

---

**From:** Fabio da Silva Abrate[/O=EXCHANGELABS/OU=EXCHANGE ADMINISTRATIVE GROUP (FYDIBOHF23SPDLT)/CN=RECIPIENTS/CN=88E19E5C6EDB484894D2DCBA6AE8340D-FABIO.ABRAT]  
**Sent:** 2022-12-27T14:21:46Z  
**To:** Miguel Gutierrez[miguel.gutierrez@americanas.io]  
**Subject:** Re: RES: Call com bond holders - debenturistas

Acho que funciona.  
Obrigado  
Fábio Abrate

Em 27 de dez. de 2022, à(s) 11:16, Miguel Gutierrez <miguel.gutierrez@americanas.io> escreveu:

RESERVADA

E se não levar nada. Só na conversa e caso seja demandado apresenta ?

---

**De:** Fabio da Silva Abrate <fabio.abrate@americanas.io>  
**Enviada em:** terça-feira, 27 de dezembro de 2022 10:54  
**Para:** Miguel Gutierrez <miguel.gutierrez@americanas.io>  
**Assunto:** RES: Call com bond holders - debenturistas

Para pensarmos ... ajuda a elucidar o tema, mas vai precipitar a conversa do 4T22, pois na visão mais otimista, que seria utilizar o ebitda operacional (desconsiderando todos os efeitos não recorrentes do trimestre), o que a princípio o debenturista não toparia, já fecharíamos com alavancagem de 4.3x (o que estouraria o covenant de 3.5x).

Levaríamos o material em anexo para explicar. Veja o que acha.  
Obrigado.

---

**De:** Miguel Gutierrez  
**Enviada em:** terça-feira, 27 de dezembro de 2022 10:41  
**Para:** Fabio da Silva Abrate <[fabio.abrate@americanas.io](mailto:fabio.abrate@americanas.io)>  
**Assunto:** RES: Call com bond holders - debenturistas

RESERVADA

Vamos tratar com ele ? Ou deixa para depois ?

---

**De:** Fabio da Silva Abrate <[fabio.abrate@americanas.io](mailto:fabio.abrate@americanas.io)>  
**Enviada em:** terça-feira, 27 de dezembro de 2022 08:48  
**Para:** Miguel Gutierrez <[miguel.gutierrez@americanas.io](mailto:miguel.gutierrez@americanas.io)>; Anna Saicali <[anna.saicali@ifrocks.io](mailto:anna.saicali@ifrocks.io)>; Timotheo Barros <[timotheo.barros@americanas.io](mailto:timotheo.barros@americanas.io)>; Marcio Cruz <[marcio.cruz@americanas.io](mailto:marcio.cruz@americanas.io)>  
**Cc:** Marcelo Nunes <[marcelo.nunes@americanas.io](mailto:marcelo.nunes@americanas.io)>  
**Assunto:** ENC: Call com bond holders - debenturistas

Bom dia.  
Mensagem do Rial agora.  
Estamos elaborando as respostas.  
Obrigado.

---

**De:** Sergio Rial  
**Enviada em:** terça-feira, 27 de dezembro de 2022 08:30  
**Para:** Fabio da Silva Abrate <[fabio.abrate@americanas.io](mailto:fabio.abrate@americanas.io)>; Fabiana Freire Oliver <[fabiana.oliver@americanas.io](mailto:fabiana.oliver@americanas.io)>; João Guerra <[joao.guerra@americanas.io](mailto:joao.guerra@americanas.io)>; Sergio Rial <[srial@americanas.io](mailto:srial@americanas.io)>  
**Assunto:** Call com bond holders - debenturistas

RESERVADA

O André já tem nosso e-mail ?. Seria bom Fabiana, já falar com o Jean para providenciar isso por favor ou o Joao Guerra.

Aqui alguns headlines para a nossa conversa:

1. Primeiro princípio, não devemos pagar prêmio. Se houver discussão de prêmio, acho que a equação melhor será aguardar, estou errado ?
2. Haverá quebra de covenant de 3.5 com o 4o tri ?. Se sim, como as debêntures já vencem no meio de 23, qual o posicionamento legal nesse caso ? Conseguimos demonstrar que foi atípico e transitório por conta de um 3o e 4o tri atípicos ?.
3. Temos advogados externos nos assessorando ?. Quem ? E quanto custam ?
4. Qual a economia que fazemos com essa transação ?
5. Que outros riscos temos não endereçados aqui ?

Obter o [Outlook para iOS](#)

---

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

---

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

---

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