



americanas sa

resultados 3T21
11.11.2021

mensagem da administração

O terceiro trimestre marca o início de uma nova jornada, em que digital e físico combinados se potencializam, criando uma nova companhia para entregar a melhor experiência a clientes, parceiros e investidores. É uma nova história que começa, com o propósito de “somar o que o mundo tem de bom para melhorar a vida das pessoas”.

Nesses 90 dias, tivemos importantes conquistas, como a integração das bases de dados, a migração dos mais de 1.700 CNPJs, a integração das estruturas financeira, comercial e do Centro de Serviços Compartilhados (CSC). Além disso, iniciamos a operação das primeiras lojas com um novo layout, que reflete uma mudança de comportamento do consumidor brasileiro a partir da pandemia e a nossa estratégia O2O (online to offline). O novo desenho permite que as lojas, além de locais de compras, sejam também pontos de experimentação, de distribuição, hub de serviços financeiros (Espaço Ame) e de mídia para lançamentos.

Os primeiros resultados já começam a aparecer e são animadores. Crescemos acima do mercado e tivemos ganhos de market share no digital e no físico, gerando um crescimento de 24% nas vendas totais, mesmo diante de um cenário desafiador. Segundo a GFK, as vendas no varejo caíram 3% nesse período. No trimestre, operamos ainda com restrições em 18,4% da área de venda das lojas em função da pandemia.


O GMV de R\$ 13 bilhões no trimestre (+R\$ 2,5 bilhões vs 3T20) demonstra a força do nosso modelo de negócios, que entrega uma poderosa combinação de crescimento, com rentabilidade (11,8% de margem EBITDA) e geração de caixa (R\$ 108 milhões).

Esses resultados evidenciam que a nossa estratégia multiplataforma tem sido bem-sucedida. Fomos pioneiros, ao lançar, ainda em 1999, uma plataforma digital com o sonho de que um dia ela pudesse ser maior do que a nossa plataforma física. Construímos algo único. Nesse primeiro trimestre após a combinação dos ativos, a plataforma digital representou 77% do GMV.

Os modelos de negócios vencedores no longo prazo são singulares por sua capacidade de reinvenção. Investir no digital, ao longo desses anos, se provou uma decisão extremamente valiosa.

A Ame é um importante exemplo de nossa visão de longo prazo na construção de negócios disruptivos. Criada há apenas 3 anos, nossa Fintech evoluiu rapidamente para uma plataforma financeira completa, superando a marca de 25 milhões de downloads e atingindo um TPV de R\$ 22 bilhões nos últimos 12 meses. A Ame está evoluindo para se tornar uma importante frente de monetização da Americanas S.A., atuando em três principais frentes: engajamento, plataforma e crédito.

Nosso modelo de negócios também contempla o crescimento inorgânico. Em 15 anos fizemos 29 aquisições, sendo que 10 delas aconteceram entre 2020 e 2021, o que deixa evidente a aceleração do nosso motor de M&A. As duas últimas aquisições foram o Hortifruti Natural da Terra (HNT), maior rede varejista especializada em produtos frescos, que possui 77 lojas com foco em frutas, legumes e verduras, e o Skoob, maior plataforma digital de conteúdo para leitores do Brasil, com mais de 8 milhões de usuários.



Nesse trimestre, com aprovação do Cade, integramos o grupo Uni.co (438 lojas), criando novas frentes de crescimento por meio de uma plataforma de franquias. Uma vez que a joint venture com a Vibra (antiga BR Distribuidora) seja aprovada pelo Cade, passaremos a operar mais de 1.200 lojas de conveniência BR Mania, dobrando o número de lojas para 3.500 unidades em todo o Brasil (Americanas + HNT + Uni.co + BR Mania).

Todos esses movimentos têm a mesma motivação: aumentar a recorrência de compras e melhorar a experiência do cliente, que encontra tudo o que precisa, a qualquer hora, em qualquer lugar.

Diante de todas essas oportunidades e, considerando a bem-sucedida combinação operacional de negócios em andamento, anunciamos a proposta de simplificação da estrutura societária, consolidando as bases acionárias de LAME3, LAME4 e AMER3 no Novo Mercado. Em paralelo, seguimos estudando a listagem internacional.

Para tornar possível esse novo passo, o atual controlador da Lojas Americanas S.A. passará a ser um acionista de referência, com 29,2% do capital da Americanas S.A., abrindo mão do controle sem cobrar prêmio por isso. Esse grupo, presente na companhia desde os anos 80, sempre norteou a estratégia de criação de valor de longo prazo, o que garantiu o crescimento com rentabilidade da operação. Mais uma vez, o acionista de referência reforça esse compromisso.

Somos uma só Companhia, a Americanas S.A., com um time único, engajado em transformar a experiência do cliente. Seguimos confiantes em nossa estratégia, orgulhosos do nosso papel social e entusiasmados com as oportunidades que se apresentam.

Por isso tudo, gostaríamos de fazer um especial agradecimento ao time – associados e conselheiros –, aos acionistas, fornecedores, sellers, merchants, clientes e a sociedade de uma forma geral, que nos apoiam e nos inspiram em nossa trajetória de criação de valor.

É tempo de somar.

Atenciosamente,

Miguel Gutierrez, CEO
Americanas S.A.

destaques 3T21

PRINCIPAIS INDICADORES (MM)	3T21	3T20	Delta
Base de clientes ativos LTM	49,8	44,7	+5,1
# de Transações LTM	398,3	305,6	+92,7
Sortimento	127,2	56,4	+70,7
# Sellers (Mil)	114,0	79,9	+34,1

- **Market Share:** O GMV Total, incluindo a venda das lojas físicas e do digital, cresceu 23,8% no 3T21 (vs. 3T20), comparado à uma queda de 3% do varejo de acordo com a GFK.
- **eCommerce:** A plataforma de eCommerce apresentou crescimento de 30,1% no 3T21, comparado à um crescimento de 18% do mercado, segundo o Compre & Confie. O 1P cresceu 29,9%, enquanto o GMV dos Parceiros cresceu 30,2%, com destaque para a forte performance de produtos de long tail. O crescimento da plataforma digital foi impulsionado pelas melhorias de UX, que aumentaram a conversão em 15%.
- **Lojas Físicas:** A Receita Bruta da plataforma física apresentou crescimento de 6,5%, mesmo com 18,4% da área de venda das lojas com restrições de operação, em função da pandemia. A venda no conceito “mesmas lojas” apresentou crescimento de 6,0%. Até setembro, foram inauguradas 32 novas lojas, em linha com o objetivo de inaugurar cerca de 150 novas lojas em 2021.
- **EBITDA:** No 3T21, o EBITDA Adj. atingiu R\$ 742,9 milhões, com uma margem EBITDA adj. de 11,8%. Excluindo os investimentos realizados na plataforma financeira (Ame), o EBITDA Ajustado seria de R\$ 804,0 milhões, com margem EBITDA 12,8%.
- **Lucro Líquido:** O Lucro Líquido atingiu R\$ 240,6 milhões no 3T21, considerando a reversão do IR sobre a correção monetária do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS. O Lucro Líquido ajustado, desconsiderando esse efeito e os investimentos na plataforma financeira, foi de R\$ 43,2 milhões no 3T21.
- **Geração de Caixa:** No 3T21, a geração de caixa foi de R\$ 107,8 milhões. A geração de caixa é medida pela variação da dívida, desconsiderando efeitos extraordinários, como M&A e programa de recompra de ações. Em 30 de setembro, a posição de caixa líquido atingiu R\$ 3 bilhões.
- **Entrega Rápida:** No 3T21, as entregas em até 3h representaram 15% do total. Já as entregas em até 24h totalizaram 52% do volume de entregas realizadas, ou seja, incluindo todas as entregas do 1P e do 3P. A participação do Fulfillment no GMV do Marketplace apresentou forte aceleração no 3T21, aumentando 3,6 p.p. vs. o 3T20. Em outubro, abrimos um novo Centro de Distribuição (CDs) no Paraná, totalizando 25 CDs em operação em 12 Estados. Também em outubro, lançamos a Agência Americanas Entrega, que totalizará 800 pontos de coleta de itens dos sellers até o final do ano (drop-off).
- **Ame Digital (Fintech):** O TPV segue em rápido crescimento, atingindo R\$ 5,6 bilhões no 3T21 (+132% vs. 3T20). Nos últimos 12 meses, o TPV atingiu R\$ 22 bilhões. Em outubro, o recém-lançado cartão de crédito Ame, superou a marca de 1 milhão de cartões emitidos e lançamos o “Buy Now Pay Later” (crediário Ame).

estratégia

O modelo estratégico da Americanas S.A. têm como foco oferecer jornadas de consumo cada vez mais customizadas e com mais conveniência a todos os perfis de clientes. Ativos únicos, construídos a partir de uma trajetória de mais de 90 anos, impulsionam e fortalecem sua estratégia de crescimento. São eles a base de 50 milhões de clientes ativos, as plataformas de negócios e seus 37,2 mil associados com forte cultura de dono. Graças aos ativos únicos, foram construídos diferenciais competitivos como: amplo sortimento com foco em itens de recorrência e conveniência, capilaridade nacional multicanal e baixo custo de aquisição de clientes (CAC).

Nosso modelo busca crescimento com rentabilidade. Com nossos ativos únicos e diferenciais competitivos, conseguiremos acelerar o nosso sonho de crescimento orgânico, conduzido pelo desenvolvimento e evolução das nossas plataformas. Para tal, temos metas bem definidas:

Digital

- Ganhar market share com aceleração do 3P.
- Atingir o melhor NPS do eCommerce.
- Seguir gerando caixa.

Física

- Crescer SSS acima da inflação e com rentabilidade.
- Expandir a área de vendas com diferentes tipos de lojas.
- Aprimorar a experiência com novas tecnologias e novos layouts.

Fulfillment

- Expandir Ultra Fast Delivery (entrega em minutos).
- Acelerar as dark stores em todas as regiões do país.
- Ampliar o corredor aéreo, reduzindo o tempo de entrega do Cross Border.

Fintech

- Democratizar o acesso ao sistema financeiro.
- Desenvolver o Credit as a Service: soluções financeiras PJ e PF.
- Implementar o programa de fidelidade.

Publicidade (Ads)

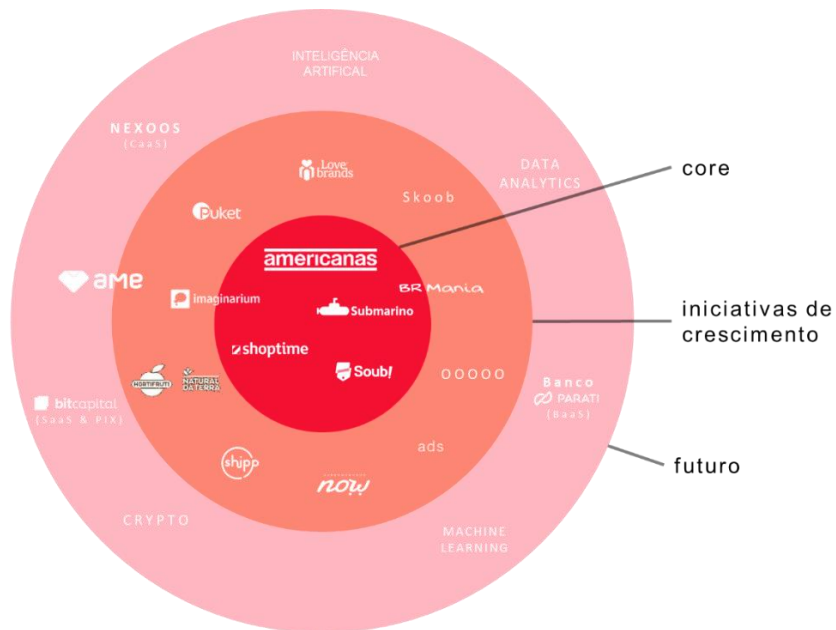
- Evoluir em modelos de Inteligência Artificial para efetividade de publicidade (ads).
- Desenvolver novas soluções para os sellers.
- Criar ofertas integradas multiplataforma.

Motor de Inovação (IF)

- Conduzir a entrada em novas verticais e negócios (Motor de M&A).
- Incubar, investir e acelerar novos negócios (Venture Capital).
- Promover o uso de novas tecnologias em todas as plataformas.

O modelo estratégico da Americanas S.A. tem como elemento central os três horizontes de crescimento, que possuem papéis específicos e juntos se potencializam.

- **Core (H1)** - O primeiro horizonte é a nossa multiplataforma de commerce que deu origem a Americanas S.A. Com uma estrutura de capital e corporativa adequadas para se tornar o player mais competitivo do mercado, capturando sinergias entre nossos ativos únicos e buscando a melhor combinação de crescimento, rentabilidade e geração de caixa.
- **Iniciativas de Crescimento (H2)** - O segundo horizonte tem o objetivo de acelerar novos negócios, marcas e categorias com grande potencial de digitalização, tendências de crescimento secular, grandes mercados endereçáveis e modelos de negócio de alta qualidade que buscamos acelerar com nossos ativos únicos.
- **Futuro (H3)** – O terceiro horizonte, liderado pela IF, é a nossa plataforma de inovação, com o objetivo de estimular o uso de novas tecnologias em todas as plataformas e desenvolver negócios disruptivos.



motor de M&A

Nossa estratégia de crescimento também contempla o crescimento inorgânico, a partir de aquisições estratégicas para expandir negócios e marcas.

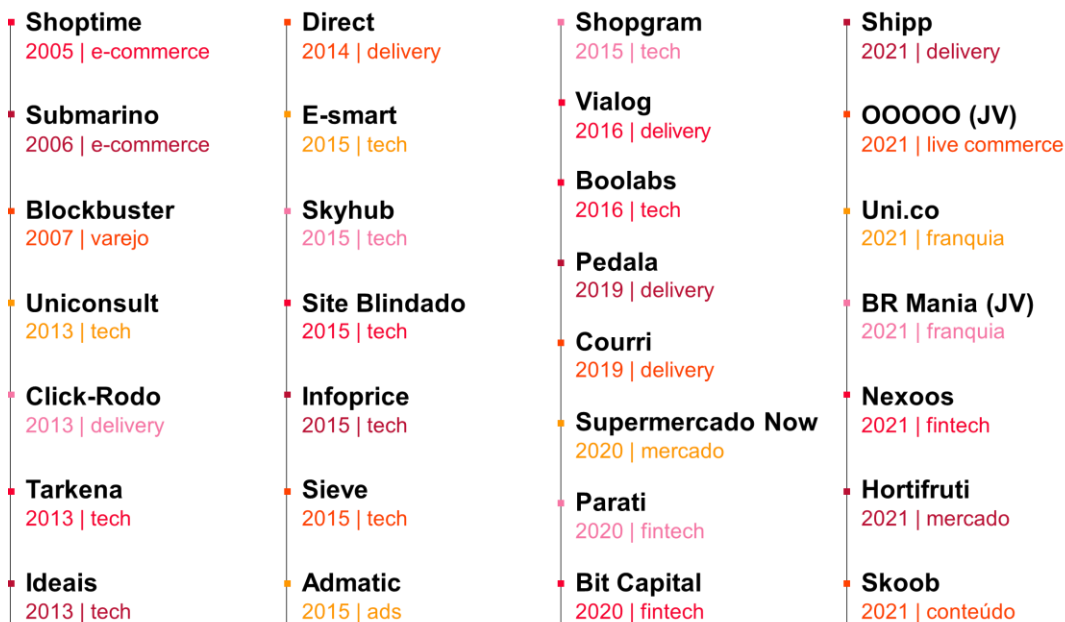
Buscamos novos negócios que complementem a jornada de consumo dos clientes e que possam ser alavancados pelos nossos ativos únicos. Buscamos empresas que tenham alto

potencial de digitalização, que estejam presentes em mercados relevantes, que sejam bons modelos de negócio e que tenham um time talentoso. Buscamos enablers que reforcem nossa infraestrutura e aumentem a capacidade das plataformas. E buscamos também novas tecnologias, modelos de negócio que sejam inovadores e pessoas que tenham habilidades que complementem o nosso time.

Com o objetivo de preservar a essência dos negócios adquiridos por nosso motor de M&A, a integração das companhias é baseada em três pilares:

- **Governança:** garantir a autonomia e proteger a essência do negócio, enquanto aproximamos os executivos da liderança da Americanas.
- **Business Plan:** desenvolvimento do plano de negócios com os líderes dos negócios, garantindo sonhos grandes e inspiradores, assim como objetivos de longo prazo.
- **Plano de Criação de Valor:** Elaboração do plano de criação de valor com os líderes dos negócios, endereçando como as plataformas da Americanas podem contribuir para alavancar o crescimento saudável.

Nos últimos quinze anos, a Companhia fez 29 movimentos de M&A, incluindo 10 novos negócios em 2020/2021, que contribuíram para acelerar o crescimento dos nossos negócios, trazendo conhecimento, talentos, inovação, novas verticais e soluções tecnológicas, que ampliaram a jornada do consumidor e a potência de todas as plataformas.



ame digital

A Ame, plataforma financeira da Americanas S.A., surgiu com o propósito de democratizar o acesso a serviços financeiros e com o objetivo de monetizar o ecossistema, de forma a ter uma participação substancial nos resultados da Americanas S.A..



A Ame foi criada em meados de 2018 como a carteira digital do nosso ecossistema e, no ano seguinte, o plano do super-app era de expandir a aceitação dentro do On-us, nas lojas e sites, como meio de pagamento. Em 2020, iniciamos a expansão da aceitação no Off-us, em estabelecimentos fora do ecossistema, por meio de parcerias estratégicas em segmentos de elevada frequência.

Em 2021 seguimos desenvolvendo a nossa plataforma financeira, incluindo importantes aquisições: Parati (Bank as a Service e Regtech), Bit Capital (Software as a Service e PIX) e Nexoos (Credit as a Service e empréstimos P2P).

Dessa forma, estamos ampliando o nosso alcance, com a oferta de serviços financeiros para clientes, sellers, merchants, fornecedores e franqueados. A Ame baseia-se em três pilares: engajamento, plataforma e crédito:

- **Engajamento:** programa de Loyalty, carteira digital e marketplace de produtos e serviços financeiros e não financeiros (super app)
- **Plataforma:** Plataformas de serviço para oferta de varejo: BaaS (Bank as a Service), CaaS (Credit as a Service) e SaaS (Software as a Service)
- **Crédito:** serviços financeiros para fornecedores (1P), sellers, merchants, franqueados e clientes.

A Ame já tem mostrado resultados consistentes, com mais de 25 milhões downloads, 1 milhão de usuários ativos diários (DAU), 3 milhões de merchants e 78 features. Nos últimos 12 meses, a Ame atingiu um TPV de R\$ 22 bilhões, representando um crescimento de 3x em relação ao anterior. Os clientes Ame são 2,6x mais frequentes e têm um spending 2,5x maior do que os demais clientes.

combinação operacional dos negócios

Toda a jornada de maximização de valor da Americanas S.A. foi pensada em duas etapas. A primeira foi a combinação dos ativos de Lojas Americanas e B2W, aprovada em junho com o foco na otimização da experiência do cliente. A segunda etapa é a listagem da Americanas S.A. nos Estados Unidos e segue em estudo.

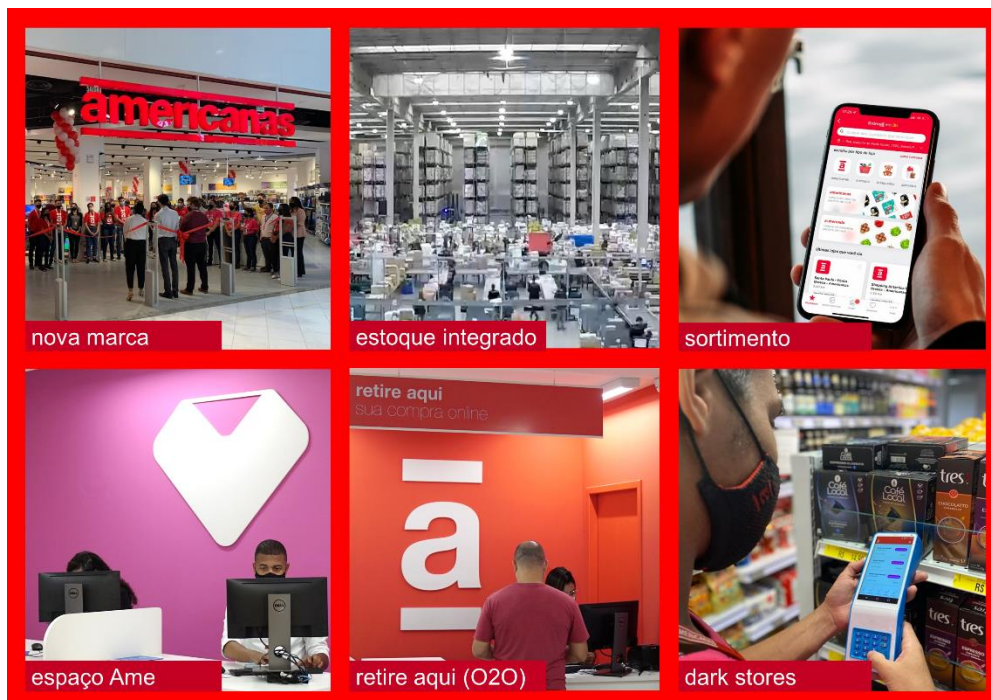
Nessa primeira fase de combinação, priorizamos algumas frentes de atuação, das quais destacamos:

Concluídas

- **data analytics:** unificação dos dados de clientes em um único data lake
- **cnpj:** migração do CNPJ permitindo estoques da internet nas lojas
- **estoques:** estoques unificados otimizando a gestão e alocação de recursos
- **csc:** centro de serviços compartilhados servindo todo o ecossistema
- **logística:** integração dos centros de distribuição em uma única malha
- **comunicação:** otimização da comunicação com o cliente

Em andamento

- **estrutura organizacional:** ganho de eficiência e otimização
- **otimização financeira:** redução das antecipações e do endividamento
- **dark stores:** postos avançados nas lojas, reduzindo prazo de entrega
- **layout de loja:** otimização da experiência do cliente O2O
- **polos tecnológicos:** recrutamento de talentos em todo o país



Sinergias

Dados preliminares da combinação operacional indicam sinergias operacionais e financeiras que totalizam R\$ 2,3 bilhões até 2024 e um VPL de R\$ 1,6 bilhão, já descontados os custos da reorganização. Entre as sinergias operacionais mensuradas estão custos com frete e marketing, tecnologia e logística. Já as sinergias financeiras passam pela otimização da gestão financeira e da antecipação de recebíveis.

uma só americanas para clientes e investidores

Considerando a bem-sucedida combinação operacional de negócios em andamento, foi identificada a oportunidade de reorganização societária, consolidando as respectivas bases acionárias das Companhias (LAME3, LAME4 e AMER3) no Novo Mercado, antes da listagem internacional.

A transação, que tem o objetivo de simplificar a estrutura societária, foi previamente aprovada pelos Conselhos de Administração e recebeu o parecer favorável dos conselhos fiscais. A proposta será submetida à aprovação dos acionistas nas Assembleias Gerais Extraordinárias, em 10 de dezembro de 2021.

Para tornar possível este novo passo, o atual controlador da Lojas Americanas S.A. passará a ser um acionista de referência com 29,2% do capital da Americanas S.A., abrindo mão do controle sem cobrar prêmio por isso. Este grupo, presente na Companhia desde os anos 80, sempre teve como elemento norteador a estratégia de criação de valor de longo prazo, que garantiu o crescimento com rentabilidade da operação. Mais uma vez, o acionista de referência reforça o seu compromisso com a visão de longo prazo como norteadora da geração de valor futura.

A reorganização societária proposta prevê a consolidação das bases acionárias de Lojas Americanas S.A. e Americanas S.A. em uma única ação listada no Novo Mercado da B3. A operação se dará por meio da distribuição das ações AMER3 detidas por Lojas Americanas S.A. para os acionistas de LAME3 ou LAME4 de forma igualitária. Cada ação de LAME3 ou LAME4 será convertida em 0,1860 ação AMER3, gerando uma maior liquidez das ações. A proposta prevê ainda a inclusão no estatuto social do mecanismo de poison pill com trigger de 15%.

A expectativa do aumento de valor para os acionistas se dará a partir da simplificação da estrutura e da governança, assim como pela eliminação do desconto de holding de LAME3 e LAME4, aumento da liquidez da AMER3 e pelo melhor entendimento da Companhia pelo mercado.

nosso compromisso ESG

A Americanas S.A. tem o propósito de somar o que o mundo tem de bom para melhorar a vida das pessoas e, para isso, reconhece a importância de sua participação na construção de um mundo mais inclusivo e mais sustentável. Alinhada com a Agenda 2030 das Nações Unidas, tem trabalhado em cinco ODS prioritários, tendo alcançado conquistas importantes. São eles: (4) Educação de Qualidade; (5) Igualdade de Gênero; (8) Trabalho Decente e Crescimento Econômico; (10) Redução das Desigualdades; e (13) Ação contra a Mudança Global do Clima. Pelo 7º ano consecutivo integra a carteira do ISE, o Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3 e tem como meta neutralizar as emissões de carbono de toda Americanas S.A. até 2025.

destaques financeiros¹

DESTAQUES FINANCEIROS (R\$ MM)	3T21	3T20	Delta	9M21	9M20	Delta
GMV Total	12.864	10.387	+23,8%	37.167	27.490	+35,2%
GMV Parceiros	5.402	4.150	+30,2%	15.756	10.698	+47,3%
Receita Bruta	7.462	6.237	+19,6%	21.410	16.792	+27,5%
Físico	2.920	2.741	+6,5%	8.227	7.842	+4,9%
Digital	4.542	3.496	+29,9%	13.184	8.950	+47,3%
Receita Líquida	6.277	5.168	+21,5%	18.464	14.005	+31,8%
Lucro Bruto	1.968	1.691	+16,4%	6.003	4.559	+31,7%
Margem Bruta (%RL)	31,4%	32,7%	-1,4 p.p.	32,5%	32,5%	-
EBITDA Ajustado	743	742	+0,1%	2.232	2.031	+9,9%
Margem EBITDA Aj. (%RL)	11,8%	14,4%	-2,5 p.p.	12,1%	14,5%	-2,4 p.p.
Lucro Líquido	241	36	+568,3%	241	-91	-
Margem Líquida (%RL)	3,8%	0,7%	+3,1 p.p.	1,3%	-0,6%	+1,9 p.p.

¹ Resultado pró-forma, considerando a combinação de negócios desde 01 de janeiro de 2021 e resultados comparáveis.

GMV

No 3T21, o GMV Total da Americanas foi de R\$ 12,9 bilhões, um crescimento de 23,8% vs. 3T20. Este GMV foi composto por:

- GMV Parceiros no valor de R\$ 5,4 bilhões, um crescimento de 30,2%.
- A receita bruta digital no valor de R\$ 4,5 bilhões, um crescimento de 29,9%.
- A receita bruta física no valor de R\$ 2,9 bilhões, um crescimento de 6,5%.
- Crescimento no conceito “mesmas lojas” de 6,0%.

O GMV Digital (GMV Parceiros + receita bruta digital) atingiu R\$ 9,9 bilhões no trimestre, um crescimento de 30,1% sobre um crescimento acelerado de 56,2% no 3T20. Mesmo sobre uma base de comparação difícil e em um cenário macroeconômico desafiador que impactou a categoria de eletrônicos no trimestre, o crescimento apresentado no 3T21 está 2,8 p.p. acima do crescimento registrado antes da pandemia (+27,3% no 1T20).

Importante mencionar que durante o trimestre, 18,4% da área de venda das lojas físicas operou com restrições de funcionamento em função da pandemia.

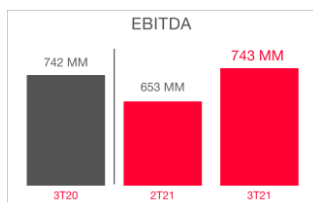
Lucro Bruto

No 3T21, o lucro bruto atingiu R\$ 2,0 bilhões, avançando 16,4%. A margem bruta atingiu 31,4% da receita líquida. A margem bruta foi impactada principalmente pela maior participação das vendas online.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

O aumento das despesas com vendas reflete os investimentos em nível de serviço, incluindo serviços de entrega rápida, melhora na experiência de loja, crescimento orgânico das plataformas de negócios e investimentos feitos em novas iniciativas como o desenvolvimento da plataforma financeira. O aumento nas despesas gerais e administrativas reflete os investimentos de headcount em novos projetos, principalmente, na frente de data analytics e na criação dos polos tecnológicos regionais.

EBITDA Ajustado



No 3T21, o EBITDA Ajustado atingiu R\$ 742,9 milhões, acima do valor registrado no 3T20 e com forte aceleração sequencial versus os R\$ 653 milhões registrados no 2T21. A margem EBITDA do trimestre foi de 11,8%. Excluindo os investimentos realizados na plataforma financeira (Ame), o EBITDA Ajustado seria de R\$ 804,0 milhões, com margem EBITDA 12,8%.

Resultado Financeiro Líquido

No 3T21, o resultado financeiro líquido atingiu -R\$ 286,4 milhões, crescimento de 12,7% em relação ao 3T20. O resultado reflete a elevação da taxa básica de juros e custos pontuais relacionados ao pagamento antecipado de dívidas no período, em linha com a estratégia de redução do endividamento bruto.

Lucro Líquido

No 3T21, o lucro líquido atingiu R\$ 240,6 milhões no 3T21, incluindo a reversão do IR sobre a correção monetária do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS no total de R\$ 246,6 milhões. O lucro líquido ajustado (recorrente) foi de -R\$ 6,0 milhões no 3T21. Excluindo os investimentos realizados na plataforma financeira (Ame), o resultado líquido recorrente seria positivo em R\$ 43,2 milhões.

Gestão de Caixa

CAPEX¹: A Companhia utiliza sua geração de caixa priorizando investimentos que apresentem os melhores retornos. O CAPEX pró-forma, foi de R\$ 1.244,2 milhões no 9M21.

Geração de caixa: No 3T21, a geração de caixa foi de R\$ 107,8 milhões. Como forma de capturar todos os efeitos, a geração ou consumo de caixa é medida pela variação da dívida líquida em relação ao trimestre anterior, sempre desconsiderando eventuais recursos de operações de aumento de capital, M&A e recompra de ações.

Endividamento²

Em 30 de setembro, a Americanas apresentava uma sólida posição de caixa líquido de R\$ 3,0 bilhões. A redução do endividamento reflete os benefícios do plano de otimização da estrutura de capital da Companhia.

	Consolidado	
Endividamento Consolidado - R\$ MM	30/09/2021	30/09/2020
Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo	3.439,4	1.996,1
Debêntures de Curto Prazo	191,0	604,3
Endividamento de Curto Prazo	3.630,4	2.600,5
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	7.957,4	7.136,7
Debêntures de Longo Prazo	1.780,4	3.851,6
Cash Flow Hedge Account ³	(550,5)	-
Endividamento de Longo Prazo	9.187,3	10.988,3
Endividamento Bruto (1)	12.817,7	13.588,8
Disponibilidades	9.747,0	16.041,8
Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação	6.097,6	2.476,9
Disponibilidades Totais (2)	15.844,6	18.518,7
Caixa (Dívida) Líquida (2) - (1)	3.026,9	4.930,0
Prazo Médio de Vencimento da Dívida (dias)	2.049	983

¹ Visão pró-forma, considerando a combinação de negócios desde 01 de janeiro de 2021.

² Para fins de comparabilidade, foi apresentado o endividamento de Lojas Americanas consolidado em setembro de 2020.

³ A Companhia optou por adotar a metodologia Cash Flow Hedge Account na 5ª emissão de debênture (emissão dos bonds) e na 16ª emissão de debênture (emissão dos bonds). Pelos princípios contábeis desta metodologia, o objeto do hedge é marcado a mercado no endividamento por custo amortizado, com contrapartida no Patrimônio Líquido. Para melhor comparabilidade entre os períodos, a dívida líquida ajustada deve ser considerada excluindo esse efeito.

Contas a Receber

Ao final do trimestre, o contas a receber da Americanas totalizava R\$ 6,1 bilhões. Essa rubrica é composta, principalmente, por recebíveis de cartão de crédito, líquidos do valor descontado, que possuem liquidez imediata e podem ser considerados como caixa.

	Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020
Conciliação Contas a Receber Consolidado - R\$ MM		
Recebíveis de Cartões de Crédito Bruto	10.127,4	7.977,8
Desconto de Recebíveis	(4.029,8)	(5.500,9)
Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação	6.097,6	2.476,9

demonstração de resultado

As informações contábeis que servem de base aos comentários deste relatório são apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS), com os padrões emitidos pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e em Reais (R\$). A demonstração de resultado apresentada a seguir é pró-forma, considerando a combinação de negócios desde 01 de janeiro de 2021 para os resultados do 9M21. Os resultados do 3T20 e 9M20 foram ajustados para fins de comparabilidade entre os períodos.

Americanas S.A. Demonstração de Resultados	Consolidado Trimestres findos em 30 de Setembro			Consolidado Períodos findos em 30 de Setembro		
	3T21	3T20	Variação	9M21	9M20	Variação
(em milhões de reais)						
Vendas Totais	12.864,1	10.387,3	23,8%	37.166,5	27.489,7	35,2%
Receita Bruta de Vendas e Serviços	7.461,6	6.237,1	19,6%	21.410,5	16.792,2	27,5%
Impostos sobre vendas e serviços	(1.184,3)	(1.069,6)	10,7%	(2.946,8)	(2.786,8)	5,7%
Receita Líquida de Vendas e Serviços	6.277,3	5.167,5	21,5%	18.463,6	14.005,4	31,8%
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(4.309,1)	(3.476,6)	23,9%	(12.460,6)	(9.446,9)	31,9%
Lucro Bruto	1.968,2	1.690,9	16,4%	6.003,1	4.558,5	31,7%
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	31,4%	32,7%	-1,3 p.p.	32,5%	32,5%	0,0 p.p.
Despesas Operacionais	(1.657,0)	(1.331,6)	24,4%	(5.118,3)	(3.649,8)	40,2%
Com vendas	(1.093,6)	(845,3)	29,4%	(3.357,2)	(2.249,0)	49,3%
Gerais e administrativas	(131,7)	(103,7)	27,0%	(414,3)	(279,0)	48,5%
Depreciação e amortização	(431,7)	(382,6)	12,8%	(1.346,9)	(1.121,8)	20,1%
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro	311,2	359,3	-13,4%	884,8	908,8	-2,6%
Resultado Financeiro Líquido	(286,4)	(254,2)	12,7%	(418,9)	(828,4)	-49,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	(18,6)	(54,0)	-65,6%	(435,0)	(203,9)	113,3%
Imposto de renda e contribuição social	234,4	(15,1)	-	210,3	32,5	547,1%
Lucro Líquido	240,6	36,0	568,3%	241,2	(91,0)	-
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	3,8%	0,7%	3,1 p.p.	1,3%	-0,6%	1,9 p.p.
EBITDA Ajustado	742,9	741,9	0,1%	2.231,6	2.030,5	9,9%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	11,8%	14,4%	-2,6 p.p.	12,1%	14,5%	-2,4 p.p.

EBITDA Ajustado - Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária.

demonstração de resultado – conciliação

Americanas S.A. Demonstração de Resultados (em milhões de reais)	Consolidado Trimestres findos em 30 de Setembro			Consolidado Períodos findos em 30 de Setembro		
	<u>3T21</u>	<u>Efeitos não recorrentes</u>	<u>3T21 Ajustado</u>	<u>9M21</u>	<u>Efeitos não recorrentes</u>	<u>9M21 Ajustado</u>
Vendas Totais	12.864,1	-	12.864,1	37.166,5	-	37.166,5
Receita Bruta de Vendas e Serviços	7.461,6	-	7.461,6	21.410,5	-	21.410,5
Impostos sobre vendas e serviços	(1.184,3)	-	(1.184,3)	(2.946,8)	643,8	(3.590,6)
Receita Líquida de Vendas e Serviços	6.277,3	-	6.277,3	18.463,6	643,8	17.819,9
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(4.309,1)	-	(4.309,1)	(12.460,6)	(129,8)	(12.330,7)
Lucro Bruto	1.968,2	-	1.968,2	6.003,1	513,9	5.489,1
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	31,4%		31,4%	32,5%		30,8%
Despesas Operacionais	(1.657,0)	-	(1.657,0)	(5.118,3)	(95,7)	(5.022,5)
Com vendas	(1.093,6)	-	(1.093,6)	(3.357,2)	-	(3.357,2)
Gerais e administrativas	(131,7)	-	(131,7)	(414,3)	(95,7)	(318,6)
Depreciação e amortização	(431,7)	-	(431,7)	(1.346,9)	-	(1.346,9)
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro	311,2	-	311,2	884,8	418,2	466,6
Resultado Financeiro Líquido	(286,4)	-	(286,4)	(418,9)	388,9	(807,8)
Outras receitas (despesas) operacionais	(18,6)	-	(18,6)	(435,0)	(338,0)	(97,0)
Imposto de renda e contribuição social	234,4	246,6	(12,2)	210,3	87,1	123,1
Lucro Líquido	240,6	246,6	(6,0)	241,2	556,2	(315,0)
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	3,8%		-0,1%	1,3%		-1,8%
EBITDA Ajustado	742,9	-	742,9	2.231,6	418,2	1.813,5
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	11,8%		11,8%	12,1%		10,2%

balanço patrimonial

Americanas S.A.		
Balanço Patrimonial		
	<u>30/09/2021</u>	<u>30/06/2021</u>
(em milhões de reais)		
<u>ATIVO</u>		
CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	4.379,9	7.432,6
Títulos e valores mobiliários	5.328,5	5.816,8
Contas a receber de clientes	6.352,3	4.844,5
Estoques	5.862,4	4.862,4
Impostos a recuperar	1.479,2	1.725,3
Outros ativos circulantes	1.210,2	1.118,6
Total do Ativo Circulante	24.612,6	25.800,1
NÃO CIRCULANTE		
Títulos e valores mobiliários	38,5	37,2
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.968,5	1.841,4
Impostos a recuperar	3.751,2	3.256,6
Imobilizado	4.107,7	4.032,1
Intangível	5.460,8	4.709,1
Ativo de direito de uso	2.915,2	2.798,2
Outros créditos a receber	477,5	489,2
Total do Ativo Não Circulante	18.719,4	17.163,9
TOTAL DO ATIVO	43.332,0	42.964,0
<u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>		
CIRCULANTE		
Fornecedores	8.029,6	6.409,7
Arrendamento	676,0	607,5
Empréstimos e financiamentos	3.439,4	3.166,7
Contas a pagar - partes relacionadas	11,3	-
Debêntures	191,0	331,4
Salários, provisões e contribuições sociais	302,0	231,4
Tributos a recolher	236,1	234,1
Imposto de renda e contribuição social	38,8	244,8
Outras obrigações	1.530,0	1.430,5
Total do Passivo Circulante	14.454,2	12.656,1
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Exigível a longo prazo:		
Arrendamento	2.477,1	2.404,1
Empréstimos e financiamentos	7.957,4	8.159,6
Debêntures	1.780,4	3.285,1
Outras obrigações	999,6	728,6
Total do Passivo Não Circulante	13.214,5	14.577,4
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	14.846,0	14.777,9
Reservas de capital	108,8	164,2
Outros resultados abrangentes	(337,7)	(244,9)
Reserva de lucros	1.003,8	1.003,8
Lucros (prejuízos) acumulados	270,1	29,6
(-) Ações em tesouraria	(227,6)	-
Total do Patrimônio Líquido	15.663,4	15.730,6
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	43.332,0	42.964,0

fluxo de caixa

Americanas S.A. Demonstrativo de Fluxo de Caixa (em milhões de reais)	CONSOLIDADO		
	Atividades Operacionais	30/09/2021	30/09/2020
Resultado Líquido do Período	54,1	(226,4)	280,5
Ajustes ao Resultado Líquido:			
Depreciações e amortizações	817,3	446,7	370,6
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(274,9)	(87,9)	(187,0)
Juros, variações monetárias e cambiais	542,3	189,4	352,9
Equivalência patrimonial	84,1	42,4	41,7
Outros	132,9	(24,2)	157,1
Resultado Líquido Ajustado	1.355,9	340,0	1.015,9
Variações de Capital de Giro:			
Contas a receber	(3.206,8)	(686,4)	(2.520,4)
Estoques	(1.706,8)	(607,7)	(1.099,1)
Fornecedores	2.347,0	533,8	1.813,2
Variações em Capital de Giro:	(2.566,6)	(760,3)	(1.806,3)
Variações em Ativos:			
Despesas antecipadas	28,4	7,3	21,1
Depósitos judiciais	(13,1)	(25,8)	12,7
Impostos a recuperar	(830,4)	(113,5)	(716,9)
Demais contas a receber (circulante e não circulante)	(138,7)	81,1	(219,8)
Pagamento de contingências	(43,6)	(31,2)	(12,4)
Variações em Ativos:	(997,4)	(82,1)	(915,3)
Variações em Passivos:			
Salários e encargos sociais	79,9	42,4	37,5
Tributos a recolher (circulante e não circulante)	29,7	(23,1)	52,8
Outras obrigações (circulante e não circulante)	146,8	(38,7)	185,5
Contas a receber/pagar empresas ligadas	-	20,5	(20,5)
Variações em Passivos:	256,4	1,1	255,3
Liquidação de juros sobre empréstimos e debêntures	(296,2)	(239,9)	(56,3)
Liquidação de juros sobre arrendamentos	(63,9)	(17,3)	(46,6)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(6,2)	(5,4)	(0,8)
Fluxo de Caixa de Atividades Operacionais	(2.318,0)	(764,0)	(1.554,0)
Atividades de Investimento			
Titulos e valores mobiliários	1.602,4	85,7	1.516,7
Imobilizado	(292,0)	(22,5)	(269,5)
Intangível	(558,2)	(398,6)	(159,6)
Aumento de capital em controladas	(173,2)	(46,3)	(126,9)
Valor pago pelas aquisições de controladas	(310,5)	(9,7)	(300,8)
Caixa líquido cindido	5.303,7	-	5.303,7
Fluxo de Caixa de Atividades de Investimento	5.572,3	(391,3)	5.963,6
Atividades de Financiamento			
Captações	-	1.105,2	(1.105,2)
Pagamentos	(5.082,1)	(2.475,7)	(2.606,4)
Pagamentos de passivo de arrendamento	(220,9)	(68,8)	(152,1)
Aumento de capital em dinheiro	1,6	4.015,5	(4.013,9)
Contas a receber plano de ações	20,4	-	20,4
Ações em tesouraria	(227,6)	-	(227,6)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	(5.508,7)	2.576,2	(8.084,9)
Acréscimo (redução) líquido em disponibilidades	(2.254,4)	1.420,9	(3.675,3)
Caixa e Bancos no início do período	6.634,3	3.535,8	3.098,5
Caixa e Bancos no final do período	4.379,9	4.956,7	(576,8)

sobre a Americanas S.A.

A Americanas combina plataformas digital, física, fulfilment, fintech, ads e o motor de inovação, possuindo ativos únicos que impulsionam o seu crescimento com rentabilidade. São eles, 50 milhões de clientes ativos, as plataformas de negócios e 37,2 mil associados com forte cultura de dono. Graças aos ativos únicos, foram construídos diferenciais competitivos como: amplo sortimento, capilaridade nacional e baixo custo de aquisição de clientes (CAC).

Americanas S.A. é listada na B3 S.A. (B3: AMER3) no segmento Novo Mercado, que possui o mais elevado padrão de governança corporativa.

movimentação de lojas

FORMATO	3T21		4T20		3T20	
	# de lojas	Área (mil m ²)	# de lojas	Área (mil m ²)	# de lojas	Área (mil m ²)
Tradicionais	965	973	947	962	936	956
Express	711	257	703	254	705	249
Local	53	4	53	4	53	4
Digitais	2	0	2	0	7	0
Ame Go	2	0	2	0	2	0
Franquias	438	21	0	0	0	0
TOTAL	2.171	1.255	1.707	1.220	1.703	1.209

glossário

GMV Total

Venda de mercadorias próprias, venda de parceiros e outras receitas, após devoluções e incluindo impostos.

GMV Digital

Venda digital de mercadorias próprias, venda de parceiros e outras receitas, após devoluções e incluindo impostos.

GMV Parceiros

Venda de parceiros das nossas plataformas.

EBITDA Ajustado (LAJIDA)

Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial.

Caixa (Dívida) Líquido

Calculado como a soma das disponibilidades e contas a receber de cartão de crédito líquido de antecipação, menos a soma do endividamento de curto prazo e longo prazo.

agenda de divulgação

O conference call de resultados do 3T21 será no dia 12 de novembro, 12h00. O acesso ao call em português será através dos telefones +55 11 4210-1803 ou +55 11 3181-8565 (código: americanas), com tradução simultânea para inglês através dos números +55 11 4210-1803 ou +1 412 717-9627.

O webcast com tradução simultânea estará disponível em ri.americanas.com e o replay do conference call estará disponível no site por uma semana.