

Material Interno - Confidencial

Alinhamento Interno Orçamento 2022

americanas sa

Sumário Executivo

Esse material tem como objetivo alinhar internamente o orçamento detalhado de 2022, observando principalmente, os resultados internos de 2021 e a estratégia proposta para reduzir o nosso consumo de caixa.

Vale destacar os seguintes aspectos sobre 2021:

1. O crescimento mais acelerado do digital aumenta o consumo de caixa, em consequência da margem baixa do 1P e das despesas com vendas (marketing e descontos do 3P)
2. Como contramedida, aumentamos o saldo de B e AF/outras com mais intensidade a partir de 2021

Importante destacar para 2022:

1. É necessário melhorar a rentabilidade da venda no digital
2. O aumento dos juros tem grande impacto nos custos de AF, parcelamento e dívidas
3. Importante acelerar o crescimento do físico para ajudar no equilíbrio do consumo de caixa
4. Precisamos crescer outras receitas e otimizar as despesas

Nos próximos slides detalhamos o resultado proposto e as principais premissas.

Pro Forma	VISÃO INTERNA S/ Arrecadação																							
	Digital			Físico			Físico+Digital			Uni.co			AME			Hortifrutí			Eliminação			AMER		
	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.
GMV Total	40.641	53.861	32,5%	13.883	15.406	11,0%	54.524	69.266	27,0%	492	949	92,7%	151	358	137,0%	344	2.895	740,7%	(237)	-	0,0%	55.275	73.469	32,9%
GMV FÍSICO	-	-		13.883	15.406	11,0%	13.883	15.406	11,0%	188	357	89,6%	151	181	19,5%	291	2.461	745,6%	(1.433)	-	0,0%	13.080	18.404	40,7%
GMV DIGITAL	40.641	53.861	32,5%	-	-	0,0%	40.641	53.861	32,5%	304	592	94,7%	-	177	n/a	53	434	713,6%	1.197	-	0,0%	42.195	55.065	30,5%
GMV DIGITAL 1P	17.857	21.662	21,3%	-	-	0,0%	17.857	21.662	21,3%	-	-	0,0%	-	177	0,0%	53	434	713,6%	1.197	-	0,0%	19.107	22.274	16,6%
GMV PARCEIROS	22.784	32.198	41,3%	-	-	0,0%	22.784	32.198	41,3%	304	592	94,7%	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%	23.088	32.791	42,0%
RECEITA BRUTA	17.857	21.662	21,3%	13.883	15.406	11,0%	31.740	37.068	16,8%	188	357	89,6%	151	358	137,0%	344	2.895	740,7%	(237)	-	0,0%	32.187	40.678	26,4%
% ROB/ROL	121,6%	122,7%	1,0p.p.	116,7%	116,3%	-0,3p.p.	119,4%	119,9%	0,6p.p.	123,0%	123,5%	0,5p.p.	152,5%	113,3%	-39,2p.p.	109,6%	108,7%	-0,8p.p.	0,0%	0,0%	0,0p.p.	119,6%	119,0%	-0,5p.p.
RECEITA LÍQUIDA	14.684	17.660	20,3%	11.901	13.244	11,3%	26.585	30.904	16,2%	153	289	88,9%	99	316	219,0%	314	2.663	747,2%	(235)	-	0,0%	26.916	34.172	27,0%
MARGEM BRUTA	2.486	3.822	53,7%	3.346	3.978	18,9%	5.833	7.800	33,7%	74	157	111,2%	87	213	145,2%	121	1.073	783,6%	(96)	-	0,0%	6.019	9.243	53,6%
% RL	16,9%	21,6%	4,7p.p.	28,1%	30,0%	1,9p.p.	21,9%	25,2%	3,3p.p.	48,7%	54,5%	5,8p.p.	87,6%	67,4%	-20,3p.p.	38,6%	40,3%	1,7p.p.	0,0%	0,0%	0,0p.p.	22,4%	27,0%	4,7p.p.
DESPESAS	(4.557)	(4.182)	-8,2%	(1.612)	(1.731)	7,4%	(6.169)	(5.912)	-4,2%	(56)	(108)	90,6%	(507)	(376)	-25,9%	(115)	(765)	563,4%	96	-	0,0%	(6.752)	(7.161)	6,1%
% GMV	-11,2%	-7,8%	3,4p.p.	-11,6%	-11,2%	0,4p.p.	-11,3%	-8,5%	2,8p.p.	-11,5%	-11,3%	0,1p.p.	-33,5%	-104,9%	231p.p.	-33,5%	-26,4%	7,1p.p.	0,0%	0,0%	0,0p.p.	-12,2%	-9,7%	2,5p.p.
DESPESAS S/ VENDAS	(3.605)	(3.152)	-12,6%	(285)	(347)	21,8%	(3.890)	(3.499)	-10,1%	(18)	(66)	266,6%	(558)	(264)	-52,6%	(12)	(656)	55	96	-	0,0%	(4.381)	(4.486)	2,4%
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(952)	(1.029)	8,2%	(1.327)	(1.384)	4,3%	(2.279)	(2.413)	5,9%	(38)	(41)	7,5%	51	(112)	n/a	(104)	(109)	4,9%	(0)	-	0,0%	(2.371)	(2.675)	12,8%
EBITDA	(2.071)	(360)	-82,6%	1.735	2.248	29,6%	(336)	1.888	-661,0%	18	50	175,8%	(420)	(163)	-61,2%	6	308	4952,3%	0	-	0,0%	(733)	2.082	-384,3%
% RL	-14,1%	-2,0%	12p.p.	14,6%	17,0%	2,4p.p.	-1,3%	6,1%	7,4p.p.	11,8%	17,2%	5,4p.p.	-42,9%	-51,5%	372p.p.	1,9%	11,6%	9,6p.p.	0,0%	0,0%	0,0p.p.	-2,7%	6,1%	8,8p.p.
DEPRECIÇÃO	(636)	(629)	-1,0%	(1.121)	(1.101)	-1,8%	(1.757)	(1.730)	-1,5%	(5)	(10)	125,5%	(45)	(55)	21,8%	(17)	(146)	741,8%	(0)	-	0,0%	(1.823)	(1.941)	6,4%
RESULTADO OPERACIONAL	(2.707)	(990)	-63,4%	614	1.147	86,9%	(2.093)	158	-107,5%	13	39	192,8%	(465)	(217)	-53,2%	(11)	161	(15)	(0)	-	0,0%	(2.556)	141	-105,5%
TOTAL RESULTADO FINANCEIRO							(1.124)	(2.067)	84,0%	(3)	(11)	302,7%	34	133	287,7%	(11)	2	-119,2%	5	-	0,0%	(1.099)	(1.943)	76,9%
EQUIVALÊNCIAS										-	-	0,0%	-	-	0,0%	0	-	0,0%	-	-	0,0%	0	-	
RNO/CONTING/PL							(157)	(138)	-11,8%	(4)	(5)	32,1%	(4)	-	-100,0%	2	-	-100,0%	(35)	(8)	0,0%	(197)	(151)	-23,2%
IR E CS	1.544	696	-54,9%				1.544	696	-54,9%	(4)	(8)	115,6%	137	29	-79,0%	20	(60)	-397,4%	188	82	0,0%	1.885	739	-60,8%
LUCRO LÍQUIDO	(1.829)	(1.351)	-26,1%	1.735	2.248	29,6%	(1.829)	(1.351)	-26,1%	3	16	n/a	(298)	(56)	-81,3%	0	104	n/a	157	74	-	(1.966)	(1.214)	-38,3%
% RL	-6,9%	-4,4%	2,5p.p.	6,9%	4,4%	2,5p.p.	-6,9%	-4,4%	2,5p.p.	2,2%	5,4%	3,2p.p.	-301,0%	-17,6%	283p.p.	0,1%	3,9%	3,8p.p.	0,0%	0,0%	0,0p.p.	-7,3%	-3,6%	3,8p.p.

Comparação Lucro Líquido:

Visão Interna s/B	Físico + Digital		Americanas	
	2021	2022	2021	2022
Lucro Líquido Proposto	(1.829)	(1.351)	(1.966)	(1.214)
Diferido B2W	144	n/a	144	n/a
IR Indéb. tributários	247	n/a	247	n/a
JCP	n/a	n/a	187	79
Extemporâneo ST Digital	n/a	105	n/a	105
Atualização ST SP	72	70	72	70
Seletividade	n/a	66	n/a	66
Lucro Líquido (2)	(2.292)	(1.592)	(2.616)	(1.534)

No imposto (valor bruto R\$159MM)

No resultado financeiro (fora da base de cálculo do IR)

Na despesa fixa (valor bruto R\$100MM)

- Visão interna do resultado sem B
- Na tabela "Comparação Lucro Líquido" demonstramos o lucro líquido sem os benefícios tributários extraordinários. Alguns deles aparentes e outros não
- Nos próximos slides detalhamos as principais premissas consideradas

VISÃO CONSELHO

Pro Forma	Digital			Físico			Físico+Digital			Uni.co			AME			Hortifruti			Eliminação			AMER		
	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.
GMV Total	40.641	53.861	32,5%	13.883	15.406	11,0%	54.524	69.266	27,0%	492	949	92,7%	151	358	137,0%	344	2.895	740,7%	(237)	-	-	55.275	73.469	32,9%
GMV FÍSICO	-	-	-	13.883	15.406	11,0%	13.883	15.406	11,0%	188	357	89,6%	151	181	19,5%	291	2.461	745,6%	(1.433)	-	-	13.080	18.404	40,7%
GMV DIGITAL	40.641	53.861	32,5%	-	-	-	40.641	53.861	32,5%	304	592	94,7%	-	177	n/a	53	434	713,6%	1.197	-	-	42.195	55.065	30,5%
GMV DIGITAL 1P	17.857	21.662	21,3%	-	-	-	17.857	21.662	21,3%	-	-	-	-	177	-	53	434	713,6%	1.197	-	-	19.107	22.274	16,6%
GMV PARCEIROS	22.784	32.198	41,3%	-	-	-	22.784	32.198	41,3%	304	592	94,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.088	32.791	42,0%
RECEITA BRUTA	17.857	21.662	21,3%	13.883	15.406	11,0%	31.740	37.068	16,8%	188	357	89,6%	151	358	137,0%	344	2.895	740,7%	(237)	-	-	32.187	40.678	26,4%
% ROB/ROL	122,6%	122,7%	0,1p.p.	115,5%	116,3%	0,8p.p.	119,4%	119,9%	0,6p.p.	123,0%	123,5%	0,5p.p.	152,5%	113,3%	-39,2p.p.	109,6%	108,7%	-0,8p.p.	0,0%	0,0%	-	119,6%	119,0%	-0,5p.p.
RECEITA LÍQUIDA	14.566	17.660	21,2%	12.019	13.244	10,2%	26.585	30.904	16,2%	153	289	88,9%	99	316	219,0%	314	2.663	747,2%	(235)	-	-	26.916	34.172	27,0%
MARGEM BRUTA	3.674	4.542	23,6%	4.331	4.783	10,4%	8.006	9.325	16,5%	74	157	111,2%	87	213	145,2%	121	1.073	783,6%	(96)	-	-	8.192	10.768	31,4%
% RL	25,2%	25,7%	0,5p.p.	36,0%	36,1%	0,1p.p.	30,1%	30,2%	0,1p.p.	48,7%	54,5%	5,8p.p.	87,6%	67,4%	-20,3p.p.	38,6%	40,3%	1,7p.p.	0,0%	0,0%	-	30,4%	31,5%	1,1p.p.
DESPESAS	(3.100)	(3.760)	21,3%	(1.624)	(1.731)	6,5%	(4.724)	(5.491)	16,2%	(56)	(108)	90,6%	(507)	(376)	-25,9%	(115)	(765)	563,4%	96	-	-	(5.307)	(6.739)	27,0%
% GMV	-7,6%	-7,0%	0,6p.p.	-11,7%	-11,2%	0,5p.p.	-8,7%	-7,9%	0,7p.p.	-11,5%	-11,3%	0,1p.p.	-33,5%	-104,9%	231p.p.	-33,5%	-26,4%	7,1p.p.	0,0%	0,0%	-	-9,6%	-9,2%	0,4p.p.
DESPESAS S/ VENDAS	(2.328)	(2.955)	27,0%	(288)	(347)	20,4%	(2.616)	(3.302)	26,2%	(18)	(66)	266,6%	(558)	(264)	-52,6%	(12)	(656)	5533,3%	96	-	-	(3.107)	(4.288)	38,0%
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(772)	(805)	4,3%	(1.337)	(1.384)	3,5%	(2.109)	(2.189)	3,8%	(38)	(41)	7,5%	51	(112)	n/a	(104)	(109)	4,9%	(0)	-	-	(2.200)	(2.451)	11,4%
EBITDA	575	782	36,0%	2.707	3.052	12,8%	3.281	3.834	16,8%	18	50	175,8%	(420)	(163)	-61,2%	6	308	4952,3%	0	-	-	2.885	4.029	39,6%
% RL	3,9%	4,4%	0,5p.p.	22,5%	23,0%	0,5p.p.	12,3%	12,4%	0,1p.p.	11,8%	17,2%	54p.p.	-423,9%	-51,5%	372p.p.	1,9%	11,6%	9,6p.p.	0,0%	0,0%	-	10,7%	11,8%	1,1p.p.
DEPRECIACÃO	(636)	(629)	-1,0%	(1.121)	(1.101)	-1,8%	(1.757)	(1.730)	-1,5%	(5)	(10)	125,5%	(45)	(55)	21,8%	(17)	(146)	741,8%	(0)	-	-	(1.823)	(1.941)	6,4%
RESULTADO OPERACIONAL	(61)	152	n/a	1.586	1.952	23,1%	1.525	2.104	38,0%	13	39	192,8%	(465)	(217)	-53,2%	(11)	161	-1531,1%	(0)	-	-	1.062	2.088	96,6%
TOTAL RESULTADO FINANCEIRO							(1.124)	(1.997)	77,8%	(3)	(11)	302,7%	34	133	287,7%	(11)	2	-119,2%	5	-	-	(1.099)	(1.873)	70,5%
EQUIVALÊNCIAS																0	-	-	-	-	-	0	-	-
RNO/CONTING/PL							(157)	(138)	-11,8%	(4)	(5)	32,1%	(4)	-	-100,0%	2	-	-100,0%	(35)	(8)	-	(197)	(151)	-23,2%
IR E CS							314	34	-89,0%	(4)	(8)	115,6%	137	29	-79,0%	20	(60)	-397,4%	188	82	-	655	77	-88,2%
LUCRO LÍQUIDO	558	3	n/a	157	61	n/a	558	3	n/a	3	16	n/a	(298)	(56)	-81,3%	0	104	n/a	157	74	n/a	421	140	-66,7%
% RL	2,1%	0,0%	-2,1p.p.	2,2%	0,0%	-2,2p.p.	2,2%	0,0%	-2,2p.p.	2,2%	5,4%	3,2p.p.	-301,0%	-17,6%	283p.p.	0,1%	3,9%	3,8p.p.	0,0%	0,0%	-	1,6%	0,4%	-1,2p.p.

Visão Conselho	Físico + Digital		Americanas	
	2021	2022	2021	2022
Lucro Líquido Proposto	558	3	421	140
Diferido B2W	144	n/a	144	n/a
IR Indéb. tributários	247	n/a	247	n/a
JCP	n/a	n/a	187	79
Lucro Líquido (2)	168	3	(157)	(61)

- Tributos = 100
 - Depreci: 200
 - Mkt: 50
 - Depreciada: 200
 - Gens: 200
 - DRAGA => 200
 - Combustíveis: 100

530
 730
 950

- 700 - Caixa

- Visão CADM
- Na tabela "Visão Conselho" demonstramos o lucro líquido comparável com os benefícios tributários divulgados
- Para Uni.co e HNT estamos utilizando o BP

→ Trabalho - Venda de Crédito

→ R\$ 150 MM → como Integrei

→ 159 MM →

→ DFAs

→ Comercial →

→ Impostos ⇒ 300 → 150 J

→ Fluxo Caixa Financeiro ⇒ 200

→ Estoque para os clientes: 200 MM

→ Venda Digital para loja: 550

Premissas de Venda (Físico + Digital):

Venda Visão Comercial	GMV			
	2021	2022	Cresc.	
1P Digital	16.159	17.186	6,4%	
Expedido pelo CD	14.551	13.559	-6,8%	Margem 2022: 10% vs. 2,7% em 2021
O2O (Expedido pela Loja)	1.608	3.626	125,5%	Margem 2022: 12%
GM	284	1.138	301,3%	
Eletro	1.325	2.488	87,8%	
3P s/ajuste	14.348	19.369	35,0%	
Total Digital	30.507	36.555	19,8%	Margem 2022: 10,4%
Total Físico s/O2O	11.978	15.174	26,7%	Margem 2022: 26,8% vs. 26,7%
GM	7.979	10.894	36,5%	
Eletro	3.999	4.279	7,0%	
Total 1P	42.485	51.729	21,8%	Margem 2022: 18,3%

Todos os valores de acordo como orçamento, sem considerar as reclassificações

Visão Book do GMV

	Controladora			Consolidado		
	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.
Físico s/O2O em 2022	13.883	15.406	11,0%	13.080	18.404	40,7%
Físico s/O2O em 2022 e 2021	12.342	15.406	24,8%			
Físico c/O2O em 2022 e 2021	13.883	19.032	37,1%			
1P Digital c/O2O em 2022	17.857	21.662	21,3%	19.107	22.274	16,6%
1P Digital c/O2O em 2022 e 2021	19.398	21.662	11,7%			
3P c/ajuste	22.784	32.198	41,3%	23.088	32.791	42,0%
Total Digital	40.641	53.861	32,5%	42.195	55.065	30,5%
GMV Total	54.524	69.266	27,0%	55.275	73.469	32,9%

Outras Receitas	GMV		
	2021	2022	Cresc.
Ads Total	105	178	69,5%
Frete	70	68	-3,8%
Outros Serviços	322	343	6,5%
B2W Entrega	670	843	25,8%
Subsidiárias	665	888	33,7%
Outros	97	-	-100,0%
Comissão 3P	1.948	2.389	22,7%
Observações:			
Ajuste 3P	7.689	11.708	52,3%

- Na tabela "Premissas de Venda (Físico + Digital)" demonstramos as premissas de crescimento e margem na visão comercial utilizadas no orçamento
- Na tabela "Outras Receitas" demonstramos as receitas adicionais consideradas
- Na tabela "Visão Book do GMV", destacamos em negrito a proposta de como demonstrar o GMV e o crescimento

Outras Premissas (Físico + Digital):

➔ Alavancas consideradas

	Físico			Digital			Físico + Digital			
	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	2021	2022	Cresc.	
Receita Bruta Total	13.883	15.406	11,0%	17.857	21.662	21,3%	31.740	37.068	16,8%	
Total Imposto	(1.864)	(2.162)	16,0%	(3.292)	(4.002)	21,6%	(5.155)	(6.164)	19,6%	
➔ Benefício do DIFAL (1)	118	0	-100,0%	253	105	-58,3%	371	105	-71,6%	Está dentro do orçamento
➔ Extemporâneo (ST Digital)	0	159		0	0		0	159		Está dentro do orçamento
Receita Líquida	12.019	13.244	10,2%	14.566	17.660	21,2%	26.585	30.904	16,2%	
ROB/ROL	115,5%	116,3%	0,8p.p.	122,6%	122,7%	0,1p.p.	119,4%	119,9%	0,6p.p.	
Margem Bruta	4.331	4.783	10,4%	3.674	4.542	23,6%	8.006	9.325	16,5%	
% RL	36,0%	36,1%	0,1p.p.	25,2%	25,7%	0,5p.p.	30,1%	30,2%	0,1p.p.	
B na Margem	950	804	-15,3%	1.223	720	-41,1%	2.173	1.525	-29,8%	Está dentro do orçamento
Despesa	(1.612)	(1.731)	7,4%	(3.112)	(3.760)	20,8%	(4.724)	(5.491)	16,2%	
% GMV Total	-11,6%	-11,2%	0,4p.p.	-7,7%	-7,0%	0,7p.p.	-8,7%	-7,9%	0,7p.p.	
Marketing c/cashback	n/a	n/a	n/a	(3.172)	(2.506)	-21,0%	(3.172)	(2.506)	-21,0%	
% Ad Cost prod + frete + 3P puro	n/a	n/a	n/a	-10,4%	-6,9%	3,6p.p.	-7,2%	-4,8%	2,4p.p.	
➔ Seletividade (ICMS)	0	63	n/a	0	37	n/a	0	100	n/a	Está dentro do orçamento
B na Despesa	0	0	n/a	1.445	422	-70,8%	1.445	422	-70,8%	Está dentro do orçamento
Outras Despesas	(1.612)	(1.794)	11,3%	(1.385)	(1.713)	23,6%	(2.997)	(3.506)	17,0%	
% GMV Total	-11,6%	-11,6%	0,0p.p.	-3,4%	-3,2%	0,2p.p.	-5,5%	-5,1%	0,4p.p.	
EBITDA	2.719	3.052	12,2%	562	782	39,1%	3.281	3.834	16,8%	
% RL	22,6%	23,0%	0,4p.p.	3,9%	4,4%	0,6p.p.	12,3%	12,4%	0,1p.p.	
Total B	950	804	-15,3%	2.668	1.142	-57,2%	3.618	1.946	-46,2%	Está dentro do orçamento

(1) Em 2021: de jul/21 até dez/21

(1) Em 2022: de jan/22 até mar/22

Explicação Resultado Financeiro Premissas (Físico + Digital):

	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	2022
Entrada de Caixa no Fluxo	1.548	2.925	2.999	3.422	3.618	3.719	3.868	4.149	4.377	4.448	5.491	6.185	46.749
Total saídas de Caixa	(5.817)	(3.123)	(4.217)	(6.264)	(3.500)	(2.989)	(3.974)	(3.522)	(4.131)	(5.041)	(4.616)	(5.346)	(52.540)
Caixa Inicial Jan	6.119												
Caixa s/antecipação	1.850	1.651	433	(2.409)	(2.291)	(1.560)	(1.666)	(1.039)	(793)	(1.386)	(512)	328	328
Saldo Cartão Inicial Jan	5.816												
Saldo cartão s/antecipação	8.256	8.400	9.032	9.381	9.425	9.377	9.331	9.528	9.218	9.091	11.166	10.011	10.011
Caixa + Cartão Inicial Jan	11.934												
Caixa + Cartão s/antecipação	10.105	10.051	9.466	6.972	7.134	7.816	7.665	8.489	8.425	7.704	10.654	10.339	10.339
Variação Caixa + Cartão s/ antecipação	(1.595)												

Os valores acima consideram:

Saldo de AF + Outros	21.434	
Consumo de Caixa Total	(1.611)	
Aquisição	(13)	Efeitos Extraordinários
Recompra	(846)	
Acionistas + JCP	(102)	
Consumo de Caixa s/Extraordinário	(650)	

- Consumo de caixa na visão interna, sem efeitos extraordinários, de R\$650MM, considerando um aumento no saldo de AF/Outros de R\$5,2Bi
- No slide 8 demonstramos a visão interna do consumo de caixa
- O volume total de antecipação de cartão de crédito é de R\$16,9Bi, considerando uma disponibilidade mínima (caixa) de R\$2,5Bi

Antecipação Cartão Bruto	666	579	1.652	3.963	2.398	1.234	1.542	933	992	1.838	779	286	16.861
Custo	(16)	(13)	(45)	(97)	(70)	(35)	(45)	(30)	(30)	(53)	(23)	(9)	(465)
Caixa Mínimo	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500	2.500
Novo Saldo Cartão	7.590	7.523	6.892	4.301	4.393	5.040	4.844	5.638	5.544	4.770	7.698	7.374	7.374
Novo Caixa + Cartão	10.090	10.023	9.392	6.801	6.893	7.540	7.344	8.138	8.044	7.270	10.198	9.874	9.874

Resumo Resultado Financeiro:

	Físico + Digital	
	2021	2022
% CDI	4,4%	11,0%
Caixa Médio	10.151	2.500
Rentabilidade	105%	105%
Receita Aplicação	472	275
Dívida Bruta Média	11.553	10.250
Custo da Dívida	-190%	-134%
Despesas com Juros	-971	-1.508
IFRS16	-168	-264
Antecipação Cartão	-249	-465
Outros	-104	3
AF no RF	-176	-108
Benefício Fiscal	72	70
Total Resultado Financeiro	-1.124	-1.997
Custo total AF	-1.118	-2.985
Custo AF fora do resultado	-942	-2.877

- Abertura interna do Resultado Financeiro
- Não estamos apropriando no resultado o custo do AF

Consumo de Caixa (Físico + Digital):

	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21	dez/22
Varição Dívida Líquida Contábil	(96)	1.544	8.513	(4.502)	(1.611)
Efeitos Extraordinários	(66)	833	8.213	(3.920)	(961)
Varição Dívida Líquida s/Extraordinários	(30)	711	300	(582)	(650)
Saldo AF + Outros	7.341	9.202	11.431	16.236	21.434
Varição AF + Outros		1.861	2.230	4.805	5.198
Consumo Caixa Interno		(1.149)	(1.930)	(5.388)	(5.848)
Saldo B	8.827	11.047	12.736	16.144	17.697
Varição Saldo B		2.220	1.689	3.408	1.553
Saldo reembolso AF	354	497	802	2.048	5.356
Varição Saldo reembolso AF		143	305	1.246	3.308
<i>Saldo B + saldo reembolso AF - Carteira AF</i>	<i>1.840</i>	<i>2.343</i>	<i>2.107</i>	<i>1.955</i>	<i>1.619</i>

Lim. atual de AF 18.800
GAP 2.634

- Na tabela “Consumo de Caixa (Físico + Digital)” demonstramos a visão interna do consumo de caixa, desfazendo os benefícios gerados pelo aumento do AF
- Na tabela “Consumo de Caixa (Americanas sa) – Visão Book” demonstramos a visão de caixa na visão externa

Consumo de Caixa (Americanas sa) - Visão Book:

	dez/20	dez/21	dez/22
Varição Dívida Líquida Contábil	8.513	(4.502)	(1.611)
Efeitos Extraordinários	8.213	(3.920)	(961)
Varição Dívida Líquida s/Extraordinários	300	(582)	(650)
Lucro Líquido	315	421	140
(+) Depreciação	1.557	1.823	1.941
(-) IFRS16 na Depreciação	(511)	(652)	(651)
(+/-) Variação Estoque-Fornecedor	498	482	94
CAPEX	(1.578)	(1.942)	(2.313)
Efeitos Extraordinários	8.213	(3.920)	(961)
Outros	18	(715)	138
Varição Dívida Líquida Contábil	8.513	(4.502)	(1.611)

Valores de 2021 ainda projetados

	dez/20	dez/21	dez/22
Ebitda	3.232	2.885	4.029
(+/-) Variação Estoque-Fornecedor	498	482	94
(+/-) Resultado Financeiro	(1.040)	(1.099)	(1.873)
(-) RNO/PLR	(327)	(197)	(151)
(-) Capex	(1.578)	(1.942)	(2.313)
(+/-) Efeitos Extraordinários	8.213	(3.920)	(961)
(-) IFRS16 na Depreciação	(511)	(652)	(651)
(+/-) Outros	25	(60)	216
Varição Dívida Líquida Contábil	8.513	(4.502)	(1.611)

Valores de 2021 ainda projetados

	dez/20	dez/21	dez/22
Efeitos Extraordinários:	8.213	(3.920)	(961)
FON + AK	8.213		
Aquisições		(2.716)	(13)
Caixa Holding		(200)	
Recompra		(228)	(846)
Antecipação Fornecedor		(531)	
Redução Atraso pela Antecipação		(218)	
Rentabilidade do Caixa Aquisição HNT		(27)	
Não conversão do JCP em AK / Acionistas			(102)

Extrato Caixa:	2022	2021
Venda	52.301	
Devolução 3P	(1.356)	
Venda Total	50.945	
Entrada no Caixa	46.749	
MDR + CBK	(853)	
Venda Caixa	45.897	0
Repass 3P	(14.568)	(10.564)
Vencimento AF	(18.984)	(15.241)
Vencimento BB + VPC	(2.170)	0
Pagamento Forn. Cx	(1.793)	(5.544)
Imposto	(2.369)	(1.907)
Marketing c/ cashback	(2.627)	(2.865)
Frete	(1.681)	(1.439)
Aluguel	(1.236)	(975)
Concess.	(249)	(219)
Gente	(1.968)	(1.662)
CAPEX s/Gente	(955)	(699)
Outras Despesas	(785)	(978)
Variação Caixa	(3.488)	
Custo AF	(2.985)	(1.118)
Resultado Financeiro	(1.848)	
Aportes	(484)	(648)
Extraordinário	(961)	(3.920)
Variação Caixa	(9.768)	
Variação Saldo Cartão	4.196	
AF Adicional	3.977	
Variação Caixa + Cartão	(1.595)	

- Para definição do volume de AF a ser realizado, consideramos o consumo de caixa, na visão externa, de R\$650MM e orçamos as saídas de caixa de 2022, elaborando o “extrato” ao lado
- Como referência, demonstramos os valores de saída de caixa de 2021

Oportunidades Adicionais ao que já está orçado

- Imposto:**
1. Não pagar o DIFAL de abr/21 - dez/21
 2. Internalizar as operações da Direct e ST Importações
 3. Otimização dos créditos de impostos

- Frete:**
1. Aumentar entrega pelas lojas, reduzindo o custo de frete

- Custo AF:**
1. Reduzir os custos, otimizando as agendas de vencimento

- Entrada de**
1. Aumentar a receita de juros
 2. Aumentar as outras receitas
 3. Reduzir ainda mais o prazo da venda

- Despesas:**
1. Otimizar a estrutura

americanas sa

Visão Financeira Interna

2022

MATERIAL INTERNO

americanas sa

- 25/04/22

- ACS

- LCM

- STB

- MW

- MS6



22/04/2022

Esse é um material interno com o objetivo de organizar, em “grande números”, a visão do consumo de caixa da Companhia e as possíveis alavancas

Para isso, nos propomos a responder a seguinte pergunta: qual seria o consumo de caixa se a companhia iniciasse a operação esse ano e encerrasse após 12 meses?

Para responder essa pergunta consideramos apenas a existência do crédito de impostos

Existem informações confidenciais nesse material

EBITDA Real

R\$MM

12 meses

12M

Principais Premissas:

1. Margem comercial físico: 27%
2. Margem comercial digital: 10% -
3. Adcost marketing: 8%
4. Não pagamento do DIFAL -
5. GMV Físico: 15,2Bi (orçado CADM)
6. GMV Digital c/O2O: 19,3Bi (orçado CADM)
7. GMV 3P: 19,4Bi (orçado CADM)
8. Take Rate de 12,5%
9. Redução de despesas já programadas ??

= EBITDA 12 meses: -380MM

B4 MM

GMV	54.254
Receita Bruta	37.306
Receita Líquida	31.868
Margem Bruta	7.515
% Receita Líquida	23,6%
Despesa	(7.895)
Meios de Pagamento	(545)
Marketing	(3.097) - 10%
Frete	(567)
Sede	(649)
CD	(522)
Loja	(1.412)
EBITDA	(308)
% RL	-1,2%

8%

DIFAL



O frete considera receitas e despesas

Detalhamento do EBITDA no arquivo em excel

Consumo de Caixa

??

R\$MM

A nossa operação consome R\$3,5Bi de caixa em 12 meses

Considerando:

- Utilização dos créditos de impostos
- Não pagamento do DIFAL
- Venda e pagamento de 100% da compra
- Repasse no próprio mês para o Seller

Desconsiderando:

- Custo de AF (~3,1Bi)
- Custo da Estrutura de Capital (~1,2Bi)
- Postergações de pagamentos

	2022 Teórico	2022 Teórico
= EBITDA	(380)	Saldo Cartão 10.995
+ Imposto	5.438	CDI 13,0%
+ CMV	26.904	Prazo 81
- VPC	(2.677)	Custo 116,0%
= s/ efeitos não caixa	29.285	Custo Antecip. 3,21%
		Custo Antecip. (353)
- Aluguel	(1.104)	
- CAPEX	(1.572)	- 100
+ Efeito não recorrente CAPEX	200	
- Pagamento Fonec.	(28.585)	
- Imposto	(1.740)	
+ INSS	336	
- Antecipação Cartão	(353)	
= Total Operacional	(3.533)	

Consumo de Caixa

R\$MM

... deixando de lado por um instante o conceito original e colocando os principais efeitos de “carrego” e “postergações”,

O consumo de caixa de 12 meses é de 6,6Bi

= Total Operacional	(3.533)
- Custo AF 12 meses	(3.100)
- Estrutura de Capital 12 meses	(1.160)
+ Δ Estoque / Fornecedor	718
+ Δ Postergações	500
= Total c/carregos	(6.575)

19,4
+ 1218

Caixa + Cartão (disponibilidade)	11.438
Saldo AF/outros (dez/21)	16.236

Consumo 12 meses (6.575)

Sobra Caixa (1) 4.863

Considerando nosso limite atual 19.750

Consumo 12 meses (6.575)

Aumento AF 3.514 = 19.750 - 16.236

Novo consumo 12 meses (3.061)

Sobra Caixa (2) 8.377

Não teremos caixa suficiente até junho/2023

Consumo de caixa, na visão externa, de R\$3,1Bi em 2022

1. Conseguir entregar a venda com as premissas de rentabilidade (margem e marketing) consideradas
 - cada 1p.p. adicional na margem considerada para o físico ou digital, melhora em ~150MM o consumo de caixa
2. Operar com uma cobertura de estoque menor (reduzir o estoque em 500MM – de 4,9Bi para 4,4Bi)
3. Conseguir o ressarcimento de imposto (~140MM)
4. Implementar ações de utilização dos créditos (~250MM)
5. Conseguir não pagar o DIFAL (pode piorar em ~-360MM)
6. Reduzir mais 10% (radical) a estrutura de gente (~200MM)
7. Não repassar a redução do IPI para o preço de venda (1,5p.p. de margem: ~225MM)
8. Conseguir mais 2Bi de limite de AF (saldo projetado para dez/22 de 22Bi)

Native Image Extracted Text PROD009 No PDF

80% Search within Document



No Thread Group available

Coding Layout

Edit Document Metadata

M-File Extension	PDF
Virtual path	\\AME-CHI-501-018\OD\AME-CHI-501-018.ad1\AME-CHI-504-225.ad1_Miguel_D_Miguel [AD1]\Miguel Gutierrez - Drive_Export\02.12.2023-0756AM\SharePoint\miguel_gutierrez_americanas_io\PreservationHoldLibrary
Relativity Native Type	Adobe Acrobat (PDF)
M-Author	
M-Date/Time Created	15/08/2022 13:42
M-Source Path	\\AME-CHI-501-018\OD\AME-CHI-501-018.ad1\AME-CHI-504-225.ad1_Miguel_D_Miguel [AD1]\Miguel Gutierrez - Drive_Export\02.12.2023-0756AM\SharePoint\miguel_gutierrez_americanas_io\PreservationHoldLibrary
M-All Paths/Locations	Gomes, Miguel\AME-CHI-501-018\OD\AME-CHI-501-018.ad1\AME-CHI-504-225.ad1_Miguel_D_Miguel [AD1]\Miguel Gutierrez - Drive_Export\02.12.2023-0756AM\SharePoint\miguel_gutierrez_americanas_io\PreservationHoldLibrary
M-Date/Time Last	Cover

Family Document History