialistas, a fim de estudar com profundidade a questão dos lançamentos contábeis referentes ao “risco sacado” e seus impactos.

5.9.2. Reunião com o Conselho Regional de Administração – CRA/RJ

86. Reunião realizada virtualmente no dia 07/02/2023 às 16h (dezesseis horas) entre a A.J e os representantes do Conselho Regional de Administração – CRA, nas pessoas dos Drs. Wagner Siqueira, Leonardo Ribeiro, Marcelo Almeida e Rafael Monteiro.

87. O representante da CRA discorreu sobre as funções do Conselho, esclarecendo ser órgão de fiscalização das atividades dos profissionais e indicando a possibilidade de apuração disciplinar caso se comprove atuação



irregular de profissionais vinculados à administração da Sociedade, havendo também o representante desta A.J. discorrido sobre as funções do Administrador Judicial de cumprir o seu papel institucional e imparcial de auxiliar do poder judiciário.

88. Pelo CRA, o Dr. Wagner Siqueira informou que o Conselho Regional de Administração está à disposição da A.J. para ajudar no que for possível dentro de seu alcance institucional e confirmou o interesse em contribuir de forma cooperativa e em acompanhar o processo de recuperação judicial. Afirmou ainda que o Conselho dispõe de diretrizes em relação às práticas financeiras, controles e gestão.

89. O representante da A.J, indagou acerca da existência de algum acompanhamento do órgão em relação ao Grupo Americanas, havendo o Dr. Wagner Siqueira informado não haver um acompanhamento específico da empresa, registrando, no entanto, o interesse do Conselho em acompanhar o tema e avaliar como pode contribuir para mitigar o risco de ocorrência de novos fatos semelhantes.

5.9.3. Reunião com o Conselho Federal de Administração – CFA

90. Reunião realizada virtualmente no dia 15/02/2023, às 11h (onze horas) entre a A.J e o Conselho Federal de Administração – CFA, representados pelo Dr. Leonardo José Macedo, Dr. Gilmar Camargo de Almeida, Dr. Marcelo Dionísio de Souza.

91. Pela A.J discorreu-se sobre as funções do Administrador Judicial de cumprir o papel institucional e imparcial de auxiliar do poder judiciário, fazendo pontes entre o juízo, mercado, credores e recuperanda. Informou ainda que será elaborado um relatório circunstanciado sobre a sociedade, cujo conteúdo está franqueado ao Conselho e esclareceu que o CFA e CRA-RJ foram contatados visando estabelecer um canal de comunicação e colocar a



A.J. à disposição para contribuir no aprimoramento da governança das companhias.

92. O representante do CFA Dr. Gilmar Camargo informou que os Conselhos Regionais atuam diretamente na fiscalização dos profissionais e que o CFA consolida o processo de gestão e determina as diretrizes globais, colocando-se à disposição do Administrador Judicial e do Juízo Recuperacional.

5.9.4. Reunião com a Associação Brasileira de Investidores – ABRADIN

93. Reunião realizada virtualmente no dia 16/02/2023, às 11h (onze horas) entre a A.J e a Associação Brasileira de Investidores – ABRADIN, representados pelo Dr. Aurélio Valporto e Dra. Isabela Braga.

94. Pela A.J, foi reiterado que sua atuação se direciona no auxílio do poder judiciário, fazendo pontes entre o juízo, mercado, credores e recuperanda, ressaltando a importância deste canal de comunicação com a ABRADIN para acompanhar e divulgar os acontecimentos publicizados no processo de recuperação judicial.

95. O Dr. Aurélio Valporto ressaltou a importância do trabalho da A.J. na publicização das informações a respeito de questões contábeis do Grupo Empresarial, diante da relevância para o mercado de capitais e para os investidores minoritários, momento em que a A.J ressaltou os limites legais de sua atuação e que o Juízo deferiu a instauração de incidente específico para apuração das inconsistências contábeis, de forma que a intenção do juízo é que os atos do processo sejam públicos e que as partes tenham acesso ao maior número possível de informações.

96. Após divulgação do canal de comunicação desta A.J., as partes presentes firmaram compromisso de atuar com o espírito colaborativo.



5.9.5. Reunião com o Conselho Regional de Contabilidade – CRC/RJ

97. No dia 16/02/2023, às 16h (dezesesseis horas), reuniram-se, virtualmente, a A.J e o Conselho Regional de Contabilidade – CRC, representados pelo Dr. Samir Nehme, Dra. Ilan Renz, Dra. Maira Ferreira, Dra. Virna de Oliveira e Dra. Mariana.

98. A A.J apresentou considerações acerca das funções do Administrador Judicial e dos trabalhos que vem sendo realizados, indagando ao Conselho se há algum procedimento interno de avaliação em relação às inconsistências contábeis anunciadas pelo Grupo Americanas e se a A.J. pode ajudar de alguma forma neste processo, oportunidade em que o Dr. Samir Nehme esclareceu que a atuação do CRC se pauta na regulação do exercício profissional, ligada diretamente aos responsáveis técnicos contábeis que se responsabilizaram pelas informações financeiras prestadas ao mercado, tanto no âmbito de execução quanto no âmbito de auditoria.

99. Em complemento, Dr. Samir Nehme informou que foram instaurados processos internos para averiguação das responsabilidades pertinentes ao caso e que o Conselho está em contato com outros órgãos de regulação para compartilhamento de informações.

100. Ao final, as partes presentes firmaram compromisso de atuar com o espírito colaborativo.

5.9.6. Reunião com a Comissão de Valores Mobiliários – CVM

101. Na data de 17/03/2023 às 15h (quinze horas) foi realizada reunião virtual entre a A.J e a Comissão de Valores Mobiliários – CVM representada pelo Dr. João Pedro Nascimento, Dra. Luciana Silva Alves, Dr. Alexandre Pinheiro dos Santos, Dr. Pedro Armando Castelar Pinheiro, Dr. Leonardo Montanholi dos Santos, Dr. Carlos Guilherme de Paula Aguiar, Dr. Fernando



Soares Vieira e Dr. César de Freitas Henrique, valendo dizer que a Ata da referida reunião ainda está em fase de elaboração e aprovação pelos presentes.

102. A A.J. Conjunta realizou sua apresentação e esclareceu o espectro de suas atribuições na presente recuperação judicial, propondo uma interação e troca de informações que permitam contribuir para a busca de soluções relacionadas às questões envolvendo a recuperação judicial, havendo sido retribuída a disponibilidade para colaboração pelo representante da CVM, dentro das atribuições legais de cada um.

5.10. Solicitação de informações aos órgãos estatutários e departamentos da Companhia

103. Visando reunir material/informações para a elaboração dos relatórios ordinários e estrutura de trabalho, a A.J. encaminhou ofício para as recuperandas, seus setores/órgãos e empresas ligadas à atividade empresarial e à auditoria de sua escrituração contábil, solicitando informações relacionadas às atividades da mesma, à sua situação econômica, contábil e financeira, bem como em relação às questões apresentadas no fato relevante do dia 11/01/2023, conforme relação ilustrativa abaixo colacionada:

OFÍCIO	DESTINATÁRIO	REFERÊNCIA	DATA DA RESPOSTA
1001/2023	PRESIDENTE (CEO) DO GRUPO AMERICANAS	Solicitação de informações e documentos iniciais	27/02/2023
1002/2023	SETOR CONTÁBIL-FINANCEIRO DO GRUPO AMERICANAS	Solicitação de informações e documentos – Assuntos contábeis/financeiros	27/02/2023
1003/2023	COMITÊ DE AUDITORIA ESTATUÁRIO DO GRUPO AMERICANA	Solicitação de informações e documentos – Auditoria interna	27/02/2023
1004/2023	CONSELHO FISCAL	Solicitação de informações e documentos – Área Fiscal	27/02/2023
1005/2023	CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	Solicitação de informações e documentos – Administração	27/02/2023
1006/2023	DIRETORIA ESTATUTÁRIA	Solicitação de informações e documentos – Diretoria	27/02/2023
1007/2023	PRICEWATERHOUSECOOPERS - BRASIL	Solicitação de informações e documentos – Auditoria Externa do Grupo Americanas	16/02/2023



1008/2023	KPMG - BRASIL	Solicitação de informações e documentos – Auditoria Externa do Grupo Americanas	16/02/2023
1009/2023	COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM	Solicitação de reunião de apresentação com a Administração Judicial da Recuperação Judicial do Grupo Americanas - Processo nº 0803087-20.2023.8.19.0001	01/02/2023
1010/2023	CONSELHO REGIONAL DE CONTABILIDADE DO RIO DE JANEIRO - CRC-RJ	Solicitação de reunião de apresentação com a Administração Judicial da Recuperação Judicial do Grupo Americanas - Processo nº 0803087-20.2023.8.19.0001	31/01/2023
1011/2023	CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE - CFC	Solicitação de reunião de apresentação com a Administração Judicial da Recuperação Judicial do Grupo Americanas - Processo nº 0803087-20.2023.8.19.0001	31/01/2023
1012/2023	CONSELHO REGIONAL DE ADMINISTRAÇÃO - CRA-RJ	Solicitação de reunião de apresentação com a Administração Judicial da Recuperação Judicial do Grupo Americanas - Processo nº 0803087-20.2023.8.19.0001	01/02/2023
1012/2023	PRESIDENTE (CEO) DO GRUPO AMERICANAS	Solicitação de informações complementares	27/02/2023
1013/2023	CONSELHO FEDERAL DE ADMINISTRAÇÃO - CFA	Solicitação de reunião de apresentação com a Administração Judicial da Recuperação Judicial do Grupo Americanas - Processo nº 0803087-20.2023.8.19.0001	31/01/2023
1014/2023	ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE INVESTIDORES - ABRADIN	Solicitação de reunião de apresentação com a Administração Judicial da Recuperação Judicial do Grupo Americanas - Processo nº 0803087-20.2023.8.19.0001	31/01/2023
1015/2023	COMITÊ INDEPENDENTE	Solicitação de reunião de apresentação com a Administração Judicial da Recuperação Judicial do Grupo Americanas - Processo nº 0803087-20.2023.8.19.0001	Não foi respondido até o fechamento deste Relatório.
1016/2023	COMITÊ INDEPENDENTE	Solicitação de informações e documentos	Não foi respondido até o fechamento deste Relatório.
1017/2023	COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM	Solicitação de informações e documentos	Não foi respondido até o fechamento deste Relatório..
1018/2023	COMITÊ DE AUDITORIA ESTATUÁRIO DO GRUPO AMERICANA	Solicitação de informações e documentos	18/03/2023



5.11. Verificação antecipada dos créditos listados na classe IV

104. Diante da decisão constante no Id. 47381858 que autorizou o pagamento imediato dos créditos listados nas classe I e IV, ante o compromisso das recuperandas em não alterar as condições originais de pagamento de tais credores no Plano de Recuperação Judicial a ser apresentado, a A.J., por medida de cautela e a fim de evitar pagamento indevido, antecipou a verificação do *status* dos credores listados na Classe IV da relação de credores apresentada pelas recuperandas a fim checar se todos os credores se encontravam efetivamente enquadrados na condição de Microempresa e Empresa de Pequeno Porte junto à Secretaria de Receita Federal.

105. Para tanto, a equipe da A.J. consultou o cadastro de todos os 650 credores listados junto à Receita Federal, tendo verificado que 84 (oitenta e quatro) credores não possuem anotação de enquadramento como ME/EPP, como se vê das consultas anexas **(Doc. nº 19)**.

106. Por conta disso, a A.J. determinou que as recuperandas se abstivessem imediatamente de promover o pagamento desses credores, tendo as mesmas informado que tais credores não foram pagos e que iriam requerer a reclassificação de tais credores para a classe III, tendo sido apresentada divergência administrativa com essa finalidade.



6. INCIDENTES PROCESSUAIS E RECURSAIS VINCULADOS AO PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

107. Como é de conhecimento, desde a propositura da ação cautelar preparatória foram instaurados diversos incidentes processuais e recursais extraídos deste processo principal, analisados pelas instâncias ordinárias e especiais da Jurisdição brasileira e cujas decisões proferidas repercutem diretamente nos efeitos que se operam na presente recuperação judicial.

108. Assim, buscando sintetizar as informações oriundas dos recursos já interpostos no transcurso do processamento deste feito e facilitar o acesso, conhecimento e consulta pelos credores, esta A.J. conjunta apresenta o relatório do qual consta todos os incidentes deflagrados até o fechamento deste relatório:

6.1. Incidentes de 1ª instância vinculados ao processo principal

109. Quando do deferimento do processamento da Recuperação Judicial, o MM. Juízo Recuperacional determinou o processamento em apartado, de todas as matérias e requerimentos alheios ao rito especial do processo, disciplinado pela LRE, nestes termos:

“12) Observados os princípios da celeridade processual e eficiência da prestação jurisdicional, evitando-se tumultos no regular andamento do feito, que precisa tramitar de forma rápida e eficaz, limito a intervenção dos credores e terceiros interessados nos autos principais da presente Recuperação Judicial, salvo quando determinado por lei, como por exemplo, apresentação de objeções ou recursos.

Qualquer requerimento estranho ao regular andamento do feito deverá ser apresentado em apartado, em procedimento incidental, dando-se vista às recuperandas e a Administração Judicial, vindo os autos conclusos. Cabe transcrever o julgado deste Tribunal de Justiça sobre o tema:”



110. Assim, atualmente se processam em apartado ao feito principal, 04 (quatro) incidentes, relacionados à matéria de interesse da Recuperação Judicial, conforme planilha abaixo:

INCIDENTE PROCESSUAL	OBJETO
0813541-59.2023.8.19.0001	D.I.P FINANCING - Incidente instaurando pelas Recuperandas.
0820269-19.2023.8.19.0001	Incidente para apuração dos fatos/conduitas relacionados as "inconsistências contábeis" e seus reflexos no processo de RJ, a ser realizado por auditoria específica e especializada, na forma da decisão de ID. 45473030
0809689-27.2023.8.19.0001	Incidente de controle de recurso financeiros/Levantamento de valores pelas recuperandas, na forma da decisão de id. 44527149
0823429-52.2023.8.19.0001	Apresentação de Informações pela A.J. relativa aos ofícios encaminhados e respectivas respostas recebidas - Incidente instaurando pela A.J.
0832245-23.2023.8.19.0001	Relatório Circunstanciado da A.J. contendo informações/documentos resguardados por sigilo judicial, profissional e/ou comercial.

6.2. Incidentes em trâmite perante o TJERJ

RELATÓRIO DOS PROCESSOS EM SEGUNDA INSTÂNCIA				
Processo	Recorrente	Decisão Recorrida	Objeto	Resultado
AI 0002604-26.2023.8.19.0000	Ministério Público	ID 42645587 (decisão que deferiu o processamento da R.J.)	Requer reforma da decisão exclusivamente com relação a nomeação de 2 (dois) administradores judiciais, para que seja designado apenas um A.J. no processo.	Não concedido do efeito suspensivo.
AI 0002190-28.2023.8.19.0000	BANCO J.P. MORGAN S.A.; J.P. MORGAN CHASE BANK, N.A.	ID 42055837 - (decisão que deferiu a tutela cautelar antecedente)	Requer a reforma da decisão sob a premissa de que a mesma viola o artigo 193-A da Lei nº 11.101/2005, requerendo o provimento do recurso para que seja autorizada liquidação de operações de derivativos.	Recurso não conhecido nos termos do art. 932, inc. III, do CPC. Trânsito em julgado em 27/02/2023. Arquivado.
AI 0001512-13.2023.8.19.0000	BANCO BTG PACTUAL S A	ID. 42055837 (decisão que deferiu a tutela cautelar antecedente)	Liminarmente, requereu a suspensão imediata de todos os efeitos da decisão agravada ou, em caráter subsidiário, a suspensão da ordem de devolução dos recursos objetos de compensação. No mérito, requer a reforma integral da decisão que concedeu o pedido cautelar, ou, subsidiariamente, sua reforma para afastar qualquer obrigação de devolução de qualquer recurso compensado pelo Banco para amortização da dívida da Companhia	Não concedido do efeito suspensivo.
MS 0001758-09.2023.8.19.0000	BANCO BTG PACTUAL S A	Decisão que não concedeu o efeito	Mandado de Segurança com pedido liminar, impetrado contra a decisão que não concedeu o efeito suspensivo	Primeiramente a liminar foi deferida para conceder efeito suspensivo ao



		suspensivo no Agravo interno nos autos do agravo de instrumento 0001512-13.2023.8.19.0000.	no agravo interno nos autos do agravo de instrumento 0001512-13.2023.8.19.0000.	Agravo Interno, contudo, após o deferimento do processamento da recuperação judicial, a decisão liminar restou reconsiderada para suspender o bloqueio em conta do BTG e determinar a reversão dos valores à ação de recuperação judicial, determinado ao Administrador Judicial comprovar ao Juízo a utilização dos recursos com destinação exclusiva ao fluxo de caixa da atividade empresarial, sob pena de responsabilidade criminal; e afastada a multa de 10% sobre o valor bloqueado em relação ao BANCO BTG PACTUAL S.A.D.
AI.0001972-97.2023.8.19.0000	Goldman Sachs do Brasil – Banco Múltiplo S/A; Goldman Sachs International	ID. 42086539 - (decisão que deferiu a tutela cautelar antecedente)	A reforma integral da decisão que concedeu o pedido cautelar no que se refere ao reconhecimento do vencimento antecipado dos Contratos de Derivativos para que os Agravantes possam promover a liquidação e compensação das Transações de Derivativos e respectivas Garantias e a incompetência do juízo recorrido	Decisão monocrática que homologou o pedido de desistência e julgou prejudicado o recurso nos termos do art. 932, inc. III, do CPC. Trânsito em julgado em 01/03/2023 Arquivado.
AI.0002782-72.2023.8.19.0000	BANCO SAFRA S.A	ID 42086539 e ID 42645587 (decisão que deferiu a tutela cautelar antecedente e decisão que deferiu o processamento da R.J.)	No mérito, requer a reforma integral da decisão que deferiu o processamento da recuperação judicial, para cassar a ordem de restituição de todo e qualquer valor pelo Agravante às Agravadas, seja deferida a constatação prévia nos termos do artigo 51-A da Lei nº11.101/2005; seja obstado o prosseguimento da RJ até o desfecho da constatação prévia sob a premissa de que a apresentação dos balanços regulares dos três (03) três últimos anos é requisito objetivo e essencial do referido pedido	Não concedido do efeito suspensivo.
RCL.0002713-40.2023.8.19.0000	BANCO SAFRA S A	ID 42645587 (decisão que deferiu o processamento da R.J.)	Reclamação ajuizada para preservar autoridade da decisão liminar proferida no Mandado de Segurança nº 0001758- 09.2023.8.19.0000 pelo Des. Flávio Horta. Alega que a decisão de deferimento do processamento, afrontou a decisão proferida pelo Exmo. Des. que	Determinação para informações pela Autoridade Impetrada e apresentação de contestação pelo beneficiário da decisão impugnada que já foram cumpridos.



			haveria suspenso os efeitos da decisão cautelar.	
AI 0004371-02.2023.8.19.0000	BANCO SAFRA S.A	ID. 43551135 - (determinou a restituição à conta da Recuperanda do valor compensado pelo Banco, em 24 horas)	No mérito, a reforma da decisão agravada, para que seja determinado que os recursos objeto da Compensação permaneçam e/ou retornem à titularidade do BANCO SAFRA e de maneira subsidiária, que venha a ser confirmada a ordem para o AGRAVANTE depositar o valor em Juízo até análise final da questão da extraconcursalidade, sendo vedada qualquer movimentação do importe.	Efeito suspensivo deferido em parte para determinar que o agravante deposite em juízo o valor de R\$ 96.914.697,81, que permanecerá em conta judicial até o julgamento de mérito do agravo
AI 0002792-19.2023.8.19.0000	BANCO VOTORANTI M.S.A.	ID. 42086539 e 42645587 - (decisão que deferiu a tutela cautelar antecedente e decisão que deferiu o processamento da R.J.)	No mérito, requer a reforma da decisão agravada de ID 42086539 no que tange às determinações (i), (ii), (iii), (v) e (vi) e da decisão agravada de ID 42645587 em sua integralidade, a fim de, notadamente, (i) indeferir a tutela provisória postulada em face do Banco BV; (ii) reconhecer a incompetência do juízo de origem para o processamento da recuperação judicial ou, pelo menos, determinar que as Agravadas comprovem efetivamente o local de seu principal estabelecimento; e (iii) afastar a decretação de sigilo da relação de bens pessoais dos administradores e controladores das Agravadas e da relação de seus funcionários.	Decisão monocrática deferiu parcialmente o efeito suspensivo, para aumentar o prazo de cumprimento para 24h, ao invés de 6h (proferida em sede de plantão judiciário).
MS 0003188-93.2023.8.19.0000	BANCO VOTORANTI M S/A	Impetrado em razão da decisão que não concedeu o efeito suspensivo no Agravo Interno no Instrumento 0002792-19.2023.8.19.0000	Requer-se, no presente Mandado de Segurança, seja atribuído efeito suspensivo ao Agravo Interno interposto, para que seja suspensa a decisão que determinou restituição de todo e qualquer valor que os credores eventualmente tiverem compensado, retido e/ou se apropriado, em virtude do fato relevante veiculado ao mercado em 11.1.2023 e seus desdobramentos	Deferida parcialmente a liminar para somente determinar que não incidirá a multa de 10% em relação ao BANCO VOTORANTIM S.A. Determinou que o Administrador Judicial comprove ao Juízo a utilização dos recursos com destinação exclusiva ao fluxo de caixa da atividade empresarial.
AI 0004341-64.2023.8.19.0000	YORG PARTICIPAÇÕES DO BRASIL LTDA	ID 42645587 (decisão que deferiu o processamento da R.J.)	Requer a reforma da decisão que confirmou a liminar e que seja declarada a inaplicabilidade do decreto suspensivo ao despejo e renovatória envolvendo as partes.	Decisão monocrática que não conheceu o recurso, diante da ausência de interesse recursal, na forma do artigo 932, inciso III, do CPC.
AI 0005254-46.2023.8.19.0000	BANCO VOTORANTI M.S.A.		Segredo de justiça	



AI 0003079-79.2023.8.19.0000	BANCO SANTANDER	ID. 42086539 - (decisão que deferiu a tutela cautelar antecedente)	No mérito, requer a reforma da decisão a fim de que seja "a) afastada a genérica e indeterminada ordem de "preservação de todos os contratos necessários à operação do Grupo Americanas, inclusive linhas de crédito e fornecimento"; e b) reconhecido que o Rio de Janeiro não é o centro de tomada de decisões ou o lugar do maior volume de negócios das Agravadas, determinando-se a remessa dos autos a São Paulo"	Decisão monocrática que não conheceu o recurso, por prejudicado, na forma do artigo 932, III do CPC.
AI 0006696-47.2023.8.19.0000	BANCO DO BRASIL	ID. 42086539 - (decisão que deferiu a tutela cautelar antecedente)	Sustenta a incompetência absoluta do juízo a quo, por serem sociedades sediadas no exterior; incompetência do juízo da 4ª empresarial, pois considera o centro econômico São Paulo; afirma que a preservação de linha de crédito concedida não tem amparo na Lei de RJ; Afirma que a manutenção da disponibilização dos recursos revela-se antagônica às regras de boa prática bancária, na medida em que obriga à concessão de crédito em favor de tomador; sustenta que há perigo de dano inverso; há pedido de efeito suspensivo; requer preliminarmente o reconhecimento da incompetência para o deferimento e para o processamento da recuperação judicial e a reforma da decisão que concedeu a tutela em sua totalidade.	Recurso não conhecido nos termos do art. 932, inc. III, do CPC
AI 0010972-24.2023.8.19.0000	BANCO VOTORANTI M S.A.	ID. 44527149 - decisão que determinou retirar as petições de mandado uma vez que as intimações são feitas através de edital;	No mérito, requer a reforma da decisão no que tange à intimação dos advogados dos credores e interessados, determinando-se, assim, seu devido cadastramento no sistema PJe ou, subsidiariamente, a publicação de todas as decisões via DJe, bem como a manutenção das petições de habilitação nos autos ou, ao menos, a determinação de abertura de incidente próprio para tanto.	Deferido o pedido de tutela recursal para determinar que os patronos do recorrente sejam cadastrados no sistema eletrônico, a fim de serem intimados das decisões a serem proferidas.
AI 0012308-63.2023.8.19.0000	BANCO VOTORANTI M S/A	ID. 45473030 - decisão que nomeou perito para apurar as inconsistências contábeis sem a oitiva dos credores	No mérito, requer o provimento do recurso para que "a) seja anulada a decisão agravada no que diz respeito à nomeação do agente especializado sem a oitiva dos credores, devendo-se confirmar a antecipação da tutela recursal para que seja escolhido um entre os nomes indicados pelos credores; e b) seja reformada a decisão no que diz respeito à limitação da atuação dos credores a quesitos cuja viabilidade jurídica será sujeita a prévia análise, com a livre	Recurso prejudicado ante a desistência formulada pelo Agravante, nos termos do artigos 932, III, e 998, ambos do CPC.



			participação destes em todos os aspectos da averiguação".	
AI 0014351-70.2023.8.19.0000	MADEIRAMA DEIRA COMERCIO ELETRONICO S A	ID. 45617324 - decisão que indeferiu a modalidade de repasse dos valores	Há pedido de efeito suspensivo e requer a reforma de decisão para que as credenciadoras efetuem o repasse dos valores decorrentes das transações feitas no <i>marketplace</i> com a utilização de cartão de crédito de forma direta à MadeiraMadeira, de acordo com as informações registradas na CER	Não concedido o efeito suspensivo
AI 0010974-91.2023.8.19.0000	BANCO VOTORANTIM S/A	ID. 44967781 - decisão que determinou sigilo dos documentos no processo incidente do votorantim	No mérito, requer a reforma da decisão para que seja determinada a publicização dos documentos juntados pelas Agravadas ou, no mínimo, o acesso aos documentos por parte do Banco BV nos autos do incidente de origem, bem como garantir que o Agravante possa exercer livremente o contraditório, com sua oitiva antes de qualquer decisão, de modo a impedir o cerceamento de defesa e a violação do contraditório das partes litigantes.	Deferiu, parcialmente, a tutela recursal requerida, para determinar o franco acesso do Banco BV aos documentos juntados no incidente de origem, até o julgamento de mérito do agravo.
AI 0013886-61.2023.8.19.0000	BANCO SAFRA S A	ID nº 47381858 - decisão que autorizou o pagamento integral dos credores da classe I e IV	Há pedido de efeito suspensivo. No mérito requer o provimento para que seja reformada a decisão e assim indeferida a proposta do pagamento integral, ou caso, assim não se entenda, que seja a decisão reformada para determinar que o pagamento proposto, antes de ser realizado, seja submetido à apreciação da Assembleia-Geral de Credores, que é soberana para deliberação do pedido (art. 35, I, "P", da LRE), sob pena de nulidade;	Concedeu o efeito suspensivo até o julgamento de mérito do agravo.
AI 0015161-45.2023.8.19.0000	BANCO ABC BRASIL S.A	IDs. 44527149, 45473030 e 47381858	Requer a reforma das decisões agravadas para que seja autorizado o cadastramento dos interessados na RJ; seja revogada a decisão que autorizou o pagamento antecipado dos credores de classe I e IV e que seja revogada a decisão que determinou a instauração do incidente e nomeou empresas para realização da investigação, uma vez que entende necessária a convocação de AGC ou qualquer procedimento equiparado previsto na LFER para análise das providências	Concedeu, em parte, a tutela recursal requerida para suspender a decisão agravada (índice 47381858 dos autos principais - PJe), no capítulo em que deferido o imediato pagamento dos credores das classes I e IV, até o julgamento do recurso.
AI 0014983-96.2023.8.19.0000	ITAU UNIBANCO	IDs. 44527149, 45473030 e 47381858	No mérito, requer a reforma das decisões agravadas para que seja determinada a prévia oitiva dos credores por meio de convocação de AGC sobre o procedimento de auditoria; seja garantido aos credores a oportunidade de fiscalizar e	Concedeu, em parte, a tutela recursal requerida para suspender a decisão agravada (índice 47381858 dos autos principais - PJe), no capítulo em que deferido



			supervisionar os trabalhos investigativos; seja impedido os pagamentos antecipados das classes I e IV; e seja determinado o cadastramento dos advogados dos credores.	o imediato pagamento dos credores das classes I e IV, até o julgamento do recurso.
AI 0015485-35.2023.8.19.0000	BANCO BRADESCO S.A	ID 44527149, 45473030 e 47381858	No mérito, requer a reforma das decisões agravadas para que seja determinada a prévia oitiva dos credores por meio de convocação de AGC sobre o procedimento de auditoria; seja garantido aos credores a oportunidade de fiscalizar e supervisionar os trabalhos investigativos; seja impedido os pagamentos antecipados das classes I e IV; e seja determinado o cadastramento dos advogados dos credores.	Concedeu, em parte, a tutela recursal requerida para suspender a decisão agravada (índice 47381858 dos autos principais – PJe), no capítulo em que deferido o imediato pagamento dos credores das classes I e IV, até o julgamento do recurso.
AI 0015539-98.2023.8.19.0000	BANCO BTG PACTUAL S.A.	ID nº 42645587 - decisão de deferimento da RJ	Determinar a realização de contratação prévia na forma do artigo 51-A; determinação suspensão dos efeitos da decisão nº 42645587 até a conclusão da constatação prévia; determinar que o <i>stay period</i> seja contado a partir da distribuição da cautelar preparatória; determinar que a decisão de deferimento do processamento da RJ não produz efeitos para alcançar atos anteriores à distribuição e determinar a suspensão da auditoria para apuração da ocorrência de fraudes;	Não concedido o efeito suspensivo
AI 0015875-05.2023.8.19.0000	BANCO BTG PACTUAL S.A.	id 45476646 - decisão do financiamento DIP - processo 0813541-59.2023.8.19.0001	Assim, requer a reforma da decisão agravada com “o fim de reclassificar o FINANCIAMENTO DIP como mero aporte com capital próprio da AMERICANAS, sendo considerado adiantamento a futuro aumento de capital e tendo como contrapartida a entrega de ações da Companhia. Caso assim não entenda, busca-se que o crédito oriundo dessa operação seja considerado subordinado na forma do art. 83, VIII, alínea “b” da LRE, o qual será liquidado em eventual falência do GRUPO AMERICANAS na ordem prevista no art. 83 da LRE – ou seja, apenas após a liquidação dos créditos detidos pelos demais credores das Recuperandas”	Ainda não decidido.

111. Em sessão realizada na presente data (21/03/2023), a Colenda 18ª Câmara de Direito Privado deste E. Tribunal de Justiça, iniciou o julgamento de alguns recursos listados acima, de forma que, concluído o julgamento com



a disponibilização dos respectivos v. Acórdãos, os resultados constarão dos próximos relatórios mensais, na sessão específica para essas informações.

6.3. Recursos em trâmite perante o E. STJ:

RELATÓRIO DOS PROCESSOS - TRIBUNAIS SUPERIORES				
Processo	Autor	Processo de Origem	Objeto	Status
CC.194336/SP	BTG PACTUAL	1005082-83.2023.8.26.0100 (TJSP) e 0803087-20.2023.8.19.0001 (TJRJ)	Conflito positivo de competência, sendo os juízos suscitados da 4ª Vara empresarial do TJRJ e da 1ª vara empresarial e de conflito de arbitragem do TJSP. Objetiva-se ver declarada a competência arbitral para a análise da existência, validade e eficácia da convenção arbitral, cujo objeto abrange a disputa sobre o acordo de compensação e competência do MM. Juízo da 1ª Vara empresarial do TJSP para decidir cautelarmente sobre validade e eficácia da compensação operada pelo BTG, declarando-se a nulidade das decisões proferidas pela 4ª Vara Empresarial do RJ neste mérito.	Concedida em parte a liminar apenas para "suspender a determinação de reversão dos valores bloqueados à ação de recuperação judicial da AMERICANAS S.A. e/ou ao seu patrimônio, mantida a ordem de indisponibilidade do numerário controvertido, devendo-se, contudo, permanecerem os recursos na(s) conta(s) do suscitante."
CC.194437/SP	BANCO VOTORANTIM	1005475-08.2023.8.26.0100(TJSP) e 0803087-20.2023.8.19.0001 (TJRJ)	Conflito positivo de competência, sendo os juízo suscitados da 4ª Vara empresarial do TJRJ e da 38ª vara cível do foro central TJSP. Objetiva-se ver declarada a competência do juízo da 38ª VC do Foro Central da Comarca de São Paulo para dirimir a controvérsia existente a respeito da existência, validade e eficácia da compensação operada em 11 de janeiro de 2023, decorrente do Acordo de Compensação firmado pelas partes.	Foi indeferida a tutela de urgência requerida, porque: "na medida em que não houve demonstração de que o Juízo do Estado de São Paulo tenha contrariado, de qualquer modo, o exercício do poder de controle atribuído ao Juízo da recuperação judicial".
CC.194513/SP	BANCO SAFRA	1009514-48.2023.8.26.0100 (TJSP) e 0803087-20.2023.8.19.0001 (TJRJ)	Conflito positivo de competência, sendo os juízo suscitados da 4ª Vara empresarial do TJRJ e da 23ª vara Cível TJSP Objetiva-se ver declarada a competência do TJSP para decidir sobre a validade da compensação levada a efeito, uma vez presente cláusula de eleição de foro no contrato celebrado entre as partes.	Liminar parcialmente concedida para a determinar que os valores objeto da compensação realizada pelo BANCO SAFRA, em evidência nos autos, fiquem depositados em conta judicial sob a responsabilidade do Juízo da 23ª Vara Cível de São Paulo/SP, até o julgamento definitivo do presente



				Conflito de Competência, ficando vedado o levantamento de quaisquer valores.
CC 194917/RJ	AMERICANAS S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL	0000417-74.2022.5.08.0117 (TRT 8ª) e 0803087-20.2023.8.19.0001 (TJRJ)	Conflito positivo de competência, sendo os juízo suscitados Juízo da 4ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro/RJ e do d. Juízo da 2ª Vara do Trabalho de Marabá/PA, entendendo pela competência da vara empresarial do TJRJ para deliberar a forma como serão satisfeitos os créditos detidos em face das empresas em recuperação, sendo vedado, portanto, o prosseguimento da execução trabalhista com liberação de valores ao exequente naquela demanda.	Foi concedida parcialmente a liminar para: determinar a suspensão da execução em evidência, no tocante à adoção de atos constitutivos de bens e direitos da suscitante, ficando vedado o levantamento de quaisquer valores. Assim, foi designado em caráter provisório o juízo da 4ª empresarial TJRJ para resolver as medidas urgentes relativas à parte sobrestada da execução.

6.4. Ações desassociadas do processo de Recuperação Judicial

112. Em que pese não guardar relação direta com o processo de Recuperação Judicial, foram propostas ações de natureza eminentemente privada, conforme lista abaixo:

PROCESSO	AÇÃO	AUTOR	ÓRGÃO DE TRAMITAÇÃO
0808138-12.2023.8.19.0001	ACP	INSTITUTO DE PROTEÇÃO E GESTÃO DE EMPREENDEDORISMO - IPGE	3ª Vara Empresarial da Comarca da Capital - Rio de Janeiro
0803407-70.2023.8.19.0001	ACP	INSTITUTO BRASILEIRO DE CIDADANIA - IBRACI	5ª Vara Empresarial da Comarca da Capital - Rio de Janeiro
5005460-05.2023.4.02.5101* Ação cautelar preparatória de Ação Civil Pública	ACP	INSTITUTO ABRADECONT	6ª Vara Federal do Rio de Janeiro
1007203-84.2023.8.26.0100	PRODUÇÃO ANTECIPADA DE PROVAS	IITAÚ UNIBANCO S.A	2ª VARA EMPRESARIAL E CONFLITOS DE ARBITRAGEM - SÃO PAULO
1000151-42.2023.8.26.0260	PRODUÇÃO ANTECIPADA DE PROVAS	BANCO SAFRA S/A	1ª VARA EMPRESARIAL E CONFLITOS DE ARBITRAGEM - SÃO PAULO



1000147- 05.2023.8.26.0260	PRODUÇÃO ANTECIPADA DE PROVAS	BANCO BRADESCO S/A	2ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DECONFLITOS RELACIONADOS À ARBITRAGEM - SÃO PAULO
1007039- 22.2023.8.26.0100	PRODUÇÃO ANTECIPADA DE PROVAS	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A	43ª VARA CÍVEL DO FORO CENTRAL CÍVEL - SÃO PAULO
1009514- 48.2023.8.26.0100	AÇÃO DECLARATÓRIA	BANCO SAFRA S/A	23ª VARA CÍVEL DO FORO CENTRAL CÍVEL
1008231- 87.2023.8.26.0100	AÇÃO DE EXECUÇÃO POR QUANTIA CERTA DE TÍTULO EXECUTIVO EXTRAJUDICIAL	BANCO SAFRA S/A	28ª VARA CÍVEL DO FORO CENTRAL CÍVEL - SÃO PAULO
1008662- 24.2023.8.26.0100	SEGREDO DE JUSTIÇA	BANCO VOTORANTIM	SEGREDO DE JUSTIÇA
1005082- 83.2023.8.26.0100	SEGREDO DE JUSTIÇA	BTG	SEGREDO DE JUSTIÇA
1005475- 08.2023.8.26.0100	SEGREDO DE JUSTIÇA	BANCO VOTORANTIM	SEGREDO DE JUSTIÇA
1005082- 83.2023.8.26.0100	SEGREDO DE JUSTIÇA	SEGREDO DE JUSTIÇA	SEGREDO DE JUSTIÇA

113. Ao compulsar as referidas ações é possível constatar, em algumas, a existência de recursos interpostos em face de decisões proferidas, que por não guardarem relação direta com o processo de Recuperação Judicial, deixarão de ser listados.

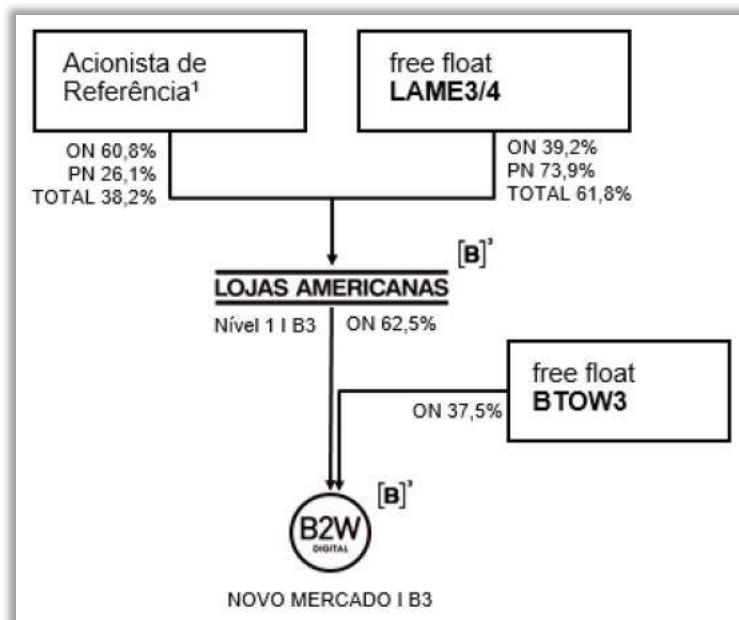


7. DA ESTRUTURA SOCIETÁRIA E POSIÇÃO DE MERCADO

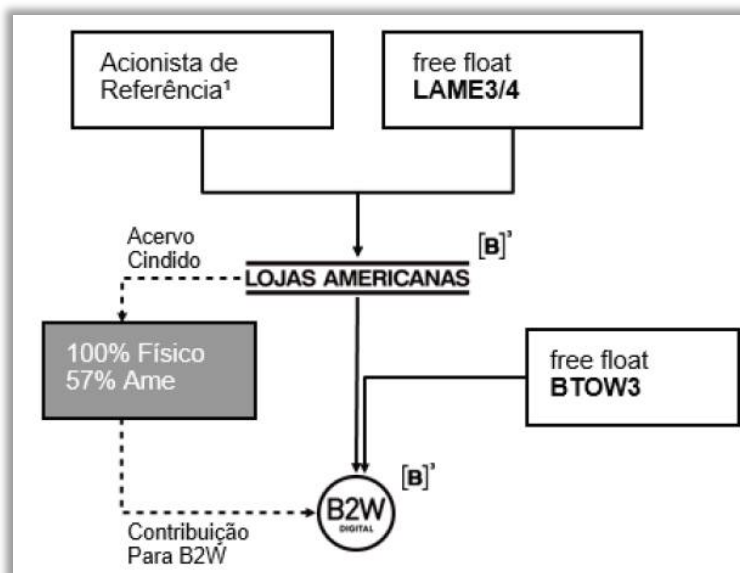
7.1. O Grupo Americanas

114. O Grupo Americanas é formado, em sua origem pela união das sociedades Lojas Americanas S/A e B2W Companhia Digital, tendo o Grupo passado por reestruturação societária, no ano de 2021, que resultou na cisão e incorporação das Lojas Americanas pela B2W, momento em que esta teve a sua denominação alterada para Americanas S/A e passou a figurar como a *holding*, possuindo ações negociadas na B3, dentro do segmento Novo Mercado. A fim de melhor ilustrar a reestruturação realizada, segue abaixo esquema gráfico extraído da documentação que deu origem à operação:

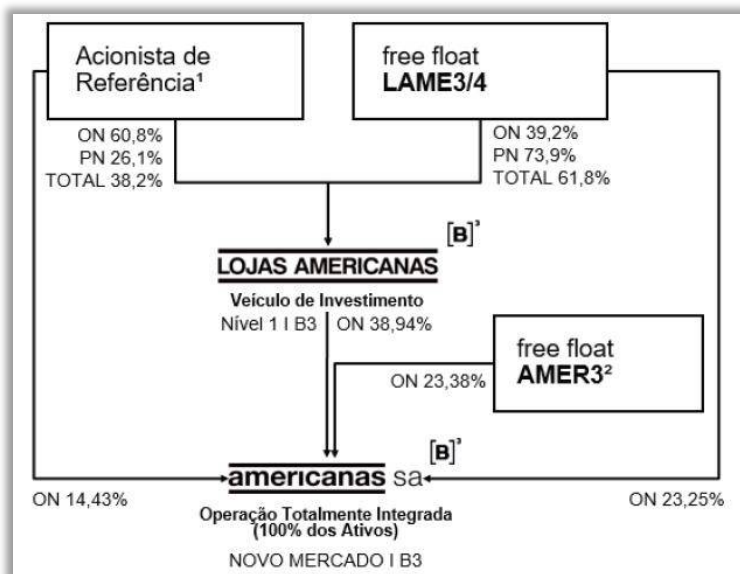
Estrutura antes da operação societária



Cisão do Acervo



Estrutura pós cisão



Nova estrutura



115. Nos anos de 2020 a 2022, o Grupo também passou por outras operações societárias direcionadas a sua expansão e aumento do seu portfólio de produtos, como a aquisição (total ou parcial) de algumas sociedades (Supernow, Bit Capital, Parati Crédito, Financiamento e Investimento, Shipp do Brasil/Americanas Delivery, Nexoos, Uni.co, Skoob) e a incorporação de outras pela Americanas S/A (rede Hortifruti e Natural da Terra, BFF Logística e Distribuição Ltda e Direct Express Logística Integrada Ltda), tendo as recuperandas disponibilizado as atas de aprovação e demais documentos relacionados a tais operações (**Doc. nº 20**).

116. Seguem abaixo algumas marcas conhecidas que são exploradas direta ou indiretamente pelo Grupo:



117. Além, das principais marcas acima, o Grupo Empresarial também figura como titular de 1.167 processos junto ao INPI, envolvendo as marcas abaixo, tendo fornecido ainda a lista com seus ativos (**Doc. nº 85**):

MARCAS DO GRUPO AMERICANAS			
Nº	Número de Registro	Nome	Empresa Titular
1	7000715	LA	Americanas S.A.
2	811126439	Coelho	Americanas S.A.
3	811126447	Coelho	Americanas S.A.
4	811126455	Coelho	Americanas S.A.
5	811126463	FELIZ PASCOA LA	Americanas S.A.
6	816277427	DEBBY	Americanas S.A.
7	816389500	LA	Americanas S.A.
8	817301356	LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
9	817401440	CIA NOTURNA	Americanas S.A.
10	818651601	TV CD MANIA	Americanas S.A.
11	818651741	TV INFO SHOP	Americanas S.A.
12	818747250	SHOP TIME	Americanas S.A.
13	818747269	SHOP TIME	Americanas S.A.
14	818747277	SHOP TIME	Americanas S.A.
15	818747293	BABY TIME	Americanas S.A.
16	818747382	SHOPPING TIME	Americanas S.A.
17	818891467	INFO SHOP	Americanas S.A.
18	818891572	FASHION SHOW	Americanas S.A.
19	818891475	INFO SHOP	Americanas S.A.
20	818891823	SHOP TIME	Americanas S.A.
21	818891831	SHOP TIME	Americanas S.A.
22	818891840	SHOP TIME	Americanas S.A.
23	819015598	TV GARAGEM	Americanas S.A.
24	819015601	TV GARAGEM	Americanas S.A.
25	819152293	TV UD GOURMET	Americanas S.A.
26	819676250	CASUAL HOME	Americanas S.A.
27	819873586	CLASSIC HOME	Americanas S.A.
28	820547506	LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
29	821683462	CD MANIA CLUB	Americanas S.A.
30	821923145	LASA	Americanas S.A.
31	821923153	LAME	Americanas S.A.
32	821923161	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
33	821965220	GALERIA ON LINE	Americanas S.A.
34	821653776	SUBMARINO	Americanas S.A.
35	821653776	SUBMARINO	Americanas S.A.
36	821653784	SUBMARINO	Americanas S.A.
37	822683016	CASA E CONFORTO	Americanas S.A.
38	822683024	CASA E CONFORTO	Americanas S.A.
39	822683032	CASA E CONFORTO	Americanas S.A.
40	822786532	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
41	822786540	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
42	822786559	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
43	822949067	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
44	822949075	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
45	822949083	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
46	822949091	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
47	822949105	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
48	822949113	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
49	822949121	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
50	822949130	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
51	822949148	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
52	822949156	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
53	822949156	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
54	822949164	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.



55	822949172	SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
56	822451786	REVISTA SUBMARINO	Americanas S.A.
57	822451794	REVISTA SUBMARINO	Americanas S.A.
58	823064190	LOGÍSTICA LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
59	823064204	Caminhão	Americanas S.A.
60	823124797	TV UD	Americanas S.A.
61	823124819	TV UD GOURMET	Americanas S.A.
62	823124843	TV UD GOURMET	Americanas S.A.
63	823124851	TV VOLTA AO MUNDO	Americanas S.A.
64	823124860	PLAYGROUND	Americanas S.A.
65	823124894	TECH SHOP	Americanas S.A.
66	823124924	TV MESA & ARTE	Americanas S.A.
67	823124932	INFO SHOP	Americanas S.A.
68	823124940	INFO SHOP	Americanas S.A.
69	823124983	FASHION SHOW	Americanas S.A.
70	823125017	FASHION SHOW	Americanas S.A.
71	823125033	PLAYGROUND	Americanas S.A.
72	823125050	DECORAÇÃO & CIA	Americanas S.A.
73	823125068	DECORAÇÃO & CIA	Americanas S.A.
74	823125084	CYBER MALL	Americanas S.A.
75	823125092	CYBER CASH	Americanas S.A.
76	823125106	CYBER CASH	Americanas S.A.
77	823125122	OFF PRICE	Americanas S.A.
78	823125130	OFF PRICE	Americanas S.A.
79	823125165	BOOK STORE	Americanas S.A.
80	822656710	LÉGUAS SUBMARINAS	Americanas S.A.
81	822656744	SUBMARINO ATÔMICO	Americanas S.A.
82	822656752	SUBMARINO ATÔMICO	Americanas S.A.
83	823383776	FUN KITCHEN	Americanas S.A.
84	823384675	COMPRE JÁ	Americanas S.A.
85	825386179	AMERICANAS EXPRESS	Americanas S.A.
86	826075924	ESPAÇOCASA	Americanas S.A.
87	827465335	LIGAÇÃO PREMIADA SHOPTIME.COM	Americanas S.A.
88	828191107	BASIC + KIDS	Americanas S.A.
89	828191123	BASIC +	Americanas S.A.
90	828191190	BASIC + BABY	Americanas S.A.
91	828296138	AMERICANAS	Americanas S.A.
92	828296146	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
93	828296154	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
94	828296170	LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
95	828296278	AMERICANAS	Americanas S.A.
96	828296090	LOJAS AMERICANAS GRANDES MARCAS PREÇOS BAIXOS TODOS OS DIAS	Americanas S.A.
97	828572470	BASIC +	Americanas S.A.
98	828572500	BASIC + KIDS	Americanas S.A.
99	828572534	BASIC + BABY	Americanas S.A.
100	828881200	B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	Americanas S.A.
101	828881219	B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	Americanas S.A.
102	828881227	B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	Americanas S.A.
103	828886652	B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	Americanas S.A.
104	828886679	B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	Americanas S.A.
105	828886695	B2W COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO	Americanas S.A.
106	828907480	SUBMARINO VIAGENS	Americanas S.A.
107	828907498	SUBMARINO VIAGENS	Americanas S.A.
108	828907510	AQUI TEM	Americanas S.A.
109	828910200	Submarino Finance	Americanas S.A.
110	828923280	B2W INC	Americanas S.A.
111	828923302	B2W INC	Americanas S.A.
112	828923590	B2W INC	Americanas S.A.
113	828923655	BUSINESS TO WORLD INC	Americanas S.A.
114	828923663	BUSINESS TO WORLD INC	Americanas S.A.



115	828923671	BUSINESS TO WORLD INC	Americanas S.A.
116	828923680	BUSINESS TO WORLD INC	Americanas S.A.
117	828923698	BUSINESS TO WORLD INC	Americanas S.A.
118	828923299	B2W INC	Americanas S.A.
119	828923582	B2W INC	Americanas S.A.
120	828956022	B2W INC	Americanas S.A.
121	828923604	BUSINESS TO WORLD INC	Americanas S.A.
122	829097759	BASIC+	Americanas S.A.
123	829106030	CARE & BEAUTY	Americanas S.A.
124	829106090	CARE & BEAUTY	Americanas S.A.
125	829106065	CARE & BEAUTY	Americanas S.A.
126	829106073	CARE & BEAUTY	Americanas S.A.
127	900612410	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
128	900612428	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
129	900612495	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
130	900612533	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
131	900612541	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
132	900612592	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
133	900612614	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
134	900612630	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
135	829616500	LA CUISINE	Americanas S.A.
136	829775528	B2W VIAGENS E TURISMO	Americanas S.A.
137	829849718	SUBMARINO	Americanas S.A.
138	829849726	SUBMARINO	Americanas S.A.
139	829849734	SUBMARINO	Americanas S.A.
140	829849742	SUBMARINO	Americanas S.A.
141	901148040	POTATO CRISPS	Americanas S.A.
142	829859357	SUBMARINO VIAGENS	Americanas S.A.
143	829859390	SUBMARINO VIAGENS	Americanas S.A.
144	830151915	LIFEZONE	Americanas S.A.
145	830151931	LIFEZONE	Americanas S.A.
146	830151940	LIFEZONE	Americanas S.A.
147	901692620	BABY TIME	Americanas S.A.
148	901854867	BASIC+	Americanas S.A.
149	901854905	BASIC+	Americanas S.A.
150	901950173	FUN KITCHEN	Americanas S.A.
151	901950190	FUN KITCHEN	Americanas S.A.
152	901970387	HOMEBASICS	Americanas S.A.
153	830386726	COMPANHIA VERDE	Americanas S.A.
154	902034758	H2W	Americanas S.A.
155	902034839	H2W	Americanas S.A.
156	902235508	CASA & CONFORTO KIDS	Americanas S.A.
157	902235516	CASA & CONFORTO KIDS	Americanas S.A.
158	902235524	CASA & CONFORTO KIDS	Americanas S.A.
159	902235532	CASA & CONFORTO KIDS	Americanas S.A.
160	902235540	CASA & CONFORTO KIDS	Americanas S.A.
161	902235559	CASA & CONFORTO KIDS	Americanas S.A.
162	902235575	CASA & CONFORTO KIDS	Americanas S.A.
163	902235591	CASA & CONFORTO KIDS	Americanas S.A.
164	902235605	CASA & CONFORTO KIDS	Americanas S.A.
165	902235613	CASA & CONFORTO KIDS	Americanas S.A.
166	902235630	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
167	902235648	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
168	902235664	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
169	902235680	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
170	902235699	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
171	902235702	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
172	902235729	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
173	902235745	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
174	902235753	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
175	902235761	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.



176	902236016	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
177	902236024	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
178	902236040	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
179	902236067	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
180	902236075	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
181	902236083	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
182	902236105	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
183	902236113	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
184	902236121	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
185	902236148	CASA & CONFORTO	Americanas S.A.
186	830540601	MILEVO	Americanas S.A.
187	830543368	OFFICE BASICS	Americanas S.A.
188	830581693	SCHOOL BASICS	Americanas S.A.
189	902432818	OFFICE BASICS	Americanas S.A.
190	902432907	SCHOOL BASICS	Americanas S.A.
191	830590536	CARE & BEAUTY	Americanas S.A.
192	902731769	CLASSIC HOME	Americanas S.A.
193	830687173	MILEVO	Americanas S.A.
194	830765905	ESPAÇO EQUILIBRE	Americanas S.A.
195	830769030	SCHOOL BASICS	Americanas S.A.
196	830769102	SCHOOL BASICS	Americanas S.A.
197	830797696	PLANETA CRIANÇA	Americanas S.A.
198	903019361	CHRISTMAS TRADITIONAL	Americanas S.A.
199	903019434	CHRISTMAS TRADITIONAL	Americanas S.A.
200	903019515	CHRISTMAS TRADITIONAL	Americanas S.A.
201	903019612	CHRISTMAS TRADITIONAL	Americanas S.A.
202	903019710	CHRISTMAS TRADITIONAL	Americanas S.A.
203	830798676	SUPER VALUE	Americanas S.A.
204	830799478	SUPER VALUE	Americanas S.A.
205	903027046	SUPER VALUE	Americanas S.A.
206	903027119	SUPER VALUE	Americanas S.A.
207	903027224	SUPER VALUE	Americanas S.A.
208	903027321	SUPER VALUE	Americanas S.A.
209	903027445	SUPER VALUE	Americanas S.A.
210	830798650	SUPER VALUE	Americanas S.A.
211	830798668	SUPER VALUE	Americanas S.A.
212	830822844	ESPAÇO EQUILIBRE	Americanas S.A.
213	830822852	ESPAÇO EQUILIBRE	Americanas S.A.
214	903131676	ARRASTE E COMPRE	Americanas S.A.
215	903131706	ARRASTE E COMPRE	Americanas S.A.
216	903378078	SOU BARATO SB	Americanas S.A.
217	903467020	BASIC + Baby	Americanas S.A.
218	903467089	BASIC + Baby	Americanas S.A.
219	903467100	BASIC + Baby	Americanas S.A.
220	903467151	BASIC + Baby	Americanas S.A.
221	903467194	BASIC + Baby	Americanas S.A.
222	840165722	Kanlo	Americanas S.A.
223	840440553	B2W DIGITAL	Americanas S.A.
224	840440570	B2W DIGITAL	Americanas S.A.
225	840440596	B2W DIGITAL	Americanas S.A.
226	840440626	B2W DIGITAL	Americanas S.A.
227	840440650	B2W DIGITAL	Americanas S.A.
228	840440669	B2W DIGITAL	Americanas S.A.
229	840678517	AMERICANAS EXPRESS	Americanas S.A.
230	840678533	AMERICANAS EXPRESS	Americanas S.A.
231	907049273	CHRISTMAS TRADITIONS	Americanas S.A.
232	907049346	CHRISTMAS TRADITIONS	Americanas S.A.
233	907049435	CHRISTMAS TRADITIONS	Americanas S.A.
234	907049486	CHRISTMAS TRADITIONS	Americanas S.A.
235	907049532	CHRISTMAS TRADITIONS	Americanas S.A.
236	907049567	CHRISTMAS TRADITIONS	Americanas S.A.



237	907049621	CHRISTMAS TRADITIONS	Americanas S.A.
238	907113273	MARKETPLACE	Americanas S.A.
239	907128556	B SELLER	Americanas S.A.
240	907128580	B ON MARKETPLACE	Americanas S.A.
241	840765924	BLACK NIGHT	Americanas S.A.
242	840766092	ORB	Americanas S.A.
243	840766114	ORB	Americanas S.A.
244	840766122	ORB	Americanas S.A.
245	840766130	ORB	Americanas S.A.
246	840766149	ORB	Americanas S.A.
247	840766157	NEW ME	Americanas S.A.
248	840766165	NEW ME	Americanas S.A.
249	840766190	NEW ME	Americanas S.A.
250	907224296	ORB	Americanas S.A.
251	907224350	ORB	Americanas S.A.
252	907224440	NEW ME	Americanas S.A.
253	907224466	NEW ME	Americanas S.A.
254	907224547	NEW ME	Americanas S.A.
255	907224687	NEW ME	Americanas S.A.
256	840767137	Desenho Indefinido	Americanas S.A.
257	840767145	Desenho Indefinido	Americanas S.A.
258	840767161	Desenho Indefinido	Americanas S.A.
259	840767196	Desenho Indefinido	Americanas S.A.
260	840767234	Desenho Indefinido	Americanas S.A.
261	840767250	Desenho Indefinido	Americanas S.A.
262	840767307	Desenho Indefinido	Americanas S.A.
263	907227864	Desenho Indefinido	Americanas S.A.
264	907227970	Desenho Indefinido	Americanas S.A.
265	907228224	Desenho Indefinido	Americanas S.A.
266	907384250	Meemo	Americanas S.A.
267	907385206	Meemo	Americanas S.A.
268	907385575	Meemo	Americanas S.A.
269	907388299	Meemo	Americanas S.A.
270	907390226	Meemo	Americanas S.A.
271	907390560	Meemo	Americanas S.A.
272	907395422	Topdesk	Americanas S.A.
273	907395457	Topdesk	Americanas S.A.
274	907395490	Topdesk	Americanas S.A.
275	907422063	Sou Barato	Americanas S.A.
276	907422080	Sou Barato	Americanas S.A.
277	907422136	Sou Barato	Americanas S.A.
278	907422179	Sou Barato	Americanas S.A.
279	907422209	Sou Barato	Americanas S.A.
280	907422330	Sou Barato	Americanas S.A.
281	907422373	Sou Barato	Americanas S.A.
282	907422446	Sou Barato	Americanas S.A.
283	907422470	Sou Barato	Americanas S.A.
284	907422497	Sou Barato	Americanas S.A.
285	907422543	Sou Barato	Americanas S.A.
286	907422055	Sou Barato	Americanas S.A.
287	907509630	First Steps	Americanas S.A.
288	907509711	First Steps	Americanas S.A.
289	907509835	First Steps	Americanas S.A.
290	907509886	First Steps	Americanas S.A.
291	907509894	First Steps	Americanas S.A.
292	907510043	First Steps	Americanas S.A.
293	907510167	First Steps	Americanas S.A.
294	907510175	First Steps	Americanas S.A.
295	907510213	First Steps	Americanas S.A.
296	907510906	First Steps	Americanas S.A.
297	907510957	First Steps	Americanas S.A.



298	907511066	First Steps	Americanas S.A.
299	907511198	First Steps	Americanas S.A.
300	907511228	First Steps	Americanas S.A.
301	907511279	First Steps	Americanas S.A.
302	907511325	First Steps	Americanas S.A.
303	907511384	First Steps	Americanas S.A.
304	907511503	First Steps	Americanas S.A.
305	907549934	Brink +	Americanas S.A.
306	907549969	Brink +	Americanas S.A.
307	907549985	Strong Tools	Americanas S.A.
308	907550002	Strong Tools	Americanas S.A.
309	907634028	B2W Resolve	Americanas S.A.
310	907634052	B2W Resolve	Americanas S.A.
311	907634206	B2W Resolve	Americanas S.A.
312	907634273	B2W Resolve	Americanas S.A.
313	907862993	First Steps	Americanas S.A.
314	907863159	First Steps	Americanas S.A.
315	907863434	First Steps	Americanas S.A.
316	907863485	First Steps	Americanas S.A.
317	907863540	First Steps	Americanas S.A.
318	907863612	First Steps	Americanas S.A.
319	907872018	First Steps	Americanas S.A.
320	907872050	First Steps	Americanas S.A.
321	907872077	First Steps	Americanas S.A.
322	907872093	First Steps	Americanas S.A.
323	907872115	First Steps	Americanas S.A.
324	907872166	First Steps	Americanas S.A.
325	907872247	First Steps	Americanas S.A.
326	907872263	First Steps	Americanas S.A.
327	907872310	First Steps	Americanas S.A.
328	907872379	First Steps	Americanas S.A.
329	907872409	First Steps	Americanas S.A.
330	907872433	First Steps	Americanas S.A.
331	907872549	First Steps	Americanas S.A.
332	907872620	First Steps	Americanas S.A.
333	907872662	First Steps	Americanas S.A.
334	907872689	First Steps	Americanas S.A.
335	907872743	First Steps	Americanas S.A.
336	907872840	First Steps	Americanas S.A.
337	907964079	Plano Pet Amigo	Americanas S.A.
338	907964184	Plano Pet Amigo	Americanas S.A.
339	907964311	For Pets	Americanas S.A.
340	907964788	For Pets	Americanas S.A.
341	908012691	Fun Clean	Americanas S.A.
342	908012748	Fun Clean	Americanas S.A.
343	908012799	Fun Clean	Americanas S.A.
344	908012829	Fun Clean	Americanas S.A.
345	908012870	Fun Kitchen	Americanas S.A.
346	908012900	Fun Kitchen	Americanas S.A.
347	908012969	Fun Kitchen	Americanas S.A.
348	908013027	Fun Kitchen	Americanas S.A.
349	908013094	Fun Kitchen	Americanas S.A.
350	908013108	Fun Kitchen	Americanas S.A.
351	908013159	Fun Kitchen	Americanas S.A.
352	908013167	Fun Kitchen	Americanas S.A.
353	908013183	Fun Kitchen	Americanas S.A.
354	908013248	Plano Pet Amigo	Americanas S.A.
355	908013272	Plano Pet Amigo	Americanas S.A.
356	908129882	Orb	Americanas S.A.
357	908129963	Orb	Americanas S.A.
358	908289227	Luk	Americanas S.A.



359	908386966	Luk	Americanas S.A.
360	908387172	Luk Fashion	Americanas S.A.
361	908388314	Luk Fashion	Americanas S.A.
362	908388993	Luk Kids	Americanas S.A.
363	908389221	Luk Kids	Americanas S.A.
364	908389973	Luk Man	Americanas S.A.
365	908390190	Luk Man	Americanas S.A.
366	908390491	Luk Woman	Americanas S.A.
367	908390998	Luk Woman	Americanas S.A.
368	908387288	Luk Fashion	Americanas S.A.
369	908388535	Luk Fashion	Americanas S.A.
370	908388705	Luk Kids	Americanas S.A.
371	908388896	Luk Kids	Americanas S.A.
372	908389566	Luk Man	Americanas S.A.
373	908390424	Luk Woman	Americanas S.A.
374	908390750	Luk Woman	Americanas S.A.
375	908788568	Classic Home	Americanas S.A.
376	908788770	Red Friday	Americanas S.A.
377	908792506	Exploradores	Americanas S.A.
378	908792581	Exploradores	Americanas S.A.
379	908793120	Cool Stuff	Americanas S.A.
380	908793170	Cool Stuff	Americanas S.A.
381	908788665	ORB	Americanas S.A.
382	908861940	Exploradores	Americanas S.A.
383	908862083	Exploradores	Americanas S.A.
384	909157987	+ Aqui	Americanas S.A.
385	909158290	+ Aqui	Americanas S.A.
386	909158444	+ Aqui	Americanas S.A.
387	909158517	+ Aqui	Americanas S.A.
388	909352364	BIT	Americanas S.A.
389	909351910	BIT	Americanas S.A.
390	909352283	BIT	Americanas S.A.
391	909355282	URC	Americanas S.A.
392	909355401	URC	Americanas S.A.
393	909355584	URC	Americanas S.A.
394	909355673	URC	Americanas S.A.
395	909355827	URC	Americanas S.A.
396	909357188	Mais Sorrisos	Americanas S.A.
397	909357390	Mais Sorrisos	Americanas S.A.
398	909540047	Submarino Viagens	Americanas S.A.
399	909540403	Submarino Viagens	Americanas S.A.
400	909540489	Submarino Viagens	Americanas S.A.
401	909540730	Submarino Viagens	Americanas S.A.
402	909540837	Submarino Viagens	Americanas S.A.
403	909541019	Submarino Viagens	Americanas S.A.
404	909556342	At Home	Americanas S.A.
405	909555435	At Home	Americanas S.A.
406	909555559	At Home	Americanas S.A.
407	909555753	At Home	Americanas S.A.
408	909555885	At Home	Americanas S.A.
409	909556091	At Home	Americanas S.A.
410	909556172	At Home	Americanas S.A.
411	909556237	At Home	Americanas S.A.
412	909609438	D'Elicce	Americanas S.A.
413	909609543	D'Elicce	Americanas S.A.
414	909888647	Leven	Americanas S.A.
415	909888825	Leven	Americanas S.A.
416	909888981	Leven	Americanas S.A.
417	909889155	Leven	Americanas S.A.
418	909889210	Leven	Americanas S.A.
419	909889317	Leven	Americanas S.A.



420	909931429	Black Night	Americanas S.A.
421	910278164	Black Freaky Friday	Americanas S.A.
422	910278440	Black Freaky Friday	Americanas S.A.
423	910279284	Black Freaky Novembro	Americanas S.A.
424	910279330	Black Freaky Novembro	Americanas S.A.
425	910421331	Submarino Prime	Americanas S.A.
426	910421641	Submarino Prime	Americanas S.A.
427	910421900	Submarino Prime	Americanas S.A.
428	910421994	Submarino Prime	Americanas S.A.
429	910462615	Cool Stuff	Americanas S.A.
430	910462623	Cool Stuff	Americanas S.A.
431	910470103	Cool Stuff	Americanas S.A.
432	910470111	Cool Stuff	Americanas S.A.
433	910584621	The Best Off	Americanas S.A.
434	910584753	The Best Off	Americanas S.A.
435	911710060	TMV	Americanas S.A.
436	911710132	TMV	Americanas S.A.
437	911710159	TMV	Americanas S.A.
438	911710213	TMV	Americanas S.A.
439	911710230	TMV	Americanas S.A.
440	911710280	TMV	Americanas S.A.
441	912000104	Red Friday	Americanas S.A.
442	912000210	Fun Clean	Americanas S.A.
443	912000279	Fun Clean	Americanas S.A.
444	912000295	Fun Clean	Americanas S.A.
445	912000368	Fun Clean	Americanas S.A.
446	912027509	Ultimate Robot Combat	Americanas S.A.
447	912027827	Ultimate Robot Combat	Americanas S.A.
448	912027932	Ultimate Robot Combat	Americanas S.A.
449	912028017	Ultimate Robot Combat	Americanas S.A.
450	912028114	Ultimate Robot Combat	Americanas S.A.
451	912028297	Ultimate Robot Combat	Americanas S.A.
452	912028327	Ultimate Robot Combat	Americanas S.A.
453	912028351	Ultimate Robot Combat	Americanas S.A.
454	912028386	Ultimate Robot Combat	Americanas S.A.
455	912028408	Ultimate Robot Combat	Americanas S.A.
456	912028572	Topdesk	Americanas S.A.
457	912028602	Topdesk	Americanas S.A.
458	912028645	Topdesk	Americanas S.A.
459	912028653	Topdesk	Americanas S.A.
460	912028688	Topdesk	Americanas S.A.
461	912028718	Topdesk	Americanas S.A.
462	912028734	Topdesk	Americanas S.A.
463	912028769	Topdesk	Americanas S.A.
464	912028793	Topdesk	Americanas S.A.
465	912028840	Topdesk	Americanas S.A.
466	912028874	Topdesk	Americanas S.A.
467	912029200	Meemo	Americanas S.A.
468	912029234	Meemo	Americanas S.A.
469	912029315	Meemo	Americanas S.A.
470	912029374	Meemo	Americanas S.A.
471	912029404	Meemo	Americanas S.A.
472	912029420	Meemo	Americanas S.A.
473	912029471	Meemo	Americanas S.A.
474	912029480	Meemo	Americanas S.A.
475	912029536	Meemo	Americanas S.A.
476	912195363	AIR BLASTER	Americanas S.A.
477	912195568	AIR BLASTER	Americanas S.A.
478	912231564	ROBOTIC	Americanas S.A.
479	912227974	ARTFUN	Americanas S.A.
480	912228172	BATALHÃO ARMADO	Americanas S.A.



481	912228474	BATALHÃO ARMADO	Americanas S.A.
482	912229454	DOUTOR MANIA	Americanas S.A.
483	912229608	GUARDIÃO DO ESPAÇO	Americanas S.A.
484	912229772	GUARDIÃO DO ESPAÇO	Americanas S.A.
485	912229934	LITTLE HOME	Americanas S.A.
486	912230100	LITTLE HOME	Americanas S.A.
487	912230444	MEU MELHOR AMIGO	Americanas S.A.
488	912230673	MEU MELHOR AMIGO	Americanas S.A.
489	912230860	MOTOR GO	Americanas S.A.
490	912230991	MOTOR GO	Americanas S.A.
491	912231297	MUNDO DINOSSAUROS	Americanas S.A.
492	912231360	MUNDO DINOSSAUROS	Americanas S.A.
493	912231661	STRONG TOOLS	Americanas S.A.
494	912231726	STRONG TOOLS	Americanas S.A.
495	912231890	BEST BAND	Americanas S.A.
496	912231920	DOCE MAMY	Americanas S.A.
497	912271744	F+ CLOTHING	Americanas S.A.
498	912271817	F+ CLOTHING	Americanas S.A.
499	912460385	B2W Empresas	Americanas S.A.
500	912669233	F+ SHOES	Americanas S.A.
501	912669497	F+ SHOES	Americanas S.A.
502	912669748	F+ ACESSORIES	Americanas S.A.
503	912669950	F+ ACESSORIES	Americanas S.A.
504	912670193	F+ ACESSORIES	Americanas S.A.
505	912670592	F+ ACESSORIES	Americanas S.A.
506	913538256	+CRED	Americanas S.A.
507	913736201	LUK CLASSIC	Americanas S.A.
508	913736783	LUK CLASSIC	Americanas S.A.
509	913737623	LUK CLASSIC	Americanas S.A.
510	913737925	LUK CLASSIC	Americanas S.A.
511	913902217	B2W Entrega	Americanas S.A.
512	913906000	Americanas Entrega	Americanas S.A.
513	913906263	Submarino Entrega	Americanas S.A.
514	913906611	Shoptime Entrega	Americanas S.A.
515	913907650	Submarino Entrega	Americanas S.A.
516	913907804	Submarino Entrega	Americanas S.A.
517	913907928	Shoptime Entrega	Americanas S.A.
518	913908118	Shoptime Entrega	Americanas S.A.
519	913911984	B2W Entrega	Americanas S.A.
520	913912085	B2W Entrega	Americanas S.A.
521	913912344	Americanas Entrega	Americanas S.A.
522	913912450	Americanas Entrega	Americanas S.A.
523	914091158	B2W Prime	Americanas S.A.
524	914093088	B2W Prime	Americanas S.A.
525	914094106	B2W Prime	Americanas S.A.
526	914101307	BRINK BLOCK	Americanas S.A.
527	914104233	GUERREIROS	Americanas S.A.
528	914104578	GUERREIROS	Americanas S.A.
529	914106082	MUNDO DIVERSÃO	Americanas S.A.
530	914107747	MUNDO DIVERSÃO	Americanas S.A.
531	914109561	PÔNEI KIDS	Americanas S.A.
532	914110160	PÔNEI KIDS	Americanas S.A.
533	914110365	PRAINHA	Americanas S.A.
534	914112589	PRAINHA	Americanas S.A.
535	914113070	WATER BLASTER	Americanas S.A.
536	914114310	SELENA	Americanas S.A.
537	914114948	SELENA	Americanas S.A.
538	914117947	MUNDO ZOO	Americanas S.A.
539	914118234	MUNDO ZOO	Americanas S.A.
540	914174975	B2W Prime	Americanas S.A.
541	914175823	Americanas Prime	Americanas S.A.



542	914187392	Americanas Prime	Americanas S.A.
543	914187627	Shoptime Prime	Americanas S.A.
544	914187775	Shoptime Prime	Americanas S.A.
545	914187961	Submarino Prime	Americanas S.A.
546	914188348	Americanas Prime	Americanas S.A.
547	914188542	Americanas Prime	Americanas S.A.
548	914188631	Shoptime Prime	Americanas S.A.
549	914188712	Shoptime Prime	Americanas S.A.
550	914188771	Submarino Prime	Americanas S.A.
551	914233114	ARTIFUN	Americanas S.A.
552	914233262	DOCE MAMY	Americanas S.A.
553	914233335	BEST BAND	Americanas S.A.
554	914234536	DOUTOR MANIA	Americanas S.A.
555	914293338	LET'S	Americanas S.A.
556	914651455	LOCAL AMERICANAS	Americanas S.A.
557	914651498	LOCAL AMERICANAS	Americanas S.A.
558	914651625	LOCAL AMERICANAS	Americanas S.A.
559	914664735	L.CAL AMERICANAS	Americanas S.A.
560	914664760	L.CAL AMERICANAS	Americanas S.A.
561	914664808	L.CAL	Americanas S.A.
562	914664832	L.CAL AMERICANAS	Americanas S.A.
563	914664875	L.CAL AMERICANAS	Americanas S.A.
564	914664891	L.CAL	Americanas S.A.
565	914664913	L.CAL	Americanas S.A.
566	914664930	L.CAL AMERICANAS	Americanas S.A.
567	914664948	L.CAL AMERICANAS	Americanas S.A.
568	914664956	L.CAL	Americanas S.A.
569	914664964	L.CAL	Americanas S.A.
570	914664778	L.CAL	Americanas S.A.
571	919036007	A maiúsculo entre barras (figurativa)	Americanas S.A.
572	919036635	A maiúsculo entre barras (figurativa)	Americanas S.A.
573	919036686	A maiúsculo entre barras (figurativa)	Americanas S.A.
574	919037003	A maiúsculo entre barras (figurativa)	Americanas S.A.
575	919037259	A maiúsculo entre barras (figurativa)	Americanas S.A.
576	919039782	LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
577	919040136	LOJAS AMERICANAS sem barras	Americanas S.A.
578	919040420	LOJAS AMERICANAS com barras	Americanas S.A.
579	919041019	LOJAS AMERICANAS com barras	Americanas S.A.
580	919041175	LOJAS AMERICANAS sem barras	Americanas S.A.
581	919041299	LOJAS AMERICANAS sem barras	Americanas S.A.
582	919041329	LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
583	919041353	LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
584	919041426	LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
585	916746755	SUBMARINO STARS	Americanas S.A.
586	916746780	SUBMARINO STARS	Americanas S.A.
587	916746917	SUBMARINO STARS	Americanas S.A.
588	916746976	SUBMARINO STARS	Americanas S.A.
589	916866270	ME SALVA SHOPTIME	Americanas S.A.
590	916866912	ME SALVA SHOPTIME	Americanas S.A.
591	916867030	ME SALVA SHOPTIME	Americanas S.A.
592	916867099	ME SALVA SHOPTIME	Americanas S.A.
593	916889084	B2W Marketplace Summit	Americanas S.A.
594	916889149	B2W Digital Marketplace Summit	Americanas S.A.
595	916889173	B2W Marketplace Summit	Americanas S.A.
596	916889211	B2W Digital Marketplace Summit	Americanas S.A.
597	916989453	LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
598	917021177	AMERICANAS EMPRESAS	Americanas S.A.
599	917021282	AMERICANAS EMPRESAS	Americanas S.A.
600	917032365	AMERICANAS MUNDO	Americanas S.A.
601	917032462	AMERICANAS MUNDO	Americanas S.A.
602	917032519	AMERICANAS MUNDO	Americanas S.A.



603	917032578	AMERICANAS MUNDO	Americanas S.A.
604	917209044	SUBMARINO GAMING	Americanas S.A.
605	917209087	SUBMARINO GAMING	Americanas S.A.
606	917209133	SUBMARINO GAMING	Americanas S.A.
607	917209176	SUBMARINO GAMING	Americanas S.A.
608	917375173	SUBMARINO GAMING	Americanas S.A.
609	917375262	SUBMARINO GAMING	Americanas S.A.
610	917376811	SUBMARINO GAMING	Americanas S.A.
611	917377389	SUBMARINO GAMING	Americanas S.A.
612	917398866	figurativa moldura	Americanas S.A.
613	917471202	ZIMAN	Americanas S.A.
614	917471903	ZIMAN	Americanas S.A.
615	917472632	ZIMAN	Americanas S.A.
616	917476859	ZIMAN	Americanas S.A.
617	917477154	ZIMAN	Americanas S.A.
618	917477340	ZIMAN	Americanas S.A.
619	917491513	BRINK BLOCK	Americanas S.A.
620	917545672	CAFÉ LOCAL	Americanas S.A.
621	917545761	CAFÉ LOCAL	Americanas S.A.
622	917546067	CAFÉ LOCAL	Americanas S.A.
623	917546091	CAFÉ LOCAL	Americanas S.A.
624	917558480	B2W FULFILLMENT	Americanas S.A.
625	917558723	B2W FULFILLMENT	Americanas S.A.
626	917838475	B CREATIVE CONTENT	Americanas S.A.
627	917838190	B CREATIVE CONTENT	Americanas S.A.
628	917838440	B CREATIVE CONTENT	Americanas S.A.
629	918115981	DPX GAMES	Americanas S.A.
630	918116090	DPX GAMES	Americanas S.A.
631	918116104	DPX GAMES	Americanas S.A.
632	918116228	DPX GAMES	Americanas S.A.
633	918116236	DPX GAMES	Americanas S.A.
634	918116260	DPX GAMES	Americanas S.A.
635	918137306	CRÉDITO SELLER	Americanas S.A.
636	918137322	CRÉDITO SELLER	Americanas S.A.
637	918137420	CRÉDITO SELLER	Americanas S.A.
638	918137519	CRÉDITO SELLER	Americanas S.A.
639	918185114	SUBMARINO	Americanas S.A.
640	918185483	SUBMARINO	Americanas S.A.
641	918185610	SUBMARINO	Americanas S.A.
642	918185688	SUBMARINO	Americanas S.A.
643	918185866	SUBMARINO	Americanas S.A.
644	918185971	SUBMARINO	Americanas S.A.
645	918475406	Planeta Criança	Americanas S.A.
646	918833566	BRINK +	Americanas S.A.
647	918834066	BRINK +	Americanas S.A.
648	918836778	B CREATIVE CONTENT	Americanas S.A.
649	918836573	B CREATIVE CONTENT	Americanas S.A.
650	918836298	B CREATIVE CONTENT	Americanas S.A.
651	919038255	A minúsculo entre barras (figurativa)	Americanas S.A.
652	919038387	A minúsculo entre barras (figurativa)	Americanas S.A.
653	919038573	A minúsculo entre barras (figurativa)	Americanas S.A.
654	919038689	A minúsculo entre barras (figurativa)	Americanas S.A.
655	919038972	A minúsculo entre barras (figurativa)	Americanas S.A.
656	919039340	AMERICANAS	Americanas S.A.
657	919039430	AMERICANAS	Americanas S.A.
658	919039510	AMERICANAS	Americanas S.A.
659	919039529	AMERICANAS	Americanas S.A.
660	919039693	AMERICANAS	Americanas S.A.
661	919039928	AMERICANAS maiúscula entre barras	Americanas S.A.
662	919040268	AMERICANAS maiúscula entre barras	Americanas S.A.
663	919040365	AMERICANAS maiúscula entre barras	Americanas S.A.



664	919041043	AMERICANAS maiúscula sem barras	Americanas S.A.
665	919041051	AMERICANAS maiúscula sem barras	Americanas S.A.
666	919041060	AMERICANAS maiúscula sem barras	Americanas S.A.
667	919041086	AMERICANAS maiúscula sem barras	Americanas S.A.
668	919041124	AMERICANAS maiúscula sem barras	Americanas S.A.
669	919041230	AMERICANAS maiúscula entre barras	Americanas S.A.
670	919041868	DECOR EM AÇÃO	Americanas S.A.
671	919041876	DECOR EM AÇÃO	Americanas S.A.
672	919041965	DECOR EM AÇÃO	Americanas S.A.
673	919041981	DECOR EM AÇÃO	Americanas S.A.
674	919042023	DECOR EM AÇÃO	Americanas S.A.
675	919042031	DECOR EM AÇÃO	Americanas S.A.
676	919042040	DECOR EM AÇÃO	Americanas S.A.
677	919042058	DECOR EM AÇÃO	Americanas S.A.
678	919214665	Q? QUE QUE TA ACONTECENDO?	Americanas S.A.
679	919214690	Q?	Americanas S.A.
680	919214827	Q? QUE QUE TA ACONTECENDO?	Americanas S.A.
681	919215076	Q?	Americanas S.A.
682	919254551	Planeta Criança	Americanas S.A.
683	919260691	PET STAR	Americanas S.A.
684	919260705	PET STAR	Americanas S.A.
685	919367364	AMERICANAS c/ barras	Americanas S.A.
686	919367666	AMERICANAS s/ barras	Americanas S.A.
687	919368204	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
688	919368611	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
689	919369618	AMERICANAS s/ barras	Americanas S.A.
690	919369693	AMERICANAS c/ barras	Americanas S.A.
691	919369871	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
692	919369995	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
693	919370071	AMERICANAS c/ barras	Americanas S.A.
694	919370098	AMERICANAS s/ barras	Americanas S.A.
695	919370268	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
696	919370500	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
697	919370772	AMERICANAS c/ barras	Americanas S.A.
698	919370950	AMERICANAS s/ barras	Americanas S.A.
699	919371051	AMERICANAS c/ barras	Americanas S.A.
700	919562345	LOJAS AMERICANAS sem barras	Americanas S.A.
701	920200770	a.mais	Americanas S.A.
702	920201130	americanas.mais	Americanas S.A.
703	920201636	AMERICANAS MAIS	Americanas S.A.
704	920201873	AMERICANAS MAIS	Americanas S.A.
705	920202349	AMERICANAS MAIS	Americanas S.A.
706	920207634	americanas.mais	Americanas S.A.
707	920207707	AMERICANAS MAIS	Americanas S.A.
708	920207928	A.MAIS	Americanas S.A.
709	920208126	AMERICANAS MAIS	Americanas S.A.
710	920208150	a.mais	Americanas S.A.
711	920208290	A.MAIS	Americanas S.A.
712	920208495	americanas.mais	Americanas S.A.
713	920208517	americanas.mais	Americanas S.A.
714	920208533	a.mais	Americanas S.A.
715	920208541	A.MAIS	Americanas S.A.
716	920208576	A.MAIS	Americanas S.A.
717	920208584	a.mais	Americanas S.A.
718	920208606	americanas.mais	Americanas S.A.
719	920208401	A.MAIS	Americanas S.A.
720	920208444	a.mais	Americanas S.A.
721	920450423	LEVEN	Americanas S.A.
722	920450490	LEVEN	Americanas S.A.
723	920450571	LEVEN	Americanas S.A.
724	920455336	LEVEN	Americanas S.A.



725	920455492	LEVEN	Americanas S.A.
726	920484476	Casual Home	Americanas S.A.
727	920484689	Casual Home	Americanas S.A.
728	920485057	Casual Home	Americanas S.A.
729	920485260	Casual Home	Americanas S.A.
730	920492142	D'elicce	Americanas S.A.
731	920492150	D'elicce	Americanas S.A.
732	920492177	D'elicce	Americanas S.A.
733	920578098	SOUB!	Americanas S.A.
734	920578136	SOUB!	Americanas S.A.
735	920578144	SOUB!	Americanas S.A.
736	920578152	SOUB!	Americanas S.A.
737	920578160	SOUB!	Americanas S.A.
738	920578179	SOUB!	Americanas S.A.
739	920922821	Cartão Submarino	Americanas S.A.
740	920922953	Cartão Submarino	Americanas S.A.
741	920923070	Cartão Submarino	Americanas S.A.
742	920923178	Cartão Submarino	Americanas S.A.
743	920939937	Submarino Indica	Americanas S.A.
744	920940021	Submarino Serviços	Americanas S.A.
745	920940404	Submarino Prime	Americanas S.A.
746	920940730	Submarino Marketplace	Americanas S.A.
747	920940749	Submarino Marketplace	Americanas S.A.
748	920940773	Submarino Prime	Americanas S.A.
749	920940790	Submarino Marketplace	Americanas S.A.
750	920941109	Submarino Marketplace	Americanas S.A.
751	920941168	Submarino Marketplace	Americanas S.A.
752	920940293	Submarino Prime	Americanas S.A.
753	920940706	Submarino Prime	Americanas S.A.
754	920941222	Submarino Serviços	Americanas S.A.
755	920941230	Submarino Indica	Americanas S.A.
756	920941265	Submarino Marketplace	Americanas S.A.
757	921285841	SUBMARINO	Americanas S.A.
758	921286180	SUBMARINO	Americanas S.A.
759	921286473	SUBMARINO	Americanas S.A.
760	921287798	SUBMARINO	Americanas S.A.
761	921778392	Americanas Mercado	Americanas S.A.
762	921778597	Americanas Mercado	Americanas S.A.
763	921778694	Americanas Mercado	Americanas S.A.
764	921778856	A.Mercado	Americanas S.A.
765	921778996	A.Mercado	Americanas S.A.
766	921779380	Americanas Mercado	Americanas S.A.
767	921779453	Americanas Mercado	Americanas S.A.
768	921779640	Americanas Mercado	Americanas S.A.
769	921779755	A.Mercado	Americanas S.A.
770	921779933	A.Mercado	Americanas S.A.
771	921779984	Americanas ao Vivo	Americanas S.A.
772	921780010	Americanas ao Vivo	Americanas S.A.
773	921780044	Americanas ao Vivo	Americanas S.A.
774	921780052	Americanas ao Vivo	Americanas S.A.
775	921780095	Americanas ao Vivo	Americanas S.A.
776	921780117	Americanas ao Vivo	Americanas S.A.
777	921914920	LEVEN EU SOU	Americanas S.A.
778	921915101	LEVEN EU SOU	Americanas S.A.
779	921956320	B2W MOVE	Americanas S.A.
780	921956606	B2W MOVE	Americanas S.A.
781	922111014	Zity	Americanas S.A.
782	922112991	Zity	Americanas S.A.
783	922328862	ZITY ENTREGA	Americanas S.A.
784	922328943	ZITY ENTREGA	Americanas S.A.
785	922329192	ZITY ENTREGA	Americanas S.A.



786	922329249	ZITY ENTREGA	Americanas S.A.
787	922329486	ZITY ENTREGA	Americanas S.A.
788	922329524	ZITY ENTREGA	Americanas S.A.
789	922504709	SUBLOVER	Americanas S.A.
790	922504725	SUBLOVER	Americanas S.A.
791	922504776	SUBLOVER	Americanas S.A.
792	922504806	SUBLOVER	Americanas S.A.
793	922504865	SUBLOVER+	Americanas S.A.
794	922504938	SUBLOVER+	Americanas S.A.
795	922504962	SUBLOVER+	Americanas S.A.
796	922505055	SUBLOVER+	Americanas S.A.
797	922505128	SUBMARINO LEVA	Americanas S.A.
798	922505179	SUBMARINO LEVA	Americanas S.A.
799	922505098	SUBMARINO LEVA	Americanas S.A.
800	922505144	SUBMARINO LEVA	Americanas S.A.
801	922616140	B2W delivery	Americanas S.A.
802	922616310	B2W delivery	Americanas S.A.
803	922616663	B2W delivery	Americanas S.A.
804	922616930	B2W delivery	Americanas S.A.
805	922931399	DIRECT LOG	Americanas S.A.
806	922932433	VANCH CARD BRINK+	Americanas S.A.
807	922932611	VANCH CARD BRINK+	Americanas S.A.
808	922932760	VANCH CARD BRINK+	Americanas S.A.
809	922931712	DIRECT	Americanas S.A.
810	923022406	Submarino Serviços	Americanas S.A.
811	923023330	Submarino Serviços	Americanas S.A.
812	923023488	Submarino Serviços	Americanas S.A.
813	923023658	Submarino Serviços	Americanas S.A.
814	923024417	(Submarino) Viagens	Americanas S.A.
815	923024271	(Submarino) Serviços	Americanas S.A.
816	923027645	(Submarino) Viagens	Americanas S.A.
817	923027831	(Submarino) Viagens	Americanas S.A.
818	923029141	(Submarino) Indica	Americanas S.A.
819	923030506	SUBMARINO	Americanas S.A.
820	923030549	SUBMARINO	Americanas S.A.
821	923030743	SUBMARINO	Americanas S.A.
822	923031200	SUBMARINO	Americanas S.A.
823	923031367	(Submarino) Serviços	Americanas S.A.
824	923031456	(Submarino) Serviços	Americanas S.A.
825	923031480	(Submarino) Serviços	Americanas S.A.
826	923190414	Chef em Casa	Americanas S.A.
827	923190503	Tempero do Bem	Americanas S.A.
828	923190694	Papo a Gosto	Americanas S.A.
829	923363491	D'ELICCE	Americanas S.A.
830	923478930	Vida Revista	Americanas S.A.
831	923491538	Campeões de Venda	Americanas S.A.
832	923829660	Americanas. Delivery	Americanas S.A.
833	923829750	Americanas. Delivery	Americanas S.A.
834	923830162	A.delivery	Americanas S.A.
835	923830200	A.delivery	Americanas S.A.
836	923867961	Afiliações	Americanas S.A.
837	923987657	americanas delivery	Americanas S.A.
838	924097060	SOUB!	Americanas S.A.
839	924097221	SOUB!	Americanas S.A.
840	924111470	Americanas sa	Americanas S.A.
841	924111550	Americanas sa	Americanas S.A.
842	924111674	Americanas sa	Americanas S.A.
843	924111763	Americanas sa	Americanas S.A.
844	924112395	Americanas sa	Americanas S.A.
845	924357851	Americanas marketplace	Americanas S.A.
846	924357860	Americanas marketplace	Americanas S.A.



847	924357908	Americanas marketplace	Americanas S.A.
848	924357967	Americanas marketplace	Americanas S.A.
849	924357983	Americanas marketplace	Americanas S.A.
850	924357991	Americanas marketplace	Americanas S.A.
851	924558008	A summit	Americanas S.A.
852	924558296	A summit	Americanas S.A.
853	924558709	Americanas summit	Americanas S.A.
854	924559039	Americanas summit	Americanas S.A.
855	924823100	LET'S	Americanas S.A.
856	924902825	ST Importações	Americanas S.A.
857	924969946	Flora Brink +	Americanas S.A.
858	924970049	Flora Brink +	Americanas S.A.
859	924970162	Flora Brink +	Americanas S.A.
860	925293997	Cartão sub	Americanas S.A.
861	925294330	Cartão sub	Americanas S.A.
862	925294659	Programa Léguas	Americanas S.A.
863	925294870	Programa Léguas	Americanas S.A.
864	925416703	Cartão Americanas	Americanas S.A.
865	925416797	Cartão Americanas	Americanas S.A.
866	925416851	Cartão Shoptime	Americanas S.A.
867	925416908	Cartão Shoptime	Americanas S.A.
868	925417114	Shop+	Americanas S.A.
869	925417165	Shop+	Americanas S.A.
870	925417254	+ que barato	Americanas S.A.
871	925417297	+ que barato	Americanas S.A.
872	925571768	Zimanspa	Americanas S.A.
873	925572071	Zimanspa	Americanas S.A.
874	925572349	Zimanspa	Americanas S.A.
875	925797545	Let's Solutions	Americanas S.A.
876	925797634	Let's Solutions	Americanas S.A.
877	925797758	Let's Solutions	Americanas S.A.
878	925797782	Let's	Americanas S.A.
879	926015940	TUDO PARA SUA CASA	Americanas S.A.
880	926016237	TUDO PARA SUA CASA	Americanas S.A.
881	926216031	AMERICANAS ADVERTISING	Americanas S.A.
882	926216384	AMERICANAS ADVERTISING	Americanas S.A.
883	926216570	AMERICANAS ADVERTISING	Americanas S.A.
884	926217020	A ADVERTISING	Americanas S.A.
885	926217186	A ADVERTISING	Americanas S.A.
886	926217356	A ADVERTISING	Americanas S.A.
887	926217739	a ads	Americanas S.A.
888	926217844	a ads	Americanas S.A.
889	926217968	a ads	Americanas S.A.
890	821683446	UD GOURMET	Americanas S.A.
891	823124975	TV VOLTA AO MUNDO	Americanas S.A.
892	919039855	LOJAS AMERICANAS com barras	Americanas S.A.
893	923916253	FINANCE	Americanas S.A.
894	22737	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
895	82504-A	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
896	910431	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
897	257964	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
898	330090	LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
899	23061	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
900	402699	LOJAS AMERICANAS	Americanas S.A.
901	425486	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
902	S020308	AMERICANAS.COM	Americanas S.A.
903	927039842	FESTIVE	Americanas S.A.
904	927040492	FESTIVE	Americanas S.A.
905	927040077	FESTIVE	Americanas S.A.
906	927040255	FESTIVE	Americanas S.A.
907	927040786	FESTIVE KIDS	Americanas S.A.



908	927041308	FESTIVE KIDS	Americanas S.A.
909	927040956	FESTIVE KIDS	Americanas S.A.
910	927041138	FESTIVE KIDS	Americanas S.A.
911	927051338	FESTIVE BABY	Americanas S.A.
912	927052598	FESTIVE BABY	Americanas S.A.
913	927052369	FESTIVE BABY	Americanas S.A.
914	927052547	FESTIVE BABY	Americanas S.A.
915	927050323	FESTIVE CARNAVAL	Americanas S.A.
916	927050820	FESTIVE CARNAVAL	Americanas S.A.
917	927050668	FESTIVE CARNAVAL	Americanas S.A.
918	927050757	FESTIVE CARNAVAL	Americanas S.A.
919	927049210	FESTIVE CLASSIC	Americanas S.A.
920	927050277	FESTIVE CLASSIC	Americanas S.A.
921	927049503	FESTIVE CLASSIC	Americanas S.A.
922	927050161	FESTIVE CLASSIC	Americanas S.A.
923	927235439	FESTIVE	Americanas S.A.
924	927235170	FESTIVE	Americanas S.A.
925	927235340	FESTIVE	Americanas S.A.
926	927235250	FESTIVE	Americanas S.A.
927	927242281	FESTIVE BABY	Americanas S.A.
928	927241382	FESTIVE BABY	Americanas S.A.
929	927241641	FESTIVE BABY	Americanas S.A.
930	927241510	FESTIVE BABY	Americanas S.A.
931	927241161	FESTIVE CARNAVAL	Americanas S.A.
932	927240130	FESTIVE CARNAVAL	Americanas S.A.
933	927241048	FESTIVE CARNAVAL	Americanas S.A.
934	927240769	FESTIVE CARNAVAL	Americanas S.A.
935	927236494	FESTIVE CLASSIC	Americanas S.A.
936	927236290	FESTIVE CLASSIC	Americanas S.A.
937	927236460	FESTIVE CLASSIC	Americanas S.A.
938	927236370	FESTIVE CLASSIC	Americanas S.A.
939	927236249	FESTIVE KIDS	Americanas S.A.
940	927236010	FESTIVE KIDS	Americanas S.A.
941	927236168	FESTIVE KIDS	Americanas S.A.
942	927236095	FESTIVE KIDS	Americanas S.A.
943	927828456	TULI	Americanas S.A.
944	927829061	TULI	Americanas S.A.
945	927829207	TULI	Americanas S.A.
946	927829398	TULI	Americanas S.A.
947	927829754	TULI	Americanas S.A.
948	927829967	TULI	Americanas S.A.
949	928094464	APITO	Americanas S.A.
950	928094260	APITO	Americanas S.A.
951	928094367	APITO	Americanas S.A.
952	928094154	APITO	Americanas S.A.
953	928094871	ASSISTENTE DE PROPRIEDADE INTELLECTUAL E TRATATIVA DE OFENSAS	Americanas S.A.
954	928094847	ASSISTENTE DE PROPRIEDADE INTELLECTUAL E TRATATIVA DE OFENSAS	Americanas S.A.
955	928094731	APITO ASSISTENTE DE PROPRIEDADE INTELLECTUAL E TRATATIVA DE OFENSAS	Americanas S.A.
956	928094634	APITO ASSISTENTE DE PROPRIEDADE INTELLECTUAL E TRATATIVA DE OFENSAS	Americanas S.A.
957	928631664	CASHBACK FRIDAY AME	Americanas S.A.
958	928631362	CASHBACK FRIDAY AME	Americanas S.A.
959	928988473	CLUBINHO DO LIVRO	Americanas S.A.
960	928988708	CLUBINHO DO LIVRO	Americanas S.A.
961	928988864	CLUBINHO DO LIVRO	Americanas S.A.



962	928989089	CLUBINHO DO LIVRO	Americanas S.A.
963	928989259	CLUBINHO DO LIVRO	Americanas S.A.
964	928989496	CLUBINHO DO LIVRO	Americanas S.A.
965	928989666	CLUBINHO DO LIVRO	Americanas S.A.
966	928988201	CLUBINHO DO LIVRO	Americanas S.A.
967	928973476	SUBLOVERS INDICAM	Americanas S.A.
968	928973379	SUBLOVERS INDICAM	Americanas S.A.
969	928973280	SUBLOVERS INDICAM	Americanas S.A.
970	928973166	SUBLOVERS INDICAM	Americanas S.A.
971	928973085	SUBLOVERS INDICAM	Americanas S.A.
972	928972852	SUBLOVERS INDICAM	Americanas S.A.
973	928974804	SUB NO AR	Americanas S.A.
974	928974731	SUB NO AR	Americanas S.A.
975	928974677	SUB NO AR	Americanas S.A.
976	928974642	SUB NO AR	Americanas S.A.
977	928974600	SUB NO AR	Americanas S.A.
978	928974529	SUB NO AR	Americanas S.A.
979	928974464	SUB NO AR	Americanas S.A.
980	928974014	SUB NO AR	Americanas S.A.
981	929161378	AMERICANAS MERCAAADO	Americanas S.A.
982	929161211	AMERICANAS MERCAAADO	Americanas S.A.
983	914545680	AME	Americanas S.A.
984	914545701	AME	Americanas S.A.
985	914545752	AME	Americanas S.A.
986	914545795	AME	Americanas S.A.
987	914545566	AME DIGITAL	Americanas S.A.
988	914545604	AME DIGITAL	Americanas S.A.
989	914545620	AME DIGITAL	Americanas S.A.
990	914545647	AME DIGITAL	Americanas S.A.
991	914548239	AME PAY	Americanas S.A.
992	914548310	AME PAY	Americanas S.A.
993	914548433	AME PAY	Americanas S.A.
994	914548085	AME PAY	Americanas S.A.
995	914549219	AME CASH	Americanas S.A.
996	914549359	AME CASH	Americanas S.A.
997	914549448	AME CASH	Americanas S.A.
998	914549499	AME CASH	Americanas S.A.
999	914548646	AME STORE	Americanas S.A.
1000	914548689	AME STORE	Americanas S.A.
1001	914548751	AME STORE	Americanas S.A.
1002	914548999	AME STORE	Americanas S.A.
1003	914546805	AME LOJA	Americanas S.A.
1004	914546945	AME LOJA	Americanas S.A.
1005	914547160	AME LOJA	Americanas S.A.
1006	914547291	AME LOJA	Americanas S.A.
1007	914907948	AME	Americanas S.A.
1008	914907980	AME	Americanas S.A.
1009	914908022	AME	Americanas S.A.
1010	914908073	AME	Americanas S.A.
1011	914908120	AME CASH	Americanas S.A.
1012	914908294	AME CASH	Americanas S.A.
1013	914908189	AME CASH	Americanas S.A.
1014	914908235	AME CASH	Americanas S.A.
1015	914908316	AME DIGITAL	Americanas S.A.
1016	914908332	AME DIGITAL	Americanas S.A.
1017	914908324	AME DIGITAL	Americanas S.A.
1018	914908391	AME DIGITAL	Americanas S.A.
1019	914907930	AME STORE	Americanas S.A.
1020	914908200	AME STORE	Americanas S.A.
1021	914908243	AME STORE	Americanas S.A.
1022	914908286	AME STORE	Americanas S.A.



1023	914907972	AME PAY	Americanas S.A.
1024	914908014	AME PAY	Americanas S.A.
1025	914908030	AME PAY	Americanas S.A.
1026	914908057	AME PAY	Americanas S.A.
1027	914908103	AME LOJA	Americanas S.A.
1028	914908138	AME LOJA	Americanas S.A.
1029	914908154	AME LOJA	Americanas S.A.
1030	914908170	AME LOJA	Americanas S.A.
1031	916468321	AME PRO	Americanas S.A.
1032	916468593	AME PRO	Americanas S.A.
1033	916468810	AME PRO	Americanas S.A.
1034	916469069	AME PRO	Americanas S.A.
1035	916469212	AME PLUS	Americanas S.A.
1036	916469301	AME PLUS	Americanas S.A.
1037	916469484	AME PLUS	Americanas S.A.
1038	916469565	AME PLUS	Americanas S.A.
1039	916504530	AME PLUS	Americanas S.A.
1040	916504557	AME PLUS	Americanas S.A.
1041	916504565	AME PLUS	Americanas S.A.
1042	916504590	AME PLUS	Americanas S.A.
1043	916504638	AME PRO	Americanas S.A.
1044	916504646	AME PRO	Americanas S.A.
1045	916504662	AME PRO	Americanas S.A.
1046	916504689	AME PRO	Americanas S.A.
1047	918820936	AME FLASH	Americanas S.A.
1048	918820952	AME FLASH	Americanas S.A.
1049	918820987	AME FLASH	Americanas S.A.
1050	919316077	AME FLASH	Americanas S.A.
1051	919316301	AME FLASH	Americanas S.A.
1052	919316344	AME FLASH	Americanas S.A.
1053	918683254	AME GO	Americanas S.A.
1054	918685249	AME GO	Americanas S.A.
1055	918684714	AME GO	Americanas S.A.
1056	918685877	AME GO	Americanas S.A.
1057	918689490	AME GO	Americanas S.A.
1058	918690714	AME GO	Americanas S.A.
1059	918690994	AME GO	Americanas S.A.
1060	918691532	AME GO	Americanas S.A.
1061	819667048	PROJETO FRUTIFIQUE	Hortigl Hortifruti S.A.
1062	820785660	HORTIFRUTI	Hortigl Hortifruti S.A.
1063	822881640	VIDA LEVE	Hortigl Hortifruti S.A.
1064	825146720	HORTIFRUTI	Hortigl Hortifruti S.A.
1065	825423473	TUTI FRUTI	Hortigl Hortifruti S.A.
1066	826755194	TEMPO DELIVERY	Hortigl Hortifruti S.A.
1067	827721617	NATURAL	Hortigl Hortifruti S.A.
1068	831070021	HORTIFRUTI	Hortigl Hortifruti S.A.
1069	831070013	N/A	Hortigl Hortifruti S.A.
1070	831270560	HORTIFRUTI	Hortigl Hortifruti S.A.
1071	840082150	FAST GOOD	Hortigl Hortifruti S.A.
1072	840082169	FAST GOOD	Hortigl Hortifruti S.A.
1073	905503635	JANELAS DO CAMPO HORTIFRUTI	Hortigl Hortifruti S.A.
1074	905535405	SALATA HORTIFRUTI	Hortigl Hortifruti S.A.
1075	905535421	SALATA HORTIFRUTI	Hortigl Hortifruti S.A.
1076	905535464	SALATA HORTIFRUTI	Hortigl Hortifruti S.A.
1077	905846346	HORTIFRUTI LEVE & PRONTO	Hortigl Hortifruti S.A.
1078	908831064	SUCO ROSA SHOCK	Hortigl Hortifruti S.A.
1079	912457600	N/A	Hortigl Hortifruti S.A.
1080	912457708	N/A	Hortigl Hortifruti S.A.
1081	912457775	N/A	Hortigl Hortifruti S.A.
1082	912457317	NATURAL DA TERRA	Hortigl Hortifruti S.A.
1083	912457368	NATURAL DA TERRA	Hortigl Hortifruti S.A.



1084	912457490	NATURAL DA TERRA	Hortigil Hortifruti S.A.
1085	914529960	HORTA VERDE	Hortigil Hortifruti S.A.
1086	914948482	HORTIFRUTI LEVE & NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1087	914947931	LEVE & NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1088	915171520	ESTAÇÃO NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1089	915171651	ESTAÇÃO NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1090	915171996	ESTAÇÃO NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1091	915172062	ESTAÇÃO NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1092	915170329	HORTIFRUTI	Hortigil Hortifruti S.A.
1093	915171198	NATURAL DA TERRA	Hortigil Hortifruti S.A.
1094	915243334	HORTIFRUTI NATURAL DA TERRA	Hortigil Hortifruti S.A.
1095	915243393	HORTIFRUTI NATURAL DA TERRA	Hortigil Hortifruti S.A.
1096	915243440	HORTIFRUTI NATURAL DA TERRA	Hortigil Hortifruti S.A.
1097	915243482	HORTIFRUTI NATURAL DA TERRA	Hortigil Hortifruti S.A.
1098	916268926	N/A	Hortigil Hortifruti S.A.
1099	916349985	HORTIFLIX	Hortigil Hortifruti S.A.
1100	916464857	#JORNADAMAISNATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1101	916571718	A B C PÉ DE LETRA	Hortigil Hortifruti S.A.
1102	916570991	FORMAÇÃO DE EIROS	Hortigil Hortifruti S.A.
1103	916569667	HORTIFRUTI LEVE	Hortigil Hortifruti S.A.
1104	916569756	HORTIFRUTI LEVE	Hortigil Hortifruti S.A.
1105	916569853	HORTIFRUTI LEVE	Hortigil Hortifruti S.A.
1106	916569993	HORTIFRUTI LEVE	Hortigil Hortifruti S.A.
1107	916571408	JANELAS DO CAMPO	Hortigil Hortifruti S.A.
1108	916570720	LEVE NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1109	916570177	NATURAL DA TERRA LEVE	Hortigil Hortifruti S.A.
1110	916570231	NATURAL DA TERRA LEVE	Hortigil Hortifruti S.A.
1111	916570320	NATURAL DA TERRA LEVE	Hortigil Hortifruti S.A.
1112	916570428	NATURAL DA TERRA LEVE	Hortigil Hortifruti S.A.
1113	916571130	TÁ NA SAFRA	Hortigil Hortifruti S.A.
1114	916570860	UNI NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1115	916903060	N VILA NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1116	916903117	N VILA NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1117	916903176	N VILA NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1118	916903214	N VILA NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1119	916903265	N VILA NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1120	916987795	N VILA NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1121	917771168	HORTA & ESCOLA DA TERRA	Hortigil Hortifruti S.A.
1122	918885540	LEVE NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1123	918885663	LEVE NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1124	921579802	QUINTAL DA INOVAÇÃO	Hortigil Hortifruti S.A.
1125	921579888	QUINTAL DA INOVAÇÃO	Hortigil Hortifruti S.A.
1126	922124760	N/A	Hortigil Hortifruti S.A.
1127	923792058	HORTIFRUTI	Hortigil Hortifruti S.A.
1128	923792210	NATURAL DA TERRA	Hortigil Hortifruti S.A.
1129	923816500	DEIXA COMIGO	Hortigil Hortifruti S.A.
1130	923816640	DEIXA COMIGO	Hortigil Hortifruti S.A.
1131	923816828	DEIXA COMIGO	Hortigil Hortifruti S.A.
1132	924809744	LEVE NATURAL	Hortigil Hortifruti S.A.
1133	829207961	Elipse	ST Importações LTDA
1134	829531360	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1135	829531513	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1136	829616497	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1137	829616519	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1138	829616527	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1139	829616535	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1140	829616543	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1141	829616551	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1142	829616560	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1143	829616578	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1144	829616594	LA CUISINE	ST Importações LTDA



1145	829616608	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1146	829616616	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1147	829616624	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1148	829616632	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1149	829616667	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1150	829616713	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1151	829616780	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1152	829616802	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1153	829616829	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1154	829616837	LA CUISINE	ST Importações LTDA
1155	900932856	SWEET ANIMAL'S	ST Importações LTDA
1156	900932902	SWEET ANIMAL'S	ST Importações LTDA
1157	900932996	SPORT	ST Importações LTDA
1158	900933666	DENTAL CLEAR	ST Importações LTDA
1159	900933690	CLASSIC HOME	ST Importações LTDA
1160	900933704	CLASSIC HOME	ST Importações LTDA
1161	900933712	CASUAL HOME	ST Importações LTDA
1162	900934794	PAULA COLLECTION	ST Importações LTDA
1163	900935286	FRUIT KISS KIDS	ST Importações LTDA
1164	908788380	Classic Home	ST Importações LTDA
1165	908788584	Classic Home	ST Importações LTDA
1166	908788592	Classic Home	ST Importações LTDA
1167	923261800	ST Importações	ST Importações LTDA

118. As atividades do Grupo Americanas envolvem um conglomerado de negócios e operações, voltados para o seu objeto central que é o comércio varejista de mercadorias em geral.

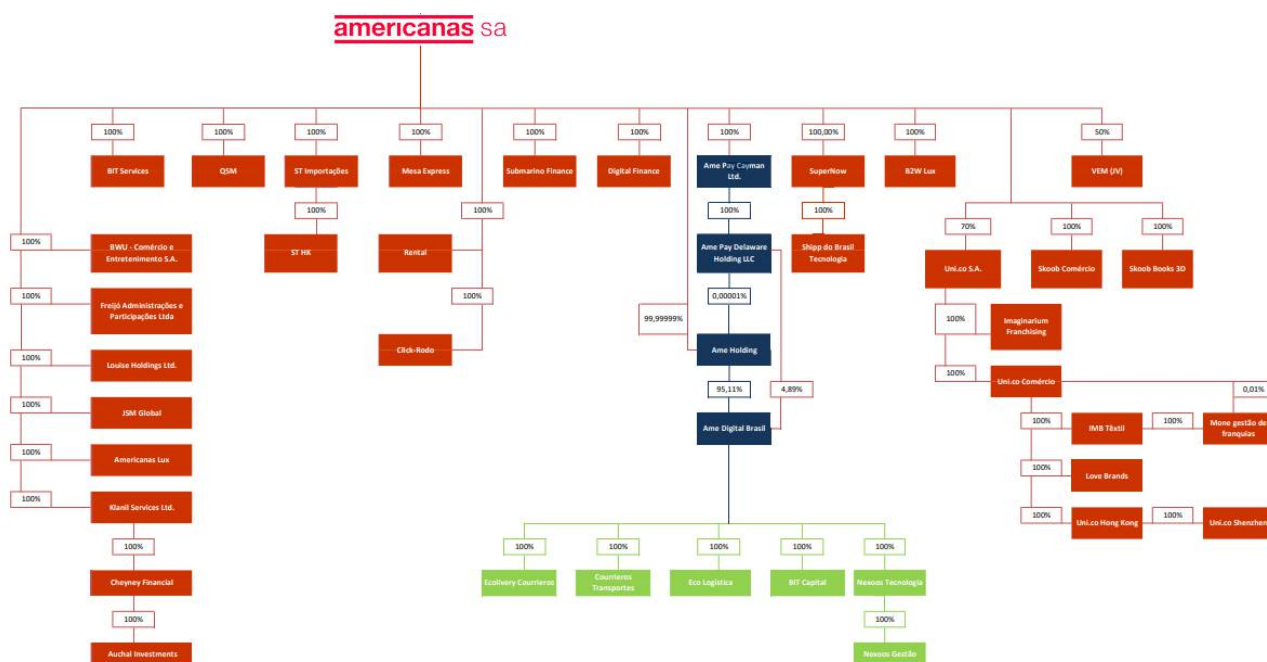
119. Essas atividades são executadas por meio digital (*e-commerce* e *marketplace*), televisivo e lojas físicas (tradicionais, *express* e local), tendo como veículo condutor os canais de exploração da marca principal do grupo (“Americanas”) e das diversas outras marcas que o integram, bem como outras sociedades integrantes do portfólio de negócios explorados pelo grupo, através de atividades complementares que contribuem para o impulsionamento das vendas, como *fintechs*, franquias, publicidade, logística, importação, transporte e desenvolvimento de tecnologia.

120. Além disso, a estrutura do Grupo é composta pelas recuperandas estrangeiras B2W Digital Lux S.À.R.L e JSM Global S.À.R.L, que possuem sede em Luxemburgo e atuam exclusivamente como veículos financeiros captadores de recursos no exterior através da operação de emissão de *bonds* (títulos de dívida).



121. Como será explicitado neste Relatório Circunstanciado, as referidas empresas foram responsáveis pela emissão de *indenture* no valor total de US\$ 1 bilhão (US\$ 500 mil cada empresa), no ano de 2020, que deram ensejo a parte do endividamento assumido na presente recuperação judicial, através do qual a Americanas S/A figura como garantidora.

122. A fim de melhor ilustrar a estrutura do Grupo, apresenta-se abaixo o organograma encaminhado pelas recuperandas:



123. Em atendimento à solicitação da A.J., foi apresentada a relação das sociedades nacionais e estrangeiras que se encontram sob o controle da Americanas S/A e que integram sua estrutura no âmbito operacional ou não:

Empresa	CNPJ	Atividade Principal
Ame Digital Brasil Instituição de Pagamento LTDA.	32.778.350/0001-70	Outras atividades auxiliares dos serviços financeiros não especificadas anteriormente
Ame Holding LTDA.	40.208.827/0001-00	Veículo não operacional
Ame Pay Cayman LTD.	35.153.652/0001-40	Veículo não operacional
Ame Pay Delaware Holding LLC	N/A	Veículo não operacional
Americanas Delivery Tecnologia LTDA. (Shipp)	27.815.074/0001-32	Desenvolvimento de programas de computador sob encomenda
Americanas Lux	N/A	Veículo não operacional



Americanas S.A.	00.776.574/0006-60	Comércio varejista de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios
Auchal Investments	N/A	Veículo não operacional
B2W Digital Lux S.à.r.l	39.850.361/0001-62	Veículo não operacional
B2W Rental S.A.	09.114.718/0001-83	Veículo não operacional
BIT Capital S.A.	29.079.725/0001-07	Atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários
BIT Services Inovação e Tecnologia LTDA.	03.789.968/0001-37	Desenvolvimento de programas de computador sob encomenda
BWU Comercio e Entretenimento S.A.	00.019.388/0001-72	Veículo não operacional
Cheyney Financial	N/A	Veículo não operacional
Click-Rodo Entregas LTDA.	15.121.491/0001-04	Transporte rodoviário de carga, exceto produtos perigosos e mudanças, intermunicipal, interestadual e internacional
Courriers Transportes LTDA.	29.386.039/0001-70	Serviços de malote não realizados pelo Correio Nacional
Digital Finance Promotora LTDA.	19.179.007/0001-40	Veículo não operacional
Eco Logística Entregas Sustentáveis LTDA.	22.236.389/0001-01	Serviços de malote não realizados pelo Correio Nacional
Ecolivery Courriers LTDA.	16.890.506/0001-53	Serviços de malote não realizados pelo Correio Nacional
Freijó Administração e Participações LTDA.	08.596.150/0001-11	Veículo não operacional
Imaginarium Franchising LTDA.	01.232.051/0001-01	Exploração da atividade de franchising de artigos para presentes, objetos de decoração para o lar e seus acessórios
IMB Têxtil S.A.	58.500.398/0001-05	Preparação de documentos e serviços especializados de apoio administrativo
JSM Global S.à.r.l.	N/A	Veículo não operacional
Klanil Servies LTD.	N/A	Veículo não operacional
Louise Holdings LTD.	N/A	Veículo não operacional
Mesa Express Serviço de Informação na Internet S.A.	05.886.614/0001-36	Veículo não operacional
Mone Gestão de Franquias e Participações EIRELI	12.142.614/0001-97	Gestão de ativos intangíveis não-financeiros
Nexoos do Brasil Gestão de Ativos LTDA.	27.266.759/0001-77	Outras atividades de serviços financeiros não especificadas anteriormente
Nexoos do Brasil Tecnologia e Serviços LTDA.	23.265.773/0001-03	Desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis
QSM Distribuidora e Logística LTDA.	08.060.852/0001-86	Veículo não operacional
Skoob Books 3D Serviços de Internet LTDA.	17.967.011/0001-48	Portais, provedores de conteúdo e outros serviços de informação na internet
Skoob Comércio Varejista de Livros e Papelaria LTDA.	29.362.090/0001-42	Comércio varejista de livros
ST Importações LTDA.	02.867.220/0001-42	Importação e distribuição de produtos
ST Hong Kong	N/A	Compra de itens sob demanda e operação de exportação para o Brasil
Submarino Finance Promotora de Crédito LTDA.	07.897.468/0001-70	Veículo não operacional
Supernow Portal e Serviços de Internet LTDA.	23.559.907/0001-90	Atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários
Uni.co S.A.	15.825.887/0001-24	Veículo não operacional
Uni.Co Comércio S.A.	00.399.603/0001-08	Fabricação, importação, exportação e comércio atacadista de artigos para decoração, presentes em madeira, metal,



		couro, vidro, ferro, cerâmica, plástico, utilidades do lar
Uni.Co Hong Kong LTD.	N/A	Compra de itens sob demanda e operação de exportação para o Brasil
Uni.Co Shenzhen Co, LTD.	N/A	Prestação de Serviços para Uni.Co HK (verificação de qualidade, visita de fornecedor e desenvolve relacionamento com fornecedores)
Vem Conveniência S.A.	42.538.886/0001-71	Gestão de ativos intangíveis não-financeiros e Comércio varejista de mercadorias em lojas de conveniência

7.2. Posição de controle da Americanas S/A e negociação de ações na B3

124. A Americanas S/A, como dito, constitui-se em sociedade anônima de capital aberto, com 902.529.503 ações ordinárias negociadas no segmento de Novo Mercado da B3, não contando com posição de controle consolidada, dada a pulverização de suas ações, tendo as recuperandas informado que não possuem bloco de controle, contando apenas com a figura dos seguintes “Acionistas de Referência”: (i) Cedar Trade LLC; (ii) BRC S.À.R.L; (iii) Cathos Holding; (iv) S-Velame S.À.R.L; e (v) Carlos Alberto Veiga Sicupira.

125. De acordo com informações disponíveis no site da B3, a partir de dados de 23/02/2023, o quadro acionário é composto conforme a estrutura abaixo, onde se observa que os “Acionistas de Referência” somam uma participação total de 30,12%, enquanto que os 69,88% restantes se encontram pulverizados entre 146.366 pessoas físicas, 2.089 pessoas jurídicas e 563 investidores institucionais.

Nome	%GN	%FN	%Total
Cathos Holding S.à.r.l	1,09	0,00	1,09
CEDAR TRADE LLC	0,22	0,00	0,22
BRC S.à.r.l	11,58	0,00	11,58
CARLOS ALBERTO DA VEIGA SICUPIRA	2,03	0,00	2,03
S-Velame S.à.r.l	15,20	0,00	15,20
OUTROS	69,88	0,00	69,88
AÇÕES TESOURARIA	0,00	0,00	0,00
TOTAL	100,00	0,00	100,00

Informação recebida em 23/02/2023.
(*) Posição dos acionistas com mais de 5% das ações de cada espécie.



Ações em Circulação no Mercado

29/04/2022		
Tipos de Investidores / Ações	Quantidade	Porcentual
Pessoas Físicas	148.390	-
Pessoas Jurídicas	2.089	-
Investidores Institucionais	563	-
Quantidade de Ações Ordinárias	621.150.612	68,82
Total de Ações	621.150.612	68,82

126. Acerca da posição acionária, informa-se que foi divulgado Comunicado ao Mercado, no dia 02/02/2023, em que a Americanas S/A noticiou que a empresa AQR Capital Management LLC atingiu a posição de 5,33% do total de ações ordinárias da Companhia, tendo tal empresa informado que “o objetivo destas posições mencionadas acima é estritamente para fins de investimento. A AQR Capital Management, LLC não pretende alterar a composição, o controle ou a estrutura de gestão da empresa” (Doc. nº 21).

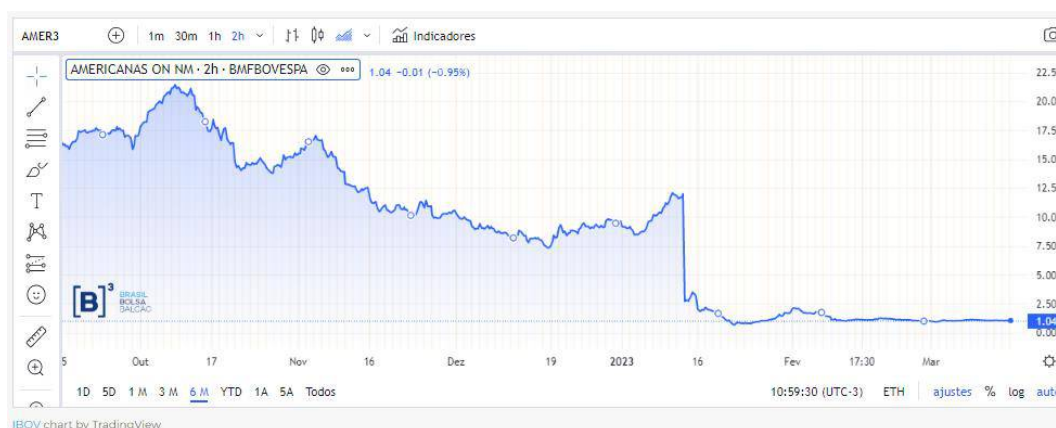
127. Diante do pedido de recuperação judicial, os papéis da Americanas foram excluídos do Índice Bovespa – IBOVESPA, índice de referência do mercado financeiro brasileiro, que congrega as ações com maior volume de negociação, bem como dos seguintes índices: IG CX (Índice de Governança Corporativa); ICO2 (Índice Carbono Eficiente); ICON (Índice de Consumo); IBXX (Índice Brasil 100); IGCT (Índice de Governança Corporativa Trade); IGC-NM (Índice de Governança Corporativa Novo Mercado); IBRA (Índice Brasil Amplo); IVBX (Índice Valor); ISEE (Índice de Sustentabilidade Empresarial); ITAG (Índice de Ações com Tag Along Diferenciado); SMLL (Índice Small Cap); IBXL (Índice Brasil 50); GPTW (Índice Great Place To Work)⁵.

128. A título informativo, apresenta-se abaixo o gráfico de cotação do preço das ações da Americanas (ticker AMER3) dos últimos seis meses, onde se percebe que, entre 22/09/2022 e 11/01/2023 as ações variaram ente o topo

⁵ Disponível em <https://valorinveste.globo.com/mercados/renda-variavel/empresas/noticia/2023/01/19/b3-exclui-americanas-amer3-do-ibovespa-e-de-todos-os-outros-indices-da-bolsa.ghtml>. Acesso em 14/03/2023.



de R\$ 21,40 (07/10/2022) e fundo de R\$ 7,35 (16/12/2022), tendo fechado o pregão do dia 11/01/2023 (antes da divulgação do fato relevante que noticiou as inconsistências contábeis) no valor de R\$ 12,00, apresentando queda de 77,33%, no dia 12/01/2023, se considerado o valor de fechamento no referido dia de R\$ 2,72. Atualmente, as ações seguem sendo negociadas em torno de R\$ 1,04 (fechamento de 14/03/2023), o que representa uma queda de 91,33%, em relação ao fechamento do dia 11/01/2023.



129. Cabe ainda registrar que a Americanas S/A possui outros ativos negociados no mercado, como debêntures, negociadas no mercado interno, centralizadas na figura dos agentes fiduciários Pentágono S/A DTVM (BTOW15, LAMEA4, LAMEA5 e LAMEA6), Oliveira Trust DTVM (LAMEA7) e Vórtx DTVM (LAMEA8), *senior notes (indentures)* negociadas no exterior, centralizadas no *trustee* Deutsche Bank e Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRA's.

7.3. Dados societários das recuperandas

130. A fim de melhor compreender o quadro societário das recuperandas apresenta-se abaixo algumas informações básicas e individualizadas de cada uma das empresas:



7.3.1. Dados Societários AMERICANAS S/A

AMERICANAS S.A. (CNPJ: 00.776.574/0006-60)	
DESCRIÇÃO	TEOR
OBJETO	<p>a) Comércio varejista de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios - supermercados (Código CNAE 47.11-3-02);</p> <p>b) Comércio varejista de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios - minimercados, mercearias e armazéns (Código CNAE 47.12-1-00);</p> <p>c) Lojas de departamentos ou magazines, exceto lojas francas (<i>Duty free</i>) (Código CNAE 47.13-0-04);</p> <p>d) Comércio varejista de produtos alimentícios em geral ou especializado em produtos alimentícios não especificados anteriormente (Código CNAE 47.29-6-99);</p> <p>e) Comércio varejista especializado de equipamentos de telefonia e comunicação (Código CNAE 47.52-1-00);</p> <p>f) Comércio varejista de livros (Código CNAE 47.61-0-01);</p> <p>g) Comércio varejista de medicamentos veterinários (Código CNAE 47.71-7-04);</p> <p>h) Comércio varejista de cosméticos, produtos de perfumaria e de higiene pessoal (Código CNAE 47.72-5-00);</p> <p>i) Comércio varejista de artigos médicos e ortopédicos (Código CNAE 47.73-3-00)</p> <p>j) Comércio varejista de animais vivos e de artigos e alimentos para animais de estimação (Código CNAE 47.89-0-04);</p> <p>k) Comércio varejista de outros produtos não especificados anteriormente (Código CNAE 47.89-0-99);</p> <p>l) Operador de transporte multimodal - OTM (Código CNAE 52.50-8-05);</p> <p>m) Estúdios cinematográficos (Código CNAE 59.11-1-01);</p> <p>n) Programadoras (Código CNAE 60.22-5-01)</p> <p>o) Outras atividades de telecomunicações não especificadas anteriormente (Código CNAE 61.90-6-99)</p> <p>p) Tratamento de dados, provedores de serviços de aplicação e serviços de hospedagem na internet (Código CNAE 63.11-9-00);</p> <p>q) Portais, provedores de conteúdo e outros serviços de informação na internet (Código CNAE 63.19-4-00);</p> <p>r) Correspondentes de instituições financeiras (Código CNAE 66.19-3-02);</p> <p>s) Agenciamento de espaços para publicidade, exceto em veículos de comunicação (Código CNAE 73.12-2-00);</p> <p>t) Atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários (Código CNAE 74.90-1-04);</p>
CAPITAL SOCIAL	R\$ 15.440.476.360,81 (Dividido em 909.774.507 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal)
ACIONISTAS DE REFERÊNCIA	CEDAR TRADE LLC; BRC S.À.R.L; CATHOS HOLDING;



	S-VELAME S.À.R.L; e CARLOS ALBERTO VEIGA SICUPIRA
DIRETOR PRESIDENTE	LEONARDO COELHO PEREIRA
DIRETORES	LEONARDO COELHO PEREIRA CAMILLE LOYO FARIA ANNA CHRISTINA RAMOS SAICALI (Afastada pelo Conselho de Administração) JOSÉ TIMOTHEO DE BARROS (Afastado pelo Conselho de Administração) MARCIO CRUZ MEIRELLES (Afastado pelo Conselho de Administração)
COMITÊ DE AUDITORIA	VANESSA CLARO LOPES; PAULO VEIGA FERRAZ PEREIRA; MAURO MURATÓRIO NOT
PRESIDENTE DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	EDUARDO SAGGIORO GARCIA
MEMBROS DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	EDUARDO SAGGIORO GARCIA; CARLOS ALBERTO DA VEIGA SICUPIRA; CLÁUDIO MONIZ BARRETO GARCIA; PAULO ALBERTO LEMANN. SIDNEY VICTOR DA COSTA BREYER; MAURO MURATÓRIO NOT; VANESSA CLARO LOPES.
PRESIDENTE DO CONSELHO FISCAL	CARLOS ALBERTO DE SOUZA
MEMBROS DO CONSELHO FISCAL	CARLOS ALBERTO DE SOUZA; RICARDO SCALZO; VICENTE ANTONIO DE CASTRO; MÁRCIO LUCIANO MANCINI (suplente); ANDRÉ AMARAL DE CASTRO LEAL (suplente); PEDRO CARVALHO DE MELLO (suplente).

7.3.2. Dados Societários B2W DIGITAL LUX S.À.R.L.

B2W DIGITAL LUX S.À.R.L.	
DESCRIÇÃO	TEOR
OBJETO	O objeto da Sociedade é a aquisição de participações, em Luxemburgo ou no estrangeiro, em qualquer sociedade ou empreendimento sob qualquer forma, e a gestão dessas participações. A Sociedade pode, em particular, adquirir, por subscrição, compra e troca ou de qualquer outra forma, ações e outros títulos de participação, obrigações, certificados de depósito e outros instrumentos de dívida e, de forma mais geral, quaisquer títulos e instrumentos financeiros emitidos por qualquer controle de qualquer empresa ou empreendimento. Além disso, pode investir na aquisição e gestão de um portfólio de patentes ou outros direitos de propriedade intelectual de qualquer natureza ou origem.



	<p>A Empresa e qualquer forma, seja por oferta pública ou privada, pode emitir notas, obrigações e qualquer tipo de títulos de dívida privada ou pública. Pode emitir títulos patrimoniais apenas por meio de colocação privada. Pode emprestar fundos, incluindo, sem limitação, o produto de qualquer empréstimo, para suas subsidiárias, empresas afiliadas e outras empresas. Também pode dar garantias e penhorar, transferir, onerar ou de outra forma criar e garantir alguns ou todos os seus ativos para garantir suas próprias obrigações e as de qualquer outra empresa e, geralmente, em seu próprio benefício e de qualquer outra empresa ou pessoa. Para evitar dúvidas, a Empresa não pode exercer quaisquer atividades reguladas do setor financeiro sem ter obtido a autorização necessária.</p> <p>A Companhia pode utilizar todas as técnicas, meios e instrumentos legais para administrar seus investimentos de forma eficiente e proteger-se contra riscos de crédito, exposição cambial, riscos de taxa de juros e outros riscos.</p> <p>A Sociedade pode realizar qualquer operação comercial, financeira ou industrial e quaisquer transações relativas a bens imóveis ou móveis que, direta ou indiretamente, favoreçam ou se relacionem com o seu objeto social.</p>
CAPITAL SOCIAL	O capital social é fixado em US\$ 20.000,00, representado por 20.000 ações nominativas, com valor nominal de US\$ 1,00 cada.
DIRETORES	<p>LEONARDO COELHO PEREIRA CAMILLE LOYO FARIA NICOLETTA LEONE AGNIESZKA SZCZEPANKIEWICZ FEDERICO GIULIO VINCENZO PAPANDREA BEATA WLODARCZAK MANTIONE PIETER ADRIAAN CORNELIS SIMON VAN NUGTEREN</p>

7.3.3. Dados Societários JSM GLOBAL S.À.R.L.

JSM GLOBAL S.À.R.L.	
DESCRIÇÃO	TEOR
OBJETO	<p>O objeto da Sociedade é a aquisição de participações, em Luxemburgo ou no estrangeiro, em qualquer sociedade ou empreendimento sob qualquer forma, e a gestão dessas participações. A Sociedade pode, em particular, adquirir, por subscrição, compra e troca ou de qualquer outra forma, ações e outros títulos de participação, obrigações, certificados de depósito e outros instrumentos de dívida e, de forma mais geral, quaisquer títulos e instrumentos financeiros emitidos por qualquer controle de qualquer empresa ou empreendimento. Além disso, pode investir na aquisição e gestão de um portfólio de patentes ou outros direitos de propriedade intelectual de qualquer natureza ou origem.</p> <p>A Empresa e qualquer forma, seja por oferta pública ou privada, pode emitir notas, obrigações e qualquer tipo de títulos de</p>



	<p>dívida privada ou pública. Pode emitir títulos patrimoniais apenas por meio de colocação privada. Pode emprestar fundos, incluindo, sem limitação, o produto de qualquer empréstimo, para suas subsidiárias, empresas afiliadas e outras empresas. Também pode dar garantias e penhorar, transferir, onerar ou de outra forma criar e garantir alguns ou todos os seus ativos para garantir suas próprias obrigações e as de qualquer outra empresa e, geralmente, em seu próprio benefício e de qualquer outra empresa ou pessoa. Para evitar dúvidas, a Empresa não pode exercer quaisquer atividades reguladas do setor financeiro sem ter obtido a autorização necessária.</p> <p>A Companhia pode utilizar todas as técnicas, meios e instrumentos legais para administrar seus investimentos de forma eficiente e proteger-se contra riscos de crédito, exposição cambial, riscos de taxa de juros e outros riscos.</p> <p>A Sociedade pode realizar qualquer operação comercial, financeira ou industrial e quaisquer transações relativas a bens imóveis ou móveis que, direta ou indiretamente, favoreçam ou se relacionem com o seu objeto social.</p>
CAPITAL SOCIAL	O capital social é constituído em EUR 12.000,00, representado por 12.000 ações nominativas, com o valor nominal de um euro cada.
DIRETORES	LEONARDO COELHO PEREIRA; CAMILLE LOYO FARIA; FABRIZIO TEREZIANI; NICOLETTA LEONE; LUX BUSINESS MANAGEMENT S.À.R.L; PIETER ADRIAAN CORNELIS SIMON VAN NUGTEREN;

7.3.4. Dados Societários ST IMPORTAÇÕES LTDA

ST IMPORTAÇÕES LTDA. (CNPJ: 02.867.220/0001-42)	
DESCRIÇÃO	TEOR
OBJETO	<p>a) Comércio atacadista de outras máquinas e equipamentos não especificados anteriormente; partes e peças (Código CNAE 46.69-9-99)</p> <p>b) Comércio a varejo de automóveis, camionetas e utilitários novos “Código CNAE 45.11-1-01);</p> <p>c) Comércio por atacado de peças e acessórios novos para veículos automotores (Código CNAE 45.30-7-01);</p> <p>d) Representantes comerciais e agentes do comércio de mercadorias em geral não especializado (Código CNAE 46.19-2-00);</p> <p>e) Comércio atacadista de alimentos para animais (Código CNAE 46.23-1-09);</p> <p>f) Comércio atacadista de cereais e leguminosas beneficiados (Código CNAE 46.32-0-01);</p> <p>g) Comércio atacadista de bebidas com atividade de fracionamento e acondicionamento associada (Código CNAE 46.35-4-03);</p>



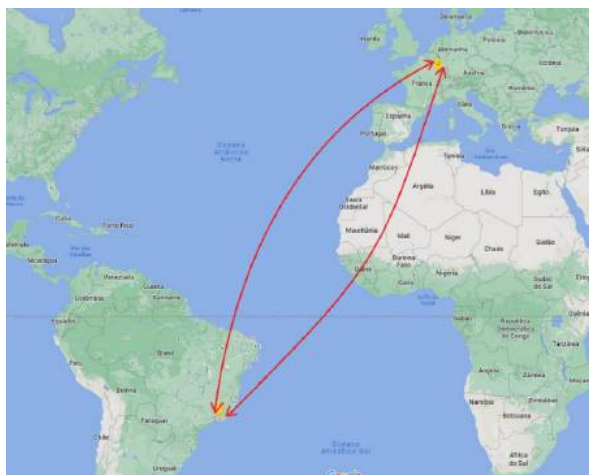
	<p>h) Comércio atacadista de produtos alimentícios em geral (Código CNAE 46.39-7-01);</p> <p>i) Comércio atacadista de tecidos (Código CNAE 46.41-9-01);</p> <p>j) Comércio atacadista de artigos de cama, mesa e banho (Código CNAE 46.41-9-02);</p> <p>k) Comércio atacadista de artigos do vestuário e acessórios, exceto profissionais e de segurança (Código CNAE 46.42-7-01);</p> <p>l) Comércio atacadista de próteses e artigos de ortopedia (Código CNAE 46.45-1-02);</p> <p>m) Comércio atacadista de cosméticos e produtos de perfumaria (Código CNAE 46.46-0-01);</p> <p>n) Comércio atacadista de artigos de escritório e de papelaria (Código CNAE 46.47-8-01);</p> <p>o) Comércio atacadista de equipamentos elétricos de uso pessoal e doméstico (Código CNAE 46.49-4-01);</p> <p>p) Comércio atacadista de aparelhos eletrônicos de uso pessoal e doméstico (Código CNAE 46.49-4-02);</p> <p>q) Comércio atacadista de produtos de higiene, limpeza e conservação domiciliar (Código CNAE 46.49-4-08);</p> <p>r) Comércio atacadista de jóias, relógios e bijuterias, inclusive pedras preciosas e semipreciosas lapidadas (Código CNAE 46.49-4-10);</p> <p>s) Comércio atacadista de outros equipamentos e artigos de uso pessoal e doméstico não especificados anteriormente (Código CNAE 46.49-4-99);</p> <p>t) Comércio atacadista de equipamentos de informática (Código CNAE 46.51-6-01);</p> <p>u) Comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos para uso odonto-médico-hospitalar; partes e peças (Código CNAE 46.64-8-00);</p> <p>v) Comércio atacadista de ferragens e ferramentas (Código CNAE 46.72-9-00);</p> <p>w) Comércio atacadista de material elétrico (Código CNAE 46.73-7-00);</p> <p>x) Comércio atacadista de materiais de construção em geral (Código CNAE 46.79-6-99);</p> <p>y) Comércio atacadista de defensivos agrícolas, adubos, fertilizantes e corretivos do solo (Código CNAE 46.83-4-00);</p> <p>z) Comércio atacadista de resinas e elastômeros (Código CNAE 46.84-2-01);</p> <p>aa) Comércio atacadista de outros produtos químicos e petroquímicos não especificados anteriormente (Código CNAE 46.84-2-99);</p> <p>bb) Comércio atacadista especializado em outros produtos intermediários não especificados anteriormente (Código CNAE 46.89-3-99);</p> <p>cc) Comércio varejista de outros artigos de uso pessoal e doméstico não especificados anteriormente (Código CNAE 47.59-8-99);</p> <p>dd) Comércio varejista de brinquedos e artigos recreativos (Código CNAE 47.63-6-01);</p> <p>ee) Comércio varejista de embarcações e outros veículos recreativos; peças e acessórios (Código CNAE 47.63-6-05);</p> <p>ff) Comércio varejista de artigos médicos e ortopédicos (Código CNAE 47.73-3-00);</p> <p>gg) Atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica (Código CNAE 70.20-4-00);</p>
--	--



	hh) Outras atividades de serviços prestados principalmente às empresas não especificadas anteriormente (Código CNAE 82.99-7-99);
CAPITAL SOCIAL	R\$4.050.000,00, subdividido em 4.050 quotas no valor nominal de R\$1,00 cada
SÓCIOS	AMERICANAS S.A.
DIRETORES/ADMINISTRADORES	JOSÉ TIMOTHEO DE BARROS; MÁRCIO CRUZ MEIRELLES; FÁBIO DA SILVA ABRATE; MARCELO DA SILVA NUNES; JEAN PIERRE LESSA E SANTOS FERREIRA; WELLINGTON DE ALMEIDA SOUZA;

7.4. O caráter transnacional do Grupo

131. O Grupo Americanas é composto por empresas nacionais e estrangeiras, o que se nota não só das recuperandas B2W e JSM, que possuem sede em Luxemburgo, como dos próprios acionistas de referência que também são, em sua maioria, empresas estrangeiras.



132. Dentro dessa perspectiva internacional, as recuperandas B2W e JSM captaram recursos no exterior para financiamento da operação brasileira, na ordem de US\$ 1 bilhão, através da emissão de *bonds*, cujas dívidas serão tratadas no âmbito da presente recuperação judicial, evidenciando o seu caráter transnacional.

133. Neste ponto, deve-se registrar que, conforme noticiado na imprensa



nacional, os credores financeiros já estão diligenciando para a adoção de medidas nos Estados Unidos a fim de que sejam resguardados seus interesses⁶.

134. Ademais, já estão sendo avaliadas e instrumentalizadas as medidas para a individualização dos créditos dos *bondholders* e debenturistas para a individualização dos seus créditos, a fim de lhes assegurar a representatividade necessária na recuperação judicial e na Assembleia Geral de Credores, em momento processual oportuno.

7.5. O Grupo Americanas no contexto do mercado de varejo nacional

135. Para melhor compreender a posição do Grupo Americanas no mercado de varejo brasileiro, vale aqui trazer os dados do Ranking SBVC de 2022⁷, das 300 maiores empresas do setor, onde se verifica que o grupo foi listado na 5ª posição, apresentando um crescimento, em 2021 em relação a 2020, de 25,3% em suas vendas, de 39,4% em seu número de lojas, de 34,1% em seu número de funcionários (contando com 44.481 funcionários em 2021), de 41,9% em suas vendas de e-commerce e de 45,1% de venda dos *sellers* em seu *marketplace*.

⁶ Disponível em: <https://valor.globo.com/financas/noticia/2023/01/30/sem-proposta-de-acionistas-das-americanas-bancos-avaliam-aes-nos-eua.ghtml>

⁷ Disponível em <https://sbvc.com.br/wp-content/uploads/2022/08/Ranking-SBVC-2022-versao-digital.pdf>. Acesso em 11/03/2023.



2021	2020	Empresa	Bandeiras / Marcas	Segmento	Venda 2021 (VP) (em R\$)	Venda 2020 (VP) (em R\$)	Crescimento de vendas 2021 vs 2020	No Lojas 2021	No Lojas 2020	Variação do nº de lojas	Venda Lojas Físicas 2021 (em R\$)	Faturamento Loja (em R\$)	Nº de Operações de Lojas Físicas (em R\$)	Venda direta	Funcionários 2021	Funcionários 2020	Variação do nº de funcionários	Faturamento / Funcionário 2021 (em R\$)
1	1	Grupo Carrefour Brasil ¹	Atacadão, Banco Carrefour CSE, Carrefour Hiper, Bairro, Express, Market	Super, Hiper, Atacarejo e Conveniência	81.200.000.000,00	74.800.000.000,00	86%	750	700	7%	81.200.000.000,00	108.266.666,67	-	Não	100.482	99.454	10%	808.049,3
2	2	Assai ¹	Assai Atacadista	Super, Hiper, Atacarejo e Conveniência	45.600.000.000,00	39.400.000.000,00	15,7%	212	184	15,2%	45.600.000.000,00	215.094.339,62	-	Não	60.000	50.000	20,0%	760.000,00
3	3	Magazine Luiza ¹	Magazine Luiza, Consórcio Luiza, Luizseg, Luizacred, Época Cosméticos, Estante Virtual, Netshoes, Shoestock, Zattini, Kalburn, Hubsales, Canaltech, Comschool, Steal the look, Jovem Nerd, Vip Commerce, Stog, Autoseg, Juni, Beta, Soda, Smarthint, Aiqhome, Hub Fintech, Tonolucro, Grandchef, Plus Delivery	Lojas de Departamento, Artigos do Lar e Mercadorias em Geral	42.544.842.000,00	35.772.261.000,00	18,9%	1.481	1.301	13,8%	15.856.178.000,00	10.706.399,73	-	Não	44.800	38.614	16,0%	1.241.242,90
4	4	Via ¹	Casas Bahia, Pintto, Extracom, Bartira, banQi, Rede Celar, ASAPlog, CNT	Eletromóveis	38.230.000.000,00	35.604.000.000,00	7,4%	1.091	1.052	3,7%	21.403.982.400,00	19.618.682,31	-	Não	51.722	52.954	-2,3%	862.394,75
5	7	Americanas ¹	Americanas, Ame, ShopTime, Submarino, Soubt, Hortifruti, Natural da Terra, Imaginarium, Puket, Mind, Lovebrands, Skoob e VEM Conveniência, Marketplace, Americanas Marketplace, Serviços Digitais: Sieve, Site Blindado, Sky Hub, B Seller e InfoPrice, Fulfillment: Americanas Entrega, Pagamentos: AME, Submarino Finance e Digital Finance, Banking e Serviços Financeiros: Banco Parati, BH Capital e Nexos	Lojas de Departamento, Artigos do Lar e Mercadorias em Geral	32.870.000.000,00	25.696.000.000,00	25,3%	2.379	1.707	39,4%	13.080.000.000,00	5.498.108,45	-	Não	44.481	33.170	34,1%	1.242.665,4

Estrutura de Capital	Listado	Controlado (Acabinal)	Sede	Estados de Atuação	Lojas físicas	Nº de estados	e-Commerce	Vendas via Whatsapp	Cross Border do Brasil p/ outros países	Vendas do e-Commerce Ip 2021 (em R\$)	Vendas do e-Commerce Ip 2020 (em R\$)	Crescimento e-Commerce Ip 2021/2020	Marketplace	GMV Digital 2021 (em R\$)	GMV Digital 2020 (em R\$)	Crescimento GMV Digital 2021/2020	Índice de operação Marketplace In	Venda de sellers no Marketplace In 2021 (em R\$)	venda de sellers no Marketplace In 2020 (em R\$)	Crescimento Venda de sellers no Marketplace In 2021
Aberto	Sim	Não	SP	AC-AL-AM-AP-BA-CE-DF-ES-GO-MA-MG-MT-MS-PA-PB-PE-PI-PR-RJ-RS-RO-RR-SC-SE-SP-SO	27	Sim	Sim	Não	ND.	ND.	-	In	3.200.000.000,00	2.000.000.000,00	60,0%	2017	ND.	ND.	-	
Aberto	Sim	Não	SP	AC-AL-AM-AP-BA-CE-DF-ES-GO-MA-MG-MT-MS-PA-PB-PE-PI-PR-RJ-RS-RO-RR-SC-SE-SP-SO	24	Não	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aberto	Sim	Sim	SP	AL-BA-CE-GO-MA- MG-MS-MT-PA-PB-PE-PI-PR-RS-SC-SE-SP-PI	21	Sim	Sim	Não	26.688.664.000,00	20.786.189.000,00	28,4%	In	39.751.504.000,00	28.525.592.000,00	39,4%	2016	13.062.840.000,00	7.739.403.000,00	68,8%	
Aberto	Sim	Sim	SP	AL-BA-CE-DF-ES-GO-MA-MT-MS-MG-PA-PR-PE-RJ-RN-RS-SC-SP-SE-TO	20	Sim	Sim	Não	16.825.621.780,00	13.693.547.010,00	22,9%	In/Out	26.423.241.640,00	19.025.657.020,00	38,9%	2014	6.375.176.870,00	3.223.703.310,00	97,8%	
Aberto	Sim	Difuso	RJ	AC, AL, AP, AM, BA, CE, DF, ES, GO, MA, MT, MS, MG, PA, PB, PR, PE, PI, RJ, RN, RS, RO, RR, SC, SP, SE, TO	27	Sim	Sim	Não	19.107.000.000,00	13.468.000.000,00	41,9%	In	42.950.000.000,00	29.380.000.000,00	43,6%	2014	23.088.000.000,00	15.912.000.000,00	45,7%	

136. O ranking das 120 maiores varejistas brasileiras, realizado pela Fundação Instituto de Administração (FIA) e do Instituto Brasileiro de



Executivos de Varejo & Mercado de Consumo (IBEVAR)⁸, realizado no ano de 2022 a partir de dados de 2021, também confirma a 5ª posição do Grupo Americanas a partir do seu faturamento anual apurado de R\$ 32,2 bilhões, indicando, ainda, ser a marca líder nos segmentos de loja de departamento e a empresa mais admirada pelos consumidores e por seus colaboradores em tal segmento.

Ranking IBEVAR-FIA revela que Carrefour lidera lista das maiores empresas varejistas brasileiras. Com um faturamento anual de R\$ 81,1 bilhões, a varejista de origem francesa lidera a lista das 120 organizações que compõem a edição 2022 que avalia dados de 2021.

Na sequência vem:

- Assaí (R\$ 45,6 bilhões)
- Magazine Luiza (R\$ 42,9 bilhões)
- Via varejo (R\$ 36,3 bilhões)
- Americanas S.A. (R\$ 32,2 bilhões)
- Grupo Pão de Açúcar (R\$ 29,0 bilhões).

Segmentos avaliados

Nos 29 segmentos avaliados – em 9 deles –, a primeira colocada na percepção dos consumidores foi também apontada como a mais bem avaliada pelos colaboradores:

- Kipling (Bolsas e Malas)
- O Boticário (Cosméticos e Perfumes)
- Americanas S.A. (Loja de Departamentos)

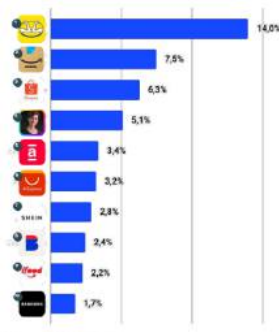
137. De acordo com o “Relatório Setores do E-commerce no Brasil” realizado mensalmente pela site Conversion, a Americanas, em janeiro de 2023, detinha *market share* de 3,4% do *e-commerce* no país, se encontrando na 5ª posição. A empresa também está na 5ª posição se considerado os dados de visitas mensais de *apps android* e *web*, contando com quase 84 milhões de visitas em janeiro de 2023⁹.

Ranking e Market Share do
E-commerce no Brasil
(calculados a partir da
audiência em sites e apps)

⁸ Disponível em <https://www.ibevar.org.br/blog/ranking-ibevar-fia-2022-destaca-as-maiores-marcas-do-varejo/> e <https://www.ibevar.org.br/blog/saiba-quais-empresas-sao-admiradas-pelos-consumidores/> e <https://www.ibevar.org.br/wp-content/uploads/2022/11/catalogo-ranking-2022-v4.pdf>. Acesso em 11/03/2023.

⁹ Disponível em <https://www.conversion.com.br/wp-content/uploads/2023/02/Conversion-Relatorio-Setores-Ecommerce-Fevereiro.pdf>. Acesso em 12/03/2023.





Ranking dos 30 maiores e-commerces do Brasil (dados de visitas mensais de apps Android e web)

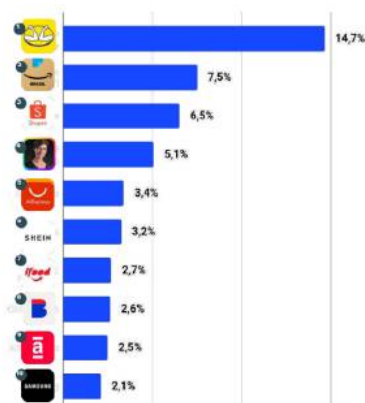
	ago./22	set./22	out./22	nov./22	dez./22	jan./23	Trend
	329.032.096	321.587.469	310.669.898	336.180.039	350.495.337	349.818.949	-
	116.340.502	150.069.308	142.006.950	185.056.075	176.716.750	186.623.648	-
	178.443.820	369.051.250	158.907.326	162.286.269	167.318.596	156.824.345	+
	109.455.076	93.474.776	101.979.109	140.948.284	124.268.660	127.421.848	-
	104.397.112	31.446.205	99.625.759	125.514.499	112.220.681	112.220.681	-
	75.792.064	72.180.395	70.563.287	88.172.541	75.985.482	80.266.195	-

138. Os efeitos da recuperação judicial já vêm afetando a posição de mercado das recuperandas, pois, em recente estudo divulgado pelo site Conversion, que apontou a queda geral nos acessos ao e-commerce, foi verificada uma queda na posição do marketshare da Americanas, considerando os acessos em fevereiro de 2023¹⁰.

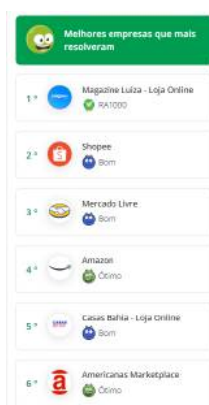
Ranking e Market Share do E-commerce no Brasil (calculados a partir da audiência em sites e apps)

¹⁰ Disponível em: <https://www.conversion.com.br/wp-content/uploads/2023/03/Conversion-Relatorio-Setores-Ecommerce-Marco.pdf>. Acesso em 17/03/2023.





139. Segundo o site “Reclame Aqui”¹¹, o *marketplace* e a loja online da Americanas figuram na 6ª e na 8ª posição do ranking das “melhores empresas que mais resolveram”, considerando o segmento de varejo.



140. Segundo dados do “Ebit”¹², plataforma que avalia a reputação e confiabilidade das lojas virtuais, a partir do feedback dos seus consumidores, a Americanas possui o selo “E-commerce Diamante”, conforme avaliação abaixo:



¹¹ Disponível em <https://www.reclameaqui.com.br/>. Acesso em 11/03/2023.

¹² Disponível em <https://www.ebit.com.br/reputacao-de-lojas>. Acesso em 12/03/2023.

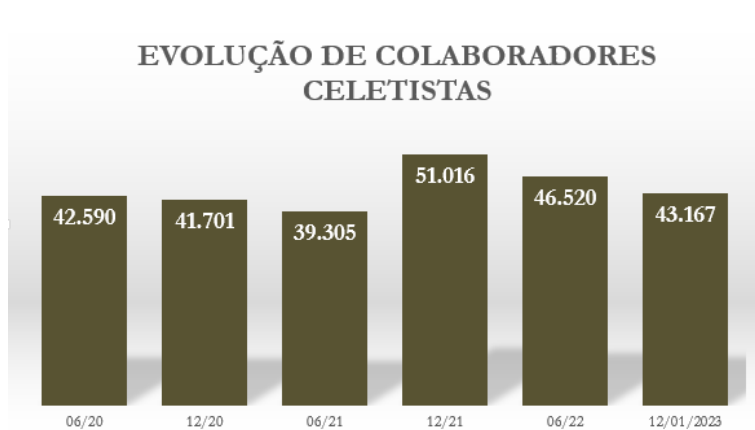


8. DA OPERAÇÃO DO GRUPO E VERIFICAÇÃO *IN LOCO* DAS ATIVIDADES PELA A.J.

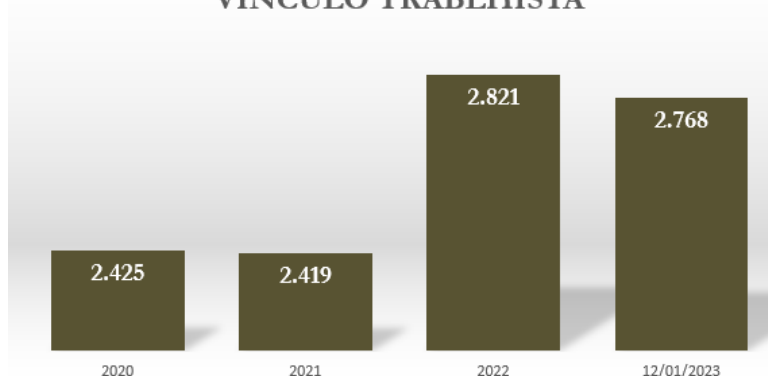
8.1. Das operações do Grupo Americanas

141. De acordo com os dados disponibilizados pelas recuperandas, as mesmas contavam com **43.167 empregados diretos (celetistas) e 2.768 colaboradores/prestadores de serviço com vínculo indireto**, levando-se em conta os números na data base de 12/01/2023, seguindo abaixo uma análise evolutiva do quadro desses colaboradores últimos 03 (três) anos (**Doc. nº 22**):

EVOLUÇÃO DE COLABORADORES CELETISTAS



EVOLUÇÃO DE COLABORADORES SEM VÍNCULO TRABALHISTA



142. Através da rotina semanal de fornecimento de informações operacionais/gerenciais, a A.J. vem acompanhando o volume de desligamentos que vêm ocorrendo, tendo as recuperandas noticiado que, nas semanas dos dias 27/02/2023 a 12/03/2023, ocorreram 1.045 desligamentos, conforme fundamentos discriminados abaixo, contando as recuperandas com um saldo atual de **40.426 funcionários diretos (posição em 13/03/2023) (Doc. nº 23 e 24).**

Desligados de 27/02/2023 a 05/03/2023	
AMER	QTDE
Desligamento por morte	1
Disp. com justa causa	20
Disp. por quebra do contrato	1
Disp. por término do contrato	38
Disp. sem justa causa	191
Pedido de demissão	308
Pedido demissão quebra contr.	12
Rescisão Estagiários	1
TOTAL	572

Desligados de 06/03/2023 a 12/03/2023	
AMER	QTDE
Disp. com justa causa	5
Disp. por quebra do contrato	1
Disp. por término do contrato	17
Disp. sem justa causa	219
Pedido de demissão	223
Pedido demissão quebra contr.	7
Rescisão Estagiários	1
TOTAL	473

143. Além de desenvolver suas atividades através de diversas plataformas digitais, dentre outras, <https://www.americanas.com.br/>; <https://empresas.americanas.com.br/>; <https://www.submarino.com.br/>; <https://www.shoptime.com.br/>; <https://naturaldaterra.com.br/>; <https://hortifruti.com.br/>; as recuperandas também exploram suas atividades por meio de estrutura física formada por **1.863 estabelecimentos físicos espalhados pelo país (número de fev/23)**, dentre os quais se encontram a sede, lojas físicas, filiais, centros de distribuição, unidades administrativas, sendo noticiado que desses estabelecimentos 10 imóveis são próprios do Grupo ou em co-propriedade e o restante é locado **(Doc. nº 25).**

144. A partir da rotina de informações semanais estabelecida com as recuperandas, as mesmas informaram que fecharam as seguintes lojas no período de 27/02/2023 a 12/03/2023 **(Doc. nº 23 e 24):**



Fechamento 27/02/23 a 05/03/23

Loja	Endereço	Cidade	UF	CNPJ	Data TEC
897	Rua Uruguai, 329 - Tijuca - CEP 20510-060	RIO DE JANEIRO	RJ	00776574116294	03/03/2023
686	Rua General Osório nº 541 - Centro - CEP 13450-026	SANTA BARBARA D'OESTE	SP	00776574049244	01/03/2023

06/03/2023 a 12/03/2023

- A Recuperanda declara que, para semana base do relatório, teve o encerramento de 03 lojas.
 - Loja nº 637, Avenida Sifronio Brochado, Belo Horizonte – CNPJ 00776574084660, em 08/03/2023
 - Loja nº 782, Avenida Graça Aranha, 81, Rio de Janeiro – CNPJ 00776574115565, em 09/03/2023
 - Loja nº 5167, Rua Noel Nutels , 1762, Manaus – CNPJ 00776574152681, em 09/03/2023

145. Neste ponto, vale aqui informar que a questão envolvendo a ocupação dos imóveis explorados pelas recuperandas é tema sensível, já tendo sido informado nesses autos a existência de ações de despejo contra as mesmas. Por conta disso, esse d. Juízo determinou, através das decisões constantes nos ids. 44335442 e 49109458, a abstenção de atos de despejo em face das recuperandas, fundados em débitos locatícios relativos a fatos geradores anteriores ocorridos antes do dia 12/01/2023, data do ajuizamento da cautelar antecedente preparatória da recuperação judicial, ratificando a obrigação das recuperandas em promover o pagamento das obrigações posteriores a tal data, o que, pelo que consta, vem surtindo efeito, ante as matérias veiculadas que dão conta do pagamento de alugueres junto a fundos imobiliários locadores¹³.

146. No desenvolvimento do *marketplace*, as recuperandas informaram que contam com **127.098 vendedores parceiros (sellers) ativos** que usam sua plataforma digital para vendas, além de contar com cerca de **16.000 fornecedores** junto a sua base de dados, para o exercício de suas operações de vendas diretas, conforme informações fornecidas (**Doc. nº 22**).

147. A sua clientela é formada por uma base de aproximadamente **47,5 milhões de clientes ativos**, conforme números de fevereiro de 2023,

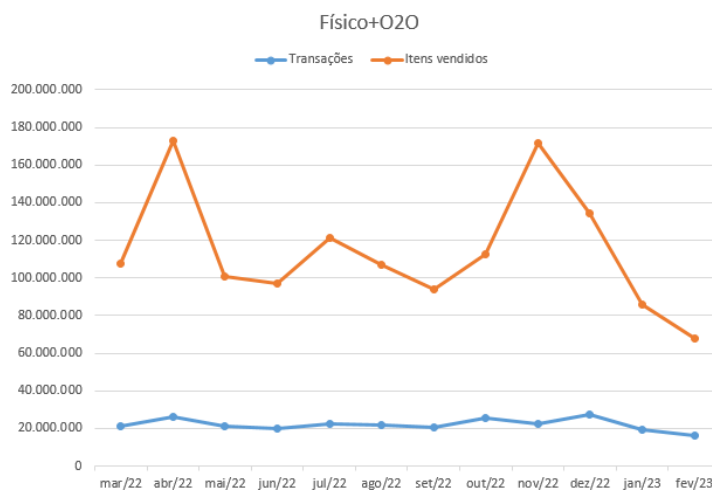
¹³ Disponível em <https://www.moneytimes.com.br/fundos-imobiliarios-dois-meses-apos-inicio-da-criese-americanas-amer3-tenta-colocar-ordem-na-casa/>. Acesso em 15/03/2023.

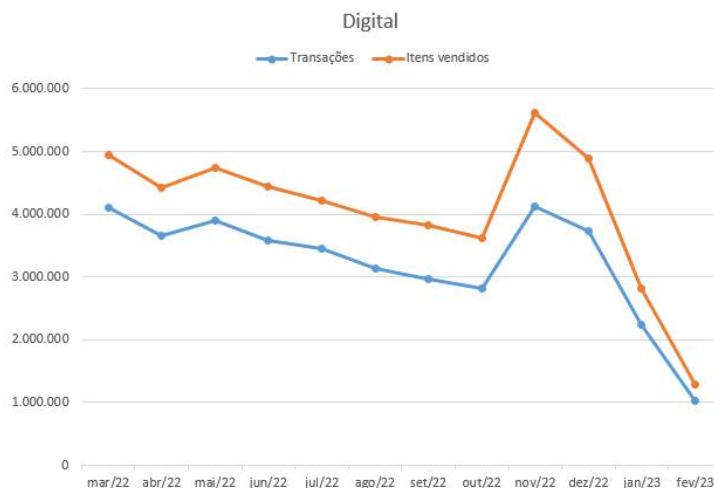


seguinte abaixo os dados dos últimos 12 meses encaminhados pelas recuperandas (**Doc. nº 26 e 27**):

Mês	Base de clientes ativos
mar/22	49.430.845
abr/22	49.848.754
mai/22	50.207.541
jun/22	50.327.685
jul/22	50.356.721
ago/22	50.154.102
set/22	50.136.270
out/22	50.003.452
nov/22	49.489.989
dez/22	49.118.405
jan/23	48.369.530
fev/23	47.437.785

148. As recuperandas apontaram que realizaram, no mês de fevereiro de 2023, **16.303.823 transações** em suas lojas físicas e no modelo O2O (*Online to Offline*), o que representou **67.759.193 itens vendidos**. Já na plataforma digital, foram realizadas **1.028.493 transações**, resultando em **1.285.466 itens vendidos** no mesmo período (**Doc. nº 26 e 27**). Abaixo segue gráfico evolutivo dos últimos 12 meses das transações realizadas e itens vendidos:





149. De acordo com as informações prestadas pelas recuperandas, as mesmas vêm promovendo o pagamento de suas obrigações recorrentes, posteriores a 12/01/2023, incluindo-se aí os impostos incidentes sobre sua folha de pagamento (**Doc. nº 22**).

150. As recuperandas noticiaram que possuem todas as licenças necessárias para instalação e operação (**Doc. nº 22**). Relatam que, diante do pedido de recuperação judicial, os seus fornecedores estão exigindo, em regra, o pagamento antecipado dos produtos vendidos, o que vem impactando no seu ciclo financeiro e fluxo de caixa, já que antes o prazo era em torno de 120 dias, seguindo abaixo o prazo de pagamento a fornecedores nos últimos 12 meses (**Doc. nº 26 e 27**).

Mês	Dias
mar/22	97
abr/22	86
mai/22	93
jun/22	97
jul/22	95
ago/22	110
set/22	110
out/22	107
nov/22	103
dez/22	122
jan/23	124
fev/23	10



151. Ainda segundo as informações das recuperandas, as mesmas não sofreram variação em sua capacidade ociosa/ocupação dos seus centros de distribuição, tendo havido uma redução da sua operação logística, que, segundo informam, será retomada no decorrer da Páscoa.

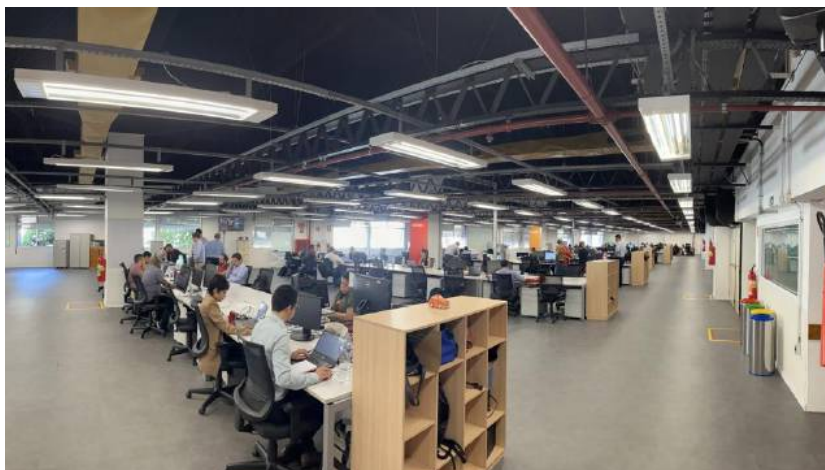
8.2. Da verificação *in loco* das atividades pela A.J.

152. Na linha de verificação das atividades das recuperandas, a equipe da A.J. conjunta realizou visita à sede do Grupo Americanas, localizada na Rua Sacadura Cabral, nº 102, Saúde, com acesso pela Rua Coelho e Castro, S/N, sendo acompanhada pelo Dr. Frederico Souza, advogado do escritório que patrocina os interesses das recuperandas; Dr. Bernardo Mesquita, advogado do departamento jurídico do Grupo; e pela Sra. Ana Paula de Araújo Martins, gerente de recursos humanos do Grupo.

153. No local foi possível verificar a existência de uma estrutura administrativa/operacional organizada e em pleno funcionamento nos 05 (cinco) andares do prédio, através de lajes corporativas abertas, com algumas repartições físicas destinadas à diretoria, refeitórios, almoxarifado, entre outros. De acordo com as informações prestadas, as atividades executadas no local são desempenhadas por um total de 450 empregados que seguem trabalhando em regime de revezamento entre trabalho presencial e teletrabalho.

154. De acordo com as informações prestadas e observadas no local, são desempenhadas atividades do corpo diretivo, dos departamentos comercial, jurídico, financeiro e de pessoal, além da execução dos trabalhos administrativos relacionados aos setores de abastecimento, tecnologia, *e-commerce* e de *marketplace* de todas as plataformas digitais, concentrando-se ali as demandas gerenciais, organizacionais e diretivas das lojas físicas do grupo.





155. Também foi realizada visita ao Centro de Distribuição do Rio de Janeiro do Grupo, localizado na Rodovia Presidente Dutra, nº 1.402, Nova Iguaçu, acompanhada pelos Drs. Frederico Souza e Bernardo Mesquita, e pelo Sr. Leonardo Dionízio, gerente nacional de logística do Grupo.

156. O local conta com uma grande estrutura logística com 46.000m², sendo 38.000m² de piso e 8.000m² de mezanino, possuindo capacidade para armazenar 74.000 caixas. De acordo com as informações prestadas pelos representantes das recuperandas, a operação é realizada no local em turnos que podem chegar até a três por dia, contando com 303 (trezentos e três) funcionários e com uma estrutura de automação, sendo capaz de receber até 120 (cento e vinte) caminhões com carga/descarga através de 12 docas. Abaixo, vista aérea do Centro de Distribuição¹⁴:



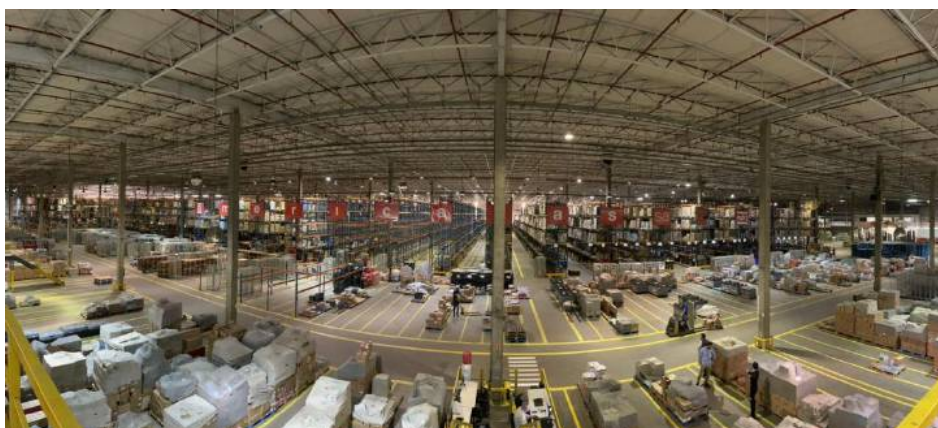
157. Ainda segundo o informado pelos representantes das recuperandas, o Centro de Distribuição visitado é destinado ao abastecimento de lojas físicas, não atuando na logística de vendas das lojas virtuais. No momento da visita,

¹⁴ Fonte: Google Street View.



o Centro de Distribuição contava com cerca de 64.000 caixas armazenadas em estoque, atingindo o montante de R\$ 120.000.000,00, sendo responsável pelo giro de R\$ 5.000.000,00 em mercadorias por dia.

158. No local, foi possível verificar o abastecimento do centro, com a existência de mercadorias armazenadas nas prateleiras, bem como o funcionamento das atividades operacionais do Grupo, com funcionários e maquinários trabalhando na operação logística de movimentação de mercadorias, além de fluxo de caminhões carregando/descarregando mercadorias.





159. Ainda no âmbito da verificação das atividades das recuperandas, a equipe da A.J. visitou o estúdio Shoptime, situado na Avenida Embaixador Abelardo Bueno, nº 2.001, acompanhada pelos Drs. Frederico Souza e Bernardo Mesquita, e pela Sra. Tereza Amorim, Diretora Geral de Programas do Shoptime.

160. De acordo com as informações prestadas pelos representantes das recuperandas, o espaço possui 1.800m² contando com três estúdios, sendo o maior deles de 600m². No local, são realizadas gravações diárias, ao vivo e gravadas, que divulgam os produtos vendidos através da marca Shoptime, através de canal de televisão próprio e via YouTube (<https://www.youtube.com/@shoptime>) e outras redes sociais (Instagram, Facebook, TikTok, etc).



161. A estrutura do estúdio conta com 54 (cinquenta e quatro) funcionários que atuam especificamente nesse marketing específico do Shoptime, através da realização/gravação dos programas e vídeos de divulgação e impulsionamento de vendas e todas as atividades de *backstage* (direção, edição, filmagem, figurino, etc).

162. Durante a visita, foi constatado o funcionamento do estúdio, com a realização de programa ao vivo no exato momento da diligência, divulgando produtos comercializados pelo Shoptime, com todo o *staff* trabalhando na operação.



163. Não obstante a visita realizada às estruturas acima ter permitido verificar o funcionamento de atividades estratégicas, diretivas, gerenciais, logísticas e publicitárias das recuperandas, toda e qualquer pessoa pode confirmar o funcionamento das operações comerciais das recuperandas através dos sites de vendas das recuperandas: <https://www.americanas.com.br/>; <https://empresas.americanas.com.br/>; <https://www.submarino.com.br/>; <https://www.shoptime.com.br/>; <https://naturaldaterra.com.br/> e <https://hortifruti.com.br/>, que continuam em funcionamento, através das vendas próprias das recuperandas (*e-commerce*), e de seus parceiros – *sellers*, por meio do seu *marketplace*.

164. Além disso, considerando a extensa rede de lojas físicas das recuperandas, a atividade operacional/comercial também pode ser amplamente verificada através de tais lojas, tendo a A.J. verificado *in loco* o funcionamento de lojas físicas da marca Americanas e Hortifruti, nessa Capital e o funcionamento de lojas da marca Americanas em São Paulo e Minas Gerais, registrando-se, desde já, que, como já falado, as recuperandas vêm promovendo o fechamento de algumas lojas físicas, o que está sendo monitorado semanalmente pela A.J.



9. DO PASSIVO DAS RECUPERANDAS

165. A fim de possibilitar uma melhor compreensão do passivo do Grupo Americanas, a A.J. conjunta traça abaixo uma análise do passivo concursal e extraconcursal do grupo, considerando-se as informações constantes nas relações de credores apresentadas pelas recuperandas.

9.1. Informações Preliminares

166. A fim de possibilitar uma melhor compreensão do passivo do Grupo Americanas, a A.J. realizou a análise do passivo concursal e extraconcursal informado pelo Grupo, levando-se em conta a decisão constante no Id. 45864249 que autorizou a substituição das relações de credores apresentadas pelas recuperandas no dia 25/01/2023 pelas relações de credores apresentadas no dia 10/02/2023 (Ids. 45690123, 45690124, 45690125, 45690126 e 45690127).

167. As recuperandas apresentaram 05 (cinco) relações de credores, sendo uma consolidada e as demais individualizadas para cada uma das quatro sociedades em recuperação judicial.

168. **Segundo as recuperandas, o passivo listado na relação de credores consolidada desconsidera a dupla contagem de créditos avalizados/garantidos pela Americanas S/A que estão listados tanto em sua relação de credores como na relação de credores das devedoras principais.**

169. Assim, tendo em vista que a fase administrativa de verificação de créditos ainda se encontra em curso e as informações de passivo ainda não foram consolidadas pela A.J. a partir das divergências e habilitações de crédito apresentadas e buscando evitar a contagem de créditos em



duplicidade, a análise ora realizada tomará por base as informações prestadas pelas recuperandas em sua relação de credores consolidada apresentada no dia 10/02/2023.

170. Consigne-se que, durante as apurações realizadas sobre a relação de credores consolidada das recuperandas do dia 10/02/2023, a A.J. identificou alguns pontos que foram objeto de questionamento às mesmas, **através do Ofício nº 1.012/2023, cujas respostas estão apresentadas em capítulo específico posto ao final do presente relatório (item 17.10) e devem ser consideradas em conjunto com a análise ora realizada, destacando-se, desde já, que uma vez concluída a fase administrativa de verificação de créditos será apresentada nova análise do passivo, a partir dos dados consolidados pela A.J. (Doc. nº 28).**

9.2. Passivo Total

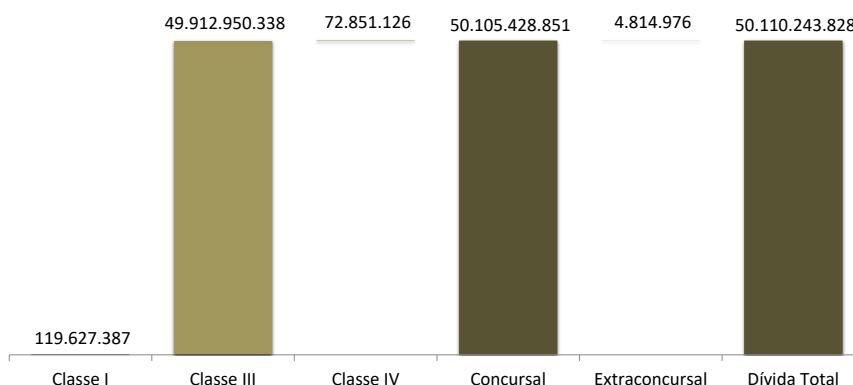
171. Considerando a relação consolidada apresentada pelas recuperandas no dia 10/02/2023, verifica-se que o somatório dos créditos concursais listados nas classes I, III e IV (não consta crédito listado na classe II) atinge a quantia de R\$ 50.105.428.851,41 e o passivo extraconcursal informado atinge a quantia de R\$ 4.814.976,11, totalizando a quantia de R\$ 50.110.243.827,52:

PASSIVO DO GRUPO AMERICANAS - RELAÇÃO CONSOLIDADA DE 10/02/2023			
CLASSE	MOEDA	VALOR	VALOR TOTAL EM R\$
CLASSE I	R\$	119.627.387,03	R\$ 119.627.387,03
CLASSE III	R\$	44.293.676.484,47	R\$ 44.293.676.484,47
	USD	1.074.122.881,33	R\$ 5.619.273.853,66
CLASSE IV	R\$	72.851.126,25	R\$ 72.851.126,25
PASSIVO CONCURSAL TOTAL			R\$ 50.105.428.851,41
PASSIVO EXTRACONCURSAL	R\$	4.814.976,11	R\$ 4.814.976,11
PASSIVO GERAL (CONCURSAL E EXTRACONCURSAL)			R\$ 50.110.243.827,52

* Os valores listados em moeda estrangeira (USD) foram convertidos pelas recuperandas pelo câmbio de R\$ 5,2315.
Observação: A conversão realizada pelas recuperandas tem efeito meramente informativo quanto ao passivo total em Reais, não ensejando interferência na aplicação do artigo 38 da LRE.



Composição da dívida (R\$)



172. Segundo esclarecimentos prestados pelas recuperandas, a diferença de R\$ 7.622.892.865,33 existente entre o somatório dos créditos concursais listados na relação de credores consolidada de R\$ 50.105.428.851,41 e o valor do passivo indicado pelas mesmas em seu petitório (Id. 45690122) de R\$ 42.482.535.986,08, refere-se aos créditos *intercompany* detidos por empresas do Grupo, conforme listagem abaixo apresentada pelas recuperandas, que totaliza o montante de R\$ 7.623.083.375,85, indicando a necessidade de retificação de créditos *intercompany* (Doc. nº 28 e item 17.10).

Nome ou Razão Social	Valor (R\$)
Ame Digital	751.745.264,24
B2W Lux	3.219.095.484,74
Click - Rodo Entregas Ltda	113.353.463,92
JSM Global	3.458.464.850,35
Bio Service Embalagens Ltda	188.298,68
ST Importações Ltda	80.227.503,40
Total	7.623.074.865,33
Bio Service Embalagens Ltda (B)	-188.298,68
QSM Distribuidora e Logística Ltda (C)	196.809,20
Diferença (A - B + C)	7.623.083.375,85



173. Seguem abaixo os esclarecimentos das recuperandas:

A diferença de R\$ 7.623.074.865,33 entre o somatório dos créditos na lista consolidada (R\$ 50.105.428.851,41) e a petição (R\$ 42.482.353.986,08), conforme apurado pela Administração Judicial, decorre do fato que a petição menciona apenas os créditos contra terceiros (mesmo critério utilizado na petição usada na primeira lista) e consequentemente exclui, apenas para fins de apresentação do somatório da Classe III, as dívidas "Intercompany", ou seja, créditos detidos por empresas do Grupo Americanas contra empresas do mesmo grupo. Para facilidade da análise desses valores, listamos abaixo estes créditos, os quais tiveram os seus valores deduzidos do somatório da Classe III para fins de apresentação:

(...)

Portanto, o valor a ser deduzido do somatório da Classe III deveria ser de R\$7.623.083.375,85. Com essa exclusão, o somatório da Classe III (sem considerar o intercompany) deveria ser de R\$42.289.866.962,28. As Recuperandas apresentarão retificação deste somatório para fins de apresentação durante a fase administrativa de verificação de créditos.

174. Ainda no âmbito de apuração do passivo total, cabe dizer que a relação de credores enviada pelas recuperandas no dia 10/02/2023 apresenta 32 (trinta e dois) credores quirografários (classe III) com valores zerados, tendo as recuperandas informado que "*se referem a fianças e seguros nos quais ainda não foi possível apurar o valor*" (**Doc. nº 28**). Como já informado, a A.J. encaminhou carta e telegrama para estes credores informando a situação do crédito zerado e dando orientações para apresentação de divergência, a fim de buscar a liquidação dos seus créditos.

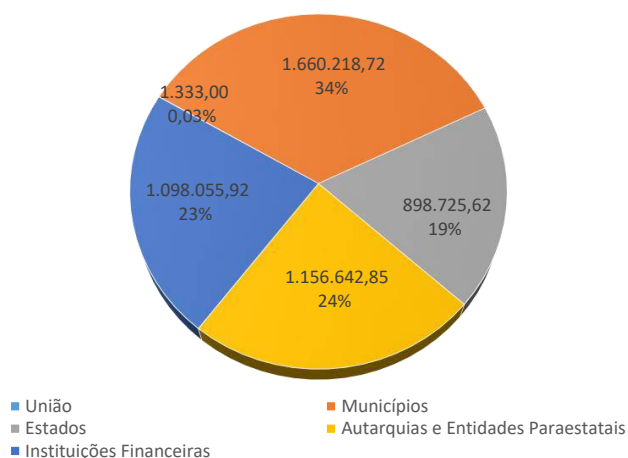
9.3. Passivo Extraconcursal

175. O crédito extraconcursal refere-se à dívida adquirida junto a instituições financeiras, entes federativos, autarquias e entidades paraestatais, no valor total de R\$ 4.814.976,11 (quatro milhões, oitocentos e quatorze mil novecentos e setenta e seis reais e onze centavos), e sua distribuição ocorre de acordo com a tabela abaixo. Os Municípios correspondem a 34% desse passivo, seguidos das autarquias e entidades paraestatais com 24% e das instituições financeiras com cerca de 23% do total de créditos extraconcursais.



Extraconcursal	Valor (R\$)	% do Passivo Extraconcursal
União	1.333,00	0,03%
Municípios	1.660.218,72	34,48%
Estados	898.725,62	18,67%
Autarquias e Entidades Paraestatais	1.156.642,85	24,02%
Instituições Financeiras	1.098.055,92	22,81%
Total	4.814.976,11	100,00%

Passivo Extraconcursal por categoria de credor (R\$)



176. Cabe destacar que, em atendimento ao pleito da A.J., as recuperandas apresentaram relatório de passivo fiscal que aponta a existência de dívida fiscal no montante de R\$ 10.714.666.687,29 que, segundo informam, se encontra com exigibilidade suspensa, conforme dados informados em planilha, tendo as mesmas apresentado suas certidões (**Doc. nº 29**).

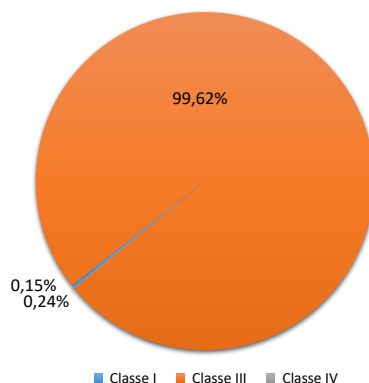
9.4. Passivo Concursal

177. Na tabela a seguir apresenta-se o passivo concursal, no valor de R\$ 50.105.428.851,41, estratificado por classe. Nota-se que 99,6% dos créditos concursais estão alocados na Classe III e apenas 0,04% dos créditos estão distribuídos entre as Classes I e IV.

Classes	Valores em R\$	
	Americanas	Participação %
Classe I	119.627.387,03	0,24%
Classe III	49.912.950.338,13	99,62%
Classe IV	72.851.126,25	0,15%
Total Concursal	50.105.428.851,41	100,00%



Credores por classe (R\$)

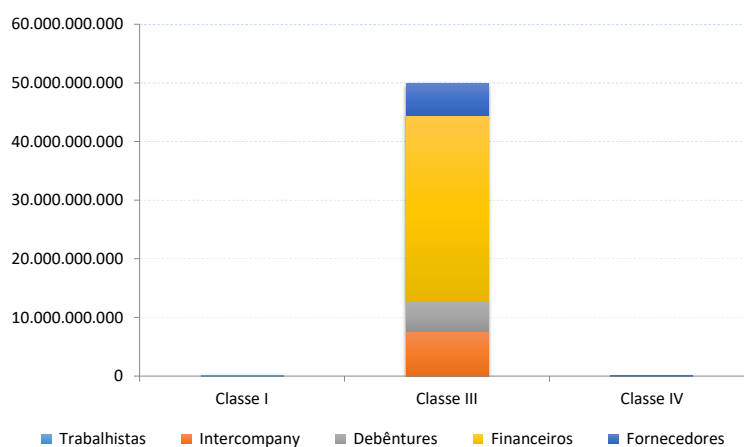


9.4.1. Credores concursais por categoria

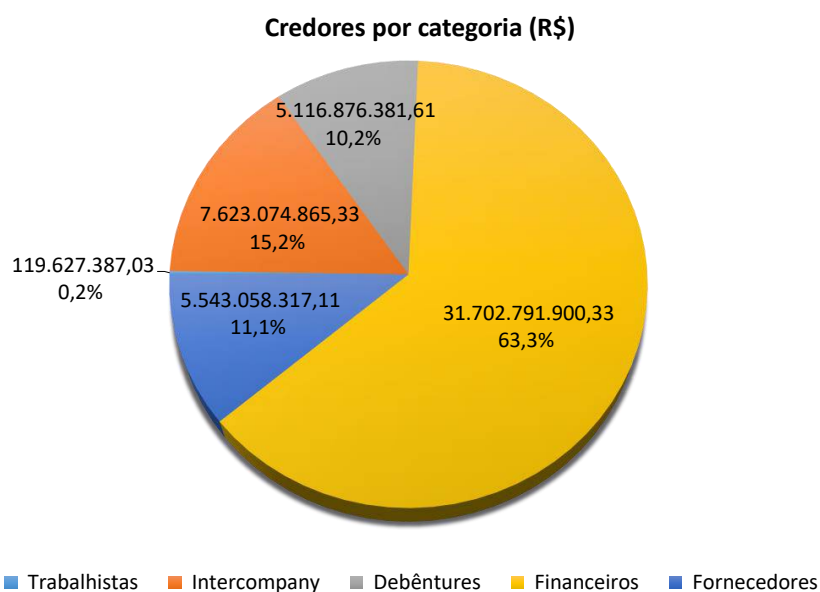
178. O passivo concursal da sociedade pode ser segregado através das categorias apresentadas na tabela abaixo.

Categoria	Classe I	Classe III	Classe IV	Total (R\$)	Participação %
Trabalhistas	119.627.387,03	-	-	119.627.387,03	0,2%
Intercompany	-	7.623.074.865,33	-	7.623.074.865,33	15,2%
Debêntures	-	5.116.876.381,61	-	5.116.876.381,61	10,2%
Financeiros	-	31.702.791.900,33	-	31.702.791.900,33	63,3%
Fornecedores	-	5.470.207.190,86	72.851.126,25	5.543.058.317,11	11,1%
Total	119.627.387,03	49.912.950.338,13	72.851.126,25	50.105.428.851,41	100,0%

Credores por classe (R\$)



179. Os créditos de instituições financeiras representam a maior parcela do passivo concursal da recuperanda, com 63,3% do total; seguidos dos créditos intercompany com 15,2%; dos créditos com fornecedores com 11,1%; créditos de debêntures/*bonds* com 10,2% e, por fim, dos credores da classe I, com 0,2% do total.



9.4.2. Credores concursais por classe

180. O passivo concursal da recuperanda, segregado por classe, é apresentado na tabela e no gráfico abaixo. Nota-se a composição majoritária de créditos classificados na Classe III, que representam cerca de 99,6% da dívida concursal da recuperanda e 86% dos credores listados.

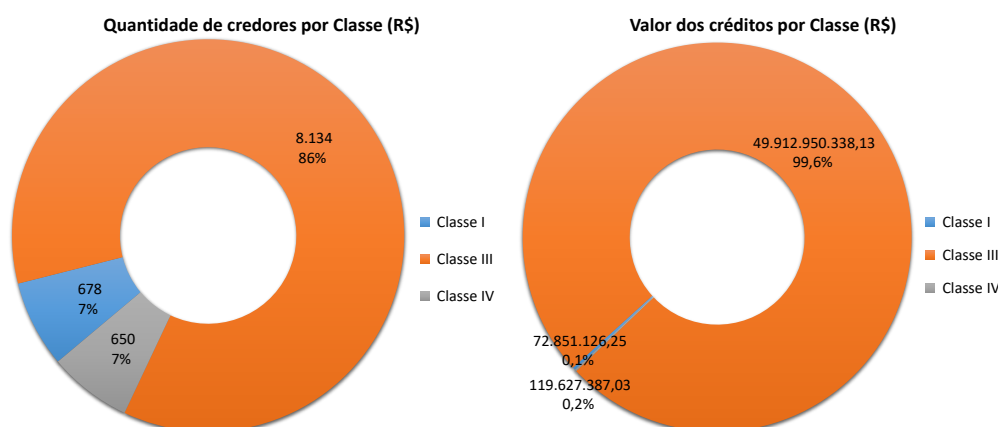
Classes	Total (R\$)	Participação %	Quantidade de Credores	Participação %
Classe I	119.627.387,03	0,2%	678	7,2%
Classe III	49.912.950.338,13	99,6%	8.134	86,0%
Classe IV	72.851.126,25	0,1%	650	6,9%
Total	50.105.428.851,41	100,0%	9.462	100,0%



181. Os dados mostram que 7,2% dos credores possuem créditos da Classe I, no valor de R\$ 119.627.387,03, que correspondem a 0,2% da dívida concursal total.

182. Em relação aos credores da Classe III, 86% deles, ou seja, 8.134 credores, possuem créditos da Classe III, no valor de R\$ 49.912.950.338,13, que correspondem a 99,6% da dívida concursal total.

183. Por outro lado, 6,9% dos credores (650 credores) possuem crédito da Classe IV, no valor de R\$ 72.851.126,25, que correspondem a apenas 0,1% da dívida concursal total.



9.4.3. Credores da Classe I segregados por categoria

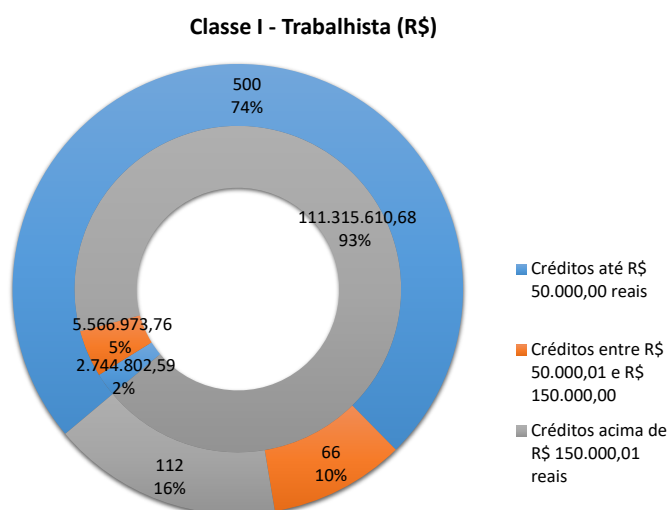
184. Os créditos de origem trabalhista, classificados na Classe I, são apresentados de forma estratificada por faixa de valores conforme tabela a seguir.

Classe I - Trabalhista	Valor (R\$)	% do Valor do Crédito	Quantidade de credores	% de Credores
Créditos até R\$ 50.000,00 reais	2.744.802,59	2%	500	74%
Créditos entre R\$ 50.000,01 e R\$ 150.000,00	5.566.973,76	5%	66	10%
Créditos acima de R\$ 150.000,01 reais	111.315.610,68	93%	112	17%
Total de créditos da Classe I	119.627.387,03	100%	678	100%



185. Nota-se que 74% dos credores (ou seja, 500 credores) possuem créditos até R\$ 50.000,00, o que correspondem ao montante de crédito no valor de R\$ 2.744.802,59, equivalente a 2% do montante total em reais.

186. Por outro lado, 17% dos credores possuem créditos acima de R\$ 150.000,01, que corresponde ao montante de crédito no valor de R\$ 111.315.610,68, ou 93% (noventa e três por cento) do montante total em reais.



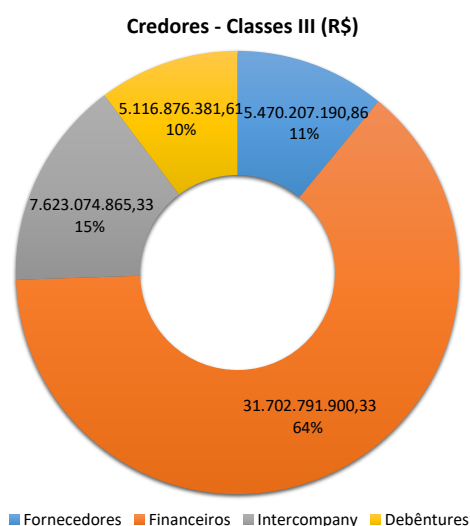
9.4.4. Credores da classe III segregados por categoria

187. Na avaliação do grupo de credores das classes III, destaca-se o fato dos credores fornecedores representarem 99,1% do número total de credores listados, correspondendo a 11% do valor total dos créditos da classe, enquanto os credores financeiros representam 0,7% dos credores listados e acumulam 64% do valor total da classe.

Classes III				
Tipo de Credor	Valor do crédito (R\$)	% do Valor do crédito	Quantidade de credores	% de Credores
Fornecedores	5.470.207.190,86	11%	8.063	99,1%
Financeiros	31.702.791.900,33	64%	57	0,7%
Intercompany	7.623.074.865,33	15%	6	0,1%
Debêntures	5.116.876.381,61	10%	8	0,1%
Total	49.912.950.338,13	100%	8.134	100,0%



188. Em relação aos créditos pertencentes aos credores de debêntures, estes espelham 0,1% (zero vírgula um por cento) dos credores, que possuem 10% (dez por cento) do valor total dos créditos da classe. Contudo, deve-se considerar que os credores listados nessa categoria são os representantes dos debenturistas (agentes fiduciários/*trustee*), o que não representa, evidentemente, o número real de credores debenturistas/*bondholders*. Segundo informações apuradas pela A.J., os créditos em questão podem estar divididos entre milhares de debenturistas, o que já é objeto de atenção da A.J., para a adoção de medidas destinadas a viabilizar a individualização desses créditos para assegurar a devida representatividade a esses credores.



189. A fim de melhor compreender a composição dos créditos financeiros e de debêntures/*bonds* que integram a Classe III, a A.J. solicitou às recuperandas que apresentassem uma relação pormenorizada desses credores, com a discriminação acerca da origem/formação dos seus créditos, sendo apresentada a planilha abaixo que indica o total por credor e tipo de operação (risco sacado, swap, derivativos, etc.).



NOME OU RAZÃO SOCIAL	ENDIVIDAMENTO	RISCO SACADO	DERIVATIVOS	AÇÕES JUDICIAIS	TOTAL
ANTARCTICA FUNDO DE INVESTIMENTO MM CRÉD PRIV	24.559.546,38	0,00	0,00	0,00	24.559.546,38
BANCO ABC BRASIL S.A.	0,00	415.607.108,88	0,00	0,00	415.607.108,88
BANCO ALFA	0,00	17.018,41	0,00	0,00	17.018,41
BANCO BOCOM BBM S.A.	4.132.063,08	0,00	0,00	0,00	4.132.063,08
BANCO BRADESCO S.A.*	821.018.466,08	4.314.734.942,83	17.183.485,22	747.128,69	5.153.684.022,82
BANCO BTG PACTUAL S.A.*	0,00	3.508.075.112,76	9.160.611,85	0,00	3.517.235.724,61
BANCO DA AMAZÔNIA S.A.	103.168.404,66	0,00	0,00	0,00	103.168.404,66
BANCO DA CHINA BRASIL S.A.	13.938.371,36	0,00	0,00	0,00	13.938.371,36
BANCO DAYCOVAL S.A.	0,00	509.685.319,36	0,00	0,00	509.685.319,36
BANCO DO BRASIL S.A.	944.628.498,32	657.155.143,92	0,00	0,00	1.601.783.642,24
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SU	0,00	6.286,95	0,00	0,00	6.286,95
BANCO SAFRA S.A.	399.197.301,89	2.127.363.771,80	0,00	0,00	2.526.561.073,69
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.734.306.554,83	1.909.166.119,29	0,00	0,00	3.643.472.674,12
BANCO VOTORANTIM S.A.	206.881.405,75	0,00	0,00	0,00	206.881.405,75
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH BANCO MÚLTIPLO S.A.*	0,00	0,00	53.444.341,97	0,00	53.444.341,97
BANK OF AMERICA, N.A (US)*	0,00	0,00	309.765.718,01	0,00	309.765.718,01
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	501.571.438,04	0,00	0,00	0,00	501.571.438,04
DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS, INDENTURE TRUSTEE B2W	2.622.743.498,26	0,00	0,00	0,00	2.622.743.498,26
DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS, INDENTURE TRUSTEE JSM	2.644.050.961,81	0,00	0,00	0,00	2.644.050.961,81
ELIEZER MAX FI MM CP IE	1.035.346,39	0,00	0,00	0,00	1.035.346,39
FI SANTIAGO MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	3.073.923,38	0,00	0,00	0,00	3.073.923,38
FINANCIADORA DE ESTUDOS E PROJETOS - FINEP	39.755.238,93	0,00	0,00	0,00	39.755.238,93
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL*	0,00	0,00	1.065.368.942,11	0,00	1.065.368.942,11
HIGH YIELD MASTER CP MM FI	40.276.594,82	0,00	0,00	0,00	40.276.594,82
ITÁU IPCA ACTION RF LP FI	4.061.233,64	0,00	0,00	0,00	4.061.233,64
ITÁU RENDA FIXA CP DIFERENCIADO IQ	72.004.915,74	0,00	0,00	0,00	72.004.915,74
ITÁU RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO II FI	43.848.670,91	0,00	0,00	0,00	43.848.670,91
ITÁU RF CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO FI	286.248.849,91	0,00	0,00	0,00	286.248.849,91
ITÁU RF CRÉDITO PRIVADO MASTER ACTIVE FIX FI	387.574.794,75	0,00	0,00	0,00	387.574.794,75
ITÁU SOLUÇÃO ENDOWMENT II CP MM FI	2.054.634,89	0,00	0,00	0,00	2.054.634,89
ITÁU UNIBANCO S.A. - NASSAU BRANCH*	35.048.863,23	0,00	267.120.388,86	0,00	302.169.252,09
ITÁU UNIBANCO S.A.*	27.563.356,00	2.703.595.198,07	11.235.981,10	0,00	2.742.394.535,17
ITÁU WEALTH IQ MASTER RF REFERENCIADO DI FI	72.004.915,74	0,00	0,00	0,00	72.004.915,74
ITÁU WEALTH MASTER RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	428.900.851,39	0,00	0,00	0,00	428.900.851,39
JPMORGAN CHASE BANK *	0,00	0,00	360.118.739,01	0,00	360.118.739,01
OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIARIAS - AC	2.165.859.414,00	0,00	0,00	0,00	2.165.859.414,00
PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES IMOBILIÁRIOS - A	489.126.432,95	0,00	0,00	0,00	489.126.432,95
PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES IMOBILIÁRIOS - A	512.338.208,00	0,00	0,00	0,00	512.338.208,00
PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES IMOBILIÁRIOS - A	509.145.832,00	0,00	0,00	0,00	509.145.832,00
PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES IMOBILIÁRIOS - A	350.810.954,45	0,00	0,00	0,00	350.810.954,45
RT DRAGON MULT CRED PRIV FI	62.684.922,77	0,00	0,00	0,00	62.684.922,77
RT ENDOWMENT II MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	3.025.887,25	0,00	0,00	0,00	3.025.887,25
RT ENDOWMENT MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	11.388.810,33	0,00	0,00	0,00	11.388.810,33
RT ENDURANCE MCPFI	214.780.804,58	0,00	0,00	0,00	214.780.804,58
RT RELIANT MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	62.684.922,77	0,00	0,00	0,00	62.684.922,77
SPECIAL RF REFERENCIADO DI FI	1.429.247.435,10	0,00	0,00	0,00	1.429.247.435,10
TOP RENDA FIXA MIX CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO FI	63.165.284,07	0,00	0,00	0,00	63.165.284,07
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO - CRA021000MA	204.509.896,16	0,00	0,00	0,00	204.509.896,16
VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA - AGENT	1.024.759.399,00	0,00	0,00	0,00	1.024.759.399,00
XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.*	0,00	0,00	8.125.890,36	0,00	8.125.890,36
TOTAL	18.567.176.903,60	16.145.406.022,27	2.101.524.098,50	747.128,69	36.814.854.153,05

190. Das informações acima, observa-se que, do montante de dívidas financeiras/debêntures, cerca de 50% das dívidas referem-se a endividamento em geral junto às referidas instituições, cerca de 44% referem-se à operação de risco sacado (*forfait*), cerca de 6% operações com derivativos e o restante decorrente de ação judicial.



Tipo	Valor	Part %
Endividamento	18.567.176.903,60	50,434%
Risco Sacado	16.145.406.022,27	43,856%
Derivativos	2.101.524.098,50	5,708%
Ações Judiciais	747.128,69	0,002%
Total	36.814.854.153,05	100,000%

9.4.5. Credores da Classe IV segregados por categoria

191. Os créditos listados na Classe IV referem-se a credores fornecedores enquadrados como microempresa ou empresa de pequeno porte e são apresentados de forma estratificada por faixa de valores conforme tabela a seguir.

Classe IV	Valor (R\$)	% do Valor do Crédito	Quantidade de credores	% de Credores
Créditos até R\$ 50.000,00 reais	2.864.173,95	4%	540	83,1%
Créditos entre R\$ 50.000,01 e R\$ 150.000,00	3.709.199,41	5%	44	6,8%
Créditos acima de R\$ 150.000,01 reais	66.277.752,89	91%	66	10,2%
Total da Classe IV	72.851.126,25	100%	650	100%

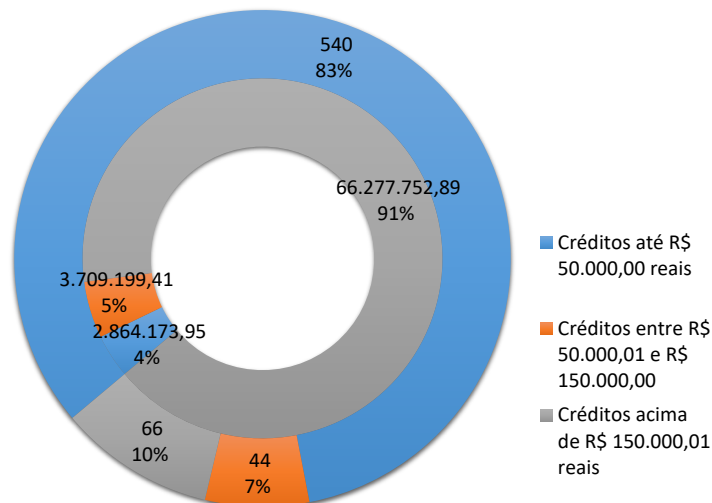
192. Percebe-se que 83,1% dos credores, ou seja, 540 credores, possuem créditos até R\$ 50.000,00, o que corresponde ao montante de crédito no valor de R\$ 2.864.173,95, equivalente a 4% do total em reais.

193. Nota-se também que 6,8% dos credores da Classe IV possuem créditos entre R\$ 50.000,01 e R\$ 150.000,00, o que corresponde a um total de créditos no valor de R\$ 3.709.199,41, equivalente a 5% (cinco por cento) do montante em reais.

194. Por outro lado, 10,2% dos credores possuem créditos acima de R\$ 150.000,01, o que corresponde ao montante de crédito no valor de R\$ 66.277.752,89, ou 91% do montante total em reais.



Classe IV (R\$)



195. Como já informado, diante da decisão que havia autorizado o pagamento imediato dos credores da Classe I e IV, a A.J. realizou uma verificação antecipada do enquadramento jurídico dos credores constantes na classe IV, tendo verificado que 84 credores terão que ser reclassificados para a classe III, o que, inclusive, já foi objeto de divergência por parte das recuperandas que também estão pleiteando a reclassificação de credores listados na Classe III para a Classe IV. Portanto, uma vez concluída a fase administrativa de verificação de crédito, será realizada nova análise, considerando as alterações na base de credores dessas classes.



10. ANÁLISE DOS CICLOS DE AUDITORIA EXTERNA

10.1. Abrangência e escopo do trabalho realizado pela A.J.

196. Trata-se de uma análise do ciclo da auditoria externa realizada pela Companhia, com vistas a buscar uma melhor compreensão do ambiente que precedeu à divulgação do fato relevante em 11/01/2023.

197. As referidas análises foram realizadas à luz das práticas contábeis adotadas no Brasil, bem como da metodologia e legislação pertinentes aos procedimentos de auditoria externa.

198. No âmbito da auditoria, analisaram-se os relatórios emitidos pelos auditores independentes e documentos correlatos acerca das demonstrações financeiras, emitidas entre os exercícios de 2016 a 2021, e período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2022, com o objetivo de identificar o tratamento conferido às questões abordadas no fato relevante de 11/01/2023.

199. Registre-se, desde já, que parte dos documentos analisados para a elaboração do presente relatório encontra-se sob sigilo, em razão da decisão desse d. Juízo (Id. 49824188) que restabeleceu o sigilo para os documentos juntados no incidente nº 0820269-19.2023.8.19.0001, bem como em razão de as recuperandas e empresas de auditoria terem alegado sigilo profissional/comercial/contratual sobre documentos que foram disponibilizados à A.J. no curso dos trabalhos preparatórios a elaboração deste Relatório.

200. Assim, as informações e documentos que se encontrem sob sigilo nos termos acima serão devidamente expostas e analisadas na versão sigilosa do presente Relatório Circunstanciado e suprimidas dessa versão pública do mesmo, submetendo a A.J. ao crivo desse d. Juízo a análise quanto ao conteúdo sigiloso ou não das informações e à divulgação da versão sigilosa deste Relatório.



10.2. Pontos relevantes destacados nas Demonstrações Financeiras e demais documentos relacionados

201. Nesta seção serão abordados aspectos que foram considerados relevantes nas Demonstrações Financeiras consolidadas apresentadas pela companhia ao mercado, desde o ano de 2016, assim como nos demais documentos obtidos pela A.J. Para definição dos itens em destaque nessa seção, serão considerados o contexto da situação atual da companhia, as motivações que a levaram a solicitar a recuperação judicial e os documentos analisados para fins de elaboração do presente relatório.

10.2.1. Confirmação de saldos junto às instituições financeiras realizadas pelas auditorias externas.

202. A A.J., por meio de ofícios encaminhados à companhia fez questionamentos relacionados ao tema, e como resposta, a Americanas S.A. encaminhou, através do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001, os convênios/contratos para antecipação de créditos a fornecedores, firmados com instituições financeiras, confirmando a previsão da operação de risco sacado junto aos mesmos.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOS A ***

203. A Companhia apresentou ainda informações sobre a dinâmica da realização das operações de risco sacado (*forfait*) com as principais instituições financeiras, onde se verificam as cotações e as aprovações internas da companhia.

204. De acordo com as informações prestadas pelas recuperandas à CVM, anexadas no incidente sigiloso indicado, verifica-se a alegação de que haveria contradições nas respostas apresentadas por instituições financeiras às cartas de circularização durante o processo de auditoria, conforme explicitado na versão desse Relatório apresentada no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001.



*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

205. Corroborando informações já noticiadas, a Companhia registrou que, durante a apuração inicial das inconsistências constantes no fato relevante de 11/01/2023, os executivos Sergio Rial e André Covre solicitaram à área financeira, informações sobre as alterações necessárias no último balanço publicado, referentes ao período de nove meses findo em 30/09/2022, ocasião em que obtiveram acesso ao Relatório de Informações Resumidas do Sistema de Informação de Crédito - SCR do Banco Central do Brasil que informa o endividamento da Companhia junto às instituições financeiras, para o período de setembro de 2022.

206. Para fins de contextualização, o Sistema de Informação de Crédito - SCR é um instrumento de registro administrado pelo Banco Central do Brasil de preenchimento ordinário obrigatório pelas instituições financeiras, sendo um mecanismo utilizado pela supervisão bancária para acompanhar essas instituições na prevenção de crises.

207. A análise desse documento em cotejo com a alegação de contradição trazida pelas recuperandas foi realizada na versão desse Relatório apresentada no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001 e segue suprimida nesta versão pública, a fim de resguardar o sigilo alegado.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

208. De acordo com a observação constante no próprio relatório do SCR, as informações possuem defasagem mínima de 20 dias e não representam o valor atualizado de eventuais dívidas, mas serve para a análise da existência do registro das operações e seus montantes aproximados.

209. Em complemento, deve-se registrar que a A.J. teve acesso ao relatório de endividamento do SCR com data-base de dezembro de 2021, que também foi



objeto de análise e cruzamento de dados, conforme explicitado na versão desse Relatório apresentada no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001 (**Doc. nº 30**).

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

210. Para a análise, a A.J. também considerou os documentos encaminhados pela PricewaterhouseCoopers – PwC, dentre os quais as respostas às cartas de circularização de 2021 (**Doc. nº 31, 32 e 33**).

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

10.2.2. Ofícios enviados aos auditores externos - PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes e KPMG Auditores Independentes

211. A A.J., por meio do ofício nº 1.008/2023, encaminhou pedido de informações/documentos à KPMG Auditores Independentes (responsável pela auditoria externa nos períodos de 2016 a 2018), com a finalidade de reunir dados sobre o processo de auditoria e em especial sobre a existência de operações de risco sacado (*forfait*) e possíveis evidências, sobre a análise dessas operações durante o trabalho dos auditores externos.

212. Invocando sigilo profissional, a referida empresa de auditoria informou que não poderia responder aos questionamentos efetuados e/ou fornecer papéis de trabalho que instruíram a auditoria no período (**Doc. nº 34**).

213. Analisando documentos fornecidos pelas recuperandas, é possível observar que, em 2016, a KPMG informou em seu “Relatório de Recomendações sobre as Demonstrações Contábeis” que recebeu de duas instituições financeiras, respostas às cartas de circularização com saldo de operações de risco sacado junto às recuperandas, cartas estas que foram posteriormente retificadas/substituídas por outras cartas que segundo a KPMG “não apresentava uma linha para operação de cessão de crédito à fornecedores (*forfait*)”, conforme documento constante na



versão desse Relatório apresentada no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001. **(Doc. nº 35). Tal fato foi reportado à Companhia com possíveis efeitos e recomendações.**

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

214. Da mesma forma, a A.J., por meio do ofício nº 1.007/2023, encaminhou pedido de informações/documentos à PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, (responsável pela auditoria externa nos períodos de 2019 a 2022), com a finalidade de reunir dados sobre o processo de auditoria e em especial sobre a existência de operações de risco sacado (*forfait*) e possíveis evidências, sobre a análise dessas operações durante o trabalho dos auditores externos.

215. A referida empresa de auditoria encaminhou documentos, incluindo respostas às cartas de circularização encaminhadas pelas instituições financeiras, referentes ao último processo de auditoria, encerrado em 31/12/2021, e outras informações que serão destacadas neste Relatório, que a PWC invocou sigilo profissional/contratual, conforme explicitado na versão desse Relatório apresentada no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001. **(Doc. nº 31 a 33):**

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

- ❖ Carta de representação da administração¹⁵ – relação de instituições financeiras, onde são informadas todas as instituições financeiras com as quais manteve relacionamento durante o período;
- ❖ Cartas de circularização de saldos, encaminhadas às instituições financeiras, com solicitação de informação sobre saldos em aberto, sejam ativos ou passivos;

¹⁵ Conforme cartas de representações emitidas pelas companhias, o procedimento foi realizado para a companhia controladora e subsidiárias listadas a seguir: Americanas S.A., ST Importações Ltda., BFF Logística e distribuição Ltda., Direct Express Logística Integrada S.A., Digital Finance Promotora Ltda., IF Capital Ltda., JSM Global S.à.r.l., Ame Pay Cayman Ltd., BIT Services Inovação e Tecnologia Ltda., B2W Digital Lux S.à.r.l., Ame Digital Brasil Ltda.



- ❖ Respostas às cartas de circularização, nas quais as instituições financeiras informam os saldos ativos e passivos do Grupo Americanas em 31/12/2021;
- ❖ Contratos de prestação de serviços de auditoria, correspondentes aos exercícios sociais compreendidos entre 2019 e 2022, incluindo a revisão das informações trimestrais (ITRs) a partir do período encerrado em 30/09/2019.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

216. O conteúdo desses documentos e sua análise constam integralmente lançado na versão desse Relatório apresentada no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

10.2.3. Fornecedores – Risco Sacado (*Forfait*) e Orientação da Comissão de Valores Mobiliários - CVM

217. As operações de financiamentos a fornecedores oferecidas pelas empresas, em conjunto com bancos e instituições financeiras é conhecida no mercado como “risco sacado (*forfait*)”.

218. O professor emérito da FEA-USP e da FEA/RP-USP, Doutor Eliseu Martins, referência técnica em ciências contábeis no Brasil, esclarece em artigo publicado, as principais características da operação de risco sacado e discorre sobre a possibilidade de ser classificada na rubrica “Fornecedores” ou “Empréstimos e Financiamentos”, dependendo de algumas características da operação¹⁶.

219. De acordo com o autor, caso a operação mantenha a sua característica

¹⁶ Acessível em <https://capitalaberto.com.br/secoes/colunistas/onde-alocar-as-obrigacoes-do-risco-sacado/>



mercantil, a melhor prática contábil determina que a essência da operação seja retratada nas Demonstrações Financeiras na rubrica “Fornecedores”, não sendo necessária nenhuma reclassificação para a rubrica “Empréstimos e Financiamentos”.

220. Caso as principais características da operação sejam alteradas e a companhia assuma junto à instituição financeira, riscos diferentes daqueles pactuados originalmente, a operação tem características semelhantes a uma operação financeira, devendo ser alocada na rubrica “empréstimos e financiamentos”.

221. No caso em tela, desde o exercício de 2016, não se observou registro de operações de risco sacado (*forfait*) nas Demonstrações Financeiras analisadas e no detalhamento de valores desta natureza, como se vê da nota explicativa “fornecedores” constante das Demonstrações Consolidadas do Grupo Americanas do referido exercício, sem nenhum detalhamento acerca de eventual operação de risco sacado (*forfait*) (**Doc. nº 42 a 48**):

16 Fornecedores	Controladora		Consolidado	
	2016	2015	2016	2015
Fornecedores de mercadorias	3.713.832	3.917.630	5.502.976	6.114.649
Fornecedores de uso e consumo e outros	125.158	69.109	819.183	397.835
Acordos comerciais	(1.323.750)	(801.953)	(1.658.140)	(1.088.378)
Ajuste a Valor presente (Nota 2.15)	(78.697)	(70.182)	(117.537)	(107.573)
	2.436.543	3.114.604	4.546.482	5.316.533

Os acordos comerciais são recebíveis, definidos em contratos de parceria firmados com os fornecedores. Nas operações financeiras, quando previstas em acordo comercial, as liquidações se realizam por ocasião do pagamento das faturas, aos fornecedores, pelo montante líquido.

222. O mesmo se observa da nota explicativa “fornecedores” constante das Demonstrações Financeiras da Americanas S.A. do período de setembro de 2022 (**Doc. nº 48**), que mantém texto e formato idênticos:



17. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2022	31 de dezembro de 2021	30 de setembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Fornecedores de mercadorias, suprimentos e outros	6.398.451	10.387.074	6.250.147	10.289.602
Acordos comerciais	(1.247.614)	(1.643.230)	(1.247.614)	(1.643.230)
	<u>5.150.837</u>	<u>8.743.844</u>	<u>5.002.533</u>	<u>8.646.372</u>

Os acordos comerciais são recebíveis, definidos em contratos de parceria firmados com os fornecedores. Nas operações financeiras, quando previstas em acordo comercial, as liquidações se realizam por ocasião do pagamento das faturas, aos fornecedores, pelo montante líquido.

223. Registre-se, em complemento, que, segundo informações extraídas dos “books” das reuniões do Comitê de Auditoria Estatutário da Americanas, dos dias 04/05/2021 (página 144) e 07/12/2022 (página 201), encaminhados em resposta ao Ofício nº 1018/2023, a Administração da Americanas S/A teria informado ao referido Comitê que não existiam operações de risco sacado (*forfait/convênio*) junto a fornecedores, o que colide com o que restou anunciado pela Americanas S.A. no fato relevante do dia 11/01/2023 (Doc. nº 49 a 51).

2021 1T - Comitê de Auditoria - 04052021 - 5. Perguntas e Respostas

1. Fornecedores

(10) NE 17 - Temos operações de *forfait* (convênio) com nossos fornecedores? Se sim, qual o valor? Como nosso PMP está evoluindo de Dez/19 até hoje?

Não temos este tipo de transação na Companhia.

O prazo médio de pagamento está em linha desde Dez/19 até Mar/21 (159 dias x 158 dias, respectivamente).

2022 3T - Comitê de Auditoria - 07112022 - 5. Perguntas e Respostas - 3T22

11) Nota 17 - Fornecedores

Continuamos sem nenhuma transação de *forfait* / convênio junto aos fornecedores, correto?

Continuamos sem nenhuma transação de *forfait/convênio* junto aos fornecedores.



224. A Comissão de Valores Mobiliários – CVM, desde fevereiro de 2016, através de seus ofícios circulares vem publicizando ao mercado e aos auditores o seu entendimento sobre a adequada representação contábil das operações de risco sacado (*forfait*), destacando, inclusive, que o não reconhecimento do passivo oneroso com bancos distorce a real situação financeira¹⁷:

OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/n.º 01/2016 – página 06

Transações dessa natureza devem ser divulgadas em notas explicativas anexas às demonstrações contábeis, que devem incluir: as bases utilizadas pela administração da companhia, tanto aquela na posição de fornecedora quanto aquela na posição de compradora para a decisão da prática da inclusão de uma instituição financeira (banco) para viabilizar a “transação de *forfait*”; condições das negociações com os bancos, custo financeiro, utilização de limites e linhas de crédito; e a conclusão para a definição dos registros contábeis, entre outras informações consideradas importantes para a conclusão alcançada.

Considerando o cenário descrito acima é irregular a apresentação distorcida da transação, devendo prevalecer a essência econômica sobre a forma jurídica. O entendimento das áreas técnicas é o de que houve um financiamento da companhia compradora de mercadorias ou bens de capital por parte de uma instituição bancária. O passivo oneroso deve ser como tal reconhecido no balanço patrimonial e o serviço da dívida (juros e demais encargos) deve ser apropriado tempestiva e exponencialmente em resultado, conforme curva efetiva de juros.

225. No ano de 2021, a CVM reiterou a necessidade da adequada divulgação do risco sacado (*forfait*) nas Demonstrações Financeiras, através do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/n.º 01/2021:¹⁸

Na transação de *forfait*/risco sacado não ocorre a cessão de crédito com coobrigação do fornecedor de bens e/ou serviços. Até porque o banco perderia o tratamento tributário mais benéfico pela não incidência do IOF^[9]. Logo uma primeira vantagem em termos de custo seria a não incidência do IOF. E quanto ao risco de crédito praticado pela instituição financeira? E quanto ao prazo fixado para a operação? Tomando por base um racional econômico, o banco deve considerar como tomador final do empréstimo a “empresa âncora”, visto que ao adquirir o direito creditório do cedente (fornecedor de bens e/ou serviços) já sabe de antemão que estará exposto ao risco de default da “empresa âncora” que será sua contraparte final na operação. O fornecedor de bens e/ou serviços sai de cena com a cessão do direito creditório.

As áreas técnicas da CVM entendem que os auditores devem dedicar especial atenção a estas operações, sobretudo quando envolverem companhias altamente alavancadas (endividadas), pelo potencial risco de distorção da realidade econômica a ser reportada (gerenciamento de estrutura de capital).

226. A operacionalização do risco sacado, tempo de início, detalhamento e volume de negócios foram explicitados pelas recuperandas junto à CVM e são objeto de registro na versão desse Relatório apresentada no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

¹⁷ Acessível em (<https://conteudo.cvm.gov.br/legislacao/oficios-circulares/snc-sep/oc-snc-sep-0116.html>)

¹⁸ Acessível em (<https://conteudo.cvm.gov.br/export/sites/cvm/legislacao/oficios-circulares/snc-sep/anexos/oc-snc-sep-0121.pdf>)

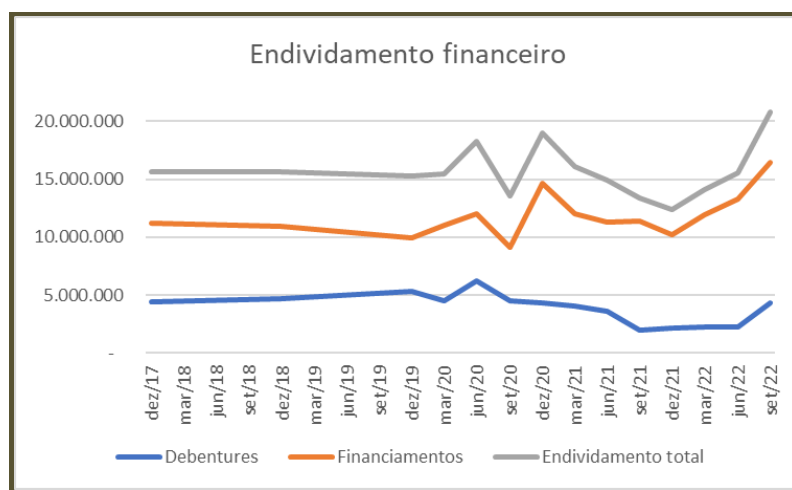


10.3. Endividamento financeiro

227. Passa-se à análise da evolução das dívidas do Grupo Empresarial com instituições financeiras e debenturistas, a partir das Demonstrações Financeiras apresentadas desde 2017, sem considerar as inconsistências contábeis noticiadas, atualmente objeto de revisão pelas recuperandas (Doc. n° 43 a 48):

Em milhares de reais						
Evolução do endividamento financeiro						
Companhia controladora	Data das demonstrações financeiras	Debentures	Financiamentos	Endividamento total	Variações em relação ao período anterior	
LASA	dez/17	4.403.958	11.220.801	15.624.759		
LASA	dez/18	4.716.773	10.907.700	15.624.473	■	0%
LASA	dez/19	5.304.683	9.970.355	15.275.038	■	-2%
LASA	mar/20	4.455.974	11.011.758	15.467.732	■	1%
LASA	jun/20	6.196.296	12.053.037	18.249.333	▲	18%
LASA	set/20	4.455.974	9.132.784	13.588.758	▼	-26%
LASA	dez/20	4.353.788	14.666.498	19.020.286	▲	40%
LASA	mar/21	4.087.697	12.014.851	16.102.548	▼	-15%
LASA	jun/21	3.616.464	11.326.315	14.942.779	▼	-7%
LASA	set/21	1.971.386	11.396.739	13.368.125	▼	-11%
AMER	dez/21	2.148.711	10.192.040	12.340.751	▼	-8%
AMER	mar/22	2.223.706	11.910.550	14.134.256	▲	15%
AMER	jun/22	2.207.483	13.315.177	15.522.660	▲	10%
AMER	set/22	4.313.056	16.477.822	20.790.878	▲	34%

Fonte: Informações extraídas das Demonstrações Financeiras consolidadas da empresa controladora do Grupo Americanas (Lojas Americanas S.A. de dezembro de 2017 a setembro de 2021 e, Americanas S.A. de dezembro de 2021 a setembro de 2022)

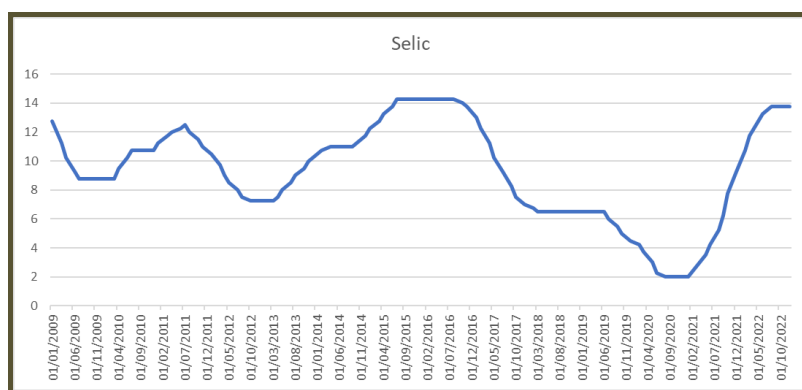


228. O gráfico acima demonstra uma estabilidade no período de 2017 a março de 2020, queda de 35% no ano de 2021, e alta de aproximadamente 69% no período de nove meses do ano de 2022. Abaixo destacam-se alguns marcos conectados com as variações do endividamento:



- i. No terceiro trimestre de 2020, a Companhia ofertou novas ações no mercado, resultando na captação de cerca de R\$ 7.900.000.000,00, aumentando o seu capital próprio;
- ii. No quarto trimestre de 2020, a Companhia captou US\$ 1.000.000.000,00 no exterior, alongando o perfil de seu endividamento;
- iii. No período de 6 meses que compreende o quarto trimestre de 2021 e o primeiro trimestre de 2022, a Companhia consumiu caixa de aproximadamente R\$ 4.600.000.000,00, mudando sua posição financeira, de caixa líquida para dívida líquida¹⁹;
- iv. No segundo trimestre de 2022 a dívida líquida alcançou aproximadamente R\$ 3.100.000.000,00;
- v. No terceiro trimestre de 2022 há registro de emissão de debêntures no valor de R\$ 2.000.000.000,00 com aumento da dívida líquida para cerca de R\$ 5.300.000.000,00.

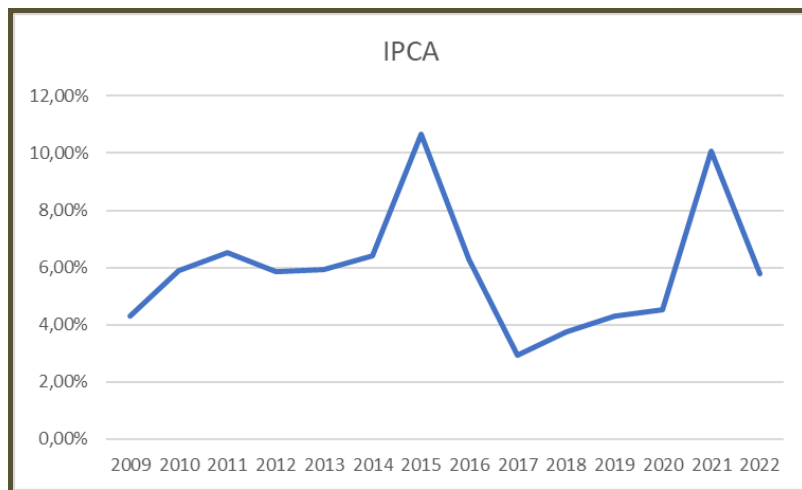
229. No relatório apresentado pela Americanas S.A. no terceiro trimestre de 2022 (**Doc. nº 48**), a Companhia noticia um cenário macroeconômico desfavorável por conta de uma combinação de fatores, como forte escalada de preços da indústria, taxa de juros elevada e famílias brasileiras endividadas e com baixo poder de compra, o que converge com as informações de mercado e evolução da taxa SELIC do período:



Fonte: <https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros>

¹⁹ O indicador Caixa (Dívida) líquida é calculado subtraindo-se das disponibilidades de caixa da companhia o seu endividamento bruto





Fonte: Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, Sistema Nacional de Índices de Preços ao Consumidor (IBGE/SNIPC) - PRECOS_IPCAG

230. Conforme descrito nas Demonstrações Financeiras das Americanas S.A., algumas das dívidas contraídas pela Companhia no mercado possuem cláusulas restritivas caso não sejam mantidos determinados indicadores de endividamento (*Covenants*), que no seu caso situava-se em uma dívida líquida máxima de 3,5 vezes o valor do EBITDA²⁰ dos últimos 12 meses.

231. Em resposta ao ofício nº 1.001/2023, a Companhia encaminhou um resumo do acompanhamento do referido índice financeiro, demonstrando que em nenhum trimestre, desde o quarto trimestre de 2019, descumpriu as cláusulas restritivas de dívida, informação esta que também consta em suas Demonstrações Financeiras divulgadas ao mercado (**Doc. nº 22**).

232. Ao apresentar em juízo a relação de credores da recuperação judicial, que contém o valor do passivo concursal, incluindo os financiamentos e debêntures, a Companhia informou um valor total de aproximadamente R\$ 42.500.000.000,00, dos quais, cerca de R\$ 36.800.000.000,00 são de titularidade de instituições financeiras e/ou debenturistas.

233. Este valor, quando comparado ao saldo das rubricas “empréstimos e financiamentos” e “debêntures” referente ao período findo em 30/09/2022, é

²⁰ *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization* (lucro antes dos juros, tributos, depreciação e amortização)



superior em aproximadamente R\$ 19.700.000.000,00, o que impacta no cálculo do índice.

10.4. Comparativo Relação de Credores X Controle de Empréstimos e Financiamentos

234. Em resposta ao ofício nº 1001/2023, a Companhia encaminhou um demonstrativo de empréstimos e financiamentos, com data-base de 11/01/2023, que apresenta um valor total de endividamento de aproximadamente R\$ 18.600.000.000,00.

235. A posição da Relação de Credores atualizada pela Companhia em 10/02/2023, por sua vez apresenta dívidas listadas em favor das instituições financeiras e debenturistas, no valor aproximado de R\$ 36.800.000.000,00, demonstrando uma diferença de cerca de R\$ 18.200.000.000,00 em relação ao controle operacional apresentado.

236. Diante desse cenário a A.J. apresentou questionamentos com vistas a esclarecer tal diferença, os quais foram respondidos na forma abaixo (**Doc. nº 28**):

Item 15

Introdução: "Na resposta ao item 12 do ofício nº 1001/2023, recebemos desta companhia, em 01/02/2023, o demonstrativo das dívidas bancárias na data base de 11/01/2023, o qual comparamos com a segunda versão do quadro geral de credores apresentado em juízo em 10/02/2023, apresentando as diferenças (Vide tabela anexada ao ofício)."

(a) **Solicitação:** "Favor esclarecer o motivo pelo qual as instituições ABC, Daycoval, Bank of America, Goldman Sachs, JPMorgan, Special RF e BTG constam na relação de credores do dia 10/02/2023, mas não constam no demonstrativo apresentado em resposta ao ofício 1001, fornecendo o detalhamento analítico dos valores indicados na relação de credores."

Resposta: Na resposta ao ofício 1001/2023 enviamos a base de empréstimos e financiamentos do Grupo Americanas S.A. As IFs ABC, Bank of America, Goldman Sachs e JP Morgan não possuem empréstimos e financiamentos bancários junto à Companhia, os valores presentes no QGC referem-se a Swaps (BoFA, GS e JP) e Risco Sacado (ABC). Em relação Special RF, informamos que a IF já constava na resposta ao primeiro ofício.

(b) **Solicitação:** "Favor esclarecer por que as dívidas constantes na relação de credores do dia 10/02/2023, em relação aos credores na tabela abaixo, apresentam valores consideravelmente maiores do que aqueles informados em resposta ao ofício 1001/2023, apresentando o detalhamento analítico dos números constantes no QGC e na resposta ao ofício nº 1001/2023 (Vide tabela anexada ao ofício)."

Resposta: Na resposta ao ofício 1001/2023 enviamos a base de empréstimos e financiamentos do Grupo Americanas S.A. O valor enviado no QGC considera todo o endividamento incluindo, além dos empréstimos e financiamentos, os saldos de outras operações, como o Risco Sacado, Cartão de Crédito, saldo de derivativos, etc.



237. A Companhia atribui as diferenças principalmente às operações de risco sacado (*forfait*); derivativos; *swap*; cartões de crédito, tendo fornecido planilha discriminativa das operações financeiras, conforme abaixo:

NOME OU RAZÃO SOCIAL	ENDIVIDAMENTO	RISCO SACADO	DERIVATIVOS	AÇÕES JUDICIAIS	TOTAL
ANTARCTICA FUNDO DE INVESTIMENTO MM CRÉD PRIV	24.559.546,38	0,00	0,00	0,00	24.559.546,38
BANCO ABC BRASIL S.A.	0,00	415.607.108,88	0,00	0,00	415.607.108,88
BANCO ALFA	0,00	17.018,41	0,00	0,00	17.018,41
BANCO BOCOM BBM S.A.	4.132.063,08	0,00	0,00	0,00	4.132.063,08
BANCO BRADESCO S.A.*	821.018.466,08	4.314.734.942,83	17.183.485,22	747.128,69	5.153.684.022,82
BANCO BTG PACTUAL S.A.*	0,00	3.508.075.112,76	9.160.611,85	0,00	3.517.235.724,61
BANCO DA AMAZÔNIA S.A.	103.168.404,66	0,00	0,00	0,00	103.168.404,66
BANCO DA CHINA BRASIL S.A.	13.938.371,36	0,00	0,00	0,00	13.938.371,36
BANCO DAYCOVAL S.A.	0,00	509.685.319,36	0,00	0,00	509.685.319,36
BANCO DO BRASIL S.A.	944.628.498,32	657.155.143,92	0,00	0,00	1.601.783.642,24
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SU	0,00	6.286,95	0,00	0,00	6.286,95
BANCO SAFRA S.A.	399.197.301,89	2.127.363.771,80	0,00	0,00	2.526.561.073,69
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.734.306.554,83	1.909.166.119,29	0,00	0,00	3.643.472.674,12
BANCO VOTORANTIM S.A.	206.881.405,75	0,00	0,00	0,00	206.881.405,75
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH BANCO MÚLTIPLO S.A.*	0,00	0,00	53.444.341,97	0,00	53.444.341,97
BANK OF AMERICA, N.A (US)*	0,00	0,00	309.765.718,01	0,00	309.765.718,01
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	501.571.438,04	0,00	0,00	0,00	501.571.438,04
DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS, INDENTURE TRUSTEE B2W	2.622.743.498,26	0,00	0,00	0,00	2.622.743.498,26
DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS, INDENTURE TRUSTEE JSM	2.644.050.961,81	0,00	0,00	0,00	2.644.050.961,81
ELIEZER MAX FI MM CP IE	1.035.346,39	0,00	0,00	0,00	1.035.346,39
FI SANTIAGO MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	3.073.923,38	0,00	0,00	0,00	3.073.923,38
FINANCIADORA DE ESTUDOS E PROJETOS - FINEP	39.755.238,93	0,00	0,00	0,00	39.755.238,93
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL*	0,00	0,00	1.065.368.942,11	0,00	1.065.368.942,11
HIGH YIELD MASTER CP MM FI	40.276.594,82	0,00	0,00	0,00	40.276.594,82
ITAÚ IPCA ACTION RF LP FI	4.061.233,64	0,00	0,00	0,00	4.061.233,64
ITAÚ RENDA FIXA CP DIFERENCIADO IQ	72.004.915,74	0,00	0,00	0,00	72.004.915,74
ITAÚ RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO II FI	43.848.670,91	0,00	0,00	0,00	43.848.670,91
ITAÚ RF CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO FI	286.248.849,91	0,00	0,00	0,00	286.248.849,91
ITAÚ RF CRÉDITO PRIVADO MASTER ACTIVE FIX FI	387.574.794,75	0,00	0,00	0,00	387.574.794,75
ITAÚ SOLUÇÃO ENDOWMENT II CP MM FI	2.054.634,89	0,00	0,00	0,00	2.054.634,89
ITAÚ UNIBANCO S.A. - NASSAU BRANCH*	35.048.863,23	0,00	267.120.388,86	0,00	302.169.252,09
ITAÚ UNIBANCO S.A.*	27.563.356,00	2.703.595.198,07	11.235.981,10	0,00	2.742.394.535,17
ITAÚ WEALTH IQ MASTER RF REFERENCIADO DI FI	72.004.915,74	0,00	0,00	0,00	72.004.915,74
ITAÚ WEALTH MASTER RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	428.900.851,39	0,00	0,00	0,00	428.900.851,39
JPMORGAN CHASE BANK *	0,00	0,00	360.118.739,01	0,00	360.118.739,01
OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIARIAS - AG	2.165.859.414,00	0,00	0,00	0,00	2.165.859.414,00
PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES IMOBILIÁRIOS - A	489.126.432,95	0,00	0,00	0,00	489.126.432,95
PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES IMOBILIÁRIOS - A	512.338.208,00	0,00	0,00	0,00	512.338.208,00
PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES IMOBILIÁRIOS - A	509.145.832,00	0,00	0,00	0,00	509.145.832,00
PENTÁGONO S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES IMOBILIÁRIOS - A	350.810.954,45	0,00	0,00	0,00	350.810.954,45
RT DRAGON MULT CRED PRIV FI	62.684.922,77	0,00	0,00	0,00	62.684.922,77
RT ENDOWMENT II MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	3.025.887,25	0,00	0,00	0,00	3.025.887,25
RT ENDOWMENT MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	11.388.810,33	0,00	0,00	0,00	11.388.810,33
RT ENDURANCE MCPFI	214.780.804,58	0,00	0,00	0,00	214.780.804,58
RT RELIANT MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	62.684.922,77	0,00	0,00	0,00	62.684.922,77
SPECIAL RF REFERENCIADO DI FI	1.429.247.435,10	0,00	0,00	0,00	1.429.247.435,10
TOP RENDA FIXA MIX CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO FI	63.165.284,07	0,00	0,00	0,00	63.165.284,07
VIRGO COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO - CRA021000MA	204.509.896,16	0,00	0,00	0,00	204.509.896,16
VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA - AGENT	1.024.759.399,00	0,00	0,00	0,00	1.024.759.399,00
XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.*	0,00	0,00	8.125.890,36	0,00	8.125.890,36
TOTAL	18.567.176.903,60	16.145.406.022,27	2.101.524.098,50	747.128,69	36.814.854.153,05

238. Nas análises das informações e documentos recebidos, especificamente em relação às operações de risco sacado (*forfait*), não se verificou sua divulgação nas Demonstrações Financeiras como já evidenciado no item 10.2.3 acima.



10.5. Tributos diferidos (IRPJ e CSLL)

239. Ao longo dos últimos exercícios financeiros, o Grupo Americanas S.A. vem reconhecendo em suas Demonstrações Financeiras um resultado positivo oriundo do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos – IR e CSLL, e consequentemente reconhecendo um ativo fiscal diferido.

240. O IR e CSLL diferidos ativos devem ser reconhecidos somente na proporção da probabilidade em que a Companhia gere lucro tributável nos exercícios futuros, com os quais poderá ser compensado. Esta determinação de cenário futuro, de natureza subjetiva, parte de premissas econômicas e expectativas internas da Companhia e exige alto grau de julgamento por parte de sua administração.

241. Mudanças nessas perspectivas podem causar distorções relevantes nos valores recuperáveis de tributos diferidos, que inclusive foram “foco de auditoria” por parte dos auditores externos nos últimos exercícios, como um Principal Assunto de Auditoria (PAA), conforme tratado neste Relatório.

242. A análise dos dados disponibilizados permite identificar que o registro de ativo diferido fiscal contribuiu para a formação do lucro líquido contábil dos últimos exercícios, que foi objeto de distribuição de dividendos e/ou Juros sobre o Capital Próprio (JCP).

243. Os tributos diferidos constituídos para o período analisado alcançam o montante de aproximadamente R\$ 1.059.259.000,00, contribuindo positivamente para que o resultado consolidado auferido no período compreendido entre 2017 e 2021 correspondesse ao valor aproximado de R\$ 1.748.751.000,00.

244. Nas Demonstrações Financeiras de setembro de 2022, a Companhia apresentava um ativo fiscal diferido consolidado de aproximadamente R\$ 3.438.506.000,00, constituído ao longo dos anos e sobre o qual pendia expectativa de compensação com tributos a recolher sobre o lucro futuro.



10.6. Análise dos “Relatórios de Recomendação” emitidos pelos auditores externos para os exercícios compreendidos entre 2014 e 2021

245. Passa a A.J. à revisão dos Relatórios de recomendação sobre os controles internos, buscando analisar se os auditores identificaram deficiências de controle interno que possam estar associados aos problemas revelados na contabilidade da Americanas S.A. e assim a sua compreensão e origens.

246. Assim, não se trata de uma avaliação de todo o sistema de controle interno da Companhia ou da técnica de auditoria, mas do objetivo ora definido, devendo se registrar que não serão mencionadas todas as deficiências de controle e recomendações feitas pelo auditor externo em sua correspondência, mas tão somente as questões que possam envolver as transações com fornecedores, risco sacado e endividamento bancário.

10.6.1. Relatório de Recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2014

10.6.1.1. Lojas Americanas S.A.

247. Em conexão com as Demonstrações Financeiras do exercício de 2014, a PwC emitiu relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos, datado de 07/03/2015, composto de 15 páginas sem conexão com o objeto do presente trabalho (**Doc. nº 62**).

10.6.1.2. B2W Companhia Digital

248. Em conexão com as Demonstrações Financeiras do exercício de 2014, a PwC emitiu relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos, datado de 07/03/2015, composto de 18 páginas (**Doc. nº 62**).

249. A **auditoria externa registra que os controles operacionais sobre os cálculos dos juros sobre fornecedores em atraso apresentavam falhas:**



N/A	OD	8- Contábil	Ausência de controle operacional para a provisão de juros sobre fornecedores em atraso.	Apresentação indevida das contas passivas e das contas de resultado no exercício de 2014.	Criar um controle operacional periódico para efetuar a provisão de juros sobre fornecedores em atraso com base nas taxas acordadas para cada fornecedor.	Aperfeiçoamento de controle interno para garantir o correto pagamento de juros sobre fornecedores e garantia da correta contabilização e apresentação dos saldos contábeis.	Entendemos que o controle operacional por fatura em atraso indicando valor, data e valor dos juros calculado pelo histórico seja suficiente para mitigar o risco.
-----	----	-------------	---	---	--	---	---

6 de 18

Classificação		Ref. CD/W	Observação	Possível impacto	Recomendação	Benefício da recomendação	Comentário e plano de ação da administração
2013	2014						

10.6.2. Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2015

10.6.2.1. Lojas Americanas S.A.

250. Em conexão com as Demonstrações Financeiras do exercício de 2015, a PwC emitiu relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos, datado de 31/05/2016, composto de 12 páginas sem conexão com o objeto do presente trabalho (**Doc. nº 63**).

10.6.2.2. B2W Companhia Digital

251. Em conexão com as Demonstrações Financeiras do exercício de 2015, a PwC emitiu relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos, datado de 16/08/2016, composto de 13 páginas sem conexão com o objeto do presente trabalho (**Doc. nº 63**).

10.6.3. Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2016



10.6.3.1. Lojas Americanas S.A.

252. Em conexão com as Demonstrações Financeiras para o exercício de 2016, a KPMG emitiu relatório de recomendações datado de 27/03/2017, composto de 26 páginas (**Doc. nº 64 e 35**).

253. Os auditores externos destacaram atrasos na apresentação de conciliações contábeis, destacando os seguintes pontos:

- (iii) Composição analítica das operações de aplicações financeiras, empréstimos e debêntures, por operação/ movimento (resgate, novas aplicações/ empréstimos, variação cambial, IOF, quitação de principal e quitação de juros);
- (iv) Composição analítica do saldo de fornecedores com respectivas datas de vencimento bem como valor, código e nome do fornecedor; e

254. Em resposta à sugestão de revisão e aprimoramento do procedimento, a Companhia registrou em seus comentários:

Todas as conciliações necessárias para garantir a confiabilidade das informações contábeis foram realizadas e disponibilizadas tempestivamente à auditoria externa, quando solicitado.

255. Em complemento, o relatório da auditoria também destacou fragilidades na conciliação nas contas de “Caixa e Equivalentes” e “Fornecedores”, apresentando recomendações:

Saldo em contas transitórias de caixa não conciliados tempestivamente

Situação observada

Observamos valores que perfazem o saldo em contas transitórias na rubrica de caixa e equivalentes de caixa, que não foram conciliados mensalmente de forma tempestiva, sendo os mesmos reconciliados nos meses subsequentes às datas das divulgações dos relatórios. Os valores pendentes referem-se a pagamentos a fornecedores não identificados tempestivamente para a realização da respectiva baixa dentro do prazo de finalização do processo das demonstrações contábeis. Desta forma, os saldos de caixa e equivalentes de caixa e de fornecedores foram apresentados superavaliados, nas informações trimestrais, conforme apresentado nos sumários de ajustes e comunicação aos responsáveis pela Governança da Companhia.

Recomendação

Para o fechamento anual de 31/12/2016 foi efetuada uma força tarefa da equipe do CSC - Centro de Serviço Compartilhado para finalizar todas as conciliações de caixa. No entanto, recomendamos que a Companhia desenvolva um processo com maior automação para otimizar os resultados das análises.

Recomendamos que a Companhia efetue as reconciliações tempestivamente, evitando as distorções na apresentação das informações contábeis intermediárias.

Possíveis efeitos

Distorção na apresentação das informações contábeis intermediárias e questionamento do órgão regulador, bem como do acionista.

Comentários da Administração

Valores pendentes em conciliação bancária não são antigos, são pertinentes à operação da Cia e, não são representativos, de forma tal que não distorcem o entendimento do leitor acerca das Demonstrações Contábeis. No encerramento do exercício de 2016 todas as conciliações foram realizadas tempestivamente. Os ajustes e melhorias necessários no processo de conciliação contábil das contas transitórias estão sendo realizados no exercício de 2017.



256. Importante destacar também que consta do relatório de auditoria a informação de que instituições financeiras retificaram as respostas de cartas de circularização, que inicialmente apontavam operações de risco sacado (forfait) com fornecedores e, após retificação realizada pelas respectivas instituições financeiras, as respostas não apresentavam “uma linha para operação de cessão de crédito à fornecedores (*forfait*)”, conforme explicitado na versão desse Relatório apresentada no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

257. Como se pode observar do relatório de auditoria, essa situação foi objeto de reunião entre os auditores externos e a administração da Companhia, momento em que, segundo consta, a sociedade reiterou a inexistência de operações desta natureza.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

258. Como já informado, a situação resultou em registro de considerações acerca dos possíveis efeitos e recomendações por parte da auditoria externa.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

259. As questões trazidas nesse ponto foram extraídas de documentos encaminhados pelas recuperandas, de forma que em havendo documentos/informações sobre a matéria em sentido contrário, de posse de terceiros interessados, fica franqueada a sua apresentação à A.J. para eventuais complementações do relatório.

260. Por fim, sobre os trabalhos e entendimentos da auditoria externa, remete-se à seção específica deste relatório relativa às normas brasileiras incidentes sobre a matéria.



10.6.3.2. B2W Companhia Digital

261. Em conexão com as Demonstrações Financeiras do exercício de 2016, a auditoria externa emitiu relatório de recomendações datado de 27/03/2017, composto de 25 páginas (**Doc. nº 64 e 35**).

262. Os auditores externos destacam atrasos na apresentação de conciliações contábeis:

(ii) Composição analítica do saldo de fornecedores com respectivas datas de vencimento bem como valor, código e nome do fornecedor.

263. No relatório emitido para a B2W, a auditoria externa identificou a mesma situação abrangendo a retificação das respostas das cartas de circularização, em relação a operações de risco sacado (*forfait*):

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

264. Do mesmo modo, a situação **foi objeto de reunião entre os auditores e a administração da Companhia**, que reiterou os mesmos termos antes declarados:

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

265. Por consequência, foram ressaltados pela auditoria externa os mesmos “possíveis efeitos” e “recomendação” registrados no relatório de auditoria das Lojas Americanas S.A.:

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

266. Por fim, sobre os trabalhos e entendimentos da auditoria externa, remete-se à seção específica deste relatório relativa às normas brasileiras incidentes sobre a matéria.



10.6.4. Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2017

10.6.4.1. Lojas Americanas S.A.

267. Em conexão com as Demonstrações Financeiras de 2017, a auditoria emitiu relatório datado de 29/08/2019, composto de 20 páginas (**Doc. nº 65**).

268. No documento, a KPMG apontou a necessidade de melhorias no processo de elaboração das informações e Demonstrações Financeiras, incluindo a composição analítica dos saldos de fornecedores:

- a. Não foram preparadas tempestivamente conciliações contábeis das contas como, por exemplo:
(...)
- iii. Composição analítica do saldo de fornecedores com respectivas datas de vencimento bem como valor, código e nome do fornecedor (composição recebida em março/2018);

269. Em resposta, a Companhia registrou que a composição analítica de fornecedores foi disponibilizada tempestivamente no mês de fevereiro de 2018.

10.6.4.2. B2W Companhia Digital

270. Em conexão com as Demonstrações Financeiras do exercício de 2017, a auditoria externa emitiu relatório datado de 09 de abril de 2018, composto de 19 páginas (**Doc. nº 65**).

271. Os auditores externos apontaram deficiência em relação à falta de formalização das reuniões de diretoria da B2W Companhia Digital, tendo a Companhia respondido que tal fato deriva da agilidade do processo decisório e que isso não acarretaria prejuízos à governança:



B.9 Ausência de formalização de reuniões da Diretoria e reuniões gerenciais.

Situação observada

Observamos que são realizadas reuniões pela Diretoria e/ou pelo corpo gerencial da Companhia. Entretanto, a Companhia não tem como prática formalizar em ata os assuntos discutidos durante estas reuniões. Adicionalmente, observamos que para as atas de reuniões preparadas pela Companhia (por exemplo atas de reunião do conselho de administração) a Companhia não atualiza o livro registro de atas.

Recomendação

Recomendamos à Companhia que formalize em ata de todas as reuniões, nas quais são tratados assuntos relevantes. Adicionalmente, considerando a importância do controle dos assuntos discutidos nas diversas reuniões realizadas, recomendamos que o livro registro de atas seja preenchido tempestivamente e que as atas sejam numeradas de forma sequencial.

Possíveis efeitos

Desconhecimento da Administração da Companhia sobre assuntos relevantes, discutidos em reuniões realizadas.

Comentário da Administração

As reuniões de diretoria compreendem discussões diárias e pertinentes à atividade operacional da Cia. Entendemos que a formalização dessas reuniões dinâmicas pode comprometer a agilidade na gestão do dia a dia, com poucos ou nenhum ganho material para a governança corporativa.

10.6.5. Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2018

10.6.5.1. Lojas Americanas S.A.

272. Em conexão com as Demonstrações Financeiras do exercício de 2018, a auditoria externa emitiu relatório datado de 29/08/2019, composto de 25 páginas, sem relevância para o objeto do presente relatório (**Doc. nº 66**).

10.6.5.2. B2W Companhia Digital

273. Em conexão com as Demonstrações Financeiras de 2018, a auditoria externa emitiu relatório datado de 29/08/2019, com 18 páginas (**Doc. nº 66**).

274. Os auditores reiteram os termos da última auditoria, de que as reuniões de diretoria da B2W Companhia Digital não eram formalizadas, tendo a Companhia reiterado os mesmos termos, de que tal fato decorre da agilidade do processo decisório e que isso não se traduziria em prejuízos à governança:



B.6 Ausência de formalização de reuniões da Diretoria e reuniões gerenciais

Situação observada

Observamos que são realizadas reuniões pela Diretoria e/ou pelo corpo gerencial da Companhia. Entretanto, a Companhia não tem como prática formalizar em ata os assuntos discutidos durante estas reuniões, tais como aprovação do orçamento por departamento da Companhia, reunião de vendas e caixa. Adicionalmente, observamos que a Companhia não possui um livro de registro de atas de reuniões (por exemplo atas de reunião da Diretoria).

Recomendação

Recomendamos à Companhia que formalize em ata as reuniões, que podem impactar decisões relevantes para o processo de preparação das Demonstrações Financeiras, nas quais são tratados assuntos relevantes.

Adicionalmente, considerando a importância do controle e registro dos assuntos discutidos nas reuniões da Diretoria, que os mesmos sejam documentados no livro de atas, tempestivamente.

Possíveis efeitos

O impacto da falta de formalização das atas, tempestivamente, podem ocasionar em desconhecimento da Administração da Companhia sobre assuntos relevantes, discutidos em reuniões realizadas.

Comentários da Administração

As reuniões de diretoria compreendem discussões diárias e pertinentes à atividade operacional da Cia. Entendemos que a formalização dessas reuniões dinâmicas pode comprometer a agilidade na gestão do dia a dia, com poucos ou nenhum ganho material para a governança corporativa.

10.6.6. Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2019

10.6.6.1. Lojas Americanas S.A.

275. Em conexão com as Demonstrações Financeiras de 2019, a auditoria externa emitiu relatório datado de 03/04/2020, composto de 22 páginas, sem referência relevante para o escopo do presente relatório (**Doc. nº 67**).

10.6.6.2. B2W Companhia Digital

276. Em conexão com as Demonstrações Financeiras de 2019, a auditoria externa emitiu relatório em 03/04/2020, composto de 20 páginas (**Doc. nº 67**).

277. Os auditores externos registram que a Companhia apresentava deficiências no controle das contas “Fornecedores”:



Item	11	Classificação – Áreas Contábil e de Contas a pagar	2019	OD
			2018	N/A

Observação	Possível impacto	Recomendação
<p>Ausência de relatório por idade de vencimento de fornecedores e dificuldades na determinação da incidência dos encargos financeiros sobre saldos em atraso</p> <p>Fomos informados pela administração que a incidência de encargos financeiros depende da negociação específica com cada fornecedor. Não nos foi apresentado o relatório de fornecedores em atraso por idade de saldo ou outro controle correspondente que nos permitissem avaliar a procedência dos juros provisionados e/ou confirmar a adequação da análise feita pela administração quanto à aplicabilidade dos referidos encargos financeiros.</p>	<p>Despesa financeira reconhecida em regime de caixa, ou seja, quando do pagamento do encargo financeiro; Distorção nas demonstrações contábeis.</p>	<p>Considerando o volume de transações com fornecedores, implantar um controle formal de fornecedores em atraso com as seguintes informações: 1) Nome do fornecedor; 2) Emissão e vencimento da fatura; 3) Valor da fatura; 4) Encargos financeiros incidentes; 4) Resultado da negociação do fornecedor quanto ao pagamento de encargos.</p> <p>Enquanto não seja implantado o referido controle, emitir relatório com periodicidade mínima trimestral contendo a composição dos saldos de fornecedores em aberto por idade de saldo para permitir a avaliação dos efeitos dos encargos financeiros eventualmente não provisionados.</p>

Comentários e plano de ação da administração
<p>A composição analítica de fornecedores, por nota fiscal, valor e fornecedor, foi disponibilizada à equipe de auditoria, quando solicitado. Os saldos de fornecedores e seus respectivos vencimentos são monitorados constantemente pelas áreas de contas a pagar e Controladoria. Não houve impacto significativo decorrente de eventuais faturas em atraso.</p> <p>Adicionalmente, a Companhia não apresenta pendências financeiras em órgãos de acompanhamento de crédito (SERASA e SPC).</p>

278. O relatório da PwC não traz os valores envolvidos na deficiência detectada, impossibilitando avaliar o eventual impacto nas Demonstrações Financeiras.

10.6.7. Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos, elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2020

10.6.7.1. Lojas Americanas S.A.

279. Em conexão com as Demonstrações Financeiras do exercício de 2020, a auditoria externa emitiu relatório em 08/07/2021, composto de 25 páginas, sem referência relevante para o escopo do presente relatório (**Doc. n° 68**).



10.6.7.2. B2W Companhia Digital

280. Em conexão com as Demonstrações Financeiras do exercício de 2020, a auditoria externa emitiu relatório datado de 08/07/2022, composto de 17 páginas (**Doc. nº 68**), sem referência relevante ao escopo do presente relatório.

281. Registre-se, entretanto, que o referido relatório somente foi emitido em 2022, após o transcurso de pelo menos um exercício social, o que implicou na dificuldade da Companhia em observar e implementar as melhorias tempestivamente.

10.6.8. Relatório de recomendações para o aprimoramento dos controles internos elaborado em conexão com o exame das Demonstrações Financeiras de 2021

10.6.8.1. Americanas S.A.

282. Em conexão com as Demonstrações Financeiras do exercício de 2021, a auditoria externa emitiu relatório de recomendações datado de 29 de julho de 2022, composto de 24 páginas (**Doc. nº 69**), sem referência relevante ao escopo do presente relatório.

10.7. Análise dos Relatórios dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras consolidadas entre os exercícios de 2016 e 2021, e período encerrado em 30 de setembro de 2022

283. A A.J. analisou os relatórios da auditoria externa, emitidos em conexão com as Demonstrações Financeiras do Grupo Americanas S.A., para os exercícios de 2016 a 2021 e para o período de nove meses encerrado em setembro de 2022 (**Doc. nº 42 a 48**).

284. Na análise dos Principais Assuntos de Auditoria – PAA, os quais são parte integrante do relatório dos auditores, a A.J. destacou aqueles que entendeu mais relevantes e pertinentes para o processo de Recuperação Judicial.



285. A seguir serão reproduzidas as opiniões, as bases utilizadas para o trabalho e os responsáveis técnicos pela emissão dos relatórios dos auditores.

10.7.1. Lojas Americanas S.A. - Exercício encerrado em 31/12/2016 – KPMG Auditores Independentes

10.7.1.1. Data da Emissão do Relatório e responsável técnico

Rio de Janeiro, 08 de Fevereiro de 2017

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Carla Bellangero
Contadora CRC 1SP196751/O-4

10.7.1.2. Opinião do auditor sobre as Demonstrações Financeiras consolidadas – SEM RESSALVAS

286. O relatório dos auditores apresenta uma opinião “não modificada”, ou seja, declaram que não ocorreram ou foram identificadas distorções relevantes que pudessem impactar em sua opinião:

Opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da B2W Companhia Digital em 31 de dezembro de 2016, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

10.7.1.3. Base para opinião dos auditores:

Base para opinião
Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

10.7.1.4. Principais Assuntos de Auditoria – PAA - 2016

287. Como resultado dos seus trabalhos os auditores incluíram os seguintes Principais Pontos de Auditoria:



10.7.1.5. Realização de Impostos a Recuperar e Diferido

Realização de Impostos a Recuperar e Diferidos (demonstrações contábeis individuais e consolidadas)
Conforme notas explicativas no 11 e 12, a Companhia possui em seu ativo, saldo de impostos a recuperar (ICMS, PIS e COFINS), além do imposto de renda e contribuição social diferidos. A realização dos tributos a recuperar, tem base em estudo técnico e na projeção de compras e vendas em exercícios futuros, e a dos tributos diferidos nas expectativas de geração de lucros tributáveis futuros. A Companhia, utiliza-se de premissas contábeis e de negócios nos cálculos de projeções acima, que incluem, entre outras, premissas quanto a estimativa de compras e vendas, taxas de crescimento nas operações e as margens de lucro esperadas.

Devido ao alto grau de julgamento envolvido para determinar tais projeções e do impacto que eventuais mudanças nas premissas poderiam trazer nas demonstrações contábeis, consideramos esse tema como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.

288. Em relatório da Companhia consta a seguinte disposição sobre a matéria:

O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

10.7.1.6. Contingenciais Fiscais, Trabalhistas e Cíveis

289. A auditoria externa registra em seu relatório que a determinação dos valores e probabilidades relacionadas aos processos em que a Companhia é parte passiva, dependem de significativo grau de julgamento da sua administração em conjunto com seus assessores jurídicos, o que justifica a inclusão do tema como um assunto significativo para o trabalho.

290. Os auditores informam ainda que durante os procedimentos de auditoria, identificaram ajustes imateriais, não registrados e divulgados pela administração da Companhia, mas que em seu julgamento, tais omissões não comprometem sua opinião de que, no contexto geral das Demonstrações Financeiras, o registro e divulgação são aceitáveis:

Conforme mencionado na nota explicativa no 20, a Companhia é parte em diversas contingências fiscais, trabalhistas e cíveis originadas no curso normal de seus negócios. A determinação do valor das provisões e das demais divulgações requeridas, bem como a classificação das probabilidades de perda, exigem julgamento significativo da Companhia e suas controladas e de seus assessores jurídicos. Devido a esse fato e a complexidade e incertezas relacionadas aos aspectos legais e constitucionais envolvidos em temas fiscais, cíveis e trabalhistas, consideramos esse tema como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.



291. Em seu relatório a Companhia informa o modo como monitora e avalia as potenciais perdas com ações judiciais em curso, objeto de provisão para contingências:

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais envolvendo questões fiscais, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. A Administração possui um sistema de monitoramento de suas ações judiciais e administrativas conduzido por departamento jurídico interno e por advogados externos. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base nas experiências anteriores referentes às quantias reivindicadas, constituiu provisão, em montante julgado suficiente, para cobrir as perdas potenciais com as ações em curso. Determinadas ações judiciais estão garantidas por cartas de fiança. Quando

292. Em 31/12/2017, constam nas Demonstrações Financeiras consolidadas do grupo, aproximadamente R\$ 272.621.000,00 de provisões para contingências, dos quais cerca de R\$ 86.872.000,00 decorrem de ações fiscais, cerca de R\$ 95.872.000,00 de ações trabalhistas, cerca de R\$ 89.790.000,00 de ações cíveis e ainda, aproximadamente R\$ 87.000,00 referentes a outras ações.

10.7.1.7. Intangível - Capitalização de custos de desenvolvimento de website e sistemas

293. Outro assunto destacado pela auditoria externa foi a capitalização de custos de desenvolvimento do intangível, por conta dos relevantes valores:

Conforme mencionado na nota explicativa no16, a Companhia tem custos significativos com o desenvolvimento de sítios na rede mundial de computadores ("Websites"), principal canal de venda do negócio eletrônico, software, desenvolvimento de aplicativos operacionais e infraestrutura tecnológica e desenvolvimento gráfico, os quais estão registrados no ativo intangível. Em decorrência da relevância dos valores envolvidos, do julgamento exercido na classificação dos gastos em ativos intangíveis gerados internamente e do nível dos controles necessários para o registro desse ativo, consideramos esse tema como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria das demonstrações contábeis.

294. A Companhia esclarece os custos no relatório das Demonstrações Financeiras:

Representam, na controlada B2W, gastos com plataforma *e-commerce* (desenvolvimento de infraestrutura tecnológica, conteúdo, aplicativos e *layout* gráfico dos sites), gastos com implantação de sistema ERP e desenvolvimento de sistemas próprios, sendo amortizados de forma linear considerando-se o prazo estipulado de utilização e benefícios auferidos.

295. Em complemento, apresenta as seguintes considerações:



Os custos associados a manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes dos novos *softwares e websites* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios são atendidos:

- E tecnicamente viável concluir o *software/website* para que ele esteja disponível para uso.
- A administração pretende concluir o *software/website* e usá-lo ou vendê-lo.
- O *software/website* pode ser vendido ou usado.
- Pode-se demonstrar que é provável que o *software/website* gere benefícios econômicos futuros.
- Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o *software/website*.
- O gasto atribuível ao *software/website* durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com segurança.

10.7.2. Lojas Americanas S.A. - Exercício encerrado em 31/12/2017 – KPMG Auditores Independentes

10.7.2.1. Data da Emissão do Relatório e responsável técnico

Rio de Janeiro, 06 de Março de 2018

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Carla Bellanger
Contadora CRC 1SP196751/O-4

10.7.2.2. Opinião do auditor:

296. O relatório dos auditores apresenta uma opinião “não modificada”, ou seja, declaram que não ocorreram ou foram identificadas distorções relevantes que pudessem impactar em sua opinião:

Opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Lojas Americanas S.A. em 31 de dezembro de 2017, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

10.7.2.3. Base para opinião:



Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

10.7.2.4. Principais Assuntos de Auditoria – PAA - 2017

297. Como resultado dos seus trabalhos, os auditores incluíram os seguintes Principais Assuntos de Auditoria:

10.7.2.5. Realização de Impostos a Recuperar e Diferido

298. Devido à subjetividade das premissas utilizadas para determinar as projeções e o impacto que eventuais mudanças poderiam trazer nas Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas, a auditoria externa classificou esse tema como um assunto significativo nos trabalhos de auditoria:

A Companhia e suas subsidiárias possuem em seus ativos saldos de impostos a recuperar (ICMS, PIS e COFINS) além do imposto de renda e da contribuição social diferidos. A realização dos tributos a recuperar tem base em estudo técnico e na projeção de compras e vendas em exercícios futuros, e a dos tributos diferidos nas expectativas de geração de lucros tributáveis futuros. A Companhia utiliza-se de premissas tributárias, contábeis e de negócios nos cálculos das projeções acima, que incluem, entre outras, estimativas de compras e vendas, crescimento das operações e margens de lucro esperadas. Devido ao alto grau de julgamento envolvido para determinar tais projeções e ao impacto que eventuais mudanças nas premissas poderiam trazer nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, classificamos esse tema como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.

299. Em relação aos tributos diferidos, a Companhia apresentou as seguintes considerações em seu relatório:

O imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos e são reconhecidos na demonstração do resultado. O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e a contribuição social correntes são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar ou, no ativo, quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data das demonstrações contábeis. Contudo, os impostos diferidos ativos e passivos são apresentados em separado na nota 11(a).



O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

O imposto de renda diferido ativo e passivo é apresentado líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral, relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal.

10.7.2.6. Contingenciais Fiscais, Trabalhistas e Cíveis

300. A auditoria externa registra em seu relatório que a determinação dos valores e probabilidades relacionados aos processos em que a Companhia figura no polo passivo, dependem de significativo grau de julgamento de sua administração em conjunto com seus assessores jurídicos, o que justifica a inclusão do tema como um assunto significativo para o trabalho.

301. Os auditores informam ainda que, durante os procedimentos de auditoria, identificaram ajustes imateriais, não registrados e divulgados pela Companhia, mas que em seu julgamento, tais omissões não comprometem sua opinião de que, no contexto geral das Demonstrações Financeiras, o registro e divulgação são aceitáveis:

A Companhia é parte passiva em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal, trabalhista e cível originados pelo curso normal de seus negócios. A determinação do valor das provisões e das demais divulgações requeridas, bem como a classificação das probabilidades de perda, exigem julgamento significativo da Companhia, de suas controladas e de seus assessores jurídicos. Devido a esse fato e à complexidade e incertezas relacionadas aos aspectos legais e constitucionais envolvidos em temas fiscais, cíveis e trabalhistas, classificamos esse tema como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.

No decorrer da nossa auditoria, identificamos ajustes que afetariam a mensuração e a divulgação das provisões e passivos contingentes, os quais não foram registrados e divulgados pela Administração, por terem sido considerados imateriais. Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima sumarizados, consideramos o registro contábil das provisões e a divulgação dos passivos contingentes aceitável no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017 tomadas em conjunto.

302. A Companhia registra em seu relatório:

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais envolvendo questões fiscais, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. A administração possui um sistema de monitoramento de suas ações judiciais e administrativas conduzido pelo departamento jurídico interno e por advogados externos. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto as



ações trabalhistas, com base nas experiências anteriores referentes as quantias reivindicadas, constituiu provisão, em montante julgado suficiente, para cobrir as perdas potenciais com as ações em curso.

303. Em 31/12/2017, constam nas Demonstrações Financeiras consolidadas do grupo, aproximadamente R\$ 296.338.000,00 de provisões para contingências, dos quais cerca de R\$ 87.135.000,00 decorrem de ações fiscais, cerca de R\$ 109.388.000,00 de ações trabalhistas, cerca de R\$ 99.720.000,00 de ações cíveis e, ainda, aproximadamente R\$ 95.000,00 referentes a outras ações.

10.7.2.7. Intangível - Capitalização de custos de desenvolvimento de website e sistemas

304. Outro assunto destacado pela auditoria externa em seu relatório foi a capitalização de custos de desenvolvimento do intangível, por conta dos relevantes valores envolvidos:

A Companhia apresenta por meio de suas subsidiárias gastos significativos relacionados com o desenvolvimento de sistemas e Websites (principal canal de vendas da Companhia), tais como o desenvolvimento de aplicativos operacionais e infraestrutura tecnológica e desenvolvimento gráfico, os quais estão registrados no ativo intangível. Em decorrência da relevância dos valores envolvidos, do julgamento exercido na classificação dos gastos em ativos intangíveis gerados internamente e do nível dos controles necessários para o registro desse ativo, classificamos esse tema como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria das demonstrações contábeis consolidadas.

305. A auditoria externa esclarece ainda que, durante os procedimentos de auditoria, especificamente para o intangível classificado como “desenvolvimento de *websites* e sistemas”, foi possível identificar ajustes que impactariam a mensuração e divulgação deste item, porém, considerados imateriais pela gestão da Companhia para registro e divulgação nas Demonstrações Financeiras.

306. Tais ajustes não afetaram a opinião do auditor e o saldo do ativo intangível derivado da atividade de desenvolvimento de websites e sistemas foi considerado aceitável.

No decorrer da nossa auditoria, identificamos ajustes que afetariam a mensuração e a divulgação do ativo intangível derivado da atividade de desenvolvimento de Websites e sistemas, os quais não foram registrados e divulgados pela Administração, por terem sido



considerados imateriais.

Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima sumarizados, consideramos aceitável o saldo do ativo intangível derivado da atividade de desenvolvimento de Websites e sistemas no contexto das demonstrações contábeis consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017 tomadas em conjunto.

307. A Companhia destaca no relatório das Demonstrações Financeiras que tais custos:

Representam, na controlada B2W, gastos com plataforma *e-commerce* (desenvolvimento de Infraestrutura tecnológica, conteúdo, aplicativos e *layout* gráfico dos sites), gastos com implantação de sistema ERP e desenvolvimento de sistemas próprios, sendo amortizados de forma linear considerando-se o prazo estipulado de utilização e benefícios auferidos.

308. Em complemento, registra ainda que:

Os custos associados a manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes dos novos *softwares e websites* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios são atendidos:

E tecnicamente viável concluir o *software/website* para que ele esteja disponível para uso.

A administração pretende concluir o *software/website* e usá-lo ou vendê-lo.

O *software/website* pode ser vendido ou usado.

Pode-se demonstrar que é provável que o *software/website* gerara benefícios econômicos futuros.

Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o *software/website*.

O gasto atribuível ao *software/website* durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com segurança.

10.7.2.8. Fornecedores - Acordos Comerciais

309. A auditoria externa informou que considerou o assunto “Acordos Comerciais” como significativo pela relevância dos valores envolvidos, assim como pela complexidade de algumas operações; elevado número de transações e subjetividade para classificação dos acordos comerciais:



As contas a pagar aos fornecedores são obrigações contraídas por bens ou serviços adquiridos no curso normal dos negócios. Essas obrigações podem ser deduzidas de recebíveis quando há acordos comerciais firmados com os fornecedores para divulgação ou realização de promoções de determinados produtos. São classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, essas contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante. São, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

A Companhia e suas subsidiárias apresentam em suas demonstrações contábeis individuais e consolidadas valores significativos referentes a acordos comerciais definidos em contratos de parcerias firmados com os fornecedores, realizados no curso normal das atividades. Em decorrência da relevância dos valores envolvidos, do elevado número de transações, algumas de natureza complexa, e o alto grau de julgamento envolvido no reconhecimento contábil de cada uma das operações comerciais negociadas com seus fornecedores, consideramos esse assunto significativo para a nossa auditoria.

310. No relatório destaca ainda que identificou deficiências de controle, o que ocasionou uma extensão nos trabalhos realizados, dentre os quais, a confirmação externa do saldo junto aos fornecedores. O resultado do trabalho gerou evidência técnica para que fosse considerado aceitável o saldo registrado e divulgado para os acordos comerciais:

Durante a realização dos procedimentos de entendimento dos sistemas de controle interno da Companhia e a realização dos testes de desenho, identificamos deficiências de controle, e por esta razão consideramos uma maior extensão em nossos procedimentos substantivos. Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável o saldo registrado de acordos comerciais, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017 tomadas em conjunto.

311. A Companhia registra nas notas explicativas das Demonstrações Financeiras as práticas contábeis que adota para a rubrica “Fornecedores”, destacando:

Os acordos comerciais são recebíveis, definidos em contratos de parceria firmados com os fornecedores. Nas operações financeiras, quando previstas em acordo comercial, as liquidações se realizam por ocasião do pagamento das faturas, aos fornecedores, pelo montante líquido.

312. Em 31/12/2017 a Companhia apresentava um total consolidado de contas a pagar a fornecedores de cerca de R\$ 4.466.623.000,00, os quais já estavam deduzidos aproximadamente R\$ 1.197.632.000,00 oriundos de acordos comerciais.

10.7.3. Lojas Americanas S.A. – Exercício encerrado em 31/12/2018 – KPMG Auditores Independentes



10.7.3.1. Data da Emissão do Relatório e responsável técnico:

Rio de Janeiro, 18 de março de 2019
KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-8 F RJ
Carla Bellangeri
Contadora CRC 1SP196761/O-4

10.7.3.2. Opinião do auditor:

313. O relatório dos auditores apresenta uma opinião “não modificada”, ou seja, declaram que não ocorreram ou foram identificadas distorções relevantes que pudessem impactar em sua opinião:

Opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Lojas Americanas S.A. em 31 de dezembro de 2018, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

10.7.3.3. Base para opinião:

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

10.7.3.4. Principais Assuntos de Auditoria – PAA

314. Como resultado dos seus trabalhos, os auditores incluíram os seguintes Principais Assuntos de Auditoria:

10.7.3.5. Realização de Impostos a Recuperar e Diferido

315. Em 31/12/2018, consta nas Demonstrações Financeiras consolidadas do grupo, ativo diferido de aproximadamente R\$ 1.453.000.000,00, dos quais cerca de R\$ 927.000.000,00, são oriundos de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social.



316. Devido ao alto grau de julgamento envolvido para determinar as projeções e o impacto que eventuais mudanças nas premissas poderiam trazer nas Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas, a auditoria externa classificou esse tema como um assunto significativo nos trabalhos:

A Companhia e suas subsidiárias possuem em seus ativos saldos de impostos a recuperar (ICMS, PIS e COFINS) além do imposto de renda e da contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais e diferenças temporárias. A realização dos tributos a recuperar é fundamentada em estudo técnico e na projeção de compras e vendas em exercícios futuros, e a dos tributos diferidos nas expectativas de geração de lucros tributáveis futuros. A Companhia utiliza-se de premissas tributárias, contábeis e de negócios nos cálculos das projeções acima, que incluem, entre outras, estimativas de volume de compras e vendas, crescimento das operações e margens de lucro esperadas.

Devido ao alto grau de julgamento envolvido para determinar tais projeções e ao impacto que eventuais mudanças nas premissas poderiam trazer nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o valor do investimento registrado pelo método de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis da controladora, classificamos esse tema como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.

317. Em relação aos tributos diferidos, a Companhia registrou em seu relatório:

O imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos e são reconhecidos na demonstração do resultado.

O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

O imposto de renda diferido ativo e passivo é apresentado líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral, relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal.

10.7.3.6. Contingências Fiscais, Trabalhistas e Cíveis

318. A auditoria externa registra em seu relatório que a determinação dos valores e probabilidades relacionados aos processos em que a Companhia figura no polo passivo dependem de significativo grau de julgamento da mesma, em conjunto com seus assessores jurídicos, o que justifica a inclusão do tema como um assunto significativo para o trabalho.

319. Os auditores informam ainda que durante os procedimentos de auditoria, identificaram ajustes imateriais, não registrados e divulgados pela Companhia, mas que em seu julgamento, tais omissões não comprometem sua opinião de que, no contexto geral das Demonstrações Financeiras, os registros e divulgação são aceitáveis.



A Companhia é parte passiva em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal, trabalhista e cível originados no curso normal dos negócios. A determinação do valor das provisões e das demais divulgações requeridas, bem como a classificação das probabilidades de perda, exigem julgamento significativo da Companhia, de suas controladas e de seus assessores jurídicos. Devido a esse fato e à complexidade e incertezas relacionadas aos aspectos legais e constitucionais envolvidos em temas fiscais, cíveis e trabalhistas e a seus possíveis impactos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o valor do investimento registrado pelo método de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis da controladora, classificamos esse tema como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.

No decorrer da nossa auditoria, identificamos ajustes que afetariam a mensuração e a divulgação das provisões e passivos contingentes, os quais não foram registrados e divulgados pela Administração, por terem sido considerados imateriais.

Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima sumarizados, consideramos o registro contábil das provisões e a divulgação dos passivos contingentes aceitável no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018 tomadas em conjunto.

320. Em seu relatório, a Companhia registra o modo como monitora e avalia as potenciais perdas com ações em curso, objeto de provisão para contingências:

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais envolvendo questões fiscais, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. A Administração possui um sistema de monitoramento de suas ações judiciais e administrativas conduzido pelo departamento jurídico interno e por advogados externos. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto as ações trabalhistas, com base nas experiências anteriores referentes as quantias reivindicadas, constituiu provisão, em montante julgado suficiente, para cobrir as perdas potenciais com as ações em curso.

321. Em 31/12/2018, constam nas Demonstrações Financeiras consolidadas do Grupo, aproximadamente R\$ 245.327.000,00 de provisões para contingências, dos quais cerca de R\$ 82.442.000,00 decorrem de ações fiscais, cerca de R\$ 96.702.000,00 de ações trabalhistas, cerca de R\$ 66.082.000,00 de ações cíveis e ainda aproximadamente R\$ 101.000,00 referentes a outras ações.

10.7.3.7. Intangível - Capitalização de custos de desenvolvimento de Website e sistemas

322. Outro assunto destacado pela auditora externa durante os trabalhos foi a capitalização de custos, onde foi possível identificar ajustes que impactariam a mensuração e divulgação deste item, porém, não considerados pela administração da Companhia, como materiais para registro e divulgação nas Demonstrações Financeiras.



323. Tais ajustes não afetaram a opinião do auditor sobre as Demonstrações Financeiras como um todo e o saldo do intangível derivado da atividade de desenvolvimento de websites e sistemas, foi considerado aceitável.

No decorrer da nossa auditoria, identificamos ajustes que afetariam a mensuração e a divulgação do ativo intangível derivado da atividade de desenvolvimento de Websites e sistemas, os quais não foram registrados e divulgados pela Administração, por terem sido considerados imateriais.

Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima sumarizados, consideramos aceitável o saldo do ativo intangível derivado da atividade de desenvolvimento de Websites e sistemas no contexto das demonstrações contábeis consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018 tomadas em conjunto.

*

324. A Companhia destaca no relatório as seguintes considerações em relação a tais custos:

Representam, gastos com plataforma *e-commerce* (desenvolvimento de Infraestrutura tecnológica, conteúdo, aplicativos e *layout* gráfico dos sites), gastos com implantação de sistema ERP e desenvolvimento de sistemas próprios, sendo amortizados de forma linear considerando-se o prazo estipulado de utilização e benefícios auferidos.

Os custos associados a manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes dos novos *softwares e websites* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios são atendidos:

E tecnicamente viável concluir o *software/website* para que ele esteja disponível para uso.

A administração pretende concluir o *software/website* e usá-lo ou vendê-lo.

O *software/website* pode ser vendido ou usado.

Pode-se demonstrar que é provável que o *software/website* gerara benefícios econômicos futuros.

Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o *software/website*.

O gasto atribuível ao *software/website* durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com segurança.

325. Por conta dos relevantes valores, o julgamento sobre sua classificação, a complexidade dos controles necessários para avaliar o atendimento desses critérios e conseqüente registro como intangível, os auditores consideram o assunto como significativo para a auditoria.



A Companhia efetua por meio de suas subsidiárias gastos significativos relacionados com o desenvolvimento de sistemas, para a Companhia operar na plataforma digital de negócios, como o desenvolvimento de aplicativos operacionais e infraestrutura tecnológica e desenvolvimento gráfico e Websites (principal canal de vendas da Companhia), os quais estão registrados no ativo intangível, com via útil definida. Em decorrência da relevância dos valores envolvidos, do julgamento exercido na classificação dos gastos em ativos intangíveis gerados internamente, do nível dos controles necessários para o registro desse ativo, e a seus possíveis impactos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o valor do investimento registrado pelo método de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis da controladora, classificamos esse tema como um assunto significativo em nossos

trabalhos de auditoria das demonstrações contábeis consolidadas.

10.7.3.8. Fornecedores - Acordos Comerciais

326. A auditoria externa registra que considera o assunto “Acordos Comerciais” como significativo pela relevância dos valores envolvidos, assim como pela complexidade de algumas operações, elevado número de transações e alto grau de julgamento necessário para classificação destas.

A Companhia e suas subsidiárias apresentam em suas demonstrações contábeis individuais e consolidadas valores significativos referentes a acordos comerciais definidos em contratos de parcerias firmados com os fornecedores, realizados no curso normal das atividades.

Em decorrência da relevância dos valores envolvidos, do elevado número de transações, algumas de natureza complexa, e a seus possíveis impactos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o valor do investimento registrado pelo método de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis da controladora, consideramos esse assunto significativo para a nossa auditoria.

327. Em complemento, destaca que identificou deficiências de controle, o que ocasionou uma extensão nos procedimentos dos trabalhos, dentre os quais destaca a confirmação externa do saldo junto aos fornecedores. O resultado dos trabalhos gerou evidências suficientes para que fosse considerado aceitável.

Durante a realização dos procedimentos de entendimento dos sistemas de controle interno da Companhia e a realização dos testes de desenho, identificamos a necessidade de melhorias nos controles internos, e por esta razão consideramos uma maior extensão em nossos procedimentos substantivos.

Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável o saldo registrado de acordos comerciais, bem como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018 tomadas em conjunto.

328. A Companhia registra em seu relatório as práticas contábeis que adota em relação à matéria:

Os acordos comerciais são recebíveis, definidos em contratos de parceria firmados com os fornecedores. Nas operações financeiras, quando previstas em acordo comercial, as liquidações se realizam por ocasião do pagamento das faturas, aos fornecedores, pelo montante líquido.



329. Em 31 de/12/2018 o Grupo apresentava um total consolidado de contas a pagar a “Fornecedores” de cerca de R\$ 4.973.577.000,00, dos quais aproximadamente R\$ 1.320.304.000,00, derivados de acordos comerciais.

10.7.4. Lojas Americanas S.A. - Exercício findo em 31 de dezembro de 2019 – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

10.7.4.1. Data da Emissão do Relatório e responsável técnico

Rio de Janeiro, 14 de fevereiro de 2020

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Claudia Eliza Medeiros de Miranda
Contadora CRC 1RJ087128/O-0

10.7.4.2. Opinião do auditor:

330. A auditoria externa apresenta uma opinião “não modificada”.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Lojas Americanas S.A. e da Lojas Americanas S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

10.7.4.3. Base para opinião:

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

10.7.4.4. Principais Assuntos de Auditoria – PAA

331. Como resultado dos seus trabalhos os auditores incluíram os Principais Pontos de Auditoria a seguir:



10.7.4.5. Avaliação do valor recuperável do ativo intangível e da realização de tributos diferidos a recuperar

332. Segundo a auditoria, as projeções de fluxo de caixa e de resultados tributáveis futuros foram elaboradas com base no Plano de Negócios da Companhia e consideram premissas relacionadas aos resultados das atividades de cada Unidade Geradora de Caixa, assim como outros elementos econômicos.

333. A PwC classificou estes temas como um assunto significativo nos trabalhos devido a subjetividade envolvida para determinar as projeções e o impacto que eventuais mudanças poderiam trazer nas Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas:

As controladas da Companhia possuem saldos relevantes de ativos intangíveis de vidas úteis definida e indefinida, composto por gastos com desenvolvimento de websites e sistemas para os quais uma provisão para redução ao valor recuperável pode ser necessária sempre que eventos ou mudanças em circunstâncias indicarem que seu valor contábil pode não ser recuperável, bem como ágio em aquisição de investimentos em anos anteriores testado anualmente para avaliar a necessidade ou não de redução ao seu valor recuperável. A avaliação de recuperabilidade é realizada com base em projeções de fluxos de caixa futuros esperados de cada controlada à qual os saldos se relacionam (unidade geradora de caixa - UGC). Adicionalmente, a controlada B2W Companhia Digital possui saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, substancialmente relacionados a prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias, bem como de PIS e COFINS a recuperar, os quais foram reconhecidos considerando as suas expectativas de realização determinadas com base nas projeções de resultados tributáveis futuros.

As projeções de fluxo de caixa e de resultados tributáveis futuros foram preparadas com base no plano de negócios aprovado pela administração das controladas e consideram premissas relacionadas ao resultado das atividades de cada UGC, bem como outras premissas que subsidiam essas projeções. A utilização de diferentes premissas poderia modificar significativamente os valores recuperáveis apurados pela Companhia. Por essa razão, consideramos essa área como foco em nossa auditoria.

Nossos procedimentos de auditoria demonstraram que os julgamentos e as premissas utilizadas pela administração na projeção do resultado são razoáveis e consistentes com dados e informações obtidos.

334. Em relação aos tributos diferidos, a Companhia registrou em seu relatório:

“O imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos e são reconhecidos na demonstração do resultado. O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido e calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço.

A Administração avalia periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação as situações em que a regulamentação fiscal aplicável da margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento as autoridades fiscais.”



“O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

O imposto de renda diferido ativo e passivo e apresentado líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral, relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal.”

335. Em 31/12/2019, consta nas Demonstrações Financeiras consolidadas do Grupo, ativo diferido de aproximadamente R\$ 1.725.161.000,00, dos quais cerca de R\$ 1.061.455.000,00 são oriundos de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social.

336. O valor recuperável do intangível, relacionado a gastos com desenvolvimento de website, também figura como um dos principais assuntos de auditoria.

Os gastos relacionados com o desenvolvimento de *web sites* (principal canal de vendas da B2W), tais como desenvolvimento de aplicativos operacionais e infraestrutura tecnológica (compra e desenvolvimento interno de *softwares* e instalação de aplicativos nos *sites*), os direitos de uso de *software*, bem como desenvolvimento gráfico, são registrados no intangível, conforme previsto no Pronunciamento Técnico CPC 04 (IAS 38), sendo amortizados de forma linear considerando o prazo estipulado de sua utilização e benefícios a serem auferidos (nota 16).

337. Em relação a esta matéria, a Companhia destaca as seguintes considerações em seu relatório:

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e *websites* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes dos novos *softwares* e *websites* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios são atendidos:

- É tecnicamente viável concluir o *software / website* para que ele esteja disponível para uso;
- A administração pretende concluir o *software / website* e usá-lo ou vendê-lo;
- O *software / website* pode ser vendido ou usado;
- Pode-se demonstrar que é provável que o *software / website* gerará benefícios econômicos futuros;
- Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o *software / website*;
- O gasto atribuível ao *software / website* durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com segurança.

10.7.4.6. Contingências Fiscais, Trabalhistas e Cíveis

338. A auditoria externa registra que a determinação dos valores e



probabilidades relacionados aos processos em que a Companhia figura no polo passivo, dependem de significativo grau de julgamento desta:

A Companhia e suas controladas são partes passivas em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal, trabalhista e cível originados no curso normal dos negócios. A determinação do valor das provisões e das demais divulgações requeridas, bem como a classificação das probabilidades de perda, exigem julgamento significativo da Companhia e de suas controladas.

Devido à complexidade e incertezas relacionadas aos aspectos legais e constitucionais envolvidos em temas fiscais, cíveis e trabalhistas e a seus possíveis impactos nas demonstrações contábeis, consideramos essa como uma área de foco na nossa auditoria.

339. Em seu relatório a Companhia registra o modo como monitora e avalia potenciais perdas com ações em curso, objeto de provisão para contingências:

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais envolvendo questões fiscais, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. A Administração possui um sistema de monitoramento de suas ações judiciais e administrativas conduzido pelo departamento jurídico interno e por advogados externos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base nas experiências anteriores referentes às quantias reivindicadas, constituiu provisão, em montante julgado suficiente, para cobrir as perdas potenciais com as ações em curso.

340. Em 31/12/2019, constam nas Demonstrações Financeiras consolidadas do Grupo, aproximadamente R\$ 287.298.000,00 de provisões para contingências, dos quais cerca de R\$ 110.319.000,00 decorrem de ações fiscais, cerca de R\$ 120.095.000,00 de ações trabalhistas, cerca de R\$ 56.776.000,00 de ações cíveis e ainda aproximadamente R\$ 108.000,00 referentes a outras ações.

10.7.5. Lojas Americanas S.A. - Exercício encerrado em 31/12/2020 – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

10.7.5.1. Data da Emissão do Relatório e responsável técnico

Rio de Janeiro, 1o de março de 2021

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Claudia Eliza Medeiros de Miranda
Contadora CRC 1RJ087128/O-0



10.7.5.2. Opinião do auditor:

341. O relatório dos auditores apresenta uma opinião “não modificada”.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Lojas Americanas S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

10.7.5.3. Base para opinião:

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

10.7.5.4. Principais Assuntos de Auditoria – PAA

342. Como resultado dos seus trabalhos os auditores incluíram os seguintes Principais Pontos de Auditoria:

10.7.5.5. Avaliação do valor recuperável do ativo intangível e da realização de tributos diferidos a recuperar

343. Segundo a auditoria, as projeções de fluxo de caixa e resultados tributáveis futuros foram elaboradas com base no Plano de Negócios da Companhia e consideram premissas relacionadas aos resultados das atividades de cada Unidade Geradora de Caixa, assim como outros elementos econômicos.

344. A PwC classificou estes temas como um assunto significativo nos trabalhos devido a subjetividade envolvida para determinar as projeções e o impacto que eventuais mudanças poderiam trazer nas Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas:



As controladas da Companhia possuem saldo relevante de ativos intangíveis de vida útil definida, composto por gastos com desenvolvimento de websites e sistemas para os quais uma provisão para redução ao valor recuperável pode ser necessária sempre que eventos ou mudanças em circunstâncias indicarem que seu valor contábil pode não ser recuperável, bem como ágio em aquisição de investimentos, e ativos intangíveis ainda não disponíveis para uso, relacionados a websites e sistemas em desenvolvimento, testados anualmente para avaliar a necessidade ou não de redução ao seu valor recuperável. A avaliação de recuperabilidade é realizada com base em projeções de fluxos de caixa futuros esperados de cada controlada à qual os saldos se relacionam (unidade geradora de caixa - UGC). Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, atualização do entendimento e avaliação do ambiente de controles internos dos processos de avaliação do valor recuperável dos ativos da Companhia e de apuração e registro de créditos tributários.

Adicionalmente, a controlada B2W Companhia Digital possui saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, substancialmente relacionados a prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias, os quais foram reconhecidos considerando as suas expectativas de realização determinadas com base nas projeções de resultados tributáveis futuros.

Nossos procedimentos de auditoria demonstraram que os julgamentos e as premissas utilizadas pela administração nas projeções do resultado são razoáveis e consistentes com dados e informações obtidos.

345. Em relação aos tributos diferidos, a Companhia registra as seguintes considerações em seu relatório:

O imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos e são reconhecidos na demonstração do resultado.

O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações, e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

O imposto de renda diferido ativo e passivo é apresentado líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral, relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal.

346. Em 31/12/2020, consta nas Demonstrações Financeiras consolidadas do Grupo, ativo diferido de aproximadamente R\$ 2.052.959.000,00, dos quais cerca de R\$ 1.206.040.000,00, são oriundos de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social.

347. O valor recuperável do intangível, relacionado a gastos com desenvolvimento de *website*, também figura como um dos principais assuntos de auditoria.



Os gastos relacionados com o desenvolvimento de *web sites* (principal canal de vendas da B2W), tais como desenvolvimento de aplicativos operacionais e infraestrutura tecnológica (compra e desenvolvimento interno de *softwares* e instalação de aplicativos nos *sites*), os direitos de uso de *software*, bem como desenvolvimento gráfico, são registrados no intangível, conforme previsto no Pronunciamento Técnico CPC 04 (IAS 38), sendo amortizados de forma linear considerando o prazo estipulado de sua utilização e benefícios a serem auferidos (nota 16).

348. Em relação a esta matéria, a Companhia destaca em seu relatório:

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e *websites* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes dos novos *softwares* e *websites* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios são atendidos:

- É tecnicamente viável concluir o *software / website* para que ele esteja disponível para uso;
- A administração pretende concluir o *software / website* e usá-lo ou vendê-lo;
- O *software / website* pode ser vendido ou usado;
- Pode-se demonstrar que é provável que o *software / website* gerará benefícios econômicos futuros;
- Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o *software / website*;
- O gasto atribuível ao *software / website* durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com segurança.

10.7.5.6. Contingências Fiscais, Trabalhistas e Cíveis

349. Em 31/12/2020, constam nas Demonstrações Financeiras consolidadas do Grupo, aproximadamente R\$ 330.549.000,00 de provisões para contingências, dos quais cerca de R\$ 113.545.000,00 decorrem de ações fiscais, cerca de R\$ 160.487.000,00 de ações trabalhistas, cerca de R\$ 56.406.000,00 de ações cíveis e ainda aproximadamente R\$ 111.000,00 referentes a outras ações.

350. A auditoria externa registra em seu relatório que a determinação dos valores e probabilidades relacionados aos processos em que a Companhia figura no polo passivo, dependem de significativo grau de julgamento da administração da Companhia.

A Companhia e suas controladas são partes passivas em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal, trabalhista e cível originados no curso normal dos negócios. A determinação da possibilidade de êxito nos processos em andamento, assim como a estimativa de perdas prováveis esperadas, envolve julgamentos críticos por parte da administração da Companhia e suas controladas, pois dependem de eventos futuros que não estão sob o controle da administração. Nesse contexto, o andamento desses processos nas diversas esferas aplicáveis pode sofrer desdobramentos diferentes do esperado pela administração e seus assessores jurídicos. Além disso, mudanças nas jurisprudências também podem trazer alterações nas estimativas da administração. Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a atualização do entendimento e avaliação do ambiente de controles internos relacionados a identificação, avaliação, mensuração e divulgação das provisões e passivos contingentes.



351. Neste ponto a Companhia apresenta as seguintes considerações, em seu relatório:

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais envolvendo questões fiscais, trabalhistas, conflitos cíveis, consumeristas, de natureza imobiliária e locatícia, entre outros assuntos. A Administração possui um sistema de monitoramento de suas ações judiciais e administrativas, conduzido pelo departamento jurídico e por advogados externos.

A Administração, através de dados fornecidos por seus assessores jurídicos, produzidos a partir da análise das demandas pendentes, do Direito envolvido e do histórico de demandas anteriores, constituiu provisão, em montante julgado suficiente, para cobrir as perdas potenciais com as ações em curso. Determinadas ações judiciais estão garantidas através de cartas de fiança bancária, apólices de seguro ou depósitos judiciais, conforme o caso.

10.7.6. Americanas S.A. - Exercício encerrado em 31/12/2021 – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

10.7.6.1. Data da Emissão do Relatório e responsável técnico

de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público. Rio de Janeiro, 24 de fevereiro de 2022 PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. CRC 2SP000160/O-5 Claudia Eliza Medeiros de Miranda Contadora CRC 1RJ087128/O-0

10.7.6.2. Opinião do auditor:

352. O relatório dos auditores apresenta uma opinião “não modificada”.

Americanas S.A. (Anteriormente denominada B2W Companhia Digital) Opinião Examinamos as demonstrações contábeis individuais da Americanas S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações contábeis consolidadas da Americanas S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Americanas S.A. e da Americanas S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). Base para opinião Nossa

10.7.6.3. Base para opinião dos auditores:

internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). Base para opinião Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. Principais Assuntos de Auditoria Principais



10.7.6.4. Principais Assuntos de Auditoria – PAA

353. Como resultado dos seus trabalhos os auditores incluíram os seguintes Principais Assuntos de Auditoria:

10.7.6.5. Avaliação do valor recuperável do ativo intangível e da realização de tributos diferidos a recuperar

354. Segundo a auditoria, as projeções de fluxo de caixa e de resultados tributáveis futuros foram elaboradas com base no Plano de Negócios da Companhia e consideram premissas relacionadas aos resultados das atividades de cada Unidade Geradora de Caixa, assim como outros elementos econômicos.

355. A PwC classificou estes temas como um assunto significativo nos trabalhos devido a subjetividade envolvida para determinar as projeções e o impacto que eventuais mudanças poderiam trazer nas Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas:

transações e as respectivas divulgações em notas explicativas são razoáveis e consistentes com dados e informações obtidos. Porque é um PAA Avaliação do valor recuperável do ativo intangível (Notas 2.10 e 16) e da realização de tributos diferidos (Notas 2.18 e 12) A Companhia possui saldo relevante de ativos intangíveis de vida útil definida, composto por gastos com desenvolvimento de websites e sistemas, para os quais uma provisão para redução ao valor recuperável pode ser necessária sempre que eventos ou mudanças em circunstâncias indicarem que seu valor contábil pode não ser recuperável, bem como ágio em aquisição de investimentos e ativos intangíveis ainda não disponíveis para uso, testados anualmente para avaliar a necessidade ou não de redução ao seu valor recuperável. A avaliação de recuperabilidade é realizada com base em projeções de fluxos de caixa futuros esperados de cada Unidade Geradora de Caixa (UGC) à qual os saldos se relacionam. Adicionalmente, a Companhia possui saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, substancialmente relacionados a prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias, os quais foram reconhecidos considerando as suas expectativas de realização determinadas com base nas projeções de resultados tributáveis futuros. As projeções de fluxo de caixa e de resultados tributáveis futuros foram preparadas com base no plano de negócios aprovado pela administração e consideram premissas relacionadas ao resultado das atividades de cada UGC, bem como outras premissas que subsidiam essas projeções. A utilização de diferentes premissas poderia modificar significativamente os valores recuperáveis apurados pela Companhia. Por essa razão, essa área permanece como foco em nossa auditoria. Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria atualizamos o entendimento e avaliação do ambiente de controles internos

356. Em relação aos tributos diferidos, a Companhia apresenta as seguintes considerações:

O imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos e são reconhecidos na demonstração do resultado.

O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A Administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.



O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos de renda diferidos ativo e passivo são apresentados líquidos no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal.

357. Em 31/12/2021, consta nas Demonstrações Financeiras consolidadas do Grupo, ativo diferido de aproximadamente R\$ 2.734.391.000,00, dos quais cerca de R\$ 1.732.331.000,00, são oriundos de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social.

358. O valor recuperável do intangível, relacionado a gastos com desenvolvimento de website, também figura como um dos principais assuntos de auditoria.

Os gastos relacionados com o desenvolvimento de *websites* (principal canal de vendas da Companhia), tais como desenvolvimento de aplicativos operacionais e infraestrutura tecnológica (compra e desenvolvimento interno de *softwares* e instalação de aplicativos nos *sites*), os direitos de uso de *software*, bem como desenvolvimento gráfico são registrados no intangível, conforme previsto no Pronunciamento Técnico CPC 04 (IAS 38), sendo amortizados de forma linear considerando o prazo estipulado de sua utilização e benefícios a serem auferidos (nota 16).

359. Em relação à matéria, a Companhia destaca em seu relatório:

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e *websites* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes dos novos *softwares* e *websites* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios são atendidos:

- É tecnicamente viável concluir o *software/website* para que ele esteja disponível para uso;
- A administração pretende concluir o *software/website* e usá-lo ou vendê-lo;
- O *software/website* pode ser vendido ou usado;
- Pode-se demonstrar que é provável que o *software/website* gerará benefícios econômicos futuros;
- Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o *software/website*;
- O gasto atribuível ao *software/website* durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com segurança.

10.7.6.6. Contingências Fiscais, Trabalhistas e Cíveis

360. A auditoria externa registra em seu relatório que a determinação dos valores e probabilidades relacionados aos processos em que a Companhia figura no polo passivo dependem de significativo grau de julgamento da administração da Companhia.



passivos assumidos são razoáveis e as divulgações em notas explicativas são consistentes com dados e informações obtidos. Porque é um PAA Contingências fiscais, trabalhistas e cíveis (Notas 2.17 e 23) A Companhia e suas controladas são partes passivas em processos judiciais e administrativos de natureza fiscal, trabalhista e cível originados no curso normal dos negócios. A determinação da possibilidade de êxito nos processos em andamento, assim como a estimativa de perdas prováveis esperadas, envolve julgamentos críticos por parte da administração da Companhia e suas controladas, pois dependem de eventos futuros que não estão sob o controle da administração. Nesse contexto, o andamento desses processos nas diversas esferas aplicáveis pode sofrer desdobramentos diferentes do esperado pela administração e seus assessores jurídicos. Além disso, mudanças nas jurisprudências também podem trazer alterações nas estimativas da administração. Por essa razão, essa área permanece como foco em nossa auditoria. Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a atualização

361. Neste ponto, a Companhia apresenta considerações de como monitora e avalia potenciais perdas com ações em curso, objeto de provisão para contingências:

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais envolvendo questões fiscais, trabalhistas, conflitos cíveis, consumeristas, de natureza imobiliária e locatícia, entre outros assuntos. A Administração possui um sistema de monitoramento de suas ações judiciais e administrativas, conduzido pelo departamento jurídico e por advogados externos.

A Administração, através de dados fornecidos por seus assessores jurídicos, produzidos a partir da análise das demandas pendentes, do Direito envolvido e do histórico de demandas anteriores, constituiu provisão, em montante julgado suficiente, para cobrir as perdas potenciais com as ações em curso. Determinadas ações judiciais estão garantidas através de cartas de fiança bancária, apólices de seguro ou depósitos judiciais, conforme o caso.

362. Em 31/12/2021, constam nas Demonstrações Financeiras consolidadas do Grupo, aproximadamente R\$ 860.525.000,00 de provisões para contingências, dos quais cerca de R\$ 547.748.000,00 decorrem de ações fiscais, cerca de R\$ 247.075.000,00 de ações trabalhistas e cerca de R\$ 65.702.000,00 referentes a ações cíveis.

10.7.7. Americanas S.A. – Período encerrado em 30/09/2022 – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

10.7.7.1. Data da emissão do relatório e responsável técnico:

Rio de Janeiro, 7 de novembro de 2022	PÁGINA: 94 de 97
ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2022 - AMERICANAS S.A.	Versão: 1
PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. CRC 25P/000162/O-5	
Claudia Eliza Medeiros de Miranda Centenare CRC 1RJ/07128/O-0	



10.7.7.2. Conclusão e alcance de revisão do auditor sobre as informações intermediárias

363. De acordo com as normas de auditoria, o auditor externo não emite uma opinião sobre as Demonstrações Financeiras em uma revisão de informações intermediárias, visto que seu escopo é consideravelmente mais limitado, quando comparado a uma auditoria completa de Demonstrações Financeiras anuais. Em seu relatório sobre a revisão de informações trimestrais, a auditoria externa apresentou a seguinte conclusão e delimitação do seu alcance:

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 individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

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.

10.8. Normas aplicáveis ao trabalho de Auditoria Externa observadas nos trabalhos realizados pela A.J.

364. A A.J. analisou os relatórios da auditoria externa, emitidos em conexão com as Demonstrações Financeiras do Grupo Americanas S.A., dos exercícios compreendidos entre 2016 e 2021, e o período de nove meses encerrado em setembro de 2022, com o objetivo de: (a) avaliar a asseguuração dos auditores em relação ao cumprimento das práticas contábeis adotadas no Brasil; (b) verificar quais foram os principais assuntos de auditoria destacados pelos auditores durante estes períodos; (c) verificar a existência de eventual indicativo a respeito das inconsistências contábeis (vide item 10.2.3).



10.8.1. Objeto do trabalho do auditor independente e sua conformidade com as Normas Brasileiras

365. As Normas Brasileiras de Contabilidade e Auditoria (NBC TA) conduzem o trabalho do auditor para o cumprimento do seu principal objetivo, que é aumentar o grau de confiança nas Demonstrações Financeiras por parte dos usuários. Assim, quando os auditores externos emitem uma opinião não modificada sobre as Demonstrações Financeiras indicam que conduziram o trabalho em conformidade com as normas de auditoria e exigências éticas, e que com isso estavam capacitados para emitir sua opinião com segurança razoável de que as Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

366. Como mencionado nas Normas Brasileiras de Contabilidade e Auditoria Independente²¹ *“Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.”*

10.8.2. Normas Brasileiras de Contabilidade e Auditoria Independente

367. As auditorias das Demonstrações Financeiras que se encerraram a partir de 31/12/2016 passaram a estar sujeitas a um novo conjunto de Normas Brasileiras de Contabilidade e Auditoria Independente (NBC TA), chamado de Novo Relatório do Auditor Independente (NRA).

368. O parecer de auditoria é o principal meio de comunicação dos auditores

²¹Acessível

em

https://www2.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes_sre.aspx?Codigo=2015/NBCTAESTRUTURACONCEITUAL



independentes com os agentes do mercado. O conteúdo do parecer é importante para as interpretações dos usuários da informação contábil sobre as empresas. A seguir elencamos algumas das principais normas que tratam de aspectos relevantes do relatório emitido pelos auditores externos:

10.8.2.1. NBC TA 700 - Formação da Opinião e Emissão do Relatório do Auditor Independente

369. A NBC TA 700 dispõe sobre a responsabilidade do auditor independente para formar uma opinião sobre as Demonstrações Financeiras, e trata a forma e o conteúdo do relatório emitido como resultado de sua auditoria.²²

10.8.2.2. NBC TA 701 - Comunicação dos Principais Assuntos de Auditoria no Relatório do Auditor Independente.

370. Trata da responsabilidade do auditor independente de comunicar os principais assuntos de auditoria no seu relatório²³.

10.8.2.3. NBC TA 705 - Modificações na Opinião do Auditor Independente

371. A NBC TA 705 dispõe sobre a responsabilidade do auditor na emissão de relatório apropriado nas circunstâncias em que concluir sobre a necessidade de modificação em sua opinião sobre as Demonstrações Financeiras²⁴. Esta norma também disciplina como a forma e o conteúdo do relatório do auditor são afetados quando expressa uma opinião modificada. Em todos os casos, os requisitos de apresentação de relatórios na NBC TA 700 se aplicam, a menos que estejam alterados por esta norma.

372. A tabela a seguir mostra como o julgamento do auditor, sobre a natureza do assunto que dá origem à modificação em seu parecer e à disseminação de forma generalizada dos seus efeitos, ou possíveis efeitos, sobre as Demonstrações

²² Acessível em https://www2.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes_sre.aspx?Codigo=2016/NBCTA700

²³ Acessível em https://www2.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes_sre.aspx?Codigo=2016/NBCTA701

²⁴ Acessível em https://www2.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes_sre.aspx?Codigo=2016/NBCTA705



Financeiras, afeta o tipo de opinião a ser expressa.

Natureza do assunto que gerou a modificação	Julgamento do auditor sobre a disseminação de forma generalizada dos efeitos ou possíveis efeitos sobre as demonstrações contábeis	
	Relevante, mas não generalizado	Relevante e generalizado
Demonstrações contábeis apresentam distorções relevantes	Opinião com ressalva	Opinião adversa
Impossibilidade de se obter evidência de auditoria apropriada e suficiente	Opinião com ressalva	Abstenção de opinião

373. O auditor deve modificar sua opinião se:

- ❖ concluir, com base em evidência de auditoria obtida, que as Demonstrações Financeiras tomadas em conjunto apresentam distorções relevantes; ou
- ❖ não conseguir obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para concluir que as Demonstrações Financeiras, tomadas em conjunto, não apresentam distorções relevantes.

374. Na hipótese de não conseguir obter evidência apropriada e suficiente de modo que uma ressalva na opinião seria inadequada, o auditor deve renunciar ao trabalho de auditoria, na forma das leis ou regulamentos aplicáveis; ou abster-se de expressar uma opinião sobre as Demonstrações Financeiras.

10.8.2.4. NBC TA 505 – CONFIRMAÇÕES EXTERNAS

375. A NBC TA 505 dispõe sobre o uso de procedimentos de confirmação externa, pelo auditor, de acordo com os requisitos da NBC TA 330 – Resposta do Auditor aos Riscos Avaliados e da NBC TA 500 – Evidência de Auditoria²⁵.

376. O processo de confirmação externa, também conhecido como

²⁵ Acessível em https://www2.cfc.org.br/sisweb/src/detalhes_src.aspx?Codigo=2009/001219



circularização, consiste em obter uma declaração formal e imparcial de pessoas independentes da empresa que sejam capazes de confirmar determinadas informações.

377. A obtenção de evidências corroborativas de fontes independentes externas à empresa auditada oferece uma maior segurança para a auditoria independente. Essa técnica permite coletar evidências sobre a fidedignidade dos saldos das contas a receber e a pagar, saldos bancários, contas de empréstimos, estoques em poder de terceiros, passivos contingentes, coberturas de seguros e credores em geral.

378. A confiabilidade da evidência de auditoria depende da fonte e de sua natureza e é influenciada pelas circunstâncias individuais em que é obtida. A evidência de auditoria é mais confiável quando é obtida de fontes independentes externas à empresa auditada, quando é obtida diretamente pelo auditor em vez de indiretamente, ou por inferência.

379. Se o auditor identificar fatores que dão origem a dúvidas sobre a confiabilidade da resposta a uma solicitação de confirmação, o auditor deve obter evidência adicional de auditoria para resolver essas dúvidas.

380. As exceções observadas em respostas a solicitações de confirmação podem indicar distorções nas Demonstrações Financeiras. Quando uma distorção é identificada, requer que o auditor avalie se é indicativa de fraude.

10.8.2.5. NBC TA 240 (R1) – RESPONSABILIDADE DO AUDITOR EM RELAÇÃO À FRAUDE, NO CONTEXTO DA AUDITORIA DE DEMONSTRAÇÕES

381. A NBC TA 240 (R1) dispõe sobre a responsabilidade do auditor no que se refere à fraude na auditoria de demonstrações contábeis, detalhando a forma como a NBC TA 315 e a NBC TA 330 devem ser aplicadas em relação aos riscos



de distorção relevante decorrente de fraude²⁶.

382. Pela norma, entende-se como fraude o ato intencional de um ou mais membros da administração, responsáveis pela governança, empregados ou terceiros, que envolva dolo para obtenção de vantagem injusta ou ilegal e como fatores de risco de fraude os eventos ou condições que indiquem incentivo ou pressão para que a fraude seja perpetrada ou ofereçam oportunidade para que ela ocorra.

383. Quando as respostas às indagações junto à administração da empresa auditada, ou aos responsáveis pela governança são inconsistentes, o auditor deve investigar as matérias afetas.

10.8.2.6. NBC TA 265 – COMUNICAÇÃO DE DEFICIÊNCIAS DE CONTROLE INTERNO

384. A NBC TA 265 trata da responsabilidade do auditor de comunicar apropriadamente aos responsáveis pela governança e à administração da sociedade as deficiências de controle interno que foram identificadas na auditoria das Demonstrações Financeiras²⁷.

385. Esta norma não impõe responsabilidades adicionais ao auditor na obtenção de entendimento do controle interno, assim como no planejamento e na execução de testes de controle. O auditor deve obter entendimento do controle interno relevante para a auditoria ao identificar e avaliar os riscos de distorção relevante.

²⁶ Acessível em [https://www2.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes_sre.aspx?Codigo=2016/NBCTA240\(R1\)](https://www2.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes_sre.aspx?Codigo=2016/NBCTA240(R1))

²⁷ Acessível em https://www2.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes_sre.aspx?Codigo=2009/001210



11. ANÁLISE DA ESTRUTURA DE GOVERNANÇA CORPORATIVA

11.1. Estrutura de governança corporativa da Americanas S/A

386. O Grupo Americanas não dispõe de um acionista controlador típico, mas de acionistas de referências que detêm em conjunto 30,12% do total das ações (vide quadro a seguir, extraído do *website* de Relações com Investidores da Americanas S/A²⁸):

Acionistas	Número de Ações	(%) Total
Acionistas de Referência	271.834.960	30,12%
Outros	630.694.543	69,88%
Total	902.529.503	100,00%

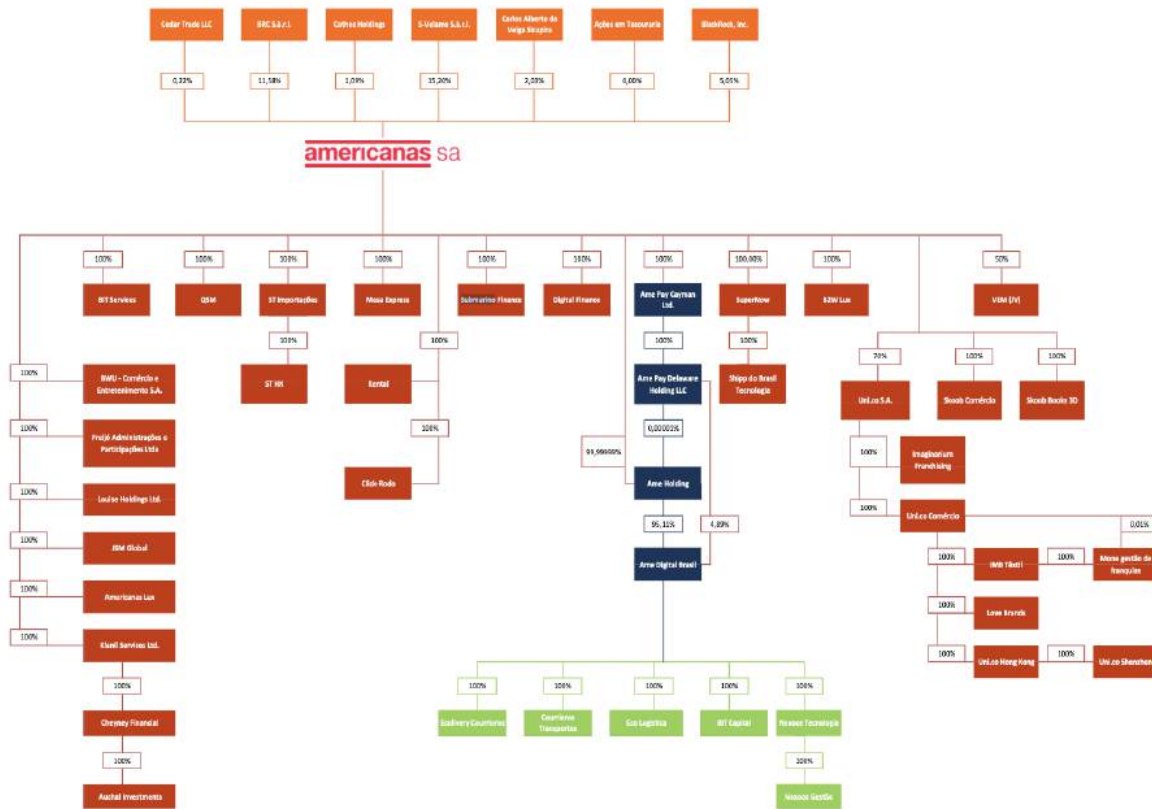
Data de referência: 13/02/2023

387. Com base nessa participação acionária relevante, os acionistas de referência têm o poder de influenciar ou interferir na tomada de decisões da Companhia, como, por exemplo, aprovando ou determinando a sua estratégia empresarial, escolhendo ou destituindo os administradores do negócio.

388. A formação societária do Grupo Americanas pode ser visualizada através de seu organograma oficial, conforme estrutura enviada pela Companhia em resposta à A.J.:

²⁸ <https://ri.americanas.io/>





389. Pela análise dos documentos, observa-se que a Americanas dispõe de uma estrutura de governança que segue os requisitos formais exigidos para uma empresa listada no Novo Mercado da B3, considerado o segmento mais avançado do mercado de capitais brasileiro, com papéis e responsabilidades definidos e formalizados.

390. São regras do Novo Mercado, conforme *website* da B3²⁹:

“Lançado no ano 2000, o Novo Mercado estabeleceu desde sua criação um padrão de governança corporativa altamente diferenciado. A partir da primeira listagem, em 2002, ele se tornou o padrão de transparência e governança exigido pelos investidores para as novas aberturas de capital, sendo

²⁹ Disponível em https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/solucoes-para-emissores/segmentos-de-listagem/novo-mercado/. Acesso em 18/03/2023.



recomendado para empresas que pretendam realizar ofertas grandes e direcionadas a qualquer tipo de investidor (investidores institucionais, pessoas físicas, estrangeiros etc.).

Na última década, o Novo Mercado firmou-se como um segmento destinado à negociação de ações de empresas que adotam, voluntariamente, práticas de governança corporativa adicionais às que são exigidas pela legislação brasileira. A listagem nesse segmento especial implica a adoção de um conjunto de regras societárias que ampliam os direitos dos acionistas, além da divulgação de políticas e existência de estruturas de fiscalização e controle.

O Novo Mercado conduz as empresas ao mais elevado padrão de governança corporativa. As empresas listadas nesse segmento podem emitir apenas ações com direito de voto, as chamadas ações ordinárias (ON).

Desde a sua criação, o Novo Mercado passou por revisões em 2006 e 2011. Recentemente, após extenso trabalho conjunto entre B3, participantes do mercado e companhias listadas, a nova versão do Regulamento do Novo Mercado foi aprovada em audiência restrita pelas companhias listadas em junho de 2017 e pelo Colegiado da Comissão de Valores Mobiliários em setembro de 2017. O novo regulamento entrará em vigor em 02/01/2018.

Conheça algumas regras do Novo Mercado relacionadas à estrutura de governança e direitos dos acionistas:

O capital deve ser composto exclusivamente por ações ordinárias com direito a voto;

No caso de alienação do controle, todos os acionistas têm direito a vender suas ações pelo mesmo preço (tag along de 100%) atribuído às ações detidas pelo controlador;

Instalação de área de Auditoria Interna, função de Compliance e Comitê de Auditoria (estatutário ou não estatutário);

Em caso de saída da empresa do Novo Mercado, realização de oferta pública de aquisição de ações (OPA) por valor justo, sendo que, no mínimo, 1/3 dos titulares das ações em circulação devem aceitar a OPA ou concordar com a saída do segmento;

O conselho de administração deve contemplar, no mínimo, 2 ou 20% de conselheiros independentes, o que for maior, com mandato unificado de, no máximo, dois anos;

A empresa se compromete a manter, no mínimo, 25% das ações em circulação (free float), ou 15%, em caso de ADTV (average daily trading volume) superior a R\$ 25 milhões;

Estruturação e divulgação de processo de avaliação do conselho de administração, de seus comitês e da diretoria;

Elaboração e divulgação de políticas de (i) remuneração; (ii) indicação de membros do conselho de administração, seus



comitês de assessoramento e diretoria estatutária; (iii) gerenciamento de riscos; (iv) transação com partes relacionadas; e (v) negociação de valores mobiliários, com conteúdo mínimo (exceto para a política de remuneração);

Divulgação simultânea, em inglês e português, de fatos relevantes, informações sobre proventos e press releases de resultados;

Divulgação mensal das negociações com valores mobiliários de emissão da empresa pelos e acionistas controladores.”

391. A estrutura de Governança Corporativa Americanas S.A. é composta por (a) Conselho de Administração, integrado por sete membros não-executivos, dos quais três são independentes; (b) pelos Comitês de Assessoramento, que possuem regimentos que formalizam sua atuação e existência, e pelo (c) Conselho Fiscal.

392. Quando se indica que os membros do Conselho de Administração são não-executivos, isso significa que nenhum deles ocupa outros cargos na estrutura decisória da Americanas S.A., não participando de outros órgãos de governança ou mesmo da Diretoria Estatutária.

393. Além de possuir essa estrutura e linhas de reporte a ela relacionadas, a Companhia dispõe de uma série de práticas formais e instrumentos de governança corporativa, como políticas³⁰, regulamentos e outros normativos internos, atividades de gerenciamento de riscos e controles internos, estrutura de auditoria interna, canal de denúncias corporativo, programa de integridade, código de ética e outros instrumentos de governança e conformidade³¹.

394. Essas práticas foram discriminadas e detalhadas nas respostas aos questionamentos feitos pela A.J., como se vê abaixo, valendo dizer que a quase totalidade delas está disponível no site de Relações com Investidores da Americanas e no Relatório de Referência anual arquivado no *website* da

³⁰ <https://ri.americanas.io/governanca-corporativa/visao-geral/>

³¹ <https://ri.americanas.io/governanca-corporativa/visao-geral/>



Companhia³² e da CVM (**Doc. nº 22**):

PERGUNDA DA A.J: 32) As recuperandas adotam práticas de governança corporativa? Em caso positivo, favor detalhar quais e como são empregadas.

RESPOSTA DAS RECUPERANDAS: Sim. A estrutura de Governança da Companhia possui papéis e responsabilidades definidos e formalizados, sendo composta pelo Conselho de Administração, composto por sete membros não-executivos, sendo três independentes e pelos Comitês de Assessoramento, que possuem regimentos que formalizam sua atuação e existência.

Além de possuir essa estrutura e linhas de reporte a ela relacionados, a Companhia dispõe de uma série de práticas e instrumentos de Governança Corporativa, como políticas, regulamentos e outros normativos internos, atividades de gerenciamento de riscos e controles internos, estrutura de Auditoria Interna, Canal de Denúncias corporativo e Programa de Integridade que compreende treinamentos e comunicação sobre o Código de Ética e outros temas relevantes ligados à Governança e Conformidade. Essas atividades e instrumentos resultam de um movimento recente da Companhia para fortalecer suas práticas de governança e aprimorar o nível e qualidade de gestão, estruturando novas áreas e funções corporativas voltadas para esses fins, pautada, dentre outras diretrizes e boas práticas, na implementação do “Modelo das Três Linhas”, no qual a gestão dos riscos operacionais, reputacionais, estratégicos e ligados à conformidade são observados e gerenciados pelas 3 (três) linhas: (a) 1ª linha - Áreas de negócio (operação); (b) 2ª Linha, áreas de suporte, qualidade e gestão; e (c) 3ª Linha – Auditoria Interna e área de Investigações.

Esse modelo compreende uma série de atividades voltadas para a proteção de valor nas diferentes frentes do negócio, incluindo monitorias, alertas e diligências realizadas (pedidos, sellers, clientes, transportes, etc.), executadas pela Primeira e Segunda Linhas, bem como por atividades estruturadas e planejadas de mapeamento de processos com foco na gestão de riscos e auditoria de controles, formalizado em um Plano Anual aprovado pelo Comitê de Auditoria, que atua também como última linha de reporte em relação aos riscos identificados em todas as linhas.

Além disso, existem uma série de atividades voltadas para questões socioambientais e responsabilidade social, como doações, patrocínios, pactos e compromissos visando mitigar o impacto social e ambiental da operação, conforme divulgado publicamente e em detalhes no Relatório Anual, que além desses temas aborda resultados e outras informações institucionais relevantes. Em

³² <https://ri.americanas.io/>



relação aos instrumentos, a Companhia possui um Código de Ética e Conduta amplamente divulgado e um conjunto de Políticas que abrangem diversas frentes, compromissos e boas práticas. Essas políticas, bem como o Código de Ética, o Relatório Anual e todos os outros documentos informativos relevantes ao mercado e sociedade são disponibilizados publicamente em nosso site de Relação com Investidores após passarem por um processo de elaboração, revisão e validação.

PERGUNDA DA A.J: 33) As recuperandas utilizam programa de compliance? Em caso positivo, favor detalhar seu escopo.

RESPOSTA DAS RECUPERANDAS: Sim. A Americanas S.A. possui um Programa de Integridade, denominado “Ética na Prática”, composto pelo conjunto de iniciativas para garantir e disseminar a cultura de integridade e o Código de Ética para todos os seus stakeholders: associados, prestadores de serviço, fornecedores, sellers, merchants, acionistas e clientes. O Programa tem como principal objetivo disseminar e promover a cultura ética, de riscos e de conformidade com a legislação e com os seus valores e princípios.

Com relação à estrutura, cabe destacar que a Companhia dispõe de uma Diretoria de Riscos, Auditoria e Compliance, bem como áreas específicas para gestão dos principais temas do Programa de Integridade, como: Governança, Riscos e Controles Internos; Compliance e Privacidade de Dados; Investigações Internas; Auditoria Interna; Plataforma Tecnológica de Auditoria, Riscos e Compliance; e Controle e Prevenção de Perdas.

Além disso, também dispõe de um Comitê de Auditoria, que assessora o Conselho de Administração nas pautas relacionadas a Riscos, Auditoria e Compliance, e também uma Comissão de Ética, para deliberação das tratativas internas pertinentes ao Programa. Além dessas, outras áreas também participam ativamente de iniciativas do Programa de Integridade, tais como: Jurídico, Sustentabilidade, Diversidade, RH, DHO, Treinamento, Cadastro de Fornecedores, etc.

Com relação aos normativos, a Companhia dispõe de Código de Ética e Conduta, Políticas e Regimentos Internos, por meio dos quais a Companhia formaliza as diretrizes dos seus negócios e orienta seus associados quanto às suas ações e decisões. Esses instrumentos estão disponíveis a todos os públicos de interesse no site de Relações com Investidores (<https://ri.americanas.io/governanca-corporativa/estatuto-codigos-e-politicas/>) e no portal interno “Mais Conhecimento”, disponível aos seus colaboradores.

O Código de Ética e Conduta aplica-se a todos os associados e prestadores de serviço e apresenta valores e compromissos que devem ser observados por todas as partes interessadas, ao longo da cadeia de valor, incluindo parceiros e fornecedores.



Em complemento, a Companhia dispõe de diversas Políticas para orientar sobre os principais temas do Programa de Integridade, dentre elas: Política de Compliance; Política de Combate à Corrupção; Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento do Terrorismo; Política de Gerenciamento de Riscos; Política de Segurança da Informação; Política de Privacidade; Política de Sustentabilidade; Política de Fornecedores e Parceiros; Política de Doações de Produtos e Apoio à Projetos; Política de Saúde, Segurança e Meio Ambiente; Política de Diversidade; Política de Inclusão de Direitos Humanos; Política de Destinação dos Resultados e Política de Remuneração dos Administradores.

A Companhia também dispõe de Regimentos Internos que determinam o funcionamento dos seus principais colegiados, dentre os quais podemos citar: Regimento Interno do Conselho de Administração; Regimento Interno da Diretoria; Regimento Interno do Conselho Fiscal; Regimento Interno do Comitê de Auditoria Estatutário; Regimento Interno dos Comitês de Assessoramento do Conselho de Administração (Comitê de Auditoria Estatutário, Comitê de Nomeação Estatutário, Comitê de Gente e Sustentabilidade, Comitê Financeiro, Comitê Digital e de Clientes e Comitê AME).

Com relação às iniciativas, a Companhia realiza diversas ações de comunicação e treinamento para disseminação do Programa de Integridade, com o objetivo de capacitar e atualizar os colaboradores em temas relacionados à ética, gestão de riscos, controles internos, compliance, privacidade e proteção de dados, segurança, sustentabilidade, diversidade, canal de denúncias, entre outros temas.

Dentre essas iniciativas, pode-se citar as seguintes: (i) disponibilização de cursos na plataforma corporativa de treinamentos – Americanas Educa; (ii) inclusão da temática de integridade no programa interno de formação de lideranças; (iii) ações de comunicação na plataforma de colaboração corporativa por meio do grupo “Ética na Prática”; (iv) realização do evento “Mês da Ética”, promovendo lives temáticas para disseminar a cultura de ética e integridade entre os associados; (v) divulgação de Relatório Anual estabelecendo métricas e indicadores do Programa de Integridade; e (vi) ampla divulgação do Canal de Denúncias, importante pilar do Programa de Integridade.

Com relação ao gerenciamento de riscos, a Companhia tem como princípio a adoção do Modelo das Três Linhas, que determina, de forma geral, as atribuições nos processos de gestão de riscos e de controles internos a três níveis organizacionais distintos, que atuam de forma complementar nos esforços para proteção e mitigação de riscos. Nesse modelo, as diversas áreas de negócio têm responsabilidade em monitorar os seus próprios riscos como primeira linha, e são mantidas áreas de controles, de segunda linha, como as áreas de Controladoria, Riscos e Controles Internos,



Compliance, Controle e Prevenção de Perdas, Jurídico e Segurança da Informação e também áreas de terceira linha, como Investigações e Auditoria Interna, fortalecendo o funcionamento e a eficiência desses mecanismos.

Os riscos mapeados são monitorados constantemente pela primeira e segunda linhas através de atividades gerenciais contínuas e/ou avaliações independentes, indicadores de riscos, implantação dos planos de ação e alcance de metas, sendo também acompanhadas as ações para mitigação e controle desses riscos como parte do escopo de atuação das áreas de Riscos e Controles Internos e de Auditoria Interna. O Mapa de Riscos é revisado sempre que necessário e pelo menos uma vez ao ano é apresentado pela Diretoria de Riscos, Auditoria e Compliance e validado pelo Conselho de Administração e Comitê de Auditoria. Para cada revisão, os riscos que o compõe são reavaliados com base no cenário e diretrizes vigentes, podendo haver alteração nos riscos prioritários caso surjam riscos emergentes ou fatos e eventos de elevada magnitude que alterem as pontuações de criticidade de um ou mais riscos no mapa. Os riscos considerados prioritários têm seus planos de ação acompanhados pelo Conselho de Administração por meio de seus Comitês.

A Companhia também realiza iniciativas de diligência com seus principais fornecedores e parceiros. Com relação aos fornecedores, deve-se mencionar os fornecedores críticos nas categorias de têxteis – devido aos maiores riscos de violações de direitos humanos –, para os quais a Companhia exige a certificação da ABVTEX, que garante conformidade com a ética e boas práticas de responsabilidade socioambiental; bem como os fornecedores nacionais de Marcas Próprias – pelos riscos de reputação e qualidade – para os quais a Companhia realiza auditoria da DNV GL, que avalia os principais impactos sociais e ambientais. Com relação os parceiros, citamos as verificações que são realizadas no onboarding dos sellers no Marketplace, com o objetivo de assegurar que estejam aderentes às exigências cadastrais, legais e políticas internas, tanto no onboarding, como durante sua permanência no marketplace. Adicionalmente, também são realizadas verificações do sortimento, com objetivo de assegurar a conformidade dos produtos e anúncios cadastrados nos sites das marcas por meio de análises diárias do sortimento dos sellers, visando à manutenção de um ambiente em concordância com os princípios e valores da Companhia. Nesse sentido, destacamos as ações de combate à pirataria, de combate à venda de produtos proibidos ou restritos e ações de defesa da propriedade intelectual.

Adicionalmente, a Companhia dispõe de Canal de Denúncias aberto a todos os públicos, independente, especializado e terceirizado, denominado “Disk Alerta”, por meio do qual as denúncias podem ser realizadas de maneira anônima, estando disponível 24 horas por dia, sete dias por semana, online no site <https://canaldedenuncias.com.br/universoamericanas> ou pelo telefone 0800 282 2550. As denúncias são tratadas de forma confidencial e os envolvidos tem seus direitos à privacidade e à



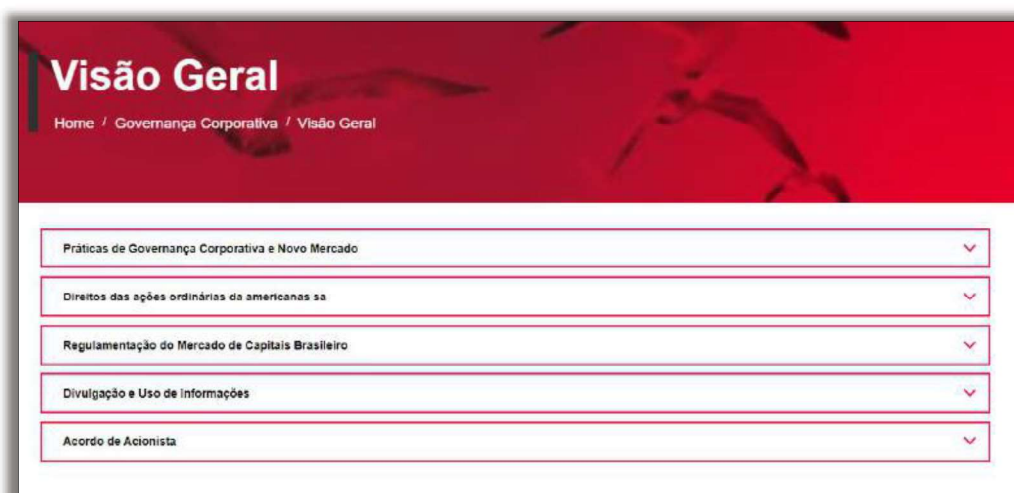
confidencialidade preservados, sendo inaceitáveis quaisquer formas de coação ou represálias.

As denúncias recebidas são apuradas pela área de Investigações e classificadas, ao término da apuração, como: procedente, improcedente ou inconclusiva. Dentre as sanções aplicadas às denúncias apuradas como procedentes, citamos as seguintes: medidas disciplinares, demissões, demissões por justa causa ou até mesmo processos criminais, a depender da gravidade da violação.

A Companhia também realiza auditorias internas, conduzidas pela Área de Auditoria Interna, que testa a efetividade dos controles e medidas implementadas para mitigação dos riscos, identifica eventuais vulnerabilidades nos processos da Companhia e atua em conjunto com a primeira e segunda linhas no tratamento de desvios e vulnerabilidades identificadas, supervisionando a implementação de ações corretivas para mitigação de riscos.

Por fim, cabe registrar que a Companhia também dispõe de Auditoria Externa independente, responsável por testar e avaliar anualmente a eficácia dos processos e controles relevantes, assegurar a confiabilidade das demonstrações financeiras, bem como propor recomendações de melhoria nos processos.

Informações adicionais sobre o Programa de Integridade também podem ser obtidas no Relatório Anual 2021, seção “Condução Ética”, pg. 110, por meio do link: <https://ri.americanas.io/informacoes-aos-investidores/relatorio-anual/> e no Formulário de Referência 2022, seção “Programa de Integridade”, pg. 85, por meio do link: <https://ri.americanas.io/informacoes-aos-investidores/documentos-cvm/>.



395. A formação do Conselho de Administração e da Diretoria Estatutária pode ser encontrada no *website* de Relação com Investidores das Americanas S.A., que também traz as suas principais características, dentre as quais se destaca que o desempenho dos membros é aferido a partir do atingimento de metas financeiras e operacionais (conforme website de Relação com Investidores):

Conselho de Administração e Diretoria

A americanas sa conta com um Conselho de Administração formado por sete membros e adota uma série de iniciativas que vão além do que o Novo Mercado exige, como a participação de conselheiros independentes na composição do Conselho de Administração em número maior do que o mínimo exigido.

A avaliação dos conselheiros é feita a partir das metas financeiras e operacionais estabelecidas no ano anterior. Todo ano, o Conselho se reúne trimestralmente ou sempre que necessário por convocação de seu Presidente.

À Diretoria, enquanto órgão colegiado compete exercer as atribuições que a lei, o Estatuto Social e o Conselho de Administração lhe conferirem para a prática dos atos necessários ao funcionamento regular da Companhia.

Membros Independentes v

Representantes dos Acionistas de Referência v

Diretoria da americanas sa v

396. Atualmente o Conselho de Administração tem a seguinte formação, conforme *website* de Relação com Investidores³³:

Membros Independentes ^

- ▶ Mauro Muratorio Not
- ▶ Sidney Victor da Costa Breyer
- ▶ Vanessa Claro Lopes

Representantes dos Acionistas de Referência ^

- ▶ Carlos Alberto da Veiga Sicupira
- ▶ Cláudio Moniz Barreto Garcia
- ▶ Eduardo Saggio Garcia
- ▶ Paulo Alberto Lemann

397. Por sua vez, a Diretoria conta com a formação abaixo, conforme website de Relação com Investidores:

³³ <https://ri.americanas.io/>



Diretoria da americanas sa
▶ Leonardo Coelho – CEO (Diretor Presidente)
▶ Camille Loyo Faria – CFO e DRI (Diretora Financeira e de Relações com Investidores)
▶ Anna Saicali – CEO (Ame Digital) – Afastada pelo Conselho de Administração
▶ Timotheo Barros – Vice-Presidente (Lojas Físicas, Logística e Tecnologia) – Afastado pelo Conselho de Administração
▶ Marcio Cruz – Vice-Presidente (Digital, Consumo e Marketing) – Afastado pelo Conselho de Administração

398. Do ponto de vista da arquitetura formal, as funções de governança espelham os padrões usualmente requeridos, o que leva a crer que seu funcionamento seria capaz de detectar as circunstâncias que culminaram no fato relevante divulgado no dia 11/01/2023 (**Doc. nº 01**).

399. Conforme informado pelas recuperandas, a Americanas S.A. adota o “Modelo das Três Linhas”, no qual a gestão dos riscos operacionais, reputacionais, estratégicos e ligados à conformidade são observados e gerenciados por 3 (três) linhas: (a) 1ª linha - Áreas de negócio (operação); (b) 2ª Linha - áreas de suporte, qualidade e gestão; e (c) 3ª Linha – Auditoria Interna e área de Investigações, conforme sua Metodologia de Gerenciamento de Risco de agosto de 2021:



400. Esse modelo compreende, em tese, um sistema de atuação integrado, composto por uma série de atividades voltadas para a proteção de valor nas diferentes frentes do negócio, incluindo monitorias, alertas e diligências realizadas (pedidos, *sellers*, clientes, transportes, etc.), executadas pela Primeira e Segunda Linhas, bem como por atividades estruturadas e planejadas de mapeamento de processos com foco na gestão de riscos e auditoria de controles, formalizado em um plano anual aprovado pelo Comitê de Auditoria, que atua também como última linha de reporte em relação aos riscos identificados em todas as linhas.



401. Embora o modelo formalmente reproduza uma estrutura ajustada e recomendada internacionalmente, seu funcionamento não identificou, tempestivamente, os fatos que ensejaram o fato relevante divulgado no dia 11/01/2023.

402. Com relação à estrutura, cabe destacar que a Companhia dispõe de uma Diretoria de Riscos, Auditoria e *Compliance*, bem como áreas específicas para gestão dos principais temas do Programa de Integridade, como: Governança, Riscos e Controles Internos; *Compliance* e Privacidade de Dados; Investigações Internas; Auditoria Interna; Plataforma Tecnológica de Auditoria, Riscos e *Compliance*; e Controle e Prevenção de Perdas.



403. O Comitê de Auditoria Estatutário tem a função de assessorar o Conselho de Administração nas pautas relacionadas a Riscos, Auditoria e *Compliance* e deve aprovar a matriz de risco dos negócios e aprofundar-se em temas de contabilidade, finanças e supervisão e interação com os auditores.

404. Com relação ao gerenciamento de riscos, a Companhia reitera o Modelo das Três Linhas, que determina, de forma geral, as atribuições nos processos de gestão de riscos e de controles internos a três níveis organizacionais distintos, que atuam de forma complementar nos esforços para proteção e mitigação de riscos.

405. Nesse modelo, as diversas áreas de negócio têm responsabilidade em monitorar os seus próprios riscos como primeira linha, e são mantidas áreas de controles, de segunda linha, como as áreas de Controladoria, Riscos e Controles Internos, *Compliance*, Controle e Prevenção de Perdas, Jurídico e Segurança da Informação e também áreas de terceira linha, como Investigações e Auditoria Interna, que deveriam fortalecer o funcionamento e a eficiência desses mecanismos.

406. A formação atual do Comitê de Auditoria, conforme resposta da Americanas S.A. à A.J. é a seguinte:

Comitê de Auditoria

- Sr. Mauro Muratório Not - Presidente do Comitê de Auditoria
- Sra. Vanessa Claro Lopes – Membro do Comitê de Auditoria
- Sr. Paulo Veiga Ferraz Pereira – Membro do Comitê de Auditoria

407. Os riscos mapeados devem ser monitorados pela primeira e segunda linhas através de atividades gerenciais contínuas e/ou avaliações independentes, indicadores de riscos, implantação dos planos de ação e alcance de metas, sendo também acompanhadas as ações para mitigação e controle desses riscos como parte do escopo de atuação das áreas de Riscos e Controles Internos e de Auditoria Interna, conforme figuras a seguir reproduzidas, extraídas da Metodologia de Gerenciamento de Risco, de agosto de 2021:



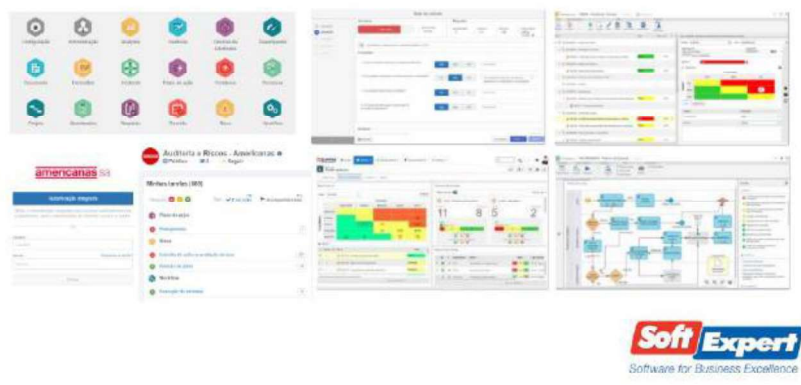
2. Modelo de atuação – frentes de gerenciamento de riscos



2. Modelo de atuação – missão e objetivos



2. Modelos de atuação – ferramenta



408. Segundo a Metodologia de Gerenciamento de Riscos, o Mapa de Riscos deve ser revisado sempre que necessário e, pelo menos uma vez ao ano, é apresentado pela Diretoria de Riscos, Auditoria e *Compliance* e validado pelo Conselho de Administração e Comitê de Auditoria.

409. Para cada revisão, os riscos que o compõe são reavaliados com base no cenário e diretrizes vigentes, podendo haver alteração nos riscos prioritários caso surjam riscos emergentes ou fatos e eventos de elevada magnitude que alterem as pontuações de criticidade de um ou mais riscos no mapa. Os riscos considerados prioritários devem ter seus planos de ação acompanhados pelo Conselho de Administração por meio de seus Comitês.



410. Buscando apurar o tratamento conferido aos fatos que ensejaram o fato relevante do dia 11/01/2023, a A.J. solicitou às recuperandas que informassem os riscos diretamente associados a financiamentos de fornecedores e às transações e efeitos deles decorrentes e risco sacado, detalhando como foram classificados e tratados no mapa de risco, informando ainda os procedimentos de 1ª, 2ª e 3ª linhas adotados na gestão de risco definidas na política interna da Americanas S.A., a partir da data de sua aprovação (**Doc. nº 22 e 70 a 74**).



411. Em atendimento a outro questionamento da A.J. (**Doc. nº 49 a 61**), as recuperandas disponibilizaram, em 18/03/2023, documentos denominados “books” que, segundo informaram, retratam “todas as reuniões em que foram analisadas demonstrações financeiras da Companhia desde que o Comitê de Auditoria foi formado”, seguindo abaixo as datas das reuniões disponibilizadas:

Data	Período abrangido
11/08/2020	2º Trimestre de 2020
27/10/2020	3º Trimestre de 2020
02/03/2021	4º Trimestre de 2020 e Exercício Social de 2020
04/05/2021	1º Trimestre de 2021
10/08/2021	2º Trimestre de 2020
09/11/2021	3º Trimestre de 2020
22/02/2022	4º Trimestre de 2021 e Exercício Social de 2021
09/05/2022	1º Trimestre de 2022
08/08/2022	2º Trimestre de 2022
07/11/2022	3º Trimestre de 2022

412. Em relação aos documentos apresentados, as recuperandas requereram que fossem tratados com sigilo “dada a extensão do seu conteúdo e da sensibilidade comercial das informações ali constantes”, razão pela qual a A.J. apresenta os documentos em sigilo, conjuntamente com a versão sigilosa do Relatório Circunstanciado, consignando que os mesmos ainda estão em análise tendo em vista que foram apresentados em data muito próxima ao protocolo deste relatório.

413. Analisando o *book* da reunião do Comitê de Auditoria realizada no dia 11/08/2020 foi possível verificar que a matriz de risco do Grupo e o desenho proposto de gestão de risco foram tratados na reunião. Entretanto, a A.J. não verificou a indicação de risco associado às operações de financiamento a fornecedores ou risco sacado nas listas de riscos estratégico, operacional, reputacional ou de conformidade (**Doc. nº 52**).

414. De todo modo, a A.J. observou a indicação, de forma genérica, de risco mapeado relacionado a “erros nas demonstrações financeiras” na lista de “Riscos de Reputação” e de “descumprimento de cláusulas de *covenants*” na lista de “Riscos de Conformidade” (fls. 131 e 132 do documento).



11.2. Análise dos órgãos estatutários

415. De acordo com o Artigo 8º do Estatuto Social Consolidado das Americanas S.A. (AGOE 30/09/2022), a administração da Companhia é composta pelo Conselho de Administração e por uma Diretoria.

11.2.1. Conselho de Administração

416. A composição do Conselho de Administração foi definida no Artigo 9º do Estatuto Social Consolidado:

“Artigo 9º - O Conselho de Administração será composto por no mínimo 3 (três) e no máximo 10 (dez) membros efetivos, com possibilidade eleição de até o mesmo número de suplentes, vinculados ou não a um Conselheiro específico, indicados pela Assembleia Geral, com mandato unificado de 2 (dois) anos, permitida a reeleição.

§1º Caberá ao Presidente da Assembleia Geral, na condução dos trabalhos relacionados à eleição de membros do Conselho de Administração, determinar a mecânica de votação relativamente à eleição dos conselheiros nos termos dos Artigos 10 e 11 abaixo.”

417. Segundo as recuperandas, os membros atuais do Conselho de Administração contam com a seguinte qualificação (**Doc. nº 22 e 73**):

Nome	Profissão	Currículo
Eduardo Saggiore Garcia (Presidente eleito em 10/06/2021)	Engenheiro	Foi Presidente do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A. desde outubro de 2020 até a incorporação da LASA pela Americanas. Presidente do Conselho de Administração da Americanas S.A. Sócio e fundador da Visagio. Atuou nos últimos anos como Membro do Conselho de Administração de Companhias como: Casas Pedro, Equatorial Energia e CVC. Conselheiro estatutário da São Carlos Empreendimentos e Participações S.A. e como Diretor em empresas como a Silkim Participações S.A. e Braco S.A.
Carlos Alberto da Veiga Sicupira (Representante de acionista de referência)	Administrador	Atuação em Lojas Americanas S.A como CEO de 1983 a 1991 e como membro do Conselho de Administração até os dias atuais. Membro do Conselho de Administração, Presidente do Comitê Ame e membro do Comitê Gente&Sustentabilidade da Americanas S.A. Foi sócio do Banco Garantia de 1976 a 1998. Sócio-controlador da AB Inbev, onde atuou como membro do Conselho de Administração até 2019. Co-fundador e sócio da GP investimentos de 1993 a 2004. Atuou nos últimos anos como membro dos Conselhos de Administração do RBI Inc. e da 3G Capital. Atua também em organizações do



		Terceiro Setor, como Fundação Brava e Fundação Estudar.
Paulo Alberto Lemann (Representante de acionista de referência)	Economista	Foi membro do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A desde abril de 2005 até a incorporação da LASA pela Americanas. Membro dos Comitês Financeiro e de Gente&Sustentabilidade da Americanas S.A. Trabalhou na Andersen Consulting, Banco Marka e na Dynamo Asset. Em 2005, fundou a Pollux Capital. É membro do Conselho da AB Inbev. É um dos fundadores e presidente da Vectis Partners e também um dos fundadores da Vitreo, gestora digital de investimentos. No Terceiro Setor, atua na Fundação Lemann desde 2003 e na Nova Escola desde 2016.
Claudio Moniz Barreto Garcia (Representante de acionista de referência)	Economista	Foi membro do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A. desde maio de 2018 até a incorporação da LASA pela Americanas. Membro do Conselho de Administração, Presidente do Comitê de Gente&Sustentabilidade e membro do Comitê Digital&Clientes da Americanas S.A. Iniciou a carreira na Ambev como trainee em 1991. Atuou em várias posições nas áreas Financeira, Operações e na Diretoria de Tecnologia e Serviços Compartilhados. Na Anheuser-Busch Inbev foi Diretor de Gente e Tecnologia e em 2019, tornou-se membro do conselho da AB Inbev. Cofundador da Garcia Family Foundation, atuando nas áreas de Cultura e Educação.
Mauro Muratório Not (membro independente)	Administrador	Membro Independente do Conselho de Administração e Presidente do Comitê de Auditoria da Americanas S.A. Iniciou sua carreira na Sharp Eletrônicos S.A. em 1975, trabalhando por mais de 10 anos nesta companhia, nas áreas de custos e orçamentos, planejamento estratégico e marketing. Em 1985, foi contratado pela Microsoft, ocupando diversas posições, fundando, em 1989, a Microsoft Brasil e, em 1992, a Microsoft Chile. Em 2001, assumiu a diretoria de estratégia corporativa da Microsoft América Latina, deixando a companhia em 2003. Atualmente, é empresário no setor de agronegócios. É sócio fundador da Invixx Investimentos e sócio da Indústria Brasileira do Peixe Ltda.
Vanessa Claro Lopes (membro independente)	Auditora	Membro Independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria da Americanas S.A. Iniciou sua carreira na PwC Brasil na área de Advisory Services. Foi professora titular de Auditoria de Sistemas e BSegurança da Informação na Faculdade Objetivo. Atuou também como responsável pelas equipes de Auditoria Interna do Grupo Telefônica. Foi Diretora Executiva da Auditoria Interna Corporativa do Grupo TAM e Diretora da Auditoria Interna da Globex, além de Presidente do Conselho Fiscal da Via Varejo e membro dos Conselhos Fiscais da Gerdau, Terra Santa Agro, Renova Energia e Estácio. Atualmente é membro independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria e Ética da Afya Educacional, Coordenadora do Comitê de Auditoria da Tegma, membro do Comitê de Auditoria, Riscos e Ética da Embraer e dos Conselhos Fiscais da Cosan, Comgás e Cosan Logística.
Sidney Victor da Costa Breyer	Engenheiro	Membro Independente do Conselho de Administração, Presidente do Comitê



(membro independente)		Digital&Clientes e membro Independente do Comitê de Auditoria da Americanas S.A. Entre 1999 e 2001, atuou como Professor de Marketing Digital na FGV RJ. Nos últimos anos, atuou como Diretor Presidente da Aglog Datacenters, Diretor Presidente da Aggir Capital, Presidente do Conselho da Yenzah Cosméticos e Membro do Conselho de empresas como Cultura Inglesa, Brazil Brokers, Eleva Educação e Gera Venture Capital. Fundador e mantenedor da Associação Instituto Potencial.
-----------------------	--	--

418. De acordo com o Artigo 12 do Estatuto Social Consolidado, o Conselho de Administração deve se reunir trimestralmente ou sempre que necessário, conforme:

“Artigo 12 - O Conselho de Administração reunir-se-á trimestralmente ou sempre que necessário, por convocação de seu Presidente, ou por quaisquer 2 (dois) de seus membros, através de correio eletrônico, ou outro meio de comunicação com comprovante de recebimento, com antecedência mínima de 5 (cinco) dias, podendo tal convocação ser dispensada se presente a totalidade dos conselheiros.”,

419. O Conselho de Administração pode determinar a criação de comitês de assessoramento, inclusive o de Auditoria, conforme Artigo 13 do Estatuto Social Consolidado:

“Artigo 13 - O Conselho de Administração poderá determinar a criação de comitês de assessoramento destinados a auxiliar os membros do Conselho de Administração, particularmente o Comitê de Auditoria e o Comitê de Nomeação abaixo previstos, bem como a definir a respectiva composição e atribuições específicas.”

420. De acordo com o Artigo 16 do Estatuto Social Consolidado são competências do Conselho de Administração:

"Artigo 16 - Compete ao Conselho de Administração:

- (i) fixar a orientação geral dos negócios da Companhia, aprovando as diretrizes, política e objetivos básicos, para todas as áreas principais de atuação da Companhia;
- (ii) aprovar os planos de trabalho e orçamentos anuais, os planos de investimentos, não previstos no orçamento, e os novos programas de expansão da Companhia, bem como acompanhar a sua execução;



- (iii) eleger e destituir os Diretores da Companhia e fixar-lhes as atribuições e competências;
- (iv) fiscalizar a gestão dos Diretores, examinar, a qualquer tempo, os livros e papéis da Companhia e solicitar informações sobre contratos celebrados ou em via de celebração, bem como sobre quaisquer outros atos;
- (v) atribuir, do montante global da remuneração fixada pela Assembleia Geral, os honorários mensais, a cada um dos membros da administração da Companhia;
- (vi) atribuir aos membros da administração a sua parcela de participação nos lucros apurados em balanços levantados pela Companhia, inclusive intermediários;
- (vii) manifestar-se sobre o relatório da administração e as contas da Diretoria, autorizar a distribuição de dividendos intermediários e, se distribuídos estes com base em resultados apurados em balanço intermediário, fixar a participação nos lucros a que farão jus os administradores;
- (viii) escolher e destituir os auditores independentes, convocando-os para prestar esclarecimentos sempre que entender necessários;
- (ix) autorizar qualquer mudança nas políticas contábeis ou de apresentação de relatórios da Companhia, exceto se exigido pelos princípios contábeis geralmente aceitos nas jurisdições em que a Companhia opera;
- (x) convocar a Assembleia Geral quando julgar conveniente ou por exigência legal ou estatutária;
- (xi) deliberar, dentro dos limites do capital autorizado, sobre a emissão de ações da Companhia e bônus de subscrição, fixando as condições de emissão, inclusive preço e prazo de integralização, podendo, ainda, excluir o direito de preferência ou reduzir o prazo para o seu exercício nas emissões, cuja colocação seja feita mediante venda em bolsa ou por subscrição pública, ou em permuta por ações, em oferta pública de aquisição de controle, nos termos estabelecidos em lei;
- (xii) outorgar, de acordo com plano aprovado pela Assembleia Geral, opção de compra a seus administradores e empregados, assim como aos administradores e empregados de outras sociedades que sejam controladas direta ou indiretamente pela Companhia, sem direito de preferência para os acionistas, na forma do disposto no §3º do Artigo 5º deste Estatuto Social;
- (xiii) aprovar a prestação de fiança, aval ou outra garantia em favor de terceiros, ficando dispensada a prévia aprovação quando: (a) tratar-se de prestação de fiança em contrato de locação para moradia de funcionário ou diretor, e (b) quando o terceiro for controlada ou coligada direta ou indireta da Companhia;
- (xiv) fixar critérios gerais de remuneração e política de benefícios (benefícios indiretos, participação no lucro e/ou nas vendas) da administração e dos funcionários de escalão superior (como tal entendidos os superintendentes ou ocupantes de cargos de direção equivalentes) da Companhia;
- (xv) aprovar a criação e extinção de controladas e a participação da Companhia no capital de outras sociedades, no País ou no exterior;
- (xvi) deliberar sobre aquisição, a alienação a qualquer título, inclusive conferência ao capital de outra sociedade, transferência ou cessão a qualquer título ou, ainda, oneração de parte substancial do ativo permanente da Companhia, em operação isolada ou conjunto de operações no período de 12 (doze) meses, como tal



entendendo-se (i) bens e/ou direitos em valor superior a R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) ou dois por cento do ativo permanente da Companhia, o que for maior, respeitada a competência da assembleia geral prevista no artigo 122,X da Lei nº 6404/76; (ii) direitos, licenças, autorizações, permissões ou concessões governamentais de que seja titular a Companhia; e (iii) ativos da Companhia que correspondam a um conjunto destinado à exploração de um determinado negócio ou atividade da Companhia; sendo que nos casos (ii) e (iii) supra, independentemente do respectivo valor;

(xvii) aprovar contratos que representem responsabilidades ou renúncia de direitos para e pela Companhia e que envolvam valores, individualmente ou de forma agregada no período de 12 (doze) meses, superiores a 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido da Companhia, bem como aprovar a emissão de instrumentos de crédito para a captação de recursos, sejam “bonds”, “commercial papers”; ou outros de uso comum no mercado, bem como de debêntures não conversíveis e debêntures conversíveis, no limite do capital autorizado, deliberando, ainda, sobre suas condições de emissão, amortização e resgate, dispensados, contudo, de tal obrigatoriedade, os contratos relacionados com antecipação e/ou venda de recebíveis;

(xviii) apreciar os resultados trimestrais das operações da Companhia;

(xix) deliberar sobre a aquisição pela Companhia de ações de sua própria emissão, para manutenção em tesouraria e/ou posterior cancelamento ou alienação;

(xx) aprovar a contratação da instituição depositária prestadora dos serviços de ações escriturais;

(xxi) manifestar-se previamente e emitir seu posicionamento sobre qualquer proposta a ser submetida à Assembleia Geral de acionistas;

(xxii) fixar o voto a ser dado pelo representante da Companhia nas Assembleias Gerais e reuniões das sociedades em que participe como sócia ou acionista, inclusive aprovando a escolha dos administradores de sociedades controladas ou coligadas a serem eleitos com o voto da Companhia;

(xxiii) manifestar-se favorável ou contrariamente a respeito de qualquer oferta pública de aquisição de ações que tenha por objeto as ações ou valores mobiliários conversíveis ou permutáveis por ações de emissão da Companhia, por meio de parecer prévio fundamentado, divulgado em até 15 dias da publicação do edital da oferta pública de aquisição de ações, que deverá abordar, no mínimo (a) a conveniência e oportunidade da oferta pública de aquisição de ações quanto ao interesse da Companhia e do conjunto dos acionistas, inclusive em relação ao preço e aos potenciais impactos para a liquidez das ações; (b) os planos estratégicos divulgados pelo ofertante em relação à Companhia; (c) alternativas à aceitação da oferta pública de aquisição disponíveis no mercado; e (d) o valor econômico da Companhia, bem como as informações exigidas pelas regras aplicáveis estabelecidas pela CVM e outras informações que o Conselho de Administração considerar relevantes;

(xxiv) manifestar-se favorável ou contrariamente a respeito dos termos e condições de reorganizações societárias, aumentos de capital e outras transações que derem origem à mudança de controle por meio de parecer prévio fundamentado que deverá abordar, no mínimo, se a operação assegura tratamento justo e equitativo aos acionistas da companhia; e



(xxv) celebração de quaisquer negócios ou contratos entre a Companhia e (i) qualquer de seus acionistas, administradores e empregados (quaisquer que sejam as denominações dos cargos), bem como os seus respectivos cônjuges e parentes até o terceiro grau; (ii) quaisquer controladas, controladoras, coligadas ou sociedade sob controle comum de qualquer das pessoas indicadas no item (i) acima; e (iii) fornecedores, clientes ou financiadores com os quais qualquer das pessoas indicadas no item (i) acima mantenha uma relação de dependência econômica e/ou financeira (“Parte Relacionada”), ressalvada a aquisição de produtos e serviços em condições de mercado.

Parágrafo Único - Os valores mencionados neste Artigo serão corrigidos anualmente a partir de fevereiro de 2005, pelo índice IGP-M da Fundação Getúlio Vargas ou outro índice de base equivalente que venha a substituí-lo.”

11.2.1.1. Dos questionamentos formulados ao Conselho de Administração e análise das suas atas disponíveis

421. Considerando o âmbito de competências e atribuições do Conselho de Administração, a A.J. formulou ao mesmo questionamentos relacionados aos fatos que ensejaram o fato relevante divulgado pela Companhia em 11/01/2023, notadamente sobre o tratamento conferido às operações de risco sacado (*forfait*) e de financiamento a fornecedores, conforme Ofício 1005/2023.

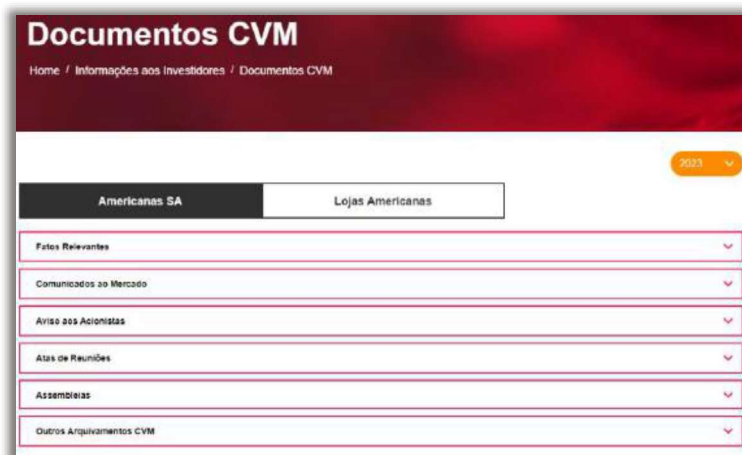
422. Contudo, não foram apresentadas respostas objetivas aos questionamentos formulados, tendo as recuperandas informado que tais questionamentos teriam “objetivos semelhantes” ao incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 instaurado de ofício por este d. Juízo, onde as recuperandas juntaram documentos/informações que responderiam tais formulações.

423. A partir da análise dos documentos e informações adunados no referido incidente, não foram extraídas respostas objetivas às perguntas feitas no ofício, o que segue sendo questionado às recuperandas.

424. Em complemento, a A.J. analisou as atas de reunião do Conselho de Administração realizadas entre 2004 e 2023 que se encontram disponíveis para



consulta no *website* de Relações Com Investidores, através do *link* “Documentos CVM”, “Atas de Reuniões”³⁴ (Doc. nº 75):



425. Da análise das referidas atas, verificou-se que são sucintas e retratam as deliberações, sem registros de discordâncias ou debates, com votações de aprovação por unanimidade em todas as matérias.

426. Não foi identificado nas atas de reunião do Conselho de Administração qualquer menção a risco sacado ou qualquer política de financiamento a fornecedores ou de práticas de contabilidade envolvendo instituições financeiras e fornecedores.

11.2.2. Comitê de Auditoria

427. A composição do Comitê de Auditoria está regulada no Artigo 17 do Estatuto Social Consolidado:

“Artigo 17 - A Companhia terá um Comitê de Auditoria, órgão de assessoramento vinculado ao Conselho de Administração, o qual será composto por no mínimo 3 (três) membros, sendo ao menos 1 (um) Conselheiro Independente da Companhia e ao menos 1 (um) com reconhecida experiência em assuntos de contabilidade societária, podendo um mesmo membro acumular as duas características aqui previstas, para um mandato que coincidirá com o

³⁴ <https://ri.americanas.io/informacoes-aos-investidores/documentos-cvm/>



prazo de mandato dos membros do Conselho de Administração, permitida a reeleição.

§1º As atividades do coordenador do Comitê de Auditoria estão definidas em seu regimento interno, aprovado pelo Conselho de Administração.

§2º Em caso de ausência ou impedimento temporário de membro do Comitê de Auditoria, o membro ausente deverá indicar aquele que o substituirá. No caso de vacância, o Presidente do Conselho de Administração deverá convocar reunião do Conselho de Administração para a eleição do novo membro do Comitê de Auditoria, para o término do respectivo mandato.

§3º Os membros do Comitê de Auditoria se reunirão sempre que convocados por qualquer dos seus membros.”

428. Segundo as recuperandas, os membros atuais do Comitê de Auditoria contam com a seguinte qualificação (**Doc. nº 22 e 71**):

“(a) Vanessa Claro Lopes: Membro Independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria da Americanas S.A.. Iniciou sua carreira na PwC Brasil na área de Advisory Services. Foi professora titular de Auditoria de Sistemas e Segurança da Informação na Faculdade Objetivo. Atuou também como responsável pelas equipes de Auditoria Interna do Grupo Telefônica. Foi Diretora Executiva da Auditoria Interna Corporativa do Grupo TAM e Diretora da Auditoria Interna da Globex, além de Presidente do Conselho Fiscal da Via Varejo e membro dos Conselhos Fiscais da Gerdau, Terra Santa Agro, Renova Energia e Estácio. Atualmente é membro independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria e Ética da Afya Educacional, Coordenadora do Comitê de Auditoria da Tegma, membro do Comitê de Auditoria, Riscos e Ética da Embraer e dos Conselhos Fiscais da Cosan, Comgás e Cosan Logística.

(b) Paulo Veiga Ferraz Pereira: Membro Independente do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A. desde abril de 2018 e Presidente do Comitê de Auditoria. Atuou como presidente e CEO do Banerj, em seu processo de privatização. Atuou no grupo Bozano sendo Diretor e Vice-Presidente em diversas funções nas empresas financeiras do grupo e como Presidente da Companhia Bozano (holding diversificada). Membro do Conselho consultivo da Holcim Brasil, do Conselho de Administração da Rionegócios e do Conselho de Administração da Tamboro, start up na área de educação. Também possui experiências nas áreas pública e social, tendo atuado como Conselheiro em organizações como Cruzada Menor e Associação Vencer.

(c) Mauro Muratório Not: membro Independente do Conselho de Administração e Presidente do Comitê de Auditoria da americanas sa. Iniciou sua carreira na Sharp Eletrônicos S.A. em 1975, trabalhando por mais de 10 anos nesta companhia, nas áreas de custos e orçamentos, planejamento estratégico e marketing. Em 1985, foi contratado pela Microsoft, ocupando diversas posições, fundando, em 1989, a Microsoft Brasil e, em 1992, a Microsoft Chile. Em 2001, assumiu a diretoria de estratégia corporativa da Microsoft América Latina,



deixando a companhia em 2003. Atualmente, é empresário no setor de agronegócios. É sócio fundador da Invixx Investimentos e sócio da Indústria Brasileira do Peixe Ltda.”

429. O Comitê de Auditoria é um órgão de assessoramento vinculado ao Conselho de Administração, de caráter permanente; competindo-lhe, de acordo com o artigo 3º do seu Regimento Interno:

“Artigo 3o. Compete ao Comitê de Auditoria:

I - opinar sobre a contratação ou destituição dos auditores independentes da Companhia;

II - avaliar as informações trimestrais, demonstrações intermediárias e demonstrações financeiras;

III - acompanhar as atividades da auditoria interna e da área de controles internos da Companhia;

IV - avaliar e monitorar as exposições de risco da Companhia;

V. avaliar, monitorar, e recomendar à administração a correção ou aprimoramento das políticas internas da Companhia, incluindo a política de transações com partes relacionadas;

VI. possuir meios para recepção e tratamento de informações acerca do descumprimento de dispositivos legais e normativos aplicáveis à Companhia, além de regulamentos e códigos internos, inclusive com previsão de procedimentos específicos para proteção do prestador e da confidencialidade da informação; e

VII - assessorar o Conselho de Administração no monitoramento e controle de qualidade das demonstrações financeiras, nos controles internos, no gerenciamento de riscos e compliance.”

11.2.2.1. Dos questionamentos formulados ao Comitê de Auditoria e análise dos “books” de suas reuniões e dos seus relatórios anuais

430. Considerando o âmbito de competências e atribuições do Comitê de Auditoria, a A.J. formulou ao mesmo questionamentos relacionados aos fatos que ensejaram o fato relevante divulgado pela Companhia em 11/01/2023, notadamente sobre o tratamento conferido às operações de risco sacado (*forfait*) e de financiamento a fornecedores, conforme Ofício 1003/2023.

431. Contudo, não foram apresentadas respostas objetivas aos questionamentos formulados, tendo as recuperandas informado que tais questionamentos teriam “objetivos semelhantes” ao incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 instaurado de ofício por este d. Juízo, onde as



recuperandas juntaram documentos/informações que responderiam tais formulações (**Doc. nº 22 e 71**).

432. A partir da análise dos documentos e informações adunados no referido incidente, não foram extraídas respostas objetivas às perguntas feitas no ofício, o que segue sendo questionado às recuperandas.

433. Em complemento e considerando notícias veiculadas na imprensa acerca da atuação do Comitê de Auditoria, a A.J. encaminhou novo ofício ao mesmo (Ofício 1.018/2023) reiterando o pedido de fornecimento das atas de suas reuniões, tendo recebido em 18/03/2023 os “books” que, como já falado, registram a “agenda completa, o material apresentado pela diretoria e os questionamentos realizados pelos membros do Comitê” (**Doc. nº 49 a 61**).

434. O material recebido refere-se a reuniões realizadas nos dias 11/08/2020, 27/08/2020, 02/03/2021, 04/05/2021, 10/08/2021, 09/11/2021, 22/02/2022, 09/05/2022, 08/08/2022 e 07/11/2022, que, segundo o informado, são todas as reuniões em que o Comitê de Auditoria teria analisado as demonstrações financeiras da Companhia, desde a sua formação:

Data	Período abrangido
11/08/2020	2º Trimestre de 2020
27/10/2020	3º Trimestre de 2020
02/03/2021	4º Trimestre de 2020 e Exercício Social de 2020
04/05/2021	1º Trimestre de 2021
10/08/2021	2º Trimestre de 2020
09/11/2021	3º Trimestre de 2020
22/02/2022	4º Trimestre de 2021 e Exercício Social de 2021
09/05/2022	1º Trimestre de 2022
08/08/2022	2º Trimestre de 2022
07/11/2022	3º Trimestre de 2022

435. Pelo que se depreende do material enviado, não se tem a prática de redação de uma ata formal para cada reunião, sendo a dinâmica dos assuntos tratados relatados no “book”, inclusive com o registro das perguntas que teriam sido feitas pelo Comitê de Auditoria e as respostas apresentadas pela



Administração da Americanas S.A.. Reitera-se que os “books” foram juntados em sigilo, tendo em vista a informação prestada pelas recuperandas de que conteriam informações comerciais sensíveis.

436. Além disso, também foram disponibilizados à A.J. os Relatórios Anuais do Comitê de Auditoria, relativos aos períodos de agosto/2020 a maio/2021 e junho/2021 a maio/2022, sendo verificado que o relatório do segundo período não se encontra assinado pelos membros do comitê, não havendo indicação específica de sigilo sobre os mesmos (**Doc. nº 60 e 61**).

437. Em que pese os documentos ainda se encontrarem em análise dada sua extensão e a proximidade da data de sua disponibilização com a data do fechamento deste Relatório Circunstanciado, a A.J. pôde extrair dos mesmos algumas informações que reputa relevantes.

438. De início, cumpre trazer os termos dos Relatórios Anuais do Comitê de Auditoria apresentados, que apontaram, de forma genérica, que “não foram identificados riscos significativos que pudessem comprometer o resultado ou afetar a continuidade da Companhia”, concluindo, ao final, que o Comitê estava “confortável com os trabalhos dos auditores independentes, da Auditoria Interna, das estruturas de Compliance, Gerenciamento Relatório de Conclusão Comitê de Auditoria Americanas 2021/2022 - Proposta de Relatório de Conclusão Comitê de Auditoria Americanas 2021/2022 2 de Riscos e Controles Internos da Companhia, bem como com os resultados financeiros e demonstrações contábeis publicados no período” (**Doc. nº 60 e 61**).

❖ **Agosto de 2020 a maio de 2021:**

“2. ATIVIDADES DO COMITÊ

O Comitê de Auditoria se reuniu seis vezes no período compreendido entre agosto de 2020 e maio de 2021, cobrindo todos os pontos previstos na Pauta Anual.



3. GERENCIAMENTO DE RISCOS E CONTROLES INTERNOS

Na reunião de agosto de 2020, foi validado o Mapa de Riscos Prioritários da Companhia para os 12 meses seguintes. A partir dessa validação, foram definidos os riscos a serem acompanhados nas reuniões subsequentes pelo Comitê de Auditoria. Além disso, na reunião de outubro de 2020, os pontos da Carta de Controles Internos tiveram também sua evolução acompanhada por meio da apresentação com o status de seus Planos de Ação.

Os riscos prioritários estiveram sob controle durante o período em questão e as iniciativas dos Planos de Ação mostraram-se efetivas nessa mitigação.

4. AUDITORIA

O Comitê avalia como satisfatório o escopo e a qualidade das informações fornecidas pela PricewaterhouseCoopers - PWC, as quais apoiam sua opinião acerca da integridade das demonstrações financeiras. Não foram identificadas situações que pudessem afetar a objetividade e a independência dos auditores externos. Além disso, os resultados do Plano Anual de Auditoria Interna foram apresentados e não foram identificados riscos significativos que pudessem comprometer o resultado ou afetar a continuidade da Companhia.

5. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

O Comitê analisou, a cada fechamento de trimestre do período considerado, os balanços patrimoniais da Companhia, bem como as notas explicativas e relatórios financeiros publicados em conjunto com as demonstrações contábeis. A respeito, debateu os pontos dos materiais postados previamente na plataforma de governança com executivos da Companhia e com a PWC sempre que necessário, esclarecendo eventuais dúvidas e obtendo o conforto necessário para, dentro das suas responsabilidades e limitações naturais decorrentes do escopo da sua atuação, recomendar a aprovação pelo Conselho de Administração das demonstrações contábeis 2T20, 3T20, 4T20, fechamento do exercício de 2020, e do 1T21.

6. DIVERSIDADE E SUSTENTABILIDADE

O Comitê revisou as iniciativas e compromissos da Companhia em relação às pautas de Diversidade e Sustentabilidade nas reuniões de agosto de 2020 e março de 2021, conforme previsto na Pauta Anual.

7. RECOMENDAÇÕES

As recomendações foram passadas aos executivos da Companhia durante as reuniões e também reportadas ao Conselho de Administração em suas respectivas reuniões ordinárias.



8. CONCLUSÕES

O Comitê de Auditoria entende ter cumprido o seu papel durante o exercício, conforme responsabilidades definidas no Regimento Interno, tendo tido acesso a todas as informações necessárias para o cumprimento do seu escopo, estando confortável com os trabalhos dos auditores independentes, da Auditoria Interna, das estruturas de Gerenciamento de Riscos e Controles Internos da Companhia, com as iniciativas de Diversidade e Sustentabilidade, com os tópicos de partes relacionadas, bem como com os resultados financeiros e demonstrações contábeis publicados no período.

❖ Junho/ 2021 a Maio/2022 (não assinado pelos membros do Comitê):

“3. GERENCIAMENTO DE RISCOS E CONTROLES INTERNOS

Na reunião de agosto de 2021, foi validado o Mapa de Riscos Prioritários da Companhia para os 12 meses seguintes. Foi realizado também o detalhamento e validação da metodologia de gerenciamento de riscos da Companhia. Além disso, na reunião de outubro de 2021, os pontos da Carta de Controles Internos tiveram sua evolução acompanhada por meio da apresentação com o status de seus Planos de Ação. Os riscos prioritários estiveram sob controle durante o período em questão e as iniciativas dos Planos de Ação mostraram-se efetivas nessa mitigação.

4. AUDITORIA EXTERNA

O Comitê avalia como satisfatório o escopo e a qualidade das informações fornecidas pela PricewaterhouseCoopers - PWC, as quais apoiam sua opinião acerca da integridade das demonstrações financeiras. Não foram identificadas situações que pudessem afetar a objetividade e a independência dos auditores externos.

5. AUDITORIA INTERNA

Os resultados do Plano Anual de Auditoria referente ao exercício de 2021 foram compartilhados e dúvidas foram esclarecidas. Não foram identificados riscos significativos que pudessem comprometer o resultado ou afetar a continuidade da Companhia. Foram também compartilhados e aprovados os temas de auditoria para 2022.

6. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

O Comitê analisou, a cada fechamento de trimestre do período considerado, os balanços patrimoniais da Companhia, bem como as notas explicativas e relatórios financeiros publicados em conjunto com as demonstrações contábeis. A respeito, debateu os pontos dos materiais postados previamente na plataforma de governança com executivos da Companhia e com a PWC sempre que necessário, esclarecendo eventuais dúvidas e obtendo o conforto necessário para, dentro das suas responsabilidades e limitações naturais decorrentes do escopo da sua atuação, recomendar a aprovação pelo Conselho de



Administração das demonstrações contábeis 2T21, 3T21, 4T21, fechamento do exercício de 2021, e do 1T22.

7. COMPLIANCE

O Comitê validou as iniciativas e compromissos da Companhia em relação à pauta de compliance, bem como teve acesso aos dados do Canal de Denúncias referentes ao exercício de 2021.

8. RECOMENDAÇÕES

As recomendações foram passadas aos executivos da Companhia durante as reuniões e também reportadas ao Conselho de Administração em suas respectivas reuniões ordinárias.

9. CONCLUSÕES

O Comitê de Auditoria entende ter cumprido o seu papel durante o exercício, conforme responsabilidades definidas no Regimento Interno, tendo tido acesso a todas as informações necessárias para o cumprimento do seu escopo, estando confortável com os trabalhos dos auditores independentes, da Auditoria Interna, das estruturas de Compliance, Gerenciamento de Riscos e Controles Internos da Companhia, bem como com os resultados financeiros e demonstrações contábeis publicados no período.”

439. **Em resposta à indagação formulada pela A.J. acerca dos fatos veiculados na imprensa de que “Documentos da Americanas indicam que diretoria omitiu do conselho operações que causaram rombo”, foi informado que “na condução usual de seus trabalhos, o Comitê de Auditoria, na reunião de 04/05/2021 (p. 144), indagou aos representantes da diretoria se a Companhia realizava operações de forfait ou “convênio” (operações também conhecidas no mercado como risco sacado ou confirming) com os fornecedores e a resposta recebida foi negativa. Além disso, na reunião de 07/11/2022, a diretoria foi novamente indagada se a Companhia continuava sem realizar operações de forfait/convênio junto aos fornecedores e a resposta novamente foi negativa”. (Doc. nº 49)**

440. Analisando o “book” da reunião do dia 04/05/2021, a A.J. verificou a seguinte agenda de trabalho:



Agenda Comitê de Auditoria

Link Zoom: <https://us02web.zoom.us/j/4611768317>

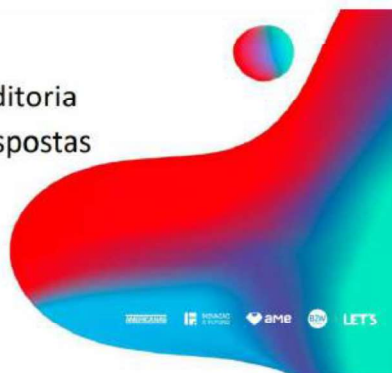
04/05/2021 - TERÇA-FEIRA

Horário	ASSUNTO	POSTADO	NA REUNIÃO
	Resultados 1T21		
8h30	Balanço Patrimonial 4T21	30/abr	Tirar eventuais dúvidas
	Resultados 4T21	30/abr	Tirar eventuais dúvidas
8h50	Apresentação da Auditoria Externa	-	A ser apresentada
09h10	Iniciativas de combate à atuação de stakeholders inidôneos	-	A ser apresentada
09h45	Acompanhamento do fluxo de transações off-us da Ame	30/abr	Tirar eventuais dúvidas
09h50	Assuntos Finais / Formalidades	-	-
9h55	Encerramento do Comitê	-	-

441. Na página 136 do referido “book” consta seção intitulada “Perguntas e Respostas 1T21”, conforme a capa a seguir reproduzida:

2021.11 - Comitê de Auditoria - 04052021 - 5 Perguntas e Respostas

Comitê de Auditoria
Perguntas e Respostas
1T21



136

442. Nessa seção, constam páginas com perguntas que indicam ter sido formuladas pelo Comitê de Auditoria, acompanhadas de respostas que indicam ter sido apresentadas pela administração da Companhia. Especificamente na página 144, verifica-se que o tema risco sacado (*forfait/convênio*) foi abordado, através das perguntas e respostas a seguir retratadas:



1. Fornecedores

(10) NE 17 - Temos operações de *forfait* (convênio) com nossos fornecedores? Se sim, qual o valor? Como nosso PMP está evoluindo de Dez/19 até hoje?

Não temos este tipo de transação na Companhia.

O prazo médio de pagamento está em linha desde Dez/19 até Mar/21 (159 dias x 158 dias, respectivamente).

443. Analisando o “*book*” da reunião do dia 10/08/2021, a A.J. verificou a seguinte agenda de trabalho:

Agenda Comitê de Auditoria 2T21			
Link Zoom: https://us02web.zoom.us/j/4611768317			
10/08/2021 - TERÇA-FEIRA			
Horário	ASSUNTO	POSTADO	NA REUNIÃO
	Resultados 2T21		
8h30	Balanco Patrimonial 2T21	06/ago	Tirar eventuais dúvidas
	Resultados 2T21	06/ago	Tirar eventuais dúvidas
8h50	Apresentação da Auditoria Externa	-	A ser apresentada
09h10	Apresentação Riscos Prioritários	-	A ser apresentada
09h50	Assuntos Finais / Formalidades	-	-
9h55	Encerramento do Comitê	-	-

444. Nas páginas 171 e 177 do “*book*” da reunião realizada em 10/08/2021, também constam perguntas que indicam ter sido formuladas pelo Comitê de Auditoria, acompanhadas de respostas que indicam ter sido apresentadas pela administração da Companhia relacionadas a transações com fornecedores e saldo de fornecedores nas demonstrações financeiras.

16) Fornecedores

Em qual conta visualizamos os valores a pagar e a receber dos *sellers*? Os valores ficam líquidos na linha de Fornecedores? Poderiam comentar um pouco? Temos contas transitórias para essa relação com pendências antigas?

O Contas a pagar dos *sellers* está inserido da rubrica Fornecedores, líquido da Comissão a Receber.

Não temos conta transitória de Fornecedores.



23) Fornecedores

Nota 17 – É possível comentar o incremento no saldo de fornecedores, se por conta do aumento das vendas, maior prazo de pagamento ou outro fator?

Podemos constatar os Balanços Patrimoniais de dez-20 vs mar-21, uma redução do saldo de Fornecedores no consolidado de Lojas Americanas. Para a Americanas S.A., o incremento está impactado pelo acervo cindido vindo de LASA.

445. Analisando o “book” da reunião do dia 07/11/2022, a A.J. verificou a seguinte agenda de trabalho:

Agenda Comitê de Auditoria 3T22			
Local: CDA			
07/11/2022 - SEGUNDA-FEIRA			
Horário	ASSUNTO	POSTADO	NA REUNIÃO
13h00	Apresentação Auditoria Externa ITR 3T22	-	A ser apresentado
13h20	Apresentação Planejamento Auditoria Externa para o fechamento de 2022	-	A ser apresentado
13h40	Resultados 3T22 Balanço Patrimonial Principais Variações Resultados	04/11/22	Tirar eventuais dúvidas
14h10	Acompanhamento das atividades de otimização tributária	02/11/22	A ser apresentado
14h40	Assuntos Finais / Formalidades	-	Tirar eventuais dúvidas
14h45	Membros do Comitê de Auditoria - Sessão Executiva	-	-
15h00	Encerramento Comitê de Auditoria	-	-

446. Na página 201 do “book” da reunião realizada em 07/11/2022, também consta pergunta que indica ter sido formulada pelo Comitê de Auditoria, acompanhada de resposta que indica ter sido apresentada pela administração da Companhia, onde voltou a ser questionada a realização de transação de risco sacado (*forfait*/convênio) junto a fornecedores, quando da apreciação das demonstrações financeiras de 30/09/2022:

2022 3T - Comitê de Auditoria - 07112022 - 5. Perguntas e Respostas - 3T22

11) Nota 17 - Fornecedores

Continuamos sem nenhuma transação de *forfait* / convênio junto aos fornecedores, correto?

Continuamos sem nenhuma transação de *forfait*/convênio junto aos fornecedores.



447. De acordo com os “books” das reuniões dos dias 04/05/2021 e 07/12/2022, a Administração da Americanas S/A teria informado ao Comitê de Auditoria que não existiam operações de risco sacado (*forfait/convênio*) junto a fornecedores, o que poderá ser melhor analisado pela apuração determinada por esse d. Juízo, em incidente.

11.2.3. Diretoria

448. A composição e competências da Diretoria estão previstas nos Artigos 21 e 22 do Estatuto Social Consolidado:

Artigo 21 - A Diretoria será composta por no mínimo 2 (dois) e no máximo 22 (vinte e dois) Diretores, sendo um designado para o cargo de Diretor Presidente, um ou mais para o cargo de Chief Executive Officer, um para o cargo de Diretor de Relações com Investidores e os demais para o cargo de Diretor, todos com mandato de 3 (três) anos, permitida a reeleição. O Diretor de Relações com Investidores poderá exercer cumulativamente outras atribuições executivas.

§1º Compete à Diretoria exercer as atribuições que a lei, o Estatuto Social e o Conselho de Administração lhe conferirem para a prática dos atos necessários ao funcionamento regular da Companhia.

§2º Ocorrendo vacância de cargo de Diretor, caberá ao Conselho de Administração eleger o novo Diretor ou designar o substituto, fixando, em qualquer dos casos, o prazo da gestão e a respectiva remuneração.

§3º A Diretoria poderá, ainda, designar um dos seus membros para representar a Companhia em atos e operações no País ou no Exterior, ou constituir um procurador apenas para a prática de ato específico, devendo a ata que contiver a resolução de Diretoria ser arquivada na Junta Comercial, se necessário.

§4º A Diretoria reunir-se-á sempre que necessário e a convocação cabe a qualquer Diretor.

§5º A reunião instalar-se-á com a presença de Diretores que representem a maioria dos membros da Diretoria.

§6º As atas das reuniões e as deliberações da Diretoria serão registradas em livro próprio.

§7º Competem ao Diretor Presidente, exemplificativamente, as seguintes atribuições: (a) exercer a supervisão de todas as atividades da Companhia; (b) coordenar e superintender as atividades da Diretoria, convocando e presidindo as suas reuniões; (c) tomar decisões de caráter de urgência de competência da Diretoria, “ad referendum” desta; (d) propor ao Conselho de Administração e à Assembleia Geral, quando for o caso, áreas de atuação de cada Diretor ou a transferência de funções entre os mesmos; e (e) exercer as atividades previstas no Artigo 22.

§8º Competem ao Diretor de Relações com Investidores as seguintes atribuições: (a) divulgar e comunicar à CVM, e, se for o caso, à B3, qualquer ato ou fato relevante



ocorrido ou relacionado aos seus negócios, bem como zelar por sua ampla e imediata disseminação, simultaneamente em todos os mercados em que tais valores mobiliários sejam admitidos à negociação, além de outras atribuições definidas pelo Conselho de Administração; (b) prestar informações aos investidores; e (c) manter atualizado o registro da Companhia, tudo em conformidade com a regulamentação aplicável.

Artigo 22 - A Diretoria tem todos os poderes para praticar os atos necessários à consecução do objeto social, por mais especiais que sejam, inclusive para alienar e onerar bens do ativo permanente, ressalvado o disposto no Artigo 16 ou renunciar a direitos, exceto com relação aos assuntos cuja deliberação incumbe ao Conselho de Administração, bem como a transigir e acordar, observadas as disposições legais ou estatutárias pertinentes e as deliberações tomadas pela Assembleia Geral e pelo Conselho de Administração. Compete-lhe administrar e gerir os negócios da Companhia, especialmente:

- (i) elaborar e submeter ao Conselho de Administração, anualmente, o plano de trabalho, plano de investimento, novos programas de expansão da Companhia, e de sociedades investidas, se houver;
- (ii) elaborar e submeter ao Conselho de Administração, anualmente, o orçamento anual e plurianual da Companhia e suas revisões;
- (iii) submeter, anualmente, à apreciação do Conselho de Administração, o Relatório da Administração e as contas da Diretoria, acompanhados do relatório dos auditores independentes, bem como a proposta de aplicação dos lucros apurados no exercício anterior;
- (iv) apresentar, trimestralmente, ao Conselho de Administração, o balancete econômico-financeiro e patrimonial detalhado da Companhia; observar e executar as deliberações do Conselho de Administração, da Assembleia Geral e deste Estatuto Social; e
- (v) decidir sobre qualquer assunto que não seja de competência privativa da Assembleia Geral ou do Conselho de Administração.”

11.2.3.1. Dos questionamentos formulados à Diretoria e análise das suas atas de reunião

449. Considerando o âmbito de competências e de atribuições da Diretoria, a A.J. formulou questionamentos relacionados aos fatos que ensejaram o fato relevante divulgado pela Companhia em 11/01/2023, notadamente sobre o tratamento conferido às operações de risco sacado (*forfait*) e de financiamento a fornecedores, conforme Ofício 1006/2023 (**Doc. nº 22 e 74**).

450. Contudo, não foram apresentadas respostas objetivas aos questionamentos formulados, tendo sido informado que tais questionamentos teriam “objetivos semelhantes” ao incidente sigiloso nº 0820269-



19.2023.8.19.0001 instaurado de ofício por este d. Juízo, onde as recuperandas juntaram documentos/informações que responderiam tais formulações.

451. A partir da análise dos documentos e informações adunados no referido incidente, não foram extraídas respostas objetivas às perguntas feitas no ofício, o que segue sendo questionado às recuperandas.

452. Em complemento, a A.J. registra que a Americanas S.A. não disponibiliza publicamente as atas de reuniões da Diretoria Estatutária, tendo os auditores externos, PwC e KPMG, apontado essa situação em suas cartas de controle interno como deficiências, sugerindo que há falta de formalização das deliberações desse órgão estatutário. A posição da Americanas S.A. em resposta aos auditores foi no sentido de que a agilidade do processo decisório criava um obstáculo à formalização das decisões.

453. O Estatuto Social Consolidado da Americanas S/A prevê que as atas de reunião da Diretoria deveriam estar registradas em livro próprio.

11.2.4. Conselho Fiscal

454. A composição do Conselho Fiscal está prevista no descrito no artigo 24 do Estatuto Social Consolidado:

“Artigo 24 - A Companhia terá um Conselho Fiscal integrado por 3 (três) a 5 (cinco) membros efetivos e igual número de suplentes, de funcionamento não permanente, cuja instalação e atribuições obedecerão a Lei nº 6.404/76.

§1º A remuneração dos membros do Conselho Fiscal será fixada pela Assembleia Geral que os eleger, devendo ainda a Companhia reembolsá-los pelas despesas de locomoção e estadia necessárias ao desempenho de suas funções.

§2º Os membros do Conselho Fiscal terão o mandato unificado de 1 (um) ano, podendo ser reeleitos.

§3º Os membros do Conselho Fiscal, em sua primeira reunião, elegerão o seu Presidente.

§4º A investidura nos cargos far-se-á por termo lavrado em livro próprio, assinado pelo membro do Conselho Fiscal empossado, que deverá contemplar sua sujeição à cláusula compromissória referida no artigo 38.



§5º Todas as deliberações do Conselho Fiscal constarão de atas lavradas no respectivo livro de atas de reuniões do Conselho Fiscal e assinadas pelos membros de tal órgão que estiverem presentes.”

455. Segundo as recuperandas, os membros atuais do Conselho Fiscal contam com a seguinte qualificação:

a) CARLOS ALBERTO DE SOUZA, presidente do Conselho Fiscal, contador. (i) Membro Efetivo do Conselho Fiscal da Companhia; (ii) Superintendente de Controladoria da Companhia; e (iii) Sócio da Matos & Deluca Consultoria desde 2010.

b) RICARDO SCALZO, efetivo, auditor. Licenciado em Física pela UFRJ desde 1974, ingressou nesse mesmo ano na Arthur Andersen S&C, onde ao longo de 8 anos, exerceu cargos de assistente de auditoria e gerente de auditoria e consultoria financeira, realizando trabalhos de auditoria e consultoria em empresas de ramos de atividade e portes diversificados. Em 1982, foi convidado a trabalhar no Banco de Investimentos Garantia S.A com a missão de implantar e gerenciar a área de auditoria e controle corporativo, participando também na consecução de diversas transações de natureza corporativa e societária. Atualmente, é consultor independente e conselheiro fiscal certificado pelo Instituto Brasileiro de Governança Corporativa ±IBGC em 2009. Atua como membro titular do conselho fiscal das seguintes empresas: Lojas Americanas S.A (desde o primeiro ano de implantação do conselho em 1999 até 2019), Tecnisa S.A. (2007 a 2019); Kroton Educacional S.A(2011 a 2019), Maringá Mineração S.A (2013 a 2019, São Carlos Participações S.A(2013 e 2019) e Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A (2019-suplente).

c) VICENTE ANTONIO DE CASTRO FERREIRA, efetivo, administrador. Doutor em Economia (IE/UFRJ), Mestre em Administração pelo COPPEAD/UFRJ, Especialista em Administração pela UFRJ, Bacharel em Administração, Professor da área de Controle Gerencial e Finanças do COPPEAD. Desenvolve pesquisa nas áreas de Avaliação de Desempenho Empresarial e Ecossistemas de Inovação. Foi Diretor do Instituto COPPEAD de Administração. Atualmente é Coordenador dos cursos COPPEAD Finanças e MBA Executivo do COPPEAD, além de Diretor Executivo do Parque Tecnológico da UFRJ.”

456. De acordo com o Regimento Interno do Conselho Fiscal informado pela Americanas S.A., a competência do órgão é:

“2. COMPETÊNCIA



2.1. O Conselho Fiscal é órgão independente da administração da Companhia, fiscalizador dos atos de gestão administrativa.

2.2. O Conselho Fiscal deve atuar de forma a proteger o patrimônio e os interesses da Companhia, fiscalizando e solicitando aos órgãos da administração da Companhia informações e esclarecimentos relacionados com a sua função fiscalizadora.

2.3. O Conselho Fiscal tem sua competência fixada na Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada (“Lei das S.A.”), no Estatuto Social da Companhia e, ainda, nas demais normas legais e regulamentares que lhe sejam aplicáveis, tendo como atribuições: (a) fiscalizar, por qualquer de seus membros, os atos dos administradores, e verificar o cumprimento dos seus deveres legais e estatutários; (b) opinar sobre o relatório anual da administração, fazendo constar do seu parecer as informações complementares que julgar necessárias ou úteis à deliberação da Assembleia Geral; (c) opinar sobre as propostas dos órgãos da administração, a serem submetidas à Assembleia Geral, relativas a modificação do capital social, emissão de debêntures ou bônus de subscrição, planos de investimento ou orçamentos de capital, distribuição de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio, transformação, incorporação, fusão ou cisão; (d) denunciar, por qualquer de seus membros, aos órgãos de administração e, se estes não tomarem as providências necessárias para a proteção dos interesses da Companhia, à Assembleia Geral, os erros, fraudes ou crimes que descobrirem, e sugerir providências úteis à Companhia; (e) convocar a Assembleia Geral Ordinária, se os órgãos da administração retardarem por mais de 1 (um) mês a convocação, e a extraordinária, sempre que ocorrerem motivos graves ou urgentes, incluindo na agenda das Assembleias Gerais as matérias que considerar necessárias; (f) analisar, ao menos trimestralmente, o balancete e demais demonstrações financeiras elaboradas periodicamente pela Companhia; (g) examinar as demonstrações financeiras do exercício social e sobre elas opinar; (h) requisitar a presença de Auditores Independentes da Companhia nas reuniões, para eventuais esclarecimentos quanto aos demonstrativos financeiros e pareceres; (i) exercer essas atribuições, durante a liquidação, tendo em vista as disposições especiais que a regulam; (j) verificar, na forma do artigo 29 da Instrução CVM 308/99, se os auditores independentes indicados pela Administração da Companhia preenchem os requisitos previstos nos artigos 27 e 28 da referida instrução, inclusive em caso de substituição, quando for o caso; e (k) recomendar ao Conselho de Administração a correção ou o aprimoramento de políticas, práticas e procedimentos identificados no âmbito de suas atribuições.

2.4. A função, as atribuições e poderes conferidos pela lei aos membros do Conselho Fiscal são indelegáveis, não podendo ser outorgados a outro órgão da Companhia.”

11.2.4.1. Dos questionamentos formulados ao Conselho Fiscal e análise das suas atas de reunião

457. Considerando o âmbito de competências e atribuições do Conselho Fiscal, a A.J. formulou questionamentos relacionados aos fatos que ensejaram o fato relevante divulgado pela Companhia em 11/01/2023, notadamente sobre o tratamento conferido às operações de risco sacado (*forfait*) e de financiamento a fornecedores, conforme Ofício 1004/2023 (**Doc. nº 22 e 72**).



458. Contudo, não foram apresentadas respostas objetivas aos questionamentos formulados, tendo sido informado que tais questionamentos teriam “objetivos semelhantes” ao incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 instaurado de ofício por este d. Juízo, onde as recuperandas juntaram documentos/informações que responderiam tais formulações.

459. A partir da análise dos documentos e informações adunados no referido incidente, não foram extraídas respostas objetivas às perguntas feitas no ofício, o que segue sendo questionado às recuperandas.

460. A Americanas S.A. não tem como prática divulgar no *website* de Relações com Investidores todas as atas de reunião do Conselho Fiscal, limitando-se a dar publicidade apenas àquelas em que, por lei ou definição estatutária, são requeridas as manifestações do órgão fiscalizador, tais como as aprovações das demonstrações financeiras anuais, alterações do capital social e nas operações de reestruturações societárias.

461. Dessa forma, não é revelada a agenda de atuação e de deliberações do Conselho Fiscal, sendo que, com base na legislação societária, o colegiado deve se reunir ao menos trimestralmente.

462. Em complemento, a A.J. registra que solicitou a apresentação das atas de reuniões do Conselho Fiscal ao Grupo Americanas, tendo recebido os extratos das reuniões realizadas em 02.03.2018, 07.03.2018, 10.05.2018, 05.06.2018, 09.08.2018, 23.08.2018, 30.10.2018, 31.10.2018, 21.11.2018, 12.02.2020, 20.02.2020, 07.05.2020, 21.05.2020, 21.07.2020, 13.08.2020, 27.08.2020, 29.10.2020, 12.11.2020, 26.02.2021, 04.03.2021, 28.04.2021, 06.05.2021, 20.05.2021, 12.08.2021, 26.08.2021, 01.11.2021, 11.11.2021 (2 reuniões), 25.11.2021, 22.12.2021, 18.02.2022, 28.03.2022, 26.05.2022, 10.08.2022, 01.09.2022 e 24.11.2022 (**Doc. nº 76**).



463. Considerando o período analisado, pode ser constatado que o Conselho Fiscal se reuniu com regularidade e sempre que analisou as demonstrações financeiras contou com a presença dos auditores externos, sendo sintético em relatar os debates travados, consignando nas atas que as dúvidas levantadas foram esclarecidas de forma satisfatória pela Administração da Companhia.

464. Não se verificou das referidas atas debates acerca do tema envolvendo risco sacado (*forfait*), financiamento de fornecedores ou relacionamento com os bancos.

465. Até o fechamento deste Relatório Circunstanciado não foram fornecidas as atas relativas às reuniões do Conselho Fiscal realizadas para tratar do exercício social findo em 31/12/2019 e dos exercícios anteriores a 2018, impossibilitando a análise das mesmas.

11.3. Comitê Independente

466. Como amplamente divulgado pelas Recuperandas, através do Comunicado ao Mercado de 12/01/2023, o Grupo Americanas constituiu um Comitê Independente, com vistas a “apurar as circunstâncias que ocasionaram as inconsistências em lançamentos contábeis identificadas pela Companhia” que culminaram no fato relevante do dia 11/01/2023 (**Doc. n° 01**).

467. Dentro deste contexto e considerando a independência deste Comitê, o presente relatório aloca-o em subseção específica, fora da estrutura estatutária da Companhia.

468. Ante a relevância da instituição do Comitê Independente e as atribuições que lhe foram conferidas pelo Grupo Americanas, a A.J., direcionou questionamentos iniciais logo no Ofício n° 1001/2023 (**Doc. n° 22**), com requerimento de informações sobre sua constituição, agenda de



trabalho e plano de ação, bem como, documentos eventualmente já produzidos, o que foi respondido nestes termos pelas Recuperandas:

RESPOSTA: A atuação do Comitê é totalmente independente, de modo que as Recuperandas não têm acesso ao plano de ação ou agenda detalhada. O Comitê foi instituído no dia 12/01. No dia 16/01, o Conselho orientou a Companhia a contratar os prestadores de serviço especializados que o Comitê Independente viesse a solicitar para auxiliar os seus trabalhos de investigação visando à apuração dos fatos que levaram à necessidade de divulgação do Fato Relevante de 11 de janeiro de 2023. No dia 18/01, houve a substituição de um dos membros do Comitê. No dia 20 de janeiro, foi deliberada a contratação do Maeda, Ayres & Sarubbi pelo Comitê Independente. No dia 25 de janeiro, foi deliberada a contratação da Ernest & Young pelo Comitê Independente. Desde então, o Comitê e seus assessores estão dedicados a apurar os fatos e as circunstâncias que ocasionaram o objeto do fato relevante do dia 11 de janeiro, realizando coletas de informações e garantindo sua integridade, realizando conversas e análises necessárias ao entendimento do contexto e dos elementos necessários para a apuração dos fatos de forma independente e imparcial.

469. Em complemento e em resposta ao item 62 do Ofício nº 1001/2023, o Grupo Empresarial apresentou os procedimentos adotados pela Companhia para resguardar a integridade dos ambientes corporativos onde estão alocados os documentos que serão objeto de análise pelo Comitê – tanto os físicos, como os virtuais – de forma a contribuir para o trabalho do Comitê Independente, nestes termos:

Favor informar se a área de investigações / comitê independente já iniciou os trabalhos para a apuração das questões trazidas no fato relevante de 11/01/2023? Favor informar os procedimentos adotados e eventuais resultados obtidos.

RESPOSTA: A resposta é positiva. O Comitê Independente instaurado já iniciou os trabalhos voltados ao entendimento dos fatos que levaram ao fato relevante divulgado no dia 11.1.2023. Logo após a comunicação do fato relevante, (i) a Diretoria de Compliance enviou um Comunicado a todos os Diretores e Heads de áreas da Companhia solicitando que nenhuma informação fosse excluída, violada ou copiada para fora do ambiente da Companhia; (ii) o sistema Diligente Boards (Portal de Governança da Companhia) ficou restrito ao Conselho de Administração e a pessoas autorizadas por seus integrantes; e (iii) a Diretoria de Cybersegurança garantiu a preservação dos logs sistêmicos existentes. O Comitê Independente vem utilizando o conteúdo salvaguardado por estas providências, dentre outras medidas entendidas como convenientes pelos seus integrantes, no processo investigatório que vem conduzindo.



470. Estas e outras providências foram publicizadas também no Comunicado ao Mercado do dia 31/01/2023 (**Doc. nº 77**), nestes termos:

1. A contratação do IBPTECH, instituto de perícias forenses liderado pelo Prof. Dr. Giuliano Giova, nacionalmente reconhecido e com atuação em perícias judiciais há mais de 20 anos, e da FTI Consulting, empresa de consultoria internacional, com atuação em trinta países, tendo por objeto a preservação de dados, mediante cópia forense (byte a byte, com geração de código hash com registro em ata notarial por tabelionato de notas), sendo que a FTI Consulting também atuará no mesmo sentido.
2. A implementação de medidas internas adicionais para proteção de dados e informações, com a contratação, para esta finalidade, da ICTS Security, empresa de consultoria especializada em segurança da informação, sendo reconhecida há 5 anos consecutivos com o selo pró-ética pela Controladoria-Geral da União.
3. A Companhia, maior interessada no esclarecimento dos fatos, informa que está e sempre esteve à disposição para colaborar com as apurações a cargo das autoridades.

11.3.1. Composição atual do Comitê Independente

471. Em relação à composição atual do Conselho Independente, as Recuperandas apresentaram a seguinte relação de membros:

Comitê Independente	Contato
Otávio Yazbek	otavio@yazbekadvogados.com.br
Antonio Luiz Pizarro Manso	alpmanso@pizarromanso.com.br
Eduardo Flores	esflores2023@gmail.com

472. Segundo consta do Comunicado ao Mercado de 12/01/2023, Otávio Yazbek foi eleito/designado para exercer a coordenação do Comitê Independente (**Doc. nº 78**), com currículo assim ementado: “Sócio de Yazbek Advogados. Monitor Independente de Conformidade da Odebrecht S.A. indicado pelo *U.S. Department of Justice* e pelo Ministério Público Federal. Presidente do Comitê de Aquisições e Fusões (CAF). Membro do Conselho de Autorregulação Bancária da Febraban. Membro do Comitê de Ética da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais –



ANBIMA. Membro do Comitê de Auditoria do Itaú Unibanco Holding S.A. Foi Diretor da Comissão de Valores Mobiliários (2009-2013). Foi membro do *Standing Committee on Supervisory and Regulatory Cooperation* (Comitê de Supervisão e Cooperação Regulatória) do *Financial Stability Board* (2009-2013). Foi Diretor de Autorregulação da BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados (BSM) (2008) e Diretor de Regulação da Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F) (2006-2008). Bacharel em Direito pela Faculdade de Direito da Universidade de São Paulo e Doutor em Direito Econômico pela mesma instituição. Membro do Conselho Editorial da Revista de Direito das Sociedades e dos Valores Mobiliários (RDSVM) e da Comissão Especial de Direito Societário do Conselho Federal da OAB”.

473. No Fato Relevante publicado no dia 15/02/2023, a Companhia informa a renúncia da conselheira Vanessa Claro Lopes e a eleição do novo membro do Comitê Independente, Antonio Luiz Pizarro Manso (**Doc. nº 79**), com currículo assim ementado: “Formado em Engenharia Mecânica pela PUC-Rio e pós-graduado em pelo IBMEC no curso MBA Executivo em Finanças. Com extensa carreira profissional, foi executivo em diversas empresas nacionais e estrangeiras. Participou de Conselhos de Administração e Consultivo e do Comitê de Investimento, Finanças, de Recursos Humanos e de Auditoria de várias empresas, tais como Itapoá Terminais Portuários S/A, Fibria Celulose S/A, Solví Participações SA, TAM S/A, LM Wind Power do Brasil, Grupo Abril S/A, Latam Airlines Group e Banco Caixa Geral Brasil S/A. Foi membro do Comitê de Investigação Independente ligado ao Conselho de Administração da Hypera S/A

474. No Comunicado ao Mercado de 19/01/2023, consta a informação de eleição do membro Eduardo Flores (**Doc. nº 80**), com currículo assim ementado: “ Professor Doutor do Departamento de Contabilidade e Atuária da FEA/USP. Consultor e Parecerista desde 2012 com experiência em Contabilidade e Finanças. Professor da Fundação Escola de Comércio Álvares Penteado de 2010 a 2013. Membro do *Advisory Council of IFRS*



Foundation desde 2021. Membro do Comitê de Pronunciamentos Contábeis representando a CNI desde 2016. Coordenador Técnico do Comitê Brasileiro de Pronunciamentos de Sustentabilidade. Membro do *Integrated Reporting Connectivity Council of IFRS Foundation* desde 2022. Presidente do Conselho Fiscal da Via Varejo S.A. de abril de 2018 a abril de 2019. Presidente do Conselho Fiscal da Fundação USP até junho de 2022. Membro do Conselho Fiscal do GPA de abril de 2017 a abril de 2018. Membro do Conselho Fiscal do Assaí entre 2021 e 2022. Pós-doutor em Contabilidade pela FEA-USP – 2018 e em Administração pela EAESP – FGV – 2019. Doutor em Contabilidade pela FEA-USP – 2016 e Mestre em Contabilidade pela FECAP – 2012. Graduado em Ciências Atuariais pela FEA-USP 2018 e em Contabilidade pela FECAP – 2009.

11.3.2. Dos questionamentos formulados ao Comitê Independente

475. Considerando o âmbito de competências e atribuições do Comitê Independente, a A.J. formulou os seguintes questionamentos relacionados à sua atuação, conforme Ofício nº 1016/2023 (**Doc. nº 81**).

- 1) Como está constituído o Comitê Interno Independente? Favor apresentar a qualificação completa de seus membros, com as devidas experiências profissionais.
- 2) Dentro da estrutura organizacional da Companhia, a quem se reporta o Comitê Interno Independente. Favor apresentar o organograma, caso exista.
- 3) Queira apresentar o escopo de trabalho do Comitê, seu cronograma de trabalho; estágio atual de trabalho e diligências prospectadas a partir do que já foi objeto de análise.
- 4) Considerando a notícia veiculada, de que houve substituição de membros do comitê, indaga-se: (a) qual foi a motivação e como se deu a troca? (b) os membros foram consultados? (c) qual o critério de escolha de eleição do membro e a quem compete a aprovação do indicado? (d) algum dos membros do comitê possui algum tipo de conflito de interesses com as partes envolvidas na apuração?
- 5) O Comitê conta com subcomitês ou terceirizados especializados? Favor detalhar, especificando nomes ou razões sociais, tipo de vínculo de contratação, e escopo de trabalho.



- 6) O comitê já verificou a ocorrência de alguma irregularidade? Favor detalhar o que foi apurado até o momento?
- 7) De que forma os trabalhos do comitê independente são documentados, há atas ou papéis de trabalho? Favor compartilhar os registros oficiais.
- 8) Quais são os valores envolvidos nas inconsistências contábeis e qual seria a proposta de revelação e de correção na contabilidade por parte do comitê?
- 9) Quais são as áreas e pessoas envolvidas nas inconsistências contábeis e que atitudes o comitê pretende recomendar como eventual punição e reparação financeira?
- 10) Como deverá ser a estrutura de governança corporativa do Grupo Americanas daqui para frente, que órgão e pessoas serão mantidos e quais substituídos?
- 11) Em relação à atuação dos auditores externos, o que foi apurado pelo comitê?
- 12) Qual é a interface do Comitê independente com a Deloitte e a E&Y? Qual o escopo do trabalho dessas empresas na atual reestruturação contábil das recuperandas e nos trabalhos do comitê? Existe alguma previsão para que o Grupo reestruture sua contabilidade?
- 13) O Comitê independente está fiscalizando o uso/destinação dos recursos obtidos pelo Grupo Americanas a partir do financiamento DIP obtido? Caso positivo, como se dá essa fiscalização e quais informações foram colhidas até o momento?
- 14) O Comitê independente está acompanhando a destinação e guarda dos documentos e mensagens no intuito de garantir sua preservação? Quais medidas já foram tomadas e qual o período abrangido?

476. No dia 21/03/2023, o coordenador do Comitê Independente, Dr. Otávio Yazbek, encaminhou e-mail para a A.J. se colocando à disposição para o agendamento de reunião, o que está sendo ajustado e será reportado no Relatório Mensal de Atividades, a ser apresentado em momento oportuno.

11.4. Considerações finais

477. Os órgãos de governança corporativa da Americanas S.A. seguem, em sua constituição, o padrão recomendado pelas boas práticas, assim como na definição de suas políticas.



478. Entretanto, pelo que se viu, essa estrutura de governança não foi capaz de identificar, ao menos de forma explícita e tempestivamente, os riscos envolvendo as operações que resultaram no fato relevante do dia 11/01/2023.

479. Destaca-se que as demonstrações financeiras foram aprovadas por todos os órgãos de governança corporativa sem restrições e de forma contínua nos exercícios sociais examinados, bem como pela auditoria externa.

480. As atas de reuniões examinadas foram redigidas de forma sumária, sendo pouco reveladoras quanto aos assuntos debatidos e sem indicar se os órgãos analisaram as “inconsistências contábeis” em algum momento.

481. Os relatos dos assuntos tratados foram reproduzidos de forma genérica e os temas de deliberação são geralmente aprovados por unanimidade, sem qualquer indicação de debates específicos, observações ou ressalvas.

482. Não se verificou nos documentos examinados a adoção de procedimentos/recomendações relacionados aos fatos que culminaram no fato relevante do dia 11/01/2023 e os “books” do Comitê de Auditoria indicam que a Administração da Companhia teria negado a existência de operações de risco sacado (forfait/convênio) junto a fornecedores, em reuniões realizadas em 04/05/2021 e 07/12/2022.



12. PROCEDIMENTO DE MONITORAMENTO PERIÓDICO - PMP

12.1. Informações preliminares do Procedimento de Monitoramento Periódico – PMP instituído pela A.J.

483. Considerando a impossibilidade momentânea informada pelas Recuperandas, de disponibilização das suas demonstrações financeiras definitivas, ante a revisão de seus lançamentos, a A.J. estabeleceu junto ao Grupo Empresarial um Procedimento de Monitoramento Periódico – PMP, de suas atividades, para o recebimento e monitorização de informações econômico-financeiras e operacionais, a partir de um fluxo semanal, mensal e anual de documentos/informações, com vistas a instruir o presente relatório e os relatórios ordinários de atividade das empresas, buscando retratar a real situação do Grupo Empresarial, servindo de instrumento de atualização constante de informações aos credores e demais interessados.

484. O processo de acompanhamento das atividades do Grupo Empresarial englobará a transferência de informações regulares alocadas dentro dos grupos temáticos inicialmente estabelecidos, sem prejuízo de atualizações desses temas quando necessário (**Doc. nº 23, 24, 26 e 27**):

a) INFORMAÇÕES MENSASIS – FLUXO DE 12 (DOZE) MESES:

1. Demonstrativo de Fluxo de Caixa gerencial mensal realizado dos últimos 12 meses;
2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa gerencial mensal projetado para os próximos 12 meses;
3. Receita Bruta realizada informada mensalmente para os últimos 12 meses;
4. Receita Bruta na loja física informada mensalmente para os últimos 12 meses;
5. Receita Bruta de canal digital informada mensalmente para os últimos 12 meses;



6. GMV³⁵ Total³⁶ informado mensalmente para os últimos 12;
7. GMV Parceiros³⁷ informado mensalmente para os últimos 12 meses;
8. Número de transações de venda informado mensalmente para os últimos 12 meses (separado em física e digital);
9. Quantidade total de itens vendidos informada mensalmente para os últimos 12 meses (separado em física e digital);
10. Tempo de estoque informado mensalmente para os últimos 12 meses (em dias);
11. Prazo de recebimento de clientes informado mensalmente para os últimos 12 meses (em dias);
12. Prazo de pagamento a fornecedores informando mensalmente para os últimos 12 meses (em dias);
13. Valor de disponibilidades (Saldo de caixa, Saldo bancário, aplicações, títulos e valores mobiliários) informado mensalmente para os últimos 12 meses;
14. Valor da dívida total com empréstimos, financiamentos e debêntures informado mensalmente para os últimos 12 meses;
15. Valor do investimento em CAPEX informado mensalmente para os últimos 12 meses;
16. Número de lojas por canal informado mensalmente para os últimos 12 meses;
17. Base de clientes ativos informado mensalmente para os últimos 12 meses.

B) INFORMAÇÕES MENSASIS – FLUXO DE 30 DIAS:

1. Fluxo de Caixa diário realizado dos últimos 30 dias, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;
2. Fluxo de Caixa diário projetado para os próximos 30 dias, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;
3. Receita Bruta realizada informada diariamente para os últimos 30 dias, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;
4. Receita Bruta na loja física informada diariamente para os últimos 30 dias;
5. Receita Bruta em canal digital informada diariamente para os últimos 30 dias;
6. GMV Total informada diariamente para os últimos 30 dias (GMV Total: Venda de mercadorias próprias, venda de parceiros e outras receitas);
7. GMV Parceiros informada diariamente para os últimos 30 dias (GMV Parceiros: Venda de parceiros nas plataformas do grupo Americanas);
8. Número de transações de venda informado diariamente para os últimos 30 dias (separado em física e digital);

³⁵ GMV: Gross Merchandise Value ou Valor Bruto de Mercadorias

³⁶ GMV Total: Venda de mercadorias próprias, venda de parceiros e outras receitas

³⁷ GMV Parceiros: Venda de parceiros nas plataformas do grupo Americanas



9. Quantidade total de itens vendidos informada diariamente para os últimos 30 dias (separado em física e digital);
10. Tempo de estoque na data do envio da informação (em dias);
11. Prazo de recebimento de clientes na data do envio da informação (em dias);
12. Prazo de pagamento a fornecedores na data do envio da informação (em dias);
13. Valor de disponibilidades (Saldo de caixa, Saldo bancário, aplicações, títulos e valores mobiliários) informado na data do envio da informação;
14. Valor da dívida total com empréstimos, financiamentos e debêntures informado na data do envio da informação;
15. Número de lojas em operação, por canal, na data do envio da informação;
16. Base de clientes ativos na data do envio da informação.

C) INFORMAÇÕES SEMANAIS E/OU QUANDO DA OCORRÊNCIA DE FATO RELEVANTE:

1. Publicação de Fatos relevantes;
2. Informações divulgadas ao mercado;
3. Demissões de funcionários;
4. Fechamento/entrega de lojas;
5. Rescisão ou celebração de contratos que gerem impactos relevantes;
6. Existência de ação judicial nacional ou estrangeira, que provoque impacto relevante;
7. Existência de ação judicial nacional ou estrangeira, que provoque impacto relevante;
8. Mudanças relevantes na circulação de ações da companhia;
9. Recebimento de autuações pela CVM e/ou outros órgãos estatais.

485. De posse das informações já recebidas, compreendendo o período que antecede a este relatório, a A.J. apresenta nessa oportunidade suas considerações acerca da **situação econômico-financeira atual** do Grupo Empresarial e observações correlatas à sua operação.

12.2. Análise das informações mensais - Fluxo de 12 (doze) meses

486. A análise dos dados mensais apontou para a visão retrospectiva da(o): (a) histórico de vendas; (b) prazos de clientes, estoque e fornecedores; (c) disponibilidades; (d) endividamento; e (e) fluxo de caixa realizado nos últimos 12 meses. Adicionalmente, apresenta-se a projeção do fluxo de caixa



para 12 meses, que as recuperandas solicitaram que fossem mantidas em sigilo “por se tratar de uma informação sensível, e com um grau ainda de incerteza”. Assim, a informação em questão será abordada na versão sigilosa e extraída da versão pública.

12.2.1. Receita bruta mensal

487. Para o período de 12 meses, o Grupo Americanas S.A. e ST Importações acumularam receita bruta na ordem de R\$ 27.750.291.520,27, consoante a tabela a seguir.

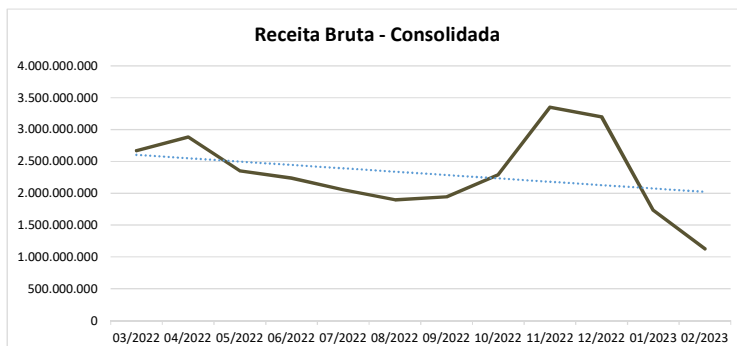
Valores em Reais Ref: Março/2022 a Fevereiro/2023

DATA	Loja Física	Canal Digital	Direct	Controladora Americanas S.A.	ST Importações	TOTAL
03/2022	1.188.348.899	1.361.483.616	0	2.549.832.515	119.919.807	2.669.752.322
04/2022	1.663.514.800	1.095.471.910	0	2.758.986.711	125.427.271	2.884.413.981
05/2022	1.162.119.821	1.121.725.485	4.584.017	2.288.429.323	62.568.201	2.350.997.524
06/2022	1.163.965.828	1.035.588.522	-11.346	2.199.543.004	40.954.790	2.240.497.794
07/2022	1.089.586.653	883.204.084	-6.961	1.972.783.777	82.421.166	2.055.204.943
08/2022	1.055.329.945	746.680.702	-37.674	1.801.972.973	96.742.255	1.898.715.229
09/2022	1.046.979.179	775.378.625	0	1.822.357.804	123.348.314	1.945.706.118
10/2022	1.424.152.727	773.069.131	0	2.197.221.859	94.799.889	2.292.021.748
11/2022	1.905.534.271	1.343.954.651	0	3.249.488.922	103.343.719	3.352.832.641
12/2022	1.884.664.250	1.242.828.066	-11.112	3.127.481.204	73.328.649	3.200.809.853
01/2023	1.208.025.892	474.830.967	0	1.682.856.859	51.122.867	1.733.979.726
02/2023	943.917.705	141.476.201	0	1.085.393.907	39.965.735	1.125.359.642
TOTAL	15.736.139.971	10.995.691.963	4.516.924	26.736.348.858	1.013.942.662	27.750.291.520
MÉDIA	1.311.344.998	916.307.664	376.410	2.228.029.072	84.495.222	2.312.524.293

488. As recuperandas, JSM e B2W LUX não apresentaram informações sobre a receita bruta por venda de mercadoria ou serviços, já que, de acordo com as informações fornecidas pelo Grupo Empresarial, tais sociedades são não operacionais e funcionam como veículos de captação de recursos no exterior.

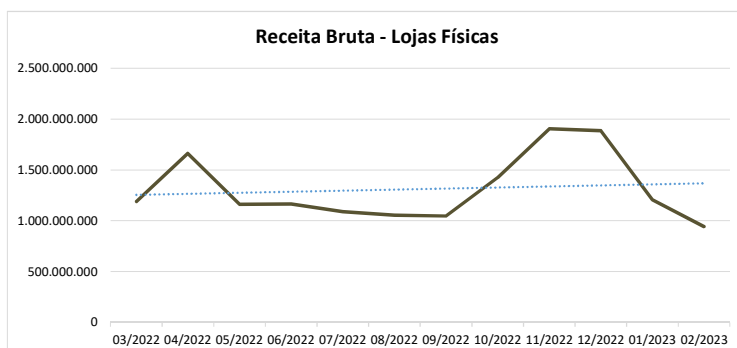
489. Na análise das vendas mensais consolidadas, verifica-se uma redução até setembro de 2022, com aumento entre outubro e novembro e redução a partir de janeiro de 2023.





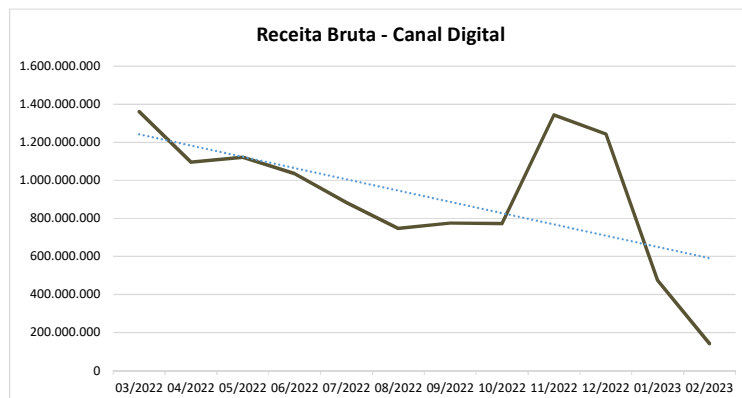
490. Considerando especificamente a Americanas S.A., a receita bruta totalizou R\$ 26.736.348.858,17 nos últimos 12 meses.

491. As vendas efetivadas nas lojas físicas corresponderam a **58,86%** das vendas totais da Americanas S.A. A média de receita bruta das lojas físicas, no período de março de 2022 a fevereiro de 2023, foi de R\$ 1.311.344.997,56.



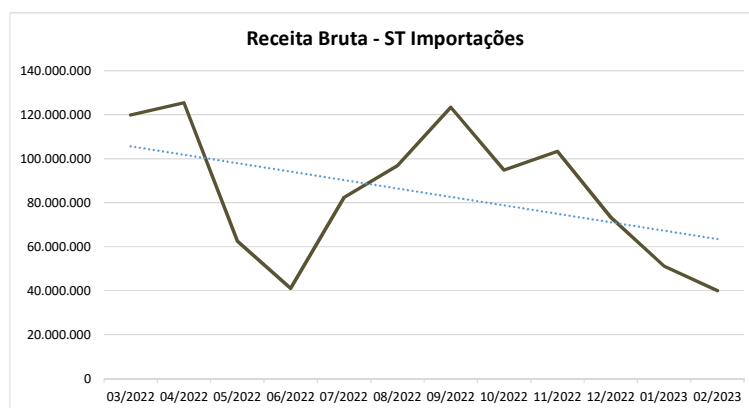
492. A receita bruta auferida no canal digital nos últimos 12 meses foi de R\$ 10.995.691.962,97, o que representou **39,62%** do total da receita. A venda média mensal no canal digital foi de R\$ 916.307.663,58.





493. Observa-se tendência de queda nas vendas nos últimos 12 meses, com ressalva do período de novembro a dezembro de 2022, como se extrai da leitura do gráfico acima.

494. A receita bruta da ST Importações foi de R\$ 1.013.942.662,10. A venda média mensal foi de R\$ 84.495.221,84.



12.2.2. GMV total e GMV de parceiros

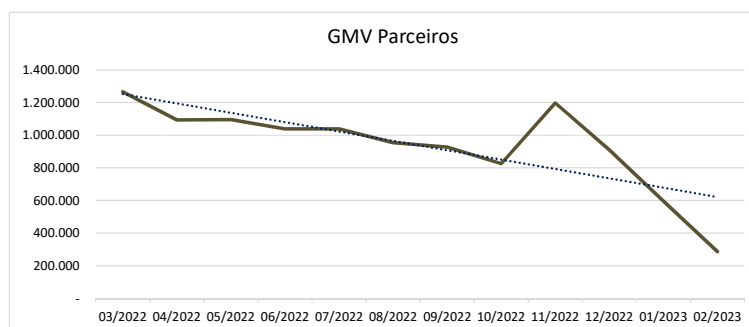
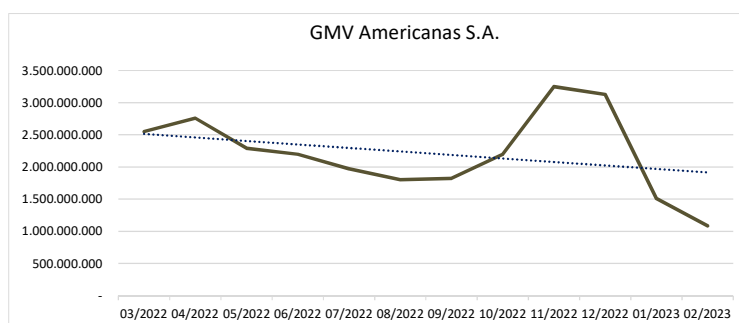
495. A evolução do GMV da Americanas S.A e de parceiros que utilizaram a plataforma do grupo durante os últimos 12 meses segue evidenciada na tabela a seguir:



Valores em Reais Ref: Março/2022 a Fevereiro/2023

DATA	Americanas	3P (parceiros)	GMV Total
03/2022	2.549.832.515,39	1.266.463,75	2.551.098.979,14
04/2022	2.758.986.710,57	1.092.957,22	2.760.079.667,79
05/2022	2.288.429.322,57	1.096.744,83	2.289.526.067,40
06/2022	2.199.543.004,35	1.039.712,68	2.200.582.717,03
07/2022	1.972.783.776,90	1.039.195,00	1.973.822.971,90
08/2022	1.801.972.973,46	954.686,71	1.802.927.660,17
09/2022	1.822.357.804,38	926.399,79	1.823.284.204,17
10/2022	2.197.221.858,58	826.577,65	2.198.048.436,23
11/2022	3.249.488.922,30	1.197.589,04	3.250.686.511,34
12/2022	3.127.481.203,96	911.197,36	3.128.392.401,32
01/2023	1.511.725.265,84	596.657,15	1.512.321.922,99
02/2023	1.085.393.906,91	286.768,58	1.085.680.675,49
TOTAL	26.565.217.265,21	11.234.949,75	26.576.452.214,96
MÉDIA	2.213.768.105,43	936.245,81	2.214.704.351,25

496. A média mensal de GMV para a Americanas S.A foi de R\$ 2.213.768.105,43 e para os parceiros foi de R\$ 936.245,81. Os gráficos adiante indicam tendência de redução para o GMV tanto das Americanas como dos Parceiros.

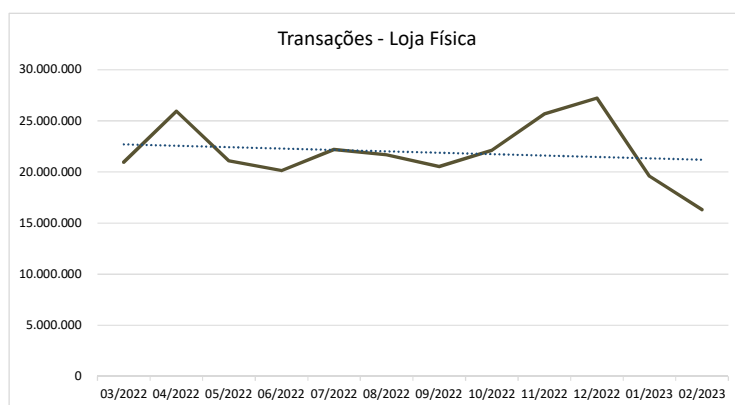


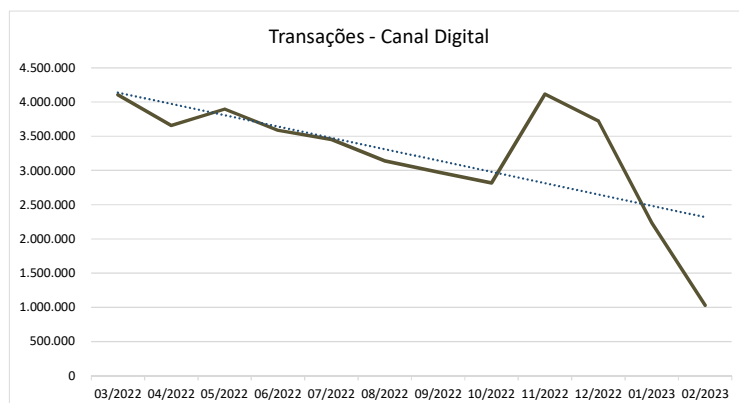
12.2.3. Transações de venda

497. As transações de vendas registradas nos últimos 12 meses, do mercado físico e digital, estão evidenciadas na tabela a seguir:

DATA	Físico	Digital	Físico+Digital
03/2022	20.972.504	4.106.736	25.079.240
04/2022	25.933.412	3.657.160	29.590.572
05/2022	21.082.375	3.895.534	24.977.909
06/2022	20.140.408	3.588.159	23.728.567
07/2022	22.197.351	3.454.105	25.651.456
08/2022	21.674.294	3.140.365	24.814.659
09/2022	20.541.228	2.976.227	23.517.455
10/2022	22.135.339	2.816.022	24.951.361
11/2022	25.675.139	4.116.318	29.791.457
12/2022	27.235.592	3.725.300	30.960.892
01/2023	19.590.273	2.235.556	21.825.829
02/2023	16.303.823	1.028.493	17.332.316
TOTAL	263.481.738	38.739.975	302.221.713
MÉDIA	630.844	42.060	672.904

498. Nota-se tendência de redução do número de transações de venda, tanto na loja física como no canal digital.





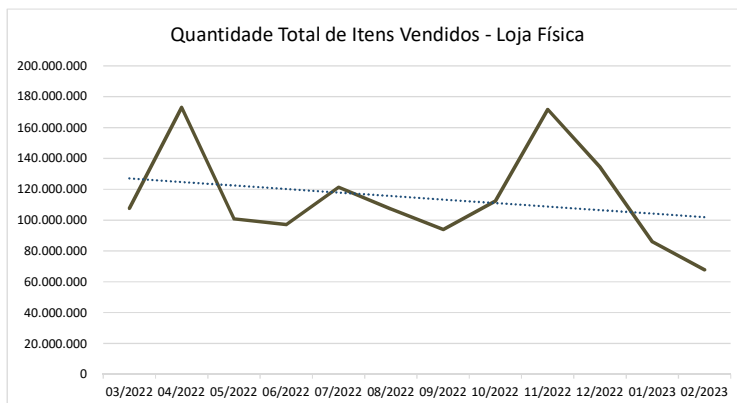
12.2.4. Itens Vendidos

499. A quantidade total de itens vendidos informada mensalmente para o período compreendido entre março de 2022 a fevereiro de 2023, segregado em loja física e canal digital, apresenta uma média de 118.534.633 itens vendidos/mês.

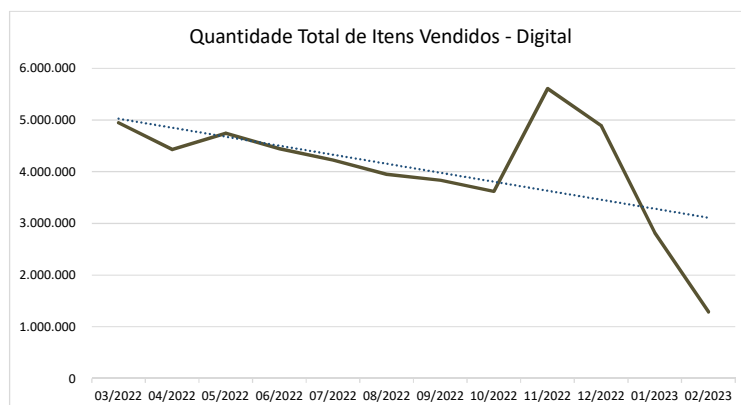
DATA	Físico	Digital	Físico+Digital
03/2022	107.680.387	4.948.047	112.628.434
04/2022	173.044.983	4.427.236	177.472.219
05/2022	100.808.506	4.745.094	105.553.600
06/2022	97.057.219	4.444.479	101.501.698
07/2022	121.318.595	4.223.908	125.542.503
08/2022	107.281.149	3.947.990	111.229.139
09/2022	93.967.884	3.833.196	97.801.080
10/2022	112.471.761	3.621.224	116.092.985
11/2022	171.783.108	5.609.012	177.392.120
12/2022	134.479.381	4.893.588	139.372.969
01/2023	85.963.936	2.820.260	88.784.196
02/2023	67.759.193	1.285.466	69.044.659
TOTAL	1.373.616.102	48.799.500	1.422.415.602
MÉDIA	114.468.008	4.066.625	118.534.633

500. O total de itens vendidos no período através das lojas físicas foi de 1.373.616.102. Conforme se observa do gráfico a seguir, registra-se uma tendência de queda no período.





501. No tocante à quantidade de itens vendidos por meio do canal digital, registrou-se 48.799.500 itens, no qual indica tendência, também, de queda, como observa-se no gráfico a seguir:



12.2.5. Número de lojas

502. O Grupo Empresarial informou que sua operação física em 28/02/2023 congregava 1.863 lojas, sendo 1.784 lojas Americanas (não considera “Local”) e 79 lojas Hortifruti. Neste contexto, e considerando as informações atualizadas recebidas, observa-se uma redução de 17 lojas entre janeiro e fevereiro de 2023.



Data	Americanas	HNT	Total
03/2022	1.806	79	1.885
04/2022	1.808	79	1.887
05/2022	1.807	79	1.886
06/2022	1.811	79	1.890
07/2022	1.802	79	1.881
08/2022	1.800	79	1.879
09/2022	1.803	79	1.882
10/2022	1.794	79	1.873
11/2022	1.803	79	1.882
12/2022	1.803	79	1.882
01/2023	1.801	79	1.880
02/2023	1.784	79	1.863

12.2.6. Número de Clientes Ativos

503. A tabela a seguir evidencia a base de clientes ativos dos últimos 12 meses, notando-se ligeira redução nos últimos meses

Data	Base de Cliente Ativos
03/2022	49.430.845
04/2022	49.848.754
05/2022	50.207.541
06/2022	50.327.685
07/2022	50.356.721
08/2022	50.154.102
09/2022	50.136.270
10/2022	50.003.452
11/2022	49.489.989
12/2022	49.118.405
01/2023	48.369.530
02/2023	47.437.785

12.2.7. Fluxo de Caixa Realizado

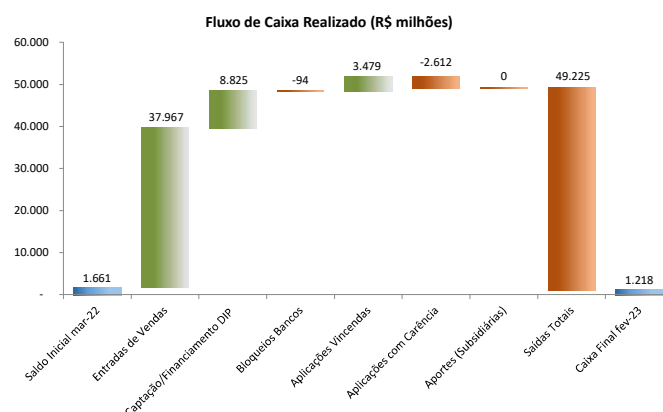
504. O Grupo Empresarial apresentou o fluxo de caixa consolidado realizado, referente ao período entre março/2022 e fevereiro/2023, agregando dados da Americanas S.A., da ST Importações e da operação Hortifruti, conforme abaixo.



Fluxo de Caixa Realizado Consolidado (R\$ milhões)	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	Total 12 meses
Caixa Disponível	1.661	1.756	1.310	1.887	2.042	2.226	2.855	3.726	1.689	2.039	2.283	773	1.661
Entradas de Vendas	4.618	6.303	3.455	2.115	2.597	2.644	2.714	4.381	2.444	4.275	1.213	1.206	37.967
Captação/Financiamento DIP	0	750	785	0	3.531	700	306	200	1.100	450	0	1.003	8.825
Bloqueios Bancos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-94	0	-94
Aplicações Vincendas	0	404	140	0	776	146	0	1.595	128	0	267	23	3.479
Aplicações com Carência	0	0	0	-579	0	0	-1.640	0	0	-470	0	76	-2.612
Aportes (Subsidiárias)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Disponível c/ Entradas	6.279	9.213	5.691	3.423	8.945	5.716	4.235	9.902	5.360	6.293	3.669	3.082	49.225
Saídas Totais	-4.524	-7.902	-3.804	-1.382	-6.720	-2.861	-509	-8.213	-3.321	-4.011	-2.897	-1.864	-48.007
Caixa Disponível Final	1.756	1.310	1.887	2.042	2.226	2.855	3.726	1.689	2.039	2.283	773	1.218	1.218
Bloqueio Bancos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.421	-101	-101
Caixa com Carência (sem liquidez)	2.752	2.346	2.206	2.785	2.009	1.862	3.502	1.901	1.773	2.241	467	290	290
Saldo em Caixa (cofre)	50	60	51	47	55	49	47	65	79	103	78	68	68
Caixa Total	4.557	3.717	4.144	4.873	4.290	4.766	7.275	3.655	3.891	4.627	1.318	1.576	1.576

505. No fluxo de caixa consolidado, consta saldo de “Caixa Disponível com Entradas” no valor médio no período de R\$ 2.020.450.195,87. As “Entradas de Vendas” contribuíram com um ingresso de caixa total no valor de R\$ 37.966.559.949,44, com média diária de R\$ 3.163.879.995,79, e de captação e financiamentos no valor de R\$ 8.824.853.138,21, recursos esses aplicados em pagamentos no montante de R\$ 48.006.764.617,92, restando o caixa disponível em 28/02/2023 no valor de R\$ 1.218.068.660,85.

506. No gráfico apresentado a seguir, gerado a partir das informações acima, tem-se a indicação de como foram utilizados os recursos gerados em caixa pela operação das recuperandas no que tange a ingressos ou desembolsos operacionais e financiamento.



12.2.8. Fluxo de Caixa Projetado

507. O Grupo Americanas apresentou a projeção do fluxo de caixa consolidado para 12 meses das sociedades Americanas S.A.; ST Transportes e da operação Hortifruti, sendo solicitado sigilo por se tratar de dados sensíveis. Assim, a informação em questão foi apresentada na versão desse Relatório juntada no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001 e foi extraída dessa versão pública.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

12.2.9. Fluxo de Caixa Realizado x Fluxo de Caixa Projetado

508. A comparação entre os fluxos de caixa realizado e projetado evidencia que o Grupo Empresarial estima uma redução nos ingressos de caixa decorrente das vendas e uma diminuição no total de desembolsos. Desta forma, projeta-se uma redução do saldo de caixa projetado para final de fevereiro de 2024.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

12.2.10. Prazos de Contas a Receber, Estoques e Fornecedores

509. Apresentam-se os prazos médios informados de Contas a Receber, Estoques e Fornecedores dos últimos 12 meses. A comparação entre os dados mostra importante variação dos prazos de pagamento a fornecedores entre janeiro e fevereiro de 2023.

Mês	Tempo de estoque (em dias)	Prazo de recebimento de clientes (em dias)	Prazo de pagamento a fornecedores (em dias)
03/2022	104	75	-97
04/2022	113	64	-86
05/2022	127	68	-93
06/2022	122	68	-97
07/2022	116	64	-95
08/2022	89	59	-110
09/2022	87	58	-110
10/2022	108	56	-107
11/2022	220	69	-103
12/2022	180	56	-122
01/2023	154	45	-124
02/2023	124	39	-10



12.2.11. Disponibilidades

510. O Grupo Empresarial informou os saldos de disponibilidades de caixa; saldo bancário; aplicações; títulos e valores mobiliários dos últimos 12 meses. Notam-se que o saldo de fevereiro de 2023 representa 1/3 do saldo apresentado em dezembro de 2022.

Mês	Americanas S. A.	ST Importações	Total
mar/22	4.551.344.373	5.591.555	4.556.935.928
abr/22	3.711.795.210	5.286.141	3.717.081.352
mai/22	4.132.110.607	12.523.784	4.144.634.390
jun/22	4.849.802.109	23.943.017	4.873.745.126
jul/22	4.282.640.716	7.609.394	4.290.250.110
ago/22	4.755.270.245	11.086.573	4.766.356.818
set/22	7.222.298.071	53.641.715	7.275.939.786
out/22	3.607.902.203	47.715.467	3.655.617.670
nov/22	3.844.794.569	47.293.473	3.892.088.043
dez/22	4.606.002.059	21.238.442	4.627.240.501
jan/23	1.294.906.988	22.766.427	1.317.673.415
fev/23	1.550.566.215	25.812.581	1.576.378.797

12.2.12. Dívida Total com Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

511. A tabela a seguir evidencia a evolução do saldo das dívidas, consoante as informações do Grupo Americanas.

Competência	Principal + Juros Accruados BRL	Principal + Juros Accruados USD
03/2022	11.548.743.920,64	1.080.608.626,35
04/2022	12.277.873.916,81	1.072.246.399,33
05/2022	13.117.271.168,30	1.075.284.219,45
06/2022	13.027.222.780,99	1.068.259.463,14
07/2022	16.639.559.445,64	1.072.099.086,87
08/2022	17.423.627.088,42	1.076.414.313,22
09/2022	17.833.215.403,86	1.080.327.056,91
10/2022	17.937.750.145,64	1.072.073.443,52
11/2022	19.120.631.725,56	1.074.691.996,44
12/2022	19.554.409.933,40	1.067.665.549,38
01/2023	19.548.646.985,49	1.068.919.269,52
02/2023	20.558.884.791,26	1.068.919.269,52
TOTAL	198.587.837.306,01	12.877.508.693,64
MÉDIA/MÊS	16.548.986.442,17	1.073.125.724,47



12.3. Análise das informações mensais - Fluxo de 30 dias

512. A análise dos dados diários apontou para a visão retrospectiva do(as): (a) histórico de vendas; (b) ciclo de caixa; (c) disponibilidades; (d) endividamento; e (e) fluxo de caixa realizado nos últimos 30 dias. Apresenta-se também a projeção do fluxo de caixa para 30 dias.

12.3.1. Receita bruta diária

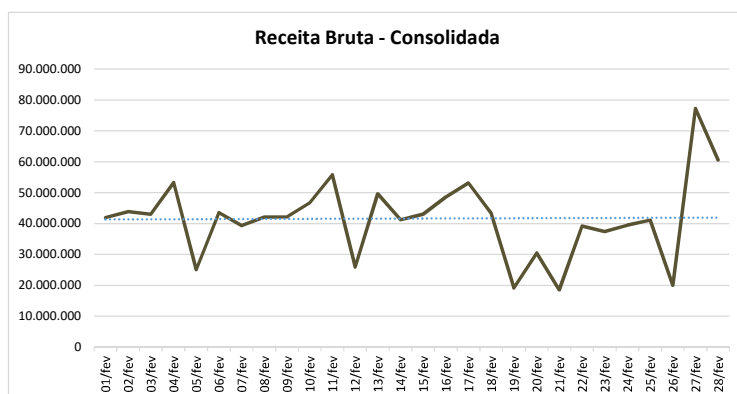
513. A receita bruta diária realizada entre 01/02/2023 e 28/02/2023 foi apresentada pela recuperanda Americanas S.A. e ST Importações conforme tabela abaixo, indicando faturamento consolidado no total de R\$ 1.164.764.474,22. As recuperandas, JSM e B2W LUX não possuem receita bruta por venda de mercadoria ou serviços, conforme informação recebida das mesmas.

Valores em Reais Ref: Fevereiro/2023

DATA	Loja Física	Canal Digital	Hortifruit	Controladora Americanas	ST Importações	TOTAL
01/fev	31.631.852	3.253.687	6.074.523	40.960.062	948.159	41.908.221
02/fev	29.581.759	3.870.709	5.610.993	39.063.461	4.788.052	43.851.513
03/fev	33.257.982	3.181.532	5.720.106	42.159.621	910.624	43.070.244
04/fev	45.650.152	1.850.814	5.807.269	53.308.235	0	53.308.235
05/fev	19.510.204	436.510	5.106.975	25.053.689	0	25.053.689
06/fev	32.019.121	4.577.920	6.998.412	43.595.453	0	43.595.453
07/fev	29.852.774	3.480.299	5.349.675	38.682.747	604.242	39.286.989
08/fev	29.537.178	5.811.013	6.196.873	41.545.063	520.986	42.066.049
09/fev	31.959.880	4.372.434	5.428.702	41.761.015	382.343	42.143.359
10/fev	35.208.984	3.307.456	5.135.661	43.652.102	3.083.743	46.735.845
11/fev	46.899.843	3.446.732	5.435.620	55.782.196	0	55.782.196
12/fev	21.156.620	116.483	4.689.829	25.962.933	0	25.962.933
13/fev	31.979.903	6.787.584	6.286.878	45.054.365	4.548.992	49.603.357
14/fev	31.330.790	3.758.141	5.846.078	40.935.009	344.259	41.279.268
15/fev	31.982.801	3.356.671	5.403.770	40.743.242	2.283.197	43.026.438
16/fev	34.078.511	2.965.440	5.712.226	42.756.178	5.845.707	48.601.885
17/fev	35.674.703	2.894.088	6.151.552	44.720.342	8.434.519	53.154.862
18/fev	37.950.710	147.090	5.194.567	43.292.366	0	43.292.366
19/fev	15.535.113	157.934	3.447.111	19.140.158	0	19.140.158
20/fev	24.687.995	1.352.246	4.392.958	30.433.199	0	30.433.199
21/fev	14.525.082	521.245	3.476.428	18.522.755	0	18.522.755
22/fev	25.131.272	7.138.043	5.880.767	38.150.083	1.017.071	39.167.154
23/fev	26.866.448	3.098.858	6.135.490	36.100.797	1.283.895	37.384.692
24/fev	29.030.951	3.275.610	5.679.500	37.986.062	1.466.326	39.452.388
25/fev	35.612.913	56.010	5.433.119	41.102.042	0	41.102.042
26/fev	14.965.832	133.651	4.895.086	19.994.570	0	19.994.570
27/fev	25.472.039	42.716.456	6.833.637	75.022.131	2.271.954	77.294.085
28/fev	29.416.964	23.631.434	6.161.763	59.210.161	1.340.367	60.550.528
TOTAL	830.508.378	139.696.090	154.485.569	1.124.690.037	40.074.438	1.164.764.474
MÉDIA/DIA	29.661.013	4.989.146	5.517.342	40.167.501	1.431.230	41.598.731

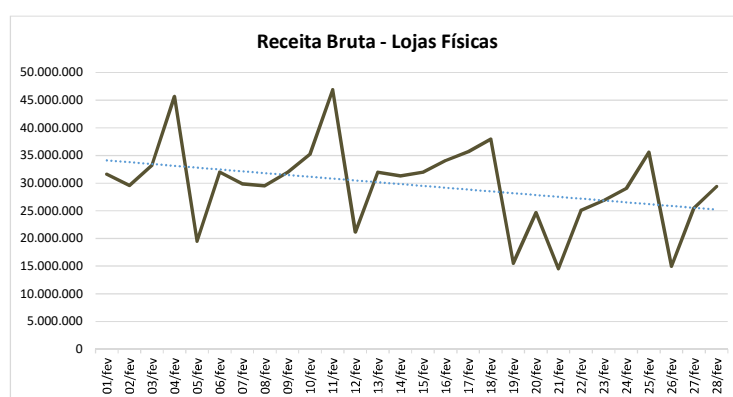


514. A análise das vendas diárias consolidadas indica ligeira tendência de redução, com exceção dos últimos dias do mês, quando ocorreu um aumento do faturamento nos canais digitais.



515. No mês de fevereiro de 2023, a Americanas S.A. auferiu um total de R\$ 1.124.690.037 em receita bruta.

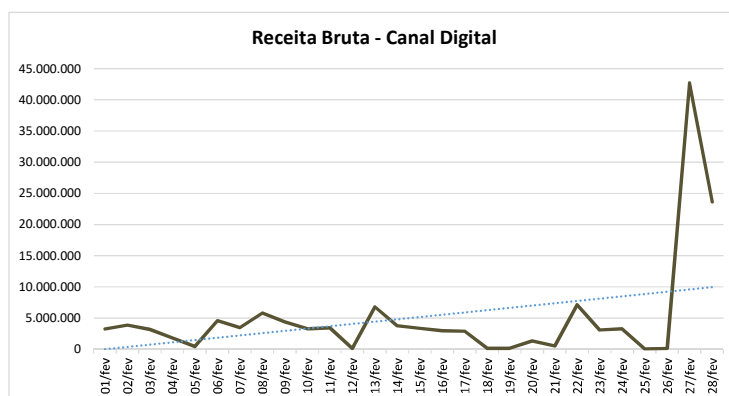
516. As vendas realizadas nas lojas físicas representaram **73,84%** do total das vendas, com tendência de queda ao longo do mês, como observa-se no gráfico adiante. Nota-se o padrão de picos nas vendas ocorridas às sextas e sábados, representando 36% da venda mensal nestes dias. A venda média diária na loja física foi de R\$ 29.661.013,50.



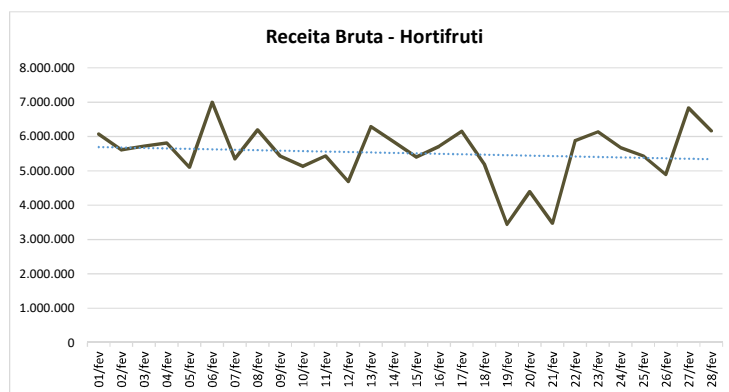
517. A receita bruta auferida no canal digital correspondeu a 12,42% das vendas totais e apresentou estabilidade ao longo de fevereiro, aumentando



significativamente nos dois últimos dias do mês. Observa-se a ocorrência de vendas mais baixas aos sábados e domingos. A venda média diária no canal digital foi de R\$ 4.989.146,05.

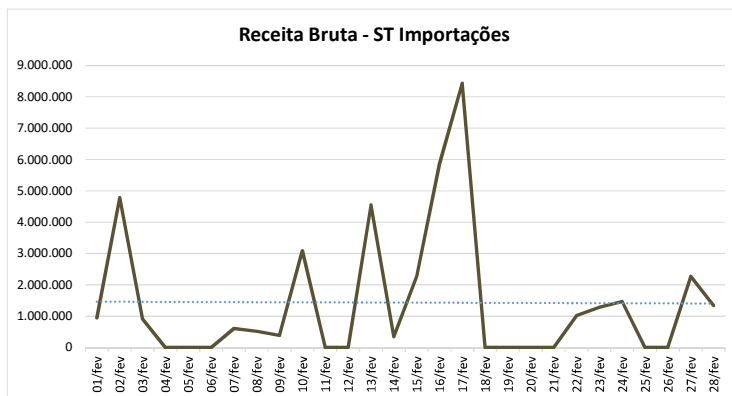


518. A receita bruta do Hortifruti apresentou suave tendência de redução ao longo de fevereiro de 2023, com ligeiro aumento no final do mês. A venda média diária do Hortifruti foi de R\$ 5.517.341,76



519. A receita bruta da ST Importações apresenta grandes variações ao longo dos dias sem que seja observada uma tendência. A venda média diária da ST Importações foi de R\$ 1.431.229,91.





12.3.2. GMV total e GMV de parceiros

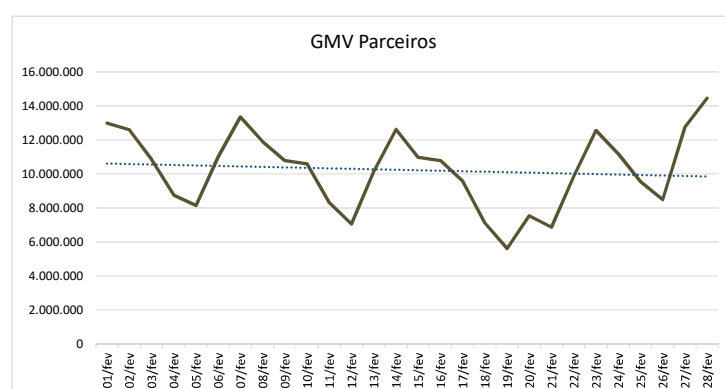
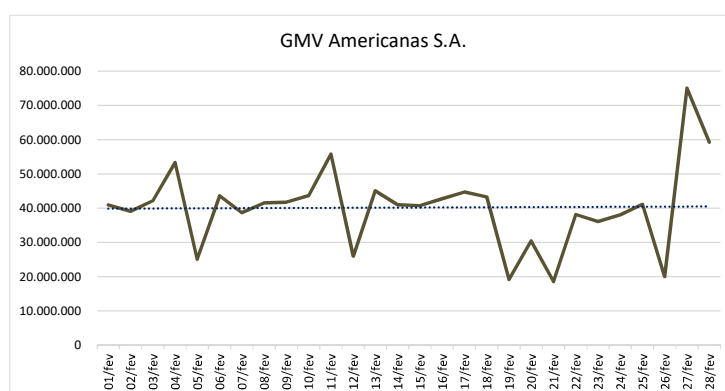
520. A tabela a seguir mostra a evolução do GMV da Americanas S.A. e de parceiros que utilizaram a plataforma do grupo durante o mês de fevereiro.

Valores em Reais Ref: Fevereiro/2023

DATA	GMV 3P	GMV 1P - Físico + Digital + HNT	TOTAL
01/fev	12.978.377	40.960.062	53.938.439
02/fev	12.594.434	39.063.461	51.657.895
03/fev	10.850.780	42.159.621	53.010.400
04/fev	8.738.152	53.308.235	62.046.387
05/fev	8.139.268	25.053.689	33.192.957
06/fev	11.018.247	43.595.453	54.613.700
07/fev	13.338.932	38.682.747	52.021.679
08/fev	11.895.656	41.545.063	53.440.719
09/fev	10.784.353	41.761.015	52.545.368
10/fev	10.583.424	43.652.102	54.235.525
11/fev	8.310.564	55.782.196	64.092.759
12/fev	7.051.261	25.962.933	33.014.193
13/fev	10.128.832	45.054.365	55.183.197
14/fev	12.613.110	40.935.009	53.548.120
15/fev	10.976.380	40.743.242	51.719.622
16/fev	10.784.164	42.756.178	53.540.342
17/fev	9.569.138	44.720.342	54.289.480
18/fev	7.119.466	43.292.366	50.411.832
19/fev	5.602.639	19.140.158	24.742.798
20/fev	7.533.663	30.433.199	37.966.863
21/fev	6.869.735	18.522.755	25.392.490
22/fev	9.855.169	38.150.083	48.005.252
23/fev	12.553.171	36.100.797	48.653.968
24/fev	11.190.678	37.986.062	49.176.740
25/fev	9.541.416	41.102.042	50.643.458
26/fev	8.489.774	19.994.570	28.484.344
27/fev	12.765.081	75.022.131	87.787.212
28/fev	14.453.492	59.210.161	73.663.653
TOTAL	286.329.357	1.124.690.037	1.411.019.394
MÉDIA/DIA	10.226.048	40.167.501	50.393.550



521. O montante médio diário de GMV para Americanas S.A. foi de R\$ 40.167.501,31, enquanto a média diária de GMV Parceiros foi de R\$ 10.226.048,47. Tanto o GMV Americanas quanto dos Parceiros indicam ligeira tendência de redução, conforme gráficos a seguir.



12.3.3. Transações de venda

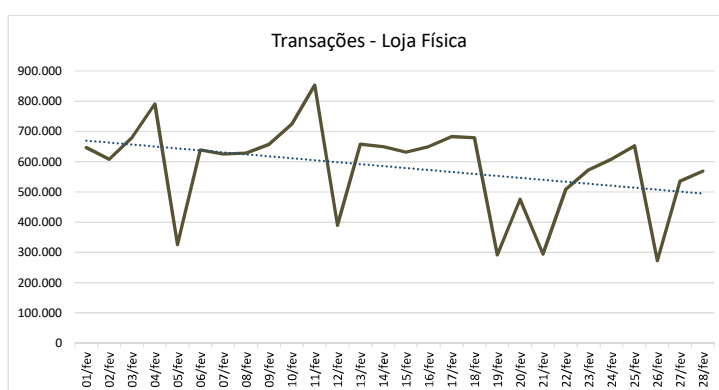
522. A tabela adiante mostra o número de transações de venda informado diariamente para os últimos 30 dias, separado em mercados físico e digital.

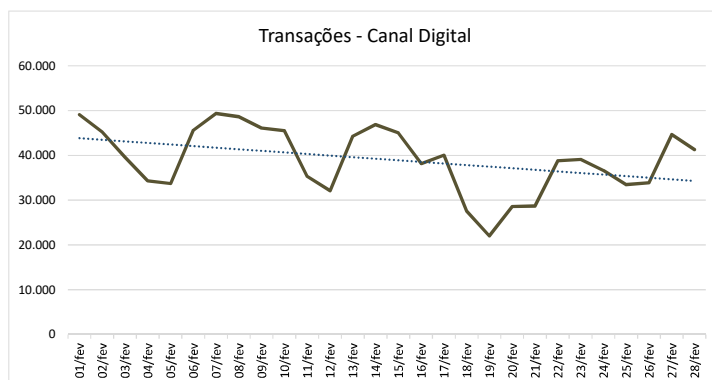


DATA	Físico	Digital	Físico+Digital
01/fev	646.598	49.115	695.713
02/fev	608.058	45.217	653.275
03/fev	680.657	39.663	720.320
04/fev	790.777	34.352	825.129
05/fev	326.104	33.734	359.838
06/fev	638.937	45.619	684.556
07/fev	625.325	49.379	674.704
08/fev	628.996	48.637	677.633
09/fev	657.580	46.117	703.697
10/fev	724.244	45.492	769.736
11/fev	853.003	35.318	888.321
12/fev	389.845	32.077	421.922
13/fev	657.823	44.275	702.098
14/fev	649.645	46.908	696.553
15/fev	632.000	45.030	677.030
16/fev	650.027	38.185	688.212
17/fev	682.875	40.038	722.913
18/fev	679.198	27.583	706.781
19/fev	291.406	22.042	313.448
20/fev	475.775	28.561	504.336
21/fev	294.893	28.684	323.577
22/fev	509.031	38.784	547.815
23/fev	573.038	39.106	612.144
24/fev	608.464	36.624	645.088
25/fev	652.446	33.478	685.924
26/fev	272.723	33.868	306.591
27/fev	535.500	44.688	580.188
28/fev	568.855	41.255	610.110
TOTAL	16.303.823	1.093.829	17.397.652
MÉDIA/DIA	582.279	39.065	621.345

* Não considera Hortifruti.

523. Nota-se tendência de redução do número de transações de venda, alinhado ao que é observado no histórico diário da receita de vendas.





12.3.4. Itens Vendidos

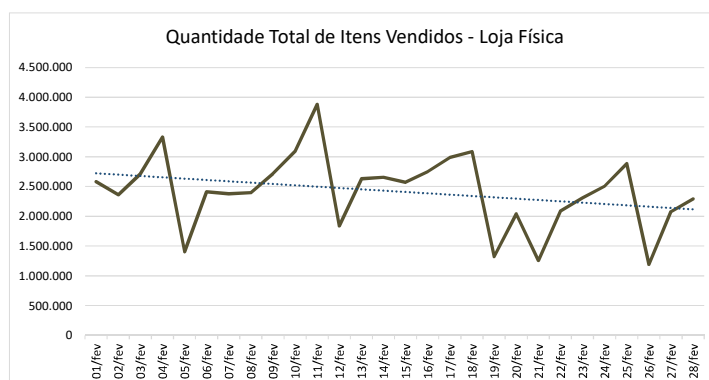
524. A quantidade total de itens vendidos informada diariamente para o mês de fevereiro, separado em física e digital.

DATA	Físico	Digital	Físico+Digital
01/fev	2.582.982	114.340	2.697.322
02/fev	2.359.361	102.146	2.461.507
03/fev	2.709.337	87.049	2.796.386
04/fev	3.331.267	71.344	3.402.611
05/fev	1.404.536	59.214	1.463.750
06/fev	2.411.944	104.397	2.516.341
07/fev	2.379.257	113.725	2.492.982
08/fev	2.395.797	101.143	2.496.940
09/fev	2.715.240	122.829	2.838.069
10/fev	3.096.117	222.099	3.318.216
11/fev	3.880.877	90.558	3.971.435
12/fev	1.837.856	63.544	1.901.400
13/fev	2.629.880	107.342	2.737.222
14/fev	2.656.328	103.855	2.760.183
15/fev	2.570.031	101.327	2.671.358
16/fev	2.752.933	86.491	2.839.424
17/fev	2.987.179	198.571	3.185.750
18/fev	3.086.972	65.668	3.152.640
19/fev	1.321.820	39.421	1.361.241
20/fev	2.042.742	67.228	2.109.970
21/fev	1.257.381	58.554	1.315.935
22/fev	2.086.655	94.714	2.181.369
23/fev	2.311.170	89.470	2.400.640
24/fev	2.504.700	92.237	2.596.937
25/fev	2.886.901	71.826	2.958.727
26/fev	1.190.911	61.706	1.252.617
27/fev	2.078.150	89.273	2.167.423
28/fev	2.290.871	90.657	2.381.528
TOTAL	67.759.193	2.670.728	70.429.921
44.972	2.419.971	95.383	2.515.354

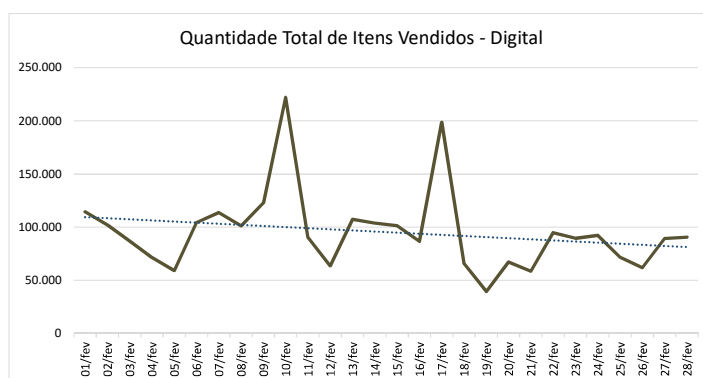
* Não considera Hortifruti.



525. Os itens vendidos nas lojas físicas também apresentam tendência de queda, conforme demonstrado no gráfico adiante. Foram comercializados um total de 67.759.193 de itens, no período da análise.



526. Em relação à quantidade de itens vendidos por meio do canal digital, registrou-se 2.670.728 operações, com uma tendência, também de queda, como observa-se no gráfico a seguir:



12.3.5. Número de lojas e Base de Clientes Ativos

527. O Grupo Empresarial informou que sua operação física em 28/02/2023 congregava 1.863 lojas, sendo 1.784 lojas Americanas (não considera “Local”) e 79 lojas Hortifruti.



12.3.6. Fluxo de Caixa Realizado

528. O Grupo Americanas informou o fluxo de caixa consolidado realizado, referente ao mês de fevereiro de 2023, agregando informações da Americanas S.A., da ST Importações e da operação Hortifruti, conforme abaixo.

Fluxo de Caixa Realizado (R\$ milhões)	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado
	1-fev-23	2-fev-23	3-fev-23	4-fev-23	5-fev-23	6-fev-23	7-fev-23	8-fev-23	9-fev-23	10-fev-23
	qua	qui	sex	sáb	dom	seg	ter	qua	qui	sex
Caixa Disponível	771	399	433	418	418	418	460	467	527	521
Entradas de Vendas	33	71	51	0	0	126	52	73	54	49
Liberação de Aplicações com Carência	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Captação Financiamento DIP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros	0	0	0	0	0	0	0	23	0	0
Caixa Disponível c/ Entradas	803	470	484	418	418	544	512	563	581	571
Saídas Operacionais	-352	-6	-21	0	0	-22	-24	-23	-29	-66
Compras de Mercadoria	-52	-30	-45	0	0	-62	-22	-14	-31	-68
Pagamentos RJ (Classe I e IV)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Disponível Final	399	433	418	418	418	460	467	527	521	437

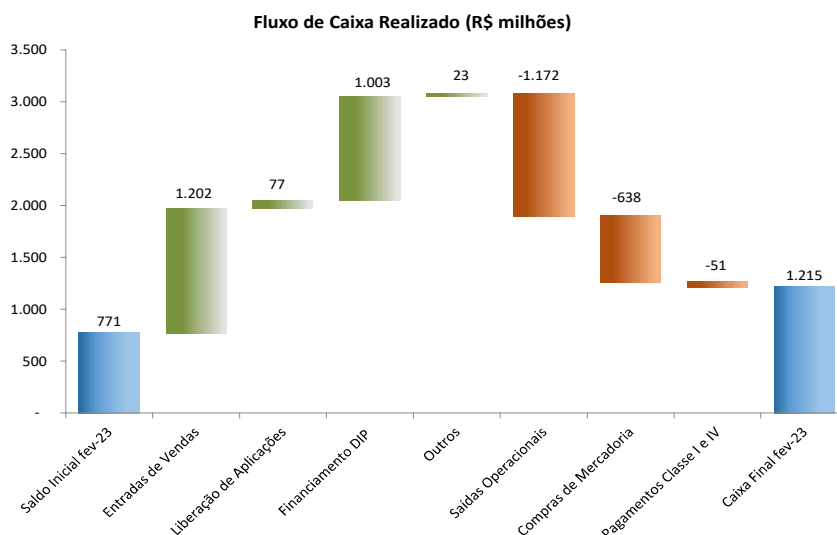
Fluxo de Caixa Realizado (R\$ milhões)	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado
	11-fev-23	12-fev-23	13-fev-23	14-fev-23	15-fev-23	16-fev-23	17-fev-23	18-fev-23	19-fev-23	20-fev-23
	sáb	dom	seg	ter	qua	qui	sex	sáb	dom	seg
Caixa Disponível	437	437	437	1.494	1.495	1.230	1.168	1.212	1.212	1.212
Entradas de Vendas	0	0	118	39	67	48	44	0	0	0
Liberação de Aplicações com Carência	0	0	0	0	0	0	77	0	0	0
Captação Financiamento DIP	0	0	1.003	0	0	0	0	0	0	0
Outros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Disponível c/ Entradas	437	437	1.558	1.533	1.562	1.277	1.289	1.212	1.212	1.212
Saídas Operacionais	0	0	-18	-13	-326	-27	-66	0	0	0
Compras de Mercadoria	0	0	-45	-25	-6	-82	-10	0	0	0
Pagamentos RJ (Classe I e IV)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Disponível Final	437	437	1.494	1.495	1.230	1.168	1.212	1.212	1.212	1.212

Fluxo de Caixa Realizado (R\$ milhões)	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	
	21-fev-23	22-fev-23	23-fev-23	24-fev-23	25-fev-23	26-fev-23	27-fev-23	28-fev-23	28-fev-23	fev/23
	ter	qua	qui	sex	sáb	dom	seg	ter		
Caixa Disponível	1.212	1.212	1.339	1.349	1.342	1.342	1.342	1.299		771
Entradas de Vendas	0	163	47	49	0	0	86	33		1.202
Liberação de Aplicações com Carência	0	0	0	0	0	0	0	0		77
Captação Financiamento DIP	0	0	0	0	0	0	0	0		1.003
Outros	0	0	0	0	0	0	0	0		23
Caixa Disponível c/ Entradas	1.212	1.375	1.387	1.398	1.342	1.342	1.428	1.332		3.076
Saídas Operacionais	0	-23	-21	-19	0	0	-106	-9		-1.172
Compras de Mercadoria	0	-12	-17	-36	0	0	-24	-57		-638
Pagamentos RJ (Classe I e IV)	0	0	0	0	0	0	0	-51		-51
Caixa Disponível Final	1.212	1.339	1.349	1.342	1.342	1.342	1.299	1.215		1.215



529. No fluxo de caixa consolidado, consta saldo de “Caixa Disponível com Entradas” no valor médio no período de R\$ 996.798.771,84. As “Entradas de Vendas” contribuíram com um ingresso de caixa total no valor de R\$ 1.202.484.609,20, com média diária de R\$ 42.945.878,90, e de captação através financiamento do DIP no valor de R\$ 1.003.700.000,00, recursos esses aplicados em pagamentos de despesas operacionais no montante de R\$ 1.171.766,95; em aquisição de mercadorias no montante de R\$ 638.021.943,43 e pagamento de credores concursais das classes I e IV no valor de R\$ 51.300.000,00, restando o caixa disponível em 28/02/2023 no valor de R\$ 1.215.193.499,71.

530. No gráfico apresentado a seguir, gerado a partir das informações acima, tem-se a indicação de como foram utilizados os recursos gerados em caixa pela operação do Grupo Empresarial no que tange a ingressos ou desembolsos operacionais e financiamento.



12.3.7. Fluxo de Caixa Projetado

531. O Grupo Americanas apresentou também a projeção do fluxo de caixa consolidado das sociedades Americanas S.A.; ST Transportes e da



operação Hortifruti, sendo solicitado sigilo por se tratar de dados sensíveis. Assim, a informação em questão foi apresentada na versão desse Relatório juntada no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001 e foi extraída dessa versão pública.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

12.3.8. Fluxo de Caixa Realizado X Fluxo de Caixa Projetado

532. A comparação entre os fluxos de caixa realizado em fevereiro de 2023 e projetado para março de 2023 evidencia que o Grupo Empresarial estima um aumento nos ingressos de caixa decorrente das vendas e projeta uma elevação no desembolso de compras de mercadorias e redução nos desembolsos operacionais. Desta forma, projeta-se uma redução do saldo de caixa projetado para 31/03/2023.

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***

12.3.9. Prazos de Contas a Receber, Estoques e Fornecedores

533. Os prazos de estoque, recebimento de clientes e fornecedores apresentados pelo Grupo Empresarial apontam para um ciclo de caixa de 153 dias.

Prazos do ciclo de caixa	28/02/2023
Tempo de estoque (em dias)	124
Prazo de recebimento de clientes (em dias)	39
Prazo de pagamento a fornecedores (em dias)	-10
Ciclo de Caixa	153

12.3.10. Disponibilidades

534. O Grupo Empresarial informou os saldos de disponibilidades de caixa; saldo bancário; aplicações; títulos e valores mobiliários em



28/02/2023, conforme tabela a seguir.

Disponibilidade Total (em R\$ milhões)				
Controladora				
Instituição	Americanas	HNT	TVM	Total
ABC	-	-	0,1	0,1
BNB	311,3	-	5,7	317,0
Fênix FIDC II	-	-	-	-
Fibra	-	-	0,2	0,2
Modal	-	-	20,9	20,9
PACTUAL FIF KCL	-	-	48,7	48,7
Safra	-	-	0,9	0,9
Santander	-	-	3,6	3,6
Votorantim	-	-	32,7	32,7
XP LFT	445,5	-	-	445,5
C6 Bank	180,9	-	-	180,9
Itaú	-	30,1	-	30,1
Bank of China	-	0,0	-	0,0
Saldo bancário	201,8	19,8	-	221,5
Saldo em caixa	54,1	1,7	-	55,8
Total	1.193,6	51,5	112,8	1.357,9

Subsidiária	
Instituição	ST
Saldo em Conta	25,0
Total	25,0

535. O saldo de disponibilidade total em 28/02/2023, incluindo a controladora e a empresa ST Importações Ltda. foi de R\$ 1.382.850.552,92. Observa-se uma redução de 84% comparativamente ao saldo de disponibilidades divulgado nas Demonstrações Financeiras de setembro de 2022.

12.3.11. Dívida Total com Empréstimos, Financiamentos e Debêntures

536. Conforme informado, o saldo das dívidas em 28/02/2023 foi de R\$ 20.662.923.903,62 para as dívidas nominadas em reais e de USD\$ 1.068.919.269,52 para dívidas em dólares americanos.

Dívidas	28/02/2023
Principal + Juros Accruados BRL	R\$ 20.662.923.904
Principal + Juros Accruados USD	\$1.068.919.270



Credor Atual Agente Fiduciário	Principal + Juros Accruados BRL	Principal + Juros Accruados USD
Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Imobiliários	512.338.208,00	-
Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Imobiliários	509.145.832,00	-
Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliárias	2.165.859.414,00	-
Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Imobiliários	350.810.954,45	-
JSM Global	3.458.464.850,35	-
Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Imobiliários	489.126.432,95	-
Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social	0,00	-
Banco Bradesco S.A.	286.594.522,49	-
Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social	0,00	-
Banco Safra S.A.	399.197.301,89	-
Banco Santander (Brasil) S.A.	740.116.937,13	-
Banco Bradesco S.A.	195.285.074,09	-
ITAU RF CRÉDITO PRIVADO MASTER ACTIVE FIX FI	10.431.976,38	-
ITAU RF CRÉDITO PRIVADO MASTER ACTIVE FIX FI	20.863.952,75	-
ITAU WEALTH MASTER RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	20.863.952,75	-
ITAU WEALTH MASTER RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	20.863.952,75	-
ITAU WEALTH MASTER RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	20.863.952,75	-
ITAU RENDA FIXA CP DIFERENCIADO IQ	20.863.952,75	-
ITAU WEALTH MASTER RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	20.863.952,75	-
ITAU WEALTH IQ MASTER RF REFERENCIADO DI FI	20.863.952,75	-
ITAU RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO II FI	15.530.195,91	-
ITAU IPCA ACTION RF LP FI	1.035.346,39	-
ITAU SOLUÇÃO ENDOWMENT II CP MM FI	1.035.346,39	-
ELIEZER MAX FI MM CP IE	1.035.346,39	-
FI SANTIAGO MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	1.035.346,39	-
ITAU WEALTH MASTER RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	93.181.175,46	-
ITAU WEALTH IQ MASTER RF REFERENCIADO DI FI	20.706.927,88	-
ITAU RF CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO FI	93.181.175,46	-
ITAU RENDA FIXA CP DIFERENCIADO IQ	20.706.927,88	-
TOP RENDA FIXA MIX CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO FI	20.706.927,88	-
ITAU RF CRÉDITO PRIVADO MASTER ACTIVE FIX FI	113.888.103,34	-
RT DRAGON MULT CRED PRIV FI	10.353.463,94	-
RT RELIANT MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	10.353.463,94	-
ANTARCTICA FUNDO DE INVESTIMENTO MM CRÉD PRIV	10.353.463,94	-
RT ENDOWMENT MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	11.388.810,33	-
SPECIAL RF REFERENCIADO DI FI	310.603.918,21	-
RT ENDURANCE MCPFI	41.413.855,76	-
ITAU SOLUÇÃO ENDOWMENT II CP MM FI	1.019.288,49	-
RT ENDOWMENT II MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	1.019.288,49	-
FI SANTIAGO MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	2.038.576,99	-
ITAU RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO II FI	15.289.327,39	-
ITAU IPCA ACTION RF LP FI	1.019.288,49	-
RT ENDURANCE MCPFI	50.964.424,65	-
RT DRAGON MULT CRED PRIV FI	10.192.884,93	-
RT RELIANT MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	10.192.884,93	-
ANTARCTICA FUNDO DE INVESTIMENTO MM CRÉD PRIV	10.192.884,93	-
ITAU WEALTH MASTER RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	91.735.964,37	-
ITAU WEALTH IQ MASTER RF REFERENCIADO DI FI	20.385.769,86	-
ITAU RF CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO FI	91.735.964,37	-
ITAU RENDA FIXA CP DIFERENCIADO IQ	20.385.769,86	-
TOP RENDA FIXA MIX CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO FI	20.385.769,86	-
ITAU RF CRÉDITO PRIVADO MASTER ACTIVE FIX FI	101.928.849,30	-
HIGH YIELD MASTER CP MM FI	10.192.884,93	-
SPECIAL RF REFERENCIADO DI FI	305.786.547,89	-
ITAU RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO II FI	2.009.653,05	-
ITAU IPCA ACTION RF LP FI	1.004.826,52	-
TOP RENDA FIXA MIX CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO FI	11.053.091,77	-



RT ENDURANCE MCPFI	61.294.417,99	-
RT DRAGON MULT CRED PRIV FI	21.101.357,01	-
RT RELIANT MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	21.101.357,01	-
ANTARCTICA FUNDO DE INVESTIMENTO MM CRÉD PRIV	2.009.653,05	-
RT ENDOWMENT II MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	1.004.826,52	-
ITAÚ WEALTH MASTER RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	80.386.121,96	-
SPECIAL RF REFERENCIADO DI FI	401.930.609,78	-
ITAÚ RF CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO FI	50.241.326,22	-
ITAÚ WEALTH IQ MASTER RF REFERENCIADO DI FI	10.048.265,24	-
HIGH YIELD MASTER CP MM FI	10.048.265,24	-
ITAÚ RENDA FIXA CP DIFERENCIADO IQ	10.048.265,24	-
ITAÚ RF CRÉDITO PRIVADO MASTER ACTIVE FIX FI	70.337.856,71	-
ITAÚ RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO II FI	11.019.494,56	-
ITAÚ RF CRÉDITO PRIVADO DIFERENCIADO FI	51.090.383,86	-
ITAÚ IPCA ACTION RF LP FI	1.001.772,23	-
TOP RENDA FIXA MIX CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO FI	11.019.494,56	-
RT ENDURANCE MCPFI	61.108.106,18	-
RT DRAGON MULT CRED PRIV FI	21.037.216,88	-
RT RELIANT MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	21.037.216,88	-
ANTARCTICA FUNDO DE INVESTIMENTO MM CRÉD PRIV	2.003.544,46	-
RT ENDOWMENT II MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO FI	1.001.772,23	-
SPECIAL RF REFERENCIADO DI FI	400.708.892,99	-
ITAÚ WEALTH MASTER RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	80.141.778,60	-
ITAÚ RF CRÉDITO PRIVADO MASTER ACTIVE FIX FI	70.124.056,27	-
HIGH YIELD MASTER CP MM FI	20.035.444,65	-
Banco Bradesco S.A.	-	55.473.159,74
Banco do Brasil S.A.	721.303.761,51	-
Banco Santander (Brasil) S.A.	654.658.829,88	-
SPECIAL RF REFERENCIADO DI FI	10.217.466,22	-
Banco Itaú BBA S.A.	1.098.055,92	-
Banco Bradesco S.A.	48.931.034,30	-
Banco do Nordeste do Brasil S.A.	0,00	-
Virgo Companhia de Securitização	204.509.896,16	-
Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch	-	6.699.582,00
Caixa Econômica Federal	47.180.014,64	-
Banco do Brasil S.A.	101.250.136,42	-
Banco da China Brasil S.A.	13.938.371,36	-
Banco BOCOM BBM S.A.	4.132.063,08	-
Potencial Seguradora S.A.	0,00	-
Kovr Seguradora S.A.	0,00	-
Financiadora de Estudos e Projetos - FINEP	39.755.238,93	-
Banco Santander (Brasil) S.A.	316.233.747,68	-
Banco do Brasil S.A.	21.513.256,36	-
Banco do Brasil S.A.	47.382.627,79	-
B2W LUX	3.219.095.484,74	-
VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	1.024.759.399,00	-
Banco Votorantim S.A.	206.881.405,75	-
Banco da Amazônia S.A.	103.168.404,66	-
Caixa Econômica Federal	454.391.423,40	-
Deutsche Bank	-	505.409.722,22
Deutsche Bank	-	501.336.805,56
S-Velame S.à r.l.	1.008.484.165,66	-
Total	R\$ 20.558.229.189,42	USD\$ 1.068.919.269,52

12.4. Análise semanal

537. As informações relevantes recebidas, compreendidas entre os dias 27/02/2023 e 05/03/2023 contém as atas de Assembleia Geral de Debenturistas referentes à 5ª, 14ª, 15ª, 16ª, 17ª, 18ª emissões; fato relevante noticiado em 28/02/2023 referente à autorização de pagamento dos credores das classes I e IV; comunicado de publicação do edital da relação de credores, divulgado ao mercado em 01/03/2023; resposta ao Ofício 348/2023-SLS da



B3 S.A.; divulgação da existência de processo arbitral CAM 236/23; informação sobre o fechamento de duas lojas físicas e desligamento de 572 colaboradores no período.

538. Na semana compreendida entre os dias 06/02/2023 e 12/02/2023, a sociedade informou a divulgação de fato relevante em 07/03/2023 sobre as reuniões realizadas nos dias 6 e 7 de março com credores financeiros, onde apresentou nova proposta de capitalização, para um aumento de capital, no valor de R\$ 10 bilhões de reais (considerando o financiamento DIP autorizado); o fechamento de três lojas físicas com o desligamento de 473 colaboradores no período e a existência de procedimento arbitral nº 02/2023/SEC3.



13. AVALIAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA DO EXERCÍCIOS DE 2010 A 2021 E JANEIRO A SETEMBRO DE 2022

13.1. Informações Preliminares

539. As demonstrações financeiras disponibilizadas pela Companhia apresentam os dados consolidados de Balanço Patrimonial, Demonstração de Resultado (DRE) e o Demonstrativo de Fluxo de Caixa, referentes aos exercícios compreendidos entre os anos de 2010 e 2021, bem como, referente ao período de nove meses findo em 30/09/2022, especificamente em relação à sociedade Americanas S.A. (**Doc. nº 36 a 48**).

540. Adicionalmente, são apresentadas as informações de Balanço Patrimonial, Demonstração de Resultado (DRE) e Demonstrativo de Fluxo de Caixa das empresas B2W Digital Lux S.À.R.L e JSM Global S.À.R.L do período compreendido entre os anos de 2020 e 2022, bem como, Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado do ano de 2022 da sociedade ST Importações Ltda.

13.2. Demonstrativos financeiros da Americanas S.A.

13.2.1. Demonstração do Resultado do Exercício

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO													
Americanas S.A.													
Em milhões de R\$													
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD set22
Receita líquida	9.149	9.978	11.334	13.401	16.146	17.926	18.104	16.346	17.690	18.956	21.291	22.696	18.897
Custo dos produtos vendidos	(6.436)	(7.001)	(7.940)	(9.326)	(11.309)	(12.800)	(12.704)	(10.985)	(11.630)	(12.062)	(14.162)	(15.934)	(13.013)
Lucro bruto	2.713	2.978	3.394	4.075	4.837	5.126	5.400	5.361	6.060	6.895	7.129	6.762	5.884
Margem bruta %	30%	30%	30%	30%	30%	29%	30%	33%	34%	36%	33%	30%	31%
Com vendas	(1.216)	(1.391)	(1.672)	(2.068)	(2.477)	(2.402)	(2.421)	(2.584)	(3.029)	(2.842)	(3.371)	(3.990)	(3.385)
Gerais e administrativas	(245)	(277)	(335)	(403)	(540)	(222)	(170)	(197)	(239)	(390)	(311)	(481)	(414)
Depreciação e amortização	(20)	(23)	(26)	(31)	(25)	(529)	(628)	(767)	(933)	(1.370)	(1.684)	(1.294)	(1.469)
Equivalência patrimonial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(84)	6
Outras receitas (despesas) operacionais	(131)	(157)	(118)	(122)	(114)	(39)	(142)	(138)	(140)	(188)	(327)	(157)	54
Resultado de operações descontinuadas	(12)	15	34	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Despesas Operacionais	(1.625)	(1.834)	(2.116)	(2.622)	(3.156)	(3.192)	(3.361)	(3.685)	(4.341)	(4.790)	(5.693)	(6.006)	(5.208)
Lucro/Prejuízo operacional (EBIT)	1.088	1.144	1.278	1.453	1.681	1.935	2.038	1.676	1.719	2.105	1.436	756	676
Margem EBIT %	12%	11%	11%	11%	10%	11%	11%	10%	10%	11%	7%	3%	4%
Resultado Financeiro Líquido	(602)	(723)	(787)	(881)	(1.249)	(1.660)	(2.154)	(1.640)	(1.414)	(1.376)	(1.128)	(772)	(1.630)
Imposto de renda e contribuição social	(161)	(117)	(145)	(169)	(77)	(210)	143	45	(78)	(148)	7	560	507
Resultado líquido	324	304	347	403	355	64	28	81	228	581	315	544	(447)
Margem líquida %	4%	3%	3%	3%	2%	0%	0%	0%	1%	3%	1%	2%	-2%



541. O demonstrativo do resultado do exercício demonstra que a Receita Líquida da Companhia apresentou aumento constante ao longo dos 11 anos analisados, mantendo crescimento médio de 8,6% ao ano no período. A margem bruta se manteve estável em 30%, entre 2010 e 2016, elevando-se para 34% entre 2017 e 2020, e reduzindo-se para 30% em 2021.

542. Observa-se uma redução do resultado operacional (EBIT38) da ordem de 31,8% em 2020 em relação a 2019 e de 47,3% em 2021 em relação a 2020.

543. As despesas operacionais aumentaram ao longo dos anos, principalmente “Despesas com Vendas” e “Depreciação e amortização”.

544. A margem líquida oscilou entre 3% e 0% durante o período, sugerindo que a recuperanda enfrentou desafios em manter sua rentabilidade, apesar do aumento da receita ao longo dos anos. A margem líquida do período de janeiro a setembro de 2022 foi de -2%.

545. A dificuldade observada nos últimos anos coincidiu com o aumento da inflação global e das taxas de juros globais, impostas ao mercado, inclusive ao varejo brasileiro, aliada a pandemia de Covid-19 e a Guerra na Ucrânia.

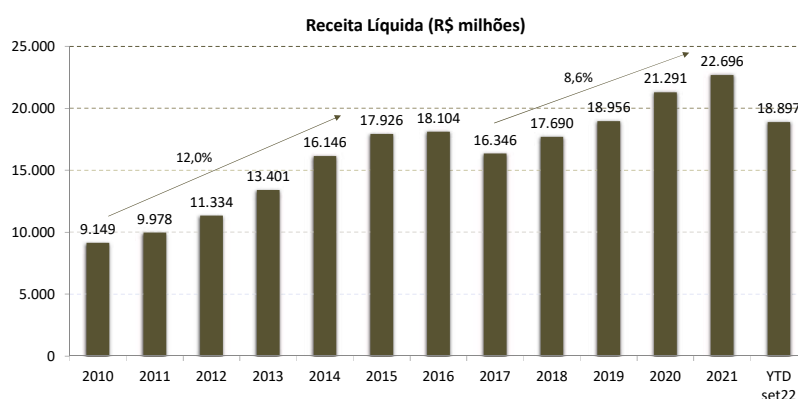
546. As empresas de varejo foram afetadas de maneiras diferentes, dependendo da sua situação de endividamento, dependência de importações, da sua capacidade de diversificar as fontes de fornecimento e da sua presença no comércio eletrônico, mas, de modo geral, sofreram impactos na demanda, nos custos de produção e na necessidade e capital de giro.

547. Os seguintes pontos podem ser observados na Demonstração do Resultado do Exercício (DRE) do período analisado:

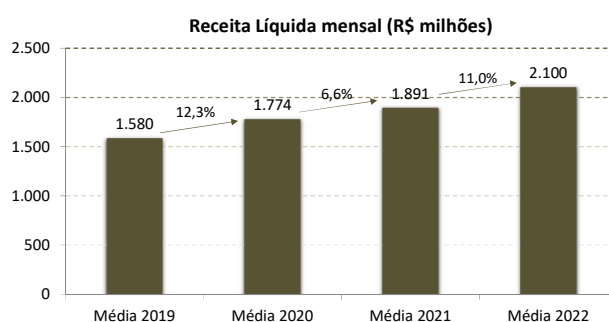
³⁸ EBIT (*Earnings Before Interest and Taxes*) equivale ao LAJIR (Lucros Antes de Juros e Tributos sobre Lucro).



Receita Líquida: A Receita Líquida apresentou aumento médio de 12,0% ao ano entre 2010 e 2015. Em 2016 cresceu 1,0% em relação ao ano anterior e, em 2017, sofreu redução de 9,7%. Entre 2017 e 2021 a receita líquida voltou a aumentar, apresentando crescimento médio de 8,6% ao ano.



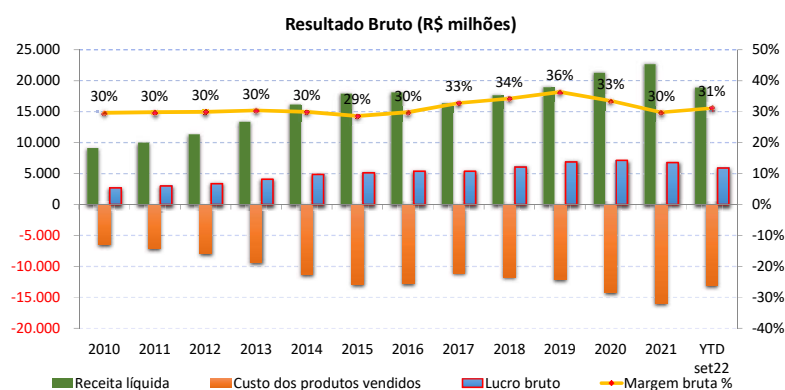
548. Em 2022, considerando as demonstrações financeiras elaboradas em 30 de setembro, observa-se que a média mensal da receita líquida consolidada foi de aproximadamente R\$ 2.100.000.000,00, indicando aumento de 11% em relação à média mensal do ano anterior. Em 2021, o aumento da receita líquida foi 6,6% e em 2020 foi de 12,3% em relação aos respectivos anos anteriores.



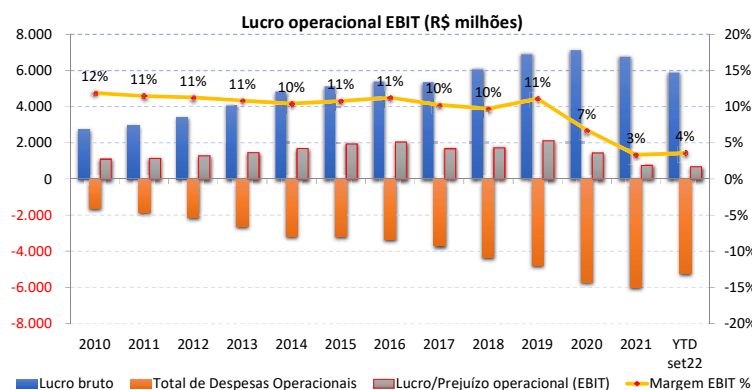
Margem Bruta: Observa-se a manutenção da margem bruta em torno de 30% até 2016, quando, no ano seguinte, aumentou para 33%, apesar da queda na receita líquida. Em 2019, a margem bruta atingiu o patamar máximo no período analisado, chegando a 36%, com registro de redução para 30% em



2021, em razão do aumento do “Custo dos Produtos Vendidos” desproporcional ao aumento da “Receita Líquida”.



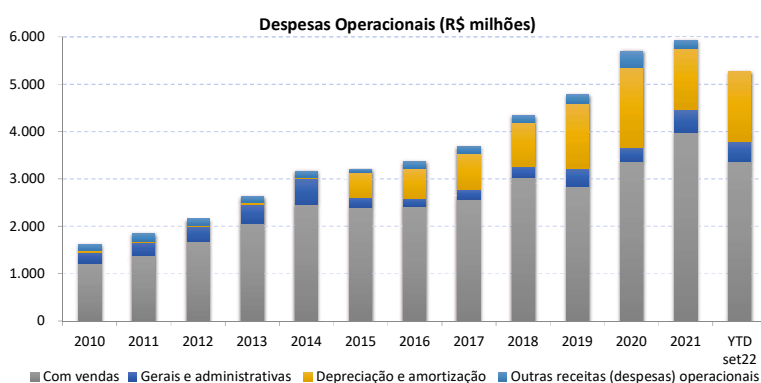
Resultado Operacional (EBIT): O resultado operacional, representado pela margem EBIT, manteve-se entre 10% e 11% no período compreendido entre 2010 e 2019. Em 2020, a margem EBIT reduziu para 7%, registrando 3% em 2021. Em setembro de 2022 a margem EBIT foi de 4%.



549. As despesas operacionais apresentaram crescimento, especialmente nas áreas de vendas, gerais e administrativas e na depreciação e amortização. Esses gastos resultaram em uma margem EBIT variável ao longo dos anos, com o resultado operacional líquido da sociedade atingindo um pico de R\$ 2.105.095.000,00 em 2019, com registro de queda para R\$ 1.435.901.000,00 em 2020 e R\$ 756.168.000,00 em 2021.



550. A redução da margem EBIT deve-se, principalmente a três fatores: (a) aumento desproporcional do “CPV - Custo dos Produtos Vendidos” em relação ao aumento da “Receita Líquida”; (b) aumento da “Despesa com Vendas” e (c) aumento da “Despesa com Depreciação e Amortização”.



551. A “Receita Líquida” aumentou em 12% no ano de 2020, enquanto o “CPV”, “Despesas com Vendas” e “Despesa com Depreciação e Amortização” aumentaram 17%, 19% e 23%, respectivamente. Em 2021, a “Receita Líquida” aumentou 7%, contra um aumento de 13% no “CPV” e de 18% na “Despesa com Vendas”.

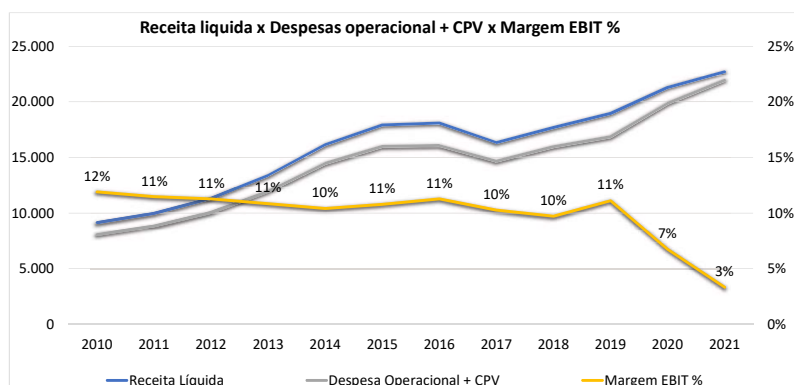
Em R\$ Milhões

Evolução	2019	Var % 19/20	2020	Var % 20/21	2021
Receita líquida	18.956	12%	21.291	7%	22.696
Custo dos produtos vendidos	12.062	17%	14.162	13%	15.934
Despesa com vendas	2.842	19%	3.371	18%	3.990
Despesa com Depreciação	1.370	23%	1.684	-23%	1.294

552. O aumento da “Despesa com Depreciação e Amortização” se verificou a partir de 2019 pelos seguintes fatores: (a) reconhecimento de “Ativo de Direito de Uso” de seus contratos de arrendamento de imóveis; (b) aumento em “Direito de uso ou Desenvolvimento de websites e sistemas” a partir de 2020; (c) gastos com implantação de sistema ERP e desenvolvimento de sistemas próprios e ágio na aquisição de empresas, impactado principalmente pela aquisição de Hortigil Hortifruti S.A.



553. No gráfico a seguir é possível identificar o estreitamento entre “Receita Líquida” e o “Total de Despesa” somado a “CPV”, que representa, em termos percentuais, a redução da margem EBIT.

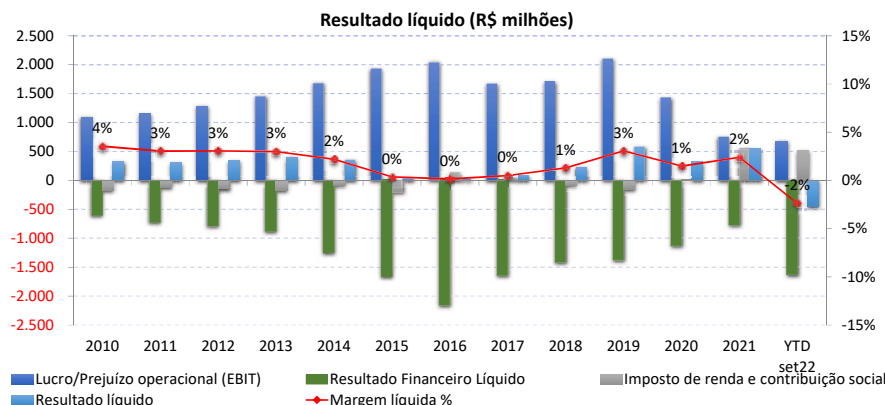


Margem Líquida: Verifica-se que a margem líquida variou entre 2% e 4% entre 2010 e 2014, atingindo nível próximo a 0% entre 2015 e 2017. Em 2018 aumentou para 1%, chegando em 3% no ano de 2019.

554. Em 2020 e 2021, a margem líquida voltou a apresentar redução atingindo 1% e 2%, respectivamente.

555. Deve-se registrar a redução da margem líquida entre os anos de 2015 e 2017, onde, apesar de apresentar margem EBIT média de 11%, o aumento da despesa financeira manteve a margem líquida próxima a 0%. Por outro lado, apesar da forte deterioração da margem EBIT em 2019 e 2020, a margem líquida não apresentou redução significativa em decorrência da redução do “Resultado Financeiro Líquido” em 2021 e 2022 e do aumento do valor credor do “Imposto de Renda e Contribuição Social”.





556. A redução observada no “Resultado Financeiro Líquido” decorre da diminuição de 25% da despesa financeira em 2020 e de 20% em 2021. O valor da “Despesa Financeira” reduziu de aproximadamente R\$ 2.343.704.000,00 em 2019 para aprox. R\$ 1.752.652.000,00 em 2020 e aprox. R\$ 1.396.086.000,00 em 2021. Esta redução pode ser explicada pelo nível historicamente baixo da taxa básica de juros SELIC, de 2% em 2020, e pela redução do endividamento da sociedade em 2021, viabilizado pela capitalização ocorrida no ano anterior.

557. A variação do “Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos” reflete os aumentos observados em 2020 e em 2021. O montante, que era de aprox. R\$ 32.059.000,00 em 2019, aumentou para aprox. R\$ 159.885.000,00 em 2020 e para cerca de aprox. R\$ 437.308.000,00 em 2021.

Em R\$ Milhões

Evolução	2019	Var % 19/20	2020	Var % 20/21	2021
Result Operacional (EBIT)	2.105	-32%	1.436	-47%	756
Receitas Financeiras	968	-36%	624	0%	624
Despesas Financeiras	(2.344)	-25%	(1.753)	-20%	(1.396)
I.Renda e C.Social Corrente	(180)	-15%	(153)	-180%	123
I.Renda e C.Social Diferido	32	399%	160	174%	437
Resultado líquido	581	-46%	315	73%	544

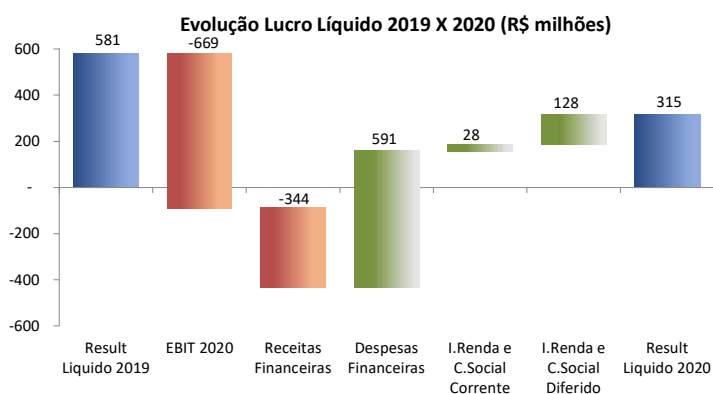
558. Nota-se que tais registros contribuíram de forma relevante para o resultado líquido e a margem líquida em 2020 e 2021. Tal fato se observa também no resultado do período compreendido entre janeiro e setembro de 2022, em que o valor do “Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos” de cerca de R\$



522.422.000,00 contribuiu para a melhora do resultado e para a “Margem Líquida” atingir o percentual de -2,4%. Sem esta contribuição a “Margem Líquida” seria de -5,1%.

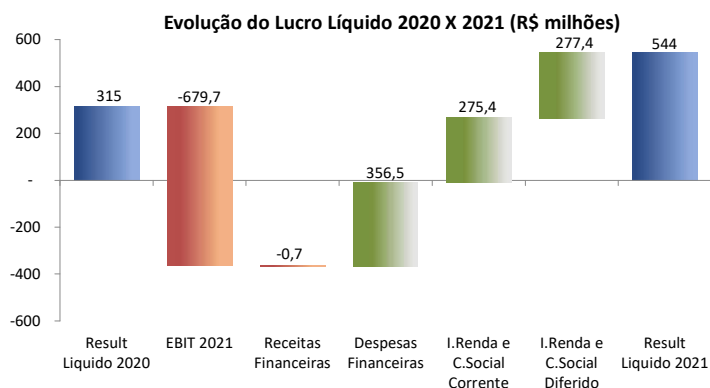
559. Registra-se que o “Imposto de Renda e Contribuição Diferidos” são reconhecidos na medida em que a companhia projeta geração de resultado tributável nos exercícios futuros. Tal projeção depende da assunção de premissas econômicas e de expectativas internas da companhia baseadas em variáveis que carregam algum grau de incerteza.

560. O gráfico a seguir mostra as rubricas responsáveis pela redução do “Resultado Líquido” de 2020 em relação ao de 2019. Destaque para a contribuição negativa da variação do EBIT e das “Receitas Financeiras” em 2020, reduzindo em R\$ 669.194.000,00 e R\$ 343.684.000,00 respectivamente, compensados positivamente pela redução das “Despesas Financeiras” em R\$ 591.142.000,00 e do “Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos” em R\$ 127.826.000,00.



561. Em 2021, houve um crescimento de 73% do “Resultado Líquido” em relação ao ano anterior decorrente de: (a) redução das “Despesas Financeiras” em R\$ 356.476.000,00; (b) diminuição do “Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente” em R\$ 275.392.000,00; (c) redução do “Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos” em R\$ 277.423.000,00, compensados parcialmente pela redução do EBIT no período no valor de R\$ 679.733.000,00.





13.2.1.1. Comparativo entre DRE de 2020 e 2021

562. Neste tópico faz-se uma análise comparativa da demonstração do resultado do exercício de 2020 e 2021 a partir dos dados apresentados na tabela abaixo.

DRE - COMPARATIVO 2020 X 2021

Americanas S.A.

Em milhões de R\$

	2020	2021	Variação %
Receita líquida	21.291	22.696	7%
Custo dos produtos vendidos	(14.162)	(15.934)	13%
Lucro / Prejuízo bruto	7.129	6.762	-5%
Margem bruta %	33%	30%	
Com vendas	(3.371)	(3.990)	18%
Gerais e administrativas	(311)	(481)	54%
Depreciação e amortização	(1.684)	(1.294)	-23%
Equivalência patrimonial	0	(84)	-
Outras receitas (despesas) operacionais	(327)	(157)	-52%
Resultado de operações descontinuadas	0	0	-
Total de Despesas Operacionais	(5.366)	(5.765)	7%
Lucro/Prejuízo operacional (EBIT)	1.436	756	-47%
Margem EBIT %	7%	3%	
Resultado Financeiro Líquido	(1.128)	(772)	-32%
Imposto de renda e contribuição social	7	560	7661%
Resultado líquido	315	544	73%
Margem líquida %	1%	2%	

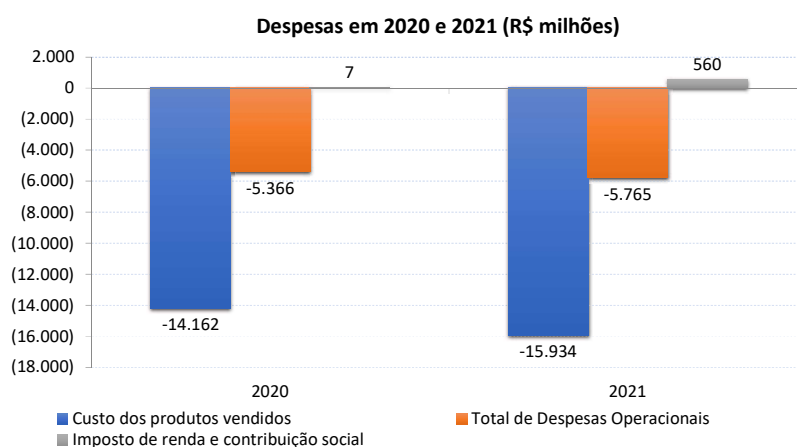
563. Em 2021, houve um aumento na “Receita Líquida” de 7% em relação ao ano de 2020, fato que, conjugado com o aumento no “CPV” de 13%, culminou em uma redução de 3% na margem bruta, em 2021.



564. Observa-se também, em 2021, um aumento nas “Despesas Operacionais” de 7%, fato que, conjugado com a redução do “Lucro Bruto”, levou a uma redução na margem EBIT, de 7% em 2020 para 3% em 2021. Apesar da redução da margem EBIT, houve melhora no “Resultado Líquido” exclusivamente por conta do aumento do “Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos”.

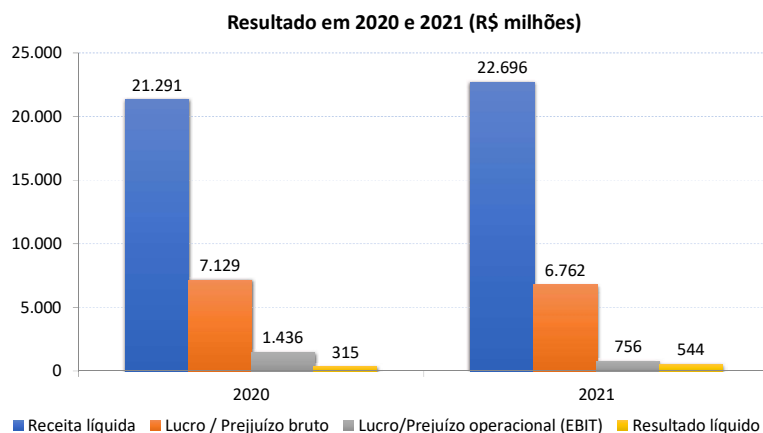
565. Adicionalmente, observa-se a redução de 32% no “Resultado Financeiro Líquido”, em 2021, e um aumento no “Imposto de Renda e Contribuição Social” (Diferido), que levou ao aumento de 73% no “Resultado Líquido” e aumento da margem líquida, que foi de 1% em 2020 para 2% em 2021.

566. O gráfico a seguir reproduz o aumento do “CPV” e da “Despesa Operacional Total” em 2021 em relação ao ano anterior.

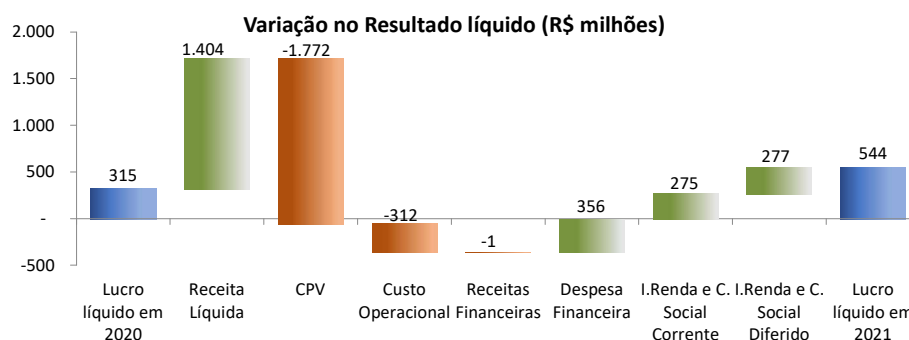


567. Apesar do aumento da “Receita Líquida” em 2021, o “Lucro Bruto” nesse ano diminuiu como consequência do aumento desproporcional do “CPV” em relação à “Receita Líquida”.





568. O gráfico a seguir reproduz as rubricas que levaram ao aumento do “Lucro Líquido” de R\$ 314.929.000,00 em 2020 para R\$ 543.795.000,00 em 2021. Os custos e despesas operacionais contribuíram para a redução do “Lucro Líquido”. No entanto, a melhora observada no lucro decorreu, principalmente, da redução da “Despesa Financeira Líquida” e do aumento do “IR e CS Diferidos” em 2021.



13.2.1.2. EBITDA³⁹

569. O EBITDA é uma medida gerencial que guarda relação com a geração de caixa da sociedade com base exclusivamente nas suas atividades operacionais,

³⁹ O EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) equivale ao LAJIDA (Lucros Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização).



desconsiderando os impostos, os resultados financeiros e os efeitos dos investimentos.

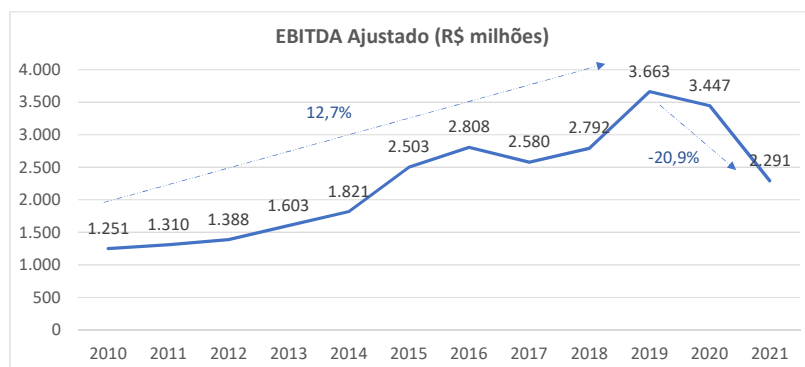
570. Na tabela a seguir, reproduz-se a evolução do EBITDA, entre 2010 e 2021, calculada a partir do EBIT e considerados os ajustes indicados pelas recuperandas em seus Demonstrativos Financeiros.

Em milhões de R\$

EBITDA	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Lucro/Prejuízo operacional (EBIT)	1.088	1.144	1.278	1.453	1.681	1.935	2.038	1.676	1.719	2.105	1.436	756
Depreciação e amortização	20	23	26	31	25	529	628	767	933	1.370	1.684	1.294
Equivalência patrimonial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	84
Outras receitas (despesas) operacionais	131	157	118	122	114	39	142	138	140	188	327	157
Resultado de operações descontinuadas	12	(15)	(34)	(2)	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA Ajustado (1)	1.251	1.310	1.388	1.603	1.821	2.503	2.808	2.580	2.792	3.663	3.447	2.291
Margem EBITDA ajustado	14%	13%	12%	12%	11%	14%	16%	16%	16%	19%	16%	10%

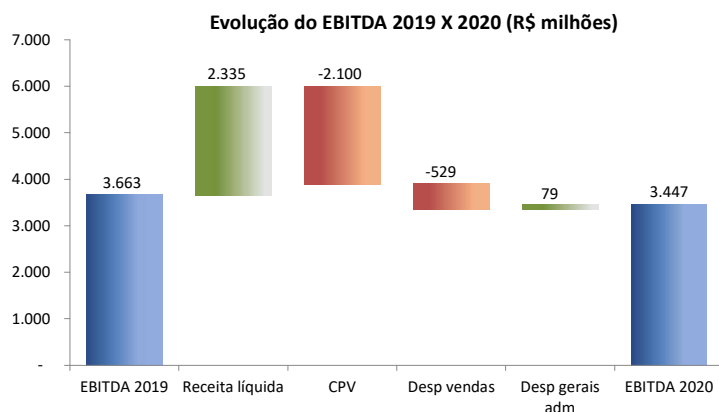
1. EBITDA Ajustado - Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial e operações descontinuadas.

571. O EBTDA ajustado apresentou crescimento médio de 12,7% entre 2010 e 2019. No ano de 2020, houve redução de 6% em relação a 2019 e de 34% no ano de 2021 em relação período anterior.

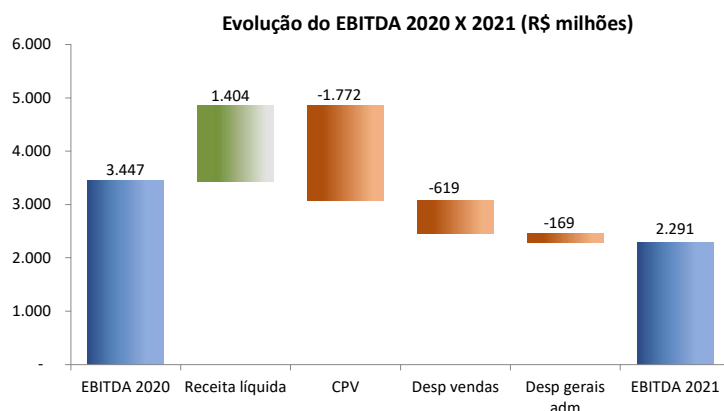


572. Em 2020, a redução do EBITDA de 6% em relação ao ano anterior decorre do aumento da “Despesa com Vendas” em maior proporção que o aumento na “Receita Líquida” no período.





573. Em 2021, observa-se uma redução de 34% do EBITDA em decorrência do aumento do “CPV” em maior proporção que o aumento da “Receita Líquida” e da “Despesa com Vendas”.



13.2.1.3. Análise do resultado do período de janeiro a setembro de 2022

574. Em relação à DRE da recuperanda para o período compreendido entre janeiro e setembro de 2022, observa-se o registro de “Lucro Operacional” (EBIT) de R\$ 676.176.000,00 e a correspondente margem EBIT positiva em 4%.

575. O valor da “Receita Líquida” superou o total do “CPV”, levando à uma margem bruta positiva de 31%.



576. Descontando-se as “Despesas Operacionais” chega-se à uma margem EBIT de 4% e, da mesma forma, ao subtrair o resultado financeiro líquido e compensar impostos, principalmente imposto de renda diferido, encontra-se margem líquida negativa de 2%.

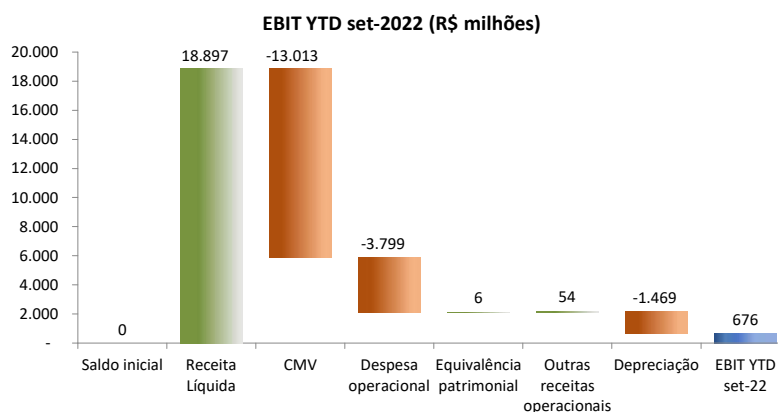
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

Americanas S.A.

Em milhões de R\$

	YTD set22
Receita líquida	18.897
Custo dos produtos vendidos	(13.013)
Lucro bruto	5.884
Margem bruta %	31%
Com vendas	(3.385)
Gerais e administrativas	(414)
Depreciação e amortização	(1.469)
Equivalência patrimonial	6
Outras receitas (despesas) operacionais	54
Resultado de operações descontinuadas	0
Total de Despesas Operacionais	(5.208)
Lucro/Prejuízo operacional (EBIT)	676
Margem EBIT %	4%
Resultado Financeiro Líquido	(1.630)
Imposto de renda e contribuição social	507
Resultado líquido	(447)
Margem líquida %	-2%

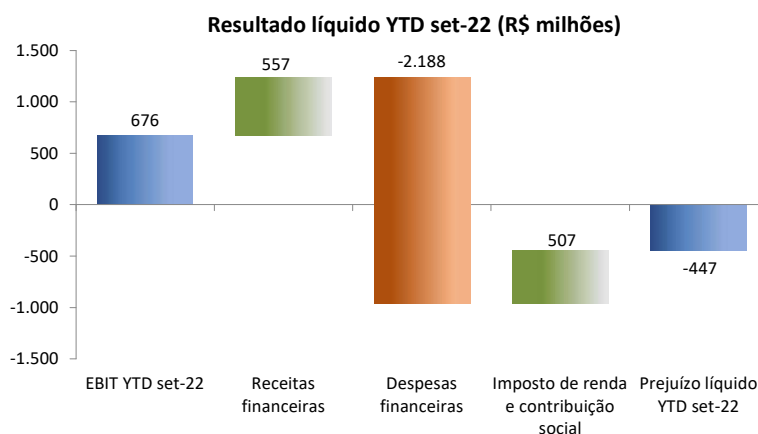
577. Os gráficos a seguir apresentam as variáveis do resultado do “Lucro Operacional” de aprox. R\$ 676.176.000,00, assim como do “Prejuízo Líquido” de R\$ 446.787.000,00.



578. Verifica-se que a “Receita Líquida” supera o “CPV”, direcionando a uma margem bruta positiva e, após deduzir as “Despesas Operacionais”, ao EBIT também positivo.



579. No gráfico a seguir observa-se a composição do “Prejuízo Líquido” a partir do EBIT, com o maior impacto das variações da “Despesa Financeira” compensado pelo “Imposto de Renda e Contribuição Social”.



13.2.2. Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL

Americanas S.A.

Em milhões de R\$

ATIVO	dez-10	dez-11	dez-12	dez-13	dez-14	dez-15	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	dez-21	set-22
Caixa e equivalentes de caixa	162	132	184	424	952	1.326	523	3.568	6.814	6.292	14.009	2.707	4.312
Títulos e valores mobiliários	1.848	2.254	2.925	3.664	3.618	4.526	3.839	6.518	3.239	4.315	7.622	4.224	4.283
Contas a receber de clientes	1.860	2.182	1.622	1.776	1.980	2.140	2.136	1.978	1.870	2.321	3.365	7.022	5.376
Estoques	1.430	1.457	1.884	2.473	2.897	3.446	3.688	3.608	3.507	3.559	4.122	5.228	5.777
Impostos a recuperar	275	477	386	361	268	309	787	811	907	1.244	1.240	1.459	1.606
Outros ativos circulantes	276	271	276	293	378	500	707	1.122	1.120	1.179	1.209	1.273	1.080
Total do Ativo Circulante	5.852	6.772	7.277	8.992	10.093	12.247	11.681	17.605	17.457	18.909	31.568	21.913	22.433
Títulos e valores mobiliários	6	6	0	0	0	0	0	0	0	193	47	73	194
Imposto de renda e cont. social diferido	333	312	276	354	515	479	769	1.012	1.198	1.338	1.631	2.009	2.906
Impostos a recuperar	9	13	349	540	853	1.223	1.365	1.431	1.656	1.994	2.349	3.811	4.087
Partes Relacionadas	58	67	55	55	51	52	50	48	51	50	41	8	9
Investimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	535
Imobilizado	638	935	1.334	1.785	2.318	2.717	2.888	3.283	3.648	4.094	4.028	4.473	4.358
Intangível	1.035	1.281	1.601	2.185	2.757	3.419	3.635	3.749	3.763	3.973	4.730	8.370	9.115
Ativo de direito de uso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.221	2.832	3.352	2.936
Outros créditos a receber	66	72	187	227	272	358	388	409	476	496	483	501	513
Total do Ativo não Circulante	2.145	2.686	3.803	5.147	6.765	8.247	9.095	9.932	10.791	14.360	16.142	22.606	24.651
Total do Ativo	7.997	9.458	11.080	14.138	16.858	20.494	20.776	27.536	28.248	33.269	47.709	44.519	47.084



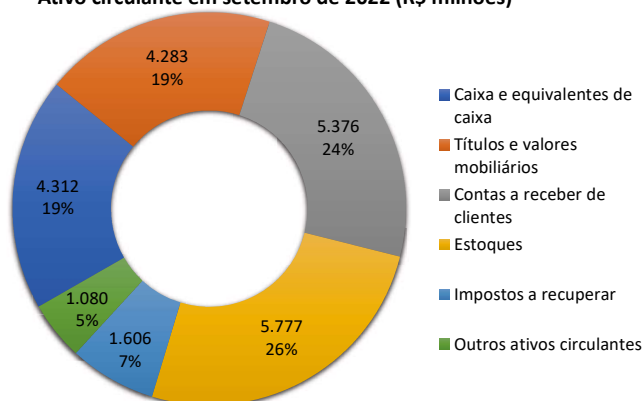
Em milhões de R\$

PASSIVO	dez-10	dez-11	dez-12	dez-13	dez-14	dez-15	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	dez-21	set-22
Fornecedores	2.356	2.370	2.920	3.953	4.629	5.317	4.546	4.467	4.974	6.032	7.094	8.646	5.003
Arrendamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	440	527	767	681
Empréstimos e financiamentos	1.013	1.241	1.194	528	828	856	1.097	3.096	1.751	2.113	1.833	946	899
Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12	11
Debêntures	351	192	166	220	138	361	663	1.049	483	200	416	107	1.291
Salários, provisões e contribuições soci	43	55	77	99	124	138	113	133	152	172	190	308	350
Tributos a recolher	162	131	153	141	125	176	185	168	182	271	242	223	195
Imposto de renda e contribuição social	62	64	107	93	112	93	122	131	145	80	91	8	12
Outras obrigações	459	512	289	445	591	671	746	611	660	1.249	1.695	2.320	1.569
Total do Passivo Circulante	4.445	4.566	4.906	5.480	6.547	7.612	7.473	9.655	8.347	10.558	12.088	13.337	10.011
Arrendamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.113	2.461	2.818	2.535
Empréstimos e financiamentos	2.258	2.593	2.557	4.315	3.779	6.440	7.155	8.124	9.156	7.857	12.834	9.246	15.579
Debêntures	522	970	2.335	2.631	3.270	3.074	2.693	3.355	4.234	5.105	3.938	2.042	3.022
Imposto de renda e cont. social diferido	57	0	5	30	35	55	0	0	0	0	0	0	0
Impostos, Taxas e Contribuições	52	41	17	11	0	0	0	0	0	0	0	78	73
Contas a pagar - combinação de negocíc	0	0	0	0	21	64	27	9	8	6	135	351	417
Provisões	112	129	92	183	158	306	272	286	218	251	383	735	742
Total do Passivo não Circulante	3.001	3.734	5.007	7.170	7.262	9.939	10.148	11.775	13.616	15.331	19.751	15.271	22.368
Capital Social Realizado	285	311	527	549	869	899	1.442	3.927	3.958	4.010	12.015	14.883	15.413
Reservas de Capital	(143)	(143)	(315)	(312)	(180)	(186)	46	72	101	103	(752)	35	57
Reservas de Lucros	308	520	595	937	988	1.014	482	597	866	1.055	1.048	1.213	625
Lucros/Prejuízos Acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(447)
Ajustes de Avaliação Patrimonial	2	3	2	2	1	15	20	26	0	0	0	0	0
Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(219)	(943)
Participação Acionistas Não Controlado	98	468	360	313	1.369	1.201	1.165	1.485	1.362	2.212	3.559	0	0
Total do Patrimônio Líquido	551	1.158	1.168	1.488	3.048	2.944	3.155	6.106	6.286	7.380	15.871	15.911	14.706
Total do Passivo	7.997	9.458	11.080	14.138	16.858	20.494	20.776	27.536	28.248	33.269	47.709	44.519	47.084

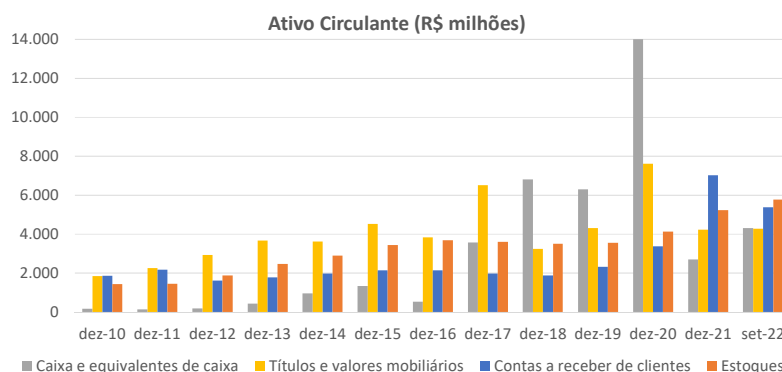
13.2.2.1. Ativo Circulante

580. Destaca-se nas contas do ativo circulante em setembro de 2022 a rubrica “Estoques” com 26% e a rubrica “Contas a receber de Clientes” com 24% em relação ao total do ativo circulante.

Ativo circulante em setembro de 2022 (R\$ milhões)



581. As contas de “Caixas e Equivalentes”, “Títulos e Valores Mobiliários”, “Contas a Receber de Clientes” e “Estoques” são as mais representativas deste grupo.



13.2.2.2. Caixa e Equivalentes de Caixa

582. A conta “Caixa e Equivalentes de Caixa” tem finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo. A sociedade considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor.

583. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo.

584. Os montantes de “Caixa e Equivalentes de Caixa” e “Títulos e Valores Mobiliários” cresceram de forma compatível com o aumento da receita da sociedade. No entanto, em 2020, a captação de R\$ 7.873.740.000,00 no mercado de capitais aumentou o saldo de “Caixa e Equivalentes de Caixa” em 122,7%, melhorando substancialmente a liquidez no balanço naquele ano.

585. A capitalização permitiu a alocação de recursos na expansão dos negócios, inclusive com a aquisição de empresas, bem como permitiu



investimentos no desenvolvimento da estrutura tecnológica, logística e distribuição e otimização da própria estrutura de capital.

586. A partir de 2021, o saldo da conta “Caixa e Equivalentes de Caixa” voltou a diminuir e atingiu R\$ 4.311.961.000,00, em setembro de 2022.

13.2.2.3. Contas a Receber de Clientes

587. Referem-se as operações com cartões de crédito, carteira digital na plataforma Ame Digital; Fundos de Investimentos (FIDC); vendas efetuadas a pessoas jurídicas, deduzidas do ajuste ao valor presente e da provisão para perdas de crédito, calculado sobre o “Contas a Receber” líquido das antecipações do FIDC.

588. O saldo em “Contas a Receber de Clientes” apresentou flutuação uniforme até dezembro de 2019, aumentando 45% no ano de 2020 e 108,7% em 2021, com redução de 23,4% em setembro de 2022.

589. O saldo em setembro de 2022 permaneceu em patamar superior ao saldo observado na conta em dezembro de 2019, indicando maior necessidade de alocação de recursos de capital de giro.

13.2.2.4. Estoques

590. A conta “Estoques”, que inclui mercadorias para revenda, suprimentos e embalagens, apresentou flutuação compatível com o crescimento da Receita Líquida, exceto em dezembro de 2021 quando apresentou crescimento de 26,8% no saldo em relação a dezembro de 2020. Em setembro de 2022, verificou-se um aumento 10,5% em relação a dezembro de 2021.



13.2.2.5. Impostos a Recuperar

591. O saldo da conta “Impostos a Recuperar” no ativo circulante contempla os seguintes tributos, conforme Relatório de Informações Trimestrais de setembro de 2022, apresentados pela recuperanda:

- a) ICMS derivados da comercialização de mercadorias, com previsão de recuperação de crédito no montante de R\$ 180.056.000,00 e de R\$ 227.630.000,00 nos anos de 2022 e 2023, respectivamente;
- b) Créditos de PIS e COFINS, no valor aproximado de R\$ 1.328.844.000,00, com previsão de recuperação até 2023;
- c) IRPJ e CSSL, no valor aproximado de R\$ 199.736.000,00, com previsão de recuperação em 2022 e de R\$ 191.647.000,00 com previsão de recuperação em 2023.

Em maio de 2021, em decorrência da decisão do Supremo Tribunal Federal quanto aos critérios para apuração dos créditos fiscais, relativamente ao ICMS e PIS-COFINS, a sociedade, incluindo o saldo da parcela cindida de Lojas Americanas S.A., reconheceu no ativo o montante principal de R\$ 643.764.000,00.

13.2.2.6. Outros Ativos Circulantes

592. A rubrica “Outros Ativos Circulantes” contém o somatório da conta “Despesas Antecipadas” e “Outros Ativos Circulantes” e seus saldos evoluíram conforme tabela abaixo.

Em R\$ milhões

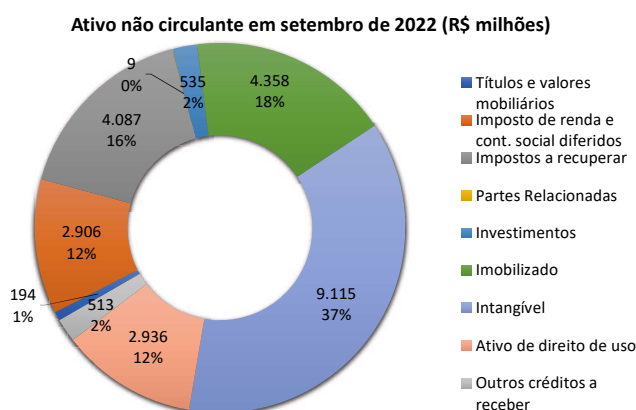
Outros ativos circulantes	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	set-2022
Despesas Antecipadas	22	25	20	35	40	66	76	60	59	47	65	80	70
Outros Ativos Circulantes	254	246	256	258	338	434	631	1.062	1.061	1.132	1.144	1.193	1.009
Total Outros Ativos Circulante	276	271	276	293	378	500	707	1.122	1.120	1.179	1.209	1.273	1.080

13.2.2.7. Ativo não circulante

593. Dentre as contas que compõem o Ativo não Circulante em setembro de 2022, destaca-se o “Ativo intangível” com 37%, o “Imobilizado” com 18%,

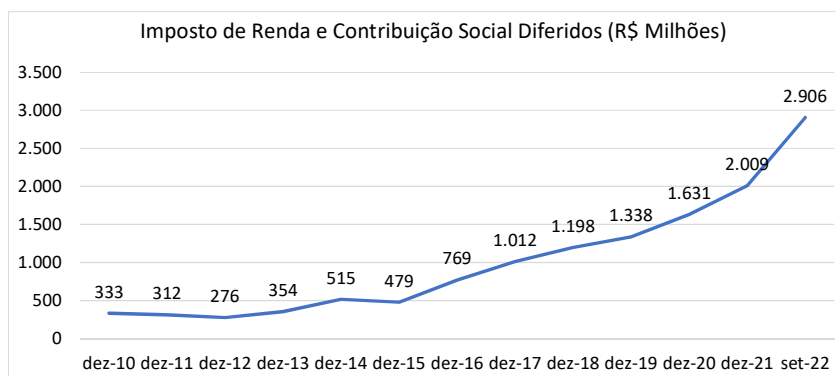


“Impostos a “Recuperar” com 16% e “Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos” com 12%, em relação ao total do ativo não circulante.



13.2.2.8. Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

594. Os tributos diferidos são formados por prejuízos fiscais e base negativa de imposto de renda – IRPJ e contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL, pautados na expectativa de lucros futuros de projetos elaborados pela administração e considerados em seu Plano de Negócios. Observa-se um aumento no saldo da conta de 23,2% em dezembro de 2021 em relação a dezembro de 2020 e de 44,7% em setembro de 2022 em relação a dezembro de 2021, indicando acréscimos maiores que o observado em anos anteriores.



13.2.2.9. Impostos a Recuperar

595. O saldo da conta “Impostos a Recuperar” no ativo não circulante contempla os seguintes tributos:

- a) ICMS derivado da comercialização de mercadorias, no valor de R\$ 1.542.340.000,00, com expectativa de recuperação integral com suas próprias operações, a se realizarem durante os anos entre 2024 e 2031;
- b) Créditos de PIS e COFINS, no valor aproximado de R\$ 1.712.091.000,00, com previsão de recuperação no período compreendido de 2024 a 2025;
- c) IRPJ e CSSL, no valor aproximado de R\$ 246.720.000,00, com previsão de recuperação após 2024. Em maio de 2021, em decorrência da decisão do Supremo Tribunal Federal quanto aos critérios para apuração dos créditos fiscais, relativamente ao ICMS e PIS-COFINS, a sociedade, incluindo o saldo da parcela cindida de Lojas Americanas S.A., reconheceu no ativo o montante principal de R\$ 643.764.000,00.

13.2.2.10. Ativo Imobilizado

596. O ativo imobilizado apresenta crescimento linear, sendo composto, principalmente, por “Benfeitorias em Imóveis de Terceiros” com 47% e “Máquinas e Equipamentos de Informática” com 28% do valor em relação ao total.

Em R\$ milhões

Ativo Imobilizado	set-2022	Part %
Terrenos e Edificações	110	3%
Móveis e Utensílios e Instalações	863	20%
Máquinas e Equipamentos de Informática	1.213	28%
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	2.053	47%
Obras em Andamento	42	1%
Outros	76	2%
Total do Ativo Imobilizado	4.357	100%



13.2.2.11. Ativo Intangível

597. O “Ativo intangível” é composto principalmente por: (a) Desenvolvimento de Websites e Sistemas, representando 35% do total; (b) “Ágio na Aquisição de Investimentos” representando 34% e (c) “Direito de uso de software” representando 17% do total do “Ativo Intangível”.

598. Nota-se aumento relevante a partir de 2021, especialmente com investimentos em novos negócios, tecnologia e operações on-line.

599. A sociedade realizou operação de aquisição da rede Supermercados Now em 2020 e das empresas Parati (sociedade de crédito, financiamento e investimento); Bit Capital (plataforma de Open Banking); Shipp (aplicativo de food delivery e conveniência); Nexooos (fintech que conecta pequenas e médias empresas com investidores⁴⁰); Hortifruti Natural da Terra; Grupo Uni.co (grupo varejista dono das marcas Puket, Imaginarium, MinD e Lovebrands) e Skoob (rede social focada no compartilhamento da leitura de livros), no ano de 2021.

13.2.2.12. Ativos de Direito de Uso

600. Em atendimento ao CPC 06 (R2) / IFRS 16, a sociedade reconheceu, a partir de 2019, ativos de direito de uso que representam o seu direito de utilizar ativo arrendado. O saldo da conta em setembro de 2022 foi no valor de R\$ 2.935.703.000,00, importando em uma redução de 12% em relação ao saldo em dezembro de 2021.

13.2.2.13. Outros Créditos a Receber

601. A rubrica “Outros Créditos a Receber” se compõe do somatório da conta “Depósitos Judiciais” e “Outros Ativos” e seus saldos evoluíram

⁴⁰ <https://ri.americanas.io/>



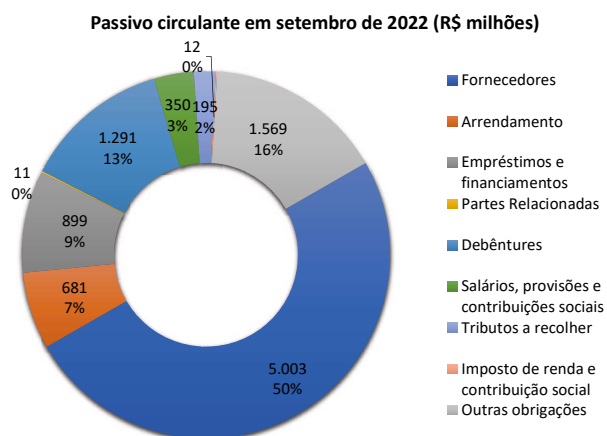
conforme tabela abaixo, chegando a aprox. R\$ 513 milhões em setembro de 2022.

Em R\$ milhões

Outros Créditos a Receber	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	set-2022
Depósitos Judiciais	66	72	187	227	272	282	314	335	405	427	415	414	424
Outros Ativos	-	-	-	-	-	76	74	74	71	69	68	86	88
Total Outros Ativos Circulantes	66	72	187	227	272	358	388	409	476	496	483	501	513

13.2.2.14. Passivo circulante

602. O passivo circulante é formado pelas contas indicadas no gráfico abaixo, onde se observa que as contas “Fornecedores” e “Outras Obrigações” correspondem a 50% e 22% do grupo, respectivamente.



13.2.2.15. Fornecedores

603. A conta “Fornecedores” apresentou saldo ascendente entre 2017 e 2020, atingindo seu nível máximo em dezembro de 2021 com valor de R\$ 8.646.372.000,00. Em setembro de 2022, o balanço indicou saldo de R\$ 5.002.533.000,00, com redução de 42,1% em relação a dezembro de 2021.

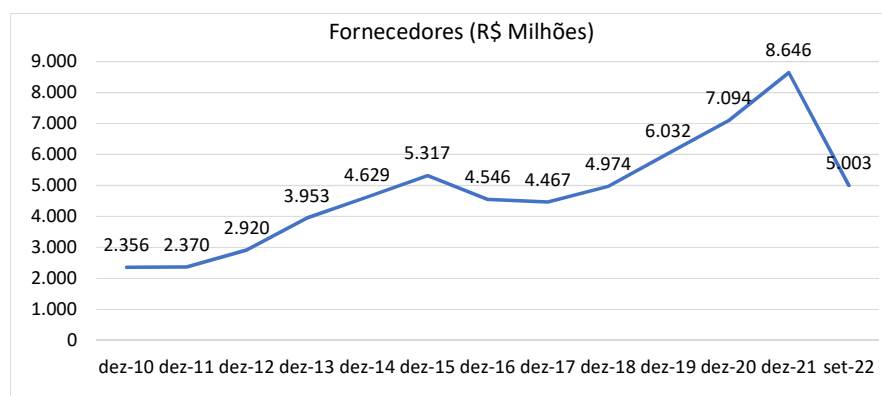
604. Os saldos estão apresentados pelo seu valor deduzido dos acordos comerciais que, conforme informado em nota explicativa nas demonstrações financeiras de setembro de 2022, “são recebíveis, definidos em contratos de



parceria firmados com os fornecedores. Nas operações financeiras, quando previstas em acordo comercial, as liquidações se realizam por ocasião do pagamento das faturas, aos fornecedores, pelo montante líquido”.

605. A alteração dos prazos de pagamento junto a fornecedores pode refletir no aumento ou na redução do saldo da conta. Por representar uma forma de financiamento às suas operações, a negociação destes prazos junto aos fornecedores é uma ação importante na gestão da necessidade de capital de giro.

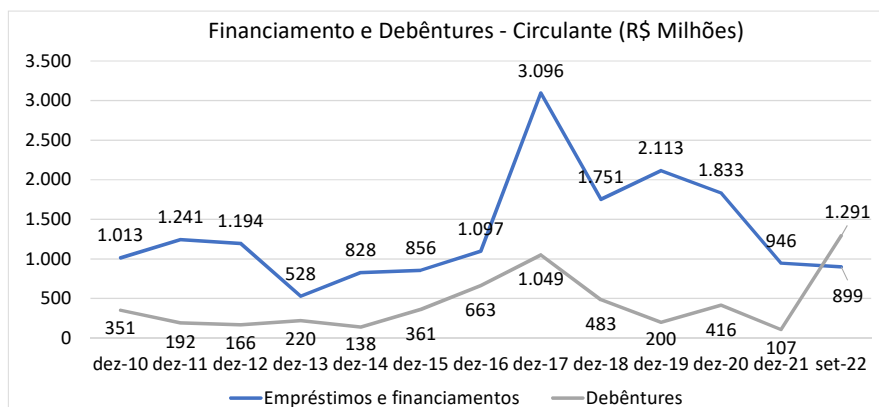
606. Nos balanços da Americanas S/A, observa-se uma variação abrupta no saldo em setembro de 2022, comparativamente ao saldo em dezembro de 2021. A sociedade não divulgou os dados de ciclo de caixa nas Demonstrações Financeiras em dezembro de 2021, nem nos relatórios de ITR de março e junho de 2022.



13.2.2.16. Empréstimos e Financiamentos - Debêntures

607. A parcela de curto prazo de “Empréstimos e Financiamentos” representa 9% do total do grupo em setembro de 2022, e o histórico mostra uma redução nos últimos anos, em especial após a capitalização ocorrida em 2020, que levou a um alongamento da dívida. Em setembro de 2022, houve aumento no saldo de Debêntures por conta da uma nova captação.





13.2.2.17. Outras Obrigações

608. A rubrica “Outras Obrigações”, em setembro de 2022, contém o somatório das contas “Outras Obrigações”, “Contas a Pagar - Combinação de Negócios”, “Adiantamento Recebido de Clientes” e “Provisões”, cuja composição apresenta-se na tabela abaixo.

Em R\$ milhões

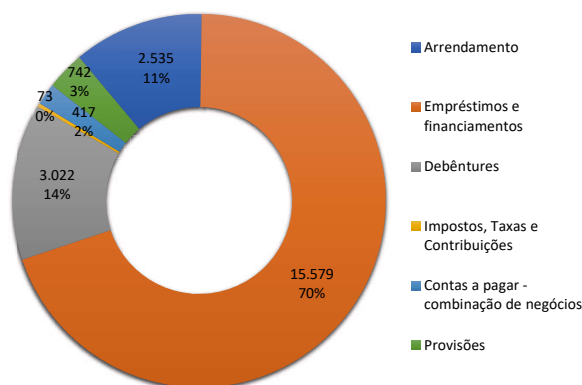
Outras Obrigações	set-2022	Part %
Outras Obrigações	655	42%
Contas a Pagar - Combinação de Negócios	138	9%
Adiantamento Recebido de Clientes	670	43%
Provisões	106	7%
Total Outras Obrigações	1.569	100%

13.2.2.18. Passivo não circulante

609. Na distribuição do passivo não circulante, em setembro de 2022, destaca-se a conta “Empréstimos e Financiamentos” com 70%, “Debêntures” com 14% e “Arrendamento” com 11% em relação ao total deste grupo.



Passivo não circulante em setembro de 2022 (R\$ milhões)



13.2.2.19. Empréstimos e Financiamentos - Debêntures

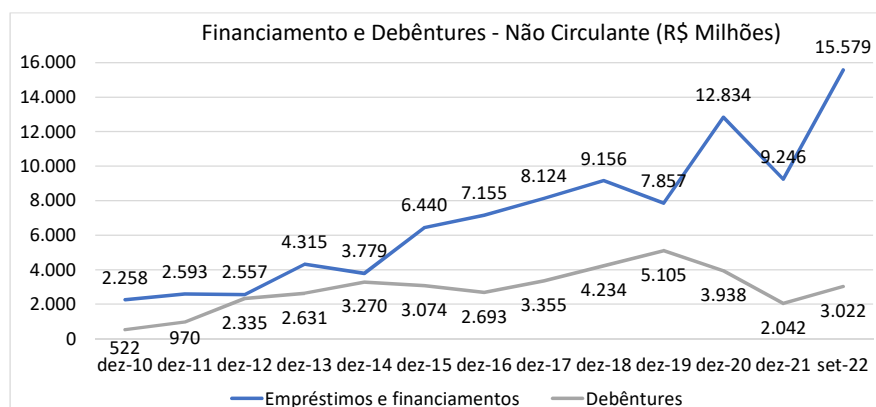
610. A parcela de longo prazo de “Empréstimos e Financiamentos” representa 75% do endividamento total da sociedade indicado nas Demonstrações Financeiras de setembro de 2022. A rubrica contém financiamentos junto ao BNDES relacionados aos programas FINEM (abertura e reforma de lojas, logística e tecnologia), FINAME (aquisição de máquinas e equipamentos) e PEC (capital de giro); empréstimos para capital de giro em moeda nacional e captações em moeda estrangeira, as quais estão protegidas contra as oscilações de câmbio através de *swap*.

611. O saldo da conta de “Empréstimos e Financiamentos”, no Passivo não Circulante, aumentou gradualmente ao longo dos anos, atingindo o valor máximo em setembro de 2022, quando apresentou acréscimo de 68,5% em relação a dezembro de 2021.

612. O saldo de “Debêntures” no Passivo não Circulante manteve-se flutuante desde dezembro de 2012, com redução em dezembro de 2020 e em dezembro de 2021, como resultante do processo de otimização da estrutura de capital realizado a partir dos aportes. Em setembro de 2022, o saldo apresentou aumento de 48% por cento, em relação a dezembro de 2021.



613. As emissões de longo prazo têm seus vencimentos previstos para os anos de 2026, 2030 e 2033, e representam cerca de 13%, 25% e 62% do total emitido, respectivamente.



13.2.2.20. Arrendamento

614. Esta rubrica representa os compromissos assumidos em contratos de locações para as unidades físicas comerciais, logística e administrativa. Alguns contratos preveem pagamentos de aluguel variável incidente sobre o volume das vendas.

615. A partir de 2019, a recuperanda passou a registrar em seu passivo as operações de Arrendamento Mercantil conforme normatizado pelo CPC 06 (R2) / IFRS, sem que o saldo tenha apresentado grandes variações a partir de então. A indicação do registro e o detalhamento desta contabilização foram apresentados na página 70 das Demonstrações Financeiras Padronizadas (DFP) de 31/12/2018 e na página 61 da DFP de 31/12/2018, ambos da Lojas Americanas S.A. disponíveis no website de Relação com Investidores⁴¹.

⁴¹ <https://ri.americanas.io/>



13.2.2.21. Passivo total

616. A evolução do Passivo Total da recuperanda é apresentada na tabela abaixo. Destaca-se, em setembro de 2022, o montante de “Empréstimos / Debênture” no valor de R\$ 20.790.878.000 e a rubrica “Fornecedores” que totaliza R\$ 5.002.533.000,00. O acréscimo no passivo em 2022 decorre do aumento de “Empréstimos / Debêntures”, compensado parcialmente pela redução na conta “Fornecedores”

Em R\$ milhões

Passivo Circulante e Não Circulante	dez/10	dez/11	dez/12	dez/13	dez/14	dez/15	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21	set/22
Fornecedores	2.356	2.370	2.920	3.953	4.629	5.317	4.546	4.467	4.974	6.032	7.094	8.646	5.003
Arrendamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.553	2.988	3.585	3.216
Empréstimos / Debêntures	4.143	4.997	6.252	7.693	8.015	10.731	11.609	15.625	15.624	15.275	19.020	12.341	20.791
Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12	11
Salários, provisões e contrib. sociais	43	55	77	99	124	138	113	133	152	172	190	308	350
Tributos a recolher	215	172	170	153	126	177	185	168	182	271	242	301	268
Imposto de renda e contribuição social	119	64	112	123	146	147	122	131	145	80	91	8	12
Contas a pagar combinação de negócios	0	0	0	0	21	64	27	9	8	6	135	351	417
Provisões	112	129	92	183	158	306	272	286	218	251	383	735	742
Outras obrigações	459	512	289	445	591	671	746	611	660	1.249	1.695	2.320	1.569
Total do Passivo	7.446	8.300	9.912	12.650	13.810	17.551	17.621	21.430	21.962	25.889	31.839	28.608	32.379

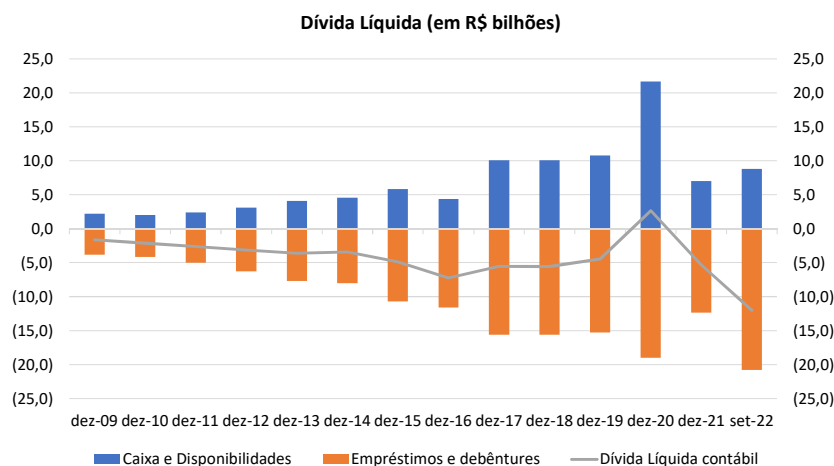
13.2.2.22. Dívida Líquida Contábil

617. A tabela a seguir apresenta a evolução da dívida líquida contábil da sociedade conforme apresentado em seus Demonstrativos Financeiros, em R\$ bilhões.

Dívida Líquida (em R\$ bilhões)	dez-10	dez-11	dez-12	dez-13	dez-14	dez-15	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	dez-21	set-22
Caixa e Disponibilidades	2,0	2,4	3,1	4,1	4,6	5,9	4,4	10,1	10,1	10,8	21,7	7,0	8,8
Empréstimos e debêntures	(4,1)	(5,0)	(6,3)	(7,7)	(8,0)	(10,7)	(11,6)	(15,6)	(15,6)	(15,3)	(19,0)	(12,3)	(20,8)
Dívida Líquida contábil	(2,1)	(2,6)	(3,1)	(3,6)	(3,4)	(4,9)	(7,2)	(5,5)	(5,6)	(4,5)	2,7	(5,3)	(12,0)

618. Em dezembro de 2020, o saldo de Caixa e Disponibilidades superou o somatório de Empréstimos e Debêntures em função da capitalização realizada neste ano. Apesar disso, a dívida líquida voltou a aumentar em dezembro de 2021, atingindo seu valor mais alto no período em cerca de R\$ 12.002.481.000,00, indicando aumento da necessidade de financiamento das operações.





619. Nota-se que o cálculo da dívida líquida contábil realizado acima é o mesmo encontrado nas notas explicativas no capítulo “Gestão de Risco Financeiro”, que difere da dívida líquida utilizada no indicador para cálculo de *covenants* Dívida Líquida / EBITDA Ajustado”. A diferença é que este último considera ajustes de “Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação” e “*Cash Flow Hedge Account*”.

13.2.3. Capital de giro

620. A gestão financeira de uma empresa envolve diversas variáveis que se inter-relacionam, dentre elas o ciclo de caixa, o aumento nas vendas e as variações na necessidade de capital de giro.

621. O ciclo de caixa representa o tempo que a empresa leva para converter seus estoques em recebíveis e, posteriormente, em caixa. Ele é composto por três variáveis: o prazo médio de contas a receber, o prazo médio de estoques e o prazo médio de contas a pagar.

622. O prazo médio de contas a receber representa o tempo necessário para o recebimento das vendas. Já o prazo médio de estoques indica o tempo necessário para transformação de estoques em receita. Por fim, o prazo médio de contas a pagar representa o tempo para pagamento dos fornecedores pelos insumos ou serviços adquiridos.



623. O ciclo financeiro ou ciclo de caixa representa prazo de contas a receber (em dias), somado ao prazo de estoque (em dias), deduzido o prazo médio de pagamento de fornecedores (em dias).

$$\text{Ciclo de Caixa} = \text{Prazo de Contas a Receber} + \text{Prazo de Estoque} - \text{Prazo de Fornecedores}$$

624. O ciclo financeiro negativo representa um fator favorável ao caixa da sociedade, pois os fornecedores financiam os recursos necessários aos investimentos em estoque e contas a receber. Por outro lado, o ciclo financeiro positivo representa um fator desfavorável ao caixa da sociedade pois reflete a necessidade de alocação de recursos em capital de giro. Quanto maior a quantidade de dias, maior é a necessidade de financiamento

625. Há uma relação entre o aumento nas vendas, o ciclo de caixa e as variações na necessidade de capital de giro. Se a empresa aumenta suas vendas, é possível que precise financiar um volume maior de estoque e o aumento de seu saldo de vendas a receber. Isso pode levar a uma maior necessidade de capital de giro aplicado nestes ativos e, conseqüentemente, exigir financiamento externo.

626. As variações nos prazos médios de contas a receber, estoques e contas a pagar também podem afetar a necessidade de capital de giro da empresa. Quando o prazo médio de contas a receber e o prazo médio de estoque aumentam, a necessidade de capital de giro também tende a aumentar, uma vez que a empresa precisará de mais recursos para financiar suas atividades operacionais.

627. Por outro lado, se a sociedade consegue reduzir seus prazos de estoque e contas a receber ou aumentar seus prazos de pagamento a fornecedores, é possível reduzir o ciclo de caixa e a necessidade de capital de giro. Isso pode melhorar a saúde financeira da sociedade e sua capacidade de geração de caixa.



628. A tabela a seguir apresenta os dias de ciclo de caixa indicados nas Demonstrações Financeiras anuais da recuperanda.

Ciclo de Caixa em dias	dez-10	dez-11	dez-12	dez-13	dez-14	dez-15	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	dez-21	set-22
Ciclo de caixa (dias)	(16)	(18)	(20)	(6)	(7)	(7)	28	31	36	3	(15)	N.D.	97

629. As Demonstrações Financeiras de setembro de 2022 demonstram que o ciclo de caixa da Companhia foi de 97 dias, sendo 83 dias o tempo médio de “Contas a Receber”, 107 dias de “Estoque” e 93 dias de “Fornecedores”.

630. A variação no Ciclo de Caixa de -15 dias⁴² em dezembro de 2020 para 97 dias em setembro de 2022 indica um aumento de 112 dias na necessidade de financiamento do ciclo de caixa e conseqüentemente a necessidade de aporte de recursos em capital de giro.

13.2.4. Indicadores

631. Neste tópico, serão apresentados os indicadores de solvência a curto prazo, que medem a capacidade da empresa de saldar as obrigações financeiras recorrentes, extraídos integralmente das Demonstrações Financeiras, sem a revisão dos impactos causados por eventuais ajustes contábeis associados ao fato relevante divulgado em 11/01/2023.

13.2.4.1. Liquidez Corrente

632. A liquidez corrente (LC)⁴³ reflete a disponibilização de recursos de curto prazo no ativo circulante para liquidar as dívidas de curto prazo alocadas no passivo circulante.

⁴² Pág. 44 da DFP de 31/12/2020 – Lojas Americanas S.A.

⁴³ ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Rondolph W.; JAFFE, Jeffrey F. Administração Financeira Corporate Finance. Tradução Antonio Zoratto Sanvicente. 2ª Edição – São Paulo. Editora Atlas, 2002, p.47.



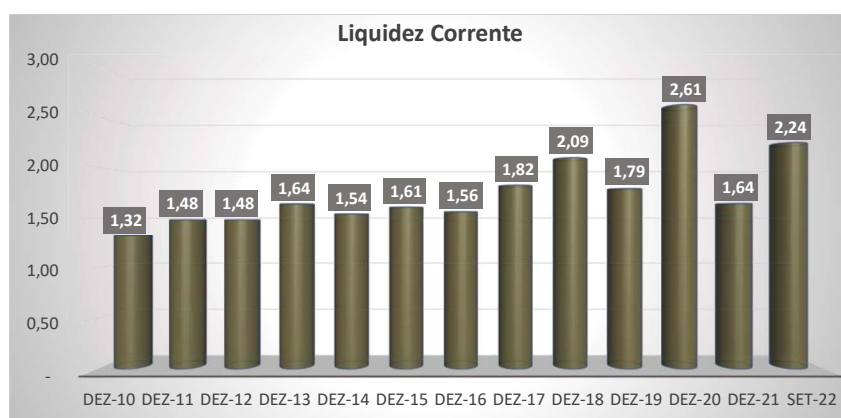
633. O indicador igual a 1 (um) representa a equivalência entre o montante de ativos e passivos de curto prazo. O indicador superior a 1 (um) é geralmente considerado aceitável, pois indica que a empresa possui ativos circulantes suficientes para cobrir seus passivos circulantes. O indicador abaixo de 1 indica que a operação está sendo financiada com passivos circulantes, ou seja, com capitais de curto prazo, pois dívidas de curto prazo vencem antes que os ativos não circulantes comecem a gerar caixa.

$$LC = \text{Ativo Circulante} / \text{Passivo Circulante}$$

634. A aplicação da fórmula para o balanço apresentado pela recuperanda indica o resultado apresentado abaixo. O indicador mostra que o valor do Passivo Circulante correspondeu a 45% do valor do Ativo Circulante em setembro de 2022.

(R\$ mil)	dez-10	dez-11	dez-12	dez-13	dez-14	dez-15	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	dez-21	set-22
Ativo Circulante	5.852	6.772	7.277	8.992	10.093	12.247	11.681	17.605	17.457	18.909	31.568	21.913	22.433
Passivo Circulante	4.445	4.566	4.906	5.480	6.547	7.612	7.473	9.655	8.347	10.558	12.088	13.337	10.011
Liquidez Corrente	1,32	1,48	1,48	1,64	1,54	1,61	1,56	1,82	2,09	1,79	2,61	1,64	2,24

635. Percebe-se que o ativo circulante da sociedade aumentou ao longo dos anos, de R\$ 5.851.663.000,00 em 2010 para R\$ 22.433.417.000,00 em setembro de 2022. No entanto, o passivo circulante da sociedade também aumentou no mesmo período, de R\$ 4.444.963.000,00 em 2010 para R\$ 10.010.882.000,00 em setembro de 2022.



636. Nota-se que o indicador se mantém relativamente estável até 2016, com média de 1,52. Em 2017 e 2020 aumentou para 1,82 e 2,61, respectivamente, com as capitalizações ocorridas nestes anos através de oferta de ações primárias. Em setembro de 2022 o indicador subiu para 2,24 por conta da redução na conta de fornecedores.

637. A eventual realização de ajustes contábeis nas contas de “Fornecedores”, em decorrência das inconsistências contábeis relacionadas ao risco sacado, pode alterar os indicadores de liquidez corrente.

13.2.4.2. Liquidez Seca

638. A liquidez seca (LS)⁴⁴ reflete a disponibilização de recursos de curto prazo em seu ativo circulante, para liquidar dívidas de curto prazo alocadas no passivo circulante, sendo que neste caso exclui-se do ativo o valor do estoque, por representar um ativo de liquidação não imediata.

$$LS = (\text{Ativo Circulante} - \text{Estoque}) / \text{Passivo Circulante}$$

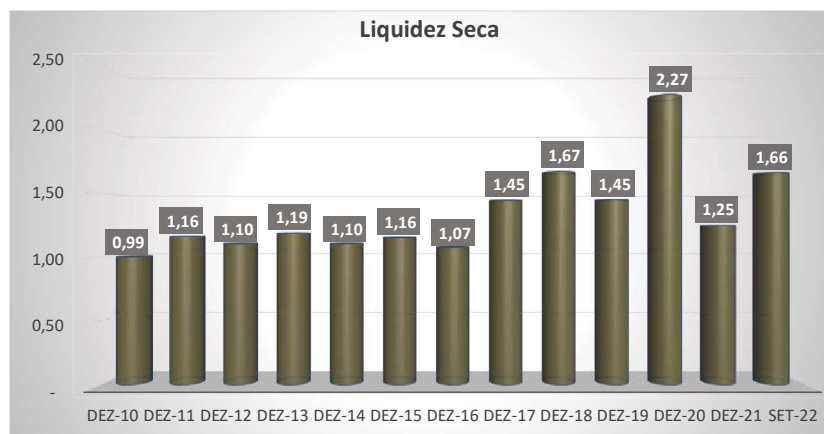
639. A aplicação da fórmula culminou no resultado indicado na tabela abaixo, de acordo com os dados do balanço apresentado pela recuperanda.

(R\$ mil)	dez-10	dez-11	dez-12	dez-13	dez-14	dez-15	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	dez-21	set-22
Ativo Circulante	5.852	6.772	7.277	8.992	10.093	12.247	11.681	17.605	17.457	18.909	31.568	21.913	22.433
Estoque	1.430	1.457	1.884	2.473	2.897	3.446	3.688	3.608	3.507	3.559	4.122	5.228	5.777
Passivo Circulante	4.445	4.566	4.906	5.480	6.547	7.612	7.473	9.655	8.347	10.558	12.088	13.337	10.011
Liquidez Seca	0,99	1,16	1,10	1,19	1,10	1,16	1,07	1,45	1,67	1,45	2,27	1,25	1,66

640. Nota-se que o indicador de liquidez seca assume o mesmo padrão de resultado do indicador liquidez corrente, de forma que remetem-se às observações realizadas para o indicador anterior.

⁴⁴ ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Rondolph W.; JAFFE, Jeffrey F. Administração Financeira Corporate Finance. Tradução Antonio Zoratto Sanvicente. 2ª Edição – São Paulo. Editora Atlas, 2002, p.47.





13.2.4.3. Endividamento Geral

641. Este indicador reflete a estrutura de capital e mostra qual a fração dos ativos está financiada através de dívidas com terceiros⁴⁵.

$$\text{Endividamento Geral} = (\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}) / \text{Ativos Totais}$$

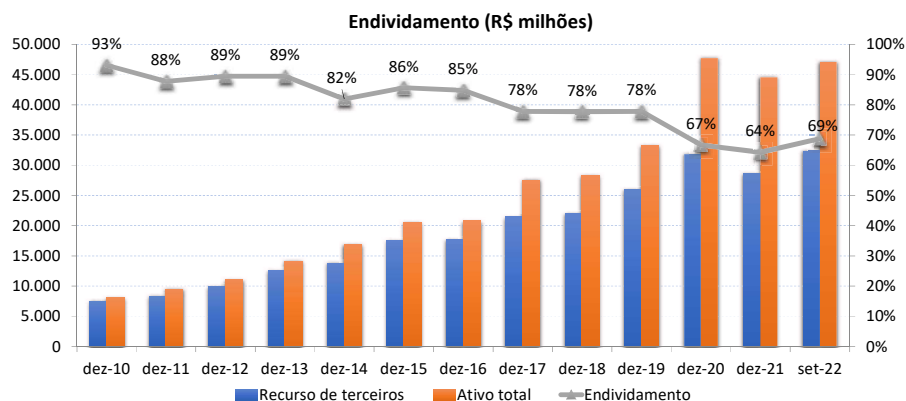
(R\$ mil)	dez-10	dez-11	dez-12	dez-13	dez-14	dez-15	dez-16	dez-17	dez-18	dez-19	dez-20	dez-21	set-22
Passivo Circulante	4.445	4.566	4.906	5.480	6.547	7.612	7.473	9.655	8.347	10.558	12.088	13.337	10.011
Passivo Não Circulante	3.001	3.734	5.007	7.170	7.262	9.939	10.148	11.775	13.616	15.331	19.751	15.271	22.368
Total do Ativo	7.997	9.458	11.080	14.138	16.858	20.494	20.776	27.536	28.248	33.269	47.709	44.519	47.084
Grau de endividamento	93%	88%	89%	89%	82%	86%	85%	78%	78%	78%	67%	64%	69%

642. A participação do capital de terceiros diante do total de ativos foi de 69% em setembro de 2022, indicando um percentual de 145% acima do valor total da dívida apresentada no Balanço Patrimonial da recuperanda.

643. O efeito observado em dezembro de 2017 e em dezembro de 2020, decorre da redução de endividamento derivada das capitalizações realizadas nestes anos, com ingresso de ativos em contrapartida ao aporte de recursos através de capital próprio.

⁴⁵ **ROSS**, Stephen A.; **WESTERFIELD**, Rondolph W.; **JAFFE**, Jeffrey F. Administração Financeira Corporate Finance. Tradução Antonio Zoratto Sanvicente. 2ª Edição – São Paulo. Editora Atlas, 2002, p.48.





13.2.5. Fluxo de caixa indireto

644. Apresenta-se o fluxo de caixa dos últimos 12 anos completos para melhor compreensão das alterações no “Caixa e Equivalentes de Caixa” da empresa, segregando os fluxos relacionados às atividades operacionais, de investimento e de financiamento. O cálculo da demonstração de fluxo de caixa indireto inicia-se com o lucro líquido contábil e ajusta-se esse valor por itens que não afetam o caixa, a fim de calcular o fluxo de caixa operacional líquido.

645. Nota-se uma diferença entre o saldo final de "Caixa e Equivalentes" das Demonstrações Financeiras Padronizadas de 31/12/2020 com valor aproximado de R\$ 14.009.152.000,00 e o saldo inicial de "Caixa e Equivalentes" das Demonstrações Financeiras Padronizadas de 31/12/2021, no valor aproximado de R\$ 6.634.287.000,00.

646. Tal diferença decorre da incorporação da controladora Lojas Americanas S.A. pela controlada B2W Companhia Digital, cuja pessoa jurídica passou a prevalecer para efeito de consolidação das demonstrações financeiras.



DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA INDIRETO

Lojas Americanas S.A.

Em milhões de Reais

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	set-22
Atividades operacionais													
Lucro líquido do exercício	310	340	410	463	428	64	28	81	228	581	315	544	-447
Ajustes ao lucro líquido													
Depreciação e amortização	146	176	227	290	388	542	637	770	935	955	1.045	1.300	1.476
Imposto de renda e contrib.social diferidos e corrente	0	0	-67	0	0	210	203	197	265	180	153	-560	-507
Juros e variações sobre financiamentos	453	225	116	163	255	1.014	1.658	1.569	1.156	1.311	831	861	1.599
Constituição de provisão para contingências	20	38	35	59	47	51	67	75	65	95	98	123	61
Reversão de provisão proc. judiciais e contingências	3	3	5	9	12	-21	-69	-24	-85	-30	-33	-86	-64
Outros	191	58	-118	-116	-157	106	-279	-146	-94	470	447	331	-11
Resultado após os ajustes	1.124	841	607	868	973	1.966	2.244	2.522	2.469	3.563	2.855	2.513	2.107
Redução (aumento) nos ativos operacionais													
Contas a receber de clientes	-486	-203	186	148	-190	-163	17	175	95	-454	-1.037	-4.020	1.632
Estoques	-187	-28	-413	-614	-433	-582	-310	106	141	-44	-561	-1.048	-524
Impostos a recuperar	-92	-205	-245	-165	-180	-413	-619	-90	-321	-646	-351	-816	-422
Despesas antecipadas	-5	-4	5	-23	-4	-57	-10	60	-26	30	27	29	10
Depósitos judiciais	-3	-6	-115	-27	-19	16	-7	-14	-70	-23	13	-39	-11
Contas a receber/pagar empresas ligadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8
Demais contas a receber	-46	8	-49	-2	-77	-164	-195	-431	5	-70	-11	-190	181
Aumento (redução) nos passivos operacionais													
Fornecedores	562	30	533	1.070	684	684	-760	-132	501	1.060	1.010	3.372	-3.658
Salários e encargos trabalhistas	8	12	21	23	17	14	-25	20	19	20	18	1	42
Impostos, taxas e contribuições	33	-43	49	-37	-21	-35	-46	-69	-2	49	-86	-63	-28
Pagamento de contingências	0	0	0	0	0	-35	-16	-45	-38	-29	-26	-60	-45
Demais contas a pagar	0	0	0	0	0	135	-10	-141	28	440	657	561	-320
Juros Pagos sobre empréstimos e debêntures	95	27	-242	231	85	-489	-1.325	-1.334	-1.087	-1.086	-656	-925	-808
Juros Pagos sobre Arrendamentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-176	-152	-124	-246
IR/CS Pagos	-15	-23	-27	-62	-83	-165	-138	-188	-252	-263	-95	-17	-10
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	987	407	309	1.410	753	710	-1.199	437	1.463	2.371	1.606	-826	-2.109
Atividades de investimento													
Títulos e valores mobiliários	218	-406	-667	-740	46	-902	687	-2.679	3.278	-1.269	-3.161	2.149	-179
Investimentos em controladas	0	0	0	0	-55	-186	0	0	0	-3	0	0	-23
Aquisições de participações societárias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-173	-51
Valor pago/receb aquisições negócios e ajuste preço	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.472	0
Dividendos recebidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Imobilizado	0	0	131	0	0	-706	-494	-828	-849	-934	-480	-446	-384
Intangível	-526	-730	-960	-1.335	-1.483	-549	-551	-492	-452	-655	-1.299	-1.045	-1.136
Caixa líquido incorporado em combinação de negócios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.307	-106
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	-308	-1.136	-1.496	-2.074	-1.493	-2.343	-357	-3.998	1.977	-2.860	-4.940	3.650	-1.878
Atividades de financiamento													
Captações de debêntures, emprést.e financiamentos	1.000	1.926	2.897	1.809	2.109	3.526	1.724	5.049	4.210	4.547	9.922	10	7.122
Pagto principal debentures, emprést.financeiros	-1.627	-1.524	-1.338	-814	-2.018	-1.281	-998	-1.139	-4.307	-4.987	-6.611	-6.140	-418
Arrendamento direito de uso imóveis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-429	-596	-448	-519
Contas a receber plano de ações	-11	-1	17	5	10	3	9	4	2	7	14	-228	0
Ágio em transações de ações de controlada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-22	-696	0	0
Aumento de capital	-19	-62	-80	-97	-111	20	43	2.333	3	21	7.887	32	329
Aumento de Capital Controlada - Partic. Minoritários	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recursos aporte não controladores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	958	1.428	0	0
Dividendos e participações pagos	0	411	-44	14	1.359	-133	-117	-115	-102	-126	-296	0	-333
Debêntures (circulante e não circulante)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alienação (aquisição) de ações em tesouraria	-2	-3	-177	-5	-50	-128	92	474	0	0	0	22	-589
Ágio na Subscrição de ações de controlada	0	-49	-35	-7	-31	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa líquido gerado (aplicado) ativid. Financiamento	-659	698	1.239	904	1.268	2.007	753	6.605	-194	-33	11.051	-6.752	5.592
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	21	-31	52	241	528	374	-803	3.044	3.246	-522	7.717	-3.927	1.605
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	142	162	132	184	424	952	1.326	523	3.568	6.814	6.292	6.634	2.707
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	162	132	184	424	952	1.326	523	3.568	6.814	6.292	14.009	2.707	4.312
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	21	-31	52	241	528	374	-803	3.044	3.246	-522	7.717	-3.927	1.605

647. A demonstração do fluxo de caixa indireto mostra que a sociedade apresentou lucro líquido nos exercícios anuais de 2010 e 2021, mas o fluxo de caixa operacional líquido nem sempre acompanhou o lucro líquido.

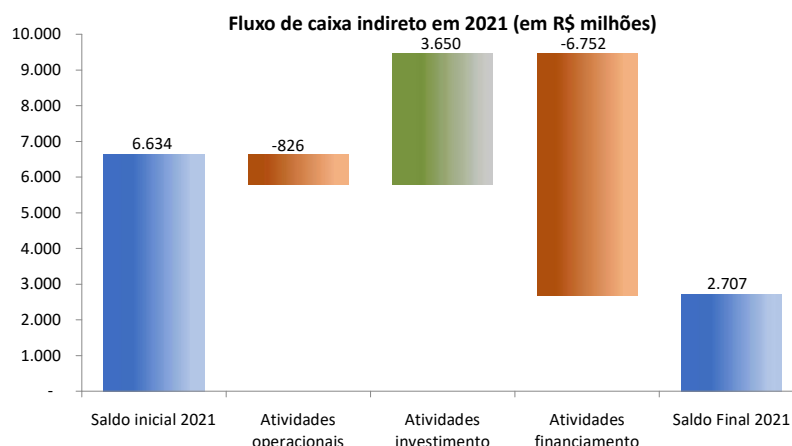
648. Em 2015, por exemplo, a empresa registrou um lucro líquido de R\$ 64.474.000,00, mas seu fluxo de caixa operacional líquido ficou em aproximadamente R\$ 1.965.585.000,00, devido aos ajustes contábeis e



reduções nos ativos operacionais. Já em 2020, a empresa registrou um lucro líquido de R\$ 314.929.000,00, com um fluxo de caixa operacional líquido R\$ 2.855.157.000,00, o que indica uma diferença entre o lucro contábil e o fluxo de caixa.

649. Observa-se também o aumento dos juros e variações sobre os financiamentos a partir de 2015, compatível com o aumento no endividamento da empresa, exceto em 2020 quando registrou-se uma redução desta rubrica, embora a dívida da sociedade tenha aumentado. Além disso, variações nos ativos e passivos operacionais afetaram diretamente o fluxo de caixa operacional líquido.

650. A recuperanda apresentou uma redução de 59% no saldo de caixa ao final do exercício de 2021 quando comparado ao mesmo saldo no exercício de 2020. O desembolso líquido com as Atividades de Financiamento impactou negativamente no saldo de caixa, embora parcialmente compensado por ingressos de caixa decorrentes de Atividades de Investimento.



13.2.6. Balanços Trimestrais

13.2.6.1. Necessidade de Capital de Giro

651. Com objetivo de avaliar o balanço e, principalmente, a evolução da necessidade de capital de giro em períodos mais curtos, a equipe contábil da A.J. analisou os dados do Relatório de Informações Trimestrais disponibilizados pela recuperanda no site de Relações com Investidores⁴⁶.

652. A tabela a seguir apresenta os dados trimestrais do período compreendido entre dezembro de 2019 e setembro de 2022, através do qual foi possível fazer alguns recortes específicos para avaliação da evolução da necessidade de capital de giro.

BALANÇO PATRIMONIAL

Americanas S.A.

Em milhões de R\$

ATIVO	dez-19	mar-20	jun-20	set-20	dez-20	mar-21	jun-21	set-21	dez-21	mar-22	jun-22	set-22
Caixa e equivalentes de caixa	6.292	7.032	8.415	10.444	14.009	11.008	7.433	4.380	2.707	1.859	2.482	4.312
Títulos e valores mobiliários	4.315	4.417	4.588	5.552	7.622	6.028	5.817	5.329	4.224	4.051	4.085	4.283
Contas a receber de clientes	2.321	1.363	1.505	2.577	3.365	3.170	4.845	6.352	7.022	5.854	4.664	5.376
Estoques	3.559	4.162	3.476	4.237	4.122	4.814	4.862	5.862	5.228	5.887	5.337	5.777
Impostos a recuperar	1.244	1.402	1.436	1.469	1.240	1.450	1.725	1.479	1.459	1.629	1.540	1.606
Outros ativos circulantes	1.179	1.112	1.103	1.159	1.209	1.100	1.119	1.210	1.273	1.121	1.217	1.080
Total do Ativo Circulante	18.909	19.487	20.522	25.438	31.568	27.568	25.800	24.613	21.913	20.401	19.325	22.433
Títulos e valores mobiliários	193	61	65	46	47	41	37	39	73	120	184	194
Imposto de renda e cont. social diferidos	1.338	1.397	1.436	1.472	1.631	1.794	1.841	1.968	2.009	2.262	2.464	2.906
Impostos a recuperar	1.994	1.992	2.056	2.094	2.349	2.256	3.257	3.751	3.811	3.835	3.969	4.087
Investimentos	0	0	0	0	0	0	0	0	9	531	534	535
Imobilizado	4.094	4.177	4.184	4.155	4.028	4.026	4.032	4.108	4.473	4.431	4.412	4.358
Intangível	3.973	4.049	4.141	4.268	4.730	4.607	4.709	5.461	8.370	8.593	8.861	9.115
Ativo de direito de uso	2.221	2.221	2.204	2.201	2.832	2.828	2.798	2.915	3.352	3.122	3.050	2.936
Outros créditos a receber	546	540	532	546	524	543	489	478	509	524	564	522
Total do Ativo não Circulante	14.360	14.437	14.617	14.782	16.142	16.094	17.164	18.719	22.606	23.417	24.039	24.651
Total do Ativo	33.269	33.924	35.139	40.220	47.709	43.663	42.964	43.332	44.519	43.818	43.364	47.084

⁴⁶ <https://ri.americanas.io/>



Em milhões de R\$

PASSIVO	dez-19	mar-20	jun-20	set-20	dez-20	mar-21	jun-21	set-21	dez-21	mar-22	jun-22	set-22
Fornecedores	6.032	6.008	4.962	6.271	7.094	7.130	6.410	8.030	8.646	7.387	5.553	5.003
Arrendamento	440	475	440	461	527	604	0	0	767	0	0	681
Empréstimos e financiamentos	2.113	2.061	2.775	1.996	1.833	2.113	3.167	3.439	946	1.047	491	899
Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	11	12	10	11	11
Debêntures	200	233	798	604	416	64	331	191	107	188	1.176	1.291
Salários, provisões e contribuições sociais	172	170	257	244	190	196	231	302	308	315	309	350
Tributos a recolher	271	136	240	157	242	157	234	236	223	217	243	195
Imposto de renda e contribuição social	80	2	21	2	91	1	0	39	8	25	6	12
Outras obrigações	1.249	906	1.118	1.168	1.695	1.078	2.283	2.206	2.320	2.426	2.696	1.569
Total do Passivo Circulante	10.558	9.991	10.610	10.903	12.088	11.343	12.656	14.454	13.337	11.614	10.485	10.011
Arrendamento	2.113	2.024	1.997	1.965	2.461	2.438	2.404	2.477	2.818	2.646	2.614	2.535
Empréstimos e financiamentos	7.857	8.951	9.278	7.137	12.834	9.902	8.160	7.957	9.246	10.863	12.825	15.579
Debêntures	5.105	5.106	5.399	3.852	3.938	4.023	3.285	1.780	2.042	2.036	1.031	3.022
Outras obrigações	256	266	264	273	518	498	729	1.000	1.165	1.330	1.303	1.231
Total do Passivo não Circulante	15.331	16.366	16.967	13.229	19.751	16.861	14.577	13.214	15.271	16.876	17.773	22.368
Capital Social Realizado	4.010	4.239	4.274	12.010	12.015	n.d.	14.778	14.846	14.883	15.358	15.358	15.413
Reservas de Capital	103	150	131	(546)	(752)	n.d.	164	(119)	35	75	72	57
Reservas de Lucros	1.055	1.055	1.055	1.055	1.048	n.d.	1.004	1.004	1.213	625	625	625
Lucros/Prejuízos Acumulados	0	(49)	(56)	(6)	0	n.d.	30	270	0	(137)	(235)	(447)
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	n.d.	0	0	0	0	0	0
Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	0	n.d.	(245)	(338)	(219)	(594)	(714)	(943)
Participação Acionistas Não Controlador	2.212	2.173	2.158	3.575	3.559	n.d.	0	0	0	0	0	0
Total do Patrimônio Líquido	7.380	7.567	7.562	16.088	15.871	15.459	15.731	15.663	15.911	15.327	15.106	14.706
Total do Passivo	33.269	33.924	35.139	40.220	47.709	43.663	42.964	43.332	44.519	43.818	43.364	47.084

653. Através dos dados trimestrais analisados, verificou-se os componentes do balanço que auxiliam no cálculo da necessidade de capital de giro, como “Contas a Receber”, Estoques” e “Fornecedores”.

654. A necessidade de capital de giro é um indicador definido pelo ciclo de caixa da sociedade, que identifica o volume de recursos a serem aportados na operação, no intuito de manter sua estrutura operacional funcionando. Destarte, o indicador sinaliza ao gestor financeiro a necessidade de captar recursos para garantir o financiamento da operação.

655. Este indicador é o resultado do saldo alocado em “Contas a Receber” e em “Estoques”, deduzido do saldo alocado em “Fornecedores”, conforme a fórmula a seguir.

$$\text{NCG} = \text{Contas a Receber} + \text{Estoques} - \text{Fornecedores}$$

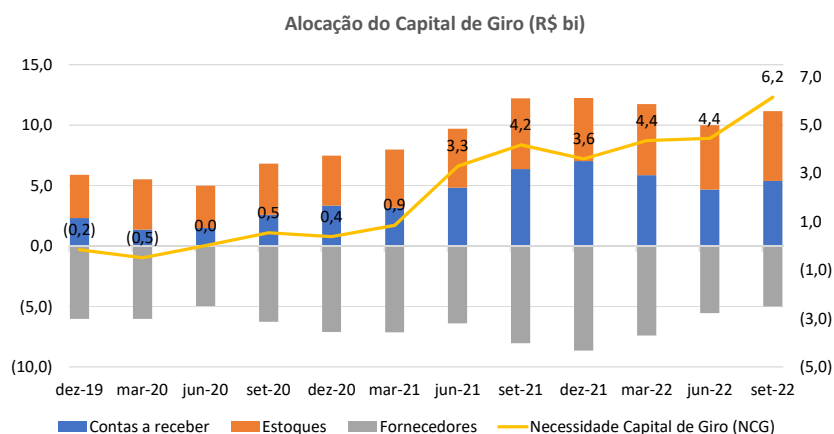


656. A partir do saldo das contas que a compõem, calculou-se o índice, onde foi possível perceber sua evolução conforme tabela apresentada a seguir. Os valores estão apresentados em R\$ bilhões para facilitar a compreensão das variações.

Em R\$ bilhões

Alocação do Capital de Giro (R\$ bi)	dez-19	mar-20	jun-20	set-20	dez-20	mar-21	jun-21	set-21	dez-21	mar-22	jun-22	set-22
Contas a receber	2,3	1,4	1,5	2,6	3,4	3,2	4,8	6,4	7,0	5,9	4,7	5,4
Estoques	3,6	4,2	3,5	4,2	4,1	4,8	4,9	5,9	5,2	5,9	5,3	5,8
Fornecedores	(6,0)	(6,0)	(5,0)	(6,3)	(7,1)	(7,1)	(6,4)	(8,0)	(8,6)	(7,4)	(5,6)	(5,0)
Necessidade Capital de Giro (NCG)	(0,2)	(0,5)	0,0	0,5	0,4	0,9	3,3	4,2	3,6	4,4	4,4	6,2

657. A alocação de capital em “Contas a Receber”, “Estoques e Fornecedores” indica aumento a partir de setembro de 2020, dos recursos alocados em “Contas a Receber e Estoques”, bem como uma redução dos recursos obtidos de “Fornecedores”, a partir de dezembro de 2021. O resultado destas variações é o crescimento do índice ao longo dos trimestres, atingindo seu nível máximo em setembro de 2022, conforme pode ser visualizado graficamente através da linha no gráfico abaixo.



13.2.6.2. Dívida Líquida Contábil

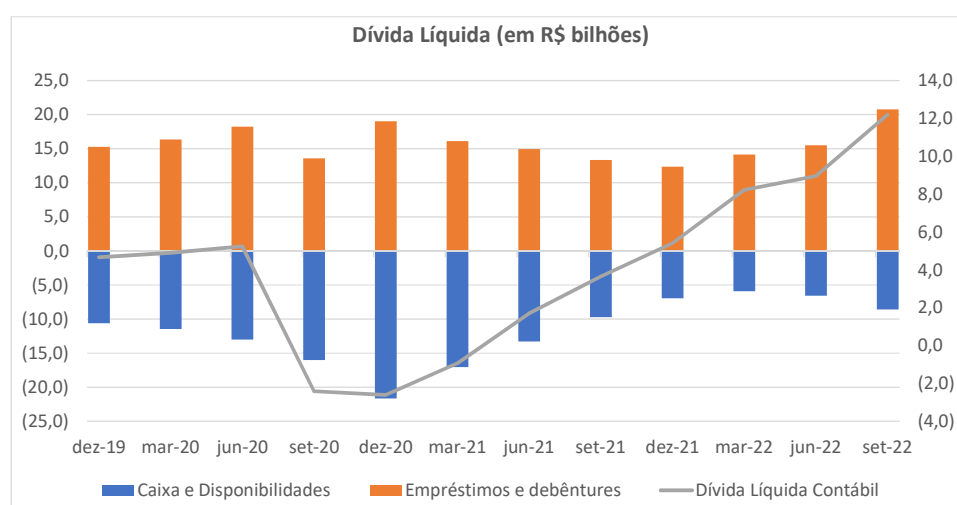
658. A necessidade de capital de giro visualizada através do aumento deste índice se coaduna com o aumento da Dívida Líquida Contábil⁴⁷,

⁴⁷ Dívida Líquida Contábil = Empréstimos e Financiamentos – Caixa e Disponibilidades



apresentada abaixo, que assume uma trajetória crescente a partir de dezembro de 2020 e atinge o ponto máximo no período avaliado em setembro de 2022.

Dívida Líquida (em R\$ bilhões)	dez-19	mar-20	jun-20	set-20	dez-20	mar-21	jun-21	set-21	dez-21	mar-22	jun-22	set-22
Caixa e Disponibilidades	(10,6)	(11,4)	(13,0)	(16,0)	(21,6)	(17,0)	(13,2)	(9,7)	(6,9)	(5,9)	(6,6)	(8,6)
Empréstimos e debêntures	15,3	16,4	18,2	13,6	19,0	16,1	14,9	13,4	12,3	14,1	15,5	20,8
Dívida Líquida Contábil	4,7	4,9	5,2	(2,4)	(2,6)	(0,9)	1,7	3,7	5,4	8,2	9,0	12,2



659. No Relatório de Informações Trimestrais de setembro de 2022, na página 39, a sociedade justificou o consumo de recursos no período como resultante da variação do financiamento a “Fornecedores” no valor aproximado de R\$ 2.900.000.000,00, M&A’s⁴⁸ realizados no valor aproximado de R\$ 2.600.000.000,00, CAPEX⁴⁹ no valor de aproximadamente R\$ 2.200.000.000,00, resultado financeiro em torno de R\$ 1.900.000.000,00 e recompra de ações no montante de R\$ 573.000.000,00. Estes gastos foram compensados pela geração de EBITDA e por efeitos menos relevantes que totalizaram cerca de R\$ 1.900.000.000,00 no período.

⁴⁸ *Mergers and Acquisitions* ou Fusões e Aquisições: Consolidação de um negócio por meio de transações financeiras, que permitem que empresas sejam compradas, vendidas ou concentradas

⁴⁹ *Capital expenditure* ou Gastos de Capital: Termo utilizado para representar investimentos em bens de capital



13.2.6.3. Ciclo de Caixa

660. Em relação aos prazos que compõem o ciclo de caixa, apesar de não haver informação disponível nos relatórios trimestrais entre março de 2021 e março de 2022, é possível observar uma piora deste indicador a partir de junho de 2022. O ciclo de caixa era de -15 dias⁵⁰ em dezembro de 2020, atingiu 108 dias em junho de 2022 e 97 dias⁵¹ em setembro de 2022, indicando um aumento de 112 dias entre dezembro de 2020 e setembro de 2022.

Ciclo de Caixa (dias)	dez-19	mar-20	jun-20	set-20	dez-20	mar-21	jun-21	set-21	dez-21	mar-22	jun-22	set-22
Ciclo de caixa	3	13	30	4	(15)	nd	nd	nd	nd	nd	108	97

661. Os dados, portanto, indicam que a sociedade vinha enfrentando, nos últimos trimestres, um grau maior de dificuldade na gestão do capital de giro e na gestão dos prazos que compõem seu ciclo de caixa, o que pode explicar, eventualmente, o aumento de financiamento externo para garantir sua operação.

13.3. Demonstrativos financeiros da B2W Digital Lux S.À.R.L

662. Neste tópico são apresentados os Demonstrativos Financeiros da empresa B2W Digital Lux S.À.R.L

13.3.1. Demonstração do Resultado do Exercício

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO			
<i>B2W Digital Lux S.à r.l.</i>			
<i>Em Milhares de reais</i>			
	2020	2021	2022
Receita líquida	0	0	0
Custo dos produtos vendidos	0	0	0
Lucro/Prejuízo bruto	0	0	0
Margem bruta %	-	-	-
Desp. gerais e administrativas	0	-587	0
Outras despesas operacionais líquida	0	0	0
Lucro/Prejuízo operacional (EBIT)	0	(587)	0
Receitas Financeiras	604	86	12
Despesas Financeiras	0	-43	-37
Resultado Financeiro	604	43	-25
Resultado líquido	604	(544)	(25)
Margem líquida %	-	-	-

⁵⁰ Pág. 44 da DFP de 31/12/2020 – Lojas Americanas S.A.

⁵¹ Pág. 39 do Relatório de ITR de 30/09/2022 – Americanas S.A.



13.3.2. Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL

B2W Digital Lux S.à r.l.

Em Milhares de reais

ATIVO	dez-20	dez-21	dez-22
Caixa e equivalente de caixa	108	166	142
Títulos, valores mobiliários e outros ativos financeiros	2.749.530	3.025.994	3.200.238
Impostos a recuperar	0	1	1
Total do Ativo Circulante	2.749.638	3.026.161	3.200.381
Títulos e valores mobiliários	0	0	0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	101.972	0	92.513
Total do Ativo não Circulante	101.972	0	92.513
Total do Ativo	2.851.610	3.026.161	3.292.894

Em Milhares de reais

PASSIVO	dez-20	dez-21	dez-22
Empréstimos e Financiamentos	57.826	334.894	509.138
Outros passivos circulantes	0	0	0
Total do Passivo Circulante	57.826	334.894	509.138
Empréstimos e Financiamentos	2.991.018	2.640.671	2.963.198
Imposto de renda e contribuição social diferidos	0	17.145	0
Outros passivos não circulantes	0	0	0
Total do Passivo não Circulante	2.991.018	2.657.816	2.963.198
Capital social	108	108	108
Ajuste de Avaliação Patrimonial	(197.946)	33.283	(179.585)
Lucro/Prejuízo Acumulado	604	60	35
Total do Patrimonio Líquido	(197.234)	33.451	(179.442)
Total do Passivo	2.851.610	3.026.161	3.292.894



13.3.3. Demonstrativo de Fluxo de Caixa

663. A recuperanda não apresentou o Demonstrativo de Fluxo de Caixa.

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA INDIRETO		
<i>B2W Digital Lux S.à r.l.</i>		
<i>Em Milhares de reais</i>		
	2021	2022
Atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) do período	(544)	(25)
Ajustes		
Juros, variações monetárias e cambiais	212.991	70.428
Lucro (prejuízo) ajustado	212.447	70.403
Redução(aumento) nos ativos operacionais		
Impostos a recuperar	(1)	0
Total redução(aumento) nos ativos operacionais	(1)	0
Aumento(redução) nos passivos operacionais		
Outras obrigações (circulante e não circulante)	0	0
Total aumento(redução) nos passivos operacionais	0	0
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	64.076	103.817
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	276.522	174.220
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Títulos e valores mobiliários	(276.464)	(174.244)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	(276.464)	(174.244)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	0	0
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	0	0
Aumento (redução) de caixa e equivalente de caixa	58	(24)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	108	166
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	166	142

13.4. Demonstrativos financeiros da JSM Global S.À.R.L

664. São apresentadas a seguir as demonstrações financeiras da recuperanda JSM Global S.À.R.L.



13.4.1. Demonstração do Resultado do Exercício

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

JSM Global S.à r.l.

Em Milhares de reais

	2019	2020	2021	2022
Receita líquida	0	0	0	0
Custo dos produtos vendidos	0	0	0	0
Lucro/Prejuízo bruto	0	0	0	0
Margem bruta %	-	-	-	-
Desp. gerais e administrativas	0	0	0	-97
Outras despesas operacionais líquidas	0	-210	327	0
Lucro/Prejuízo operacional (EBIT)	0	(210)	327	(97)
Receitas Financeiras	11			
Despesas Financeiras				
Resultado Financeiro	11	0	0	0
Resultado líquido	11	(210)	327	(97)
Margem líquida %	-	-	-	-

13.4.2. Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL

JSM Global S.à r.l.

Em Milhares de reais

ATIVO	dez-19	dez-20	dez-21	dez-22
Caixa e equivalente de caixa	54	53	51	35
Títulos, valores mobiliários e outros ativos financeiros	0	98.004	48.441	50.270
Impostos a recuperar	0	0	0	0
Total do Ativo Circulante	54	98.057	48.492	50.305
Títulos e valores mobiliários	0	2.849.259	3.202.136	3.387.427
Imposto de renda e contribuição social diferidos	0	127.812	0	104.277
Total do Ativo não Circulante	0	2.977.071	3.202.136	3.491.704
Total do Ativo	54	3.075.128	3.250.628	3.542.009

Em Milhares de reais

PASSIVO	dez-19	dez-20	dez-21	dez-22
Empréstimos e Financiamentos	0	132.382	48.441	50.270
Outros passivos circulantes	96	0	0	0
Total do Passivo Circulante	96	132.382	48.441	50.270
Empréstimos e Financiamentos	0	3.190.567	3.189.564	3.694.125
Imposto de renda e contribuição social diferidos	0	0	4.274	0
Outros passivos não circulantes	0	0	30	2
Total do Passivo não Circulante	0	3.190.567	3.193.868	3.694.127
Capital social	52	52	52	52
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3	(248.105)	8.297	(202.421)
Lucro/Prejuízo Acumulado	(97)	232	(30)	(19)
Total do Patrimônio Líquido	(42)	(247.821)	8.319	(202.388)
Total do Passivo	54	3.075.128	3.250.628	3.542.009



13.4.3. Demonstrativo de Fluxo de Caixa

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA INDIRETO				
<i>JSM Global S.à r.l.</i>				
<i>Em Milhares de reais</i>				
	2019	2020	2021	2022
Atividades operacionais				
Lucro (prejuízo) do período	(97)	327	(262)	11
Ajustes				
Outros	2	139	0	0
Lucro (prejuízo) ajustado	(95)	466	(262)	11
Redução(aumento) nos ativos operacionais				
Total redução(aumento) nos ativos operacionais	0	0	0	0
Aumento(redução) nos passivos operacionais				
Outras obrigações (circulante e não circulante)	96	(96)	29	(27)
Total aumento(redução) nos passivos operacionais	96	(96)	29	(27)
Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	0	0	(223.306)	(442.919)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	1	370	(223.539)	(442.935)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Títulos e valores mobiliários	0	(371)	223.538	442.919
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimeni	0	(371)	223.538	442.919
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamei	0	0	0	0
Aumento (redução) de caixa e equivalente de caixa	1	(1)	(1)	(16)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	52	53	52	51
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	53	52	51	35

13.5. Demonstrativos financeiros da ST Importações LTDA

13.5.1. Demonstração do Resultado do Exercício

665. A recuperanda ST Importações Ltda. apresentou suas Demonstrações Financeiras de 2022, que reproduzimos a seguir.



DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

ST Importações

Em Milhares de reais

	2022
Receita líquida	552.987
Custo dos produtos vendidos	-472.213
Lucro/Prejuízo bruto	80.774
Margem bruta %	15%
Despesa com Vendas	-16.916
Desp. gerais e administrativas	-16.406
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	-6.006
Lucro/Prejuízo operacional (EBIT)	41.446
Receitas Financeiras	12.254
Despesas Financeiras	-32.499
Resultado Financeiro	-20.245
Resultado da Equivalência Patrimonial	-854
Resultado Antes do Imposto de Renda e Contr Social	20.347
Imposto de Renda e Contribuição Social	
Correntes	-11.812
Diferidos	-3.726
Resultado líquido	4.809
Margem líquida %	1%

13.5.2. Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL

ST Importações

Em Milhares de reais

ATIVO	2022
Caixa e equivalente de caixa	16.708
Títulos, valores mobiliários e outros ativos financeiros	4.526
Contas a receber de clientes	37.276
Estoque	39.441
Impostos a recuperar	31.226
Contas a receber - Partes relacionadas	92.428
Outros ativos circulantes	2.841
Total do Ativo Circulante	224.446
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.177
Depósitos judiciais	215
Investimentos	3.120
Imobilizado	2.458
Intangível	314
Ativo de direito de uso	2.271
Total do Ativo não Circulante	16.555
Total do Ativo	241.001



Em Milhares de reais

PASSIVO	2022
Fornecedores	32.438
Empréstimos e Financiamentos	21.871
Salários, provisões e contribuições sociais	713
Tributos a recolher	2.961
Passivo de arrendamento	935
Contas a pagar - Partes relacionadas	14
Outros passivos circulantes	25.828
Total do Passivo Circulante	84.760
Empréstimos e Financiamentos	46.197
Passivo de arrendamento	1.873
Total do Passivo não Circulante	48.070
Capital social	4.050
Reserva de Lucros	104.161
Ajuste de Avaliação Patrimonial	(40)
Total do Patrimônio Líquido	108.171
Total do Passivo	241.001

13.5.3. Demonstrativo de Fluxo de Caixa

666. A recuperanda não apresentou o Demonstrativo de Fluxo de Caixa.



14. DO CENÁRIO ECONÔMICO E DE MERCADO

667. Independentemente dos fatores que conduziram a situação de crise, a análise do cenário econômico e do mercado de atuação das recuperandas pode colaborar para uma melhor compreensão do contexto macro em que as mesmas estão desenvolvendo suas atividades e terão que considerar para a elaboração e negociação de seu plano de recuperação judicial, levando-se em conta os eventuais reflexos positivos e/ou negativos que a situação econômica e de mercado podem gerar nas atividades, endividamento, operações, empregos, etc.

668. O setor de varejo possui grande relevância para a economia do país, possuindo valor agregado correspondente a aproximadamente 11,08% do Produto Interno Bruto – PIB, segundo estudo realizado pela Sociedade Brasileira de Varejo e Comércio - SBVC em 2022⁵², que também apontou que o mercado de varejo restrito (de bens de consumo, excluindo veículos e materiais de construção) gerou um impacto de 22,9% no PIB, com um R\$ 1,99 trilhão e crescimento nominal de 13,9% em 2021. Ainda de acordo com o estudo, o varejo é responsável por 8,5 milhões de empregos formais, representando 25,8% dos empregos com carteira assinada do país.

669. O estudo apontou que o varejo restrito apresentou um crescimento no volume de vendas no comércio de 1,4% em 2021, sofrendo queda no ano de 2022 que, em dezembro, registrou -2,6%, conforme dados colhidos diretamente no IBGE⁵³.

⁵² Disponível em <http://sbvc.com.br/wp-content/uploads/2022/04/O-Papel-do-Varejo-na-Economia-Brasileira-2022-SBVC-final-2.pdf>. Acesso em 11/03/2023.

⁵³ Disponível em <https://ibge.gov.br/indicadores>. Acesso em 11/03/2023.



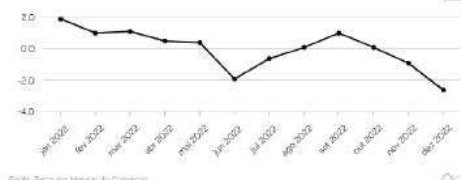
Varejo Restrito – 2012 a 2021

Evolução anual (Crescimento real)



Fonte: <https://niter.globo.com/brasil/noticia/2022/03/19/comercio-nacional-fechou-2021-com-ajta-de-14porcent-no-volume-de-ventas-gbr.html>

Variação mês / mês anterior com ajuste sazonal - Brasil



Fonte: Pesquisa Mensal de Comércio

670. O estudo da SBVC ainda aponta que o *e-commerce* registrou um crescimento de 27% no ano de 2021, com um faturamento de R\$ 182,7 bilhões, contando com 87,7 milhões de consumidores *on line*. Segundo dados da Associação Brasileira de Comércio Eletrônico – ABComm, o *market share* do *e-commerce* no Brasil em relação a todo o varejo nacional é de 11,6%, conforme dados de 2021⁵⁴.

Dados e Estatísticas do E-commerce



Fonte: Ebit/Neilson - Webshoppers 4Q

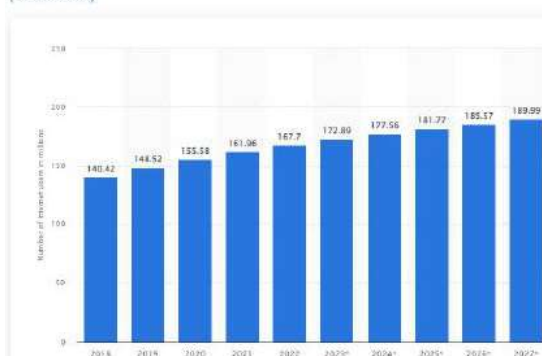
671. A partir da perspectiva acima, o estudo apontou os dados de crescimento de usuários de Internet no Brasil, que poderá chegar a 189,99

⁵⁴ Disponível em <https://www.agenciaeplus.com.br/qual-o-market-share-do-e-commerce-no-brasil/#:~:text=De%20acordo%20com%20estudo%20da,%25%2C%20segundo%20dados%20da%20Statista>. Acesso em 12/03/2023.

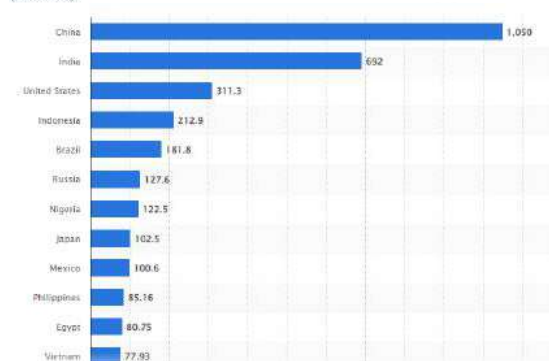


milhões de usuários no ano de 2027, sendo o Brasil, atualmente, o país com a 5ª maior população digital, conforme informações atuais do site Statista^{55 56}.

Number of internet users in Brazil from 2018 to 2027
(in millions)



Countries with the largest digital populations in the world as of January 2023
(in millions)



672. O setor de varejo é sensível e está suscetível a diversos elementos econômicos, como inflação, taxa de juros e disponibilidade de crédito, consumo e confiança do consumidor, emprego e renda.

673. Sob esse enfoque e levando-se em conta o cenário econômico atual, que ainda se reveste de incertezas, deve-se considerar uma perspectiva que, se concretizada, pode ser potencialmente favorável, decorrente da recente

⁵⁵ Disponível em <https://www.statista.com/statistics/255208/number-of-internet-users-in-brazil/#:~:text=In%202022%2C%20Brazil%20had%20approximately,77.87%20percent%20of%20the%20population>. Acesso em 12/03/2023.

⁵⁶ Disponível em <https://www.statista.com/statistics/262966/number-of-internet-users-in-selected-countries/>. Acesso em 12/03/2023.



expectativa de cortes na taxa Selic, que poderá baratear o crédito e, assim, contribuir para o setor e para as atividades das recuperandas:

Juros futuros recuam com mercado antecipando cortes na Selic

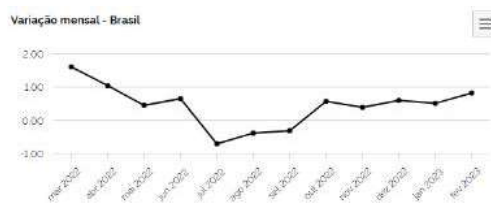
A taxa do DI para janeiro de 2024 caiu de 13,205% do ajuste de ontem para 13,08% e a do contrato do DI para janeiro de 2027 cedeu de 12,99% para 12,76%

Por Gabriel Boca, Valor - São Paulo
09/03/2023 09:09 - Atualizado há 2 dias

57

674. De todo modo, deve-se considerar que a taxa de juros (Selic) ainda segue em patamares elevados (13,75%) que impactam diretamente nas vendas, na tomada de crédito e no endividamento do Grupo.

675. Com relação à inflação, o cenário ainda é incerto, tendo o IPCA registrado aumento no mês de fevereiro em relação à janeiro, como se vê dos dados divulgados pelo IBGE⁵⁸. Há, porém, um aceno para uma possível estabilização da inflação, o que pode gerar reflexos positivos para as atividades econômicas em geral, incluindo-se as atividades das recuperandas⁵⁹.



A perspectiva inédita do mercado para a inflação em 2023

Pela primeira vez no ano, analistas ouvidos pelo Boletim Focus não reataram o IPCA para cima; indicador previsto segue acima da meta, em 5,90%

Por [Valor](https://www.valor.com.br/coluna/2023/03/09/analistas-ouvidos-pelo-boletim-focus-nao-reataram-o-ipca-para-cima) | <https://www.valor.com.br/coluna/2023/03/09/analistas-ouvidos-pelo-boletim-focus-nao-reataram-o-ipca-para-cima>

676. Com relação ao desemprego, as pesquisas do IBGE apontaram que o ano de 2022 fechou o último trimestre com queda na taxa de desemprego,

⁵⁷ Disponível em <https://valor.globo.com/financas/noticia/2023/03/08/juros-futuros-recuam-com-mercado-antecipando-cortes-na-selic.ghtml>. Acesso em 12/03/2023.

⁵⁸ Disponível em <https://www.ibge.gov.br/indicadores#ipca>. Acesso em 12/03/2023.

⁵⁹ Disponível em <https://veja.abril.com.br/economia/a-perspectiva-inedita-do-mercado-para-a-inflacao-em-2023/>. Acesso em 12/03/2023.

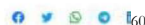


apontando uma taxa de 7,9% no período e uma taxa média para o ano de 9,3%, o que representa uma redução de 27,9% em relação à taxa média de 2021. Apesar do dado positivo, ainda é necessário acompanhar com cautela o mercado de trabalho que abriu 83.297 vagas formais em janeiro de 2023, abaixo do resultado de janeiro de 2022.

Desemprego recua para 7,9% em dezembro, menor taxa para o trimestre desde 2014

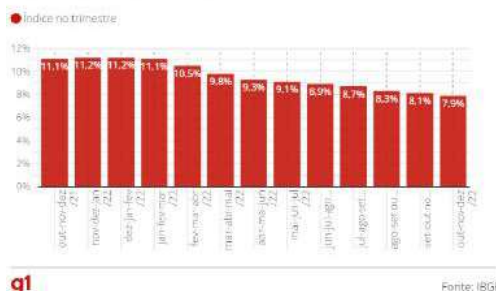
População desocupada chegou a 8,6 milhões de pessoas no último trimestre de 2022, o que representa recuo de 9,4% contra o período terminado em setembro. Taxa média anual de desemprego para o ano de 2022 foi de 9,3%.

Por g1
28/02/2023 09:09 - Atualizado há uma semana



Evolução da taxa de desemprego no Brasil Índice no trimestre

Clique nas linhas para visualizar outros valores



g1 Fonte: IBGE

Desemprego cai a 7,9% no 4o tri e taxa média anual é a menor em sete anos ⁶¹

Brasil abre 83.297 vagas formais de trabalho em janeiro, menor saldo para o mês da nova série do Caged ⁶²

677. Já o indicador de intenção de consumo das famílias (ICF), divulgado pela Confederação Nacional do Comércio – CNC, vem apresentando

⁶⁰ Disponível em <https://g1.globo.com/economia/noticia/2023/02/28/desemprego-recua-para-79percent-em-dezembro.ghtml>. Acesso em 12/03/2023.

⁶¹ Disponível em <https://economia.uol.com.br/noticias/reuters/2023/02/28/brasil-tem-desemprego-de-79-no-tri-ate-dezembro-diz-ibge.htm>. Acesso em 12/03/2023.

⁶² Disponível em <https://economia.uol.com.br/noticias/reuters/2023/03/09/brasil-abre-83297-vagas-formais-de-trabalho-em-janeiro-mostra-caged.htm>. Acesso em 12/03/2023.



constantes crescimentos.

Intenção de Consumo das Famílias atinge maior nível desde início da pandemia

Economia por **Guilherme Resck** | 18/02/2023 às 16:40

Índice de fevereiro deste ano é 23,3% superior ao do mesmo mês em 2022

63

INTENÇÃO DE CONSUMO ENTRE OS MAIS POBRES RETOMA NÍVEL PRÉ PANDEMIA

Melhora na avaliação da renda e perspectiva de ampliar consumo à frente puxaram a intenção de consumir em fevereiro. Crédito caro e seletivo é apontado como entrave.

64



Índice	FEV/23	Variação mensal*	Variação anual
Emprego atual	119,7	+0,2%	+20,2%
Renda atual	111,0	+1,6%	+30,8%
Nível de consumo atual	79,7	+0,8%	+27,8%
Perspectiva profissional	111,4	+0,4%	+22,8%
Perspectiva de consumo	101,8	+3,5%	+25,8%
Acesso ao crédito	91,3	-0,5%	+12,9%
Momento para duráveis	54,8	+1,1%	+26,0%
ICF	95,7	+1,3%	+23,3%

* com ajuste sazonal

678. O índice de confiança do consumidor – ICC, divulgado pela FGV – IBRE, apresentou queda em fevereiro de 2023 de 1,3 pontos, sendo a terceira queda consecutiva⁶⁵. Já o índice de confiança do comércio (ICOM), também divulgado pela FGV – IBRE, apresentou alta em fevereiro de 2023, subindo

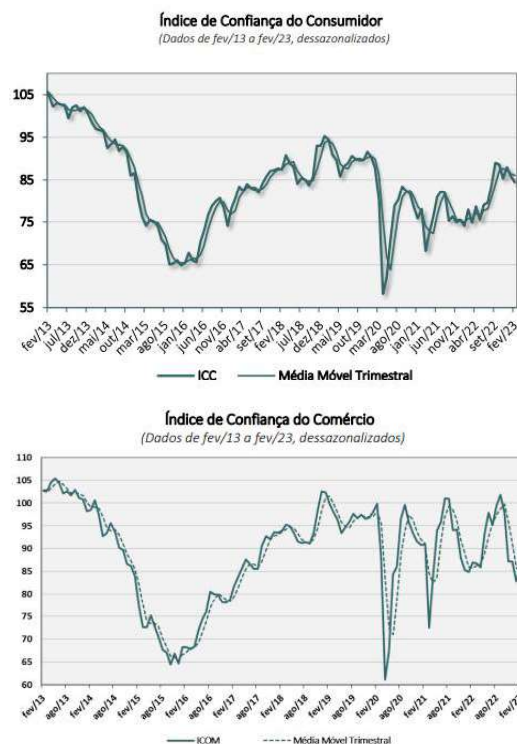
⁶³ Disponível em <https://www.sbtnews.com.br/noticia/economia/239587-intencao-de-consumo-das-familias-atinge-nivel-desde-inicio-da-pandemia>. Acesso em 12/03/2023.

⁶⁴ Disponível em <https://portal-bucket.azureedge.net/wp-content/2023/02/7393f867306a06d7c31ba8746b7e8965.pdf>. Acesso em 12/03/2023.

⁶⁵ Disponível em https://portalibre.fgv.br/system/files/2023-02/sondagem-do-consumidor-fgv_press-release_fev23.pdf. Acesso em 12/03/2023.



3,0 pontos no referido mês, sendo a primeira alta em cinco meses⁶⁶.



679. Além dos elementos acima refletiremos na atividade das recuperandas de modo geral, ainda deve ser considerado, no âmbito de seus negócios *online*, que, em fevereiro de 2023, foi registrada a quarta queda seguida no tráfego das plataformas de e-commerce, tendo o mês apresentado queda de 15% nos acessos, conforme dados divulgados pelo site *Conversion* que aponta que essa queda é reflexo do momento econômico do país, com famílias endividadas, juros altos e desaceleração do consumo, havendo previsão de melhoras com as vendas da Páscoa e Dia das Mães⁶⁷.

E-commerce registra baixa de 15% dos seus acessos em fevereiro

Queda reflete atual momento do mercado, mas perspectiva é de melhora com a chegada da Páscoa e Dia das Mães

⁶⁶ Disponível em https://portalibre.fgv.br/system/files/2023-02/sondagem-do-comercio-fgv_press-release_fev23_1.pdf. Acesso em 12/03/2023.

⁶⁷ Disponível em: <https://lp.conversion.com.br/relatorio-setores-ecommerce>. Acesso em 17/03/2023.



680. A par dos elementos postos acima, não se pode olvidar que a crise do Grupo Americanas que desencadeou a presente recuperação judicial vem, por si só, gerando reflexos no mercado de consumo, de crédito e potenciais impactos até mesmo na taxa de juros, dada a relevância da sua participação no mercado, a grandiosidade do seu passivo e a complexidade das relações jurídicas firmadas e efeitos na cadeia de crédito e suprimentos, como se pode ver de algumas notícias veiculadas pela mídia.

Mercado começa a antecipar cortes da Selic diante de ameaça de crise de crédito

Por: Cleonir Cortine e Thais Borrellis
2023-03-03 09:00
Atualização: 2023-03-03 18:36

Expectativa de redução da taxa básica de juros se deve aos riscos gerados pela crise da Americanas num cenário de desaceleração da atividade econômica

SÃO PAULO E BRASÍLIA - A expectativa de queda da taxa básica de juros (Selic) mais cedo que o esperado anteriormente já figura nos cenários de alguns economistas ouvidos pelo Estadão/Broadcast. Essa possibilidade decorre do risco de piora do mercado de crédito com a crise da Americanas, em meio à desaceleração já contratada para a atividade econômica.

Caso Americanas pode causar recessão e justifica corte na taxa de juros, diz Volpon

Para os diretores do IBC, há sinais de que o impacto do caso EBRASAT na varejista podem se espalhar pela economia, o que abre espaço para queda dos juros já nos próximos meses.

Caso Americanas deixou o mercado preocupado com oferta de crédito

Por: Redação - 22.17 - 9 de março de 2023

Crise da Americanas (AMER3) pode elevar custo do setor de varejo no curto prazo, avalia Fitch

Mas agência de classificação de risco vê como baixo a chance de rebaixamento da nota das empresas do setor

Por: Ana Paula Ribeiro

JANEIRO 24, 2023 - 13:36

⁶⁸ Disponível em <https://www.estadao.com.br/economia/mercado-antecipa-cortes-selic-com-ameaca-crise-credito/>. Acesso em 12/03/2023.

⁶⁹ Disponível em <https://www.cnnbrasil.com.br/business/caso-americanas-pode-causar-recessao-e-justifica-corte-na-taxa-de-juros-diz-volpon/>. Acesso em 12/03/2023.

⁷⁰ Disponível em <https://monitormercantil.com.br/caso-americanas-deixou-o-mercado-preocupado-com-oferta-de-credito/>. Acesso em 12/03/2023.

⁷¹ Disponível em <https://trademap.com.br/agencia/mercados/crise-da-americanas-amer3-pode-elevar-custo-do-setor-de-varejo-no-curto-prazo-avalia-fitch>. Acesso em 12/03/2023.



Crise da Americanas: impacto sobre fornecedores de pequeno e médio porte pode ser maior

Empreendedores que negociam produtos pelo marketplace da varejista temem não receber suas vendas e ainda redução no volume de negócios

The Agência O Globo
SOCIETAL/INSTIT. A. G. L. (BRUNO GALVÃO)

 72

681. Assim, no âmbito da presente recuperação judicial, mostra-se salutar e eficiente que haja sensibilidade no enfrentamento da crise, levando-se em conta ainda a posição de mercado da recuperanda, a sua capacidade de geração de empregos diretos e indiretos (mais de 100 mil, segundo dados constantes na inicial), sua capacidade de produção, bem como toda a cadeia de fornecedores diretamente ligados à sua operação e dela dependentes, bem como sua relevância social, sem se deixar de ater para a obrigação das recuperandas de prestarem todas as informações necessárias à análise de sua real condição econômico-financeira e sem prejuízo às apurações que se fizerem necessárias para a responsabilização dos eventuais culpados pelo desencadeamento da situação de crise.

⁷² Disponível em <https://www.folhape.com.br/economia/crise-da-americanas-impacto-sobre-fornecedores-de-pequeno-e-medio/254626/>. Acesso em 12/03/2023.



15. RELATÓRIO DE ANDAMENTOS

682. A fim de garantir a sistematização de informações de modo transparente e objetivo para consulta dos credores, Ministério Público e deste d. Juízo, de modo a fomentar a transparência na condução do procedimento recuperacional, esta A.J. apresenta anexo seu “Relatório de Andamentos Processuais”, no qual consta toda a movimentação processual realizada até então. **(Doc. nº 82).**



16. RELATÓRIO DE INCIDENTES.

683. Por seu turno, a despeito do estágio inicial do processo de recuperação judicial, o qual ainda se encontra em curso a fase de verificação administrativa de créditos, considerando que já houve interposição de incidentes de habilitação e impugnação de crédito, esta A.J. apresenta o respectivo relatório, para conhecimento deste d. Juízo, credores e interessados (**Doc. nº 83**).



**17. INFORMAÇÕES PRESTADAS PELA RECUPERANDA – RESPOSTA AOS
OFÍCIOS DA A.J.**

684. Por seu turno, buscando melhor aprofundar seu estudo de modo a abalzar a análise das atividades e da situação econômica das recuperandas, a A.J. formulou alguns questionamentos às mesmas, através de ofícios, que foram respondidos conforme segue abaixo (Doc. nº 22, 28, 49, 70 a 74 e 81).

17.1. Ofício nº 1001/2023 – Parte A – Presidente (CEO)

1) Favor enviar planilhas excel das demonstrações financeiras consolidadas – Demonstração de Resultado de Exercício, Balanço Patrimonial e Demonstração de Fluxo de caixa (Indireto) dos últimos 10 (dez) anos, todas com o mesmo nível de detalhamento informado nas Informações Trimestrais (ITR).

RESPOSTA: Referente aos dados faltantes, que dizem respeito ao quarto trimestre de 2022, em 11.01.2023, o Grupo Americanas divulgou fato relevante indicando a existência de inconsistência contábil. Desde essa data foram formadas diversas frentes de trabalho para levantamento dos fatos e apuração dos números, tais como a constituição de um Comitê Independente.

Um dos movimentos adotados pela companhia foi a contratação da Deloitte para auxiliar a controladoria no diagnóstico e interpretação de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

A expectativa é de que já haja uma prévia das demonstrações financeiras no final do mês de março de 2023, contudo ainda não serão as DFs finais/auditadas.

2) Favor enviar Demonstração do Resultado do Exercício Consolidado, Balanço Patrimonial Consolidado e Balancete de encerramento dos últimos 10 (dez) anos, incluindo os meses de outubro, novembro e dezembro de 2022, mesmo que não auditados.

RESPOSTA: Referente aos dados faltantes, que dizem respeito ao quarto trimestre de 2022, em 11.01.2023, o Grupo Americanas divulgou fato relevante indicando a existência de inconsistência contábil. Desde essa data foram formadas diversas frentes de trabalho para levantamento dos fatos e apuração dos números, tais como a constituição de um Comitê Independente.



Um dos movimentos adotados pela companhia foi a contratação da Deloitte para auxiliar a controladoria no diagnóstico e interpretação de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

A expectativa é de que já haja uma prévia das demonstrações financeiras no final do mês de março de 2023, contudo ainda não serão as DFs finais/auditadas.

3) Favor enviar os Balancetes analíticos (último nível) da controladora e controladas, gerados pelo sistema das contas patrimoniais e de resultado dos últimos 10 (dez) anos, bem como do último mês encerrado de 2022, mesmo que, este último, ainda não esteja auditado.

RESPOSTA: Referente aos dados faltantes, que dizem respeito ao quarto trimestre de 2022, em 11.01.2023, a o Grupo Americanas divulgou fato relevante indicando a existência de inconsistência contábil. Desde essa data foram formadas diversas frentes de trabalho para levantamento dos fatos e apuração dos números, tais como a constituição de um Comitê Independente.

Um dos movimentos adotados pela companhia foi a contratação da Deloitte para auxiliar a controladoria no diagnóstico e interpretação de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

A expectativa é de que já haja uma prévia das demonstrações financeiras no final do mês de março de 2023, contudo ainda não serão as DFs finais/auditadas.

4) Favor enviar razão contábil dos últimos 10 (dez) anos da conta “Fornecedores” e das contas “Redutoras” e/ou “Compensatórias” desta rubrica.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

5) Favor enviar o Plano de Contas da Companhia.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

6) Favor enviar a reconciliação entre o saldo do Módulo do Contas a Pagar (módulo financeiro) e o saldo do Razão da Contábil “Fornecedores” (módulo contábil) dos últimos 5 (cinco) anos.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o



questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

7) Favor enviar todos os controles e papéis de trabalho associados às contas contábeis movimentadas na transação denominada “risco sacado” ou “*forfait*”, em especial ao controle que compõe o saldo para ajuste eventual de R\$ 20 bilhões.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

8) Favor enviar os contratos e acordos comerciais das operações denominadas “Risco sacado” ou “*forfait*”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

9) Favor enviar as Cartas de Recomendações e/ou Carta de Controles Internos emitidas em conexão com as Demonstrações Financeiras desde a data em que as “inconsistências contábeis” teriam começado a ser praticadas.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

10) Favor enviar o Relatório de Asseguração Limitada Independente relativo ao processo de compilação de índices contratuais (*covenants*) desde a data em que as “inconsistências contábeis” teriam começado a ser praticadas.

RESPOSTA: Grupo Americanas avaliou e informou que os contratos dos quais faz parte não demandam esse tipo de relatório, logo a companhia não possui tal documento nem sua necessidade.

11) Favor enviar a cópia de segurança da ECD (escrituração contábil digital) dos últimos três exercícios para as empresas do grupo Americanas.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.



12) Favor enviar demonstrativo das dívidas da companhia por tipo e instituição financeira (nacional e estrangeira).

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

13) Favor enviar as análises realizadas nos últimos 3 (três) anos em relação ao monitoramento dos *covenants* destas dívidas.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

14) Favor enviar o acompanhamento do nível de endividamento através do índice Dívida líquida/EBITDA.

RESPOSTA:

	2019				2020				2021				2022		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Dívida Líquida ¹ / EBITDA	-	-	-	0,8	1,2	1,3	-1,7	-2,3	-1,7	-1,1	-0,9	-0,4	0,5	1,0	1,7
Dívida Líquida ² / EBITDA	-	-	-	-	-	1,3	-1,7	-2,3	-1,7	-1,1	-0,9	-0,4	0,5	1,0	1,7
Dívida Líquida / EBITDA ³	-	-	-	0,8	1,2	1,3	-1,6	-2,3	-2,1	-	-	-	-	-	-
Nível de Capitalização	-	-	-	22,2	22,3	22,3	40	22,2	22,3	-	-	-	-	-	-

¹ Considera na dívida líquida o contas a receber do FIDC e dos cartões de crédito como caixa, com deságio de 5%
² Considera na dívida líquida o contas a receber do FIDC e dos cartões de crédito como caixa, com deságio de 1,5%
³ Dívida BNDES 13-15:
Dívida Líquida: considera Mútuo a pagar, dívida fiscal onerosa e dívida previdenciária onerosa como dívidas para cálculo dos *covenants*.
EBITDA: não elimina os efeitos do AIV nessa métrica;
Nível de Capitalização: Patrimônio Líquido / Ativo Total.

15) Favor enviar a composição analítica da rubrica “fornecedores” e “acordos comerciais” de forma retrospectiva, com a evolução dos saldos, compreendendo o período do início da operação risco sacado até o presente momento.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

16) Favor enviar o volume financeiro das operações de risco sacado a cada trimestre dos últimos 10 (dez) anos.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o



questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

17) Favor enviar as cartas respostas de circularização dos bancos recebidas no último processo de auditoria independente.

RESPOSTA: As cartas de circularização são de responsabilidade dos bancos emissores. Para obtenção dos documentos se faz necessário oficializar esses agentes.

18) Favor enviar os balancetes analíticos (último nível) da Controladora e das Controladas dos trimestres findos em 31/03/2022, 30/06/2022 e 30/09/2022.

RESPOSTA: Referente aos dados faltantes, que dizem respeito ao quarto trimestre de 2022, em 11.01.2023, o Grupo Americanas divulgou fato relevante indicando a existência de inconsistência contábil. Desde essa data foram formadas diversas frentes de trabalho para levantamento dos fatos e apuração dos números, tais como a constituição de um Comitê Independente.

Um dos movimentos adotados pela companhia foi a contratação da Deloitte para auxiliar a controladoria no diagnóstico e interpretação de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

A expectativa é de que já haja uma prévia das demonstrações financeiras no final do mês de março de 2023, contudo ainda não serão as DFs finais/auditadas.

19) Favor enviar os papéis de trabalho da companhia, utilizado na Consolidação e Elaboração das Demonstrações Financeiras findas em 31/12/21, 30/09/22 e 31/12/22.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

20) Favor enviar a agenda de trabalho do Comitê Independente atualmente constituído pelo Conselho de Administração do Grupo, indicando o plano de ação do mesmo.

RESPOSTA: A atuação do Comitê é totalmente independente, de modo que as Recuperandas não têm acesso ao plano de ação ou agenda detalhada. O Comitê foi instituído no dia 12/01. No dia 16/01, o Conselho orientou a Companhia a contratar os prestadores de serviço especializados que o Comitê Independente viesse a solicitar para auxiliar os seus trabalhos de



investigação visando à apuração dos fatos que levaram à necessidade de divulgação do Fato Relevante de 11 de janeiro de 2023. No dia 18/01, houve a substituição de um dos membros do Comitê. No dia 20 de janeiro, foi deliberada a contratação do Maeda, Ayres & Sarubbi pelo Comitê Independente. No dia 25 de janeiro, foi deliberada a contratação da Ernest & Young pelo Comitê Independente. Desde então, o Comitê e seus assessores estão dedicados a apurar os fatos e as circunstâncias que ocasionaram o objeto do fato relevante do dia 11 de janeiro, realizando coletas de informações e garantindo sua integridade, realizando conversas e análises necessárias ao entendimento do contexto e dos elementos necessários para a apuração dos fatos de forma independente e imparcial.



17.2. Ofício nº 1001/2023 – Parte B – Presidente (CEO)

1) Favor detalhar as atividades exercidas por cada uma das recuperandas e a inter-relação entre as mesmas.

RESPOSTA: (i) **Americanas S.A.:** a atividade principal da Companhia é comércio varejista de mercadoria em geral, possuindo ainda, conforme previsto no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídico e em seu Estatuto, outras atividades econômicas secundárias, como a participação em outras sociedades, incluindo as demais recuperandas desta recuperação judicial.

(ii) **ST Importações:** a Americanas detém 100% de participação da ST Importações, que é a empresa dentro do grupo responsável por realizar toda a operação de importação e distribuição dos produtos de marcas próprias da Americanas, bem como de clientes terceiros.

(iii) **B2W Digital Lux S.À.R.L e JSM Global S.À.R.L:** ambas as sociedades são não operacionais. Foram criadas como veículo financeiro da Americanas para emissão de bonds. A Americanas detém 100% de participação das duas empresas.

2) Favor apresentar planilha com o endereço (e, eventualmente, o CNPJ) de todos os estabelecimentos das recuperandas, incluindo sedes, filiais, centros de distribuição, unidades administrativas, lojas físicas, etc, indicando o *status* jurídico da ocupação de cada local (se os imóveis são próprios ou alugados).

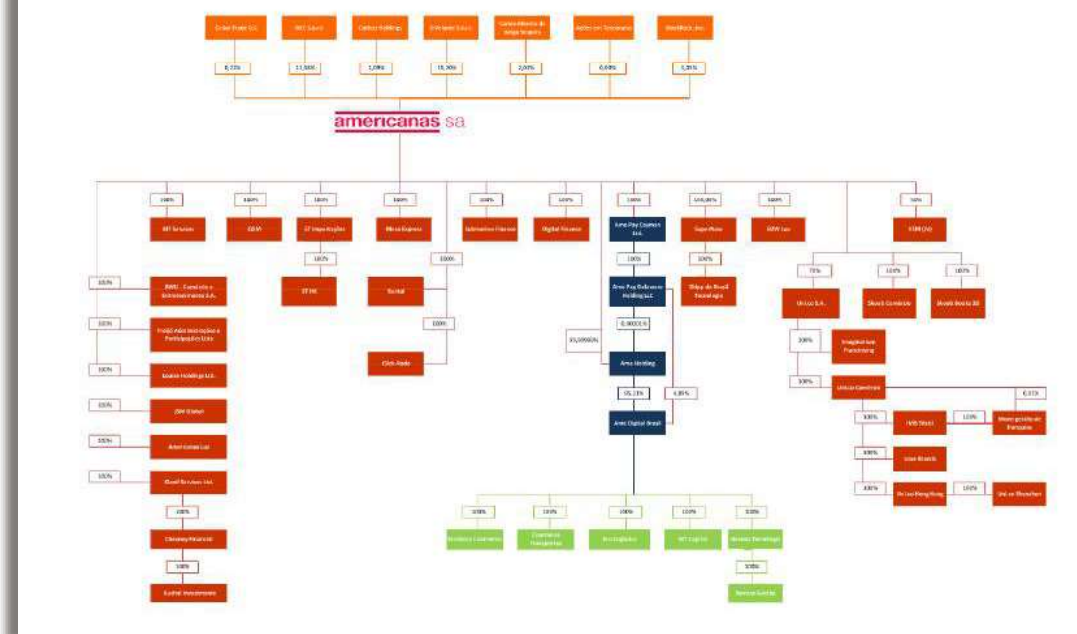
RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

3) Favor apresentar organograma atualizado contendo todas as sociedades em que as recuperandas possuem participação societária (indicando o percentual de participação e posição de controle), indicando o nome e contato do controlador e/ou dos acionistas que formam o bloco de controle da companhia, apresentando eventual acordo de acionista que trate do assunto.

RESPOSTA: As recuperandas informam que realizaram o upload do Organograma e do Acordo de Acionistas disponibilizado no sítio da CVM no sistema Intralinks. Além disso, o Grupo Americanas informa que não possui bloco de controle, de modo que apenas dispõe da figura dos Acionistas de Referência, que é formado pelas seguintes empresas (i) Cedar Trade LLC; (ii) BRC S.À.R.L; (iii) Cathos Holding; (iv) S-Velame S.À.R.L; e (v) Carlos Alberto Veiga Sicupira. Contato: André Coelho – e-mail: andre.coelho@lts-investments.com.



15. Controle e grupo econômico / 15.4 - Organograma dos acionistas e do grupo econômico
15.4 Organograma



4) Informar o nome dos “acionistas de referência” do Grupo que, segundo o fato relevante de 11/01/2023, informaram que pretendem “continuar suportando a Companhia”, indicando se já foi tomada alguma ação concreta por parte dos mesmos neste sentido, notadamente se já foi realizada ou há previsão de aportes financeiros no grupo, especificando os montantes e a natureza da operação.

RESPOSTA: Os Acionistas de Referência são: (i) Cedar Trade LLC; (ii) BRC S.À.R.L; (iii) Cathos Holding; (iv) S-Velame S.À.R.L; e (v) Carlos Alberto Veiga Sicupira. Além disso, a Companhia, conforme Fato Relevante divulgado em 31.1.2023, está avaliando formular, perante o MM. Juízo Recuperacional, pedido de aprovação de financiamento extraconcursal na modalidade “debtor-in-possession” no valor mínimo de R\$ 1.000.000.000,00. Além disso, as empresas recuperandas informam que estão deliberando com seus Acionistas de Referência a possibilidade de eles subscreverem até a totalidade do valor mínimo.



5) Favor listar o nome e CNPJ de todas as sociedades controladas pelas recuperandas, informando o endereço de suas sedes, atividade/objeto social, bem como o *valuation* das mesmas.

RESPOSTA: Não há *valuation* atualizado das sociedades controladas pelas Recuperandas, sendo certo que qualquer documento do passado não irá retratar a situação atual. Assim, considerando que as Recuperandas irão apresentar laudo de avaliação de ativos, em fase de elaboração pela empresa APSIS, e que este documento trará os dados atualizados solicitados por esta i. Administração Judicial, as Recuperandas postulam pela apresentação posterior das informações solicitadas por V. Sas., notadamente com a apresentação do laudo de avaliação de ativos que seguirá anexo ao plano de recuperação judicial.

6) Favor apresentar a relação de todos os diretores de cada empresa recuperanda.

RESPOSTA:

	Americanas S.A.	ST Importações LTDA.	B2W Digital Lux S.à.r.l.	JSM Global S.à.r.l.
Diretores	Leonardo Coelho Pereira	José Timotheo de Barros	Leonardo Coelho Pereira	Leonardo Coelho Pereira
	Camille Loyo Faria	Marcio Cruz Meirelles	Camille Loyo Faria	Camille Loyo Faria
	Anna Christina Ramos Saical	Fábio da Silva Abrate	Nicoletta Leone	Fabrizio Terenziani
	José Timotheo de Barros	Marcelo da Silva Nunes	Agnieszka Szczepankiewicz	Nicoletta Leone
	Marcio Cruz Meirelles	Jean Pierre Lessa e Santos Ferreir	Federico Giulio Vincenzo Papandrea	Lux Business Management S.à.r.l
		Wellington de Almeida Souza	Beata Wlodarczak Mantione	Pieter Adriaan Cornelis Simon van Nugteren
			Pieter Adriaan Cornelis Simon van Nugteren	

7) Favor informar os membros dos seus Conselhos de Administração e Fiscal, fornecendo o contato dos seus respectivos presidentes, bem como os critérios de composição de cada conselho.

RESPOSTA:

Conselho de Administração Americanas	Conselho Fiscal Americanas
Eduardo Saggiaro Garcia (eduardo.saggiaro@lts-investments.com)	Carlos Alberto de Souza (lucasa1@terra.com.br)
Carlos Aberto da Veiga Sicupira	Ricardo Scalzo
Cláudio Moniz Barreto Garcia	Vicente Antonio de Castro
Paulo Alberto Lemann	Márcio Luciano Mancini (suplente)
Sidney Victor da Costa Breyer	André Amaral de Castro Leal (suplente)
Mauro Muratório Not	Pedro Carvalho de Mello (suplente)
Vanessa Claro Lopes	
O Conselho de Administração é composto por no mínimo 3 (três) e no máximo 10 (dez) membros efetivos, a eleição dos membros dar-se-á pelo sistema de chapas, a ser submetida à apreciação da Assembleia Geral.	O Conselho Fiscal é integrado por 3 (três) a 5 (cinco) membros e são eleitos por Assembleia Geral.



8) Informar quem são os integrantes do “Comitê Independente” criado pelo Conselho de Administração do Grupo, fornecendo os contatos (e-mail e telefone) dos seus membros.

RESPOSTA:

Comitê Independente	Contato
Otavio Yazbek	otavio@yazbekadvogados.com.br
Antonio Luiz Pizarro Manso	alpmanso@pizarromanso.com.br
Eduardo Flores	esflores2023@gmail.com

9) Qual o número atual (posição em 12/01/2023) de empregados celetistas vinculados diretamente às recuperandas, bem como em junho e dezembro de 2020, 2021 e 2022? Favor discriminar por cada recuperanda e RAIS/CAGED/eSocial dos referidos anos e de janeiro de 2023.

RESPOSTA:

ATIVOS			
	AMER	STIM	TOTAL
Jun.20	38.594	31	38.625
Dez.20	41.674	27	41.701
Jun.21	39.263	42	39.305
Dez.21	50.970	46	51.016
Jun.22	42.549	41	42.590
Dez.22	46.475	45	46.520
12.01.2023	43.123	44	43.167

10) Qual o número atual (posição em 12/01/2023) de colaboradores/prestadores de serviço sem vínculo trabalhista **contratados diretamente** pelas recuperandas? E qual era o número em dezembro de 2020, 2021 e 2022? Favor discriminar por cada recuperanda.

RESPOSTA:

TERCEIROS			
	AMER	STIM	TOTAL
2020	2.425	N/A	2.425
2021	2.419	N/A	2.419
2022	2.791	30	2.821
12.01.2023	2.738	30	2.768



11) Houve contratação ou demissão de pessoal nos últimos 12 (doze) meses pelas recuperandas? Quantas contratações e/ou demissões ocorreram no período por recuperanda? Favor discriminar por cada recuperanda.

RESPOSTA:

ADMITIDOS			
	AMER	STIM	TOTAL
2022	40.920	15	40.935

DESLIGADOS			
	AMER	STIM	TOTAL
2022	43.363	17	43.380

12) Algum funcionário demitido (até a data do pedido de recuperação judicial) que tenha verba rescisória/indenizatória a receber ainda não foi listado na relação de credores?

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

13) As recuperandas estão pagando os salários dos funcionários que venceram no corrente mês de setembro e terá condições de manter os pagamentos de tais verbas no curso da recuperação judicial?

RESPOSTA: Sim, os salários e benefícios estão sendo pagos normalmente.

14) Diante da notícia constante nos autos de que as recuperandas possuem cerca de 40 mil funcionários diretos, favor esclarecer quais os critérios considerados para a formação da classe I (trabalhista) da relação de credores apresentada pelas recuperandas, que conta com 320 credores listados.

RESPOSTA: A Americanas não possuía salários atrasados, portanto, a lista de credores é formada pelas verbas rescisórias das demissões ocorridas antes do pedido da recuperação judicial e que não estavam pagas quando do ajuizamento do pedido. Além disso, constam na lista verbas de honorários contratuais.

15) Qual o número de vendedores/*sellers* das recuperandas em 12/01/2023, informando se desde tal data houve rescisão/distrato ou qualquer outra forma de encerramento da relação contratual com tais vendedores/*sellers*, apontando o número de contratos encerrados/desfeitos?



RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

16) Qual o número de fornecedores das recuperandas em 12/01/2023, informando se desde tal data houve rescisão/distrato ou qualquer outra forma de encerramento da relação contratual com tais fornecedores, apontando o número de contratos encerrados/desfeitos?

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

17) Favor informar quando os créditos listados na relação de credores com o valor zerado serão apurados/liquidados para fins de garantia do exercício dos direitos políticos na Assembleia Geral de Credores.

RESPOSTA: Conforme nota explicativa constante da primeira lista de credores juntada aos autos pelas Recuperandas, os credores listados com crédito igual a R\$ 0,00 referem-se a operações com derivativos, garantias fidejussórias, operações de M&A e seguros. Alguns desses grupos foram retificados na segunda relação de credores apresentada nos autos da recuperação judicial em 10.2.2023.

18) Favor esclarecer a diferença de R\$ 6.673.846.492,23 entre o valor do passivo informado pelas recuperandas de R\$ 41.231.799.286,62 na petição constante no Id. 43183495 e o valor total apurado de R\$ 47.904.922.603,58, com o somatório dos créditos listados linha a linha na relação de credores, conforme planilha abaixo:

Classes	Divulgado na Petição	Soma dos créditos	Diferença
Classe I	64.842.121,99	64.842.121,99	-
Classe II	-	-	-
Classe III	41.056.749.122,82	47.730.595.615,05	6.673.846.492,23
Classe IV	109.484.866,54	109.484.866,54	-
Total Concursal	41.231.076.111,35	47.904.922.603,58	6.673.846.492,23

RESPOSTA: A diferença de R\$ 6.673.846.942 se refere ao valor total das debêntures no qual a AMERICANAS S.A. é devedora das também Recuperandas JSM GLOBAL S.À.R.L e B2W DIGITAL LUX S.À.R.L.

19) Favor informar se, após 12/01/2023, houve alteração das bases negociais de fornecimento de mercadorias por parte de seus fornecedores, notadamente em relação à forma e prazo de pagamento, indicando, se possível, o eventual impacto nas atividades das recuperandas.



RESPOSTA: Todos os prazos de pagamento com os fornecedores foram alterados. Anteriormente, o prazo era de 120 dias após o recebimento do produto. Agora, os fornecedores, em regra, estão exigindo o pagamento antecipado. Assim, o ciclo financeiro e o caixa da Companhia estão sendo muito impactados, tendo em vista a necessidade de desembolso antecipado de valores.

20) Favor informar se as recuperandas estão pagando os tributos e encargos previdenciários e sociais incidentes sobre sua folha de pagamento e sobre suas operações.

RESPOSTA: As Recuperandas seguem pagando os impostos incidentes sobre a folha de pagamentos, sem nenhuma ressalva.

21) Favor informar se as recuperandas estão pagando em dia as obrigações recorrentes que se vencem após 12/01/2023 e se terão condições de manter o pagamento de tais verbas no curso da recuperação judicial, listando as principais obrigações.

RESPOSTA: As obrigações recorrentes posteriores a 12/01 vem sendo cumpridas como demonstra o fluxo de caixa incluído no processo. Ao avaliar a projeção desse fluxo, nota-se a inversão do saldo de caixa, justificando a necessidade do desbloqueio dos fundos retidos pelos bancos e do DIP.

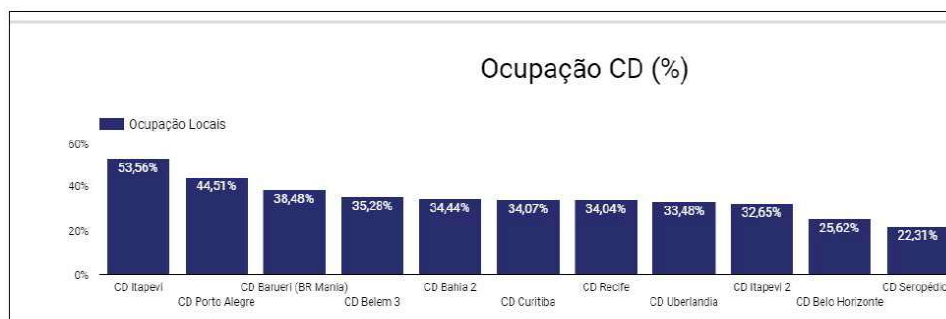
22) Favor esclarecer se as recuperandas possuem todas as licenças necessárias para a instalação e operação de suas atividades, apresentando os documentos comprobatórios pertinentes.

RESPOSTA: Sim, as Recuperandas possuem todas as licenças necessárias para a instalação e operação de suas atividades.

23) Qual a capacidade total de operação das recuperandas, discriminando a capacidade de vendas em lojas físicas e online?

RESPOSTA: Para atendimento a solicitação, após esclarecimentos feitos no curso do prazo de resposta por essa i. Administração Judicial, as Recuperandas encaminham no quadro abaixo os percentuais de ocupação de seus centros de distribuição:





24) Qual a atual capacidade ociosa?

RESPOSTA: Não houve variação da capacidade ociosa da Companhia devido aos fatos. Houve uma diminuição da operação logística que será retomada ao decorrer da páscoa.

25) Favor informar a situação atual do estoque das recuperandas e qual é o seu giro, informando se as recuperanda vêm encontrando dificuldade para a reposição, detalhando as eventuais dificuldades.

RESPOSTA: A posição de estoque atual tem uma cobertura/giro por volta de 90 dias, porém, no momento atual, estamos conseguindo repor os nossos estoques na maioria das negociações somente com pagamento a vista. Vale ressaltar que estamos em momento de preparação para um dos maiores eventos de venda, a páscoa, pressionando bastante o caixa.

26) Favor informar se as recuperandas vêm empreendendo ações para reduzir sua capacidade ociosa, detalhando as medidas que vêm sendo adotadas.

RESPOSTA: A Companhia destaca que não houve variação da capacidade ociosa devido aos fatos. Em relação à diminuição da operação logística, o nível deve retomar ao patamar anterior aos fatos no decorrer da páscoa.

27) Favor informar todas as marcas, patentes e desenhos industriais eventualmente titularizados pelas recuperandas, bem como se estão regularmente registrados e vigentes, apresentando-se os números de registro junto ao INPI.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

28) Favor indicar todas as empresas responsáveis pela auditoria independente das recuperandas nos últimos 10 (dez) anos, bem como o contato da atual empresa responsável.



RESPOSTA:

	Americanas S.A.	B2W DIGITAL LUX S.À.R.L	JSM GLOBAL S.À.R.L	ST IMPORTACOES Ltda
2012	PWC - Claudia Elisa	-	-	Não auditada
2013	PWC - Claudia Elisa	-	-	Não auditada
2014	PWC - Claudia Elisa	-	-	Não auditada
2015	PWC - Claudia Elisa	-	-	PWC - Claudia Elisa
2016	KPMG - Carla Bellangero	-	-	KPMG - Carla Bellangero
2017	KPMG - Carla Bellangero	-	-	KPMG - Carla Bellangero
2018	KPMG - Carla Bellangero	-	-	Almeida C/N Auditores Independentes -Adriano Rodrigues
2019	PWC - Claudia Elisa	-	-	Almeida C/N Auditores Independentes -Adriano Rodrigues
2020	PWC - Claudia Elisa	*	*	Almeida C/N Auditores Independentes -Adriano Rodrigues
2021	PWC - Claudia Elisa	*	*	Almeida C/N Auditores Independentes -Adriano Rodrigues
2022	PWC - Claudia Elisa	*	*	Não auditada ainda

29) Informar todos os títulos de dívida (debêntures, *bonds*, etc) emitidos, indicando em planilha excel os (a) valores angariados, (b) as condições de pagamento, (c) prazos, (d) vencimentos, (e) garantias; (f) amortizações/pagamentos eventualmente realizados; (g) local e data de emissão e (h) nome e contato (telefone e e-mail) do agente fiduciário/*trustee* e de seu representante no Brasil. Fornecer as escrituras de emissão de todos os títulos de dívida emitidos.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

30) As recuperandas possuem algum programa/projeto social, ambiental e/ou de sustentabilidade para a consecução de suas atividades? Em caso positivo, favor detalhar o escopo do mesmo.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

31) Houve algum incremento de atividade no objeto social das recuperandas nos últimos 05 (cinco) anos? Em caso positivo, favor especificar.

RESPOSTA: Americanas:

Data	Alteração do Objeto Social	Cláusula do Objeto Social
30/04/2019	Alteração do objeto social da Companhia, de forma a abranger a prestação de serviços de transporte para a cadeia de suprimento e distribuição de cargas e	A Companhia tem por objeto social: (i) o comércio varejista e atacadista em geral, no País e/ou no exterior, de quaisquer bens e produtos, podendo, para tanto, importar ou exportar de e para quaisquer países, podendo, ainda, utilizar meios eletrônicos para divulgação e/ou comercialização de seus produtos, em especial, a Internet, sem restrição a outros meios



	<p>produtos de qualquer natureza</p>	<p>(telemarketing, televendas, TV, canais comuns de comércio, catálogos, etc.); (ii) prestar serviços de operação logística, compreendendo o armazenamento, gestão de estoques em depósitos próprios ou de terceiros; (iii) prestar serviços de assistência técnica, mercadológica, financeira, administrativa, de publicidade, de marketing e de merchandising, bem como promover marketing relacionado às empresas operantes em áreas afins ou não; (iv) participar de outras sociedades, comerciais e civis, como sócia ou acionista, no País ou no exterior; (v) promover a intermediação e distribuição de ingressos, passagens e tickets para atrações públicas, parques temáticos, teatros, shows e outros eventos destinados ao público, de caráter cultural ou não, transportes e outros similares ou não, excluindo-se pules de apostas, tickets de jogo ou similares, nacionais ou não; (vi) promover e intermediar a distribuição de produtos da indústria cinematográfica, nacional ou internacional, bem como a comercialização de músicas via arquivo eletrônico, de artistas nacionais ou internacionais; (vii) representar empresas detentoras de softwares para visualização de imagens, sons e outros através de intermediação de downloads (cópias) não gratuitas; (viii) agir como representante de vendas de empresas diversas, utilizando-se do canal tecnológico desenvolvido para comércio eletrônico (e-commerce), ou ainda outro que pratique normalmente;</p> <p>(ix) Programadora de comunicação eletrônica de massa por assinatura, programadora de canal de televendas ou infomerciais; (x) serviços de informática e congêneres; e (xi) prestação de serviços de logística e transporte de carga em geral para toda a cadeia de suprimento, por quaisquer meios, incluindo o transporte aéreo, aquaviário e rodoviário no âmbito municipal, estadual, interestadual e internacional, atuando inclusive como operador multimodal – OTM.</p>
<p>30/04/2020</p>	<p>Alteração do objeto social da Companhia para fazer referência expressa à produção de conteúdo e filmes em estúdios cinematográficos, à reprodução de textos, desenhos e outros materiais de propaganda e publicidade; às atividades de apoio à educação, incluindo a comercialização de cursos online.</p>	<p>A Companhia tem por objeto social: (i) o comércio varejista e atacadista em geral, no País e/ou no exterior, de quaisquer bens e produtos, podendo, para tanto, importar ou exportar de e para quaisquer países, podendo, ainda, utilizar meios eletrônicos para divulgação e/ou comercialização de seus produtos, em especial, a Internet, sem restrição a outros meios (telemarketing, televendas, TV, canais comuns de comércio, catálogos, etc.); (ii) prestar serviços de operação logística, compreendendo o armazenamento, gestão de estoques em depósitos próprios ou de terceiros; (iii) prestar serviços de assistência técnica, mercadológica, financeira, administrativa, de publicidade, de marketing e de merchandising, bem como promover marketing relacionado às empresas operantes em áreas afins ou não; (iv) participar de outras sociedades, comerciais e civis, como sócia ou acionista, no País ou no exterior; (v) promover a intermediação e distribuição de ingressos, passagens e tickets para atrações públicas, parques temáticos,</p>



		<p>teatros, shows e outros eventos destinados ao público, de caráter cultural ou não, transportes e outros similares ou não, excluindo-se pules de apostas, tickets de jogo ou similares, nacionais ou não; (vi) promover e intermediar a distribuição de produtos da indústria cinematográfica, nacional ou internacional, bem como a comercialização de músicas via arquivo eletrônico, de artistas nacionais ou internacionais; (vii) representar empresas detentoras de softwares para visualização de imagens, sons e outros através de intermediação de downloads (cópias) não gratuitas; (viii) agir como representante de vendas de empresas diversas, utilizando-se do canal tecnológico desenvolvido para comércio eletrônico (e-commerce), ou ainda outro que pratique normalmente; (ix) Programadora de comunicação eletrônica de massa por assinatura, programadora de canal de tevendas ou infomerciais; (x) serviços de informática e congêneres;</p> <p>(xi) prestação de serviços de logística e transporte de carga em geral para toda a cadeia de suprimento, por quaisquer meios, incluindo o transporte aéreo, aquaviário e rodoviário no âmbito municipal, estadual, interestadual e internacional, atuando inclusive como operador multimodal – OTM; (xii) Produção de conteúdo e filmes em Estúdios cinematográficos, bem como reprodução de textos, desenhos e outros materiais de propaganda e publicidade; e (xiii) Atividades de apoio à educação, incluindo a comercialização de cursos online.</p>
<p>10/06/2021</p>	<p>Alteração do objeto social para refletir alterações mínimas necessárias para exercício da atividade atual de Lojas Americanas, que estava sendo cindida e incorporada em Americanas S.A. (na época B2W)</p>	<p>A Companhia tem por objeto social: (i) o comércio varejista e atacadista em geral, incluindo produtos alimentícios, bebidas e fumo, no País e/ou no exterior, de quaisquer bens e produtos, podendo, para tanto, importar ou exportar de e para quaisquer países, podendo, ainda, utilizar meios eletrônicos para divulgação e/ou comercialização de seus produtos, em especial, a Internet, sem restrição a outros meios (telemarketing, tevendas, TV, canais comuns de comércio, catálogos, lojas físicas, supermercados, lanchonetes, lojas de conveniência, etc.); (ii) prestar serviços de operação logística, compreendendo o armazenamento, gestão de estoques em depósitos próprios ou de terceiros; (iii) prestar serviços de assistência técnica, mercadológica, financeira, administrativa, de publicidade, de marketing e de merchandising, bem como promover marketing relacionado às empresas operantes em áreas afins ou não, de correspondente bancário, recarga de aparelhos de telefonia móvel, de estacionamento rotativo e outros relacionados, direta ou indiretamente; (iv) participar de outras sociedades, comerciais e civis, como sócia ou acionista, no País ou no exterior; (v) promover a intermediação e distribuição de ingressos, passagens e tickets para atrações públicas, parques temáticos, teatros, shows e outros eventos destinados ao público, de caráter cultural ou não, transportes e outros similares ou não, excluindo-se pules de apostas,</p>



		<p>tickets de jogo ou similares, nacionais ou não; (vi) promover e intermediar a distribuição de produtos da indústria cinematográfica, nacional ou internacional, bem como a comercialização de músicas via arquivo eletrônico, de artistas nacionais ou internacionais; (vii) representar empresas detentoras de softwares para visualização de imagens, sons e outros através de intermediação de downloads (cópias) não gratuitas; (viii) agir como representante de vendas de empresas diversas, utilizando-se do canal tecnológico desenvolvido para comércio eletrônico (e-commerce), ou ainda outro que pratique normalmente; (ix) Programadora de comunicação eletrônica de massa por assinatura, programadora de canal de tevendas ou infomerciais; (x) serviços de informática e congêneres; (xi) prestação de serviços de logística e transporte de carga em geral para toda a cadeia de suprimento, por quaisquer meios, incluindo o transporte aéreo, aquaviário e rodoviário no âmbito municipal, estadual, interestadual e internacional, atuando inclusive como operador multimodal – OTM; (xii) Produção de conteúdo e filmes em Estúdios cinematográficos, bem como reprodução de textos, desenhos e outros materiais de propaganda e publicidade; (xiii) Atividades de apoio à educação, incluindo a comercialização de cursos online; e (xiv) Comercialização de produtos farmacêuticos, saneantes, cosméticos, perfumaria, bem como produtos médicos e acessórios. (xv) Atividades de impressão em geral em geral, incluindo serviços de fotocópias e impressão de fotografias.</p>
<p>10/12/2021</p>	<p>Alteração do objeto social da Companhia, de forma a abranger operações de franquia, a prestação de serviços para terceiros de propaganda e publicidade, de financiamento a clientes, a comercialização de medicamentos e de artigos para animais, rações, acessórios, produtos de uso veterinário e produtos “pet”</p>	<p>A Companhia tem por objeto social: (i) o comércio varejista e atacadista em geral, incluindo produtos alimentícios, bebidas e fumo, no País e/ou no exterior, de quaisquer bens e produtos, podendo importar ou exportar de e para quaisquer países, podendo, ainda, utilizar meios eletrônicos para divulgação e/ou comercialização de seus produtos, em especial, a Internet, sem restrição a outros meios (telemarketing, tevendas, TV, canais comuns de comércio, catálogos, lojas físicas, supermercados, lanchonetes, lojas de conveniência, etc.), incluindo, ainda, a operação de franquias; (ii) prestar serviços de operação logística, compreendendo o armazenamento, gestão de estoques em depósitos próprios ou de terceiros; (iii) prestar serviços de assistência técnica, mercadológica, financeira, administrativa, de publicidade, de marketing e de merchandising, bem como promover marketing relacionado às empresas operantes em áreas afins ou não, de correspondente bancário, financiamento a clientes, recarga de aparelhos de telefonia móvel, de estacionamento rotativo e outros relacionados, direta ou indiretamente; (iv) participar de outras sociedades, comerciais e civis, como sócia ou acionista, no País ou no exterior; (v) promover a intermediação e distribuição de ingressos, passagens e tickets para atrações públicas, parques temáticos, teatros, shows e outros eventos destinados ao público,</p>



		<p>de caráter cultural ou não, transportes e outros similares ou não, excluindo-se pules de apostas, tickets de jogo ou similares, nacionais ou não; (vi) promover e intermediar a distribuição de produtos da indústria cinematográfica, nacional ou internacional, bem como a comercialização de músicas via arquivo eletrônico, de artistas nacionais ou internacionais; (vii) representar empresas detentoras de softwares para visualização de imagens, sons e outros através de intermediação de downloads (cópias) não gratuitas; (viii) agir como representante de vendas de empresas diversas, utilizando-se do canal tecnológico desenvolvido para comércio eletrônico (e-commerce), ou ainda outro que pratique normalmente; (ix) programadora de comunicação eletrônica de massa por assinatura, programadora de canal de televidas ou infomerciais; (x) serviços de informática e congêneres; (xi) prestação de serviços de logística e transporte de carga em geral para toda a cadeia de suprimento, por quaisquer meios, incluindo o transporte aéreo, aquaviário e rodoviário no âmbito municipal, estadual, interestadual e internacional, atuando inclusive como operador multimodal – OTM; (xii) produção de conteúdo e filmes em estúdios cinematográficos, bem como reprodução de textos, desenhos e outros materiais, incluindo, ainda, a prestação de serviços para terceiros, de propaganda e publicidade; (xiii) atividades de apoio à educação, incluindo a comercialização de cursos online; (xiv) comercialização de produtos farmacêuticos, medicamentos, saneantes, cosméticos, perfumaria, bem como produtos médicos e acessórios; (xv) comercialização de artigos para animais, rações, acessórios, produtos de uso veterinário, produtos “pet”; e (xvi) atividades de impressão em geral, incluindo serviços de fotocópias e impressão de fotografias.</p>
<p>30/09/2022</p>	<p>Alteração do objeto social da Companhia de forma a fazer referência às atividades já desenvolvidas indiretamente através das controladas da Companhia objeto da Incorporação (Grupo Hortifrut e IF Capital)</p>	<p>A Companhia tem por objeto social: (i) o comércio varejista e atacadista em geral, incluindo produtos alimentícios, hortifrutigranjeiros, grãos, carnes, peixes e congelados, bebidas, incluindo sua manipulação e engarrafamento, e fumo, no País/ou no exterior, de quaisquer bens e produtos, podendo importar ou exportar de e para quaisquer países, podendo, ainda, utilizar meios eletrônicos para divulgação e/ou comercialização de seus produtos, em especial, a Internet, sem restrição a outros meios (telemarketing, televidas, TV, canais comuns de comércio, catálogos, lojas físicas, supermercados, minimercado, mercearia, lanchonetes, padaria, confeitaria, bar, restaurante, lojas de conveniência, etc.), incluindo, ainda, a operação de franquias; (ii) fabricação, industrialização e manipulação de produtos de carnes, peixes, derivados e quaisquer alimentos e pratos prontos; (iii) prestar serviços de operação logística, compreendendo o armazenamento, gestão de estoques em depósitos próprios ou de terceiros, inclusive armazém geral; (iv) prestar serviços de assistência técnica, mercadológica, financeira, administrativa, de publicidade, de</p>



		<p>marketing e de merchandising, bem como promover marketing relacionado às empresas operantes em áreas afins ou não, de correspondente bancário, financiamento a clientes, recarga de aparelhos de telefonia móvel, de estacionamento rotativo e outros relacionados, direta ou indiretamente; (v) participar de outras sociedades, comerciais e civis, como sócia ou acionista, no País ou no exterior; (vi) promover a intermediação e distribuição de ingressos, passagens e tickets para atrações públicas, parques temáticos, teatros, shows e outros eventos destinados ao público, de caráter cultural ou não, transportes e outros similares ou não, excluindo-se pules de apostas, tickets de jogo ou similares, nacionais ou não; (vii) promover e intermediar a distribuição de produtos da indústria cinematográfica, nacional ou internacional, bem como a comercialização de músicas via arquivo eletrônico, de artistas nacionais ou internacionais; (viii) representar empresas detentoras de softwares para visualização de imagens, sons e outros através de intermediação de downloads (cópias) não gratuitas; (ix) agir como representante de vendas de empresas diversas, utilizando-se do canal tecnológico desenvolvido para comércio eletrônico (e-commerce), ou ainda outro que pratique normalmente; (x) programadora de comunicação eletrônica de massa por assinatura, programadora de canal de televidas ou infomerciais; (xi) serviços de informática e congêneres; (xii) prestação de serviços de logística e transporte de carga em geral para toda a cadeia de suprimento e para o consumidor final, incluindo delivery e entregas rápidas, por quaisquer meios, incluindo o transporte aéreo, aquaviário e rodoviário no âmbito municipal, estadual, interestadual e internacional, atuando inclusive como operador multimodal – OTM; (xiii) produção de conteúdo e filmes em estúdios cinematográficos, bem como reprodução de textos, desenhos e outros materiais, incluindo, ainda, a prestação de serviços para terceiros, de propaganda e publicidade; (xiv) atividades de apoio à educação, incluindo a comercialização de cursos online; (xv) comercialização de produtos farmacêuticos, medicamentos, saneantes, cosméticos, perfumaria, bem como produtos médicos e acessórios; (xvi) comercialização de artigos para animais, rações, acessórios, produtos de uso veterinário, produtos “pet”; (xvii) comercialização de artigos de floricultura, hortícolas, frutícolas e acessórios; e (xviii) atividades de impressão em geral, incluindo serviços de fotocópias e impressão de fotografias.</p>
--	--	--

ST IMPORTAÇÕES:

Data	Alteração do Objeto	Cláusula Objeto Social
04/09/2020	Alteração do objeto social da empresa para: importação, exportação, armazenamento e comércio atacadista de produtos	A Sociedade tem por objeto social: importação, exportação, armazenamento e comércio atacadista de produtos eletrônicos, eletroeletrônicos, de informática, de telefonia e



	<p>eletrônicos, eletroeletrônicos, de informática, de telefonia e comunicação, de acessórios para celulares, de eletrodomésticos, de ferramentas, de peças de assistência técnica, de produtos de utilidade doméstica, de ginástica, de cuidados pessoais, de limpeza e conservação domiciliar, de acessórios para lavanderia, de artigos para viagem, de objetos para decoração, de lazer, de brindes, de produtos de higiene, de equipamentos e artigos odontológico-hospitalares, de massageadores, de cosméticos, de perfumes, de produtos dietéticos, de vestuários e acessórios, de calçados, de tecidos em geral têxteis e não têxteis, artigos de cama, mesa e banho, de joias, relógios e bijuterias, de alimentos e bebidas em geral (alcoólicas e não alcoólicas), cereais e leguminosas, alimentos e artigos para animais de estimação, de acessórios para carros, de produtos químicos, tais como sulfato de sódio anidros, pasta química de conífera, fibra longa branqueada em bobina (celulose), gel polímero, carbonato de sódio, soda cáustica em escamas, resinas e elastômeros, de produtos químicos e petroquímicos, de material de construção em geral, de material elétrico e artigos de iluminação, de móveis e artigos de colchoaria, de enfeites, fantasias e adornos, de artigos para esporte, de materiais de escritório e papelaria; e, o comércio varejista de barcos, veículos automotores, de artigos médicos e ortopédicos, de artigos infantis em geral, incluindo carrinhos de passeio, cadeirinhas veiculares de segurança para bebês e cadeirinhas de alimentação para bebês, de representação comercial; assessoria empresarial, importação por conta e ordem de terceiros; importação por encomenda, atividades de serviços de importação prestados principalmente às empresas.</p>	<p>comunicação, de acessórios para celulares, de eletrodomésticos, de ferramentas, de peças de assistência técnica, de produtos de utilidade doméstica, de ginástica, de cuidados pessoais, de limpeza e conservação domiciliar, de acessórios para lavanderia, de artigos para viagem, de objetos para decoração, de lazer, de brindes, de produtos de higiene, de equipamentos e artigos odontológico-hospitalares, de massageadores, de cosméticos, de perfumes, de produtos dietéticos, de vestuários e acessórios, de calçados, de tecidos em geral têxteis e não têxteis, artigos de cama, mesa e banho, de joias, relógios e bijuterias, de alimentos e bebidas em geral (alcoólicas e não alcoólicas), cereais e leguminosas, alimentos e artigos para animais de estimação, de acessórios para carros, de produtos químicos, tais como sulfato de sódio anidros, pasta química de conífera, fibra longa branqueada em bobina (celulose), gel polímero, carbonato de sódio, soda cáustica em escamas, resinas e elastômeros, de produtos químicos e petroquímicos, de material de construção em geral, de material elétrico e artigos de iluminação, de móveis e artigos de colchoaria, de enfeites, fantasias e adornos, de artigos para esporte, de materiais de escritório e papelaria; e, o comércio varejista de barcos, veículos automotores, de artigos médicos e ortopédicos, de artigos infantis em geral, incluindo carrinhos de passeio, cadeirinhas veiculares de segurança para bebês e cadeirinhas de alimentação para bebês, de representação comercial; assessoria empresarial, importação por conta e ordem de terceiros; importação por encomenda, atividades de serviços de importação prestados principalmente às empresas.</p>
<p>09/12/2021</p>	<p>Alteração do objeto social da Sociedade, a fim de abranger as seguintes novas atividades relativas a importação, exportação,</p>	<p>A Sociedade tem por objeto social: importação, exportação, armazenamento e comércio atacadista de produtos eletrônicos, eletroeletrônicos, de informática, de telefonia e</p>



	<p>armazenamento e comércio: i) de medicamentos e drogas de uso humano; ii) de produtos químicos e petroquímicos não especificados anteriormente; iii) e produtos químicos orgânicos não especificados anteriormente; iv) de outros produtos químicos inorgânicos não especificados anteriormente; v) de aditivos de uso industrial; vi) de matéria prima para a fabricação de defensivos agrícolas; vii) de matéria prima para fabricação de produtos de limpeza e polimento; viii) de matéria prima para fabricação de adubos e fertilizantes organo-minerais; ix) de matéria prima para fabricação de adubos e fertilizantes, exceto organo-minerais; x) de matéria prima para fabricação de cosméticos, produtos de perfumaria e higiene pessoal</p>	<p>comunicação, de acessórios para celulares, de eletrodomésticos, de ferramentas, de peças de assistência técnica, de produtos de utilidade doméstica, de ginástica, de cuidados pessoais, de limpeza e conservação domiciliar, de acessórios para lavanderia, de artigos para viagem, de objetos para decoração, de lazer, de brindes, de produtos de higiene, de equipamentos e artigos odontológico-hospitalares, de massagedores, de cosméticos, de perfumes, de produtos dietéticos, de vestuários e acessórios, de calçados, de tecidos em geral têxteis e não têxteis, artigos de cama, mesa e banho, de joias, relógios e bijuterias, de alimentos e bebidas em geral (alcoólicas e não alcoólicas), cereais e leguminosas, alimentos e artigos para animais de estimação, de acessórios para carros, de medicamentos e drogas de uso humano, de produtos químicos e petroquímicos, tais como sulfato de sódio anidro, pasta química de conífera, fibra longa branqueada em bobina (celulose), gel polímero, carbonato de sódio, soda cáustica em escamas, resinas e elastômeros, de produtos químicos e petroquímicos não especificados anteriormente, de material de construção em geral, de material elétrico e artigos de iluminação, de móveis e artigos de colchoaria, de enfeites, fantasias e adornos, de artigos para esporte, de materiais de escritório e papelaria; e, o comércio varejista de barcos, veículos automotores, de artigos médicos e ortopédicos, de artigos infantis em geral, incluindo carrinhos de passeio, cadeirinhas veiculares de segurança para bebês e cadeirinhas de alimentação para bebês, de representação comercial; importação de produtos químicos orgânicos não especificados anteriormente, outros produtos químicos inorgânicos não especificados anteriormente, aditivos de uso industrial, e importação de matéria prima para a fabricação de defensivos agrícolas, de produtos de limpeza e polimento, de adubos e fertilizantes organo-minerais ou não, de cosméticos, produtos de perfumaria e higiene pessoal; assessoria empresarial, importação por conta e ordem de terceiros; importação por encomenda, atividades de serviços de importação prestados principalmente às empresas.</p>
--	--	--

32) As recuperandas adotam práticas de governança corporativa? Em caso positivo, favor detalhar quais e como são empregadas.

RESPOSTA: Sim. A estrutura de Governança da Companhia possui papéis e responsabilidades definidos e formalizados, sendo composta pelo Conselho de Administração, composto por sete membros não-executivos, sendo três



independentes e pelos Comitês de Assessoramento, que possuem regimentos que formalizam sua atuação e existência.

Além de possuir essa estrutura e linhas de reporte a ela relacionados, a Companhia dispõe de uma série de práticas e instrumentos de Governança Corporativa, como políticas, regulamentos e outros normativos internos, atividades de gerenciamento de riscos e controles internos, estrutura de Auditoria Interna, Canal de Denúncias corporativo e Programa de Integridade que compreende treinamentos e comunicação sobre o Código de Ética e outros temas relevantes ligados à Governança e Conformidade. Essas atividades e instrumentos resultam de um movimento recente da Companhia para fortalecer suas práticas de governança e aprimorar o nível e qualidade de gestão, estruturando novas áreas e funções corporativas voltadas para esses fins, pautada, dentre outras diretrizes e boas práticas, na implementação do “Modelo das Três Linhas”, no qual a gestão dos riscos operacionais, reputacionais, estratégicos e ligados à conformidade são observados e gerenciados pelas 3 (três) linhas: (a) 1ª linha - Áreas de negócio (operação); (b) 2ª Linha, áreas de suporte, qualidade e gestão; e (c) 3ª Linha – Auditoria Interna e área de Investigações.

Esse modelo compreende uma série de atividades voltadas para a proteção de valor nas diferentes frentes do negócio, incluindo monitorias, alertas e diligências realizadas (pedidos, *sellers*, clientes, transportes, etc.), executadas pela Primeira e Segunda Linhas, bem como por atividades estruturadas e planejadas de mapeamento de processos com foco na gestão de riscos e auditoria de controles, formalizado em um Plano Anual aprovado pelo Comitê de Auditoria, que atua também como última linha de reporte em relação aos riscos identificados em todas as linhas.

Além disso, existem uma série de atividades voltadas para questões socioambientais e responsabilidade social, como doações, patrocínios, pactos e compromissos visando mitigar o impacto social e ambiental da operação, conforme divulgado publicamente e em detalhes no Relatório Anual, que além desses temas aborda resultados e outras informações institucionais relevantes. Em relação aos instrumentos, a Companhia possui um Código de Ética e Conduta amplamente divulgado e um conjunto de Políticas que abrangem diversas frentes, compromissos e boas práticas. Essas políticas, bem como o Código de Ética, o Relatório Anual e todos os outros documentos informativos relevantes ao mercado e sociedade são disponibilizados publicamente em nosso site de Relação com Investidores após passarem por um processo de elaboração, revisão e validação.



33) As recuperandas utilizam programa de *compliance*? Em caso positivo, favor detalhar seu escopo.

RESPOSTA: Sim. A Americanas S.A. possui um Programa de Integridade, denominado “*Ética na Prática*”, composto pelo conjunto de iniciativas para garantir e disseminar a cultura de integridade e o Código de Ética para todos os seus *stakeholders*: associados, prestadores de serviço, fornecedores, *sellers, merchants*, acionistas e clientes. O Programa tem como principal objetivo disseminar e promover a cultura ética, de riscos e de conformidade com a legislação e com os seus valores e princípios.

Com relação à estrutura, cabe destacar que a Companhia dispõe de uma Diretoria de Riscos, Auditoria e *Compliance*, bem como áreas específicas para gestão dos principais temas do Programa de Integridade, como: Governança, Riscos e Controles Internos; *Compliance* e Privacidade de Dados; Investigações Internas; Auditoria Interna; Plataforma Tecnológica de Auditoria, Riscos e *Compliance*; e Controle e Prevenção de Perdas.

Além disso, também dispõe de um Comitê de Auditoria, que assessoria o Conselho de Administração nas pautas relacionadas a Riscos, Auditoria e *Compliance*, e também uma Comissão de Ética, para deliberação das tratativas internas pertinentes ao Programa. Além dessas, outras áreas também participam ativamente de iniciativas do Programa de Integridade, tais como: Jurídico, Sustentabilidade, Diversidade, RH, DHO, Treinamento, Cadastro de Fornecedores, etc.

Com relação aos normativos, a Companhia dispõe de Código de Ética e Conduta, Políticas e Regimentos Internos, por meio dos quais a Companhia formaliza as diretrizes dos seus negócios e orienta seus associados quanto às suas ações e decisões. Esses instrumentos estão disponíveis a todos os públicos de interesse no site de Relações com Investidores (<https://ri.americanas.io/governanca-corporativa/estatuto-codigos-e-politicas/>) e no portal interno “*Mais Conhecimento*”, disponível aos seus colaboradores.

O Código de Ética e Conduta aplica-se a todos os associados e prestadores de serviço e apresenta valores e compromissos que devem ser observados por todas as partes interessadas, ao longo da cadeia de valor, incluindo parceiros e fornecedores.

Em complemento, a Companhia dispõe de diversas Políticas para orientar sobre os principais temas do Programa de Integridade, dentre elas: Política



de *Compliance*; Política de Combate à Corrupção; Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento do Terrorismo; Política de Gerenciamento de Riscos; Política de Segurança da Informação; Política de Privacidade; Política de Sustentabilidade; Política de Fornecedores e Parceiros; Política de Doações de Produtos e Apoio à Projetos; Política de Saúde, Segurança e Meio Ambiente; Política de Diversidade; Política de Inclusão de Direitos Humanos; Política de Destinação dos Resultados e Política de Remuneração dos Administradores.

A Companhia também dispõe de Regimentos Internos que determinam o funcionamento dos seus principais colegiados, dentre os quais podemos citar: Regimento Interno do Conselho de Administração; Regimento Interno da Diretoria; Regimento Interno do Conselho Fiscal; Regimento Interno do Comitê de Auditoria Estatutário; Regimento Interno dos Comitês de Assessoramento do Conselho de Administração (Comitê de Auditoria Estatutário, Comitê de Nomeação Estatutário, Comitê de Gente e Sustentabilidade, Comitê Financeiro, Comitê Digital e de Clientes e Comitê AME).

Com relação às iniciativas, a Companhia realiza diversas ações de comunicação e treinamento para disseminação do Programa de Integridade, com o objetivo de capacitar e atualizar os colaboradores em temas relacionados à ética, gestão de riscos, controles internos, *compliance*, privacidade e proteção de dados, segurança, sustentabilidade, diversidade, canal de denúncias, entre outros temas.

Dentre essas iniciativas, pode-se citar as seguintes: (i) disponibilização de cursos na plataforma corporativa de treinamentos – Americanas Educa; (ii) inclusão da temática de integridade no programa interno de formação de lideranças; (iii) ações de comunicação na plataforma de colaboração corporativa por meio do grupo “Ética na Prática”; (iv) realização do evento “Mês da Ética”, promovendo *lives* temáticas para disseminar a cultura de ética e integridade entre os associados; (v) divulgação de Relatório Anual estabelecendo métricas e indicadores do Programa de Integridade; e (vi) ampla divulgação do Canal de Denúncias, importante pilar do Programa de Integridade.

Com relação ao gerenciamento de riscos, a Companhia tem como princípio a adoção do Modelo das Três Linhas, que determina, de forma geral, as atribuições nos processos de gestão de riscos e de controles internos a três níveis organizacionais distintos, que atuam de forma complementar nos esforços para proteção e mitigação de riscos. Nesse modelo, as diversas



áreas de negócio têm responsabilidade em monitorar os seus próprios riscos como primeira linha, e são mantidas áreas de controles, de segunda linha, como as áreas de Controladoria, Riscos e Controles Internos, *Compliance*, Controle e Prevenção de Perdas, Jurídico e Segurança da Informação e também áreas de terceira linha, como Investigações e Auditoria Interna, fortalecendo o funcionamento e a eficiência desses mecanismos.

Os riscos mapeados são monitorados constantemente pela primeira e segunda linhas através de atividades gerenciais contínuas e/ou avaliações independentes, indicadores de riscos, implantação dos planos de ação e alcance de metas, sendo também acompanhadas as ações para mitigação e controle desses riscos como parte do escopo de atuação das áreas de Riscos e Controles Internos e de Auditoria Interna. O Mapa de Riscos é revisado sempre que necessário e pelo menos uma vez ao ano é apresentado pela Diretoria de Riscos, Auditoria e *Compliance* e validado pelo Conselho de Administração e Comitê de Auditoria. Para cada revisão, os riscos que o compõe são reavaliados com base no cenário e diretrizes vigentes, podendo haver alteração nos riscos prioritários caso surjam riscos emergentes ou fatos e eventos de elevada magnitude que alterem as pontuações de criticidade de um ou mais riscos no mapa. Os riscos considerados prioritários têm seus planos de ação acompanhados pelo Conselho de Administração por meio de seus Comitês.

A Companhia também realiza iniciativas de diligência com seus principais fornecedores e parceiros. Com relação aos fornecedores, deve-se mencionar os fornecedores críticos nas categorias de têxteis – devido aos maiores riscos de violações de direitos humanos –, para os quais a Companhia exige a certificação da ABVTEX, que garante conformidade com a ética e boas práticas de responsabilidade socioambiental; bem como os fornecedores nacionais de Marcas Próprias – pelos riscos de reputação e qualidade – para os quais a Companhia realiza auditoria da DNV GL, que avalia os principais impactos sociais e ambientais. Com relação os parceiros, citamos as verificações que são realizadas no *onboarding* dos *sellers* no Marketplace, com o objetivo de assegurar que estejam aderentes às exigências cadastrais, legais e políticas internas, tanto no *onboarding*, como durante sua permanência no *marketplace*. Adicionalmente, também são realizadas verificações do sortimento, com objetivo de assegurar a conformidade dos produtos e anúncios cadastrados nos sites das marcas por meio de análises diárias do sortimento dos *sellers*, visando à manutenção de um ambiente em concordância com os princípios e valores da Companhia. Nesse sentido, destacamos as ações de combate à pirataria, de combate à venda de produtos proibidos ou restritos e ações de defesa da propriedade intelectual.



Adicionalmente, a Companhia dispõe de Canal de Denúncias aberto a todos os públicos, independente, especializado e terceirizado, denominado “*Disk Alerta*”, por meio do qual as denúncias podem ser realizadas de maneira anônima, estando disponível 24 horas por dia, sete dias por semana, *online* no site <https://canaldedenuncias.com.br/universoamericanas> ou pelo telefone 0800 282 2550. As denúncias são tratadas de forma confidencial e os envolvidos tem seus direitos à privacidade e à confidencialidade preservados, sendo inaceitáveis quaisquer formas de coação ou represálias.

As denúncias recebidas são apuradas pela área de Investigações e classificadas, ao término da apuração, como: procedente, improcedente ou inconclusiva. Dentre as sanções aplicadas às denúncias apuradas como procedentes, citamos as seguintes: medidas disciplinares, demissões, demissões por justa causa ou até mesmo processos criminais, a depender da gravidade da violação.

A Companhia também realiza auditorias internas, conduzidas pela Área de Auditoria Interna, que testa a efetividade dos controles e medidas implementadas para mitigação dos riscos, identifica eventuais vulnerabilidades nos processos da Companhia e atua em conjunto com a primeira e segunda linhas no tratamento de desvios e vulnerabilidades identificadas, supervisionando a implementação de ações corretivas para mitigação de riscos.

Por fim, cabe registrar que a Companhia também dispõe de Auditoria Externa independente, responsável por testar e avaliar anualmente a eficácia dos processos e controles relevantes, assegurar a confiabilidade das demonstrações financeiras, bem como propor recomendações de melhoria nos processos.

Informações adicionais sobre o Programa de Integridade também podem ser obtidas no Relatório Anual 2021, seção “*Condução Ética*”, pg. 110, por meio do link: <https://ri.americanas.io/informacoes-aos-investidores/relatorio-anual/> e no Formulário de Referência 2022, seção “*Programa de Integridade*”, pg. 85, por meio do link: <https://ri.americanas.io/informacoes-aos-investidores/documentos-cvm/>.

34) As recuperandas distribuíram lucros/dividendos aos seus sócios nos últimos 05 (cinco) anos? Em caso positivo, favor especificar os montantes pagos em planilha detalhada.



RESPOSTA:

AMERICANAS S.A.
Dividendos declarados na forma de JCP com distribuição e capitalização
Exercícios de 2017 a 2021
Em Reais

Exercício social	RCA de aprovação	Companhia	Modalidade	Valor Declarado		Capitalizado	
				por ação - R\$	total - R\$	Homologação RCA	Valor R\$
2021	22.12.2021	Americanas S.A.	JCP	0,613038540	550.635.973,09	31.03.2022	468.040.577,13
2020	18.12.2020	Lojas Americanas S.A.	JCP	0,214900000	400.839.000,86	01.03.2021	317.750.249,29
2019	02.12.2019	Lojas Americanas S.A.	JCP	0,168000000	269.316.977,16	17.02.2020	228.919.442,38
2019	23.12.2019	Lojas Americanas S.A.	JCP	0,014700000	23.565.235,50	-	-
2018	24.12.2018	Lojas Americanas S.A.	JCP	0,075077272	120.000.000,00	-	-
2017	29.12.2017	Lojas Americanas S.A.	JCP	0,075228929	120.000.000,00	-	-

Observação:
As informações sobre a distribuição de dividendos na modalidade de JCP - Juros sobre o capital próprio foram obtidas nas respectivas RCA's informadas. As respectivas informações foram, também, confirmadas com as divulgadas nas notas explicativas publicadas nos citados exercícios sociais.

35) As recuperandas adquiriram algum bem integrante do ativo não circulante nos últimos 05 (cinco) anos? Favor especificar e indicar sua localização em planilha detalhada.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

36) Algum bem integrante do ativo não circulante das recuperandas está recebendo destinação diversa do objeto social ou está sendo explorado por terceiros, a título de locação, arrendamento, comodato, etc.? Em caso positivo, favor especificar o ativo, sua localização, o usuário e a natureza da exploração.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

37) Nos últimos 05 (cinco) anos, as recuperandas alienaram algum bem do ativo não circulante ou deram em garantia? Em caso positivo, favor especificar o ativo e os contratos eventualmente vinculados.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

38) Favor apresentar a relação dos bens do ativo circulante e não circulante das recuperandas que eventualmente possuem anotação de penhora ou qualquer outro gravame, indicando o número dos processos pertinentes em planilha detalhada.



RESPOSTA: As Recuperandas informam que não possuem itens do ativo com anotações de penhora ou qualquer outro gravame.

39) Favor informar todos os empréstimos e/ou financiamentos contraídos pelas recuperandas, nos últimos 10 (dez) anos, para operarem suas atividades, indicando aqueles eventualmente quitados, quais as garantias ofertadas e qual a situação atual desses contratos (saldo a pagar, grau de comprometimento da garantia, etc).

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

40) Favor informar se as recuperandas instauraram perante a justiça estrangeira algum procedimento de reconhecimento de processo estrangeiro não principal ou para a coordenação/cooperação internacional, informando, em caso positivo, o número do processo, sua jurisdição e o seu atual estágio de processamento.

RESPOSTA: Sim, foi ajuizado perante a Corte de Nova Iorque o procedimento denominado de “Chapter 15” (Case N.º. 23-10092).

41) Favor listar todas as instituições com quem as recuperandas possuem operações de derivativos/swap/compromissadas, indicando os montantes totais de cada operação e apresentando os respectivos contratos.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

42) Favor informar quais eram as condições de pagamento (prazos, taxa de juros, carência, comissões) ajustadas com as instituições financeiras responsáveis pelas operações de risco sacado (*forfait*) junto aos fornecedores do Grupo Americanas, apresentando os respectivos contratos.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso n.º 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

43) Favor esclarecer se as recuperandas já estão promovendo plano de negociação com seus credores.

RESPOSTA: Conforme divulgado em fato relevante, as Recuperandas contrataram *advisors* específicos, nomeadamente Rothschild & CO, para



representar a Companhia no processo de renegociação com clientes. A contratada vem desenvolvendo ações no âmbito.

44) Favor informar qual(is) são as fontes de captação de recursos das recuperandas e se existe alguma operação de financiamento em curso.

RESPOSTA: As principais fontes de captação da empresa são os empréstimos bancários, emissão à mercado de capitais Nacional e Internacional. Informamos que não há operações em andamento, além da dívida divulgada no fato relevante de 31.01.2023.

45) Favor informar todos os bens ou recebíveis das recuperandas que se encontram alienados/cedidos fiduciariamente ou constritos em processos judiciais, especificando o negócio que originou tal garantia/construção, o credor correspondente e o processo pertinente quando for o caso.

RESPOSTA: Não há bens ou recebíveis da Companhia cedidos fiduciariamente. Com relação à alienação fiduciária, há uma aeronave com financiamento FINAME. O saldo do passivo com garantia de alienação fiduciária a amortizar é de R\$ 1.281.474,57 sendo que o saldo residual contábil do bem, na data base, é de R\$ 3.200.119,00. Por fim, em relação aos saldos em construção há apenas o valor de R\$ 800,00 no Bank of China atrelado a um CCB. Documentos estão disponíveis no dispositivo eletrônico entregue a essa Administração Judicial.

46) Favor encaminhar relatório processual, trazendo informações atualizadas dos processos judiciais e administrativos (trabalhistas, cíveis, fiscais, ambientais, CVM) das recuperandas em que conste sua posição no feito; o número do processo, o nome da(s) parte(s) *ex adversa*; o valor envolvido, indicando a **expectativa de êxito** da demanda para as recuperandas (provável, remota ou possível); e o prazo estimado para receber eventual crédito ou ter que pagar eventual débito.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

47) Favor encaminhar relatório do passivo fiscal das recuperandas, indicando os entes credores, as dívidas fiscais inscritas em Dívida Ativa, com execução em curso e aquelas que, eventualmente, estejam com exigibilidade suspensa, apresentando-se os documentos comprobatórios pertinentes e indicando se tais dívidas estão sendo pagas em parcelamento fiscal.

RESPOSTA: Documentos apresentados como anexo.



48) Favor encaminhar relação atualizada de todos os bens imóveis, participações societárias, móveis e intangível que integram o ativo não circulante das recuperandas, indicando, em relação aos bens imóveis suas matrículas e respectivo RGI e, quanto aos bens móveis, (1) sua descrição e valor de avaliação patrimonial; (2) o local onde os mesmos se encontram alocados; (3) o contato da pessoa responsável por sua guarda e conservação; bem como (4) se o bem imóvel/móvel é próprio/quitado, se está alienado fiduciariamente ou se é objeto de leasing/arrendamento mercantil, hipoteca/penhor.

RESPOSTA: Toda base de ativos immobilizados, que constituem o não circulante, foi enviada, conjuntamente com seu valor contábil, na resposta ao item 35 do ofício 1001 parte B. Somado a essa base, adicionamos que o grau de descentralização dos itens móveis dificulta a atribuição, item a item, do responsável por sua guarda. Para tanto, as Recuperandas contrataram a consultoria especializada APSIS para realização do laudo de avaliação de seus ativos e, na entrega do documento, poderão complementar os pontos faltantes.

49) Solicitamos o envio dos indicadores de margem bruta e margem líquida das recuperandas do último mês – dez/2022.

RESPOSTA: Para o cálculo das margens referente ao último trimestre de 2022 faz-se necessário os dados contábeis do período, todavia, em 11.1.2023, o Grupo Americanas divulgou fato relevante indicando a existência de inconsistência contábil. Desde essa data foram formadas diversas frentes de trabalho para levantamento dos fatos e apuração dos números, tais como a constituição de um Comitê Independente.

Um dos movimentos adotados pela companhia foi a contratação da Deloitte para auxiliar a controladoria no diagnóstico e interpretação de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

A expectativa é de que já haja uma prévia das demonstrações financeiras no final do mês de março de 2023, contudo ainda não serão as DFs finais/auditadas.

50) Solicitamos que as recuperandas apresente seus respectivos indicadores de participação de capital de terceiros e endividamento de curto e longo prazo do último mês - dez/2022.

RESPOSTA: Para o cálculo dos respectivos indicadores referente ao fechamento de 2022 faz-se necessário os dados contábeis do período, todavia, em 11.1.2023, o Grupo Americanas divulgou fato relevante indicando a existência de inconsistência contábil. Desde essa data foram



formadas diversas frentes de trabalho para levantamento dos fatos e apuração dos números, tais como a constituição de um Comitê Independente.

Um dos movimentos adotados pela companhia foi a contratação da Deloitte para auxiliar a controladoria no diagnóstico e interpretação de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

A expectativa é de que já haja uma prévia das demonstrações financeiras no final do mês de março de 2023, contudo ainda não serão as DFs finais/auditadas.

51) Solicitamos envio dos índices de liquidez corrente, liquidez seca e liquidez geral do último mês - dez/2022.

RESPOSTA: Para o cálculo dos respectivos índices referente ao fechamento de 2022 faz-se necessário os dados contábeis do período, todavia, em 11.01.2023, o Grupo Americanas divulgou fato relevante indicando a existência de inconsistência contábil. Desde essa data foram formadas diversas frentes de trabalho para levantamento dos fatos e apuração dos números, tais como a constituição de um Comitê Independente.

Um dos movimentos adotados pela companhia foi a contratação da Deloitte para auxiliar a controladoria no diagnóstico e interpretação de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

A expectativa é de que já haja uma prévia das demonstrações financeiras no final do mês de março de 2023, contudo ainda não serão as DFs finais/auditadas.

52) Favor descrever o impacto na operação das recuperandas desde a publicação do fato relevante de 11/01/2023, até o momento, em suas relações comerciais com fornecedores e Bancos?

RESPOSTA: Desde a divulgação do Fato Relevante pelas Recuperandas os bancos promoveram o vencimento antecipado de grande parte das dívidas. Além dos bloqueios nas contas correntes, investimentos, aplicações bancárias, entre outros, da empresa. Cabe destacar também a interrupção das linhas de crédito perante as Instituições Bancárias.

53) Favor informar os prazos médios de pagamento a fornecedores e prazo médio de recebimentos de clientes.



RESPOSTA: Tomando como base somente as notas no ano calendário de 2023, o prazo médio de pagamento apurado pela companhia foi de 99 dias enquanto o prazo médio de recebimento foi de 137 dias.

54) Havia operação de financiamento atrelada à operação comercial com fornecedores e parceiros? Se positivo, favor descrevê-las.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

55) Favor descrever detalhadamente a operação denominada “risco sacado” ou “forfait”, com eventual especificidade atrelada às sociedades e/ou suas operações.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

56) Favor informar quais eram os lançamentos contábeis realizados em todo ciclo operacional, da compra do material ao pagamento, nas operações de “risco sacado” ou “forfait”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

57) Favor informar se a companhia possui a indicação dos ajustes contábeis a serem realizados para corrigir as inconsistências e quais seriam estes ajustes. Em caso afirmativo, informe os impactos nos índices de endividamento e dívida líquida/EBTIDA. Em caso negativo, informe o cronograma para a apresentação desses ajustes ou para a apuração dos mesmos.

RESPOSTA: Em 11.1.2023, o Grupo Americanas divulgou fato relevante indicando a existência de inconsistência contábil. Desde essa data foram formadas diversas frentes de trabalho para levantamento dos fatos e



apuração dos números, tais como a constituição de um Comitê Independente.

Um dos movimentos adotados pela companhia foi a contratação da Deloitte para auxiliar a controladoria no diagnóstico e interpretação de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

A expectativa é de que já haja uma prévia das demonstrações financeiras no final do mês de março de 2023, contudo ainda não serão as DFs finais/auditadas.

58) No que tange a contabilização da operação “risco sacado” e seus controles internos relacionados, existe/existia alguma diretriz formal interna – política – que determinasse a forma de contabilização e controle? Em caso positivo, favor fornecer cópia do documento. Em caso negativo, favor informar a partir de quando foram implementadas essas operações e os profissionais responsáveis pelas mesmas.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

59) O comitê de auditoria estatutário tinha conhecimento e/ou mensurava os riscos relacionados à operação “risco sacado” ou “forfait”?

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

60) As áreas de Controle Interno e/ou Auditoria Interna identificaram e/ou mensuraram o risco contido na contabilização/escrituração da operação “risco sacado”? Em caso positivo, quais orientações/considerações foram apresentadas por tais áreas.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.



61) Quais os procedimentos efetuados pelos órgãos competentes da companhia (planejamento financeiro, comitê financeiro, controladoria, auditoria interna, área de riscos e controles internos, diretoria, comitê de auditoria, etc.) para a minimização/eliminação dos riscos financeiros e riscos nas demonstrações e reportes financeiros relacionados à operação de “risco sacado”?

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

62) Favor informar se a área de investigações / comitê independente já iniciou os trabalhos para a apuração das questões trazidas no fato relevante de 11/01/2023? Favor informar os procedimentos adotados e eventuais resultados obtidos.

RESPOSTA: A resposta é positiva. O Comitê Independente instaurado já iniciou os trabalhos voltados ao entendimento dos fatos que levaram ao fato relevante divulgado no dia 11.1.2023. Logo após a comunicação do fato relevante, (i) a Diretoria de Compliance enviou um Comunicado a todos os Diretores e Heads de áreas da Companhia solicitando que nenhuma informação fosse excluída, violada ou copiada para fora do ambiente da Companhia; (ii) o sistema Diligente Boards (Portal de Governança da Companhia) ficou restrito ao Conselho de Administração e a pessoas autorizadas por seus integrantes; e (iii) a Diretoria de Cybersegurança garantiu a preservação dos logs sistêmicos existentes. O Comitê Independente vem utilizando o conteúdo salvaguardado por estas providências, dentre outras medidas entendidas como convenientes pelos seus integrantes, no processo investigatório que vem conduzindo.



17.3. Ofício nº 1002/2023 – Setor Contábil/Financeiro do Grupo Americanas

a) Favor apresentar a qualificação do(s) responsável(is) pela escrituração contábil do Grupo Americanas, incluindo a formação, experiência profissional, cargos ocupados no Grupo Americanas, com respectivo período de cada função, nos últimos 10 (dez) anos.

RESPOSTA:

DFP								
Ano	Empresa	Auditor	Superintendente de controladoria	Controller	Contador	Superior Flávia	Superior Camila	Superior Janine
2013	B2W Digital	PWC	N/A	N/A	Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)		
2014	B2W Digital	PWC	N/A	Flávia Pereira Carneiro	Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)		
2015	B2W Digital	PWC	N/A	Flávia Pereira Carneiro	Camila Silveira de Souza	Carlos Padilha (Diretor)	Flávia Carneiro	
2016	B2W Digital	KPMG	N/A	Flávia Pereira Carneiro	Camila Silveira de Souza	Carlos Padilha (Diretor)	Flávia Carneiro	
2017	B2W Digital	KPMG	N/A	Flávia Pereira Carneiro	Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)		
2018	B2W Digital	KPMG	N/A	N/A	Janine Camacho dos Santos			Marcelo Nunes (Diretor)
2019	B2W Digital	PWC	N/A	N/A	Janine Camacho dos Santos			Marcelo Nunes (Diretor)
2020	B2W Digital	PWC	N/A	N/A	Janine Camacho dos Santos			Marcelo Nunes (Diretor)
2021	Americanas	PWC	Flávia Pereira Carneiro	N/A	Janine Camacho dos Santos	Marcelo Nunes (Diretor)		Flávia Carneiro

DFP Assinatura DFs jornal								
Ano	Empresa	Auditor	Superintendente de controladoria	Contador	Superior Rodrigo	Superior Henrique	Superior Flávia	
2013	Lojas Americanas	PWC	Rodrigo Cardozo Martins	Rodrigo Cardozo Martins	Carlos Padilha (Diretor)			
2014	Lojas Americanas	PWC	Rodrigo Cardozo Martins	Rodrigo Cardozo Martins	Carlos Padilha (Diretor)			
2015	Lojas Americanas	PWC	Rodrigo Cardozo Martins	Henrique Albert da Silva	Carlos Padilha (Diretor)	Rodrigo Cardozo Martins		
2016	Lojas Americanas	KPMG	Rodrigo Cardozo Martins	Henrique Albert da Silva	Carlos Padilha (Diretor)	Rodrigo Cardozo Martins		
2017	Lojas Americanas	KPMG	Flávia Pereira Carneiro	Henrique Albert da Silva		Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)	
2018	Lojas Americanas	KPMG	Flávia Pereira Carneiro	Henrique Albert da Silva		Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)	
2019	Lojas Americanas	PWC	Flávia Pereira Carneiro	Flávia Pereira Carneiro			Carlos Padilha (Diretor)	
2020	Lojas Americanas	PWC	Flávia Pereira Carneiro	Flávia Pereira Carneiro			Carlos Padilha (Diretor)	

Nome	Formação Acadêmica	Cargos na Companhia
Camila Silveira de Souza	Faculdade Moraes Júnior Bacharelado, Contabilidade 2000 - 2004 FGV - Fundação Getúlio Vargas Executive MBA, Contabilidade e Finanças 2005 - 2006 Universidade Candido Mendes Executive MBA, Gestão Tributária 2007 - 2008	03/10/2011 - Coordenador Contábil B2W 01/04/2014 - Gerente de Contabilidade B2W 01/11/2015 - Gerente Contábil PI B2W 01/10/2017 - Gerente Contábil Sr B2W 01/11/2017 - Gerente de Contabilidade B2W 08/12/2017 - (demissão)
Flávia Pereira Carneiro	Universidade Candido Mendes Ciências contábeis, Ciências Contábeis 1995 - 1999	19/04/2007 - Gerente de Contabilidade B2W 01/05/2017 - Gerente de Contabilidade e Planejamento B2W 01/11/2017 - Superintendente Lojas Americanas 01/08/2022 - Diretora Executiva Americanas S.A.
Henrique Albert da Silva	COPPEAD UFRJ MBA Executivo 2017 - 2018 Universidade Federal do Rio de Janeiro Bacharelado Contabilidade 2006 - 2010	18/11/2010 - Trainee B2W 01/12/2011 - Analista de Marketing Jr. B2W 01/04/2013 - Coordenador Contábil Lojas Americanas 01/10/2015 - Gerente Contábil Lojas Americanas 01/10/2017 - Chefe de Departamento Lojas Americanas 01/04/2022 - Gerente Financeiro Vem Conveniência
Janine Camacho dos Santos	Centro Universitário da Cidade Bacharel em Ciências Contábeis, Contabilidade	16/02/2016 - Gerente de Tributos B2W 01/04/2019 - Gerente de Contabilidade B2W
Rodrigo Cardozo Martins	Universidade Federal Fluminense Pós-graduação Lato Sensu - MBA, Contabilidade e Auditoria 2005 - 2007 Faculdade Moraes Júnior Bacharelado, Contabilidade 1998 - 2001	19/05/2008 - Coordenador Contábil Lojas Americanas 01/04/2011 - Chefe de Departamento Lojas Americanas 01/08/2012 - Superintendente Lojas Americanas 11/11/2017 - (demissão)



b) Favor apresentar o posicionamento hierárquico do(s) responsável(is) pela escrituração contábil do Grupo Americanas, indicando os seus superiores (com nomes e funções) nos últimos 10 (dez) exercícios sociais.

RESPOSTA:

DFP								
Ano	Empresa	Auditor	Superintendente de controladoria	Controller	Contador	Superior Flávia	Superior Camilla	Superior Janine
2013	B2W Digital	PWC	N/A	N/A	Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)		
2014	B2W Digital	PWC	N/A		Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)		
2015	B2W Digital	PWC	N/A		Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)	Flávia Carneiro	
2016	B2W Digital	KPMG	N/A		Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)	Flávia Carneiro	
2017	B2W Digital	KPMG	N/A		Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)		
2018	B2W Digital	KPMG	N/A	N/A	Janine Camacho dos Santos			Marcelo Nunes (Diretor)
2019	B2W Digital	PWC	N/A	N/A	Janine Camacho dos Santos			Marcelo Nunes (Diretor)
2020	B2W Digital	PWC	N/A	N/A	Janine Camacho dos Santos			Marcelo Nunes (Diretor)
2021	Americanas	PWC	Flávia Pereira Carneiro	N/A	Janine Camacho dos Santos	Marcelo Nunes (Diretor)		Flávia Carneiro

DFP Assinatura Dfs jornal							
Ano	Empresa	Auditor	Superintendente de controladoria	Contador	Superior Rodrigo	Superior Henrique	Superior Flávia
2013	Lojas Americanas	PWC	Rodrigo Cardozo Martins	Rodrigo Cardozo Martins	Carlos Padilha (Diretor)		
2014	Lojas Americanas	PWC	Rodrigo Cardozo Martins	Rodrigo Cardozo Martins	Carlos Padilha (Diretor)		
2015	Lojas Americanas	PWC	Rodrigo Cardozo Martins	Henrique Albert da Silva	Carlos Padilha (Diretor)	Rodrigo Cardozo Martins	
2016	Lojas Americanas	KPMG	Rodrigo Cardozo Martins	Henrique Albert da Silva	Carlos Padilha (Diretor)	Rodrigo Cardozo Martins	
2017	Lojas Americanas	KPMG	Flávia Pereira Carneiro	Henrique Albert da Silva		Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)
2018	Lojas Americanas	KPMG	Flávia Pereira Carneiro	Henrique Albert da Silva		Flávia Pereira Carneiro	Carlos Padilha (Diretor)
2019	Lojas Americanas	PWC	Flávia Pereira Carneiro	Flávia Pereira Carneiro			Carlos Padilha (Diretor)
2020	Lojas Americanas	PWC	Flávia Pereira Carneiro	Flávia Pereira Carneiro			Carlos Padilha (Diretor)

Nome	Formação Acadêmica	Cargos na Companhia
Camila Silveira de Souza	Faculdade Moraes Júnior Bacharelado, Contabilidade 2000 - 2004 FGV - Fundação Getúlio Vargas Executive MBA, Contabilidade e Finanças 2005 - 2006 Universidade Candido Mendes Executive MBA, Gestão Tributária 2007 - 2008	03/10/2011 - Coordenador Contábil B2W 01/04/2014 - Gerente de Contabilidade B2W 01/11/2015 - Gerente Contábil Pl B2W 01/10/2017 - Gerente Contábil Sr B2W 01/11/2017 - Gerente de Contabilidade B2W 08/12/2017 - (demissão)
Flávia Pereira Carneiro	Universidade Candido Mendes Ciências contábeis, Ciências Contábeis 1995 - 1999	19/04/2007 - Gerente de Contabilidade B2W 01/05/2017 - Gerente de Contabilidade e Planejamento B2W 01/11/2017 - Superintendente Lojas Americanas 01/08/2022 - Diretora Executiva Americanas S.A.
Henrique Albert da Silva	COPPEAD UFRJ MBA Executivo 2017 - 2018 Universidade Federal do Rio de Janeiro Bacharelado Contabilidade 2006 - 2010	18/11/2010 - Trainee B2W 01/12/2011 - Analista de Marketing Jr. B2W 01/04/2013 - Coordenador Contábil Lojas Americanas 01/10/2015 - Gerente Contábil Lojas Americanas 01/10/2017 - Chefe de Departamento Lojas Americanas 01/04/2022 - Gerente Financeiro Vem Conveniência
Janine Camacho dos Santos	Centro Universitário da Cidade Bacharel em Ciências Contábeis, Contabilidade	16/02/2016 - Gerente de Tributos B2W 01/04/2019 - Gerente de Contabilidade B2W
Rodrigo Cardozo Martins	Universidade Federal Fluminense Pós-graduação Lato Sensu - MBA, Contabilidade e Auditoria 2005 - 2007 Faculdade Moraes Júnior Bacharelado, Contabilidade 1998 - 2001	19/05/2008 - Coordenador Contábil Lojas Americanas 01/04/2011 - Chefe de Departamento Lojas Americanas 01/08/2012 - Superintendente Lojas Americanas 11/11/2017 - (demissão)

c) Queira descrever a estrutura funcional da área contábil de cada uma das recuperandas, indicando os departamentos/gerências nos quais está dividida.

RESPOSTA: As empresas B2W Lux, JSM e ST possuem suas contabilidades terceirizadas, com reporte para a controladora mensalmente para consolidação nas demonstrações financeiras do Grupo. A contabilidade da



Americanas é dividida em três blocos: Fechamento (rotina contábil), reportes e societário.

d) Queira descrever os lançamentos contábeis (podendo usar o recurso gráfico de conta “T”, com lançamentos numerados) de todo o ciclo de aquisição de mercadorias, por empresa do Grupo Americanas, incluindo todas as suas variações existentes, comportando as operações denominadas como “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

e) Queira informar os saldos trimestrais das contas contábeis acima mencionadas, a partir de 31.12.2019, inclusive, contextualizando as razões econômico-contábeis para variações superiores a 20%.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

f) Queira responder se tinha conhecimento do item 2, do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/nº 01/2016 e se as operações de “forfait” já eram praticadas antes de sua edição e se a forma de registro contábil foi modificada em função da orientação do órgão regulador.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

g) Queira responder como o procedimento contábil de fornecedores era definido e se havia uma diretriz formal definindo-o, sendo que, em caso positivo, queira anexar a sua cópia.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos



do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

h) Queira responder como era o relacionamento da Controladoria com o Comitê de Auditoria Estatutário, se a prática contábil de fornecedores era revisada e debatida e se houve alguma recomendação específica originada desse órgão colegiado.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

i) Queira responder como era o relacionamento da Controladoria com o Conselho Fiscal, se a prática contábil de fornecedores era revisada e debatida e se houve alguma recomendação específica originada desse órgão colegiado.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

j) Queira responder se, quando da aprovação das demonstrações financeiras do Grupo, a cada trimestre ou no encerramento do exercício, pela Diretoria Estatutária, a prática contábil de fornecedores era revisada e/ou debatida e se houve alguma recomendação específica originada desse órgão.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

k) Queira responder se, quando da aprovação das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício, pelo Conselho de Administração, a prática contábil de fornecedores era revisada e/ou debatida e se houve alguma recomendação específica originada desse órgão colegiado.



RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

l) Queira responder se, quando da revisão das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício, pelos auditores externos independentes, a prática contábil de fornecedores era revisada e debatida, se houve alguma recomendação específica originada desses agentes, informando ainda se constou alguma observação sobre o tema no relatório anual de avaliação de controles internos e recomendações emitido pelos auditores.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

m) Queira esclarecer qual seria a prática contábil recomendada pelos executivos Sérgio Rial e André Couvre para as operações com Fornecedores que motivaram a divergência com a política contábil até então adotada, descrevendo, na sua visão, as razões dessas divergências e fazendo as considerações técnicas que julgar pertinentes.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

n) Queira informar, nas datas base de 30.09.2022 e 31.12.2022, quais seriam os saldos das contas contábeis envolvidas numa mudança de tratamento contábil se adotadas as políticas contábeis defendidas pelos executivos Sérgio Rial e André Couvre.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.



o) Queira registrar tudo o mais que julgar conveniente para o esclarecimento dos fatos que vêm sendo noticiados sobre o Grupo Americanas.

RESPOSTA: Conforme divulgado em fato relevante, no dia 11 de janeiro de 2023, o Grupo Americanas comunicou que “foram detectadas inconsistências em lançamentos contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022” e que, na data, não era possível determinar todos os impactos de tais inconsistências na demonstração de resultado e no balanço patrimonial da Companhia. Cenário que se mantém. Seguidamente, informou que “O Conselho de Administração decidiu, ainda, criar um comitê independente para apurar as circunstâncias que ocasionaram as referidas inconsistências contábeis, que terá os poderes necessários para a condução de seus trabalhos.”



17.4. Ofício nº 1003/2023 – Comitê de Auditoria

Premissa central: O questionário tem como premissa que o comitê de auditoria é um órgão colegiado, requerendo que suas respostas sejam consenso entre os seus membros. Em caso de eventual divergência de qualquer de seus membros, pede-se que o informante se identifique e faça sua ressalva de forma fundamentada.

a) Favor apresentar a qualificação dos membros do Comitê de Auditoria Estatutário do Grupo Americanas e/ou das sociedades que o integram, incluindo a formação, experiência profissional, cargos ocupados no Grupo Americanas, com respectivo período de cada função, nos últimos 10 (dez) anos.

RESPOSTA: Os dados solicitados estão abaixo elencados:

(a) **Vanessa Claro Lopes:** Membro Independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria da Americanas S.A.. Iniciou sua carreira na PwC Brasil na área de Advisory Services. Foi professora titular de Auditoria de Sistemas e Segurança da Informação na Faculdade Objetivo. Atuou também como responsável pelas equipes de Auditoria Interna do Grupo Telefônica. Foi Diretora Executiva da Auditoria Interna Corporativa do Grupo TAM e Diretora da Auditoria Interna da Globex, além de Presidente do Conselho Fiscal da Via Varejo e membro dos Conselhos Fiscais da Gerdau, Terra Santa Agro, Renova Energia e Estácio. Atualmente é membro independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria e Ética da Afya Educacional, Coordenadora do Comitê de Auditoria da Tegma, membro do Comitê de Auditoria, Riscos e Ética da Embraer e dos Conselhos Fiscais da Cosan, Comgás e Cosan Logística.

(b) **Paulo Veiga Ferraz Pereira:** Membro Independente do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A. desde abril de 2018 e Presidente do Comitê de Auditoria. Atuou como presidente e CEO do Banerj, em seu processo de privatização. Atuou no grupo Bozano sendo Diretor e Vice-Presidente em diversas funções nas empresas financeiras do grupo e como Presidente da Companhia Bozano (holding diversificada). Membro do Conselho consultivo da Holcim Brasil, do Conselho de Administração da Rionegócios e do Conselho de Administração da Tamboro, start up na área de educação. Também possui experiências nas áreas pública e social, tendo atuado como Conselheiro em organizações como Cruzada Menor e Associação Vencer.



(c) **Mauro Muratório Not:** membro Independente do Conselho de Administração e Presidente do Comitê de Auditoria da americanas sa. Iniciou sua carreira na Sharp Eletrônicos S.A. em 1975, trabalhando por mais de 10 anos nesta companhia, nas áreas de custos e orçamentos, planejamento estratégico e marketing. Em 1985, foi contratado pela Microsoft, ocupando diversas posições, fundando, em 1989, a Microsoft Brasil e, em 1992, a Microsoft Chile. Em 2001, assumiu a diretoria de estratégia corporativa da Microsoft América Latina, deixando a companhia em 2003. Atualmente, é empresário no setor de agronegócios. É sócio fundador da Invixx Investimentos e sócio da Indústria Brasileira do Peixe Ltda.

b) Queira informar se algum membro integra/integrou o Conselho de Administração das empresas do Grupo.

RESPOSTA: O artigo 17 do Estatuto Social da Companhia prevê que Companhia terá um Comitê de Auditoria, vinculado ao Conselho de Administração, que será composto por no mínimo 3 (três) membros, sendo ao menos 1 (um) Conselheiro Independente da Companhia e ao menos 1 (um) com reconhecida experiência em assuntos e contabilidade societária.

Nesse sentido, as empresas recuperandas esclarecem que o Comitê é formado por membros do Conselho de Administração, sendo eles, Mauro Muratório Not (Presidente) e Vanessa Clara Lopes. Além disso, o Comitê também é integrado por Paulo Veiga Ferraz Pereira.

c) Queira descrever a estrutura funcional do Comitê de Auditoria Estatutário, como é definida a sua agenda de trabalho e prioridades, esclarecendo, se for o caso, se sua atuação se estende às demais empresas do Grupo Americanas ou se é restrita a Americanas S/A.

RESPOSTA: O Comitê de Auditoria está formalmente estabelecido no Estatuto Social da Companhia. Ele é formado por 3 (três) membros independentes, são eles: (i) Mauro Muratório Not (Presidente); (ii) Paulo Veiga Ferraz Pereira; e (iii) Vanessa Claro Lopes. Todo ano, os membros do Comitê se reúnem trimestralmente ou sempre que necessário por convocação de seu Presidente.

d) Queira descrever como o Comitê de Auditoria Estatutário tratava a gestão de risco operacional e como vinha abordando as operações denominadas como “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.



RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

e) Queira informar como as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” foram tratadas nas avaliações trimestrais desde a constituição do Comitê de Auditoria Estatutário.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

f) Queira responder se os membros do Comitê de Auditoria Estatutário tinham conhecimento do item 2, do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/nº 01/2016 e se as operações de “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” já eram praticadas antes de sua edição e se a forma de registro contábil foi modificada em função da orientação do órgão regulador e qual foi a avaliação feita.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

g) Queira responder como o procedimento contábil de fornecedores era definido e se havia uma diretriz formal definindo-o, sendo que, em caso positivo, queira anexar a sua cópia, descrevendo como o Comitê de Auditoria Estatutário avaliou ou se posicionou diante desses eventos

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

h) Queira responder como era o relacionamento do Comitê de Auditoria Estatutário com a Controladoria, Conselho Fiscal, Conselho de Administração e



Diretoria estatutária, informando se a prática contábil das operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” foi revisada e debatida e se houve alguma recomendação específica originada desse órgão colegiado.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

i) Queira responder se, quando da aprovação das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício, o Comitê de Auditoria Estatutário fez alguma recomendação ou comentário específico sobre as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

j) Queira responder se, quando da revisão das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício, pelos auditores externos independentes, a prática contábil de fornecedores era revisada e/ou debatida, se houve alguma recomendação específica originada desses agentes, informando ainda se constou alguma observação sobre o tema no relatório anual de avaliação de controles internos e recomendações emitido pelos auditores e como o Comitê de Auditoria Estatutário se posicionou.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

k) Queira esclarecer qual seria a prática contábil recomendada pelos executivos Sérgio Rial e André Couvre para as operações com Fornecedores que motivaram a divergência com a política contábil até então adotada, descrevendo, na sua visão, as razões dessas divergências e fazendo as considerações técnicas que julgar pertinentes.



RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

l) Queira registrar tudo o mais que julgar conveniente para o esclarecimento dos fatos que vem sendo noticiados sobre o Grupo Americanas.

RESPOSTA: Conforme divulgado em fato relevante, no dia 11 de janeiro de 2023, a empresa comunicou que “foram detectadas inconsistências em lançamentos contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022” e que, na data, não era possível determinar todos os impactos de tais inconsistências na demonstração de resultado e no balanço patrimonial da Companhia. Cenário que se mantém. Seguidamente, informou que “O Conselho de Administração decidiu, ainda, criar um comitê independente para apurar as circunstâncias que ocasionaram as referidas inconsistências contábeis, que terá os poderes necessários para a condução de seus trabalhos”.

m) Favor encaminhar cópia do regimento interno do Comitê de Auditoria Estatutário, documentos societários de sua constituição e nomeação de seus membros, e, cópias de suas atas de reunião desde a sua constituição.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.

n) Favor encaminhar a matriz risco e documentos que lhes seja inerente.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a



17.5. Ofício nº 1004/2023 – Conselho Fiscal

Premissa central: O questionário tem como premissa que o Conselho Fiscal é um órgão colegiado, requerendo que suas respostas sejam consenso entre os seus membros. Em caso de eventual divergência de qualquer de seus membros, pede-se que o informante se identifique e faça sua ressalva de forma fundamentada.

a) Favor apresentar a qualificação dos membros do Conselho Fiscal do Grupo Americanas e/ou das sociedades que o integram, incluindo a formação, experiência profissional, cargos ocupados no Grupo Americanas, com respectivo período de cada função, nos últimos 10 (dez) anos.

RESPOSTA: (a) **ANDRÉ AMARAL DE CASTRO LEAL**, suplente, estatístico. Nos últimos 5 anos atuou na **Leal Investimentos, sociedade de investimentos**; e (ii) na **Turim Investimentos, sociedade de investimentos**. Atualmente é **Conselheiro Fiscal da Companhia**.

(b) **MÁRCIO LUCIANO MANCINI**, suplente, administrador de empresas. Graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas / SP. Gestor do **Nuevo Sumatra Fundo de Investimento em Ações** desde 2005. Atualmente é **conselheiro fiscal da Companhia e Unipar Carbocloro**. Participou dos conselhos fiscais de mais de 20 empresas ao longo dos últimos 15 anos (AES Eletropaulo, Copel, Contax, Duratex, Fosfertil, Acesita, Comgas, Lojas Renner, AES Tiete entre outras). **Buy Side Equity Analyst** na **Hedging Griffio Asset Management** de 1997 a 2002.

(c) **PEDRO CARVALHO DE MELLO**, suplente, economista. (i) **Membro suplente do Conselho Fiscal da Lojas Americanas S.A.**; (ii) **Professor sênior de graduação e pós-graduação da Universidade de São Paulo (ESALQ/USP)**; (iii) **Coordenador da área internacional do FGV/IDE**; (iv) **Coordenador do Programa FGV CEO no FGV IDE (Fundação Getulio Vargas)**; (v) **Professor da ESAGS - Escola de Economia**; (vi) **Diretor do Centro Europeu de Pesquisas e Estudos (CEPE) da ESAGS**; (vii) **Membro fundador da CLAAF (Latin American Shadow Financial Committee)**; e (viii) **Professor de "Managerial Economics" da Business School/Ohio University, no MBA Pleno FGV**. Atualmente é **membro efetivo do Conselho Fiscal da Companhia**.

(d) **RICARDO SCALZO**, efetivo, auditor. Licenciado em Física pela UFRJ desde 1974, ingressou nesse mesmo ano na **Arthur Andersen S&C**, onde ao longo de 8 anos, exerceu cargos de assistente de auditoria e gerente de auditoria e consultoria financeira, realizando trabalhos de auditoria e



consultoria em empresas de ramos de atividade e portes diversificados. Em 1982, foi convidado a trabalhar no Banco de Investimentos Garantia S.A com a missão de implantar e gerenciar a área de auditoria e controle corporativo, participando também na consecução de diversas transações de natureza corporativa e societária. Atualmente, é consultor independente e conselheiro fiscal certificado pelo Instituto Brasileiro de Governança Corporativa ±IBGC em 2009. Atua como membro titular do conselho fiscal das seguintes empresas: Lojas Americanas S.A (desde o primeiro ano de implantação do conselho em 1999 até 2019), Tecnisa S.A. (2007 a 2019); Kroton Educacional S.A(2011 a 2019), Maringá Mineração S.A (2013 a 2019, São Carlos Participações S.A(2013 e 2019) e Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A (2019-suplente).

(e) **VICENTE ANTONIO DE CASTRO FERREIRA**, efetivo, administrador. Doutor em Economia (IE/UFRJ), Mestre em Administração pelo COPPEAD/UFRJ, Especialista em Administração pela UFRJ, Bacharel em Administração, Professor da área de Controle Gerencial e Finanças do COPPEAD. Desenvolve pesquisa nas áreas de Avaliação de Desempenho Empresarial e Ecossistemas de Inovação. Foi Diretor do Instituto COPPEAD de Administração. Atualmente é Coordenador dos cursos COPPEAD Finanças e MBA Executivo do COPPEAD, além de Diretor Executivo do Parque Tecnológico da UFRJ.”

b) Queira informar a qualificação do Presidente do Conselho Fiscal.

RESPOSTA: CARLOS ALBERTO DE SOUZA, presidente, contador. (i) Membro Efetivo do Conselho Fiscal da Companhia; (ii) Superintendente de Controladoria da Companhia; e (iii) Sócio da Matos & Deluca Consultoria desde 2010.

c) Queira descrever a estrutura funcional do Conselho Fiscal, como é definida a sua agenda de trabalho e prioridades, esclarecendo, se for o caso, se sua atuação se estende às demais empresas do Grupo Americanas ou se é restrita à Americanas S/A.

RESPOSTA: Em complemento ao regimento interno do Conselho Fiscal, enviado via intralinks a essa Administração Judicial, e com o objetivo de responder a devolutiva solicitando como é definida a agenda de trabalho e as prioridades do conselho fiscal, informamos: a agenda do Conselho Fiscal inclui reuniões trimestrais, com caráter ordinário e reuniões extraordinárias a serem convocadas pelo Presidente do Conselho ou por qualquer membro da Diretoria da Companhia desde que observadas as disposições 7.2.1, 7.2.2 e 7.2.3 do regimento destacado. As pautas deste conselho são definidas pelo



Presidente e podem ser sugeridas por qualquer membro do conselho, com antecedência de até 24 horas da realização da reunião. A sugestão será acatada e incluída na pauta de trabalho desde que tenha aprovação unânime dos membros, conforme destacado no artigo 7.4 do Regimento Interno.

d) Queira descrever como o Conselho Fiscal tratava a gestão de risco operacional e como vinha abordando as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

e) Queira informar como as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” foram tratadas nas avaliações trimestrais desde a constituição do Conselho Fiscal.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

f) Queira responder se os membros do Conselho Fiscal tinham conhecimento do item 2, do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/nº 01/2016 e se as operações de “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” já eram praticadas antes de sua edição e se a forma de registro contábil foi modificada em função da orientação do órgão regulador e qual foi a avaliação feita.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

g) Queira responder se tinham conhecimento de como o procedimento contábil de fornecedores era definido e se havia uma diretriz formal corporativa, e, como o Conselho Fiscal avaliou ou se posicionou diante desses eventos. Em caso positivo, queira anexar cópia da referida diretriz.



RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

h) Queira responder como era o relacionamento do Conselho Fiscal com a Controladoria, Comitê de Auditoria Estatutário, Conselho de Administração e Diretoria estatutária, informando se a prática contábil das operações denominadas “risco sacado”, “*forfait*” e “financiamento a fornecedores” foi revisada e debatida e se houve alguma recomendação específica originada desse órgão colegiado.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

i) Queira responder se quando da aprovação das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício o Conselho Fiscal fez alguma recomendação ou comentário específico sobre as operações denominadas como “risco sacado”, “*forfait*” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

j) Queira responder se quando da revisão das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício, pelos auditores externos independentes, a prática contábil de fornecedores era revisada e debatida, se houve alguma recomendação específica originada desse órgão colegiado; informando, ainda, se constou alguma observação sobre o tema no relatório anual de avaliação de controles internos e recomendações emitido pelos auditores e como o Conselho Fiscal se posicionou.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o



questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

k) Queira esclarecer qual seria a prática contábil recomendada pelos executivos Sérgio Rial e André Couvre para as operações com Fornecedores que motivaram a divergência com a política contábil até então adotada, descrevendo, na sua visão, as razões dessas divergências e fazendo as considerações técnicas que julgar pertinentes.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

l) Queira registrar tudo o mais que julgar conveniente para o esclarecimento dos fatos que vem sendo noticiados sobre o Grupo Americanas.

RESPOSTA: Conforme divulgado em fato relevante, no dia 11 de janeiro de 2023, a empresa comunicou que “foram detectadas inconsistências em lançamentos contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022” e que, na data, não era possível determinar todos os impactos de tais inconsistências na demonstração de resultado e no balanço patrimonial da Companhia. Cenário que se mantém. Seguidamente, informou que “O Conselho de Administração decidiu, ainda, criar um comitê independente para apurar as circunstâncias que ocasionaram as referidas inconsistências contábeis, que terá os poderes necessários para a condução de seus trabalhos”.



17.6. Ofício nº 1005/2023 – Conselho de Administração

Premissa central: O questionário tem como premissa que o Conselho de Administração é um órgão colegiado, requerendo que suas respostas sejam consenso entre os seus membros. Em caso de eventual divergência de qualquer de seus membros, pede-se que o informante se identifique e faça sua ressalva de forma fundamentada.

a) Favor apresentar a qualificação dos membros do Conselho de Administração do Grupo Americanas e/ou das sociedades que o integram, incluindo a formação, experiência profissional, cargos ocupados no Grupo Americanas, com respectivo período de cada função, nos últimos 10 (dez) anos.

RESPOSTA:

Nome	Profissão	CPF	Currículo
Eduardo Saggiore Garcia	Engenheiro	079.897.957-79	Foi Presidente do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A. desde outubro de 2020 até a incorporação da LASA pela Americanas. Presidente do Conselho de Administração da Americanas S.A. Sócio e fundador da Visagio. Atuou nos últimos anos como Membro do Conselho de Administração de Companhias como: Casas Pedro, Equatorial Energia e CVC. Conselheiro estatutário da São Carlos Empreendimentos e Participações S.A. e como Diretor em empresas como a Silkim Participações S.A. e Braco S.A.
Carlos Alberto da Veiga Sicupira	Administrador	041.895.317-15	Atuação em Lojas Americanas S.A como CEO de 1983 a 1991 e como membro do Conselho de Administração até os dias atuais. Membro do Conselho de Administração, Presidente do Comitê Ame e membro do Comitê Gente&Sustentabilidade da Americanas S.A. Foi sócio do Banco Garantia de 1976 a 1998. Sócio-controlador da AB Inbev, onde atuou como membro do Conselho de Administração até 2019. Co-fundador e sócio da GP investimentos de 1993 a 2004. Atuou nos últimos anos como membro dos Conselhos de Administração do RBI Inc. e da 3G Capital. Atua também em organizações do Terceiro Setor, como Fundação Brava e Fundação Estudar.
Paulo Alberto Lemann	Economista	957.194.237-53	Foi membro do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A desde abril de 2005 até a incorporação da LASA pela Americanas. Membro dos Comitês Financeiro e de Gente&Sustentabilidade da Americanas S.A. Trabalhou na Andersen Consulting, Banco Marka e na Dynamo Asset. Em 2005, fundou a Pollux Capital. É



			membro do Conselho da AB Inbev. É um dos fundadores e presidente da Vectis Partners e também um dos fundadores da Vitreo, gestora digital de investimentos. No Terceiro Setor, atua na Fundação Lemann desde 2003 e na Nova Escola desde 2016.
Claudio Moniz Barreto Garcia	Economista	945.115.007-20	Foi membro do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A. desde maio de 2018 até a incorporação da LASA pela Americanas. Membro do Conselho de Administração, Presidente do Comitê de Gente&Sustentabilidade e membro do Comitê Digital&Clientes da Americanas S.A. Iniciou a carreira na Ambev como trainee em 1991. Atuou em várias posições nas áreas Financeira, Operações e na Diretoria de Tecnologia e Serviços Compartilhados. Na Anheuser-Busch Inbev foi Diretor de Gente e Tecnologia e em 2019, tornou-se membro do conselho da AB Inbev. Cofundador da Garcia Family Foundation, atuando nas áreas de Cultura e Educação.
Mauro Muratório Not	Administrador	011.777.318-27	Membro Independente do Conselho de Administração e Presidente do Comitê de Auditoria da Americanas S.A. Iniciou sua carreira na Sharp Eletrônicos S.A. em 1975, trabalhando por mais de 10 anos nesta companhia, nas áreas de custos e orçamentos, planejamento estratégico e marketing. Em 1985, foi contratado pela Microsoft, ocupando diversas posições, fundando, em 1989, a Microsoft Brasil e, em 1992, a Microsoft Chile. Em 2001, assumiu a diretoria de estratégia corporativa da Microsoft América Latina, deixando a companhia em 2003. Atualmente, é empresário no setor de agronegócios. É sócio fundador da Invixx Investimentos e sócio da Indústria Brasileira do Peixe Ltda.
Vanessa Claro Lopes	Auditora	162.406.218-03	Membro Independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria da Americanas S.A. Iniciou sua carreira na PwC Brasil na área de Advisory Services. Foi professora titular de Auditoria de Sistemas e BSegurança da Informação na Faculdade Objetivo. Atuou também como responsável pelas equipes de Auditoria Interna do Grupo Telefônica. Foi Diretora Executiva da Auditoria Interna Corporativa do Grupo TAM e Diretora da Auditoria Interna da Globex, além de Presidente do Conselho Fiscal da Via Varejo e membro dos Conselhos Fiscais da Gerdau, Terra Santa Agro, Renova Energia e Estácio. Atualmente é membro independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria e Ética da Afya Educacional, Coordenadora do Comitê de Auditoria da Tegma, membro



			do Comitê de Auditoria, Riscos e Ética da Embraer e dos Conselhos Fiscais da Cosan, Comgás e Cosan Logística.
Sidney Victor da Costa Breyer	Engenheiro	991.213.877-53	Membro Independente do Conselho de Administração, Presidente do Comitê Digital&Clientes e membro Independente do Comitê de Auditoria da Americanas S.A. Entre 1999 e 2001, atuou como Professor de Marketing Digital na FGV RJ. Nos últimos anos, atuou como Diretor Presidente da Aglog Datacenters, Diretor Presidente da Aggir Capital, Presidente do Conselho da Yenzah Cosméticos e Membro do Conselho de empresas como Cultura Inglesa, Brazil Brokers, Eleva Educação e Gera Venture Capital. Fundador e mantenedor da Associação Instituto Potencial.
Celso Alves Ferreira Louro	Administrador de Empresas	396.192.737-53	Em Lojas Americanas, sociedade incorporada pela Americanas S.A., cujo objeto principal consiste no comércio em geral, foi analista de métodos e processos, Chefe de Departamento de Controle de Prevenção de Perdas e Superintendente de Operações até 2004, ano em que foi eleito Diretor sem designação específica.
Jorge Felipe Lemann	Agente e Representante Comercial	011.176.347-95	Possui OPM da Harvard Business School. É membro do Conselho Consultivo da Adeval (Associação das Empresas Distribuidoras de Valores). Membro do Conselho de Administração da São Carlos Empreendimentos e Participações S/A. Fundou em 2003 as empresas Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S/A e Flow Corretora de Mercadorias Ltda., onde exerce atualmente o cargo de Diretor. Antes de fundar a Flow CCTVM S/A e Flow CM Ltda., trabalhou, desde o início da década de 1990 em instituições financeiras e de auditoria, a saber, na Price Waterhouse Coopers, como Assistente de Auditoria; Célio Pelajo CCV, como Operador de Cliente Junior; Ativa S/A CCTV, como Operador de Bolsa; no Banco Matrix, como Trainee, Gerente de Projeto na Andrade Gutierrez; Unibanco Corretora, como Operador de Contas Especiais; e na Link CCTVM como Sócio Responsável pela área Internacional. Foi diretor e CEO da Corretora do Brasil Plural de Agosto/2011 até Dezembro/2013. É diretor da KSM Realty desde Maio/2015 até o presente momento.
Miguel Gomes Pereira Sarmiento Gutierrez	Engenheiro	843.872.207-59	Graduado em Engenharia Mecânica pela Universidade Federal do Rio de Janeiro, Ciências Econômicas pela Universidade do Estado do Rio de Janeiro, pós-graduado em Marketing pelo IAG Pontifícia Universidade Católica e pela COPPEAD, cursou o



			Owner/President Management pela Harvard Business School nos Estados Unidos. Foi Gerente de Produção da Companhia Brasileira de Pneumáticos Michelin, Superintendente de Recursos Humanos e Diretor Técnico da Casa da Moeda do Brasil, Gerente do Departamento de Controle Financeiro, Superintendente de Operações, Diretor de Logística e Diretor Superintendente da Lojas Americanas S.A. (sociedade incorporada pela Americanas S.A.), sociedade em que atuou também Conselho de Administração.
Luiz Carlos Di Sessa Filippetti	Engenheiro	055.844.287-01	Graduado em engenharia metalúrgica pela Escola de Engenharia de Mauá, tendo iniciado o mestrado em Administração de Empresas pela FEA/SP. Participou dos programas International Financial Management Seminar no IMEDE (Genebra - Suíça), International Finance Programm no INSEAD e Corporate Financial anagement na Harvard Business. Foi diretor da Mercedes Benz do Brasil LTDA, Daimlerchrysler do Brasil Ltda. e do Grupo Souto Vidigal. Foi Consultor Associado da G5 Evercore até agosto/2013. Foi membro do Conselho de Administração e do Conselho de Auditoria da Rossi Residencial S/A (construtora e incorporadora) até agosto/2015 (essa empresa não integra o grupo econômico do Emissor e nunca integrou). Continua, até o presente, a ser o Sócio gerente da - Finaxceptions Participações S/S LTDA.
Paulo Antunes Veras	Engenheiro	179.984.168-58	Formado em Engenharia Mecatrônica pela Escola Politécnica - USP em 1994 e com MBA em Gestão Internacional pelo INSEAD concluído em 2001, é sócio fundador da Pixit, produtora de vídeos especializada em internet, da Guidu, guia online colaborativo e personalizado com foco em entretenimento e membro do Conselho de Administração da Endeavor. Foi ainda fundador do site Imperdível (www.imperdivel.com.br) entre 2010/2011, Diretor-Geral da Endeavor no Brasil no período de 2004 a 2008, fundador e Diretor de Tecnologia da Tesla, produtora web e desenvolvedora de aplicações de e-business de 1995 a 2001.
Anna Christina Ramos Saicali	Educadora	042.833.398-22	Diretora da Lojas Americanas S/A., sociedade incorporada pela Americanas S.A., e atuou como Presidente do Conselho de Administração da Americanas S.A. Atuou também como Superintendente de RH, Diretora e Diretora Presidente em companhias abertas.



Osmair Antônio Luminatti	Do Comércio	590.466.608-00	Graduado em Administração de Empresas pela Faculdade de São José dos Campos, pós-graduado pela COPPEAD. Foi Assistente de Vendas, Gerente Geral de Loja, Gerente Regional de Loja e Superintendente de Compras da Lojas Americanas S.A., sociedade incorporada pela Americanas S.A.
André Street de Aguiar	Empresário	055.844.287-01	Empreendedor serial desde 15 anos na área digital e de meios de pagamento, fundou diversas empresas no Brasil que foram vendidas para grandes instituições. Ele é o fundador da Arpex Capital, empresa de investimento proprietária que cria e investe em companhias de meios de pagamento e comércio eletrônico no Brasil e nos EUA. Sua atuação envolve a definição da estratégia empresarial, análise e fiscalização dos ativos societários, estruturação dos investimentos, análise e negociação dos investimentos a serem realizados nas companhias alvo e a fiscalização da gestão das sociedades investidas. Atuação nas empresas investidas pela Arpex Capital, tendo participado do conselho de administração de algumas empresas. Atuação intensa em Stone Pagamentos S.A. e Elavon do Brasil Pagamentos S.A., empresas investidas pela Arpex Capital e adquirentes de cartões de crédito e que operam licenças Visa e Mastercard, sem participação em cargo de administração. cursou OPM pela Harvard Business School. Atuação no terceiro setor: André exerce o cargo de conselheiro de administração da Capta S.A. (CNPJ 13.966.572/0001-71), uma das empresas investidas pela Arpex Capital. Também exerce cargo de gestão na DLP Capital LLC e na DLP Payments Holdings Ltd., empresas sediadas no exterior.

b) Queira informar a qualificação do Presidente do Conselho de Administração.

RESPOSTA: O Presidente do Conselho de Administração é o Sr. Eduardo Saggiore Garcia, eleito em 10.6.2021 para exercício de um mandato até a Assembleia Geral Ordinária de 2023. Além disso, o Sr. Eduardo, além de presidente do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A., desde outubro de 2020, exerce a função de sócio e fundador da Visagio. Atuou nos últimos anos, também, como Membro do Conselho de Administração de Companhias como Casas Pedro, Equatorial e CVC. Atuou, de igual modo, como Conselheiro Estatutário da empresa São Carlos Empreendimentos e



Participações S.A. e como diretor em empresas como a Silkim Participações S.A. e Braco S.A.

c) Favor esclarecer se algum membro do Conselho de Administração também é membro de outro órgão estatutário das sociedades e/ou Comitê Independente atualmente constituído.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

d) Queira descrever a estrutura funcional do Conselho de Administração, como é definida a sua agenda de trabalho, reuniões e prioridades, esclarecendo, se for o caso, se sua atuação se estende às demais empresas do Grupo Americanas ou se é restrita à Americanas S/A.

RESPOSTA: Americanas S.A. dispõe de um Conselho de Administração formado por 7 (sete) membros, sendo 3 (três) independentes e 100% (cem por cento) são não executivos. Todo ano, o Conselho se reúne trimestralmente seguindo um calendário anual ou sempre que necessário por convocação de seu Presidente para tratar outros assuntos relevantes.

Formação do Conselho de Administração: (a) Membros Independentes: Mauro Muratorio Not; Sidney Victor da Costa Breyer; e Vanessa Claro Lopes; (b) Representantes dos acionistas de referência: Carlos Alberto da Veiga Sicupira; Cláudio Moniz Barreto Garcia; Eduardo Saggioro Garcia; e Paulo Alberto Lemann.

e) Queira esclarecer quais são os comitês/órgãos/departamentos de assessoria – direta e/ou indireta - do Conselho de Administração, descrevendo sucintamente seus objetivos, suas composições, apresentando seus estatutos e identificando quais se envolvem com as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.



f) Queira descrever como o Conselho de Administração tratava a gestão de risco operacional e como vinha abordando as operações denominadas como “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

g) Queira informar como as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” foram tratadas nas avaliações trimestrais pelo Conselho de Administração.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

h) Queira responder se tinham conhecimento do item 2, do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/nº 01/2016, e se as operações de “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” já eram praticadas antes de sua edição e se a forma de registro contábil foi modificada em função da orientação do órgão regulador e se foi feita e qual foi a avaliação do Conselho de Administração.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

i) Queira responder se tinham conhecimento de como o procedimento contábil de fornecedores era definido e se havia uma diretriz formal corporativa, e, como o Conselho de Administração avaliou ou se posicionou diante desses eventos. Em caso positivo, queira anexar cópia da referida diretriz.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.



j) Queira responder como era o relacionamento do Conselho de Administração com a Controladoria, Comitê de Auditoria, Conselho Fiscal e Diretoria Estatutária, informando se a prática contábil das operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” foi revisada e debatida e houve alguma recomendação específica originada desse órgão colegiado.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

k) Queira responder se quando da aprovação das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício o Conselho de Administração fez alguma recomendação ou comentário específico sobre as operações denominadas como “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

l) Queira responder se quando da revisão das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício, pelos auditores externos independentes, a prática contábil de fornecedores era revisada e debatida, se houve alguma recomendação específica originada desses agentes; informando, ainda, se constou alguma observação sobre o tema no relatório anual de avaliação de controles internos e recomendações emitido pelos auditores e como o Conselho de Administração se posicionou.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

m) Queira esclarecer qual seria a prática contábil recomendada pelos executivos Sérgio Rial e André Couvre para as operações com Fornecedores que motivaram a divergência com a política contábil até então adotada, descrevendo,



na sua visão, as razões dessas divergências e fazendo as considerações técnicas que julgar pertinentes.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

n) Queira registrar tudo o mais que julgar conveniente para o esclarecimento dos fatos que vem sendo noticiados sobre o Grupo Americanas.

RESPOSTA: Conforme divulgado em fato relevante, no dia 11 de janeiro de 2023, a empresa comunicou que “foram detectadas inconsistências em lançamentos contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022” e que, na data, não era possível determinar todos os impactos de tais inconsistências na demonstração de resultado e no balanço patrimonial da Companhia. Cenário que se mantém. Seguidamente, informou que “O Conselho de Administração decidiu, ainda, criar um comitê independente para apurar as circunstâncias que ocasionaram as referidas inconsistências contábeis, que terá os poderes necessários para a condução de seus trabalhos”.



17.7. Ofício nº 1006/2023 – Diretoria Estatutária

Premissa central: O questionário tem como premissa que a Diretoria Estatutária é um órgão colegiado, requerendo que suas respostas sejam consenso entre os seus membros. Em caso de eventual divergência de qualquer de seus membros, pede-se que o informante se identifique e faça sua ressalva de forma fundamentada.

a) Favor apresentar a qualificação dos membros do Diretoria Estatutária do Grupo Americanas e/ou das sociedades que o integram, incluindo a formação, experiência profissional, cargos ocupados no Grupo Americanas, com respectivo período de cada função, nos últimos 10 (dez) anos.

RESPOSTA:

Nome	Profissão	CPF	Currículo
Miguel Gomes Pereira Sarmiento Gutierrez	Engenheiro	843.872.207-59	Graduado em Engenharia Mecânica pela Universidade Federal do Rio de Janeiro, Ciências Econômicas pela Universidade do Estado do Rio de Janeiro, pós-graduado em Marketing pelo IAG Pontifícia Universidade Católica e pela COPPEAD, cursou o Owner/President Management pela Harvard Business School nos Estados Unidos. Foi Gerente de Produção da Companhia Brasileira de Pneumáticos Michelin, Superintendente de Recursos Humanos e Diretor Técnico da Casa da Moeda do Brasil, Gerente do Departamento de Controle Financeiro, Superintendente de Operações, Diretor de Logística e Diretor Superintendente da Lojas Americanas S.A., sociedade incorporada pela Americanas S.A..
Anna Christina Ramos Saicali	Educadora	042.833.398-22	Foi diretora da Lojas Americanas S/A., sociedade incorporada pela Americanas S.A., e Presidente do Conselho de Administração da B2W Companhia Digital (antiga razão social de Americanas S.A.). Atuo como Superintendente de RH, Diretora e Diretora Presidente em companhias abertas.
José Timotheo de Barros	Engenheiro	003.264.127-35	CEO da Plataforma Física e CFO da Americanas S.A. Ingressou nas Lojas Americanas, sociedade incorporada pela Americanas S.A., em 1996 na área de Operações. Em 1997, tornou-se Gerente de Planejamento, função na qual permaneceu até 1999 ao se tornar Gerente de Logística da Americanas.com. Criou a logística da Americanas.com. Conduziu o processo de integração do Shoptime em 2005 e de fusão com o Submarino em 2006. Foi CFO da B2W Digital (antiga razão social de Americanas S.A.) e da Lojas Americanas. Assumiu a Diretoria de Operações da B2W de 2011 até 2018, quando se tornou o CEO da Let's, plataforma de logística e distribuição da Lojas Americanas e B2W Digital. Foi Diretor Superintendente da Lojas Americanas até 2021.



Marcio Cruz Meirelles	Engenheiro	025.325.977-04	CEO da B2W Digital (antiga razão social de Americanas S.A.) desde 2018. Graduado em Engenharia de Produção pela Universidade Federal do Rio de Janeiro - UFRJ, tem MBA em Marketing pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro - PUCRJ e formação PMP pela Harvard University. Ingressou nas Lojas Americanas, sociedade incorporada pela Americanas S.A., em 1994 na área de Operações como estagiário, tendo sido efetivado no final do mesmo ano como analista de operações. Em 1999, assumiu a área de Controle e Prevenção de Perdas, onde atuou até 2002. Em 2003, liderou o projeto de criação do modelo de lojas Express, e inaugurou a primeira Americanas Express. Em 2004, assumiu a área Financeira como Superintendente Financeiro, onde permaneceu até 2007. Em 2007, liderou o processo de compra e integração das 127 lojas da Blockbuster. Em 2009, assumiu a Diretoria Comercial e Marketing da LASA. De 2011 a 2018, atuou como Diretor Comercial na B2W Digital, com resultados expressivos de crescimento do negócio, que contribuíram para que se tornasse CEO da B2W.
Fábio da Silva Abrate	Engenheiro	088.905.217-40	Atuou em Lojas Americanas, sociedade incorporada pela Americanas S.A., como Coordenador Financeiro na Área de Tesouraria, Gerente Financeiro na Tesouraria e Superintendente de Serviços nas Lojas. Em B2W - Companhia Digital (antiga razão social de Americanas S.A.), foi Gerente Financeiro na Tesouraria e Superintendente dos Quiosques da Americanas.com e ocupou o cargo de Diretor de Relações com Investidores e Diretor Financeiro. Graduado em Engenharia de Produção pela UERJ em 2004 e Mestre em Administração e Finanças pela PUC-RJ em 2009.
Marcelo da Silva Nunes	Engenheiro	088.684.387-12	Atuou como Gerente de Supply Chain, Diretor Executivo Comercial do Sou Barato e Diretor Executivo Financeiro na B2W - Companhia Digital (antiga razão social da Americanas S.A.). Exerceu o cargo de Diretor Financeiro na Companhia. Graduado em Engenharia de Produção pela PUC em 2004 e Pós-graduado em Logística pela UFRJ em 2006.
Jean Pierre Lessa e Santos Ferreira	Matemático	176.533.778-07	Atuação em B2W - Companhia Digital (antiga razão social da Americanas S.A.) como Gerente de TI e Diretor do Marketplace. Atualmente trabalha como Diretor de TI e da Companhia. Graduado em Matemática pela USP em 1999 e Ciência da Computação pela USJT em 2001.
Thiago Mendes Barreira	Engenheiro	917.380.326-04	Atuação em B2W - Companhia Digital (antiga razão social da Americanas S.A.) como Gerente de Marketing e TV Shoptime e Diretor Comercial na Companhia. Atualmente, é Diretor Comercial na IF e na Ame Digital. Graduado em Engenharia Civil pela UFMG em 1999 e formação GMP em Harvard Business School em 2015.
Carlos Henrique de Lucca Fortes Gatto	Tecnólogo	246.595.838-05	Atuou em B2W - Companhia Digital (antiga razão social da Americanas S.A.) como Gerente de TI e depois como Diretor de TI da Companhia. Atualmente, é Diretor de TI da Ame Digital. Graduado em Tecnologia pela UAM em 2004.



Wellington de Almeida Souza	Engenheiro	848.053.077-49	Atuou como Diretor Estatutário de Lojas Americanas, sociedade incorporada pela Americanas S.A., desde 2013, assumiu a liderança da Let's, plataforma de logística e distribuição de Lojas Americanas e B2W Digital (antiga razão social da Americanas S.A.), a partir de setembro de 2020. Graduado em Engenharia Naval pela Universidade Federal do Rio de Janeiro - UFRJ, MBA em Administração pela FGV e formação no International Executive Program de Irvine, Califórnia. Tem também especializações em Transformação Digital pelo MIT e em Estratégias de Marketing Digital pela Northwestern Kellogg. Ingressou nas Lojas Americanas em 1992 como assistente de compras e em 1994 foi aprovado no Programa Trainee, tornando-se Gerente Comercial em 1995 e Gerente Geral de Loja em 1997. Em 2000, foi promovido a Gerente Regional no Rio de Janeiro e, em 2001, assumiu a Região São Paulo, onde ficou até 2013, chegando a ser responsável por 184 lojas. Em 2013, assumiu como Diretor Estatutário com o desafio de implantar a área de Planejamento de Compras e Abastecimento, implantando ferramentas comerciais e de abastecimento para melhoria dos processos. Em 2018, recebeu o desafio de gerenciar o grupo de Lojas □□ Mesmas Lojas, na época com 1.103 lojas. Nesse período, além do crescimento Mesmas Lojas, automatizou uma série de processos nas lojas e acelerou a implantação das iniciativas Digitais como O2O e a AME nas lojas, até ser convidado para assumir a liderança da LET's.
José Mauro Rocha de Barros	Engenheiro	560.448.957-34	Atuou como Superintendente de RH, Gerente Geral de Distribuição, Gerente Geral de Logística, Gerente Regional de Vendas na Lojas Americanas, sociedade incorporada pela Americanas S.A., e Diretor Operacional. Atualmente, possui o cargo de Diretor Executivo de Relações Humanas na Companhia. Graduado em Engenharia Mecânica pela UFES/ES em 1982, Pós-graduado em Engenharia da Qualidade pela UFES/ES em 1994 e em Logística Empresarial pelo Mackenzie/SP em 2006, possui MBA em Management pela PUC-RJ em 1998 e Pós MBA em Estratégia pela Coppead/RJ em 2017.
Flávio de Almeida Serapião	Engenheiro	028.334.537-36	Atuou como Diretor, Superintendente de RH, Gerente de Categoria de Internet - ACOM na Lojas Americanas S/A, sociedade incorporada pela Americanas S.A., e Diretor Operacional na B2W - Companhia Digital (antiga razão social da Americanas S.A.). Todos os cargos de administração que ocupou em companhias abertas: Gerente de Operações, Gerente de Projeto, Chefe de Departamento DDRH/DAP, Superintendente de RH, Gerente de Categoria de Internet, Diretor.
Murilo dos Santos Corrêa	Do Comércio	807.887.507-04	Atuou como Diretor Financeiro e de Relações com Investidores da Lojas Americanas S/A, sociedade incorporada pela Americanas S.A., e como Diretor Financeiro da B2W - Companhia Digital (antiga razão social da Americanas S.A.). Todos os cargos de administração que ocupou em companhias abertas: Superintendente Financeiro e de Relações com Investidores, Chefe do Departamento Financeiro e de Relações com Investidores, Chefe do Departamento de Orçamento e de Relações com Investidores.



Carlos Eduardo Rosalba Padilha	Administrador	023.942.527-82	Diretor Estatutário de Lojas Americanas, sociedade incorporada pela Americanas S.A., desde 2012. Graduado em Administração e em Ciências Contábeis, com pós-graduação em Finanças pelo IBMEC. Ingressou no Universo Americanas em 2006 como Controller. Com sólida experiência nas áreas Financeira e de Controladoria, implantou processos na área de operações, foi responsável pela atividade de conversão dos balanços das Companhias da prática contábil brasileira para a internacional (IFRS), implantou e desenvolveu a área de Relações Institucionais das Companhias, sendo responsável pelo relacionamento junto a stakeholders, conquistas de prêmios e ingresso no ISE Bovespa, trabalhou no processo de captação e alongamento do perfil da dívida de Lojas, operando também na negociação de taxas de aplicações e empréstimos. Foi responsável pela áreas de Relações Institucionais, Sustentabilidade, Financeira e de Relações com Investidores.
Anna Christina da Silva Sotero	Engenheiro	018.183.307-76	Atuou como Trainee, Assistente, Compradora, Gerente de Projeto, Gerente Comercial na Lojas Americanas e Diretora Comercial na Companhia. Graduada em Engenharia de Produção pela UFRJ em 1992 e Mestre em Engenharia de Produção pela PUC em 1995.

b) Favor identificar quem presidia e quem preside atualmente a Diretoria Estatutária.

RESPOSTA: Em decorrência da saída do então presidente, Sr. Sergio Rial, assumiu o cargo de presidente da Diretoria Estatutária o Sr. João Guerra Duarte Neto, eleito pelo Conselho de Administração no dia 11.1.2023, como presidente interino. Em 15.2.2023, o Conselho de Administração aprovou a eleição do Sr. Leonardo Coelho Pereira para exercer o cargo de Diretor-Presidente.

c) Queira descrever a estrutura funcional da Diretoria Estatutária, como é definida a sua agenda de trabalho, reuniões e prioridades, esclarecendo, se for o caso, se sua atuação se estende às demais empresas do Grupo Americanas ou se é restrita à Americanas S/A.; e, aquelas que se relacionam com as operações denominadas como “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

d) Queira esclarecer quais são os comitês/órgãos/departamentos de assessoria – direta e/ou indireta - da Diretoria Estatutária, descrevendo sucintamente seus objetivos, suas composições, apresentando seus estatutos e



identificando quais se envolvem com as operações denominadas como “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

e) Queira descrever como a Diretoria Estatutária tratava a gestão de risco operacional e como vinha abordando as operações denominadas como “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

f) Queira informar como as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” foram tratadas nas avaliações trimestrais pela Diretoria Estatutária.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

g) Queira responder se tinham conhecimento do item 2, do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/nº 01/2016, e se as operações de “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” já eram praticadas antes de sua edição e se a forma de registro contábil foi modificada em função da orientação do órgão regulador e se foi feita e qual foi a avaliação da Diretoria Estatutária.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.



h) Queira responder se tinham conhecimento de como o procedimento contábil de fornecedores era definido e se havia uma diretriz formal corporativa, e, como a Diretoria Estatutária avaliou ou se posicionou diante desses eventos. Em caso positivo, queira anexar cópia da referida diretriz.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

i) Queira responder como era o relacionamento Diretoria Estatutária com a Controladoria, Comitê de Auditoria, Conselho Fiscal e Conselho de Administração, informando se a prática contábil das operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” foi revisada e debatida e houve alguma recomendação específica originada desse órgão colegiado.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

j) Queira informar quais eram as condições de pagamento ajustadas com as instituições financeiras responsáveis pelas operações de risco sacado (forfait) junto aos fornecedores do Grupo Americanas, apresentando os respectivos contratos.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

k) Queira responder se, quando da aprovação das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício a Diretoria Estatutária fez alguma recomendação ou comentário específico sobre as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores”.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos



do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

l) Queira responder se, quando da revisão das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício, pelos auditores externos independentes, a prática contábil de fornecedores era revisada e debatida, se houve alguma recomendação específica originada desses agentes; informando, ainda, se constou alguma observação sobre o tema no relatório anual de avaliação de controles internos e recomendações emitido pelos auditores e como a Diretoria Estatutária se posicionou.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

m) Queira esclarecer qual seria a prática contábil recomendada pelos executivos Sérgio Rial e André Couvre para as operações com Fornecedores que motivaram a divergência com a política contábil até então adotada, descrevendo, na sua visão, as razões dessas divergências e fazendo as considerações técnicas que julgar pertinentes.

RESPOSTA: Em resposta ao referido item as Recuperandas informaram que promoveram a juntada dos documentos/informações diretamente nos autos do incidente sigiloso nº 0820269-19.2023.8.19.0001 considerando que o questionamento “tem objetivo semelhante ao buscado com a instauração do referido incidente”.

n) Queira registrar tudo o mais que julgar conveniente para o esclarecimento dos fatos que vêm sendo noticiados sobre o Grupo Americanas.

RESPOSTA: Conforme divulgado em fato relevante, no dia 11 de janeiro de 2023, a empresa comunicou que “foram detectadas inconsistências em lançamentos contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022” e que, na data, não era possível determinar todos os impactos de tais inconsistências na demonstração de resultado e no balanço patrimonial da Companhia. Cenário que se mantém. Seguidamente, informou que “O Conselho de Administração decidiu, ainda, criar um comitê independente para apurar as circunstâncias



que ocasionaram as referidas inconsistências contábeis, que terá os poderes necessários para a condução de seus trabalhos”.



17.8. Ofício nº 1007/2023 – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. (PwCAI)

No dia 26/01/2023, adicionalmente aos questionamentos formulados por meio dos Ofícios de nº 1001/2023 a 1006/2023 e 1012/2023 enviado às Recuperandas, esta A.J., considerando a necessidade de obter informações e documentos dos trabalhos desenvolvidos pela auditoria externa contratada pelas Recuperandas, encaminhou o Ofício 1007/2023 solicitando os seguintes esclarecimentos:

- a) Favor listar e encaminhar cópia(s) do seu(s) contrato(s) de prestação de serviços firmado(s) com as empresas do Grupo Americanas, esclarecendo a prestação de trabalho atual de auditoria, consultorias e quaisquer outras prestações de serviços que não a revisão das demonstrações financeiras, retrocedendo ao ano de 2010, se for o caso.
- b) Queira informar as equipes de trabalho que se envolveram na auditoria das demonstrações financeiras do Grupo Americanas, identificando todos os sócios envolvidos e suas áreas de atuação, incluindo os sócios revisores.
- c) Queira informar se os papéis de trabalho de alguma das auditorias foi objeto de revisão pela CVM antes dos fatos recentes e, em caso positivo, informar qual foi o resultado da avaliação.
- d) Queira relatar como foi a avaliação dos controles internos da Americanas S/A e de que forma foram definidos os procedimentos de auditoria nos exercícios sociais em que atua ou atuou, detalhando os aspectos relacionados às operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos.
- e) Queira descrever com detalhes a revisão dos controles internos nas operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a



- fornecedores” e seus eventuais reflexos nos exercícios sociais em que atua ou atuou.
- f) Queira descrever com detalhes os valores auditados nas operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos nos exercícios sociais em que atua ou atuou.
- g) Queira descrever como a auditoria tratou as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos, incluindo discussões com a companhia auditada, recomendações de melhoria de processos e qual foi a resposta do auditado, nomeando, se for o caso, quem foram os interlocutores internos.
- h) Queira descrever como as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos eram revisados nas avaliações trimestrais pela auditoria externa, se eram circularizadas (apresentando quadro de respostas com índice de confirmação de saldos) e foram adotados procedimentos de testes adicionais.
- i) Queira responder se, após a edição do item 2, do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/nº 01/2016, a interpretação da auditoria mudou de entendimento com relação às operações de “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos e sobre forma como deveriam ser registrados, justificando a posição.
- j) Queira responder se a Americanas S/A tinha um procedimento contábil de fornecedores em política contábil corporativa, sendo que, em caso positivo, informar como a auditoria externa se posicionou.
- k) Queira responder se, quando da aprovação das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício, foi feita alguma representação específica dos dirigentes da Americanas S/A em relação às



operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus reflexos.

- l) Queira responder se constou alguma observação sobre as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus reflexos no relatório anual de avaliação de controles internos e cartas de recomendações emitidos pela auditoria, a resposta do auditado e se as eventuais recomendações foram implementadas.

- m) Queira esclarecer qual seria a prática contábil recomendada pelos executivos Sérgio Rial e André Couvre para as operações com Fornecedores que motivaram a divergência com a política contábil até então adotada, descrevendo, na sua visão, as razões dessas divergências e fazendo as considerações técnicas que julgar pertinentes.

- n) Queira registrar tudo o mais que julgar conveniente para o esclarecimento dos fatos que vêm sendo noticiados sobre o Grupo Americanas.

Diante dos referidos questionamentos, no dia 06/03/2023, a PwC apresentou sua resposta, acompanhada dos seguintes documentos **(i)** Contratos de Prestação de Serviços; **(ii)** Cartas de Representação; **(iii)** Cartas de Circularização.

Abaixo a A.J. apresenta a íntegra da referida resposta:

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***



17.9. Ofício nº 1008/2023 – KPMG - Brasil

1. No dia 26/01/2023, adicionalmente aos questionamentos formulados por meio dos Ofícios de nº 1001/2023 a 1006/2023 e 1012/2023 enviado às Recuperandas, esta A.J., considerando a necessidade de obter informações e documentos dos trabalhos desenvolvidos pela auditoria externa contratada pelas Recuperandas, encaminhou o Ofício 1008/2023 solicitando os seguintes esclarecimentos:

- a) Favor listar e encaminhar cópia(s) do seu(s) contrato(s) de prestação de serviços firmado(s) com as empresas do Grupo Americanas, esclarecendo a prestação de trabalho atual de auditoria, consultorias e quaisquer outras prestações de serviços que não a revisão das demonstrações financeiras, retrocedendo ao ano de 2010, se for o caso.
- b) Queira informar as equipes de trabalho que se envolveram na auditoria das demonstrações financeiras do Grupo Americanas, identificando todos os sócios envolvidos e suas áreas de atuação, incluindo os sócios revisores.
- c) Queira informar se os papéis de trabalho de alguma das auditorias foi objeto de revisão pela CVM antes dos fatos recentes e, em caso positivo, informar qual foi o resultado da avaliação.
- d) Queira relatar como foi a avaliação dos controles internos da Americanas S/A e de que forma foram definidos os procedimentos de auditoria nos exercícios sociais em que atua ou atuou, detalhando os aspectos relacionados às operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos.
- e) Queira descrever com detalhes a revisão dos controles internos nas operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos nos exercícios sociais em que atua ou atuou.



- f) Queira descrever com detalhes os valores auditados nas operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos nos exercícios sociais em que atua ou atuou.
- g) Queira descrever como a auditoria tratou as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos, incluindo discussões com a companhia auditada, recomendações de melhoria de processos e qual foi a resposta do auditado, nomeando, se for o caso, quem foram os interlocutores internos.
- h) Queira descrever como as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos eram revisados nas avaliações trimestrais pela auditoria externa, se eram circularizadas (apresentando quadro de respostas com índice de confirmação de saldos) e foram adotados procedimentos de testes adicionais.
- i) Queira responder se, após a edição do item 2, do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/nº 01/2016, a interpretação da auditoria mudou de entendimento com relação às operações de “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus eventuais reflexos e sobre forma como deveriam ser registrados, justificando a posição.
- j) Queira responder se a Americanas S/A tinha um procedimento contábil de fornecedores em política contábil corporativa, sendo que, em caso positivo, informar como a auditoria externa se posicionou.
- k) Queira responder se, quando da aprovação das demonstrações financeiras, a cada trimestre ou no encerramento do exercício, foi feita alguma representação específica dos dirigentes da Americanas S/A em relação às operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus reflexos.



- l) Queira responder se constou alguma observação sobre as operações denominadas “risco sacado”, “forfait” e “financiamento a fornecedores” e seus reflexos no relatório anual de avaliação de controles internos e cartas de recomendações emitidos pela auditoria, a resposta do auditado e se as eventuais recomendações foram implementadas.
- m) Queira esclarecer qual seria a prática contábil recomendada pelos executivos Sérgio Rial e André Couvre para as operações com Fornecedores que motivaram a divergência com a política contábil até então adotada, descrevendo, na sua visão, as razões dessas divergências e fazendo as considerações técnicas que julgar pertinentes.
- n) Queira registrar tudo o mais que julgar conveniente para o esclarecimento dos fatos que vem sendo noticiados sobre o Grupo Americanas.
2. Diante dos referidos questionamentos, no dia 16/02/2023, a KPMG apresentou a seguinte resposta:

*** INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA ***



17.10. Ofício nº 1012/2023 – Presidente (CEO)

1) Tendo em vista a relação de credores atualizada apresentada no dia 10/02/2023, em substituição àquela apresentada no dia 25/01/2023, e considerando as análises realizadas sobre as informações constantes nos arquivos em *excel* que nos foram disponibilizados, favor esclarecer:

a) Por que o somatório dos créditos da classe III da relação de credores “consolidada” atinge a quantia de R\$ 49.912.950.338,13, enquanto que o somatório da classe III da relação de credores de cada empresa (Americanas, B2W, JSM e ST Importação) atinge a quantia de R\$ 56.946.295.099,74, importando em uma diferença de R\$ 7.033.344.761,61, como se vê das planilhas abaixo:

SOMATÓRIO POR CLASSE DO LEVANTAMENTO INDIVIDUALIZADO		VALORES DA RELAÇÃO CONSOLIDADA		DIFERENÇA
CLASSE I	R\$ 119.627.387,03	R\$ 119.627.387,03		R\$ -
CLASSE III	R\$ 56.946.295.099,74	R\$ 49.912.950.338,13		R\$ 7.033.344.761,61
CLASSE IV	R\$ 72.851.126,25	R\$ 72.851.126,25		R\$ -
TOTAL	R\$ 57.138.773.613,02	R\$ 50.105.428.851,41		R\$ 7.033.344.761,61

LEVANTAMENTO INDIVIDUALIZADO DE CADA RELAÇÃO DE CREDORES			
RECUPERANDA	CLASSE	VALOR EM REAIS*	Nº CREDORES
AMERICANAS	I	R\$ 119.606.587,03	677
	II	0	0
	III	R\$ 49.579.495.310,64	8083
	IV	R\$ 72.785.696,28	643
B2W LUX	I	0	0
	II	0	0
	III	R\$ 3.476.313.831,14	4
	IV	0	0
JSM GLOBAL	I	0	0
	II	0	0
	III	R\$ 3.791.765.605,93	3
	IV	0	0
ST IMPORTAÇÕES	I	R\$ 20.800,00	1
	II	0	0
	III	R\$ 98.720.352,04	59
	IV	R\$ 65.429,97	7
TOTAL		R\$ 57.138.773.613,02	9477

RESPOSTA: A diferença de R\$ 7.033.344.761,61 entre o somatório dos créditos da Classe III na relação de credores individualizada e o somatório dos créditos da Classe III “consolidada” se dá, principalmente, pela dupla



contagem dos créditos avalizadas/garantidas pela Americanas S.A. quando se soma as listas individualizadas. Abaixo segue a listagem do valor desses créditos, cujo total é de R\$7.268.079.437,07. Por se tratar dos mesmos instrumentos de dívida, quando da apresentação dos créditos consolidados, estes créditos aparecem apenas uma vez, enquanto aparecem tanto na lista das devedoras originais quanto da Americanas S.A. quando apresentadas individualmente. O restante da diferença entre o valor encontrado de R\$7.033.344.761,61 decorre de um crédito do Bradesco S.A. denominado em USD, no valor de US\$55.473.159,74, que foi classificado erroneamente em BRL na lista da Americanas S.A. conforme já identificado pela Administração Judicial no item 5 deste mesmo ofício. Os valores devem ser corrigidos durante a fase administrativa de verificação de crédito.

Nome ou Razão Social	CNPJ/CPF	Moeda	Valor do Crédito em Moeda Original	Valor do Crédito em BRL
DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS, INDENTURE TRUSTEE B2W US\$500MM 4.375% 2030 SENIOR NOTES	INTERNACIONAL	USD	501.336.805,56	2.622.743.498,26
DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS, INDENTURE TRUSTEE JSM US\$500MM 4.750% 2030 SENIOR NOTES	INTERNACIONAL	USD	505.409.722,22	2.644.050.961,81
BANK OF AMERICA, N.A (US)*	INTERNACIONAL	BRL	309.765.718,01	309.765.718,01
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL*	INTERNACIONAL	BRL	1.064.280.131,12	1.064.280.131,12
ITAÚ UNIBANCO S.A. - NASSAU BRANCH*	INTERNACIONAL	BRL	267.120.388,86	267.120.388,86
JPMORGAN CHASE BANK *	INTERNACIONAL	BRL	360.118.739,01	360.118.739,01
		(A)	SUBTOTAL	7.268.079.437,07



(B)	BANCO BRADESCO S.A. - Valor correto a constar na relação de Americanas S.A.	60746948000112	USD	55.473.159,74	290.207.835,20
(C)	BANCO BRADESCO S.A. - Valor incorreto na relação de Americanas S.A.	60746948000112	BRL	55.473.159,74	55.473.159,74
				DIFERENÇA (A - B + C)	7.033.344.761,61

b) Considerando os valores totais apurados de R\$ 57.138.773.613,02 (somatório de todas as classes da relação de credores individualizada de cada recuperanda) e de R\$ 50.105.428.851,41 (somatório de todas as classes da relação de credores “consolidada”), favor esclarecer quais os critérios foram considerados pelas recuperandas para considerar que o passivo sujeito à recuperação judicial é de R\$ 42.482.535.986,08, conforme petição constante no index 45690122, indicando as razões da diferença de R\$ 14.656.237.626,94 e R\$ 7.622.892.865,33, respectivamente, entre o valor informado nos autos (R\$ 42,4 bilhões) e os valores apurados pela Administração Judicial acima (de R\$ 57,1 e R\$ 50,1 bilhões).

RESPOSTA: O passivo sujeito à Recuperação Judicial no valor de R\$42.482.353.986,08, conforme apresentado na petição de index 45690122, está distribuído pelas classes previstas no art. 41 da Lei nº 11.101/2005, da seguinte forma:

Classificação	Valor
Classe I (trabalhista)	R\$ 119.627.387,03
Classe III (quirografários)	R\$ 42.289.875.472,80
Classe IV (ME e EPP)	R\$ 72.851.126,25
Total	R\$ 42.482.353.986,08

A diferença de R\$ 7.623.074.865,33 entre o somatório dos créditos na lista consolidada (R\$ 50.105.428.851,41) e a petição (R\$ 42.482.353.986,08), conforme apurado pela Administração Judicial, decorre do fato que a petição menciona apenas os créditos contra terceiros (mesmo critério utilizado na petição usada na primeira lista) e conseqüentemente exclui, apenas para fins de apresentação do somatório da Classe III, as dívidas “Intercompany”, ou seja, créditos detidos por empresas do Grupo Americanas contra empresas do mesmo grupo. Para facilidade da análise



desses valores, listamos abaixo estes créditos, os quais tiveram os seus valores deduzidos do somatório da Classe III para fins de apresentação:

Nome ou Razão Social	CNPJ/CPF	Moeda	Valor do Crédito em Moeda Original	Valor do Crédito em BRL
AME DIGITAL BRASIL LTDA	32778350000170	BRL	751.745.264,24	751.745.264,24
B2W LUX	INTERNACIONAL	BRL	3.219.095.484,74	3.219.095.484,74
CLICK - RODO ENTREGAS LTDA	15121491000104	BRL	113.353.463,92	113.353.463,92
JSM GLOBAL	INTERNACIONAL	BRL	3.458.464.850,35	3.458.464.850,35
BIO SERVICE EMBALAGENS LTDA	10498628000112	BRL	188.298,68	188.298,68
ST IMPORTACOES LTDA	28672200000000	BRL	80.227.503,40	80.227.503,40
			SUBTOTAL (A)	7.623.074.865,33
BIO SERVICE EMBALAGENS LTDA	10498628000112	BRL	188.298,68	188.298,68
			SUBTOTAL CRÉDITOS CLASSIFICADOS COMO INTERCOMPANY INCORRETAMENTE (B)	188.298,68
QSM DISTRIBUIDORA E LOGISTICA LTDA	8060852000186	BRL	196.809,20	196.809,20
			SUBTOTAL CRÉDITOS A SEREM CLASSIFICADOS COMO INTERCOMPANY (C)	196.809,20
			A - B + C	7.623.083.375,85

Portanto, o valor a ser deduzido do somatório da Classe III deveria ser de R\$7.623.083.375,85. Com essa exclusão, o somatório da Classe III (sem considerar o intercompany) deveria ser de R\$42.289.866.962,28. As



Recuperandas apresentarão retificação deste somatório para fins de apresentação durante a fase administrativa de verificação de créditos.

A diferença de R\$ 14.656.419.626,94 entre o valor informado pelas Recuperandas na petição (R\$ 42.482.353.986,08) e o apurado pela Administração Judicial a partir do somatório das listas de cada empresa (R\$ 57.138.773.613,02) inclui as diferenças explicadas acima (R\$ 7.623.074.865,33) e as dívidas duplicadas conforme explicado no item 1A (R\$ 7.033.344.761,61).

2) Considerando que a Administração Judicial verificou, na primeira relação de credores apresentada pelas recuperandas (em 25/01/2023), uma diferença de R\$ 6.673.846.942,23 entre o valor informado e o somatório dos créditos listados, tendo a recuperanda esclarecido que tal diferença decorreria do “valor total das debêntures nas quais a AMERICANAS S.A. é devedora das também recuperandas JSM GLOBAL S.À.R.L e B2W DIGITAL LUX S.À.R.L.” e que “(...) há apenas uma dívida, decorrente da emissão dos bonds, e um canal intragrupo para remessa de recursos para o pagamento daquela dívida”, favor esclarecer:

a) Se tal situação ainda persiste na nova relação de credores.

RESPOSTA: Sim. O valor total das debêntures nas quais a Americanas S.A. é devedora das também recuperandas JSM Global e B2W Digital Lux continua listado tanto na lista consolidada quanto na lista da Americanas S.A, com o valor ajustado de R\$ 6.677.560.335,09. Abaixo seguem os valores dessas dívidas para facilidade da análise, as quais foram deduzidas do somatório da Classe III, conforme resposta do item 1.b acima):

Nome ou Razão Social	CNPJ/CPF	Moeda	Valor do Crédito em Moeda Original	Valor do Crédito em BRL
B2W LUX	INTERNACIONAL	BRL	3.219.095.484,74	3.219.095.484,74
JSM GLOBAL	INTERNACIONAL	BRL	3.458.464.850,35	3.458.464.850,35
			TOTAL	6.677.560.335,09

b) Por qual motivo os créditos lançados em nome de Deutsche Bank Trust Americas relativos às *indentures* emitidas pelas recuperandas B2W e JSM, que somam o valor total de R\$ 5.266.794.460,07 (ou USD



1.006.746.527,78) foram lançados na relação de credores de tais empresas¹ e, também, na relação de credores da recuperanda Americanas.

RESPOSTA: vide resposta do item 1.a acima) Estes valores foram listados na relação de credores da Americanas S.A., além das relações de credores da B2W Digital Lux e JSM Global, pelo fato de a Americanas S.A. ser garantidora destas dívidas.

c) Os créditos *intercompany* listados na relação de credores da Americanas em nome de B2W (de R\$ 3.219.095.484,74) e JSM (R\$ 3.458.464.850,35) referem-se à mesma operação de emissão de *indentures* que gerou o crédito em nome do Deutsche Bank?

Em caso positivo, favor esclarecer se o lançamento dos créditos em nome de JSM, B2W e Deutsche Bank na mesma relação de credores da recuperanda Americanas acarreta duplicidade e/ou necessidade de exclusão de algum(ns) do crédito(s), indicando qual(is).

Esclarece-se, desde já, que, em caso de necessidade de exclusão de crédito, a medida deverá ser feita na fase administrativa de verificação de créditos perante a Administração Judicial.

RESPOSTA: Os créditos na relação de Americanas S.A. em nome de B2W Digital Lux e JSM Global são as debêntures nas quais a Americanas S.A. é devedora das também Recuperandas JSM Global e B2W Digital Lux e que são o canal intragrupo para remessa de recursos para pagamentos das dívidas relativas às *indentures* emitidas pelas Recuperandas JSM Global e B2W Digital Lux, cujo credor listado é o *trustee* DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS. Dessa forma, não há duplicidade ou necessidade de exclusão de créditos na relação de credores da Recuperanda Americanas S.A.

d) Caso os créditos *intercompany* listados na relação de credores da Americanas em nome de B2W (de R\$ 3.219.095.484,74) e JSM (R\$ 3.458.464.850,35), que somam a quantia de R\$ 6.677.560.335,09, refiram-se à emissão de *indentures* que gerou o crédito em nome do Deutsche Bank listados na relação de credores de tais empresas no valor total de R\$ 5.266.794.460,07 (ou USD 1.006.746.527,78), favor esclarecer o valor da diferença de R\$ 1.410.765.875,02 entre tais créditos.



RESPOSTA: Conforme informado na resposta diretamente acima, os valores não se referem diretamente às *indentures* e sim às *debêntures* nas quais a Americanas S.A. é devedora das também Recuperandas JSM Global e B2W Digital Lux e que são o canal intragrupo para remessa de recursos relativos às *indentures*. Como as *debêntures* foram emitidas em reais e com condições de atualização monetária pós fixada (índice IPCA) e as *indentures* são emitidas em dólar e atualização monetária prefixada, os valores não são idênticos.

e) Por que a Relação de Credores “consolidada”, apresentada pelas recuperandas, listou os créditos em nome de Deutsche Bank Trust Americas apenas uma vez, quando tal credor figurou tanto na relação de credores B2W e JSM como na relação de credores da Americanas.

RESPOSTA: (vide resposta do item 1.a acima) Por se tratar dos mesmos instrumentos de dívida, quando da apresentação dos créditos consolidados, estes créditos aparecem apenas uma vez, enquanto aparecem tanto na lista das devedoras originais e da Americanas S.A., em razão desta ser avalista dos instrumentos de dívida.

3) Favor esclarecer a diferença entre o valor total apresentado na classe I das relações de credores, no montante de R\$ 119.627.387,03 (cento e dezenove milhões, seiscientos e vinte e sete mil, trezentos e oitenta e sete reais e três centavos), e a provisão constituída para processos judiciais trabalhistas, no valor aproximado de R\$ 246.742.000,00 (duzentos e quarenta e seis milhões e setecentos e quarenta e dois mil reais), contido na nota explicativa número 22 da demonstração financeira consolidada de setembro de 2022.

RESPOSTA: A principal diferença entre o valor apresentado na classe I das relações de credores e a provisão constituída para processos judiciais trabalhistas decorre do fato de que a lista da classe I inclui apenas os processos já em fase de execução e que tiveram a definição do valor antes da data do pedido de Recuperação Judicial, enquanto a provisão inclui estimativas de perdas em processos em andamento, em que ainda cabe recurso por parte das empresas do grupo.

4) Favor esclarecer se a relação de credores apresentada também listou os credores da Lojas Americanas (CNPJ 33.014.556/0001-96), incorporada pela Americanas S/A (00.776.574/0006-60), bem como se considera eventuais outros



CNPJs do grupo e/ou filiais que restou consolidado em tal empresa, considerando, notadamente, os credores trabalhistas.

RESPOSTA: Confirmamos que a relação de credores também apresentou os créditos da antiga Lojas Americanas S.A., incorporada pela Americanas S.A. e demais filiais, sem prejuízo de que credores apresentem habilitações durante a fase administrativa que possam ser reconhecidas pelas Recuperandas.

5) Esclarecer por que o Banco Bradesco está listado na relação de credores “consolidada” com crédito de USD 55.473.159,74, equivalente a R\$ 290.207.835,20, enquanto que na relação de credores da Americanas o referido Banco consta com crédito listado de R\$ 55.473.159,74, esclarecendo em qual moeda o crédito deve estar listado.

RESPOSTA: (vide resposta do item 1.a acima) Trata-se de erro material. O crédito do Bradesco S.A., no valor de US\$55.473.159,74, deverá ser listado em USD e, portanto, corrigido na relação de credores da Americanas S.A. para que figure como na lista consolidada. Será apresentada divergência durante a fase administrativa de verificação de créditos para que seja sanado o aludido erro material.

6) Esclarecer por que o crédito do Itaú Unibanco S/A – Nassau Branch, no valor de R\$ 267.120.388,86 consta listado tanto na relação de credores da Americanas como na relação de credores da B2W, esclarecendo ainda por que aparece listado uma única vez na relação de credores consolidada.

RESPOSTA: (vide resposta do item 1.a acima) O crédito do Itaú Unibanco S.A. – Nassau Branch, no valor de R\$267.120.388,86, consta listado tanto na relação de credores da Americanas S.A. como na relação de credores da B2W Lux porque a Americanas S.A. é garantidora da dívida cuja devedora original é a B2W Lux. Por se tratar do mesmo instrumento de dívida, quando da apresentação dos créditos consolidados, este crédito aparece apenas uma vez, enquanto aparece tanto na lista da devedora original e da Americanas S.A., em razão desta ser garantidora do instrumento de dívida.

7) Esclarecer por que o crédito do Bank Of America, no valor de R\$ 309.765.718,01 consta listado tanto na relação de credores da Americanas como na relação de credores da B2W, esclarecendo ainda por que aparece listado uma única vez na relação de credores consolidada.



RESPOSTA: (vide resposta do item 1.a acima) O crédito do Bank of America, no valor de R\$309.765.718,01, consta listado tanto na relação de credores da Americanas S.A. como na relação de credores da B2W Lux porque a Americanas S.A. é garantidora da dívida cuja devedora original é a B2W Lux. Por se tratar do mesmo instrumento de dívida, quando da apresentação dos créditos consolidados, este crédito é indicado apenas uma vez.

8) Esclarecer se as recuperandas pretendem requerer o reconhecimento quanto à consolidação substancial dos seus ativos e passivos, para a apresentação de plano de recuperação judicial unitário e votação em assembleia única, na forma dos artigos 69-J e 69-K da LRE.

RESPOSTA: As Recuperandas estão em negociação com seus credores e em fase final da elaboração do Plano de Recuperação Judicial, que pode, sim, vir a prever como meio de recuperação a consolidação substancial facultativa.

9) Esclarecer se os créditos listados em nome de GLA Empreendimentos (CNPJ 10.873.308/0001-03) de R\$ 7.030.084,27 e R\$ 7.790.001,20 possuem origens distintas ou se estão listados em duplicidade. Caso possuam origens distintas, favor esclarecer por que não foram unificados em crédito único.

RESPOSTA: Os créditos listados da GLA Empreendimentos (CNPJ 10.873.308/0001-03) tem a mesma origem e foram listados incorretamente em duplicidade. O valor correto é de R\$ 7.790.001,20. Será apresentada divergência durante a fase administrativa de verificação de créditos para que seja sanado o aludido erro material.

10) Esclarecer se os créditos listados em nome de GLC Empreendimentos (CNPJ 10.668.810/0001-74) de R\$ 6.232.496,83 e R\$ 6.906.199,18 possuem origens distintas ou se estão listados em duplicidade. Caso possuam origens distintas, favor esclarecer por que não foram unificados em crédito único.

RESPOSTA: Os créditos listados da GLA Empreendimentos (CNPJ 10.873.308/0001-03) tem a mesma origem e foram listados incorretamente em duplicidade. O valor correto é de R\$ 7.790.001,20. Será apresentada divergência durante a fase administrativa de verificação de créditos para que seja sanado o aludido erro material.

11) Esclarecer a diferença observada nas notas explicativas de 30 de setembro de 2022, no montante de BRL 18.975.083.000,00 (dezoito bilhões,



novecentos e setenta e cinco milhões e oitenta e t rês milhões de reais) , decorrente da nota explicativa (4.1c) – Risco de Liquidez – que totaliza 39.765.961.000,00 (Trinta e nove bilhões, setecentos e sessenta e cinco milhões e novecentos e sessenta e um mil reais) , e a s notas (18) Empréstimos e Financiamentos e (19) Debêntures, que refletem o saldo contábil no valor de 20.790.878.000,00 (Vinte bilhões, setecentos e noventa milhões e oitocentos e setenta e oito mil reais) .

RESPOSTA: Na nota 4.1 c, os montantes estão a valor futuro (calculados a DI futuro).

12) Favor apresentar reconciliação para o saldo apresentado nas demonstrações financeiras de setembro de 2022 entre os valores indicados na nota explicativa Risco de Liquidez (4.1c) e nas notas explicativas Empréstimos e Financiamentos (18) e Debêntures (19).


Em milhares de reais								
Consolidado	Posição Risco de Liquidez				Total risco de Liquidez	Nota explicativa	Saldo Contábil	Dif. enças
	menos de um ano	entre 1 e 2 anos	entre 2 e 5 anos	acima de 5 anos				
30/09/2022	2.227.725	910.801	9.187.849	27.439.586	39.765.961	18 e 19	20.790.878	- 18.975.083

RESPOSTA:

AMER - Tabelas Notas Explicativas				
Risco de Liquidez				
30/09/2022				
	Controladora			Acima de cinco anos
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	
Em 30 de setembro de 2022				
Empréstimos financiamentos e debêntures	3.324.150	873.388	6.957.931	27.439.586
Contábil	3.270.552	15.656.375		
	CP	LP		
Consolidado				
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 30 de setembro de 2022				
Empréstimos financiamentos e debêntures	2.227.725	910.801	9.187.849	27.439.586
Contábil	2.190.090	18.600.788		
	CP	LP		
dez/21				
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Empréstimos, financiamentos e debêntures				
	1.450.736	2.173.849	1.534.392	20.316.650
Contábil	1.480.008	9.831.021		
Consolidado				
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Empréstimos, financiamentos e debêntures				
	996.025	2.248.149	3.344.399	20.316.650
Contábil	1.052.914	11.287.837		



Digital - Tabelas Notas Explicativas
Risco de Liquidez
30/09/2022



	Controladora				NE	PAPER	CHECK
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos			
Em 30 de setembro de 2022							
Empréstimos financiamentos e debêntures	1.032.424	76.099	2.073.213	15.634.581	18.816,32	18.816,32	-
Consolidado							
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos			
Em 30 de setembro de 2022							
Empréstimos financiamentos e debêntures	1.056.506	76.004	2.137.782	15.634.581	18.904,87	18.904,87	-

Físico - Tabelas Notas Explicativas
Risco de Liquidez
30/09/2022

	Controladora				NE	PAPER	CHECK
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos			
Em 30 de setembro de 2022							
Empréstimos financiamentos e debêntures	2.291.726	797.289	4.884.717	11.805.005	19.778,74	19.778,74	-
Consolidado							
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos			
Em 30 de setembro de 2022							
Empréstimos financiamentos e debêntures	1.171.218	834.797	7.050.066	11.805.005	20.861,09	20.861,09	-
Único	5.097	37.508	109.755				
HNT	63.247	161.801	280.853				
	68.344	199.309	390.608				

13) Favor encaminhar cópia da Carta enviada aos auditores independentes, com a relação das Instituições Financeiras que mantinham relacionamento na data das demonstrações financeiras findas em 31 de dezembro de 2021.

RESPOSTA: Cartas anexadas no dispositivo eletrônico entregue ao AJ.

14) Na primeira versão da relação de credores apresentada pelas recuperandas, conforme tabela abaixo, constavam itens sem valores atribuídos, dos quais, alguns passaram a apresentar valor na nova relação de credores do dia 10/02/2023, e outros por sua vez, se mantiveram zerados. Favor esclarecer o



motivo pelo qual isto ocorreu. Favor informar se há alguma relação com a previsão do artigo 193-A da lei 11.101/2005.

ID	Nome do Devedor	CNPJ/CPF	Classificação	Tipo de Crédito	Tipo de Crédito	Classificação	Descrição	Valor	Observações
1	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FINANCIAL MATRIZ S.A.	00703000101	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
10	BELGIANAMERICA INTERNATIONAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
11	BELGIANAMERICA S.A. BRASIL BRASIL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
12	BETHUNGA CREDIT BANK	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
127	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
128	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
129	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
130	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
131	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
132	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
133	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
134	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
135	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
136	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
137	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
138	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
139	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
140	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
141	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
142	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
143	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
144	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
145	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
146	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
147	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
148	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
149	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
150	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
151	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
152	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
153	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
154	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
155	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
156	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
157	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
158	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
159	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
160	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
161	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
162	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
163	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
164	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
165	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
166	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
167	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
168	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
169	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
170	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
171	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
172	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
173	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
174	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
175	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
176	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
177	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
178	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
179	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
180	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
181	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
182	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
183	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
184	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
185	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
186	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
187	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
188	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
189	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
190	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
191	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
192	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
193	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
194	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
195	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
196	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
197	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
198	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
199	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...
200	BFA HOLDING PORTUGAL	00000000000	EXL	Class 11	Class 11	Class 11	... (text truncated) (text truncated) ...

RESPOSTA: Na relação de credores apresentada em 10/02/2023, as Recuperandas tiveram informações suficientes para inclusão dos valores devidos para parte dos credores que foram listados na primeira versão da relação de credores sem valores atribuídos. Nestes créditos, incluem-se posições devedoras em instrumentos de Swap com instituições financeiras. Os credores que continuam listados com valor zero se referem a fianças e seguros nos quais ainda não foi possível apurar o valor.

15) Na resposta ao item 12 do ofício nº 1001/2023, recebemos desta companhia, em 01/02/2023, o demonstrativo das dívidas bancárias na data base de 11/01/2023, o qual comparamos com a segunda versão do quadro geral de credores apresentado em juízo em 10/02/2023, apresentando as diferenças a seguir:



Banco	Em Reais		
	Posição Quadro Geral de credores 10_02_23	Resposta ao Item 12 do ofício nº 1001/2023	Diferenças
ABC	415.607.108,88	-	(415.607.108,88)
Banco Amazonia	103.168.404,66	103.102.634,87	(65.769,79)
Banco da China	13.938.371,36	13.929.661,94	(8.709,42)
Banco Nordeste	-	-	0,00
Banco do Brasil	1.601.783.642,24	890.890.692,94	(710.892.949,30)
BINDES	-	276.043.585,98	276.043.585,98
BOCOM	4.132.063,08	4.129.462,74	(2.580,34)
Bradesco	4.863.476.187,62	244.148.168,25	(4.619.328.019,37)
BTG	3.517.236.724,61	-	(3.517.236.724,61)
CEF	501.571.438,04	501.268.654,07	(302.783,97)
Daycoval	509.685.319,36	-	(509.685.319,36)
FINEP	30.755.238,93	30.755.238,93	(0,00)
Itau	4.306.213.791,00	3.201.623.608,42	(1.104.590.282,58)
Safra	2.526.561.073,69	399.197.301,89	(2.127.363.771,80)
Santander	3.643.472.674,12	1.720.175.363,54	(1.923.297.310,58)
Virgo	204.509.896,16	204.431.665,86	(78.230,30)
Votorantim	206.881.405,75	206.761.630,16	(129.775,59)
Bradesco	290.207.835,20	288.518.787,43	(1.689.047,77)
Deutsche	5.266.794.460,07	5.236.436.156,25	(30.358.303,82)
Bank of America	309.765.718,01	-	(309.765.718,01)
JP Morgan	360.118.739,01	-	(360.118.739,01)
SPECIAL RF REFE	1.429.247.435,10	-	(1.429.247.435,10)
Goldman Sachs	1.065.368.942,11	-	(1.065.368.942,11)
Itau Nassau	267.120.388,86	34.847.705,71	(232.272.683,15)
Oliveira Trust	2.165.859.414,00	2.164.526.942,00	(1.332.472,00)
Pentagono	1.861.421.427,40	1.860.317.393,28	(1.104.044,12)
Vortex	1.024.768.960,37	1.024.176.692,00	(592.268,37)
Total	36.488.666.659,62	18.414.271.256,27	(18.084.394.403,35)

Considerando as diferenças apontadas no quadro acima, solicitamos os seguintes esclarecimentos:

- a) Favor esclarecer o motivo pelo qual as instituições ABC, Daycoval, Bank of America, Goldman Sachs, JPMorgan, Special RF e BTG constam na relação de credores do dia 10/02/2023, mas não constam no demonstrativo apresentado em resposta ao ofício 1001, fornecendo o detalhamento analítico dos valores indicados na relação de credores.

Credores	Valor apresentado no QGC	Valor apresentado em resposta ao Ofício nº 1001/2023
ABC	R\$ 415.607.108,88	R\$ -
Bank of America	R\$ 309.765.718,01	R\$ -
JPMorgan	R\$ 360.118.739,00	R\$ -
Special RF	R\$ 1.429.247.435,10	R\$ -
Goldman Sachs	R\$ 1.065.368.942,11	R\$ -
BTG	R\$ 3.517.236.724,61	R\$ -
Daycoval	R\$ 509.685.319,36	R\$ -

RESPOSTA: Na resposta ao ofício 1001/2023 enviamos a base de empréstimos e financiamentos do Grupo Americanas S.A. As IFs ABC, Bank of America, Goldman Sachs e JP Morgan não possuem empréstimos e financiamentos bancários junto à Companhia, os



valores presentes no QGC referem-se a Swaps (BofA, GS e JP) e Risco Sacado (ABC). Em relação Special RF, informamos que a IF já constava na resposta ao primeiro ofício.

- b) Favor esclarecer por que as dívidas constantes na relação de credores do dia 10/02/2023, em relação aos credores na tabela abaixo, apresentam valores consideravelmente maiores do que aqueles informados em resposta ao ofício 1001/2023, apresentando o detalhamento analítico dos números constantes no QGC e na resposta ao ofício nº 1001/2023.

Instituição Financeira	Valor apresentado no QGC	Valor apresentado em resposta ao Ofício nº 1001/2023
BB	R\$ 1.601.783.642,24	R\$ 890.890.692,94
Bradesco	R\$ 4.863.476.187,62	R\$ 244.148.168,25
Itau	R\$ 4.306.213.791,00	R\$ 3.201.623.508,42
Safrá	R\$ 2.526.561.073,69	R\$ 399.197.301,89
Santander	R\$ 3.643.472.674,12	R\$ 1.720.175.363,54
Itau Nassau	R\$ 267.120.388,86	R\$ 34.847.705,71

RESPOSTA: Na resposta ao ofício 1001/2023 enviamos a base de empréstimos e financiamentos do Grupo Americanas S.A. O valor enviado no QGC considera todo o endividamento incluindo, além dos empréstimos e financiamentos, os saldos de outras operações, como o Risco Sacado, Cartão de Crédito, saldo de derivativos, etc.

- c) Favor esclarecer por que a relação de credores do dia 10/02/2023 não indica dívida em favor do BNDES, enquanto que tal informação foi indicada na resposta ao ofício 1001/2023, fornecendo o detalhamento analítico dos números constantes na resposta ao ofício nº 1001/2023.

Instituição Financeira	Valor apresentado no QGC	Valor apresentado em resposta ao Ofício nº 1001/2023
BNDES	R\$ -	R\$ 276.043.585,98

RESPOSTA: Comunicamos que entre o envio da resposta ao Ofício e a atualização do QGC, ocorreu a honra de fiança bancária do Banco Garantidor (Bradesco) do contrato que a Americanas possuía junto ao BNDES. Por isso, o valor está considerado no Bradesco e não mais no BNDES, onde atualmente a Companhia não possui exposição.



16) Favor fornecer a posição do endividamento bancário, por instituição financeira, de forma semelhante ao enviado na resposta ao item 12 do ofício nº 1001/2023 para os períodos de dezembro de 2022, setembro de 2022 e dezembro de 2021.

RESPOSTA: Documento apresentado como anexo.



17.11. Ofício nº 1016/2023 – Comitê Independente do Grupo Americanas

Buscando obter informações acerca dos trabalhos que vem sendo desenvolvidos pelo Comitê Independente do Grupo Americanas, a Administração Judicial encaminhou para o Presidente do Comitê, Dr. Otávio Yazbek, os questionamentos listados abaixo. Entretanto, até o fechamento do presente Relatório, a Administração Judicial não recebeu as informações e documentos solicitados.

- 1) Como está constituído o Comitê Interno Independente? Favor apresentar a qualificação completa de seus membros, com as devidas experiências profissionais.
- 2) Dentro da estrutura organizacional da Companhia, a quem se reporta o Comitê Interno Independente. Favor apresentar o organograma, caso exista.
- 3) Queira apresentar o escopo de trabalho do Comitê, seu cronograma de trabalho; estágio atual de trabalho e diligências prospectadas a partir do que já foi objeto de análise.
- 4) Considerando a notícia veiculada, de que houve substituição de membros do comitê, indaga-se: (a) qual foi a motivação e como se deu a troca? (b) os membros foram consultados? (c) qual o critério de escolha de eleição do membro e a quem compete a aprovação do indicado? (d) algum dos membros do comitê possui algum tipo de conflito de interesses com as partes envolvidas na apuração?
- 5) O Comitê conta com subcomitês ou terceirizados especializados? Favor detalhar, especificando nomes ou razões sociais, tipo de vínculo de contratação, e escopo de trabalho.



6) O comitê já verificou a ocorrência de alguma irregularidade? Favor detalhar o que foi apurado até o momento?

7) De que forma os trabalhos do comitê independente são documentados, há atas ou papéis de trabalho? Favor compartilhar os registros oficiais.

8) Quais são os valores envolvidos nas inconsistências contábeis e qual seria a proposta de revelação e de correção na contabilidade por parte do comitê?

9) Quais são as áreas e pessoas envolvidas nas inconsistências contábeis e que atitudes o comitê pretende recomendar como eventual punição e reparação financeira?

10) Como deverá ser a estrutura de governança corporativa do Grupo Americanas daqui para frente, que órgão e pessoas serão mantidos e quais substituídos?

11) Em relação à atuação dos auditores externos, o que foi apurado pelo comitê?

12) Qual é a interface do Comitê independente com a Deloitte e a E&Y? Qual o escopo do trabalho dessas empresas na atual reestruturação contábil das recuperandas e nos trabalhos do comitê? Existe alguma previsão para que o Grupo reestruture sua contabilidade?

13) O Comitê independente está fiscalizando o uso/destinação dos recursos obtidos pelo Grupo Americanas a partir do financiamento DIP obtido? Caso positivo, como se dá essa fiscalização e quais informações foram colhidas até o momento?



14) O Comitê independente está acompanhando a destinação e guarda dos documentos e mensagens no intuito de garantir sua preservação? Que medidas já foram tomadas e qual o período abrangido?



17.12. Ofício nº 1017/2023 – Comissão de Valores Mobiliários

Buscando obter informações acerca dos trabalhos que vem sendo desenvolvidos pela Comissão de Valores Mobiliários no âmbito das investigações relacionadas ao Grupo Americanas, a A.J. encaminhou para o Presidente da Comissão, Dr. João Pedro Nascimento, os questionamentos listados abaixo. Entretanto, até o fechamento do presente Relatório, a A.J. não recebeu as informações e documentos solicitados.

1. A CVM realizou questionamentos ao Grupo Americanas antes da divulgação do fato relevante em 11/01/2023 a respeito da contabilização das operações “risco sacado” ou “forfait”? Em caso de resposta positiva, gentileza encaminhar o(s) questionamento(s) e a(s) resposta(s) do Grupo.

2. Tendo em vista as notícias veiculadas acerca da instauração de investigações e/ou processos sancionadores relacionadas ao fato relevante divulgado pelo Grupo Americanas em 11/01/2023 e seus desdobramentos, favor informar todos os processos/investigações relacionadas ao tema, indicando, se possível seus objetos.

3. Com relação aos eventos recentes relacionados ao “risco sacado” com fornecedores, a CVM identificou alguma anormalidade com negociações de ações da Americanas nos momentos antecedentes à divulgação do fato relevante do dia 11/01/2023 e seus desdobramentos, por parte de integrantes de órgãos estatutários da Companhia, como conselheiros de administração, diretores, conselheiros fiscais e membros do comitê de auditoria independente?

4. A CVM instaurou alguma apuração em face das empresas de auditoria do Grupo Americanas (PWC e KPMG) relacionada aos eventos divulgados no dia 11/01/2023 e seus desdobramentos? Favor informar o processo, indicando seu objeto.

5. Com relação aos auditores externos do Grupo Americanas; PWC atualmente e KPMG, que a antecedeu; a CVM fez alguma revisão nos papéis de trabalho dessas empresas ao longo dos últimos 10 anos, e, caso positivo, queira informar o resultado da avaliação.



6. Tendo em vista que o jornal O Globo (Blog de Lauro Jardim, dia 12.03.2023, às 07h00) noticiou que o ex-diretor presidente da Americanas, Miguel Gutierrez, prestaria depoimento à CVM no dia 16 de março, favor disponibilizar o teor desse depoimento ou o resumo do que foi dito, quando possível.

7. Favor confirmar se o executivo Sérgio Rial prestou depoimento em 08/03/2023 conforme noticiado. Em caso positivo, favor disponibilizar o teor desse depoimento ou o resumo do que foi dito.

8. Queira informar se o executivo André Covre já prestou depoimento à CVM. Em caso positivo, favor disponibilizar o teor desse depoimento ou o resumo do que foi dito.

9. Que medidas estão sendo tomadas pela CVM em relação aos membros dos órgãos de governança corporativa do Grupo Americanas, inclusive pretéritos, e, em particular em relação aos demais membros da diretoria estatutária, conselho de administração e conselho fiscal?

Solicitação de documentos

1. Favor encaminhar cópia dos Processos Administrativos relacionados ao Grupo Americanas relacionados a seguir e qualquer outro que não tenha sido relacionado: n° 19957.000413/2023-18, n° 19957.000415/2023-15, n° 19957.000425/2023-42, n° 19957.000452/2023-15, n° 19957.000491/2023-12, n° 19957.000530/2023-81, n° 19957.000546/2023-94, n° 19957.000759/2023-16, n° 19957.001119/2023-23, n° 19957.001120/2023-58, n° 19957.001192/2023-03 e n° 19957.001194/2023-94.



17.13. Ofício nº 1018/2023 – Comitê de Auditoria Estatutário do Grupo Americanas

Buscando obter informações acerca dos trabalhos desenvolvidos pelo Comitê de Auditoria Estatutário das Recuperandas, a A.J. encaminhou os questionamentos listados abaixo para as Recuperandas, os quais foram respondidos conforme se observa a seguir:

1) Favor encaminhar todas as atas do comitê de auditoria, anexando eventuais apresentações que tenham sido feitas nesses conclaves. Observe-se que o Relatório Anual (junho/2001 a Maio/2022) menciona que foram realizadas 5 reuniões e que foi aprovada a matriz de risco do Grupo Americanas.

RESPOSTA: Primeiramente, importante mencionar que, de acordo com seu Regimento Interno, compete ao Comitê de Auditoria: opinar sobre a contratação ou destituição dos auditores independentes da Companhia; avaliar as informações trimestrais, demonstrações intermediárias e demonstrações financeiras; acompanhar atividades de auditoria interna e controles internos da Companhia; avaliar e monitorar as exposições de risco da Companhia; avaliar, monitorar, e recomendar à administração a correção ou aprimoramento das políticas internas da Companhia; possuir meios para recepção e tratamento de informações acerca do descumprimento de dispositivos legais e normativos aplicáveis à Companhia; e assessorar o Conselho de Administração no monitoramento e controle de qualidade das demonstrações financeiras, nos controles internos, no gerenciamento de riscos e de compliance.

Na sua atuação, o Comitê de Auditoria realiza reuniões habituais, incluindo as reuniões realizadas com a diretoria e com os auditores externos para análises de demonstrações financeiras trimestrais ou anuais. Tais reuniões de apreciação de demonstrações financeiras, nas quais são discutidos também outros assuntos, não são reduzidas a atas, mas a agenda completa, o material apresentado pela diretoria e os questionamentos realizados pelos



membros do Comitê, dentre outros, ficam registrados em documentos chamados internamente de “books”.

Portanto, com relação ao item (i) do Ofício, disponibilizados a V.Sas. os *books* de todas as reuniões em que foram analisadas demonstrações financeiras da Companhia desde que o Comitê de Auditoria foi formado, a saber:

Data	Período abrangido
11/08/2020	2º Trimestre de 2020
27/10/2020	3º Trimestre de 2020
02/03/2021	4º Trimestre de 2020 e Exercício Social de 2020
04/05/2021	1º Trimestre de 2021
10/08/2021	2º Trimestre de 2020
09/11/2021	3º Trimestre de 2020
22/02/2022	4º Trimestre de 2021 e Exercício Social de 2021
09/05/2022	1º Trimestre de 2022
08/08/2022	2º Trimestre de 2022
07/11/2022	3º Trimestre de 2022

Com relação a tal material, ressaltamos que dada a extensão do seu conteúdo e da sensibilidade comercial das informações ali constante, a Companhia requer seja dado tratamento sigiloso, principalmente de todas as informações sensíveis sobre seus negócios.

2) Favor esclarecer informar se procedem as informações publicadas pela jornalista Malu Gaspar, em seu blog no jornal O Globo, em 01.03.2023 (17h06), sob o título: "Exclusivo: Documentos da Americanas indicam que diretoria omitiu do conselho operações que causaram rombo", notadamente em relação ao fato noticiado de que o Comitê de Auditoria teria questionado a Diretoria da Companhia sobre a existência de operações de risco sacado e a diretoria teria negado, o que teria sido registrado em ata de reunião. Favor enviar as atas mencionadas na matéria e/ou apresentar os esclarecimentos que entender pertinentes.



RESPOSTA: Esclarecemos a V.Sas. que durante, na condução usual de seus trabalhos, o Comitê de Auditoria, na reunião de 04/05/2021 (p.144), indagou aos representantes da diretoria se a Companhia realizava operações *forfait* ou “convênio” (operações também conhecidas como risco sacado ou *confirming*) com os fornecedores e a resposta recebida foi negativa. Além disso, na reunião de 07/11/2022, a diretoria foi novamente indagada se a Companhia continuava sem realizar operações de *forfait/convênio* junto aos fornecedores e a resposta novamente foi negativa.



18. INFORMAÇÕES PRESTADAS PELA RECUPERANDA – RESPOSTA AO PROCEDIMENTO DE MONITORAMENTO PERIÓDICO - PMP

Cumprir informar que no dia 24/02/2023, adicionalmente aos questionamentos formulados por esta A.J. por meio dos Ofícios de nº 1001/2023, 1002/2023, 1003/2023, 1004/2023, 1005/2023, 1006/2023 e 1012/2023, considerando a necessidade de estabelecer uma rotina de fornecimento de informações periódicas (mensal, quinzenal e semanal) a partir de dados fidedignos da situação econômica e financeira das recuperandas que abalizaram as análises rotineiras, do presente Relatório Circunstanciado e abalizerão as análises dos futuros Relatórios Mensais de Atividades, foram solicitadas as informações periódicas a respeito do *(i)* fluxo de caixa gerencial realizado e projetado; *(ii)* receita bruta das lojas físicas e do canal digital de vendas das Recuperandas; *(iii)* *Gross Merchandise Volume – GMV*; e *(iv)* dados relativos as vendas, prazos e clientes, dentre outras informações capazes de demonstrar a vitalidade das sociedades recuperandas.

Assim, a A.J. apresenta abaixo as respectivas respostas e documentos apresentados pelas Recuperandas em resposta aos questionamentos, recebidos pela A.J. nos dias 01/03/2023 (item B - Quinzenal), 06/03/2023 (item C - semanal), 13/03/2023 (item C - semanal) e 15/03/2023 (itens A e B - Quinzenal):

18.1. Informações periódicas fornecidas no dia 15/03/2023 – Item A – Mensal –

1) Demonstrativo de Fluxo de Caixa gerencial mensal realizado dos últimos 12 meses, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;

RESPOSTA:



	Realizado mar-22	Realizado abr-22	Realizado mai-22	Realizado jun-22	Realizado jul-22	Realizado ago-22	Realizado set-22	Realizado out-22	Realizado nov-22	Realizado dez-22	Realizado jan-23	Realizado fev-23
Caixa Disponível c/ Entradas	6.279	9.213	5.691	3.423	8.945	5.716	4.235	9.902	5.360	6.293	3.669	3.082
Saídas Totais	- 4.524	- 7.902	- 3.804	- 1.382	- 6.720	- 2.861	- 509	- 8.213	- 3.321	- 4.011	- 2.897	- 1.864
Caixa Disponível Final	1.756	1.310	1.887	2.042	2.226	2.855	3.726	1.689	2.039	2.283	773	1.218
Bloqueio Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.421	101
Caixa com Carência (sem liquidez)	2.752	2.346	2.206	2.785	2.009	1.862	3.502	1.901	1.773	2.241	467	290
Caixa Total	4.507	3.657	4.093	4.826	4.235	4.717	7.228	3.590	3.812	4.524	1.240	1.508

2) Demonstrativo de Fluxo de Caixa gerencial mensal projetado para os próximos 12 meses, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;

RESPOSTA: * INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA *

3) Receita Bruta realizada informada mensalmente para os últimos 12 meses, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;

RESPOSTA:

Ano	Mês	Receita Bruta Consolidada
2022	Março	R\$ 2.669.752.322,47
2022	Abril	R\$ 2.884.413.981,45
2022	Maio	R\$ 2.350.997.523,67
2022	Junho	R\$ 2.240.497.794,44
2022	Julho	R\$ 2.055.204.943,11
2022	Agosto	R\$ 1.898.715.228,52
2022	Setembro	R\$ 1.945.706.118,38
2022	Outubro	R\$ 2.292.021.747,57
2022	Novembro	R\$ 3.352.832.641,10
2022	Dezembro	R\$ 3.200.809.852,50
2023	Janeiro	R\$ 1.733.979.725,56
2023	Fevereiro	R\$ 1.125.359.641,50

4) Receita Bruta na loja física informada mensalmente para os últimos 12 meses;



RESPOSTA:

Ano	Mês	Receita Bruta Consolidada	
2022	Março	R\$	1.188.348.899,08
2022	Abril	R\$	1.663.514.800,30
2022	Maio	R\$	1.162.119.820,81
2022	Junho	R\$	1.163.965.827,84
2022	Julho	R\$	1.089.586.652,96
2022	Agosto	R\$	1.055.329.944,67
2022	Setembro	R\$	1.046.979.179,18
2022	Outubro	R\$	1.424.152.727,25
2022	Novembro	R\$	1.905.534.271,33
2022	Dezembro	R\$	1.884.664.250,07
2023	Janeiro	R\$	1.208.025.891,80
2023	Fevereiro	R\$	943.917.705,42

5) Receita Bruta em canal digital informada mensalmente para os últimos 12 meses;

RESPOSTA:

Ano	Mês	Receita Bruta Consolidada	
2022	Março	R\$	1.361.483.616,31
2022	Abril	R\$	1.095.471.910,27
2022	Maio	R\$	1.121.725.485,19
2022	Junho	R\$	1.035.588.522,37
2022	Julho	R\$	883.204.084,46
2022	Agosto	R\$	746.680.702,47
2022	Setembro	R\$	775.378.625,20
2022	Outubro	R\$	773.069.131,33
2022	Novembro	R\$	1.343.954.650,97
2022	Dezembro	R\$	1.242.828.065,91
2023	Janeiro	R\$	474.830.967,00
2023	Fevereiro	R\$	141.476.201,49



6) GMV Total informado mensalmente para os últimos 12 meses (GMV Total: Venda de mercadorias próprias, venda de parceiros e outras receitas);

RESPOSTA:

	Venda - R\$ (mil)			
		Americanas		GMV Total
mar/22	R\$	2.549.832.515,39	R\$	2.551.098.979,14
abr/22	R\$	2.758.986.710,57	R\$	2.760.079.667,79
mai/22	R\$	2.288.429.322,57	R\$	2.289.526.067,40
jun/22	R\$	2.199.543.004,35	R\$	2.200.582.717,03
jul/22	R\$	1.972.783.776,90	R\$	1.973.822.971,90
ago/22	R\$	1.801.972.973,46	R\$	1.802.927.660,17
set/22	R\$	1.822.357.804,38	R\$	1.823.284.204,17
out/22	R\$	2.197.221.858,58	R\$	2.198.048.436,23
nov/22	R\$	3.249.488.922,30	R\$	3.250.686.511,34
dez/22	R\$	3.127.481.203,96	R\$	3.128.392.401,32
jan/23	R\$	1.511.725.265,84	R\$	1.512.321.922,99
fev/23	R\$	1.085.393.906,91	R\$	1.085.680.675,49
Total	R\$	26.565.217.265,21	R\$	26.576.452.214,96

7) GMV Parceiros informado mensalmente para os últimos 12 meses (GMV Parceiros: Venda de parceiros nas plataformas do grupo Americanas);

RESPOSTA:

	Venda - R\$ (mil)	
		3P (parceiros)
mar/22	R\$	1.266.463,75
abr/22	R\$	1.092.957,22
mai/22	R\$	1.096.744,83
jun/22	R\$	1.039.712,68
jul/22	R\$	1.039.195,00
ago/22	R\$	954.686,71
set/22	R\$	926.399,79
out/22	R\$	826.577,65
nov/22	R\$	1.197.589,04
dez/22	R\$	911.197,36
jan/23	R\$	596.657,15
fev/23	R\$	286.768,58
Total	R\$	11.234.949,75



8) Número de transações de venda informado mensalmente para os últimos 12 meses (separado em física e digital);

RESPOSTA:

ANO	MÊS	Plataforma	Qtd Transação
2022	março	Físico+O2O	20.972.504
2022	abril	Físico+O2O	25.933.412
2022	maio	Físico+O2O	21.082.375
2022	junho	Físico+O2O	20.140.408
2022	julho	Físico+O2O	22.197.351
2022	agosto	Físico+O2O	21.674.294
2022	setembro	Físico+O2O	20.541.228
2022	outubro	Físico+O2O	22.135.339
2022	novembro	Físico+O2O	25.675.139
2022	dezembro	Físico+O2O	27.235.592
2023	janeiro	Físico+O2O	19.590.273
2023	fevereiro	Físico+O2O	16.303.823
2022	março	Digital	4.106.736
2022	abril	Digital	3.657.160
2022	maio	Digital	3.895.534
2022	junho	Digital	3.588.159
2022	julho	Digital	3.454.105
2022	agosto	Digital	3.140.365
2022	setembro	Digital	2.976.227
2022	outubro	Digital	2.816.022
2022	novembro	Digital	4.116.318
2022	dezembro	Digital	3.725.300
2023	janeiro	Digital	2.235.556
2023	fevereiro	Digital	1.028.493

9) Quantidade total de itens vendidos informada mensalmente para os últimos 12 meses (separado em física e digital);

RESPOSTA:

ANO	MÊS	Plataforma	Qtd Item
2022	março	Físico+O2O	107.680.887
2022	abril	Físico+O2O	173.044.983
2022	maio	Físico+O2O	100.808.506
2022	junho	Físico+O2O	97.057.219
2022	julho	Físico+O2O	121.318.595
2022	agosto	Físico+O2O	107.281.149
2022	setembro	Físico+O2O	99.967.884
2022	outubro	Físico+O2O	112.471.761
2022	novembro	Físico+O2O	171.783.108
2022	dezembro	Físico+O2O	134.479.381
2023	janeiro	Físico+O2O	85.963.936
2023	fevereiro	Físico+O2O	67.759.193
2022	março	Digital	4.948.047
2022	abril	Digital	4.427.236
2022	maio	Digital	4.745.094
2022	junho	Digital	4.444.479
2022	julho	Digital	4.223.908
2022	agosto	Digital	3.947.990
2022	setembro	Digital	3.833.196
2022	outubro	Digital	3.621.224
2022	novembro	Digital	5.609.012
2022	dezembro	Digital	4.893.588
2023	janeiro	Digital	2.820.260
2023	fevereiro	Digital	1.285.466



10) Tempo de estoque informado mensalmente para os últimos 12 meses (em dias);

RESPOSTA:

Mês	Dias
mar/22	104
abr/22	113
mai/22	127
jun/22	122
jul/22	116
ago/22	89
set/22	87
out/22	108
nov/22	220
dez/22	180
jan/23	154
fev/23	124

11) Prazo de recebimento de clientes informado mensalmente para os últimos 12 meses (em dias);

RESPOSTA:

Mês	Dias
mar/22	75
abr/22	64
mai/22	68
jun/22	68
jul/22	64
ago/22	59
set/22	58
out/22	56
nov/22	69
dez/22	56
jan/23	45
fev/23	39

12) Prazo de pagamento a fornecedores informando mensalmente para os últimos 12 meses (em dias);

RESPOSTA:



Mês	Dias
mar/22	97
abr/22	86
mai/22	93
jun/22	97
jul/22	95
ago/22	110
set/22	110
out/22	107
nov/22	103
dez/22	122
jan/23	124
fev/23	10

13) Valor de disponibilidades (Saldo de caixa, Saldo bancário, aplicações, títulos e valores mobiliários) informado mensalmente para os últimos 12 meses;

RESPOSTA:

Empresa	Característica	Fevereiro/23
ST	Saldo bancário	R\$ 25.812.581,15
Americanas	Aplicações	R\$ 967.786.997,35
Americanas	Saldo bancário	R\$ 224.963.724,33
Americanas	Saldo de Caixa	R\$ 68.247.380,50
Americanas	TVM	R\$ 289.568.113,32
Grand Total		R\$ 1.576.378.796,65

14) Valor da dívida total com empréstimos, financiamentos e debêntures informado mensalmente para os últimos 12 meses;

RESPOSTA:



	Posição da dívida em R\$		Posição da dívida em \$	
mar-22	R\$	11.548.743.920,64	\$	1.080.608.626,35
abr-22	R\$	12.277.873.916,81	\$	1.072.246.399,33
mai-22	R\$	13.117.271.168,30	\$	1.075.284.219,45
jun-22	R\$	13.027.222.780,99	\$	1.068.259.463,14
jul-22	R\$	16.639.559.445,64	\$	1.072.099.086,87
ago-22	R\$	17.423.627.088,42	\$	1.076.414.313,22
set-22	R\$	17.833.215.403,86	\$	1.080.327.056,91
out-22	R\$	17.937.750.145,64	\$	1.072.073.443,52
nov-22	R\$	19.120.631.725,56	\$	1.074.691.996,44
dez-22	R\$	19.554.409.933,40	\$	1.067.665.549,38
jan-23	R\$	19.548.646.985,49	\$	1.068.919.269,52
fev-23	R\$	20.558.884.791,26	\$	1.068.919.269,52

15) Valor do investimento em CAPEX informado mensalmente para os últimos 12 meses;

RESPOSTA:

Mês	FÍSICO	DIGITAL	ST	TOTAL
1T/22	257.056.702,70	114.297.253,09	38.941,38	371.392.897,17
abr/22	75.204.961,00	90.190.420,20	11.106,60	165.406.487,80
mai/22	73.794.042,28	72.730.354,09	-	146.524.396,37
jun/22	99.965.040,44	65.609.119,78	-	165.574.160,22
jul/22	77.256.647,89	38.208.487,70	-	115.465.135,59
ago/22	42.459.029,30	49.199.146,10	-	91.658.175,40
set/22	125.407.284,81	52.675.136,76	16.875,00	178.099.296,57
out/22	50.141.824,00	41.637.837,81	159.763,20	91.939.425,01
nov/22	109.955.215,23	73.824.015,72	67.500,00	183.846.730,95
Total	654.184.044,95	484.074.518,16	255.244,80	1.138.513.807,91

Os dados contábeis posteriores a novembro de 2022 estão em revisão e processo de fechamento pela contabilidade e seus assessores.

16) Número de lojas por canal informado mensalmente para os últimos 12 meses;



RESPOSTA:

Mês	Dias
mar/22	1885
abr/22	1887
mai/22	1886
jun/22	1890
jul/22	1881
ago/22	1879
set/22	1882
out/22	1873
nov/22	1882
dez/22	1882
jan/23	1880
fev/23	1863

17) Base de clientes ativos informado mensalmente para os últimos 12 meses.

RESPOSTA:

Mês	Base de clientes ativos
mar/22	49.430.845
abr/22	49.848.754
mai/22	50.207.541
jun/22	50.327.685
jul/22	50.356.721
ago/22	50.154.102
set/22	50.136.270
out/22	50.003.452
nov/22	49.489.989
dez/22	49.118.405
jan/23	48.369.530
fev/23	47.437.785

**18.2. Informações periódicas fornecidas no dia 01/03/2023 – Item B
– Quinzenal -**

1) Fluxo de Caixa diário realizado dos últimos 30 dias, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;

RESPOSTA: Informação apresentada como anexo.



2) Fluxo de Caixa diário projetado para os próximos 30 dias, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;

RESPOSTA: * INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA *

3) Receita Bruta realizada informada diariamente para os últimos 30 dias, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;

RESPOSTA:

Americanas S.A.
Gerência Contábil
Receita Bruta diária
Ref: FEV/23

As recuperandas JSM E B2W LUX não possuem receita bruta, por venda de mercadorias/serviços.

DATA	Americanas sa - Controladora				TOTAL
	FÍSICO	DIGITAL	HORTIFRUTI	ST	
01/fev	31.631.852	3.253.687	6.074.523	948.159	41.908.221
02/fev	29.581.759	3.870.709	5.610.993	4.788.052	43.851.513
03/fev	33.257.982	3.181.532	5.720.106	910.624	43.070.244
04/fev	45.650.152	1.850.814	5.807.269	-	53.308.235
05/fev	19.510.204	436.510	5.106.975	-	25.053.689
06/fev	32.019.121	4.577.920	6.998.412	-	43.595.453
07/fev	29.852.774	3.480.299	5.349.675	604.242	39.286.989
08/fev	29.537.178	5.811.013	6.196.873	520.986	42.066.049
09/fev	31.959.880	4.372.434	5.428.702	382.343	42.143.359
10/fev	35.208.984	3.307.456	5.135.661	3.083.743	46.735.845
11/fev	46.899.843	3.446.732	5.435.620	-	55.782.196
12/fev	21.156.620	116.483	4.689.829	-	25.962.933
13/fev	31.979.903	6.787.584	6.286.878	4.548.992	49.603.357
14/fev	31.336.790	3.758.141	5.846.078	344.259	41.279.268
15/fev	31.982.901	3.356.671	5.403.770	2.283.197	43.026.438
16/fev	34.078.511	2.965.440	5.712.226	5.845.707	48.601.885
17/fev	35.674.703	2.894.088	6.151.552	8.434.519	53.154.862
18/fev	37.950.710	147.090	5.194.567	-	43.292.366
19/fev	15.535.113	157.924	3.447.111	-	19.140.158
20/fev	24.687.995	1.352.246	4.302.958	-	30.433.199
21/fev	14.525.082	521.245	3.476.428	-	18.522.755
22/fev	25.131.272	7.138.043	5.880.767	1.017.071	39.167.154
23/fev	26.866.448	3.098.858	6.135.490	1.283.895	37.384.692
24/fev	29.090.951	3.275.610	5.679.500	1.466.326	39.452.388
25/fev	35.612.913	56.010	5.433.119	-	41.102.042
26/fev	14.965.832	133.651	4.895.086	-	19.994.570
27/fev	25.472.039	42.716.456	6.893.637	2.271.954	77.294.085
28/fev	29.416.964	23.631.434	6.161.763	1.340.367	60.550.528
TOTAL	830.508.378	139.686.090	154.485.569	40.074.438	1.164.764.474

Para o GMV do 1P, as cargas e conciliações ainda estão em andamento. Como as informações são referente a mês anterior, com data de envio no 1º dia útil do mês subsequente, as informações podem sofrer alterações.

Felipe de Melo Rodrigues
FELIPE DE MELO RODRIGUES
Diretor Executivo

Felipe Arantes
FELIPE ARANTES
Superintendente de controladoria

4) Receita Bruta na loja física informada diariamente para os últimos 30 dias;

RESPOSTA:




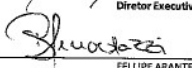
Americanas S.A.
Gerência Contábil
Reculta Bruta diária
Ref: FEV/23

As recuperandas JSM E BZW LUX não possuem reculta bruta, por venda de mercadorias/serviços.

Americanas sa - Controladora					
DATA	FÍSICO	DIGITAL	HORTIFRUTI	ST	TOTAL
01/fev	31.631.852	3.253.687	6.074.513	948.159	41.908.221
02/fev	29.581.759	3.870.709	5.610.993	4.788.052	43.851.513
03/fev	33.257.982	3.181.532	5.720.106	910.624	43.070.244
04/fev	45.650.152	1.850.814	5.807.269	-	53.308.235
05/fev	19.510.204	436.510	5.106.975	-	25.053.689
06/fev	32.019.121	4.577.920	6.998.412	-	43.595.453
07/fev	29.852.774	3.480.299	5.349.675	604.242	39.286.989
08/fev	29.537.178	5.811.013	6.196.873	520.986	42.066.049
09/fev	31.959.880	4.372.434	5.428.702	382.343	42.143.359
10/fev	35.208.984	3.307.456	5.135.661	3.083.743	46.735.845
11/fev	46.899.843	3.446.732	5.435.620	-	55.782.196
12/fev	21.156.620	116.483	4.689.829	-	25.962.933
13/fev	31.979.903	6.787.584	6.286.878	4.548.992	49.603.357
14/fev	31.830.790	3.758.141	5.846.078	344.259	41.279.268
15/fev	31.982.801	3.356.671	5.403.770	2.283.197	43.026.438
16/fev	34.078.511	2.965.440	5.712.226	5.845.707	48.601.885
17/fev	35.674.703	2.894.088	6.151.552	8.434.519	53.154.862
18/fev	37.950.710	147.090	5.194.567	-	43.292.366
19/fev	15.535.113	157.934	3.447.111	-	19.140.158
20/fev	24.887.995	1.352.246	4.392.958	-	30.433.199
21/fev	14.526.082	521.245	3.476.428	-	18.522.755
22/fev	25.131.272	7.138.043	5.880.767	1.017.071	39.167.154
23/fev	26.866.448	1.098.858	6.135.490	1.283.895	37.384.692
24/fev	29.030.951	3.275.610	5.679.500	1.466.326	39.452.388
25/fev	35.612.913	56.010	5.433.119	-	41.102.042
26/fev	14.965.832	133.651	4.895.086	-	19.994.570
27/fev	25.472.039	42.716.456	6.833.637	2.271.954	77.294.085
28/fev	29.416.964	23.631.434	6.161.763	1.340.367	60.550.528
TOTAL	830.508.378	139.696.090	154.485.569	40.074.438	1.164.764.474

Para o GNV do 1º, as cargas e conciliações ainda estão em andamento
Como as informações são referente a mês anterior, com data de envio no 1º dia útil do mês subsequente, as informações podem sofrer alterações.


FELIPE DE MELO RODRIGUES
Diretor Executivo


FELIPE ARANTES
Superintendente de controladoria

5) Receita Bruta em canal digital informada diariamente para os últimos 30 dias;


RESPOSTA:

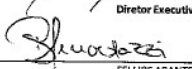
Americanas S.A.
Gerência Contábil
Reculta Bruta diária
Ref: FEV/23

As recuperandas JSM E BZW LUX não possuem reculta bruta, por venda de mercadorias/serviços.

Americanas sa - Controladora					
DATA	FÍSICO	DIGITAL	HORTIFRUTI	ST	TOTAL
01/fev	31.631.852	3.253.687	6.074.513	948.159	41.908.221
02/fev	29.581.759	3.870.709	5.610.993	4.788.052	43.851.513
03/fev	33.257.982	3.181.532	5.720.106	910.624	43.070.244
04/fev	45.650.152	1.850.814	5.807.269	-	53.308.235
05/fev	19.510.204	436.510	5.106.975	-	25.053.689
06/fev	32.019.121	4.577.920	6.998.412	-	43.595.453
07/fev	29.852.774	3.480.299	5.349.675	604.242	39.286.989
08/fev	29.537.178	5.811.013	6.196.873	520.986	42.066.049
09/fev	31.959.880	4.372.434	5.428.702	382.343	42.143.359
10/fev	35.208.984	3.307.456	5.135.661	3.083.743	46.735.845
11/fev	46.899.843	3.446.732	5.435.620	-	55.782.196
12/fev	21.156.620	116.483	4.689.829	-	25.962.933
13/fev	31.979.903	6.787.584	6.286.878	4.548.992	49.603.357
14/fev	31.830.790	3.758.141	5.846.078	344.259	41.279.268
15/fev	31.982.801	3.356.671	5.403.770	2.283.197	43.026.438
16/fev	34.078.511	2.965.440	5.712.226	5.845.707	48.601.885
17/fev	35.674.703	2.894.088	6.151.552	8.434.519	53.154.862
18/fev	37.950.710	147.090	5.194.567	-	43.292.366
19/fev	15.535.113	157.934	3.447.111	-	19.140.158
20/fev	24.887.995	1.352.246	4.392.958	-	30.433.199
21/fev	14.526.082	521.245	3.476.428	-	18.522.755
22/fev	25.131.272	7.138.043	5.880.767	1.017.071	39.167.154
23/fev	26.866.448	1.098.858	6.135.490	1.283.895	37.384.692
24/fev	29.030.951	3.275.610	5.679.500	1.466.326	39.452.388
25/fev	35.612.913	56.010	5.433.119	-	41.102.042
26/fev	14.965.832	133.651	4.895.086	-	19.994.570
27/fev	25.472.039	42.716.456	6.833.637	2.271.954	77.294.085
28/fev	29.416.964	23.631.434	6.161.763	1.340.367	60.550.528
TOTAL	830.508.378	139.696.090	154.485.569	40.074.438	1.164.764.474

Para o GNV do 1º, as cargas e conciliações ainda estão em andamento
Como as informações são referente a mês anterior, com data de envio no 1º dia útil do mês subsequente, as informações podem sofrer alterações.


FELIPE DE MELO RODRIGUES
Diretor Executivo


FELIPE ARANTES
Superintendente de controladoria



6) GMV Total informada diariamente para os últimos 30 dias (GMV Total: Venda de mercadorias próprias, venda de parceiros e outras receitas);


RESPOSTA:

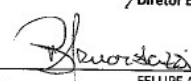
Americanas S.A
GMV TOTAL
Ref: FEV/23

DATA	GMV 3P	GMV 1P - Físico + Digital + HNT	TOTAL
01/fev	12.978.377	40.960.062	53.938.439
02/fev	12.594.434	39.063.461	51.657.895
03/fev	10.850.780	42.159.621	53.010.400
04/fev	8.738.152	53.308.235	62.046.387
05/fev	8.139.268	25.053.689	33.192.957
06/fev	11.018.247	43.595.453	54.613.700
07/fev	13.338.932	38.682.747	52.021.679
08/fev	11.895.656	41.545.063	53.440.719
09/fev	10.784.353	41.761.015	52.545.368
10/fev	10.583.424	43.652.102	54.235.525
11/fev	8.310.564	55.782.196	64.092.759
12/fev	7.051.261	25.962.933	33.014.193
13/fev	10.128.832	45.054.365	55.183.197
14/fev	12.613.110	40.935.009	53.548.120
15/fev	10.976.380	40.743.242	51.719.622
16/fev	10.784.164	42.756.178	53.540.342
17/fev	9.569.138	44.720.342	54.289.480
18/fev	7.119.466	43.292.366	50.411.832
19/fev	5.602.639	19.140.158	24.742.798
20/fev	7.533.663	30.433.199	37.966.863
21/fev	6.869.735	18.522.755	25.392.490
22/fev	9.855.169	38.150.083	48.005.252
23/fev	12.553.171	36.100.797	48.653.968
24/fev	11.190.678	37.986.062	49.176.740
25/fev	9.541.416	41.102.042	50.643.458
26/fev	8.489.774	19.994.570	28.484.344
27/fev	12.765.081	75.022.131	87.787.212
28/fev	14.453.492	59.210.161	73.663.653
Total	286.329.357	1.124.690.037	1.411.019.394

OBS: Os valores da planilha são referentes a vendas aprovadas do 3P
Como as informações são referente a mês anterior, com data de envio no 1º dia útil do mês subsequente, as informações podem sofrer alterações.

Para o GMV do 1P, as cargas e conciliações ainda estão em andamento
Como as informações são referente a mês anterior, com data de envio no 1º dia útil do mês subsequente, as informações podem sofrer alterações.


FELIPE DE MELO RODRIGUES
Diretor Executivo


FELIPE ARANTES
Superintendente de controladoria

7) GMV Parceiros informada diariamente para os últimos 30 dias (GMV Parceiros: Venda de parceiros nas plataformas do grupo Americanas);

RESPOSTA:




Americanas S.A

Vendas aprovadas MKTP

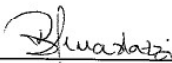
Ref: FEV/23

DATA	Vendas aprovadas	
	MKTP	
01/fev	12.978.377	
02/fev	12.594.434	
03/fev	10.850.780	
04/fev	8.738.152	
05/fev	8.139.268	
06/fev	11.018.247	
07/fev	13.338.932	
08/fev	11.895.656	
09/fev	10.784.353	
10/fev	10.583.424	
11/fev	8.310.564	
12/fev	7.051.261	
13/fev	10.128.832	
14/fev	12.613.110	
15/fev	10.976.380	
16/fev	10.784.164	
17/fev	9.569.138	
18/fev	7.119.466	
19/fev	5.602.639	
20/fev	7.533.663	
21/fev	6.869.735	
22/fev	9.855.169	
23/fev	12.553.171	
24/fev	11.190.678	
25/fev	9.541.416	
26/fev	8.489.774	
27/fev	12.765.081	
28/fev	14.453.492	
Total	286.329.357	

OBS: Os valores da planilha são referentes a vendas aprovadas
Como as informações são referente a mês anterior, com data de
envio no 1º dia útil do mês subsequente, as informações podem
sofrer alterações.



FELIPE DE MELO RODRIGUES
Diretor Executivo



FELLIPE ARANTES
Superintendente de controladoria

8) Número de transações de venda informado diariamente para os últimos 30 dias (separado em física e digital);




RESPOSTA:

Americanas S.A.
Item B - Nº 8 - Número de transações de venda informado diariamente para os últimos 30 dias (separado em física e digital)
FEV-23

data	Físico ¹	Digital
	transacao	transacao
01/02/2023	646.598	49.115
02/02/2023	608.058	45.217
03/02/2023	680.657	39.663
04/02/2023	790.777	34.352
05/02/2023	326.104	33.734
06/02/2023	638.937	45.619
07/02/2023	625.325	49.379
08/02/2023	628.996	48.637
09/02/2023	657.580	46.117
10/02/2023	724.244	45.492
11/02/2023	853.003	35.318
12/02/2023	389.845	32.077
13/02/2023	657.823	44.275
14/02/2023	649.645	46.908
15/02/2023	632.000	45.030
16/02/2023	650.027	38.185
17/02/2023	682.875	40.038
18/02/2023	679.198	27.583
19/02/2023	291.406	22.042
20/02/2023	475.775	28.561
21/02/2023	294.893	28.684
22/02/2023	509.031	38.784
23/02/2023	573.038	39.106
24/02/2023	608.464	36.624
25/02/2023	652.446	33.478
26/02/2023	272.723	33.868
27/02/2023	535.500	44.688
28/02/2023	568.855	41.255
Total	16.303.823	1.093.829

¹ Não considera Hortifrutti.


Felipe de Mello Rodrigues
Diretor Executivo

9) Quantidade total de itens vendidos informada diariamente para os últimos 30 dias (separado em física e digital);


RESPOSTA:



Americanas S.A.
Item B - Nº 9 - Quantidade total de Itens vendidos informada diariamente para os últimos 30 dias (separado em física e digital)
FEV-23

data	Físico ¹	Digital
	qtd_itens	qtd_itens
01/02/2023	2.582.982	114.340
02/02/2023	2.359.361	102.146
03/02/2023	2.709.337	87.049
04/02/2023	3.331.267	71.344
05/02/2023	1.404.536	59.214
06/02/2023	2.411.944	104.397
07/02/2023	2.379.257	113.725
08/02/2023	2.395.797	101.143
09/02/2023	2.715.240	122.829
10/02/2023	3.096.117	222.099
11/02/2023	3.880.877	90.558
12/02/2023	1.837.856	63.544
13/02/2023	2.629.880	107.342
14/02/2023	2.656.328	103.855
15/02/2023	2.570.031	101.327
16/02/2023	2.752.933	86.491
17/02/2023	2.987.179	198.571
18/02/2023	3.086.972	65.668
19/02/2023	1.321.820	39.421
20/02/2023	2.042.742	67.228
21/02/2023	1.257.381	58.554
22/02/2023	2.086.655	94.714
23/02/2023	2.311.170	89.470
24/02/2023	2.504.700	92.237
25/02/2023	2.886.901	71.826
26/02/2023	1.190.911	61.706
27/02/2023	2.078.150	89.273
28/02/2023	2.290.871	90.657
Total	67.759.193	2.670.728

¹ Não considera Hortifruti.


Felipe de Mello Rodrigues
Diretor Executivo

10) Tempo de estoque na data do envio da informação (em dias);

RESPOSTA: 124 dias de cobertura de Estoque

11) Prazo de recebimento de clientes na data do envio da informação (em dias);

RESPOSTA: 39 dias

12) Prazo de pagamento a fornecedores na data do envio da informação (em dias);

RESPOSTA: 10 dias (considerando adiantamentos realizados).




13) Valor de disponibilidades (Saldo de caixa, Saldo bancário, aplicações, títulos e valores mobiliários) informado na data do envio da informação;

RESPOSTA:

Data base: 28.02.2023

Disponibilidade Total (em R\$ MM)				
Controladora				
Instituição	Americanas	HNT	TVM	Total
ABC	0,00	0,00	0,06	0,06
BNB	311,26	0,00	5,71	316,97
Fênix FIDC II	0,00	0,00	0,00	0,00
Fibra	0,00	0,00	0,19	0,19
Modal	0,00	0,00	20,87	20,87
PACTUAL FIF KCL	0,00	0,00	48,70	48,70
Safra	0,00	0,00	0,90	0,90
Santander	0,00	0,00	3,62	3,62
Votorantim	0,00	0,00	32,73	32,73
XP LFT	445,49	0,00	0,00	445,49
C6 Bank	180,93	0,00	0,00	180,93
Itaú	0,00	30,09	0,00	30,09
Bank of China	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo bancário	201,77	19,77	0,00	221,54
Saldo em caixa	54,10	1,66	0,00	55,76
Total	1.193,55	51,52	112,78	1.357,85

Subsidiária	
Instituição	ST
Saldo em Conta	25
Total	25


Felipe de Mello Rodrigues
 Diretor Executivo

14) Valor da dívida total com empréstimos, financiamentos e debêntures informado na data do envio da informação;

RESPOSTA: Informação apresentada como anexo.

15) Número de lojas em operação, por canal, na data do envio da informação;

RESPOSTA: Americanas: 1784 (não considero Local); Hortifruti: 79.

16) Base de clientes ativos na data do envio da informação.

RESPOSTA: 47.102.015 Clientes



18.3. Informações periódicas fornecidas no dia 27/02/2023 a 05/03/2023 – Item C – Semanal

- 1) Publicação de Fatos relevantes

RESPOSTA: Documentos apresentados como anexo.

- 2) Informações divulgadas ao mercado

RESPOSTA: Documentos apresentados como anexo.

- 3) Demissões de funcionários

RESPOSTA: Declaramos para os devidos fins que na semana entre 27/02/2023 e 05/03/2023 tivemos um total de 572 desligamentos na Americanas S.A.

Desligados de 27/02/2023 a 05/03/2023

AMER	QTDE
Desligamento por morte	1
Disp. com justa causa	20
Disp. por quebra do contrato	1
Disp. por término do contrato	38
Disp. sem justa causa	191
Pedido de demissão	308
Pedido demissão quebra contr.	12
Rescisão Estagiários	1
TOTAL	572

- 4) Fechamento/entrega de lojas

RESPOSTA:



Fechamento 27/02/23 a 05/03/23

Loja	Endereço	Cidade	UF	CNPJ	Data TEC
897	Rua Uruguaí, 329 - Tijuca - CEP 20510-060	RIO DE JANEIRO	RJ	00776574116294	03/03/2023
686	Rua General Osório nº 541 - Centro - CEP 13450-026	SANTA BARBARA D'OESTE	SP	00776574049244	01/03/2023

5) Rescisão ou celebração de contratos que gerem impactos relevantes

RESPOSTA: As recuperandas informam que, durante a semana base para o envio (27/02/2023 a 05/03/2023), não houve celebração ou rescisão de contratos que as impactem de maneira relevante, recebimento de autuações pela CVM ou demais órgãos estatais, medidas tomadas pelos acionistas de referência que provoquem impactos relevantes, incluindo a venda de ações, e tampouco mudanças relevantes na circulação de ações da companhia.

6) Existência de ação judicial nacional ou estrangeira, que provoque impacto relevante

RESPOSTA: Informamos a existência do procedimento arbitral abaixo:

Número	Classe	Segredo de justiça	Partes		Objeto
CAM 236/23	Arbitragem	Sim	REQUERENTES: Instituto Ibero-Americano da Empresa, Charles Xavier Gois Dantas, Fabiana dos Reis Saorin, Francisco Airton Duarte Filho, Francisco Rubens Leite Curinga, Naiquel Sassi e Victor Revoredo Vasconcelos	REQUERIDOS: Americanas S.A., 3G Capital Partners LP, Cathos Holdings S.A.R.L., BRC S.A.R.L., Cedar Trade LLC, S-Velame S.A.R.L., Jorge Paulo Lemann, Carlos Alberto da Veiga Sucupira, Marcel Herrmann Telles	Suposta divulgação de informações falsas ao mercado ao longo dos anos, que teria induzido investidores a pagarem valores equivocados pelo papel da Americanas.



7) Medidas tomadas pelos acionistas de referência que provoquem impactos relevantes, incluindo a venda de ações

RESPOSTA: As recuperandas informam que, durante a semana base para o envio (27/02/2023 a 05/03/2023), não houve celebração ou rescisão de contratos que as impactem de maneira relevante, recebimento de autuações pela CVM ou demais órgãos estatais, medidas tomadas pelos acionistas de referência que provoquem impactos relevantes, incluindo a venda de ações, e tampouco mudanças relevantes na circulação de ações da companhia.

8) Mudanças relevantes na circulação de ações da companhia

RESPOSTA: As recuperandas informam que, durante a semana base para o envio (27/02/2023 a 05/03/2023), não houve celebração ou rescisão de contratos que as impactem de maneira relevante, recebimento de autuações pela CVM ou demais órgãos estatais, medidas tomadas pelos acionistas de referência que provoquem impactos relevantes, incluindo a venda de ações, e tampouco mudanças relevantes na circulação de ações da companhia.

9) Recebimento de autuações pela CVM e/ou outros órgãos estatais

RESPOSTA: As recuperandas informam que, durante a semana base para o envio (27/02/2023 a 05/03/2023), não houve celebração ou rescisão de contratos que as impactem de maneira relevante, recebimento de autuações pela CVM ou demais órgãos estatais, medidas tomadas pelos acionistas de referência que provoquem impactos relevantes, incluindo a venda de ações, e tampouco mudanças relevantes na circulação de ações da companhia

18.4. Informações periódicas fornecidas no dia 06/03/2023 a 12/03/2023 - Item C – Semanal

10) Publicação de Fatos relevantes



RESPOSTA: 07/03/2023 – A Recuperanda publicou fato relevante tratando das reuniões realizadas nos dias 6 e 7 de março reuniões com credores financeiros. A Companhia, assessorada pelo Rothschild & Co, apresentou nova proposta, com estrutura similar à anterior, mas tendo um suporte dos acionistas de referência a um aumento de capital em dinheiro, no valor de R\$ 10 bilhões de reais (considerando o financiamento DIP já aportado). Até a divulgação do fato, não havia acordo em relação a proposta.

11) Informações divulgadas ao mercado

RESPOSTA: 08/03/2023 - A Recuperanda faz referência ao Ofício nº 74/2023/CVM/SEP/GEA-2 onde é solicitada a esclarecer seu comunicado ao mercado em 03/03/2023 e a noticia veiculada pela Jornal Econômico em 07/03/2023. Na data, a Recuperanda informou, conforme é de conhecimento do mercado, que vem buscando entendimentos com seus credores financeiros. Nos termos do Fato Relevante divulgado na data de 07/03/2023, que haviam sido realizadas reuniões nos dias 6 e 7 de março, oportunidade em que a Companhia, assessorada pelo Rothschild & Co, apresentou a seus credores nova proposta, com estrutura similar à anterior, mas na qual os acionistas de referência dariam suporte a um aumento de capital em dinheiro, no valor de R\$ 10 bilhões de reais (considerando o financiamento DIP já aportado).

12) Demissões de funcionários

RESPOSTA: 06/03/2023 a 12/03/2023 – A Recuperanda declara que, para semana base do relatório, teve o total de 473 desligamentos na Americanas S.A.



AMER	QTDE
Disp. com justa causa	5
Disp. por quebra do contrato	1
Disp. por término do contrato	17
Disp. sem justa causa	219
Pedido de demissão	223
Pedido demissão quebra contr.	7
Rescisão Estagiários	1
TOTAL	473

13) Fechamento/entrega de lojas

RESPOSTA: 06/03/2023 a 12/03/2023 – A Recuperanda declara que, para semana base do relatório, teve o encerramento de 03 lojas.

- Loja nº 637, Avenida Sinfrônio Brochado, Belo Horizonte – CNPJ 00776574084660, em 08/03/2023

- Loja nº 782, Avenida Graça Aranha, 81, Rio de Janeiro – CNPJ 00776574115565, em 09/03/2023;

- Loja nº 5167, Rua Noel Nutels, 1762, Manaus – CNPJ 00776574152681, em 09/03/2023

14) Rescisão ou celebração de contratos que gerem impactos relevantes

RESPOSTA: 06/03/2023 a 12/03/2023 - A Recuperanda informa que, durante a semana base para o envio, não houve celebração ou rescisão de contratos que a impacte de maneira relevante.

15) Existência de ação judicial nacional ou estrangeira, que provoque impacto relevante

RESPOSTA: 06/03/2023 a 12/03/2023 - A recuperanda informa que, durante a semana base para o envio, houve existência de procedimento arbitral nº 02/2023/ SEC3, que corre em segredo de justifica, e que aborda a suposta



competência da justiça arbitral para julgar a validade ou não da compensação no valor de 1.2 bi realizada pelo banco BTG Pactual, em decorrência de vencimento antecipado de operações financeiras.

16) Medidas tomadas pelos acionistas de referência que provoquem impactos relevantes, incluindo a venda de ações

RESPOSTA: 06/03/2023 a 12/03/2023 - A recuperanda informa que, durante a semana base para o envio, foi publicado as movimentações de valores negociados e detidos referente ao período de fevereiro com variação da posição consolidada conforme arquivos suportes anexos à este material.

17) Mudanças relevantes na circulação de ações da companhia

RESPOSTA: 06/03/2023 a 12/03/2023 - A recuperanda informa que, durante a semana base, não houve mudanças relevantes na circulação de ações da companhia.

18) Recebimento de autuações pela CVM e/ou outros órgãos estatais

RESPOSTA: 06/03/2023 a 12/03/2023 - A recuperanda informa que, durante a semana base para o envio, não houve recebimento de autuações pela CVM e/ou outros órgãos estatais direcionados à sociedade recuperanda.



18.5. Informações complementares fornecidas no dia 15/03/2023 -
Item B - Quinzenal -

1) Fluxo de Caixa diário realizado dos últimos 30 dias, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;

RESPOSTA:

Primeira quinzena consolidada																
	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado
	31-jan-23	1-fev-23	2-fev-23	3-fev-23	4-fev-23	5-fev-23	6-fev-23	7-fev-23	8-fev-23	9-fev-23	10-fev-23	11-fev-23	12-fev-23	13-fev-23	14-fev-23	15-fev-23
	ter	qua	qui	sex	sab	dom	seg	ter	qua	qui	sex	sab	dom	seg	ter	qua
Caixa Disponível c/ Entradas	863	803	470	484	418	418	544	512	563	581	571	437	437	1.558	1.533	1.562
Saídas Operacionais	- 79	- 352	- 6	- 23	-	-	- 22	- 24	- 25	- 29	- 66	-	-	- 38	- 13	- 826
Compras de Mercadoria	- 15	- 52	- 30	- 45	-	-	- 82	- 22	- 14	- 81	- 68	-	-	- 45	- 25	- 6
Pagamentos RJ (Classe I e IV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Disponível Final	769	399	433	418	418	418	460	467	527	521	437	437	437	1.494	1.495	1.230

Segunda quinzena consolidada																
	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado	Projetado
	16-mar-23	17-mar-23	18-mar-23	19-mar-23	20-mar-23	21-mar-23	22-mar-23	23-mar-23	24-mar-23	25-mar-23	26-mar-23	27-mar-23	28-mar-23	29-mar-23	30-mar-23	31-mar-23
	qua	sex	sáb	dom	seg	ter	qua	qui	sex	sáb	dom	seg	ter	qua	qui	sex
Caixa Disponível c/ Entradas	816	819	776	777	904	902	901	823	823	772	772	889	889	854	835	1.013
Saídas Operacionais	- 4	- 9	-	-	- 18	- 8	- 84	- 8	- 18	-	-	- 17	- 37	- 34	- 59	- 85
Compras de Mercadoria	- 35	- 35	-	-	- 38	- 34	- 34	- 34	- 34	-	-	- 36	- 34	- 34	- 34	- 34
Pagamentos RJ (Classe I e IV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Disponível Final	771	775	776	777	848	880	783	781	771	772	772	836	818	785	742	896

O fluxo considera o consolidado das empresas recuperandas. A abertura individual pode ser encontrada nos documentos suporte

2) Fluxo de Caixa diário projetado para os próximos 30 dias, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;

RESPOSTA: * INFORMAÇÃO DISPONÍVEL NA VERSÃO SIGILOSA *

3) Receita Bruta realizada informada diariamente para os últimos 30 dias, tanto de forma consolidada quanto para cada recuperanda;

RESPOSTA:



DATA	TOTAL
01/fev	R\$ 49.929.603,02
02/fev	R\$ 42.901.147,75
03/fev	R\$ 41.985.988,50
04/fev	R\$ 51.970.794,84
05/fev	R\$ 24.514.624,82
06/fev	R\$ 42.500.402,50
07/fev	R\$ 38.223.522,09
08/fev	R\$ 41.025.889,86
09/fev	R\$ 40.555.821,08
10/fev	R\$ 44.879.086,49
11/fev	R\$ 53.472.692,06
12/fev	R\$ 24.836.990,99
13/fev	R\$ 47.810.798,57
14/fev	R\$ 39.334.970,58
15/fev	R\$ 41.292.656,11
16/fev	R\$ 46.523.662,18
17/fev	R\$ 51.159.246,49
18/fev	R\$ 41.064.383,80
19/fev	R\$ 18.261.442,74
20/fev	R\$ 28.948.687,22
21/fev	R\$ 17.614.360,38
22/fev	R\$ 37.733.279,10
23/fev	R\$ 35.758.437,30
24/fev	R\$ 37.639.996,87
25/fev	R\$ 38.882.791,09
26/fev	R\$ 19.205.185,39
27/fev	R\$ 75.766.675,09
28/fev	R\$ 51.566.504,59
TOTAL	R\$ 1.125.359.641,50

Vale ressaltar que a variação entre a posição enviada neste material e a posição extraída em 01/03 se deu, necessariamente, pois no primeiro dia útil os números ainda tinham caráter prévio, conforme *disclaimer* enviado na oportunidade.

4) Receita Bruta na loja física informada diariamente para os últimos 30 dias;

RESPOSTA:



DATA	FÍSICO
01/fev	36.425.315
02/fev	34.238.366
03/fev	37.882.584
04/fev	50.109.193
05/fev	24.073.720
06/fev	37.920.133
07/fev	34.143.541
08/fev	34.700.421
09/fev	35.801.273
10/fev	38.483.931
11/fev	50.023.486
12/fev	24.709.737
13/fev	36.471.252
14/fev	35.354.746
15/fev	35.656.722
16/fev	37.782.731
17/fev	39.831.908
18/fev	40.915.974
19/fev	18.102.002
20/fev	27.596.001
21/fev	17.092.343
22/fev	29.578.421
23/fev	31.378.289
24/fev	32.898.314
25/fev	38.826.241
26/fev	19.070.864
27/fev	30.777.755
28/fev	34.072.442
TOTAL	943.917.705

Vale ressaltar que a variação entre a posição enviada neste material e a posição extraída em 01/03 se deu, necessariamente, pois no primeiro dia útil os números ainda tinham caráter prévio, conforme *disclaimer* enviado na oportunidade.

5) Receita Bruta em canal digital informada diariamente para os últimos 30 dias;

RESPOSTA:



DATA	DIGITAL
01/fev	12.557.331
02/fev	3.875.924
03/fev	3.193.224
04/fev	1.861.602
05/fev	440.905
06/fev	4.580.270
07/fev	3.482.089
08/fev	5.811.858
09/fev	4.372.211
10/fev	3.311.413
11/fev	3.449.206
12/fev	127.254
13/fev	6.790.554
14/fev	3.760.131
15/fev	3.356.257
16/fev	2.895.224
17/fev	2.894.533
18/fev	148.410
19/fev	159.441
20/fev	1.352.686
21/fev	522.017
22/fev	7.137.787
23/fev	3.096.252
24/fev	3.275.632
25/fev	56.550
26/fev	134.321
27/fev	42.716.966
28/fev	16.116.152
TOTAL	141.476.201

Vale ressaltar que a variação entre a posição enviada neste material e a posição extraída em 01/03 se deu, necessariamente, pois no primeiro dia útil os números ainda tinham caráter prévio, conforme *disclaimer* enviado na oportunidade.

6) GMV Total informada diariamente para os últimos 30 dias (GMV Total: Venda de mercadorias próprias, venda de parceiros e outras receitas);

RESPOSTA:



DATA	GMV 3P	GMV 1P - Físico + Digital + HNT	TOTAL
01/fev	R\$ 12.978.377,45	R\$ 40.960.061,85	R\$ 53.938.439,30
02/fev	R\$ 12.594.434,10	R\$ 39.063.460,68	R\$ 51.657.894,78
03/fev	R\$ 10.850.779,79	R\$ 42.159.620,65	R\$ 53.010.400,44
04/fev	R\$ 8.738.152,20	R\$ 53.308.234,88	R\$ 62.046.387,08
05/fev	R\$ 8.139.267,73	R\$ 25.053.688,93	R\$ 33.192.956,66
06/fev	R\$ 11.018.246,92	R\$ 43.595.453,23	R\$ 54.613.700,15
07/fev	R\$ 13.338.932,33	R\$ 38.682.747,07	R\$ 52.021.679,40
08/fev	R\$ 11.895.656,19	R\$ 41.545.063,22	R\$ 53.440.719,41
09/fev	R\$ 10.784.353,09	R\$ 41.761.015,39	R\$ 52.545.368,48
10/fev	R\$ 10.583.423,76	R\$ 43.652.101,55	R\$ 54.235.525,31
11/fev	R\$ 8.310.563,81	R\$ 55.782.195,61	R\$ 64.092.759,42
12/fev	R\$ 7.051.260,94	R\$ 25.962.932,55	R\$ 33.014.193,49
13/fev	R\$ 10.128.832,08	R\$ 45.054.364,69	R\$ 55.183.196,77
14/fev	R\$ 12.613.110,32	R\$ 40.935.009,38	R\$ 53.548.119,70
15/fev	R\$ 10.976.380,41	R\$ 40.743.241,84	R\$ 51.719.622,25
16/fev	R\$ 10.784.164,49	R\$ 42.756.177,70	R\$ 53.540.342,19
17/fev	R\$ 9.569.137,87	R\$ 44.720.342,49	R\$ 54.289.480,36
18/fev	R\$ 7.119.465,97	R\$ 43.292.366,42	R\$ 50.411.832,39
19/fev	R\$ 5.602.639,35	R\$ 19.140.158,42	R\$ 24.742.797,77
20/fev	R\$ 7.533.663,25	R\$ 30.433.199,36	R\$ 37.966.862,61
21/fev	R\$ 6.869.735,22	R\$ 18.522.754,94	R\$ 25.392.490,16
22/fev	R\$ 9.855.168,90	R\$ 38.150.082,93	R\$ 48.005.251,83
23/fev	R\$ 12.553.170,84	R\$ 36.100.796,88	R\$ 48.653.967,72
24/fev	R\$ 11.190.677,95	R\$ 37.986.061,59	R\$ 49.176.739,54
25/fev	R\$ 9.541.415,50	R\$ 41.102.042,09	R\$ 50.643.457,59
26/fev	R\$ 8.489.774,18	R\$ 19.994.569,73	R\$ 28.484.343,91
27/fev	R\$ 12.765.080,95	R\$ 75.022.131,21	R\$ 87.787.212,16
28/fev	R\$ 14.453.491,50	R\$ 59.210.161,35	R\$ 73.663.652,85
Total	R\$ 286.329.357,09	R\$ 1.124.690.036,63	R\$ 1.411.019.393,72

7) GMV Parceiros informada diariamente para os últimos 30 dias (GMV Parceiros: Venda de parceiros nas plataformas do grupo Americanas);

RESPOSTA:



DATA	Vendas aprovadas MKTP
01/fev	12.978.377
02/fev	12.594.434
03/fev	10.850.780
04/fev	8.738.152
05/fev	8.139.268
06/fev	11.018.247
07/fev	13.338.932
08/fev	11.895.656
09/fev	10.784.353
10/fev	10.583.424
11/fev	8.310.564
12/fev	7.051.261
13/fev	10.128.832
14/fev	12.613.110
15/fev	10.976.380
16/fev	10.784.164
17/fev	9.569.138
18/fev	7.119.466
19/fev	5.602.639
20/fev	7.533.663
21/fev	6.869.735
22/fev	9.855.169
23/fev	12.553.171
24/fev	11.190.678
25/fev	9.541.416
26/fev	8.489.774
27/fev	12.765.081
28/fev	14.453.492
Total	286.329.357

8) Número de transações de venda informado diariamente para os últimos 30 dias (separado em física e digital);

RESPOSTA:



Data	Físico ¹	Digital
01/02/2023	646.598	49.115
02/02/2023	608.058	45.217
03/02/2023	680.657	39.663
04/02/2023	790.777	34.352
05/02/2023	326.104	33.734
06/02/2023	638.937	45.619
07/02/2023	625.325	49.379
08/02/2023	628.996	48.637
09/02/2023	657.580	46.117
10/02/2023	724.244	45.492
11/02/2023	853.003	35.318
12/02/2023	389.845	32.077
13/02/2023	657.823	44.275
14/02/2023	649.645	46.908
15/02/2023	632.000	45.030
16/02/2023	650.027	38.185
17/02/2023	682.875	40.038
18/02/2023	679.198	27.583
19/02/2023	291.406	22.042
20/02/2023	475.775	28.561
21/02/2023	294.893	28.684
22/02/2023	509.031	38.784
23/02/2023	573.038	39.106
24/02/2023	608.464	36.624
25/02/2023	652.446	33.478
26/02/2023	272.723	33.868
27/02/2023	535.500	44.688
28/02/2023	568.855	41.255
Total	16.303.823	1.093.829

¹ Não considera Hortifrutí.

9) Quantidade total de itens vendidos informada diariamente para os últimos 30 dias (separado em física e digital);

RESPOSTA:



Data	Físico ¹	Digital
01/02/2023	2.582.982	114.340
02/02/2023	2.359.361	102.146
03/02/2023	2.709.337	87.049
04/02/2023	3.331.267	71.344
05/02/2023	1.404.536	59.214
06/02/2023	2.411.944	104.397
07/02/2023	2.379.257	113.725
08/02/2023	2.395.797	101.143
09/02/2023	2.715.240	122.829
10/02/2023	3.096.117	222.099
11/02/2023	3.880.877	90.558
12/02/2023	1.837.856	63.544
13/02/2023	2.629.880	107.342
14/02/2023	2.656.328	103.855
15/02/2023	2.570.031	101.327
16/02/2023	2.752.933	86.491
17/02/2023	2.987.179	198.571
18/02/2023	3.086.972	65.668
19/02/2023	1.321.820	39.421
20/02/2023	2.042.742	67.228
21/02/2023	1.257.381	58.554
22/02/2023	2.086.655	94.714
23/02/2023	2.311.170	89.470
24/02/2023	2.504.700	92.237
25/02/2023	2.886.901	71.826
26/02/2023	1.190.911	61.706
27/02/2023	2.078.150	89.273
28/02/2023	2.290.871	90.657
Total	67.759.193	2.670.728

¹ Não considera Hortifruti.

10) Tempo de estoque na data do envio da informação (em dias);

RESPOSTA: A recuperanda informa que o tempo de estoque, na data base 28/02, foi de 124 dias

11) Prazo de recebimento de clientes na data do envio da informação (em dias);

RESPOSTA: A recuperanda informa que o prazo de recebimento de clientes, na data base 28/02, foi de 39 dias

12) Prazo de pagamento a fornecedores na data do envio da informação (em dias);

RESPOSTA: A recuperanda informa que prazo de pagamento de fornecedores, na data base de 28/02, foi de 10 dias considerando os adiantamentos realizados.



13) Valor de disponibilidades (Saldo de caixa, Saldo bancário, aplicações, títulos e valores mobiliários) informado na data do envio da informação;

RESPOSTA:

Mês	ST				Americanas		R\$
	Aplicações	Saldo bancário	Aplicações	Saldo bancário	Saldo de Caixa	TVM	
Mar/22	R\$ 2.314.780	R\$ 3.276.776	R\$ 1.723.717.434	R\$ 26.219.144	R\$ 49.603.523	R\$ 2.751.804.271	R\$ 4.556.935.928
Abr/22	R\$ 2.527.620	R\$ 2.758.521	R\$ 1.249.695.004	R\$ 55.747.451	R\$ 60.007.882	R\$ 2.346.344.873	R\$ 3.717.081.852
Mai/22	R\$ 2.852.059	R\$ 9.671.725	R\$ 1.847.556.359	R\$ 27.260.840	R\$ 50.871.344	R\$ 2.206.422.063	R\$ 4.144.634.390
Jun/22	R\$ 2.880.675	R\$ 21.062.342	R\$ 1.998.583.717	R\$ 19.550.932	R\$ 46.987.544	R\$ 2.784.669.917	R\$ 4.873.745.126
Jul/22	R\$ 2.910.186	R\$ 4.699.207	R\$ 2.183.129.184	R\$ 35.537.481	R\$ 55.047.835	R\$ 2.008.926.216	R\$ 4.290.250.110
Ago/22	R\$ 8.052.437	R\$ 3.034.136	R\$ 2.825.602.974	R\$ 18.586.371	R\$ 48.803.219	R\$ 1.862.277.681	R\$ 4.766.356.818
Set/22	R\$ 30.047.105	R\$ 23.594.610	R\$ 3.622.263.552	R\$ 50.647.191	R\$ 47.376.969	R\$ 3.502.010.360	R\$ 7.275.939.786
Out/22	R\$ 4.426.216	R\$ 43.289.251	R\$ 1.593.258.372	R\$ 48.190.931	R\$ 65.195.938	R\$ 1.901.256.962	R\$ 3.655.617.670
Nov/22	R\$ 4.472.755	R\$ 42.820.718	R\$ 1.969.955.278	R\$ 22.047.683	R\$ 79.307.483	R\$ 1.773.484.125	R\$ 3.892.088.043
Dez/22	R\$ 4.524.514	R\$ 16.713.928	R\$ 2.233.853.979	R\$ 28.164.936	R\$ 103.253.174	R\$ 2.240.729.970	R\$ 4.627.240.501
Jan/22	R\$ -	R\$ 22.766.427	R\$ 417.513.181	R\$ 332.267.616	R\$ 78.304.604	R\$ 466.821.587	R\$ 1.317.673.415
Fev/23	R\$ -	R\$ 25.812.581	R\$ 967.786.997	R\$ 224.963.724	R\$ 68.247.381	R\$ 289.568.113	R\$ 1.576.378.797

14) Valor da dívida total com empréstimos, financiamentos e debêntures informado na data do envio da informação;

RESPOSTA:



Empresa	Contraparte	BRL	USD
Americanas - Digital	BNDES	R\$ 286.594.522,49	
Americanas - Digital	CEF	R\$ 454.391.423,40	
Americanas - Digital	Itaú Asset	R\$ 1.540.347.155,09	
Americanas - Digital	Mercado de Capitais	R\$ 6.883.221.099,20	
Americanas - Digital	Santander	R\$ 654.658.829,88	
Americanas - Física	Banco da Amazônia	R\$ 103.168.404,66	
Americanas - Física	Banco do Brasil	R\$ 721.303.761,51	
Americanas - Física	BNB	R\$ 48.931.034,30	
Americanas - Física	BNDES	R\$ 399.197.301,89	
Americanas - Física	Bradesco 3844		\$ 55.473.159,74
Americanas - Física	Bradesco KG	R\$ 195.285.074,09	
Americanas - Física	FINAME	R\$ 1.098.055,92	
Americanas - Física	FINEP	R\$ 39.755.238,93	
Americanas - Física	Itaú Asset	R\$ 1.672.275.189,72	
Americanas - Física	Mercado de Capitais	R\$ 5.855.519.243,80	
Americanas - Física	Santander 4131	R\$ 1.056.350.684,81	
Americanas - Física	Votorantim	R\$ 206.881.405,75	
B2W LUX	Bonds		\$ 501.336.805,56
Hortifruti	Banco da China	R\$ 13.938.371,36	
Hortifruti	Banco do Brasil	R\$ 101.250.136,42	
Hortifruti	Bocom BBM	R\$ 4.132.063,08	
Hortifruti	Bradesco	R\$ -	
Hortifruti	CEF	R\$ 47.180.014,64	
Hortifruti	Daycoval	R\$ -	
Hortifruti	Itaú Nassau		\$ 6.699.582,00
Hortifruti	Mercado de Capitais	R\$ 204.509.896,16	
Hortifruti	Safra	R\$ -	
Hortifruti	Santander 4131	R\$ -	
JSM Global	Bonds		\$ 505.409.722,22
ST Importações	Banco do Brasil	R\$ 68.895.884,15	
Grand Total		R\$ 20.558.884.791,26	\$ 1.068.919.269,52

15) Número de lojas em operação, por canal, na data do envio da informação;

RESPOSTA: DATA BASE 28.02: Americanas: 1785 (não considero Local); Hortifruti: 79

16) Base de clientes ativos na data do envio da informação.

RESPOSTA: DATA BASE 28.02: 47.437.785 Clientes

3. Por fim, cumpre informar que em reunião realizada junto à A.J., as Recuperandas solicitaram que a rotina de informações fosse estabelecida de forma semanal, com fornecimento de informações toda segunda-feira, e mensal, com fornecimento de informações todo dia 15, já que o pedido de informações quinzenais compreendia os últimos 30 dias, como no caso das informações mensais.



4. Desta forma, consoante o requerido pelas Recuperandas, restou estabelecido que as Recuperandas fornecerão informações semanais e mensais à A.J., que farão parte dos relatórios mensais de atividades a serem apresentados mensalmente neste feito.



19. FORMULÁRIO – RECOMENDAÇÃO Nº 72/2020 DO CNJ

685. Visando dar cumprimento à Recomendação nº 72/2020 do Conselho Nacional de Justiça, que dispõe sobre a padronização dos relatórios apresentados pelo administrador judicial em processo de recuperação empresarial, esta A.J. encaminhou para as Recuperandas o formulário contido no Anexo V da referida Recomendação, tendo as Recuperandas apresentado as seguintes respostas.

1. Há litisconsórcio ativo? SIM NÃO

1.1. Em positivo, identifique qual(ais) devedor(es) se refere o presente relatório:
AMERICANAS S.A., ST IMPORTAÇÕES LTDA, B2W LUX e JSM LUX.

2. Este relatório é:

2.2. Mensal

2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?

NÃO

SIM . Quais: [Clique aqui para digitar texto.](#)

2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?

NÃO

SIM . Quais: Não houve alteração da estrutura societária, mas houve mudanças na composição da administração da Companhia, com a eleição da Sra. Camille Faria como Diretora Financeira e de Relações com Investidores e com o Sr. Leonardo Coelho como Diretor Presidente.

2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?

NÃO

SIM . Quais: Houve o encerramento da atividade de filiais pontuais, como decurso das atividades normais da Companhia. Considerando os processos de encerramento após a data de 12 de janeiro de 2022, são 4 filiais, CNPJs:



00.776.574/0248-45; 00.776.574/0426-65; 00.776.574/1168-80 e 00.776.574/0725-72.

2.2.4. Quadro de funcionários

2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total (por Recuperanda): Na data base de 12 de janeiro de 2023, a recuperanda Americanas S.A contava com 43.167 colaboradores, considerando 4 membros estatutários. A recuperanda ST Importações, contava com 44 colaboradores e as recuperandas B2W LUX e JSM Global não possuíam colaboradores.

2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT: Na data base de 12 de janeiro de 2023, a recuperanda Americanas S.A contava com 43.123 colaboradores CLTs. A recuperanda ST Importações, contava com 44 colaboradores.

2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas: Na data base de 12 de janeiro de 2023, a recuperanda Americanas S.A não contava com pessoas jurídicas em seu quadro de funcionários.

2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras

2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução): O ativo das recuperandas, na data base de setembro de 2022, totalizou R\$ 47.084.128.000,00. No que diz respeito a evolução, avaliando os últimos quatro exercícios encerrados e o acumulado de 2022 até a data base, o ativo da companhia cresceu 70,99%. A demonstração da taxa de variação anual e acumulada está expressa no quadro 1 do anexo. Como adendo, o uso da data base em setembro de 2022, para esse e os demais itens indicados, ocorre por se tratar do último período com dados encerrados e informados a CVM e demais interessados.

2.2.5.2. Passivo: O passivo das recuperandas, na data base de setembro de 2022, totalizou R\$ 32.378.573.000,00. No que diz respeito a evolução, avaliando os últimos quatro exercício encerrados e o acumulado de 2022 até a data base, o passivo da companhia cresceu 51,09%. A demonstração da taxa de variação anual e acumulada está expressa no quadro 2 do anexo.



2.2.5.2.1. Extraconcursal: Na data base de setembro de 2022, o saldo de extraconcursal corresponde a rubrica de passivo contingente fiscal, totalizando R\$ 533.823.000,00

2.2.5.2.1.1. Fiscal: As recuperandas informam que o passivo fiscal da companhia equivalem as suas contingências provisionadas no saldo de R\$ 533.823.000,00 para data base setembro de 2022.

2.2.5.2.1.1.1. Contingência: Na data base de setembro de 2022, as recuperandas totalizaram um passivo contingente fiscal, provisionado, de R\$ 533.823.000,00.

2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa: Não há.

2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios: Não há.

2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária: O saldo do passivo com garantia de alienação fiduciária a amortizar é de R\$1.281.474,57 sendo que o saldo residual contábil do bem, na data base, é de R\$3.200.119,00.

2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis: Não há.

2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC): Não há.

2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer: A Companhia está vinculada a obrigações de fazer determinadas no curso de processos judiciais de natureza diversa, como desdobramento regular de suas atividades, notadamente no cumprimento de tutelas proferidas em ações de consumo. Nenhuma das obrigações de fazer em questão possui valor relevante.

2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar: A Companhia está vinculada a determinadas obrigações de entregar, produtos de consumo principalmente, determinadas no curso de processos judiciais, como desdobramento regular de suas atividades, notadamente no cumprimento de tutelas proferidas em ações de consumo. Nenhuma das obrigações de entregar possui valor relevante.



2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar: Não há.

2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas: A Companhia está vinculada a determinadas obrigações ilíquidas, determinadas no curso de processos judiciais, como desdobramento regular de suas atividades, notadamente no cumprimento de tutelas diversas. Nenhuma das obrigações ilíquidas possui valor relevante.

2.2.5.2.1.10.1. Justificativa **(Caso necessário)**: Pontos apresentados acima.

2.2.5.2.1.10.2. Observações **(Caso necessário)**: Pontos apresentados acima.

2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ

2.2.5.2.1.11.1. Tributário: Não há passivo tributário constituído após o ajuizamento da RJ.

2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista: Não há passivo trabalhista constituído após o ajuizamento da RJ.

2.2.5.2.1.11.3. Outros: Conforme divulgado em fato relevante no dia 09 de fevereiro de 2022, A Americanas S.A – Em recuperação Judicial captou financiamento na modalidade “debtor-in-possession” no valor de R\$ 1.000.000.000,00 até a presente data deste envio. A emissão total pode chegar a R\$ 2.000.000.000,00 conforme aprovação do Conselho de Administração da Companhia nos termos da Lei 11.101/2005.

2.2.5.2.1.11.3.1. Observações: Não há.

2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos: **(Eventuais gráficos devem ser encaminhados em anexo)**: Não há.



2.2.6. Demonstração de resultados (evolução): **(Eventuais gráficos devem ser encaminhados em anexo)**

2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado) **(Eventuais gráficos devem ser encaminhados em anexo)**

2.3. Questionário sobre a duração dos atos processuais (considerar dias corridos em todas as respostas)

1. A devedor é:

- empresa de pequeno porte EPP;
- microempresa (ME)
- empresa média
- empresa grande
- grupos de empresas
- empresário individual

2. Houve litisconsórcio ativo? SIM NÃO

2.1. Em caso positivo:

- 4 litisconsortes ativos
- O Plano de recuperação foi unitário individualizado

3. Os documentos que instruíram a petição inicial indicaram o valor do passivo:

- tributário: SIM NÃO
- demais créditos excluídos da RJ: SIM NÃO

4. Houve realização de constatação prévia: SIM NÃO



Em caso positivo, a constatação foi concluída em [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.

5. O processamento foi deferido: **SIM** **NÃO**

Em caso positivo, em quanto tempo? 0 dias desde a distribuição da inicial.

Em caso positivo, houve emenda da inicial? **SIM** **NÃO**

Em caso negativo, em se tratando de litisconsorte, indicar:

indeferimento para todos os litisconsortes;

indeferimento para [Clique aqui para digitar texto.](#) litisconsortes

Em caso negativo, indicar fundamento legal para indeferimento:

[Clique aqui para digitar texto.](#)

6. Qual o tempo decorrido entre:

6.1. A distribuição da inicial e a relação de credores elaborado pelo administrador judicial: [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.

6.2. A decisão de deferimento do processamento e a relação de credores elaborado pelo administrador judicial: [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.

6.3. A distribuição da inicial e a realização da primeira assembleia de credores para deliberar sobre o plano de recuperação: [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.

6.4. A distribuição da inicial e a aprovação do plano de recuperação pela assembleia de credores: [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.

6.5. A distribuição da inicial e a aprovação ou rejeição do plano de recuperação judicial pela assembleia de credores: [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.



6.6. A distribuição da inicial e a concessão da recuperação judicial (homologação do plano): [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.

6.7. A distribuição da inicial e a convolação em falência:

- em caso de plano rejeitado pela assembleia de credores: [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.
- em caso de recuperação judicial concedida: [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.

6.8. A distribuição da inicial até a apresentação do quadro geral de credores: [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.

6.9. A duração da suspensão prevista no art. 6º, § 4º, da Lei 11.101/05: [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.

6.10. O tempo decorrido desde a distribuição da inicial e extinção da recuperação judicial (quando não convolada em falência): [Clique aqui para digitar texto.](#) dias.

7. Aprovação do plano de recuperação judicial ocorreu na forma prevista no art. 58, §1º, da Lei 11.101/05 (*cram down*): **SIM** **NÃO**

8. Houve recurso contra a decisão que concedeu a recuperação judicial: **SIM**
 NÃO

8.1. Em caso positivo, o plano foi: **mantido integralmente** **mantido em parte** **anulado**

9. Houve a apresentação de plano especial na forma prevista nos arts. 70 e ss. da Lei 11.101/05 (quando aplicável): **SIM** **NÃO**

10. Houve a realização de leilão para venda de filial ou UPI na forma prevista no art. 60 da Lei 11.101/05: **SIM** **NÃO**



10.1. Em caso positivo, o leilão foi realizado: **antes** **depois** **antes e depois (se mais de um leilão e em diferentes momentos da assembleia geral de credores para deliberação do plano de recuperação)**

10.2. Houve recurso contra a decisão que deferiu ou indeferiu a alienação de filial ou UPI: **SIM** **NÃO**

10.3. Na hipótese de recurso, a realização do leilão foi: **autorizada** **rejeitada**

11. Houve a alienação de bens na forma prevista no art. 66 da Lei 11.101/05: **SIM** **NÃO**

11.1. Em caso positivo, a alienação foi realizada: **antes** **depois** **antes e depois (se mais de uma alienação e em diferentes momentos da assembleia geral de credores para deliberação do plano de recuperação).**

12. Houve a concessão de financiamento ao devedor aprovado pelo Juízo no curso da recuperação judicial: **SIM** **NÃO**

12.1. Em caso positivo, houve a outorga de garantia real **SIM** **NÃO**

12.2. Em caso de outorga, a garantia constituída foi **alienação fiduciária** **cessão fiduciária** **hipoteca** **penhor** **outro direito real de garantia.**

13. Houve pedido de modificação do plano após a concessão de recuperação judicial **SIM** **NÃO**

13.1. Em caso positivo, o pedido foi formulado:



- [Clique aqui para digitar texto.](#) dias contados da distribuição da inicial
- [Clique aqui para digitar texto.](#) dias contados da concessão da recuperação judicial

13.2. O plano modificativo foi: **aprovado** **rejeitado**

13.3. Em quanto tempo a contar da sua apresentação o plano de recuperação modificativo foi aprovado ou rejeitado: [Clique aqui para digitar texto.](#) dias

14. Indique a razão da convolação da recuperação judicial em falência:

[Clique aqui para digitar texto.](#)



20. ANEXOS E DOCUMENTOS

686. A seguir, a relação de documentos que abalizaram o presente Relatório Circunstanciado:

Documento nº 01	Fato Relevante do dia 11/01/2023
Documento nº 02	Pedido de tutela provisória - Chapter 15 - Case nº. 23-10092
Documento nº 03	Extrato Chapter 15 - Case nº. 23-10092
Documento nº 04	Termo de Declaração
Documento nº 05	Declaração verificada para reconhecimento
Documento nº 06	Pedido de administração conjunta dos casos de Chapter 15 da Americanas e suas subsidiárias
Documento nº 07	Moção processual
Documento nº 08	Aviso de Ordem do dia de assuntos marcados para audiência de 27/03/2023
Documento nº 09	Ordem direcionado administração conjunta
Documento nº 10	Notificação de arquivamento e audiência sobre moção de medida provisória e moção processual
Documento nº 11	Agendamento de audiência de reconhecimento de ordem
Documento nº 12	Aviso de arquivamento da lista de notificação atualizada
Documento nº 13	Ordem concedendo medida provisória
Documento nº 14	Postagem de cartas aos credores - Relação do dia 25.01.2023
Documento nº 15	Planilha das recuperandas - créditos alterados, excluídos e incluídos
Documento nº 16	Postagem de cartas aos credores - Relação do dia 10.02.2023
Documento nº 17	Postagem de cartas aos credores excluídos
Documento nº 18	Postagem de telegramas aos credores com crédito zerado
Documento nº 19	Verificação antecipada da Classe IV - Consultas CNPJ
Documento nº 20	Documentos M&A
Documento nº 21	Fato relevante do dia 02.02.2023
Documento nº 22	Respostas ao Ofício nº 1001.2023
Documento nº 23	PMP semanal - 27.02.2023 a 05.03.2023
Documento nº 24	PMP semanal - 06.03.2023 a 12.03.2023
Documento nº 25	Relação de Estabelecimentos, Filiais, etc das recuperandas
Documento nº 26	PMP mensal - 15.03.2023
Documento nº 27	PMP mensal - 01.03.2023
Documento nº 28	Respostas ao Ofício nº 1012.2023
Documento nº 29	Relatório do Passivo Fiscal das recuperandas e certidões
Documento nº 30	SCR - BACEN - dezembro 2021 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 31	Respostas às Cartas de Circularização enviadas pela PwC - Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 32	Resposta da PwC e Contrato de Prestação de Serviços – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 33	Cartas de Representação enviadas pela PwC - Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001



Documento nº 34	Resposta da KPMG ao Ofício 1008.2023 - – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 35	Carta de Controle Interno de 2016 – KPMG – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 36	Demonstrações Financeiras - Exercício 2010
Documento nº 37	Demonstrações Financeiras - Exercício 2011
Documento nº 38	Demonstrações Financeiras - Exercício 2012
Documento nº 39	Demonstrações Financeiras - Exercício 2013
Documento nº 40	Demonstrações Financeiras - Exercício 2014
Documento nº 41	Demonstrações Financeiras - Exercício 2015
Documento nº 42	Demonstrações Financeiras - Exercício 2016
Documento nº 43	Demonstrações Financeiras - Exercício 2017
Documento nº 44	Demonstrações Financeiras - Exercício 2018
Documento nº 45	Demonstrações Financeiras - Exercício 2019
Documento nº 46	Demonstrações Financeiras - Exercício 2020
Documento nº 47	Demonstrações Financeiras - Exercício 2021
Documento nº 48	Demonstrações Financeiras - Período jan a set 2022
Documento nº 49	Respostas ao Ofício nº 1018.2023
Documento nº 50	Book de reunião do Comitê de Auditoria de 04.05.2021 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 51	Book de reunião do Comitê de Auditoria de 07.11.2022 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 52	Book de reunião do Comitê de Auditoria de 11.08.2020 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 53	Book de reunião do Comitê de Auditoria de 27.10.2020 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 54	Book de reunião do Comitê de Auditoria de 02.03.2021 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 55	Book de reunião do Comitê de Auditoria de 10.08.2021 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 56	Book de reunião do Comitê de Auditoria de 09.11.2021 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 57	Book de reunião do Comitê de Auditoria de 22.02.2022 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 58	Book de reunião do Comitê de Auditoria de 09.05.2022 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 59	Book de reunião do Comitê de Auditoria de 08.08.2022 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 60	Relatório Anual do Comitê de Auditoria 2020-2021
Documento nº 61	Relatório Anual do Comitê de Auditoria 2021-2022
Documento nº 62	Relatório de Recomendação de Auditoria - Exercício 2014
Documento nº 63	Relatório de Recomendação de Auditoria - Exercício 2015
Documento nº 64	Relatório de Recomendação de Auditoria - Exercício 2016 – Documento juntado no incidente nº 0832245-23.2023.8.19.0001
Documento nº 65	Relatório de Recomendação de Auditoria - Exercício 2017
Documento nº 66	Relatório de Recomendação de Auditoria - Exercício 2018
Documento nº 67	Relatório de Recomendação de Auditoria - Exercício 2019
Documento nº 68	Relatório de Recomendação de Auditoria - Exercício 2020
Documento nº 69	Relatório de Recomendação de Auditoria - Exercício 2021



Documento nº 70	Respostas ao Ofício nº 1002.2023
Documento nº 71	Respostas ao Ofício nº 1003.2023
Documento nº 72	Respostas ao Ofício nº 1004.2023
Documento nº 73	Respostas ao Ofício nº 1005.2023
Documento nº 74	Respostas ao Ofício nº 1006.2023
Documento nº 75	Atas das reuniões do Conselho de Administração
Documento nº 76	Atas do Conselho Fiscal
Documento nº 77	Comunicado ao mercado do dia 31.01.2023
Documento nº 78	Comunicado ao mercado do dia 12.01.2023
Documento nº 79	Fato Relevante do dia 15.02.2023
Documento nº 80	Comunicado ao mercado do dia 19.01.2023
Documento nº 81	Ofício nº 1016.2023
Documento nº 82	Relatório de Andamentos
Documento nº 83	Relatório de Incidentes
Documento nº 84	Relação de Ações das recuperandas
Documento nº 85	Relação de Ativos das recuperandas

E. Deferimento.

Rio de Janeiro, 21 março de 2023.



**ESCRITÓRIO DE ADVOCACIA
ZVEITER**
SERGIO ZVEITER
OAB/RJ 36.501



**PRESERVA-AÇÃO
ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**
BRUNO REZENDE
OAB/RJ 124.405



LUCIANO BANDEIRA
OAB/RJ 85.276



Alessandro Cruz de Oliveira
OAB/RJ 161.886



Armando Roberto R. Vicentino
OAB/RJ 155.588



Renata do Amaral Gonçalves
OAB/DF 25.411

Juliane Boim Previtali
OAB/RJ 184.464

Gustavo Gomes Silveira
OAB/RJ 89.390

Luiz Henrique Pereira Fernandes
Administrador de empresas
CRA/RJ 2058310-9

Gilberto Braga
Economista CORECON/RJ
14621-8
Contador - CRC/RJ 092.681/O-5

Fábio da Silva Baptista
Contador CRC/SP 170.223/O-8

