
From: Miguel Gutierrez[/O=EXCHANGELABS/OU=EXCHANGE ADMINISTRATIVE GROUP (FYDIBOHF23SPDLT)/CN=RECIPIENTS/CN=F207DCD1536F44C69B9552C3D730A477-MIGUEL.GUTI]
Sent: 2022-11-05T20:45:49Z
To: Marcelo Nunes[marcelo.nunes@americanas.io]; Anna Saicali[anna.saicali@ifrocks.io]; Marcio Cruz[marcio.cruz@americanas.io]; Timotheo Barros[timotheo.barros@americanas.io]
Cc: Fabio da Silva Abrate[fabio.abrate@americanas.io]
Subject: RES: Comentários 3T22 - Vanessa Lopes

Mar de comentários para variar.....

De: Marcelo Nunes <marcelo.nunes@americanas.io>
Enviada em: sábado, 5 de novembro de 2022 17:06
Para: Anna Saicali <anna.saicali@ifrocks.io>; Miguel Gutierrez <miguel.gutierrez@americanas.io>; Marcio Cruz <marcio.cruz@americanas.io>; Timotheo Barros <timotheo.barros@americanas.io>
Cc: Fabio da Silva Abrate <fabio.abrate@americanas.io>
Assunto: ENC: Comentários 3T22 - Vanessa Lopes

PSC.

Seguem os questionamentos enviados pela Vanessa para o Comitê de Auditoria.

De: Vanessa CLARO Lopes <vanclarolopes@hotmail.com>
Enviada em: sábado, 5 de novembro de 2022 15:58
Para: Paulo Ferraz <pferraz2012@hotmail.com>; Marcelo Nunes <marcelo.nunes@americanas.io>; mauro@muratorio.com.br; Silvio Morais <silviomorais2016@gmail.com>; Eduardo Saggioro <eduardo.saggioro@lts-investments.com>
Cc: Fabio da Silva Abrate <fabio.abrate@americanas.io>; Celso Louro <celso.louro@americanas.io>
Assunto: Comentários 3T22 - Vanessa Lopes

Bom dia a todos!!! Tudo bem?

Seguem minhas observações / comentários / dúvidas sobre o material referente ao 3T22. Qualquer dúvida só me avisar.

Bjs, Vanessa Lopes :o)

DFs

(1) Contexto Operacional

Sobre as incorporações abril/22 e set/22, tivemos algum ajuste de saldos nas controladas

que seja material sob o aspecto de controles internos dessas empresas e que mereça atenção do Comitê de Auditoria, principalmente em saldos de provisão e contingências? Mesma pergunta para a incorporação

(2) Nota 4.1 (c) - Risco de Liquidez

(a) Poderiam comentar por favor as movimentações entre o 2T22 e o 3T22 na linha de "Contas a Pagar combinação de negócios", no consolidado? A concentração de vencimentos é no 3T ou antecipamos alguma coisa?

(b) O saldo de 132.463 na linha de "Contas a Pagar Combinação de Negócios - opção de compra" é referente aos 30% remanescentes da Uni.co? Por que o saldo dessa linha não bate com a nota 4.3 de 115.818? Os saldos referem-se à mesma coisa? Poderiam comentar por favor?

(c) O saldo de 115.818 (remanescente de Uni.co), 107 MM em dez/21, serão atualizados apenas nas Dfs anuais? Qual a expectativa?

(3) Nota 6 - Caixa e Equivalentes

A variação de quase 2 bi no consolidado neste trimestre refere-se a quê? Poderiam comentar?

(4) Nota 9 - Estoques

(a) Qual a meta de perda de estoque que temos para 2022? Nosso percentual de perda gira em torno 5% do saldo do estoque, que é superior a outros players do mercado. Poderiam comentar sobre a meta de perdas da Companhia e um comparativo com o mercado? Meu ponto aqui não é sobre o aspecto contábil (já informado na sessão de temas recorrentes), mas sim de como estamos em relação ao mercado, pois me parece que nossas perdas são superiores aos demais players. Poderiam comentar a percepção do management?

(b) Me parece que tivemos um atraso no reconhecimento das perdas de estoque entre o 1T22 e 2T22, as quais ficaram concentradas no 3T22. Estou correta? Efeito de calendário dos inventários? Poderiam comentar o que aconteceu neste Tri (6% de aumento na perda de estoque)?

(c) Quais são os principais gaps de controle na gestão dos estoques que ainda não conseguimos superar e que estão impactando nossa perda de produtos? Poderiam abrir a provisão de perda de R\$ 275MM do 3T22 em sinistro, avaria e obsolescência por favor?

(d) Em que momento estamos baixando definitivamente do balanço a provisão de perda de estoque? Poderiam abrir por favor o saldo bruto de reversões por trimestre (sem o efeito das adições) e classificar pela natureza dessas reversões (ex.: venda sucata, produto

encontrado, write off, etc)?

(5) Nota 10 - Impostos a Recuperar

(a) Por que as previsões para compensação do ICMS e PIS/Cofins formalizadas nas DFs do 2T22 não se concretizaram e os saldos de compensação deste ano aumentaram? Algum problema com o plano de monetização em andamento?

(b) Considerando os saldos a monetizar em 2021, observamos um aumento dos mesmos. Só o saldo de ICMS aumentou 24% em relação a 2021 (1,9 bi 3T22 x 1,6bi 4T22). O PIS/Cofins e o IR/CSLL estão relativamente estáveis (este último com queda de 7%). Contudo, não consegui conciliar esses números com o sumário da apresentação sobre "Impostos", onde consta que estamos evoluindo bem no plano de monetização. Poderiam por favor comentar e sinalizar se estou analisando este cenário de forma equivocada?

(c) Outro tema é que no sumário da apresentação de Impostos consta que teremos R\$ 1,8bi de recuperação (caixa) nos próximos 3 anos. Contudo, olhando a projeção do balanço, temos muito mais do que isso para os próximos 3 anos. Poderiam comentar a diferença de métrica?

Não consegui conciliar as previsões de conciliação apresentadas na apresentação de "impostos" com o quadro de aging divulgado nas DFs. Os números da apresentação estão bem menores. Poderiam nos ajudar a conciliar para entendermos melhor?

(d) Por que mesmo após as incorporações, nossa previsão no plano de monetização não sofreu alterações materiais? Esta atualização do plano será realizada no fechamento do exercício?

(e) O aging de monetização publicado já inclui as adições do período? Caso não, entendo que devemos informar isso ao mercado em nota de rodapé.

(f) Utilizando como referência a expectativa de recuperação apresentada nas DFs de 2021, para o ano de 2022, poderiam apresentar um quadro com (i) o que era esperado, (ii) o que efetivamente compensamos e (iii) os principais ofensores (positivos ou negativos)? Ex.:

ICMS

expectativa	realizado	diferença	ofensor
260MM	?	?	?

PIS/Cofins

expectativa	realizado	diferença	ofensor
826MM	?	?	?

(g) Poderiam comentar um pouco sobre os efeitos do Difal? Entendo que temos 3

possibilidades de impacto, sendo uma delas zero, caso a decisão seja que o recolhimento retome a partir das vendas de 2023, correto? Tenho duas dúvidas aqui: (i) Luiza reverteu 100% de uma provisão no 1T21 referente a Difal. Sabem dizer se ela terá que efetuar esse pagamento retroativo, uma vez que ela não recolhia (apenas constituía provisão) e a gente recolhia 100%? (ii) Qual a expectativa de prazo para posicionamento STF? Caso saia até fevereiro de 2023 e seja desfavorável ao princípio da anterioridade, é possível que a Auditoria solicite o provisionamento ou recolhimento retroativo para o fechamento de 2022 (entre 170 e 300MM), correto? Já estamos debatendo essa informação com a PwC? Isso está claro em nossas projeções de resultado?

(6) Nota 11 - Imposto de Renda e Contribuição Social

Os saldos aqui também estão aumentando em 2022. Aumentaram 45% em relação a 2021 e 18% em relação ao 2T22. Poderiam comentar sobre como andam as discussões com PwC e riscos associados? Entendo que a maior preocupação no curto prazo seja caixa, mas também temos que ficar de olho na eventual necessidade de baixa desses valores do nosso ativo (ou impossibilidade de reconhecimento de novos valores), o que apesar de não impedir o nosso direito de continuar buscando a compensação fiscal sobre 100% dos créditos, sob o aspecto contábil tem um efeito material no resultado.

(7) Nota 12 - Partes Relacionadas

- (a) Poderiam comentar sobre a despesa de R\$ 251.799 da Bit Services no 3T22?
- (b) Checar saldo da carteira digital informada nesta nota (R\$ 1.130.916) e a que consta na nota de contas a receber (R\$ 1.124.700).
- (c) Por que a receita da Ame nas transações entre Partes Relacionadas foi de R\$ 99.526, mas o a receber dela é de R\$ 1.130.916. Poderiam esclarecer como faço a leitura desses valores e a evolução deles desde dez2021? Fiquei confusa aqui. Qual o timing para o repasse de valores da AME para a Americanas?

(8) Nota 13 - Investimentos

- (a) Poderiam comentar sobre o critério de contabilização da provisão pra perda de investimentos, apurada para B2W Lux e JSM Global? Há necessidade desse *impairment* ser calculado trimestralmente?
- (b) Item vii - Nexoos e item c(i) Parati - qual a previsão / expectativa de aprovação pelo BACEN?
- (c) Item ix - Hortifruti - atualização do ágio está idêntica a 2T22. Checar!

(9) Nota 14 - Imobilizado

(a) Favor comentar a origem da variação das baixas de imobilizado, que dobraram neste trimestre. Algum evento específico. As baixas saíram de 22 MM no YTD do 2T22 para 50MM no 3T22.

(b) Outro ponto é que em 2021 as baixas de imobilizado eram muito menores. O que mudou do ano passado para este ano?

(10) Nota 16 - Arrendamento

(a) Observei uma redução nos compromissos futuros variáveis com aluguel para os próximos anos, em relação às projeções divulgados no 2T22. Isso é resultado da renegociação de contratos?

(b) Em linha com o item (a), favor checar os valores da despesa variável acumulada, pois tem algo que não está batendo. Tivemos até o 2T22 uma despesa variável com aluguéis de R\$ 62MM, com projeção para o 2o semestre de + R\$ 40MM, o que totalizaria no ano de 2022 em torno de 100MM. Contudo, agora no 3T22 estamos informando que a despesa variável acumulada foi de R\$ 109MM, com uma projeção para o último trimestre de + R\$ 22MM, o que totalizaria no ano R\$ 131 MM, um valor 30% acima do previsto, sem que tenhamos tido uma receita superior neste montante. Poderiam comentar por favor e destacar o motivo do saldo YTD ter saído de R\$ 62MM no 2T22 para R\$ 109MM no 3T22?

(11) Nota 17 - Fornecedores

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

(12) Nota 18 - Empréstimos e Financiamentos

(a) Como está o índice de alavancagem da companhia? Poderiam apresentar a evolução no ano?

(b) Temos uma política financeira na companhia estabelecendo um teto para o índice de alavancagem e alçadas de aprovação?

Temas / eventos relevantes ou recorrentes do 3T22 e 4T22

(13) Alguma intenção (já no radar) de alteração de prática contábil ou metodologia de provisionamento?

(14) Contingências:

Em 2021 tivemos R\$ 60MM em pagamentos de processos judiciais perdidos. Este ano, até o 3T22, já tivemos R\$ 91 MM. Contudo, não vejo variação de nossas provisões. Pelo contrário. Em 2021 nossa provisão judicial totalizou R\$ 861MM, e agora, no 3T22 ela totaliza R\$ 848MM. Poderiam comentar se cabe uma revisão de metodologia agora no final do ano, pois não me parece consistente estarmos tendo uma despesa maior com processos judiciais e provisões menores. Ainda que estejamos fazendo acordos (caso isso seja um dos fatos geradores), meu sentimento é de que precisamos visitar nossa metodologia.

A PwC sinaliza na cédula de ajustes uma estimativa a maior da nossa provisão, mas não é o que se observa qdo olhamos a despesa efetiva de saída de caixa x a variação da provisão. Se puderem comentar eu agradeço.

Esta mensagem pode conter informações confidenciais e somente o indivíduo ou entidade a quem foi destinada pode utilizá-la. A transmissão incorreta da mensagem não acarreta a perda de sua confidencialidade. Caso esta mensagem tenha sido recebida por engano, solicitamos que o fato seja comunicado ao remetente e que a mensagem seja eliminada de seu sistema imediatamente. É vedado a qualquer pessoa que não seja o destinatário usar, revelar, distribuir ou copiar qualquer parte desta mensagem. Ambiente de comunicação sujeito a monitoramento.

This message may include confidential information and only the intended addresses have the right to use it as is, or any part of it. A wrong transmission does not break its confidentiality. If you've received it because of a mistake or erroneous transmission, please notify the sender and delete it from your system immediately. This communication environment is controlled and monitored.

americanas sa

Esta mensagem pode conter informações confidenciais e somente o indivíduo ou entidade a quem foi destinada pode utilizá-la. A transmissão incorreta da mensagem não acarreta a perda de sua confidencialidade. Caso esta mensagem tenha sido recebida por engano, solicitamos que o fato seja comunicado ao remetente e que a mensagem seja eliminada de seu sistema imediatamente. É vedado a qualquer pessoa que não seja o destinatário usar, revelar, distribuir ou copiar qualquer parte desta mensagem. Ambiente de comunicação sujeito a monitoramento.

This message may include confidential information and only the intended addresses have the right to use it as is, or any part of it. A wrong transmission does not break its confidentiality. If you've received it because of a mistake or erroneous transmission, please notify the sender and delete it from your system immediately. This communication environment is controlled and monitored.

americanas sa