

**LOJAS AMERICANAS**

# Lojas Americanas

**1** Lojas Americanas  
histórico de investimento

O veículo de investimento

**2** combinação operacional  
& visibilidade global

Onde estamos hoje

**3** governança  
corporativa

Lojas Americanas S.A.

# Lojas Americanas

**1** Lojas Americanas  
histórico de investimento

O veículo de investimento

**2** combinação operacional  
& visibilidade global

Onde estamos hoje

**3** governança  
corporativa

Lojas Americanas S.A.

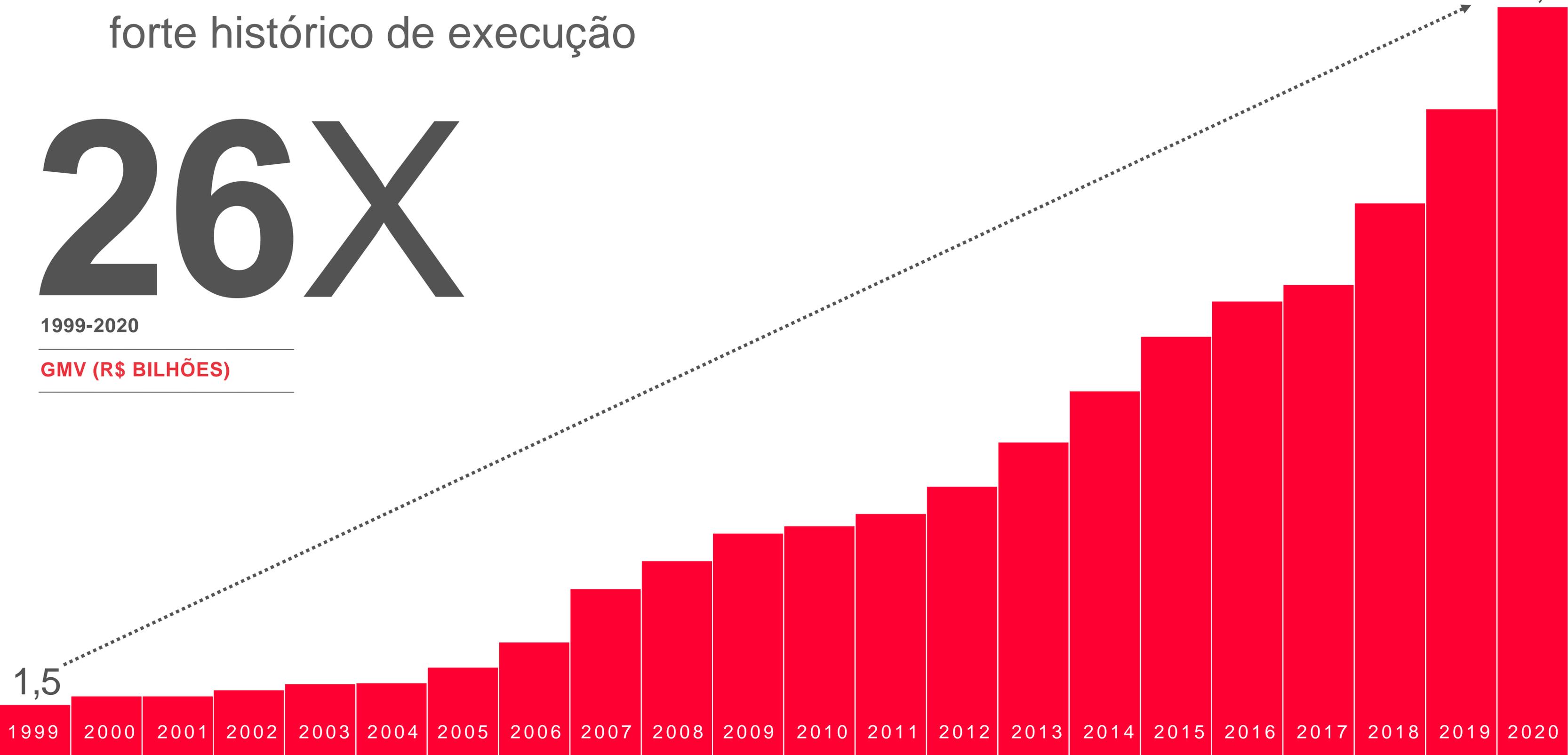
# LOJAS AMERICANAS

forte histórico de execução

# 26X

1999-2020

GMV (R\$ BILHÕES)



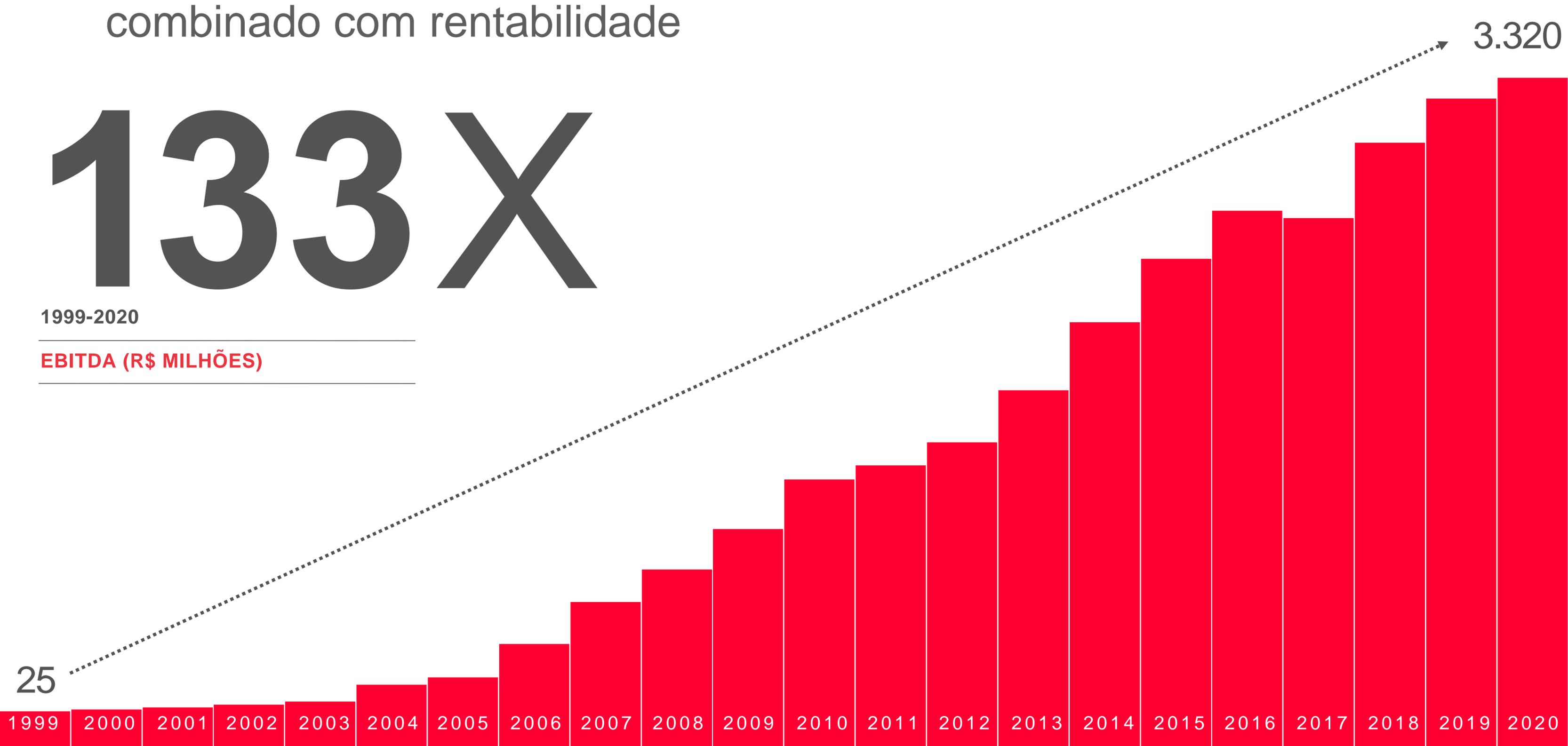
# LOJAS AMERICANAS

combinado com rentabilidade

# 133X

1999-2020

EBITDA (R\$ MILHÕES)



# LOJAS AMERICANAS 92 anos de sucesso no histórico de investimentos

|   | 1929<br>Lojas Americanas    | 1999<br>Tecnologia e distribuição                         | 2001<br>Crescimento orgânico               | 2003-2009<br>Lojas de vizinhança   | 2010-2013<br>Sempre Mais Brasil<br>80 anos em 4 | 2015-2019<br>85 anos em 5<br>Somos mais Brasil                                       | 2020-2022<br>Tudo.<br>A Toda Hora.<br>Em Qualquer Lugar.      |
|---|-----------------------------|---|--|--|---|--|---|
| Implementamos <b>Estratégias</b> Específicas ao Longo dos Ciclos... | Self service                | Criando as bases para crescimento futuro                  | Acelerando o crescimento com rentabilidade |  | Expansão da presença por todo o Brasil          |  | Expansão da base de clientes ativos<br>Combinação operacional |
| ...Com <b>Conquistas</b> em Cada Período                            | Criação da Lojas Americanas | Criação da plataforma digital e Distribuição Centralizada | Mg EBITDA 7,5% RL vs. 4,0% RL (2000)       | Receita Bruta R\$ 10,8 Bi  | 400 lojas em 4 anos                             | 800 lojas em 5 anos  | GMV 2020 R\$ 39,7 Bi  |
| ...Importantes <b>Marcos</b>  | Loja de departamento        | Pioneiro no eCommerce                                     | Crescimento com rentabilidade              | Novos formatos de loja   | Entrada em novas cidades                        | Conhecendo melhor os clientes  | Entrada em novas verticais (Franquias, Banking, Conveniência) |
| ...Com Diferentes <b>Peers</b>                                      | Varejistas Regionais        | Varejistas Regionais Supermercados                        |  | Varejistas Regionais Supermercados Especialistas                                     |   | eCommerce Farmácias Marketplace  |   |

Implementamos **Estratégias** Específicas ao Longo dos Ciclos...

...Com **Conquistas** em Cada Período

...Importantes **Marcos**

...Com Diferentes **Peers**

## LOJAS AMERICANAS

com grande retorno no investimento

# 40.646%

Retorno aos Acionistas  
Desde 1999<sup>1</sup>

# 48 Milhões

Base de Clientes  
Ativos<sup>2</sup>

# 4,6 Bilhões

Visitas por Ano

BASE DE LOJAS  
CRESCERU 3X NOS  
ÚLTIMOS 10 ANOS





# bem sucedida evolução Digital

|   | 1999-2002<br>Internet                           | 2003-2005<br>eCommerce          | 2006<br>Criação da B2W  | 2007-2012<br>Integração                       | 2013-2015<br>Construção da Plataforma Digital        | 2017-2019<br>Geração de Caixa                  | 2020-2022<br>Tudo. A Toda Hora. Em Qualquer Lugar. |
|---|---|---------------------------------|-------------------------|---|--|--|--|
| Implementamos <b>Estratégias</b> Específicas ao Longo dos Ciclos... | Lojas Americanas na sua casa                    | Serviços terceirizados          |                         | Integração das plataformas                    | Aquisições em Logística & Tecnologia Marketplace     |  | Itens de alta frequência                           |
| ...Com <b>Conquistas</b> em Cada Período                            | Buy out do investidor inicial da americanas.com | Forte crescimento Margens altas | GMV R\$ 2,5 Bi          | GMV R\$ 4,2 Bi                                | Forte crescimento & investimentos (CAPEX) R\$ 2,3 Bi | FCF 2019 R\$ 190 MM                            | GMV 2020 R\$ 27,7 Bi                               |
| ...Importantes <b>Marcos</b>  | Pioneiro no eCommerce                           | UX Reconhecimento de marca      | Participação de mercado | Inovação Novos negócios                       | Verticalização de Logística & Tecnologia             | Evolução do Marketplace                        | Alta Frequência Base de Clientes                   |
| ...Com Diferentes <b>Peers</b>                                      | Submarino Shoptime amelia.com                   | Submarino Shoptime              | Compra Fácil Ponto Frio | Compra Fácil Ponto Frio Casas Bahia Carrefour | Nova.com Walmart Carrefour Amazon                    | Mercado Livre Via Varejo Magazine Luiza Amazon | Mercado Livre Magazine Luiza Via Varejo Amazon     |

Implementamos **Estratégias** Específicas ao Longo dos Ciclos...

...Com **Conquistas** em Cada Período

...Importantes **Marcos**

...Com Diferentes **Peers**



gerando grande retorno no investimento

R\$ **39,5** Bilhões

Apreciação do Market cap desde 2006<sup>1</sup>

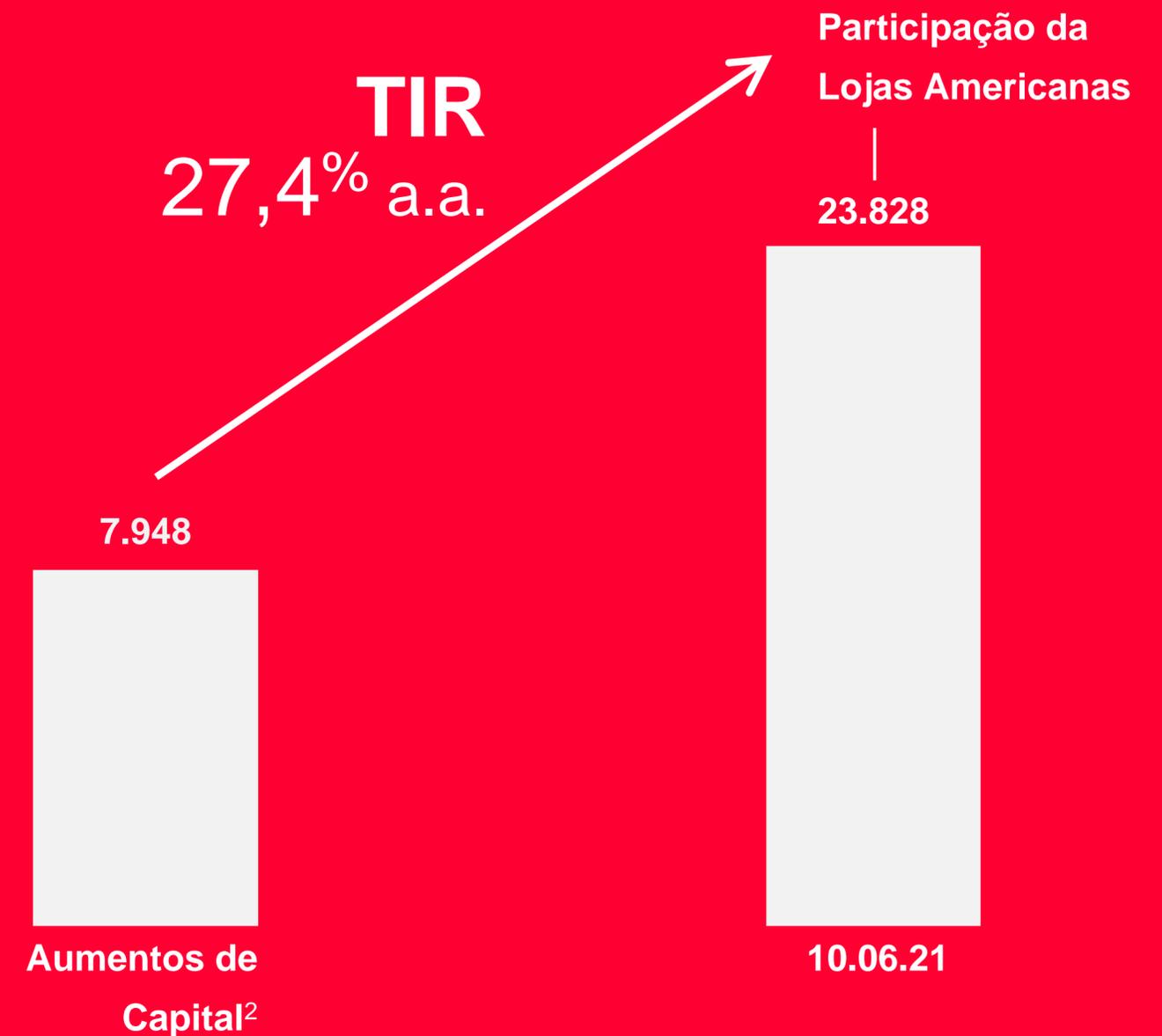
**3.600**

Lojas equivalentes ao GMV online

**3,5** Bilhões

Visitas ao ano

INVESTIMENTOS DA AMERICANAS NA B2W R\$ Milhões



Notas: (1) Até 2020.

(2) Aumentos de Capital de 2011, 2014, 2016, 2017, 2019 e 2020.



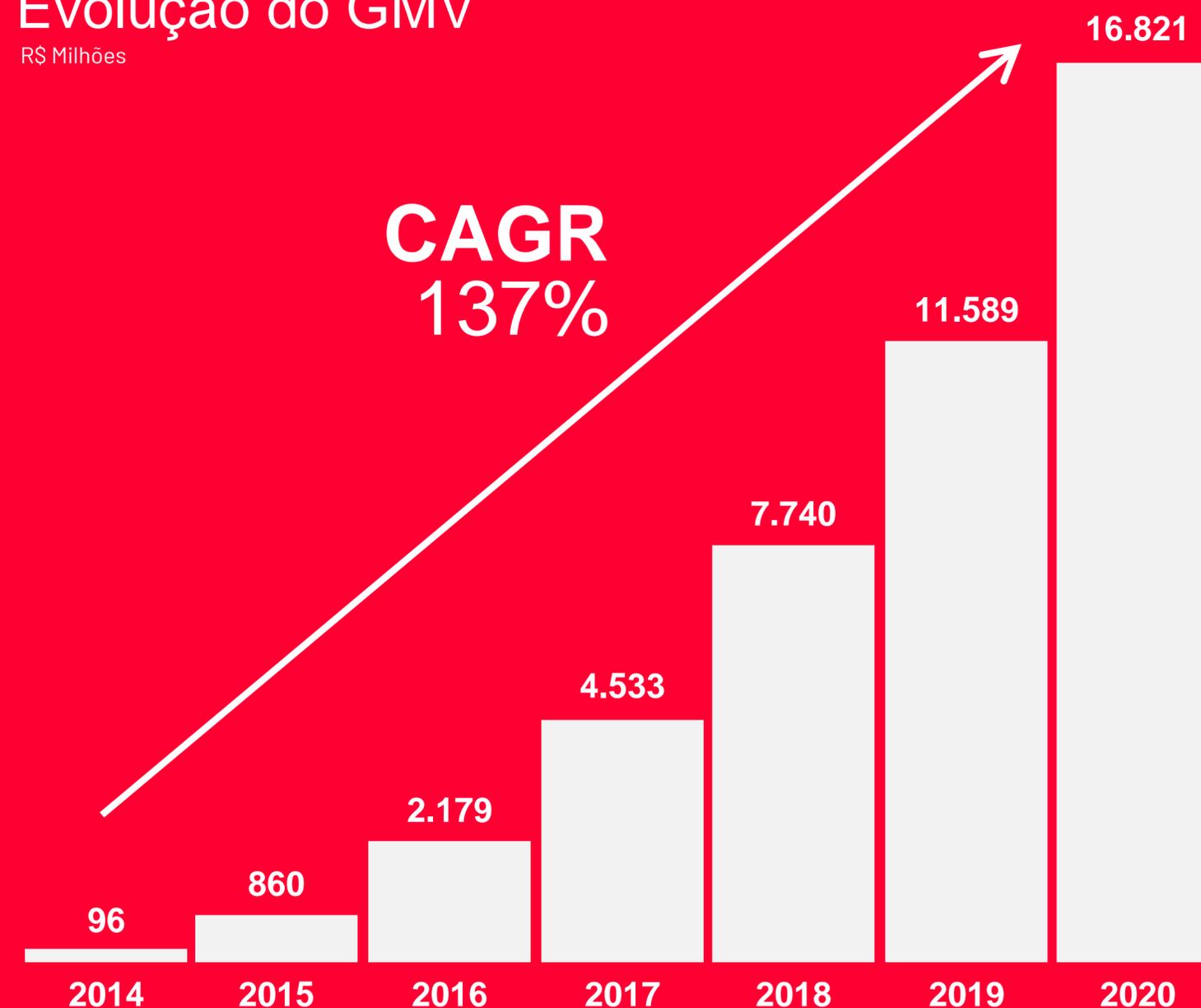
e forte crescimento no marketplace (3P)

**+100.000**  
Sellers no marketplace

**102 Milhões**  
Sortimento  
(ofertas)

**64,4%**  
% do GMV total<sup>1</sup>

**B2W Marketplace**  
**Evolução do GMV**  
R\$ Milhões



# Lojas Americanas

**1** Lojas Americanas  
histórico de investimento

O veículo de investimento

**2** combinação operacional  
& visibilidade global

Onde estamos hoje

**3** governança  
corporativa

Lojas Americanas S.A.

# Uma nova jornada para maximizar valor

(em 2 etapas)

## etapa 1 combinação & Integração

concluído

---

Otimizar a  
experiência do cliente

Continuar nossa  
missão de geração de  
valor no longo prazo

Criar poderoso  
motor de M&A

## etapa 2 visibilidade Global

início de 2022

---

Elevar a história  
da **americanas**  
a um patamar  
global

Fomentar o  
engajamento  
dos acionistas  
de longo prazo

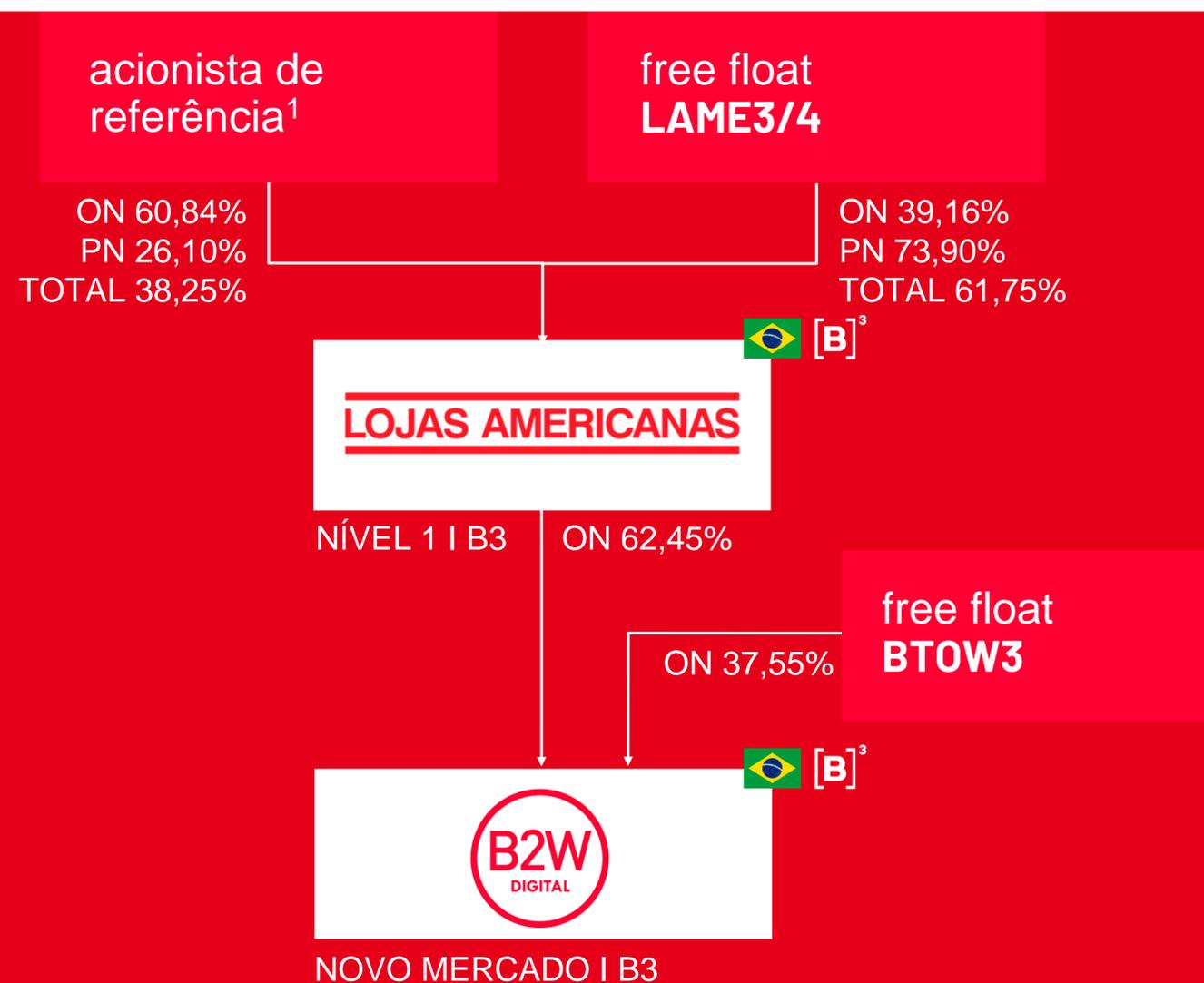
## etapa 1: combinação & integração aprovado em 10/06



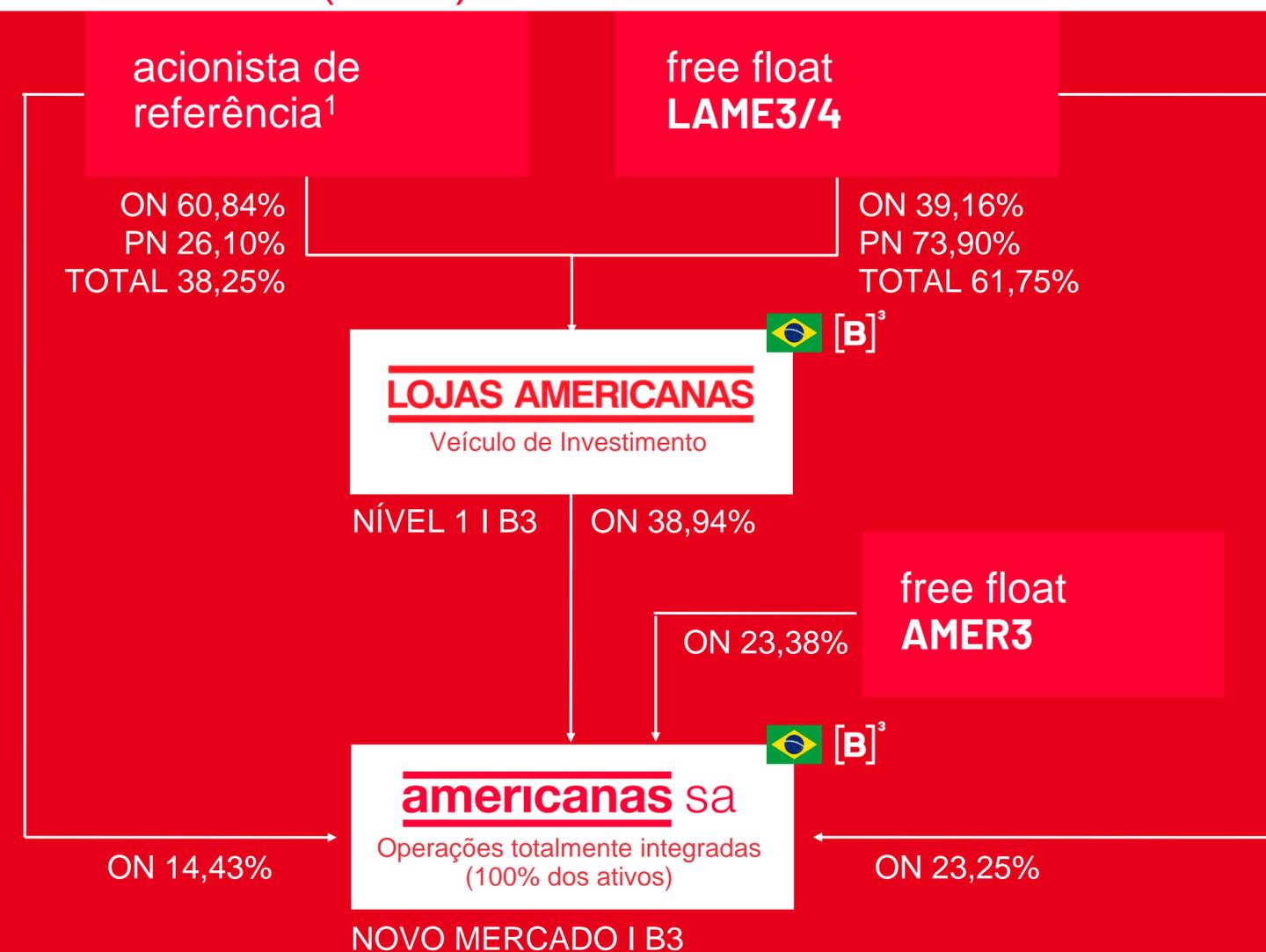
- Cisão do acervo operacional da Lojas Americanas (100% Físico + 57% Ame)
- Incorporação da parcela cindida por B2W
- B2W emitirá 339 milhões de ações para os acionistas da Lojas Americanas pelos ativos
- Cada ação da Lojas Americanas (ON e PN) receberá 0,18 ação da B2W após o período de direito de recesso
- B2W Digital (BTOW3) passa a se chamar **americanas** sa (ticker vai mudar em 19/7 para AMER3)

# etapa 1: combinação & integração a nova estrutura

## estrutura anterior



## etapa 1 estrutura (atual)



## etapa 1: combinação & integração

exercício teórico com base no preço das ações de 10 de Junho

acionista de LAME4  
na Data Base

cálculo de reprecificação de  
LAME3 e LAME4

acionista de LAME4  
após Data Base

100 LAME4 @ R\$ 22,53      100%

BTOW3 @ R\$ 68,12

100 LAME4 @ 10,27      46%

$$0,18 * BTOW3 = R\$ 12,26$$

+

18 AMER3 @ 68,12      54%

⇒ LAME4 será reprecificada a

$$R\$ 22,53 - R\$ 12,26 = R\$ 10,27$$

---

R\$ 2.253,00      100%

---

R\$ 2.253,00      100%

## etapa 1: disclaimer

não vislumbramos fundamentos para desconto de holding<sup>1</sup>

**LOJAS AMERICANAS**

Veículo de Investimento



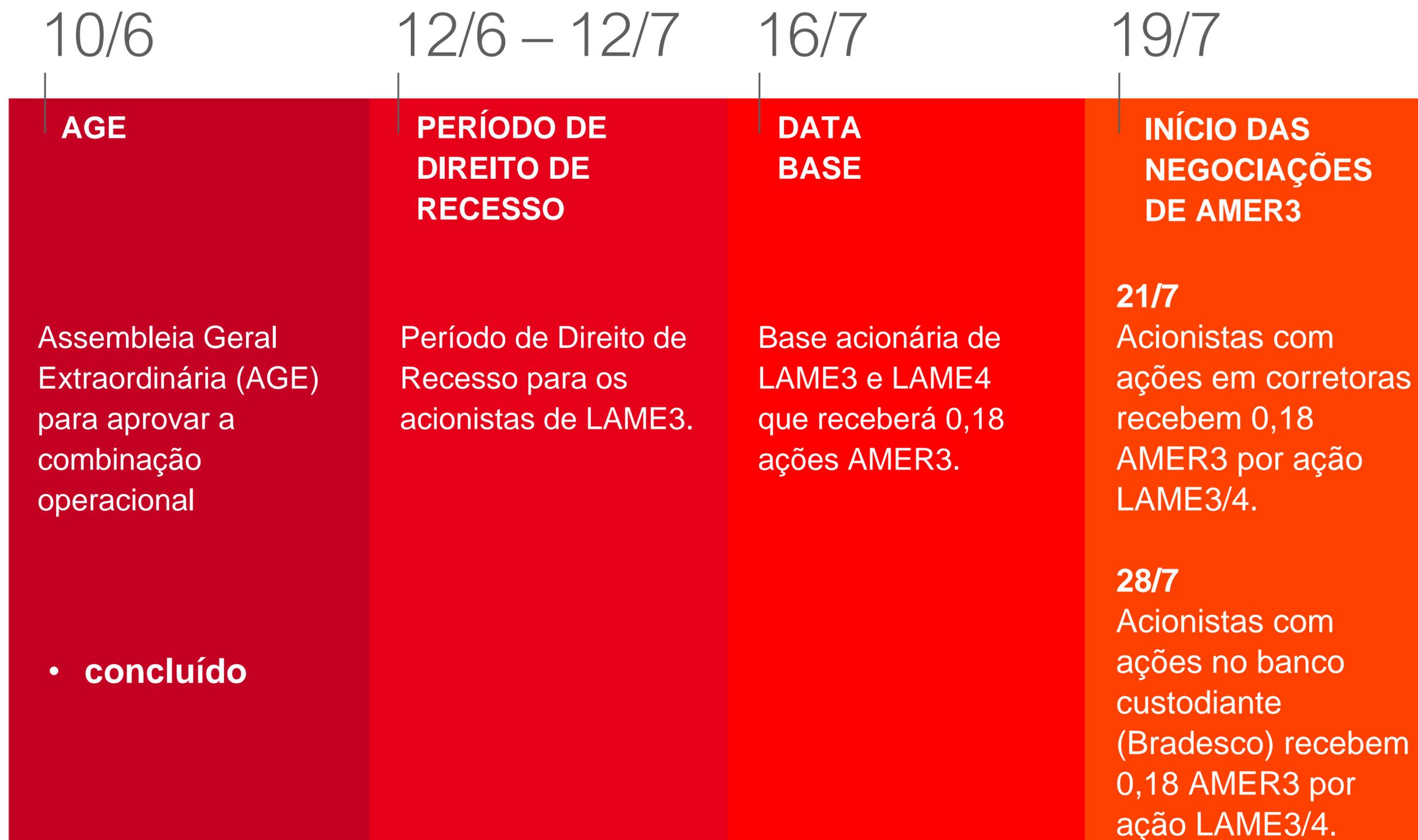
**americanas** sa



- **Um único investimento** | Lojas Americanas terá apenas a sua participação na americanas sa.
- **Mesmos dividendos** | Acionistas da Lojas Americanas receberão os dividendos da operacional.
- **Forte liquidez** | Free float de ~R\$11 bilhões (~US\$2 bilhões).
- **Listagem nos EUA** | Migração para o mercado americano na etapa 2, trazendo ainda mais liquidez com mais investidores e índices.
- **100% Integrada** | Companhia operacional totalmente integrada.
- **Motor de M&A** | Todas as operações de M&A serão na americanas sa.

## etapa 1: combinação & integração linha do tempo

# o que vem agora?



## etapa 1: direito de recesso o que é?

### **O QUE É**

O direito de recesso é garantido aos acionistas que optarem por não receber 0,18 ações AMER3 para cada LAME3 que possuam. Eles podem exercer o seu direito do dia 12 de junho ao dia 12 de julho de 2021.

### **QUEM TEM DIREITO**

Acionistas de LAME3 que forem titulares ininterruptamente de ações LAME3 desde o dia 28 de abril de 2021.

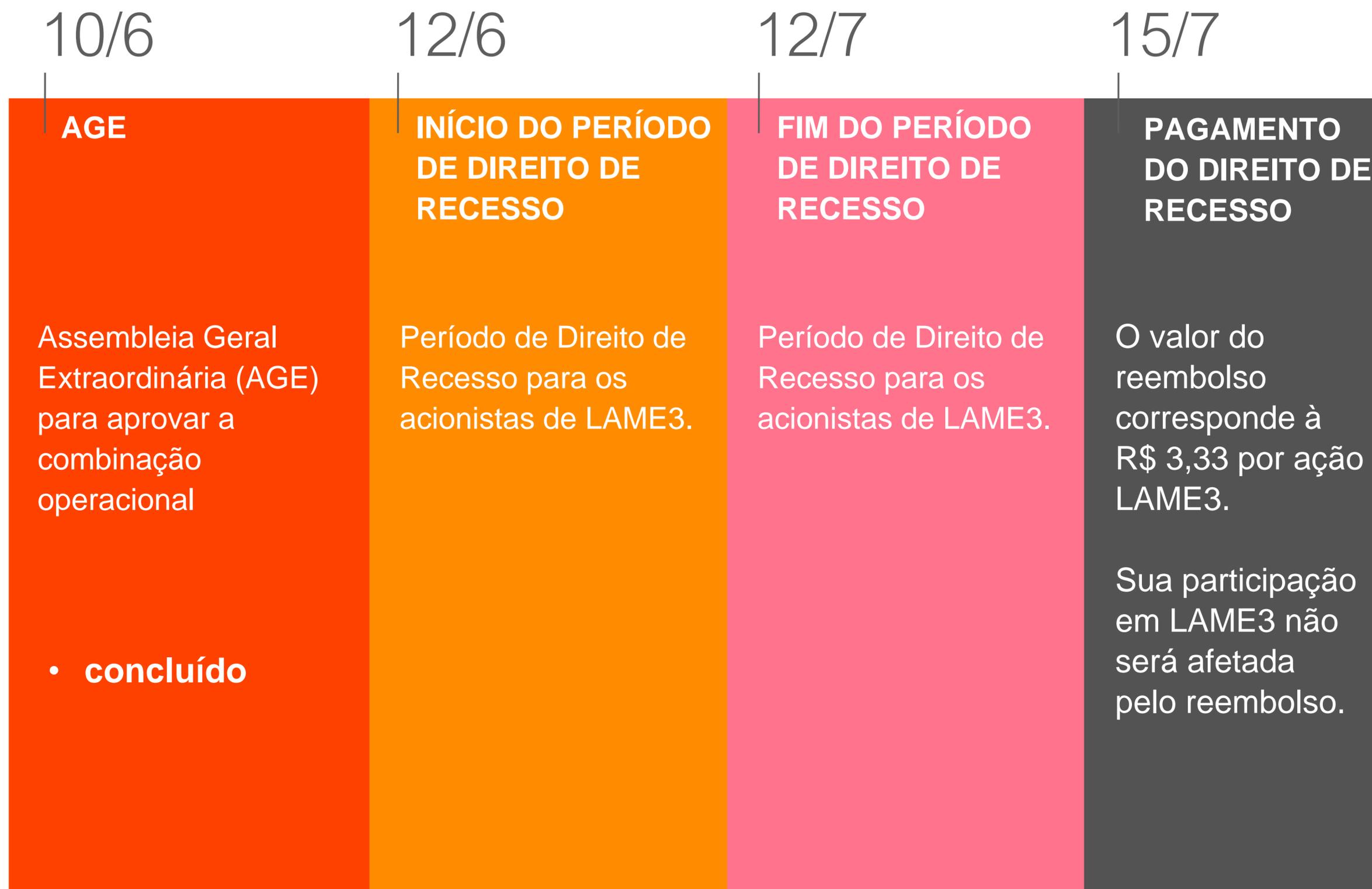
### **IMPLICAÇÕES**

O reembolso<sup>1</sup> corresponde a R\$ 3,33 por cada ação LAME3.  
Sua participação em LAME3 não será afetada pelo reembolso.

## etapa 1: direito de recesso

### linha do tempo

para aqueles que quiserem exercer o seu direito, o que vem agora?



## etapa 2: visibilidade global a listagem nos Estados Unidos



## Benefícios da listagem nos EUA

- Entrada em um novo Mercado de capitais
- Acesso a mais investidores
- Participação em novos índices de ações
- Aumento das fontes de financiamento
- Redução do custo de capital
- Fomento do engajamento dos acionistas de longo prazo
- Cobertura de novos analistas, aumentando a visibilidade
- Padrão SOX de governança e compliance

Notas: (1) Grupo de investidores profissionais de longo prazo que terão 53,37% do capital votante da americanas sa (direto e indireto)

(2) Tickers ainda serão confirmados

(3) Veículo de investimento a ser criado e listado nos EUA

## etapa 2: visibilidade global a listagem nos Estados Unidos

(não exaustivo)

### **Caminho para a listagem nos EUA**

- **Definição da jurisdição da Americanas Inc**  
**Escolha da Bolsa de Valores e registro**
  - NYSE ou NASDAQ
- **Classes de ações**
  - Class A ou Class A e Class B
  - Direitos de votos iguais por ação ou supervoting
- **IPO da Americanas Inc**

### **Migração da base de acionistas**

- **Os acionistas de LAME3/4 podem ter 3 opções na migração para os EUA:**
  - Ações emitidas pela Americanas Inc
  - BDRs lastreados em ações da Americanas Inc (sujeito a discussões com CVM e B3).
  - Outra opção para acionistas que eventualmente não possam migrar para AMIN ou que optem por não migrar (será avaliado).
- **Estimativa de conclusão: Início de 2022**

# Lojas Americanas

**1** Lojas Americanas  
histórico de investimento

O veículo de investimento

**2** combinação operacional  
& visibilidade global

Onde estamos hoje

**3** governança  
corporativa

Lojas Americanas S.A.

# estrutura de governança corporativa

racional

- 
- Combinação Operacional Aprovada em AGE
  - Alto Nível de Governança Corporativa
  - Estrutura Enxuta para Cumprir o Objetivo
  - Novo Conselho de Administração Eleito
  - Estrutura de Comitês Simplificada
  - Diretoria Eleita
-

# Conselho de Administração

**LOJAS AMERICANAS**

## **Eduardo Saggiaro Garcia** Presidente

Presidente do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A. desde outubro de 2020. Presidente do Conselho de Administração da americanas sa. Sócio e fundador da Visagio. Atuou nos últimos anos como Membro do Conselho de Administração de Companhias como: Casas Pedro, Equatorial Energia e CVC. Conselheiro estatutário da São Carlos Empreendimentos e Participações S.A. e como Diretor em empresas como a Silkim Participações S.A. e Braco S.A.

## **Carlos Alberto da Veiga Sicupira**

Atuação em Lojas Americanas S.A como CEO de 1983 a 1991 e como membro do Conselho de Administração até os dias atuais. Membro do Conselho de Administração, Presidente do Comitê Ame e membro do Comitê Gente&Sustentabilidade da americanas sa. Foi sócio do Banco Garantia de 1976 a 1998. Sócio-controlador da AB Inbev, onde atuou como membro do Conselho de Administração até 2019. Co-fundador e sócio da GP investimentos de 1993 a 2004. Atuou nos últimos anos como membro dos Conselhos de Administração do RBI Inc. e da 3G Capital. Atua também em organizações do Terceiro Setor, como Fundação Brava e Fundação Estudar.

## **Claudio Moniz Barreto Garcia**

Membro do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A. desde maio de 2018. Membro do Conselho de Administração, Presidente do Comitê de Gente&Sustentabilidade e membro do Comitê Digital&Clientes da americanas sa. Iniciou a carreira na Ambev como trainee em 1991. Atuou em várias posições nas áreas Financeira, Operações e na Diretoria de Tecnologia e Serviços Compartilhados. Na Anheuser-Busch Inbev foi Diretor de Gente e Tecnologia e em 2019, tornou se membro do conselho da AB Inbev. Co-fundador da Garcia Family Foundation, atuando nas áreas de Cultura e Educação.

## **Paulo Alberto Lemann**

Membro do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A desde abril de 2005, onde também atua como especialista financeiro nos Comitês Financeiro e de Gente&Sustentabilidade. Trabalhou na Andersen Consulting, Banco Marka e na Dynamo Asset. Em 2005, fundou a Pollux Capital. É membro do Conselho da AB Inbev. É um dos fundadores e presidente da Vectis Partners e também um dos fundadores da Vitreo, gestora digital de investimentos. No Terceiro Setor, atua na Fundação Lemann desde 2003 e na Nova Escola desde 2016.

## **Paulo Veiga Ferraz Pereira** Independente

Membro Independente do Conselho de Administração da Lojas Americanas S.A. desde abril de 2018 e Presidente do Comitê de Auditoria. Atuou como presidente e CEO do Banerj, em seu processo de privatização. Atuou no grupo Bozano sendo Diretor e Vice-Presidente em diversas funções nas empresas financeiras do grupo e como Presidente da Companhia Bozano (holding diversificada). Membro do Conselho consultivo da Holcim Brasil, do Conselho de Administração da Rionegócios e do Conselho de Administração da Tamboro, start up na área de educação. Também possui experiências nas áreas pública e social, tendo atuado como Conselheiro em organizações como Cruzada Menor e Associação Vencer.

## **Fiamma Orlando Zarife** Independente

Membro Independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria da Lojas Americanas S.A.. Mais de 20 anos de experiência profissional nos setores Digital, Telecom, Tecnologia e Advertising, atuando em frentes como estratégia, vendas e financeiro. Iniciou sua carreira na Petrobras e passou pelo Banco Boavista, antes de migrar para o setor de Telecom, onde trabalhou na ATL, Timnet.com e na Oi, onde foi responsável por comunicação e desenvolvimento de conteúdo (vídeo, música, games entre outros). Atuou como Head de serviços agregados na Claro e liderou o processo de desenvolvimento de produtos em convergência com outras empresas do grupo (Net e Embratel). Atuou como líder da área de conteúdo e serviços da Samsung. Atuou em diversas posições no Twitter, onde é country manager da operação no Brasil desde 2017.

## **Cristina Artimonte Farjallat** Independente

Membro Independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria da Lojas Americanas S.A.. Mais de 20 anos de experiência profissional, com perfil voltado para transformação e inovação. Possui experiência em consumo atuando na área de produção da P&G, management consulting na Mckinsey e como Diretora de Unidade de Negócios da Hypermarchas. Também atuou como empreendedora e investidora na Tiena, empresa de perfumes e cosméticos, antes de migrar para o mundo digital, onde atuou no Mercado Livre, como líder da operação de Marketplace no Brasil e CMO do eCommerce e da Fintech do grupo no país. Atualmente atua como Regional Director (Scaled Business) para América Latina no Facebook.

# Diretoria

**LOJAS AMERICANAS**

## Miguel Gutierrez

### Diretor Presidente

Diretor de RI

Diretor Presidente da americanas sa. Diretor Presidente do Universo Americanas a partir de setembro de 2020 e membro do Conselho de Administração da B2W Digital desde março de 2007. Foi admitido em Lojas Americanas no ano de 1993 e atuou nas áreas de Operações, Financeira e Logística, tornando-se Diretor Estatutário em 1998 e Diretor Superintendente das Lojas Americanas em 2001, posição que ocupou até agosto de 2020. Antes de ingressar nas Lojas Americanas, trabalhou na Gestão da Produção da Michelin e foi Superintendente de Recursos Humanos e Diretor Técnico da Casa da Moeda do Brasil.

## Anna Saicali

### CEO

Plataforma de Inovação e Fintech

CEO da Plataforma de Inovação e Fintech. Fundadora e CEO da Ame Digital desde a sua criação em 2019. Ingressou em 1997, onde atuou nas áreas de Tecnologia e de Gente, tendo como destaques: a estruturação da plataforma tecnológica, a criação da Americanas.com e a implantação do modelo de estrutura organizacional. Foi diretora estatutária de ambas as áreas e CEO da Americanas.com. Responsável pela aquisição do Shoptime em 2005 e pela fusão com o Submarino em 2006, que resultou na criação da B2W Digital em 2007, ficou à frente da empresa como CEO até 2018 e Presidente do Conselho de Administração até 2021.

## Marcio Cruz

### CEO

Plataforma Digital

CEO da Plataforma Digital. Ingressou nas Lojas Americanas em 1994 na área de Operações. Em 1999, assumiu a área de Controle e Prevenção de Perdas, onde atuou até 2002. Em 2003, liderou o projeto de criação da Americanas Express, e inaugurou a primeira loja desse modelo. Em 2004, assumiu a área Financeira como Superintendente, onde permaneceu até 2007. Em 2007, liderou o processo de compra e integração da Blockbuster. Em 2009, assumiu a Diretoria Comercial e Marketing. De 2011 a 2018, atuou como Diretor Comercial na B2W Digital. Foi CEO da B2W até 2021.

## Timotheo Barros

### CEO

Plataforma Física

CFO Lojas Americanas

CEO da Plataforma Física e CFO da americanas sa. Ingressou nas Lojas Americanas em 1996 na área de Operações. Em 1997, tornou-se Gerente de Planejamento, função na qual permaneceu até 1999 ao se tornar Gerente de Logística da Americanas.com. Criou a logística da Americanas.com. Conduziu o processo de integração do Shoptime em 2005 e de fusão com o Submarino em 2006. Foi CFO da B2W Digital e da Lojas Americanas. Assumiu a Diretoria de Operações da B2W de 2011 até 2018, quando se tornou o CEO da Let's, plataforma de logística e distribuição da Lojas Americanas e B2W Digital. Foi Diretor Superintendente da Lojas Americanas até 2021.

**LOJAS AMERICANAS**