
LOJAS AMERICANAS

resultados 2T21
12.08.2021

Lojas Americanas S.A.

A Lojas Americanas é um veículo de investimento com participação exclusiva na Americanas S.A.

A Americanas S.A. nasceu com o propósito de somar o que o mundo tem de bom para melhorar a vida das pessoas. Uma plataforma de inovação tecnológica capaz de entregar uma experiência de consumo omnichannel cada dia mais fluida e surpreendente, com infinitas possibilidades, que acelera o crescimento e a torna mais ágil. A Lojas Americanas detém uma participação de 38,9% do capital social de Americanas S.A.

Lojas Americanas é listada na B3 S.A. [B3: LAME3 e LAME4] no segmento Nível 1, um segmento especial de Governança Corporativa da B3. 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\$).

Para melhor entendimento da estratégia e do resultado da Americanas S.A., a partir da página 8 apresentamos seu comentário de desempenho na íntegra.

combinação de negócios

Em 19 de fevereiro de 2021, a Lojas Americanas e a B2W divulgaram Fato Relevante informando que os seus respectivos Conselhos de Administração aprovaram os estudos de uma eventual combinação operacional de seus negócios. Para tanto, o Conselho de Administração da B2W determinou a formação de um comitê especial independente, composto pelos seus três conselheiros independentes. A operação visava a maximização da experiência do cliente em uma nova jornada de criação de valor do Universo Americanas.

No dia 28 de abril de 2021, os estudos foram concluídos, estabelecendo as bases da combinação operacional de negócios e definindo a relação de substituição das ações, que foram submetidas à aprovação dos acionistas em Assembleia Geral Extraordinária, em 10 de junho de 2021. Nesta data, todos os ativos operacionais de Lojas Americanas foram cindidos para a B2W, que passou a se chamar Americanas S.A. Desta forma, 100% das atividades operacionais das Companhias passaram a ser desenvolvidas diretamente pela Americanas S.A.

Uma vez aprovada a operação, os acionistas titulares de ações ordinárias foram elegíveis a solicitar o direito de recesso entre 12 junho de 2021 e 12 de julho 2021. Os acionistas da Companhia com posição em 16 de julho 2021 (data-base) eram elegíveis ao recebimento de ações AMER3, que começaram a ser negociadas no dia 19 de julho 2021.

ações

Em função da cisão dos ativos, a Americanas S.A. emitiu 339.355.391 ações para os acionistas de Lojas Americanas que receberam 18 ações AMER3 para cada 100 ações de Lojas Americanas. Os acionistas com posição em 16 de julho de 2021 (data-base) receberam as ações de AMER3, creditadas em 21 de julho de 2021 para os acionistas com ações custodiadas na B3 e em 28 de julho de 2021 para os acionistas com ações custodiadas no livro escritural.

Além disso, para refletir a redução do patrimônio com a cisão dos ativos, as ações de Lojas Americanas tiveram seus preços ajustados na abertura do dia 19 de julho. Foi ajustado o valor do fechamento de LAME3 e LAME4 de 16 de julho, reduzindo o equivalente a 0,18 do valor de fechamento de BTOW3 no mesmo dia. Esse foi um ajuste técnico, que manteve inalterado o patrimônio do acionista na abertura do pregão.

Segue abaixo o impacto nas cotações das ações, assim como o impacto na carteira do acionista:

	16 de julho de 2021			19 de julho de 2021		
	Posição	Preço de Fechamento	R\$	Posição	Preço de abertura	R\$
LAME4	50	20,90	1.045,00	50	8,66	433,00
LAME3	50	20,56	1.028,00	50	8,32	416,00
BTOW3	0	68,00	-	0	-	-
AMER3	0	-	-	18	68,00	1.224,00
TOTAL			2.073,00			2.073,00

Acionistas que eram elegíveis ao recebimento de quantidade fracionária de AMER3, serão reembolsados pelo valor que deixaram de receber. Para isso, a Companhia agendará um leilão das sobras das ações emitidas na B3 e os acionistas receberão o valor equivalente a 0,18 de AMER3 por cada LAME3 ou LAME4 detidas. A data e os procedimentos do leilão, serão informados oportunamente pela Companhia.

etapa 2: visibilidade global

Conforme divulgado em 28 de abril de 2021, sem prejuízo do foco primordial na etapa da combinação operacional de negócios, a administração de Lojas Americanas estuda, ainda, com vistas a elevar a Americanas a um patamar global e fomentar o engajamento de longo prazo dos acionistas, a constituição de uma empresa no exterior, a Americanas Inc, cujas ações seriam listadas na NYSE ou na NASDAQ.

Para a conclusão dessa etapa, a Companhia ainda tem alguns passos a serem completados, como definição da jurisdição da Americanas Inc, escolha a bolsa de valores para registro e listagem, definição da quantidade de classes de ações, como funcionará o direito a voto e finalmente, preparar toda a documentação para a listagem. Além disso, avalia-se também o tratamento a ser dado aos acionistas que não possam ou não pretendam ter investimentos diretos no exterior, incluindo a viabilidade de um programa de BDRs, que permita a negociação desses valores mobiliários também no Brasil.

Busca-se, com a etapa 2, maior acesso a investidores estrangeiros, aumento das fontes de financiamento, redução do custo de capital, aumento da liquidez das ações, alinhamento estratégico de longo prazo, exposição a novas coberturas de analistas, aumentando a visibilidade, e adequação da governança e compliance a padrões internacionais. A Companhia manterá o mercado e seus acionistas informados acerca de eventuais desdobramentos e avanços verificados.

demonstração de resultado

Lojas Americanas S.A.						
Demonstração do Resultado (em milhões de reais)	Consolidado Trimestres findos em 30 de Junho			Consolidado Semestres findos em 30 de Junho		
	2T21	2T20	Variação	1S21	1S20	Variação
GMV Total	12.632,5	9.528,7	32,6%	24.302,4	17.102,3	42,1%
Receita Bruta de Vendas e Serviços	7.578,5	5.644,3	34,3%	13.948,9	10.555,1	32,2%
Impostos sobre vendas e serviços	(660,8)	(909,9)	-27,4%	(1.762,5)	(1.717,2)	2,6%
Receita Líquida de Vendas e Serviços	6.917,7	4.734,4	46,1%	12.186,4	8.837,9	37,9%
Custo das mercadorias vendidas e serviços presta	(4.470,5)	(3.196,5)	39,9%	(8.151,5)	(5.970,3)	36,5%
Lucro Bruto	2.447,2	1.537,9	59,1%	4.034,9	2.867,6	40,7%
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	35,4%	32,5%	+2,9 p.p.	33,1%	32,4%	+0,7 p.p.
Despesas Operacionais	(1.836,8)	(1.182,7)	55,3%	(3.461,4)	(2.318,1)	49,3%
Com vendas	(1.170,9)	(707,6)	65,5%	(2.263,6)	(1.403,7)	61,3%
Gerais e administrativas	(205,4)	(91,6)	124,3%	(282,6)	(175,3)	61,2%
Depreciação e amortização	(460,5)	(383,5)	20,1%	(915,2)	(739,1)	23,8%
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro	610,4	355,2	71,8%	573,5	549,5	4,4%
Resultado Financeiro Líquido	121,8	(296,5)	-	(132,1)	(574,2)	-77,0%
Outras receitas (despesas) operacionais	(382,4)	(103,4)	269,8%	(416,4)	(149,9)	177,8%
Participação minoritária	29,6	29,1	1,6%	91,0	70,6	28,9%
Imposto de renda e contribuição social	(124,6)	8,5	-	(24,2)	47,6	-
Resultado Líquido	254,7	(7,1)	-	91,7	(56,4)	-
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	3,7%	-0,1%	+3,8 p.p.	0,8%	-0,6%	+1,4 p.p.
EBITDA Ajustado	1.070,9	738,7	45,0%	1.488,7	1.288,7	15,5%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	15,5%	15,6%	-0,1 p.p.	12,2%	14,6%	-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

Efeitos não recorrentes

Em maio de 2021, em decorrência da decisão do Supremo Tribunal Federal que acolheu em parte os Embargos de Declaração interpostos pela União Federal quanto aos critérios para apuração dos créditos fiscais, relativo ao ICMS excluído da base de cálculo das contribuições PIS-COFINS, prevaleceu o entendimento de que se trata do ICMS destacado no documento fiscal. Em junho de 2021, ocorreu a combinação de negócios de Lojas Americanas e B2W, criando a Americanas S.A. o que trouxe a necessidade de ajustar provisões de estoque, contingências, despesas incorridas na combinação e padronizar procedimentos. Considerando a soma dos eventos no resultado pró-forma da nova Companhia, foi reconhecido um efeito positivo R\$ 283,9 milhões no lucro líquido do 2T21 e está conciliada na tabela abaixo:

Lojas Americanas S.A.						
Demonstração do Resultado (em milhões de reais)	Consolidado Trimestres findos em 30 de Junho			Consolidado Semestres findos em 30 de Junho		
	2T21 Pró-forma	Efeitos não recorrentes	2T21 Ajustado	1S21 Pró-forma	Efeitos não recorrentes	1S21 Ajustado
GMV Total	12.632,5	-	12.632,5	24.302,4	-	24.302,4
Receita Bruta de Vendas e Serviços	7.578,5	-	7.578,5	13.948,9	-	13.948,9
Impostos sobre vendas e serviços	(660,8)	643,8	(1.304,5)	(1.762,5)	643,8	(2.406,3)
Receita Líquida de Vendas e Serviços	6.917,7	643,8	6.273,9	12.186,4	643,8	11.542,6
Custo das mercadorias vendidas e serviços presta	(4.470,5)	(129,8)	(4.340,7)	(8.151,5)	(129,8)	(8.021,6)
Lucro Bruto	2.447,2	513,9	1.933,3	4.034,9	513,9	3.521,0
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	35,4%		30,8%	33,1%		30,5%
Despesas Operacionais	(1.836,8)	(95,7)	18,2	(3.461,4)	(95,7)	(3.365,6)
Com vendas	(1.170,9)	-	(1.170,9)	(2.263,6)	-	(2.263,6)
Gerais e administrativas	(205,4)	(95,7)	(109,7)	(282,6)	(95,7)	(186,9)
Depreciação e amortização	(460,5)	-	(460,5)	(915,2)	-	(915,2)
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro	610,4	418,2	192,2	573,5	418,2	155,3
Resultado Financeiro Líquido	121,8	388,9	(267,1)	(132,1)	388,9	(521,0)
Outras receitas (despesas) operacionais*	(382,4)	(338,0)	(44,4)	(416,4)	(338,0)	(78,4)
Participação minoritária	29,6	(25,8)	55,3	91,0	(25,8)	116,7
Imposto de renda e contribuição social	(124,6)	(159,5)	34,9	(24,2)	(159,5)	135,3
Resultado Líquido	254,7	283,9	(29,1)	91,7	283,9	(192,1)
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	3,7%		-0,5%	0,8%		-1,7%
EBITDA Ajustado	1.070,9	418,2	652,7	1.488,7	418,2	1.070,5
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	15,5%		10,4%	12,2%		9,3%

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

balanço patrimonial

Lojas Americanas S.A. Balanço Patrimonial (Em Milhões de Reais)	Consolidado	
	30/06/2021	31/12/2020
ATIVO		
CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	7.432,6	14.009,2
Títulos e valores mobiliários	6.017,2	7.622,1
Contas a receber de clientes	4.844,5	3.365,3
Estoques	4.862,4	4.122,5
Impostos a recuperar	1.725,3	1.240,1
Outros ativos circulantes	1.118,6	1.208,8
Total do Ativo Circulante	26.000,5	31.567,9
NÃO CIRCULANTE		
Títulos e valores mobiliários	37,2	47,2
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.841,4	1.630,8
Impostos a recuperar	3.256,6	2.348,6
Outros Não Circulantes	489,1	524,3
Imobilizado	4.032,1	4.028,3
Intangível	4.910,6	4.730,3
Ativo de direito de uso	2.798,2	2.832,1
Total do Ativo Não Circulante	17.365,3	16.141,6
TOTAL DO ATIVO	43.365,8	47.709,5
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
CIRCULANTE		
Fornecedores	6.409,7	7.093,8
Arrendamentos a pagar	607,5	527,2
Empréstimos e financiamentos	3.166,7	1.832,9
Debêntures	331,4	415,8
Salários e encargos trabalhistas	231,4	190,2
Tributos a recolher	234,2	241,5
Imposto de renda e contribuição social	245,0	91,3
Outras obrigações	1.430,5	1.695,3
Total do Passivo Circulante	12.656,2	12.088,1
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Exigível a longo prazo:		
Arrendamentos a pagar	2.404,1	2.461,3
Empréstimos e financiamentos	8.159,6	12.833,6
Debêntures	3.285,1	3.938,0
Outros não circulantes	728,6	518,0
Total do Passivo Não Circulante	14.577,4	19.750,8
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	7.070,9	12.014,8
Reservas de capital	63,9	120,3
Outros resultados abrangentes	(95,3)	(89,6)
Ágio em transações do Capital	(388,7)	(737,8)
Reservas de lucros	44,5	1.048,3
Ações em tesouraria	(44,5)	(44,5)
Lucro/Prejuízo acumulado	(124,3)	-
Participação de acionistas não controladores	9.605,7	3.559,2
Total do Patrimônio Líquido	16.132,2	15.870,6
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	43.365,8	47.709,5

fluxo de caixa

Lojas Americanas S.A.		Consolidado	
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO			
(Em Milhões de Reais)			
Atividades Operacionais	30/06/2021	30/06/2020	
Lucro líquido (prejuízo) do Período	0,8	(127,0)	
Ajustes ao lucro líquido:			
Depreciação e amortização	918,2	758,6	
Imposto de renda e contribuição social correntes	24,1	(47,6)	
Juros e variações sobre financiamentos	531,3	405,6	
Constituição de provisão para contingências	311,9	6,0	
Reversão de provisão para processos judiciais e contingências	(10,7)	(8,2)	
Outros	114,4	(4,9)	
Prejuízo líquido ajustado	1.889,9	982,6	
Redução (aumento) nos ativos operacionais:			
Contas a receber de clientes	(1.203,9)	808,2	
Estoques	(747,1)	140,7	
Impostos a recuperar	(1.393,2)	(253,7)	
Despesas antecipadas	(37,8)	(21,3)	
Depósitos judiciais	24,5	3,8	
Demais contas a receber	90,9	116,4	
Aumento (redução) nos passivos operacionais:	(3.266,7)	794,0	
Fornecedores	(810,1)	(1.158,4)	
Salários e encargos trabalhistas	41,2	84,4	
Impostos, taxas e contribuições	(7,4)	(40,8)	
Pagamento de contingências	(30,9)	(10,0)	
Demais contas a pagar	126,5	161,7	
	(680,6)	(963,2)	
Juros Pagos sobre empréstimos e debêntures	(345,0)	(360,4)	
Juros Pagos sobre Arrendamentos	(70,8)	(86,5)	
IR/CS Pagos	(77,0)	(80,8)	
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	(2.550,2)	285,7	
Atividades de Investimento			
Títulos e valores mobiliários	1.322,4	(144,9)	
Imobilizado	(292,4)	(347,4)	
Intangível	(518,1)	(390,9)	
Investimentos em controladas	-	-	
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimentos	511,9	(883,2)	
Atividades de Financiamento			
Captações de debêntures e empréstimos e financiamentos	125,1	3.889,5	
Liquidações de debêntures e empréstimos e financiamentos	(4.217,7)	(887,8)	
Arrendamento direito de uso imóveis	(318,3)	(280,6)	
Contas a receber plano de ações	-	14,3	
Aumento de capital	112,3	228,9	
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	
Ágio em transações de ações de controlada	(1,6)	(3,6)	
Dividendos e participações pagos	(238,1)	(253,8)	
Aumento de Capital Controlada - Partic. Minoritários	-	13,3	
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento	(4.538,2)	2.720,2	
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	(6.576,6)	2.122,8	
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	14.009,2	6.291,7	
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	7.432,6	8.414,5	
Caixa Cindido	-	-	
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa	(6.576,6)	2.122,8	



americanas sa

resultados 2T21
12.08.2021

nasce uma gigante

Americanas S.A. nasceu com o propósito de somar o que o mundo tem de bom para melhorar a vida das pessoas. Somos uma plataforma de inovação tecnológica capaz de entregar uma experiência de consumo omnichannel cada dia mais fluida e surpreendente, com infinitas possibilidades, que acelera o crescimento e nos torna mais ágeis.

Com uma base unificada de 4,9 milhões de clientes ativos e um time de 34.000 associados, oferecemos mais de 110 milhões de itens; contamos com 3 milhões de parceiros entre: fornecedores, sellers e merchants; e 2,5 milhões de m² de área total entre as mais de 2.150 lojas físicas¹, os 24 centros de distribuição e as 204 unidades operacionais de logística (hubs). Com a união das nossas plataformas, serviços e marcas, é seguro dizer que estamos presentes no dia a dia de todas as famílias brasileiras.

¹ Considera as lojas do Grupo Uni.co, adquirido em 01 de julho de 2021.



nosso modelo estratégico: três horizontes de crescimento

A partir do nascimento da **Americanas S.A.** aceleramos as diferentes iniciativas que estão conectadas por um modelo estratégico único, com base em 3 horizontes de crescimento, que se combinam dentro da organização e juntos, se potencializam e expandem nosso alcance.

Core (H1) – foco em crescimento com rentabilidade, representado pelas plataformas de *commerce*, a base da Americanas.

Iniciativas de Crescimento (H2) – objetivo de crescer de forma acelerada e entrar em novos mercados.

Futuro (H3) – liderada pela IF, nosso motor de inovação, tem por objetivo incentivar o uso de novas tecnologias e desenvolver negócios disruptivos.

nossos ativos únicos: diferenciais competitivos

Sempre com as pessoas no centro de tudo, e impulsionado pela utilização de nossos ativos únicos para otimizar a experiência do cliente, seguimos com o compromisso de geração de valor no longo prazo.

Gente e cultura: forte cultura de dono e histórico de execução eficiente, disciplinada e com inovação constante. Processo diferenciado de desenvolvimento de talentos, hoje contando com mais de 300 sócios.



Base de clientes: 49 milhões de clientes ativos. Marca reconhecida por todos os brasileiros, proposta de valor única, alinhando amplo sortimento, capilaridade nacional e poderosas plataformas de negócios.

Plataformas de negócios: com foco nos clientes (consumidores, fornecedores, sellers, merchants e time), as plataformas estão cada dia mais combinadas: **física**, que soma lojas de diferentes formatos presentes em todos os estados do país; **digital**, que atende 100% dos CEPs brasileiros; **logística**, que acelera as nossas entregas e aumenta nossos ganhos operacionais; e **fintech**, que multiplica a nossa capacidade de transformar a vida das pessoas democratizando o acesso ao sistema financeiro. Todas as plataformas são impulsionadas pelo nosso **motor de inovação** através do desenvolvimento proprietário contínuo e de aquisições estratégicas.

o que muda com a combinação de negócios: Americanas S.A.

A criação da **Americanas S.A.** somada ao nosso modelo estratégico e aos nossos ativos únicos, potencializa o crescimento **orgânico** e **inorgânico** das plataformas e permite capturar **sinergias** e **oportunidades** adicionais.

Crescimento orgânico – sonho de crescimento

O crescimento orgânico será impulsionado pelo desenvolvimento e expansão de nossas plataformas.

Plataforma física:

- Crescer SSS acima da inflação e com rentabilidade
- Expandir a área de vendas em diferentes tipos de lojas
- Aprimorar a experiência com novas tecnologias e novo layout

Plataforma digital:

- Ganhar market share com aceleração do 3P e o melhor NPS
- Crescimento acelerado do negócio de advertising
- Seguir gerando caixa

Plataforma de fulfillment:

- Expandir o Ultra Fast Delivery (entrega em minutos)
- Acelerar a operação de dark stores em todas as regiões do país
- Ampliar o corredor aéreo, reduzindo o lead time 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 Loyalty

Motor de Inovação (IF):

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

Crescimento inorgânico – motor de M&A

O crescimento inorgânico será impulsionado pela utilização de nossos ativos únicos (gente e cultura, base de clientes e plataformas de negócios) para a expansão de novos negócios e marcas por meio de nosso motor estratégico de M&A.

A Americanas S.A. gera mais poder de fogo, atraindo potenciais vendedores, facilitando a integração, aumentando nosso alcance e expandindo o mercado endereçável.

Nos últimos 18 meses, realizamos importantes aquisições e parcerias estratégicas, em linha com **nosso objetivo – ser cada vez mais relevante no dia a dia dos clientes** – atendendo ao novo perfil de consumo que exige jornadas mais customizadas, mais conveniência e experiências cada vez melhores:

Supermercado Now: aquisição do maior Marketplace de Supermercado online do Brasil.

BR Distribuidora¹: joint-venture para negócio de pequeno varejo, incluindo lojas de vizinhança e lojas de conveniência em postos de gasolina.

Grupo Uni.co: aquisição de varejo especializado em franquias e proprietário das marcas Puket, Imaginarium, MinD e Lovebrands.

Shipp: startup de delivery *on-demand* que oferece conveniência aos clientes com entregas ultrarrápidas de supermercados, farmácias, restaurantes, petshops, entre outros.

¹ A conclusão da parceria com a BR Distribuidora está sujeita à aprovação dos órgãos reguladores.



OOOOO: parceria para lançamento de uma plataforma inovadora de live-commerce.

Bit Capital: plataforma Open Banking, baseada em Blockchain e Open APIs, que oferece integração nativa ao ecossistema financeiro.

Parati¹: Bank as a Service (BaaS) e Regtech, integrando fintechs ao sistema bancário.

Nexoos¹: sociedade de empréstimos entre pessoas, possibilitando uma estrutura híbrida de funding (CaaS – Credit as a Service e P2P).

E uma grande novidade! A aquisição da **Hortifruti Natural da Terra¹** (“HNT”). A HNT é a maior rede varejista especializada em produtos frescos com foco em frutas, legumes e verduras do Brasil e a sua compra possibilitará oferecer mais conveniência aos clientes, ampliando a oferta de produtos saudáveis, em linha com os novos hábitos de consumo.

Sinergias

As operações combinadas permitem a captura de oportunidades adicionais, trazendo crescimento com eficiência operacional.

Foram realizadas análises preliminares para estimar tais sinergias, considerando duas principais frentes: Operacional (frete, marketing, tecnologia, central de serviços compartilhados, entre outros) e Financeiro (redução do endividamento e da antecipação de cartão de crédito).

¹ As conclusões das aquisições de Parati, Nexoos e Hortifruti Natural da Terra estão sujeitas à aprovação dos órgãos reguladores.



O valor bruto estimado das sinergias, antes dos custos da combinação, é de R\$ 2,3 bilhões até 2024.

O valor presente líquido (VPL) estimado das sinergias, já considerando os custos da combinação, é de R\$ 1,6 bilhão até 2024.

Oportunidades que já estão sendo capturadas

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

Data analytics: integramos nosso data lake, possibilitando uma visão holística para aprofundar o conhecimento sobre nossos clientes (consumidores, fornecedores, sellers e merchants) a partir de uma abordagem única, aprimorando o relacionamento.

CNPJ: no dia 1 de setembro, toda Companhia (lojas e centros de distribuição) passará a operar com novos CNPJs (mais de 1.700), atendendo a regulação vigente em tempo recorde. Dessa forma, as operações passam a operar de forma combinada.

Estoques: a unificação dos estoques vai gerar um ganho operacional significativo e otimizar a gestão do sortimento, melhorando o nível de serviço e a disponibilidade de itens.

Dark stores: foram mapeados 300 mil m² de áreas de estoque que já estão sendo convertidos em dark stores, unidades avançadas de estocagem e distribuição de produtos a partir das lojas. As dark stores permitirão melhorar a experiência de compra, oferecendo entregas rápidas para os itens mais desejados e serviços de ultra conveniência.



Layout de loja: estamos desenvolvendo um novo layout das lojas para melhorar a experiência das iniciativas O2O (online to offline), permitindo que as lojas, além de um centro de compras, sejam também um ponto de experimentação e distribuição, refletindo os novos comportamentos do consumidor.

Logística: com a ampliação do uso das lojas como pontos avançados de entrega e distribuição, vamos expandir nossa malha logística, acelerando as iniciativas de: i) devolução de pedidos de compras online nas lojas, ii) drop-off na loja, criando pontos de postagem de produtos para os sellers e iii) ship from store. Seguimos com o plano de abertura de novos centros de distribuição (CDs), incluindo 2 já abertos (RJ e MG), com a previsão de outras 4 aberturas até o final do ano, totalizando 28 CDs – e com o plano de automação dos CDs, totalizando 11 sorters em operação em 2021.

CSC: estamos integrando os centros de serviços compartilhados (CSC), criando uma estrutura de back office única, com alavancas de criação de valor por meio da otimização de custos, simplificação de processos e permitindo a rápida integração e aceleração de novos negócios.

Polos tecnológicos: movidos pelo nosso DNA digital e conhecimento de mais de 770 mercados nos municípios onde temos presença física, estamos implementando Polos Tecnológicos em parceria com as universidades locais para atrair, recrutar e desenvolver talentos, conectando-os ao nosso ecossistema e acelerando ainda mais o crescimento social e econômico do Brasil.



Estrutura organizacional: está sendo desenhado um novo modelo da nossa estrutura organizacional com consultorias especializadas, combinando as melhores práticas globais com as necessidades específicas do nosso negócio, para otimizar a gestão das plataformas e promover mais agilidade e eficiência.

Comunicação: alinhamento estratégico de curto e longo prazo que: garante consistência, coerência e confiança para todos os stakeholders; aumenta a relevância das marcas; define KPIs de monitoramento e direciona a comunicação; otimiza a alocação de recursos; e simplifica a gestão de portfólio com o objetivo de gerar mais valor para a Companhia.

Otimização financeira: otimização da gestão financeira integrada, possibilitando a redução adicional do endividamento bruto em R\$ 5 bilhões.

nosso compromisso ESG

Combinando esforços e diferentes expertises, vamos entregar o que é esperado e muito mais. Já nascemos gigantes, mas ser gigante não significa apenas o que se faz, mas como se faz. Por isso, aceleramos nossa capacidade de transformação alinhados à Agenda 2030 da ONU, elegendo 5 prioridades dentre os Objetivos para o Desenvolvimento Sustentável (ODSs): educação de qualidade, igualdade de gênero, trabalho e crescimento sustentável, redução das desigualdades e ação contra mudança global do clima.

Pelo 7º ano consecutivo, conquistamos a carteira do ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial) da B3 (Brasil, Bolsa e Balcão), que avalia a performance das empresas sob o aspecto de sustentabilidade corporativa e reconhece as que promovem as melhores práticas. Também fomos selecionados para fazer parte da carteira do ICO² (Índice Carbono Eficiente) da B3, índice que participamos anualmente desde seu início em 2010, confirmando nosso comprometimento com a transparência de nossas emissões. Nossa meta é neutralizar as emissões de carbono de toda Americanas S.A. até 2025.

Acreditamos que podemos e iremos contribuir cada vez mais para a construção de um mundo melhor: com horizontes mais largos, mais inclusivo e mais sustentável.

**Americanas S.A. somamos o que o mundo tem
de bom para melhorar a vida das pessoas**

é tempo de somar

destaques operacionais

PRINCIPAIS INDICADORES	jun/21	jun/20	Delta
Base de clientes ativos LTM (MM)	48,7	40,3	+8,4
# de Transações LTM (Mil)	381,2	311,4	+69,8
Sortimento (Itens/MM)	110,7	39,8	+70,9
# Sellers (Base/Mil)	104,5	69,8	+34,7
# Merchants (Base/MM)	3,0	1,7	+1,3

Core (H1)

COMMERCE

Abertura de lojas: No 2T21, foram inauguradas 9 lojas, atingindo um total de 1.713 lojas nos formatos Tradicional, Express, Local, Digital e Ame Go. Além disso, até o momento, contamos com 135 contratos assinados ou em fase final de negociação. As lojas do Grupo Uni.co¹ foram somadas a nossa rede, totalizando 2.155 lojas em 778 cidades na Americanas S.A.

Receita Bruta: A plataforma digital apresentou um resultado sólido no 1P, crescendo 46% no 2T21 vs. o 2T20, base de comparação mais difícil do ano anterior. As categorias de destaque foram telefonia e games. Na plataforma física, no 2T21 observamos a reabertura gradual das lojas e a redução das restrições de horário e sortimento relacionadas a COVID-19. No entanto, 31% da área de vendas foi impactada por essas restrições. Apesar disso, as vendas das lojas cresceram 18,2% no 2T21, evidenciando a resiliência do modelo.

Sortimento: O número de itens ofertados totalizou 110,7 milhões ao final do 2T21, crescimento de 178,4% vs o 2T20, impulsionado pelo Marketplace.

LOGÍSTICA

Entrega Rápida: O prazo de entrega segue em rápida evolução, como resultado da otimização das operações logísticas da LET'S. No 2T21, as entregas realizadas em até 3h atingiram 14,5% do total. Já as entregas realizadas em até 24h representaram 51,0% do total.

Fulfillment Centers: Buscando estar cada vez mais próximo dos nossos clientes, inauguramos dois novos centros de distribuição no 2T21, totalizando 24 em 12 estados (BA, CE, MG, PA, PE, PR, RJ, RS, SC, SP e ES, além do distrito federal) e temos previsão de outras 4 aberturas até o final do ano, totalizando 28 CDs. Seguimos com o plano de automação dos CDs e até o final do ano teremos 11 sorters em operação.

¹ Adquirido em 01 de julho de 2021.

ONLINE TO OFFLINE (O2O)

Omnichannel: As vendas das iniciativas O2O atingiram R\$ 1,1 bilhão no 2T21, um crescimento de 23,3% sobre um crescimento acelerado de 125,3% no 2T20. Nos últimos 12 meses, as vendas das iniciativas O2O atingiram R\$ 4,4 bilhões, um crescimento de 66,8%.

Ship From Store: Compra online dos produtos da loja mais próxima com entrega em até 3 horas. A modalidade continua avançando, totalizando mais de 7.800 lojas conectadas e crescendo 143% no 2T21. Responsável pela operação do Ship From Store, a Ame Flash é a plataforma proprietária de crowdshipping, que conecta entregadores independentes (motos, bicicletas e outros modais).

Pegue na Loja Hoje (*Click and Collect Now*): Compra online do estoque da loja e retira o produto em até 1 hora sem cobrança de frete. A modalidade segue em rápido desenvolvimento, registrando 664 mil pedidos no 2T21.

Pegue na Loja (*Click and Collect*): Cliente compra online e retira nos mais de 17 mil pontos de coleta (americanas, parceiros e lockers), distribuídos em mais de 5,3 mil municípios, a maior rede de pick-up points do Brasil. O serviço está disponível para 99% da população brasileira.

Prateleira Infinita: Operação de venda assistida nas lojas para os produtos da plataforma digital. No 2T21, a operação apresentou um ticket médio 18x maior que o das lojas físicas.

Iniciativas de Crescimento (H2)

MOTOR DE M&A

Aquisição HNT: Em 11 de agosto de 2021, anunciamos a aquisição do HNT, maior rede varejista especializada em produtos frescos (com foco em frutas, legumes e verduras do Brasil). A aquisição está alinhada ao nosso propósito de ser ainda mais relevante no dia a dia dos clientes, oferecendo mais conveniência, ampliando a oferta de produtos frescos e saudáveis, em linha com os novos hábitos de consumo. Além disso, esta aquisição vai abrir novas frentes de crescimento e rentabilidade.

Aquisição Grupo Uni.co¹: Líder do segmento de “fun design” e detentor das marcas Imaginarium, Puket, MinD e Lovebrands, reconhecidas pelo seu apelo fashion e inovador em moda, acessórios, presentes e design. O Grupo Uni.co também traz a expertise no desenvolvimento de novos produtos, contribui para o fortalecimento das nossas marcas próprias e possui uma base de clientes ativa robusta e complementar a da Americanas.

¹ Adquirido em 01 de julho de 2021.



Plataforma de Franquias: A aquisição do grupo Uni.co soma-se ao anúncio da joint-venture com a BR Distribuidora¹ para integração e desenvolvimento das franquias das lojas Local e BR Mania. Com essas iniciativas, entramos nos admiráveis e desafiadores mundos de franquias e de conveniência, onde milhões de clientes realizam milhões de transações de pequeno valor. Estamos criando uma nova plataforma onde vamos administrar um fluxo elevado de clientes, oferecendo produtos inovadores e alto nível de serviço, com baixo investimento de capital.

GMV PARCEIROS

GMV Parceiros: As vendas de parceiros apresentaram crescimento de 30,1% no 2T21 vs. o 2T20. O resultado foi impulsionado pela conexão de novos sellers e pela maturação da base atual, com destaque para categorias de cauda longa como supermercado, automotivo e decoração.

Sellers: No fim do 2T21, nosso marketplace contava com 104,5 mil sellers conectados, representando um crescimento de 49,8% em relação à base de sellers do 2T20.

Política de Frete Grátis: A oferta de frete grátis vem aumentando de forma sustentável e alinhada com a melhora do nível de serviço. No 2T21, 54% das entregas contaram com frete grátis. Para estimular ainda mais o nível de serviço dos sellers, lançamos um novo Programa de Benefícios para os Sellers, que conseguem mais subsídios de forma gamificada, ao cumprir missões da Americanas em suas operações.

Cross Border: Em maio de 2021, a Americanas Mundo ampliou a operação de entregas internacionais com cinco voos semanais de Hong Kong para Guarulhos. Deste modo, o prazo máximo de entrega caiu de 21 para menos de 10 dias, com o cliente podendo realizar o rastreamento completo dos pedidos, desde a expedição até a entrega em domicílio. Outro destaque foi a evolução do sortimento, que cresceu mais de 280% no 1S21 (vs 1S20).

ENTREGA RÁPIDA

Integração da Shipp: Em julho de 2021, foi lançado o Americanas Delivery, nova marca da Shipp após sua integração com a Americanas S.A. O serviço de delivery realiza entregas ultrarrápidas de supermercados, farmácias, restaurantes, petshops, entre outros, oferecendo ainda mais conveniência aos clientes com prazo médio de entrega de 36 minutos.

Fulfillment: Conta com mais de 4 mil Sellers conectados, incluindo sellers relevantes como Webfones, Center Bike, Mania Virtual, dentre outros, com estoques operados pela plataforma, garantindo menor prazo de entrega e valores de frete mais competitivos. Por meio do Fulfillment, o cliente obtém a melhor experiência de compra, com todo o processo logístico (estoques, transporte e atendimento) operado pela LET'S. Expandimos a oferta de área para armazenagem e passamos a operar novos sellers em PE, RJ, RS e SP, sendo a única plataforma do Brasil a operar itens pesados.

¹ A conclusão da parceria com a BR Distribuidora está sujeita à aprovação dos órgãos reguladores.

Delivery Internacional: Serviço de frete para sellers internacionais, que permite maior controle da operação e melhor nível de serviço, foi responsável por 88% das entregas do Cross Border no 1S21. Visando a realização de entregas cada vez mais rápidas, o serviço ampliou recentemente a frequência de voos China / Brasil, o que permite ofertar produtos cross border com prazos 50% menores em relação aos prazos praticados anteriormente (menos de 10 dias).

ADS & SOCIAL COMMERCE

Advertising: Hub de advertising da Americanas, o ADS é um ecossistema que oferece mais de 20 diferentes soluções de mídia, tecnologia e conteúdo, com recursos de publicidade totalmente integrados entre o digital e o físico, permitindo que nossos parceiros alavanquem suas vendas e impactem o consumidor em diversos momentos da sua jornada de compra. Os sellers que contrataram o ADS apresentaram um crescimento médio de GMV de 62% no 2T21 (vs 2T20). Esse excelente retorno tem aumentado a procura pelo serviço, elevando o número de contas ativas em 143% e aumentando em 417% no número de anúncios ofertados no trimestre. Como consequência, a receita do ADS teve um crescimento de 228% no 2T21 (vs 2T20).

OOOOO: Em junho de 2021, lançamos a nova plataforma mobile de social commerce em parceria com a OOOOO. A parceria viabilizou o lançamento de uma plataforma inovadora de live commerce no Brasil, permitindo a aceleração das verticais de advertising e entretenimento.

CONVENIÊNCIA

Local: Ao longo do 2T21, lançamos três novos eventos da Local para oferecer ainda mais conveniência em datas especiais: “Dia dos namorados” e “Vai ter junina sim”, com foco em vinhos, destilados, cervejas artesanais, chocolates e doces, e “Aqui tem mercadinho”, com foco em desenvolvimento de categorias de mercaria básica, matinal e complementar.

Americanas Mercado: Para continuar crescendo de forma acelerada, a plataforma segue expandindo a sua atuação por meio de parcerias com Pão de Açúcar, Carrefour, Grupo Big, entre outras. No 2T21, intensificamos a conexão de sellers nas regiões Centro Oeste e Nordeste e passamos a atuar em 16 novas cidades, adicionando 116 novas lojas e 22 mil novos itens à nossa plataforma. Desta forma, o Americanas Mercado passou a estar disponível em mais de 70 cidades, nos estados de BA, ES, MG, PR, RJ, RS e SP, além do distrito federal. Como resultado, o segmento cresceu 2,3x no 2T21 e foi responsável por 54,2% dos itens vendidos.

Futuro (H3)

NOVAS TECNOLOGIAS

Data Analytics: A cultura data driven que faz parte do nosso DNA mudou de patamar com a combinação de negócios. Removendo os filtros do data lake das plataformas físicas e digital, estamos descobrindo um novo mundo e tendo novos insights sobre o comportamento dos clientes. Traduzir grandes volumes de informação em decisões de negócio efetivas é um desafio do mundo moderno e a partir da base de dados combinada, teremos recomendações de produtos mais assertivas, melhor alocação de mercadorias nas lojas e dark stores, maximizando a experiência do cliente.

FINTECH

Ame Digital: O TPV da Ame segue em rápida evolução e atingiu R\$ 5,2 bilhões no 2T21, um crescimento de +291% vs. 2T20. A Ame já possui mais de 75 funcionalidades e ao longo do trimestre novas funcionalidades foram adicionadas, como: (i) crédito para negativados; (ii) Ame Shopping, acesso à ofertas do varejo; (iii) Ame Drive, funcionalidade de mobilidade urbana; (iv) seguro celular e seguro pet; (v) nova plataforma de Gift Card e lançamento do Uber Eats card.

Ame Crédito: No 2T21, a Ame firmou novas parcerias para expandir o portfólio de produtos de crédito. Destacamos o lançamento de microcrédito para negativados em parceria com a SuperSim, que oferece empréstimos de R\$ 250 a R\$ 2,5 mil, com ou sem garantia, e com pagamento em até 12 parcelas. A iniciativa democratiza o acesso ao crédito de forma rápida e simplificada para um segmento desassistido de soluções de crédito.

Ame Cartão: O cartão de crédito Ame, lançado em parceria com o Banco do Brasil, atingiu mais de 300 mil cartões emitidos no 2T21. O cartão pode ser emitido em até 9 minutos diretamente na Ame e nas lojas da Americanas, é digital-first, possui uma experiência 100% integrada a Ame, além de benefícios únicos e isenção de anuidade.

Ame Shopping: Nova área dentro do aplicativo, que permite acesso às melhores ofertas, além de maior facilidade para realizar as compras, que podem ser feitas diretamente no app. A funcionalidade já conta com a presença das grandes marcas da Americanas, permitindo acesso a uma grande variedade de produtos.

Ame & Carrefour: Com o objetivo de ampliar a aceitação em estabelecimentos de alta recorrência, a Ame firmou parceria para aceitação na rede de supermercados Carrefour, permitindo pagamentos mais rápidos e seguros por meio do super app em 100 hipermercados, 53 lojas de bairro e 131 Carrefour Express presentes em todo o país.

Ame Drive: Em junho de 2021, lançamos o Ame Drive, plataforma de mobilidade urbana que conecta o cliente da Ame com motoristas particulares de forma rápida e segura, contribuindo para a recorrência e engajamento com o App. O serviço conta com mais de 250 mil motoristas cadastrados e atendimento e presença em mais de 2,5 mil cidades em todos os estados do país.

Ame Seguros: Expandindo a oferta de seguros no super-app, no trimestre foram lançados os seguros de celular, com possibilidade de proteção total, essencial e de tela, e pet, que oferece atendimento aos pets 24h por dia em todo Brasil.

Nexoos¹: Em maio de 2021, a Ame anunciou a aquisição da Nexoos, sociedade de empréstimos entre pessoas, com uma estrutura híbrida de funding, intermediando o crédito entre investidores institucionais e individuais (P2P: Peer-to-Peer). A aquisição está em linha com o plano de expansão da Ame, possibilitando a oferta de soluções de crédito diferenciadas, com taxas de juros mais competitivas e sem risco de crédito para

¹ A conclusão da aquisição da Nexoos está sujeita à aprovação dos órgãos reguladores.



a Companhia, democratizando o acesso ao crédito e permitindo que empreendedores invistam no crescimento de seus negócios.

nosso compromisso ESG

Seguimos com o nosso compromisso com o Pacto Global e, como signatários, nos comprometemos com o alcance da Agenda 2030 da ONU, priorizando os seguintes Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS): (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.

Americanas Social: A “Americanas Social”, marketplace social no site Americanas, tem aumentado a visibilidade das causas e do trabalho das ONGs parceiras. No Dia do Meio Ambiente, realizamos uma live no Instagram da marca com os influenciadores e uma live commerce no app da Americanas, aumentando a visibilidade de produtos de 11 organizações sociais parceiras. Além disso, 100% do lucro é revertido para as instituições, contribuindo com a sustentabilidade dos projetos e com a geração de renda e empregabilidade em comunidades de alta vulnerabilidade social. A iniciativa fortalece o ODS (10) Redução das Desigualdades.

Americanas S.A. e Fundação Amazônia Sustentável: No último trimestre, o projeto fruto da parceria entre Americanas S.A. e Fundação Amazônia Sustentável (FAS) retomou suas atividades. Foram realizadas a formação de professores visando melhorias na alfabetização no município de Iranduba (AM), oficinas de reaproveitamento de óleo, sustentabilidade e conscientização ambiental na NCS Assy Manana (Manaus – AM) e atividades de conectividade, inclusão digital e capacitação tecnológica nos NCS Márcio Ayres (Uarini – AM) e Uatumã (Itapiranga - AM). No total, as atividades impactaram diretamente mais de 200 pessoas. Realizado desde 2019, o projeto tem o apoio do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e busca promover o desenvolvimento comunitário e o fortalecimento de processos educativos locais.

Americanas na Favela: A iniciativa Americanas na Favela começou sua operação na favela de Paraisópolis em abril, em parceria com a startup de logística Favela Brasil Xpress e a ONG G10 Favelas, atendendo aos mais de 100 mil residentes da comunidade. Com ações voltadas para a inclusão, capacitação, geração de renda e empregabilidade, o projeto já conta com mais de 60 entregadores cadastrados e já atingiu picos de até 800 entregas por dia. A operação inclui entregadores da própria comunidade, que conhecem a geografia e circulam com desenvoltura pelo local e utilizam bicicletas convencionais, bikes elétricas e tuk-tuks nas entregas. Os pedidos saem a partir de contêineres instalados nos espaços comunitários, que funcionam como centro de distribuição. No terceiro trimestre, em parceria com a Labora, startup de inclusão profissional, a companhia ofertará 1.000 bolsas de estudo para cursos de capacitação e desenvolvimento em logística para moradores de comunidades no país. A companhia está expandindo a Americanas na Favela para novas comunidades de São Paulo, Rio de Janeiro e Minas Gerais.

Compromisso com as mudanças climáticas: Com o objetivo de atingir a meta de nos tornarmos uma empresa carbono neutro até 2025, seguimos investindo em iniciativas de mitigação das emissões expandindo a nossa frota logística para um modelo logístico ecoeficiente com o uso de veículos elétricos. Considerando apenas a adoção da frota de carros elétricos, haverá uma redução de 331,7 toneladas de emissão de CO2 de

julho até dezembro deste ano. Além disso, adotamos como meta ter 10% do total de entregas last mile ecoeficientes até o fim de 2021.

destaques financeiros

RESULTADO PRÓ-FORMA ¹ (R\$ MM)	2T21	2T20	Delta	1S21	1S20	Delta
GMV Total	12.632	9.529	+32,6%	24.302	17.102	+42,1%
GMV Parceiros	5.054	3.884	+30,1%	10.354	6.547	+58,1%
Receita Bruta	7.578	5.644	+34,3%	13.949	10.555	+32,2%
Físico	2.797	2.367	+18,2%	5.307	5.101	+4,0%
Digital	4.782	3.278	+45,9%	8.642	5.455	+58,4%
Receita Líquida	6.918	4.734	+46,1%	12.186	8.838	+37,9%
Lucro Bruto	2.447	1.538	+59,1%	4.035	2.868	+40,7%
Margem Bruta (%RL)	35,4%	32,5%	+2,9 p.p.	33,1%	32,4%	+0,7 p.p.
EBITDA Ajustado	1.071	739	+44,9%	1.489	1.289	+15,5%
Margem EBITDA Aj. (%RL)	15,5%	15,6%	-0,1 p.p.	12,2%	14,6%	-2,4 p.p.
Resultado Líquido	225	-36	-	1	-127	-
Margem Líquida (%RL)	3,3%	-0,8%	+4,1 p.p.	0,0%	-1,4%	+1,4 p.p.

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

Resultado pró-forma

Para manter a comparabilidade dos resultados (2T21 vs 2T20 e 1S21 vs 1S20) e visando facilitar a análise dos dados, garantindo a transparência das informações, a Companhia optou por apresentar neste relatório resultados com efeitos da combinação de negócios desde 01 de janeiro de 2021 e resultados comparáveis (pró-forma). A demonstração do resultado contábil do 2T21 da Americanas S.A. contempla as operações realizadas por B2W Digital no período de 01 de janeiro a 30 de junho de 2021, adicionadas às operações vertidas da Lojas Americanas S.A. no período de 11 a 30 de junho de 2021. A demonstração de resultado contábil está refletida nas informações trimestrais (ITR) do 2T21, disponível no site de Relações com Investidores (ri.americanas.com). No entanto, por conta dos efeitos da combinação de negócios no resultado do trimestre, recomendamos a análise do resultado pró-forma disponível na página 21.

Efeitos não recorrentes

Em maio de 2021, em decorrência da decisão do Supremo Tribunal Federal que acolheu em parte os Embargos de Declaração interpostos pela União Federal quanto aos critérios para apuração dos créditos fiscais, relativo ao ICMS excluído da base de cálculo das contribuições PIS-COFINS, prevaleceu o entendimento de que se trata do ICMS destacado no documento fiscal. Em junho de 2021, ocorreu a combinação de negócios de Lojas Americanas e B2W, criando a Americanas S.A. o que trouxe a necessidade de ajustar provisões de estoque, contingências, despesas incorridas na combinação e padronizar procedimentos. Considerando a soma dos eventos no resultado pró-forma da nova Companhia, foi reconhecido um efeito positivo R\$ 309,3 milhões no lucro líquido do 2T21 e está conciliada em tabela apresentada na página 22.

GMV

No 2T21, o GMV Total da Americanas foi de R\$ 12,6 bilhões, um crescimento de 32,6% vs. 2T20. Este GMV foi composto por:

- GMV Parceiros no valor de R\$ 5,1 bilhões, um crescimento de 30,1%.
- A receita bruta digital no valor de R\$ 4,8 bilhões, um crescimento de 45,9%.
- A receita bruta física no valor de R\$ 2,8 bilhões, um crescimento de 18,2% e um crescimento no conceito “mesmas lojas” de 17,6%.

O GMV Digital (GMV Parceiros + receita bruta digital) atingiu R\$ 9,8 bilhões no trimestre, um crescimento de 37,3% sobre um crescimento acelerado de 72,2% no 2T20. Mesmo sobre uma base de comparação difícil, o crescimento apresentado no trimestre está 10,0 p.p. acima do crescimento registrado antes da pandemia (+27,3% no 1T20).

Importante mencionar que durante o trimestre, 31% da área de venda das lojas físicas operou com restrições de funcionamento em função da pandemia.

Lucro Bruto

No 2T21, o lucro bruto atingiu R\$ 2,4 bilhões, avançando 59,1%. A margem bruta atingiu 35,4% da receita líquida. A margem bruta sem efeitos não recorrentes, foi impactada negativamente pela maior penetração das vendas online e pelo ajuste de sortimento, priorizando itens essenciais no *mix* de vendas. O crescimento da margem bruta apresentado, reflete o impacto dos efeitos não recorrentes no resultado.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas foram impactadas pelo aumento das despesas com vendas e de marketing relacionadas ao crescimento do online e a investimentos feitos em novas iniciativas.

EBITDA Ajustado

No 2T21, o EBITDA atingiu R\$ 1,1 bilhão, com Margem EBITDA de 15,5%, queda de 0,1 p.p. em relação ao 2T20, devido à maior participação das vendas online e aos investimentos feitos em novas iniciativas.

Resultado Financeiro Líquido

No 2T21, o resultado financeiro líquido atingiu R\$ 121,4 milhões. O resultado reflete a atualização monetária dos créditos fiscais no resultado.

Resultado Líquido

No 2T21, o resultado líquido atingiu R\$ 224,9 milhões. O resultado reflete a recuperação de créditos fiscais.

Gestão de Caixa

CAPEX¹: A Companhia utiliza sua geração de caixa priorizando investimentos que apresentem os melhores retornos para os acionistas. Assim sendo, o CAPEX pró-forma, foi de R\$ 810,5 milhões no 1S21.

Posição de caixa líquido: A Companhia possui sólida estrutura de capital e posição de caixa líquido no total de R\$ 3.455,4 milhões em junho de 2021.

Endividamento²

	Consolidado	
Endividamento Consolidado - R\$ MM	30/06/2021	30/06/2020
Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo	3.166,7	2.775,3
Debêntures de Curto Prazo	331,4	797,6
Endividamento de Curto Prazo	3.498,1	3.572,9
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	8.159,6	9.277,7
Debêntures de Longo Prazo	3.285,1	5.398,7
Cash Flow Hedge Account ³	(383,3)	-
Endividamento de Longo Prazo	11.061,4	14.676,4
Endividamento Bruto (1)	14.559,5	18.249,3
Disponibilidades	13.286,6	13.067,7
Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação	4.728,3	1.433,8
Disponibilidades Totais (2)	18.014,9	14.501,5
Caixa (Dívida) Líquida (2) - (1)	3.455,4	(3.747,8)
Prazo Médio de Vencimento da Dívida (dias)	1.909	1.037

Em 31 de junho, a Americanas apresentava uma posição de caixa líquido de R\$ 3,5 bilhões ante uma dívida líquida de R\$ 3,7 bilhões no mesmo período do ano anterior. A redução do endividamento líquido reflete os impactos positivos do plano de otimização da estrutura de capital da Companhia.

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 junho 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.

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 2T21 e 1S21. Os resultados do 2T20 e 1S20 foram ajustados para fins de comparabilidade entre os períodos.

Americanas S.A.						
Demonstração do Resultado Pró-forma*	Consolidado			Consolidado		
	Trimestres findos em 30 de Junho			Semestres findos em 30 de Junho		
(em milhões de reais)	<u>2T21</u>	<u>2T20</u>	<u>Variação</u>	<u>1S21</u>	<u>1S20</u>	<u>Variação</u>
Vendas Totais	12.632,5	9.528,7	32,6%	24.302,4	17.102,3	42,1%
Receita Bruta de Vendas e Serviços	7.578,5	5.644,3	34,3%	13.948,9	10.555,1	32,2%
Impostos sobre vendas e serviços	(660,8)	(909,9)	-27,4%	(1.762,5)	(1.717,2)	2,6%
Receita Líquida de Vendas e Serviços	6.917,7	4.734,4	46,1%	12.186,4	8.837,9	37,9%
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(4.470,5)	(3.196,5)	39,9%	(8.151,5)	(5.970,3)	36,5%
Lucro Bruto	2.447,2	1.537,9	59,1%	4.034,9	2.867,6	40,7%
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	35,4%	32,5%	+2,9 p.p.	33,1%	32,4%	+0,7 p.p.
Despesas Operacionais	(1.836,8)	(1.182,7)	55,3%	(3.461,4)	(2.318,1)	49,3%
Com vendas	(1.170,9)	(707,6)	65,5%	(2.263,6)	(1.403,7)	61,3%
Gerais e administrativas	(205,4)	(91,6)	124,3%	(282,6)	(175,3)	61,2%
Depreciação e amortização	(460,5)	(383,5)	20,1%	(915,2)	(739,1)	23,8%
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro	610,4	355,2	71,8%	573,5	549,5	4,4%
Resultado Financeiro Líquido	121,4	(296,5)	-	(132,5)	(574,2)	-76,9%
Outras receitas (despesas) operacionais	(382,4)	(103,4)	269,8%	(416,4)	(149,9)	177,8%
Imposto de renda e contribuição social	(124,5)	8,5	-	(24,1)	47,6	-
Resultado Líquido	224,9	(36,2)	-	0,5	(127,0)	-
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	3,3%	-0,8%	+4,1 p.p.	0,0%	-1,4%	+1,4 p.p.
EBITDA Ajustado	1.070,9	738,7	45,0%	1.488,7	1.288,7	15,5%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	15,5%	15,6%	-0,1 p.p.	12,2%	14,6%	-2,4 p.p.

* Resultado pró-forma, considerando a combinação de negócios desde 01/01/2021

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 do Resultado Pró-forma* (em milhões de reais)	Consolidado Trimestres findos em 30 de Junho			Consolidado Semestres findos em 30 de Junho		
	2T21	Efeitos não	2T21	1S21	Efeitos não	1S21
	Pró-forma	recorrentes	Ajustado	Pró-forma	recorrentes	Ajustado
Vendas Totais	12.632,5	-	12.632,5	24.302,4	-	24.302,4
Receita Bruta de Vendas e Serviços	7.578,5	-	7.578,5	13.948,9	-	13.948,9
Impostos sobre vendas e serviços	(660,8)	643,8	(1.304,5)	(1.762,5)	643,8	(2.406,3)
Receita Líquida de Vendas e Serviços	6.917,7	643,8	6.273,9	12.186,4	643,8	11.542,6
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(4.470,5)	(129,8)	(4.340,7)	(8.151,5)	(129,8)	(8.021,6)
Lucro Bruto	2.447,2	513,9	1.933,3	4.034,9	513,9	3.521,0
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	35,4%		30,8%	33,1%		30,5%
Despesas Operacionais	(1.836,8)	(95,7)	(1.741,1)	(3.461,4)	(95,7)	(3.365,6)
Com vendas	(1.170,9)	-	(1.170,9)	(2.263,6)	-	(2.263,6)
Gerais e administrativas	(205,4)	(95,7)	(109,7)	(282,6)	(95,7)	(186,9)
Depreciação e amortização	(460,5)	-	(460,5)	(915,2)	-	(915,2)
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro	610,4	418,2	192,2	573,5	418,2	155,3
Resultado Financeiro Líquido	121,4	388,9	(267,5)	(132,5)	388,9	(521,4)
Outras receitas (despesas) operacionais	(382,4)	(338,0)	(44,4)	(416,4)	(338,0)	(78,4)
Imposto de renda e contribuição social	(124,5)	(159,5)	35,0	(24,1)	(159,5)	135,4
Resultado Líquido	224,9	309,6	(84,7)	0,5	309,6	(309,0)
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	3,3%		-1,3%	0,0%		-2,7%
EBITDA Ajustado	1.070,9	418,2	652,7	1.488,7	418,2	1.070,5
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	15,5%		10,4%	12,2%		9,3%

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

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

balanço patrimonial

Americanas S.A.		
Balanco Patrimonial		
	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
(em milhões de reais)		
ATIVO		
CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	7.432,6	6.634,3
Títulos e valores mobiliários	5.816,8	4.411,4
Contas a receber de clientes	4.844,5	1.838,9
Estoques	4.862,4	1.701,7
Impostos a recuperar	1.725,3	685,3
Outros ativos circulantes	1.118,6	508,2
Total do Ativo Circulante	25.800,1	15.779,8
NÃO CIRCULANTE		
Títulos e valores mobiliários	37,2	80,6
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.841,4	1.421,6
Impostos a recuperar	3.256,6	1.293,7
Investimentos	-	108,8
Imobilizado	4.032,1	392,5
Intangível	4.709,1	3.094,0
Ativo de direito de uso	2.798,2	246,6
Outros créditos a receber	489,2	189,1
Total do Ativo Não Circulante	17.163,9	6.826,9
TOTAL DO ATIVO	42.964,0	22.606,8
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
CIRCULANTE		
Fornecedores	6.409,7	4.068,1
Arrendamento	607,5	90,4
Empréstimos e financiamentos	3.166,7	429,1
Contas a pagar - partes relacionadas	-	113,9
Debêntures	331,4	1,9
Salários, provisões e contribuições sociais	231,4	75,2
Tributos a recolher	234,1	98,3
Imposto de renda e contribuição social	244,8	4,3
Outras obrigações	1.430,5	505,7
Total do Passivo Circulante	12.656,1	5.386,9
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Exigível a longo prazo:		
Arrendamento	2.404,1	195,1
Empréstimos e financiamentos	8.159,6	6.941,9
Debêntures	3.285,1	389,1
Passivo descoberto	-	1,8
Outras obrigações	728,6	206,3
Total do Passivo Não Circulante	14.577,4	7.734,2
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	14.777,9	12.340,7
Reservas de capital	164,2	47,1
Outros resultados abrangentes	(244,9)	(97,7)
Reserva de lucros	1.003,8	-
Lucros (prejuízos) acumulados	29,6	(2.804,4)
Total do Patrimônio Líquido	15.730,6	9.485,7
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	42.964,0	22.606,8

fluxo de caixa

Americanas S.A. Demonstrativo de Fluxo de Caixa (em milhões de reais)	CONSOLIDADO		
	30/06/2021	30/06/2020	Varição
Atividades Operacionais			
Resultado Líquido do Período	(186,4)	(182,6)	(3,8)
Ajustes ao Resultado Líquido:			
Depreciações e amortizações	384,2	298,7	85,5
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(40,6)	(82,2)	41,6
Juros, variações monetárias e cambiais	160,7	139,3	21,4
Equivalência patrimonial	84,1	16,6	67,5
Outros	56,1	(6,3)	62,4
Resultado Líquido Ajustado	458,1	183,5	274,6
Variações de Capital de Giro:			
Contas a receber	(1.007,6)	295,4	(1.303,0)
Estoques	(701,0)	(350,7)	(350,3)
Fornecedores	789,2	166,6	622,6
Variações em Capital de Giro:	(919,4)	111,3	(1.030,7)
Variações em Ativos:			
Despesas antecipadas	(11,8)	(1,8)	(10,0)
Depósitos judiciais	(23,2)	(16,2)	(7,0)
Impostos a recuperar	(601,1)	(122,8)	(478,3)
Demais contas a receber (circulante e não circulante)	(40,4)	68,6	(109,0)
Pagamento de contingências	(12,9)	(14,1)	(1,1)
Variações em Ativos:	(689,4)	(86,3)	(603,1)
Variações em Passivos:			
Salários e encargos sociais	18,3	38,4	(20,1)
Tributos a recolher (circulante e não circulante)	37,5	(8,9)	46,4
Outras obrigações (circulante e não circulante)	1,7	(57,6)	59,3
Contas a receber/pagar empresas ligadas	(121,2)	(46,3)	(74,9)
Variações em Passivos:	(63,7)	(74,4)	10,7
Liquidação de juros sobre empréstimos e debêntures	(129,2)	(166,9)	37,7
Liquidação de juros sobre arrendamentos	(17,3)	(12,3)	(5,0)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(2,5)	(5,4)	2,9
Fluxo de Caixa de Atividades Operacionais	(1.363,4)	(50,5)	(1.312,9)
Atividades de Investimento			
Títulos e valores mobiliários	558,0	375,8	182,2
Imobilizado	(83,8)	(16,4)	(67,4)
Intangível	(350,2)	(267,9)	(82,3)
Aumento de capital em coligadas	(173,2)	(17,2)	(156,0)
Valor pago pelas aquisições de controladas	(1,7)	(2,7)	1,0
Caixa líquido cindido	5.302,7	-	5.302,7
Fluxo de Caixa de Atividades de Investimento	5.251,8	71,6	5.180,2
Atividades de Financiamento			
Captações	89,9	1.103,3	(1.013,4)
Pagamentos	(3.105,4)	(718,1)	(2.387,3)
Pagamentos de passivo de arrendamento	(76,2)	(47,7)	(28,5)
Aumento de capital em dinheiro	1,6	9,7	(8,1)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	(3.090,1)	347,2	(3.437,3)
Acréscimo (redução) líquido em disponibilidades	798,3	368,2	430,1
Caixa e Bancos no início do período	6.634,3	3.535,8	3.098,5
Caixa e Bancos no final do período	7.432,6	3.904,0	3.528,6

movimentação de lojas

FORMATO	2T21		4T20		2T20	
	# de lojas	Área (mil m ²)	# de lojas	Área (mil m ²)	# de lojas	Área (mil m ²)
Tradicionais	955	966	947	962	934	957
Express	701	254	703	254	706	251
Local	53	4	53	4	53	4
Digitais	2	0	2	0	7	0
Ame Go	2	0	2	0	2	0
Franquias	442	21	0	0	0	0
TOTAL	2.155	1.224	1.707	1.220	1.702	1.212

sobre a Americanas S.A.

A Americanas S.A. é uma plataforma de inovação tecnológica com infinitas possibilidades que aceleram o crescimento, nos tornam mais ágeis, tem as pessoas no centro de tudo e multiplicam nossa capacidade de transformar. A Americanas S.A. é capaz de entregar a melhor experiência de consumo omnichannel do Brasil, oferecendo agilidade, acolhimento, confiança, eficiência, diversidade e competitividade.

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



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 2T21 será no dia 13 de agosto, 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.