

Apresentação de resultados

2023 e 6M24

Agosto/2024

Agenda

01. **Atualização**
Recuperação Judicial

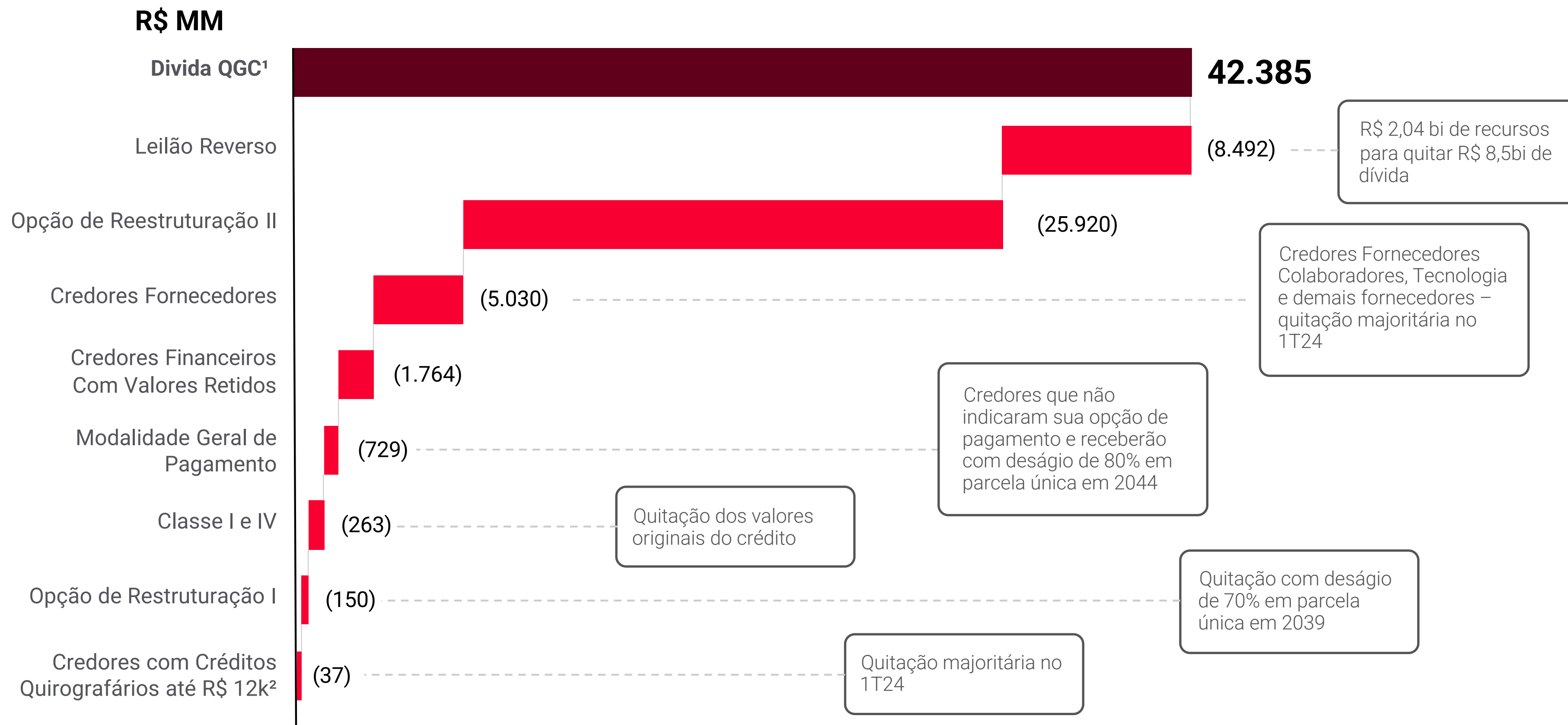
02. **Resultados**
2023 e 6M24

03. **Highlights**
Outros Ativos

04. **Recap**
Plano estratégico



Pagamento/reperfilamento da dívida da RJ quase integralmente executado...

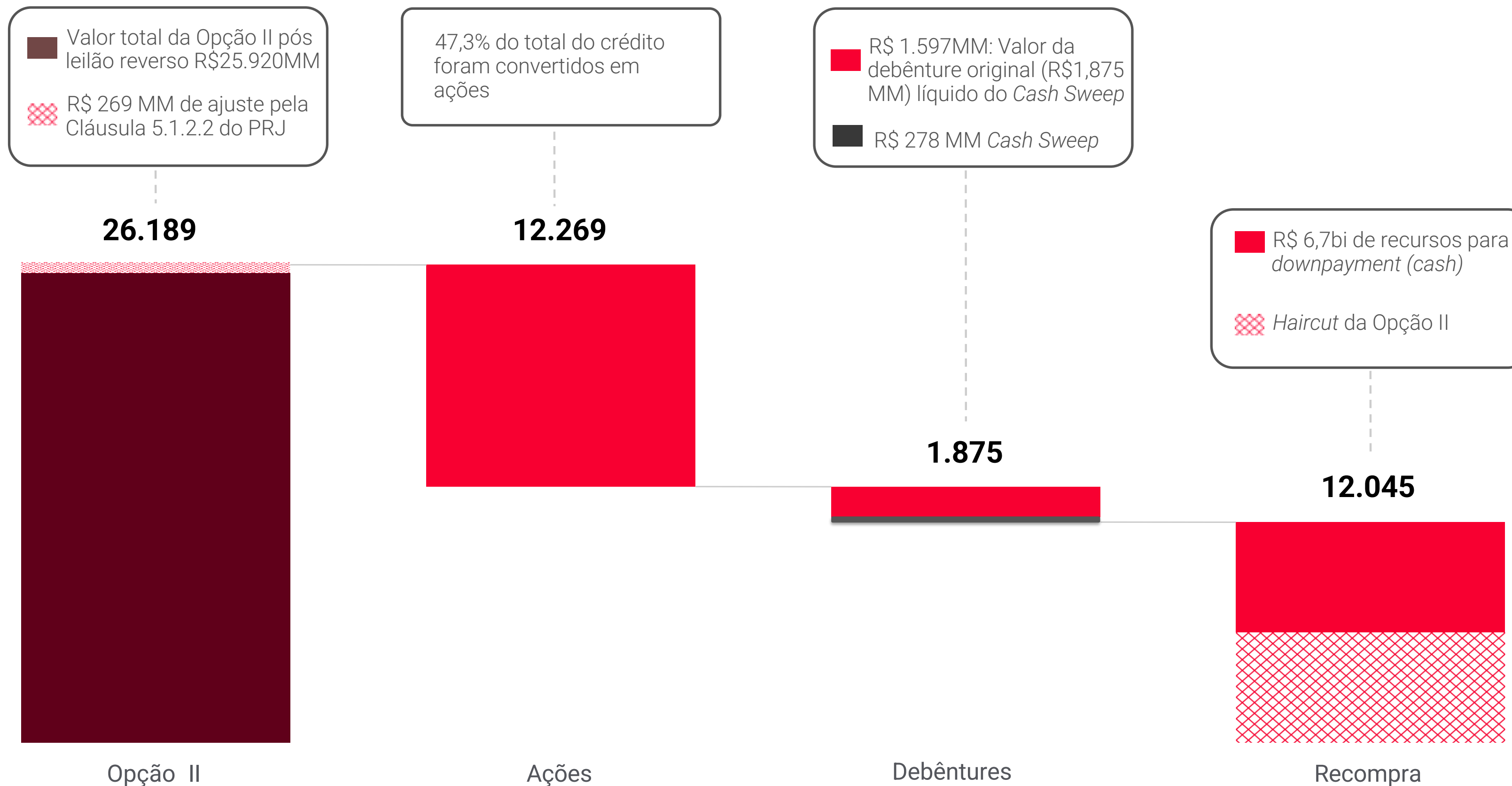


(1) Dívida sem Intercompany.

(2) Inclui credores quirografários com créditos até R\$ 12K e credores fornecedores com créditos acima de R\$ 12K que aceitaram receber esse valor.

...incluindo significativa capitalização de créditos na Opção II de pagamento

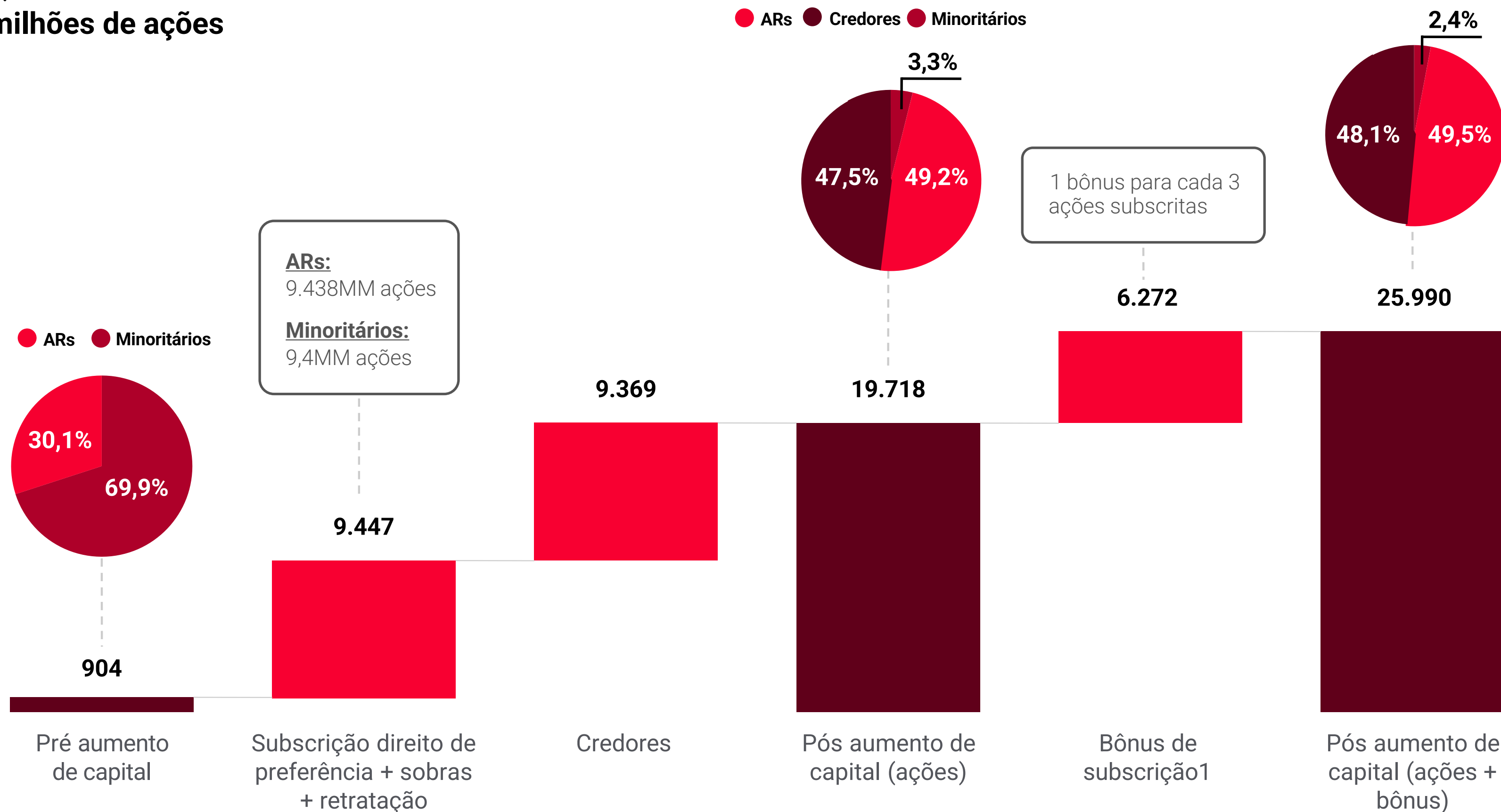
R\$ MM



Resultando em mudança na estrutura acionária da Companhia

Quantidade em milhões de ações

● ARs ● Credores ● Minoritários



(1) Exercício teórico considerando o exercício de 100% dos bônus de subscrição.

Na frente operacional, os destaques de 2023 e 6M24 apontam para avanço na rentabilidade

2023

GMV Total

R\$ 22,8 bilhões

Redução de **45.9%** vs 2022

FÍSICO

R\$ 14. bilhões Redução de 2,3% vs 2022

DIGITAL

R\$ 6.0 bilhões Redução de 75,7% vs 2022

LUCRO BRUTO

R\$ 4,4 bilhões

MARGEM BRUTA

29,2% RL

Evolução de **9,6 p.p.** na margem vs 2022

EBITDA AJUSTADO EX-IFRS 16

-R\$ 3,5 bilhões

Melhora de **21,6 %** vs 2022

EBITDA AJUSTADO

-R\$ 2,4 bilhões

Melhora de **26,2 %** vs 2022

6M24

GMV Total

R\$ 10,1 bilhões

Redução de **9,0 %** vs 6M23

FÍSICO

R\$ 7,2 bilhões Crescimento de 15,9% vs 6M23

DIGITAL

R\$ 1,6 bilhão Redução de 55,3% vs 6M23

LUCRO BRUTO

R\$ 2,4 bilhões

MARGEM BRUTA

34,5 % RL

Evolução de **8,6 p.p.** na margem vs 6M23

EBITDA AJUSTADO EX-IFRS 16

-R\$ 240 milhões

Melhora de **85,7 %** vs 6M23

EBITDA AJUSTADO

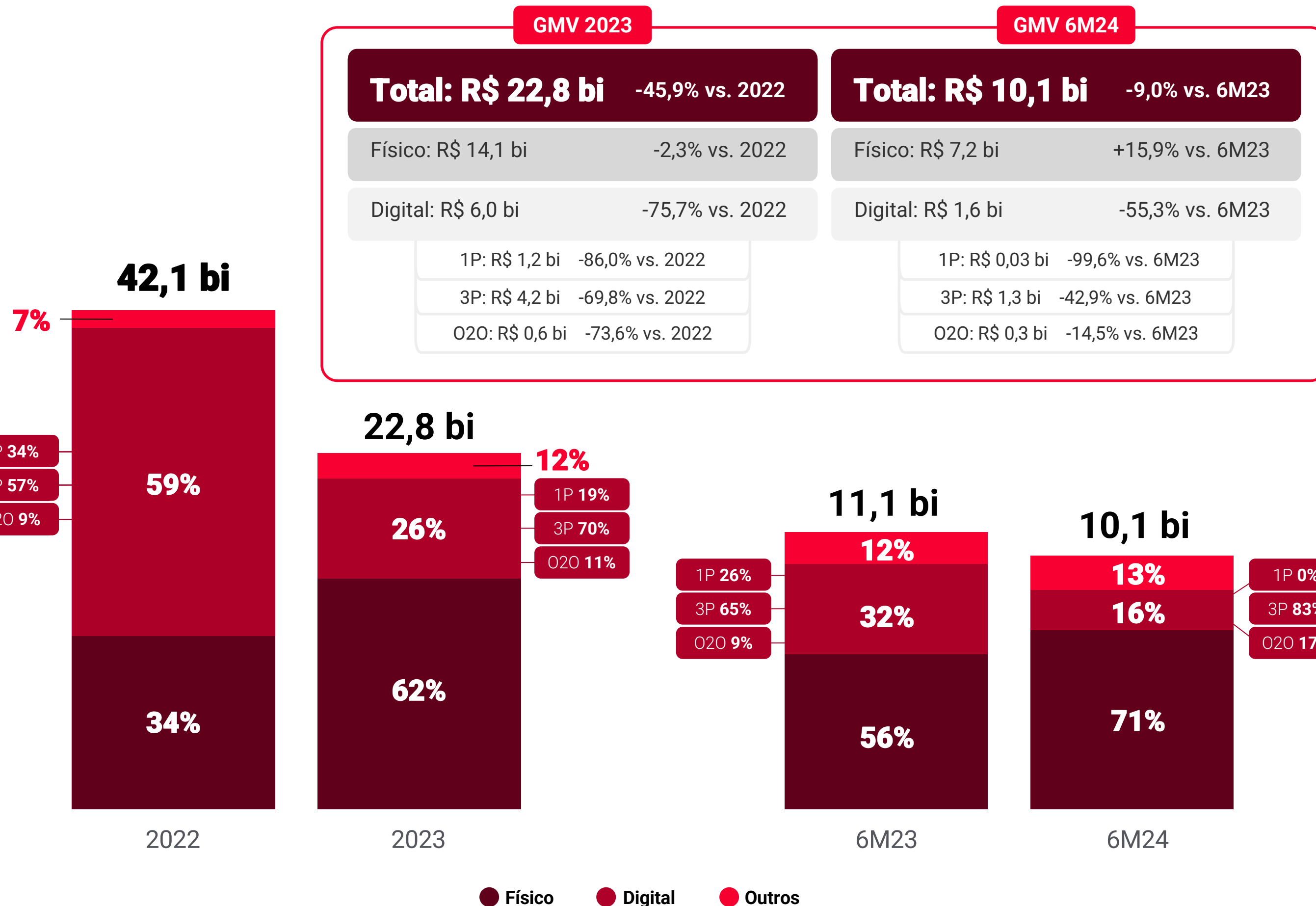
R\$ 265 milhões

Melhora de **123,5 %** vs 6M23



Plataforma física cresceu, ganhou representatividade no GMV (mesmo com menor número de lojas totais) ...

destaques

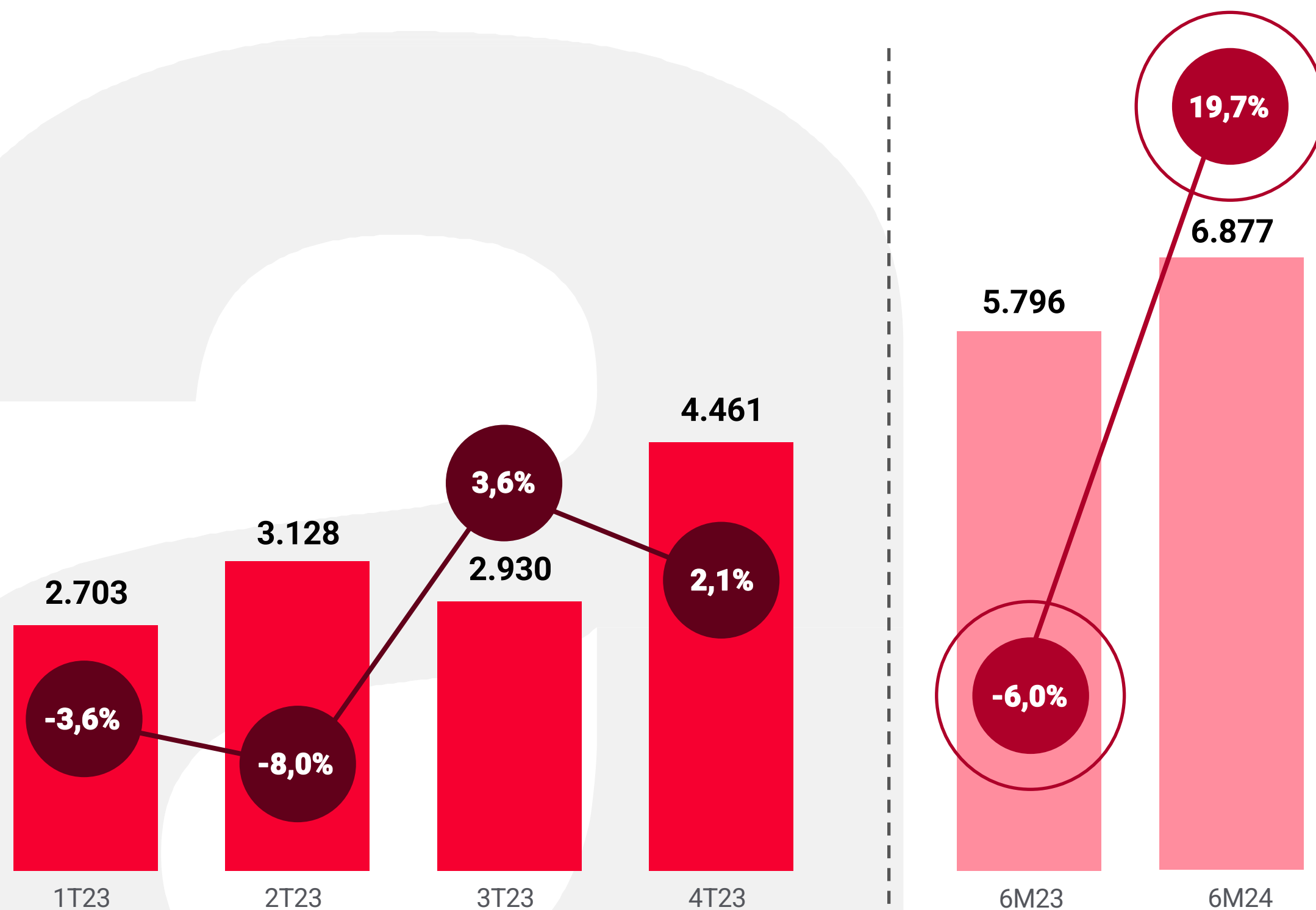


- ✓ Físico cresceu 15,9% no 6M24, respondendo por **mais de 70% do GMV**, a partir de uma série de fatores como:
 - Reestruturação do processo de compras;
 - Redesenho das áreas operacionais;
 - Mudanças no mix com investimento em categorias mais rentáveis (ex.: HBA e UD).

- ✓ GMV do físico cresceu apesar de fechamento de lojas e menor exposição a venda de itens com ticker mais alto.

- ✓ Queda do GMV digital em função da estratégia de saída do 1P e migração de categorias para o 3P visando melhora da rentabilidade

... e impulsionou o desempenho das vendas “mesmas lojas” no 6M24



● Receita bruta mercadoria (R\$ MM) ● Crescimento Venda “Mesmas lojas” (a.a.)

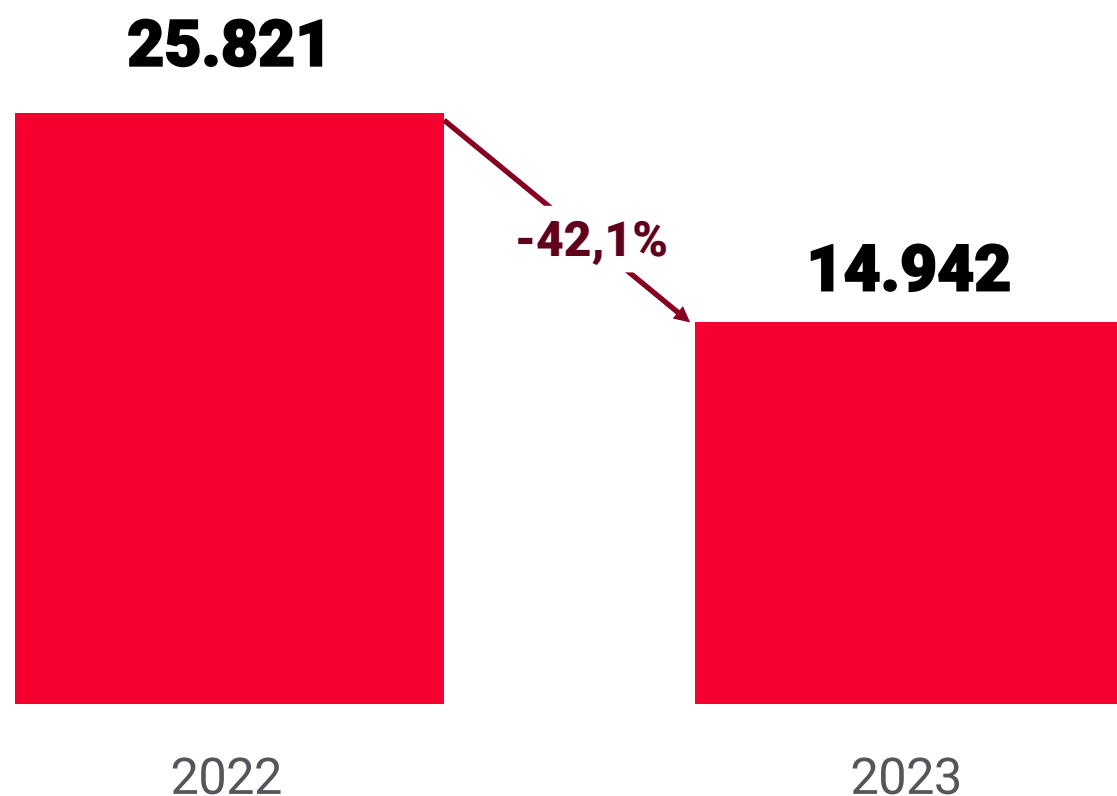
destaques



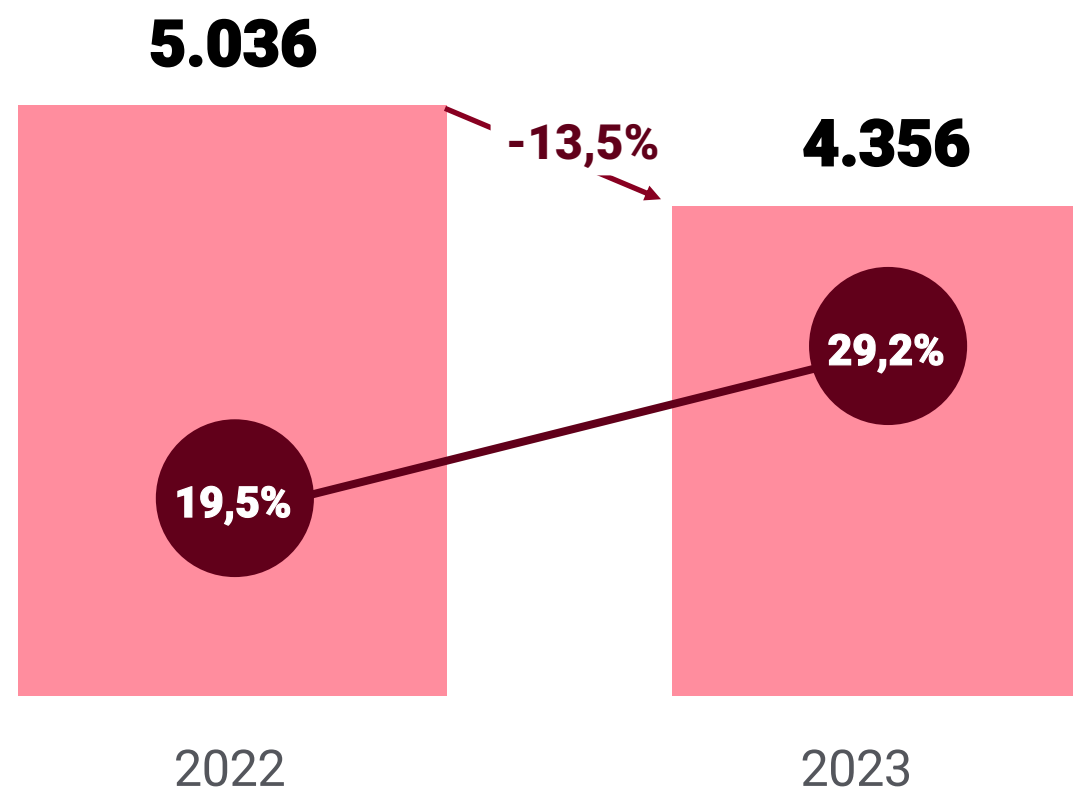
- ✓ Tendência de melhora nas vendas “mesmas lojas” a partir do 3T23, com resultado positivo no 4T23 e performance robusta no 6M24.
- ✓ Melhora na oferta de produtos com o fortalecimento do relacionamento com os fornecedores.
- ✓ Maior inteligência no processo de precificação.
- ✓ Reformulação das modulações das lojas por tamanho e região.
- ✓ Otimização do parque de lojas com avaliação contínua de performance.
- ✓ Resultados históricos na Páscoa.

A contínua implementação da estratégia alavancou a margem bruta...

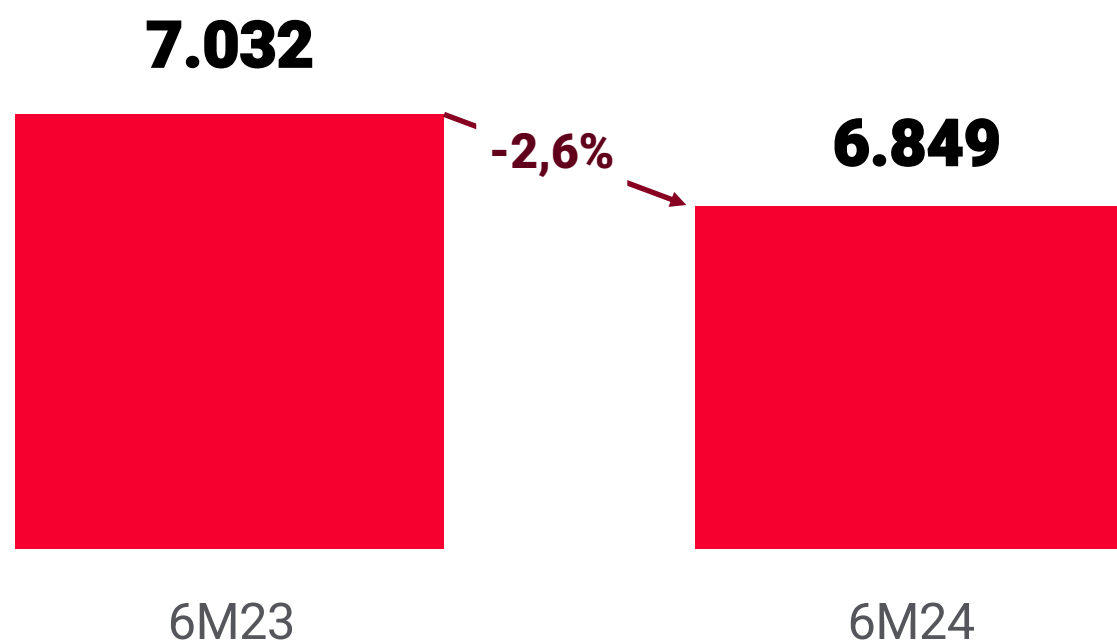
Receita Líquida (R\$ MM)



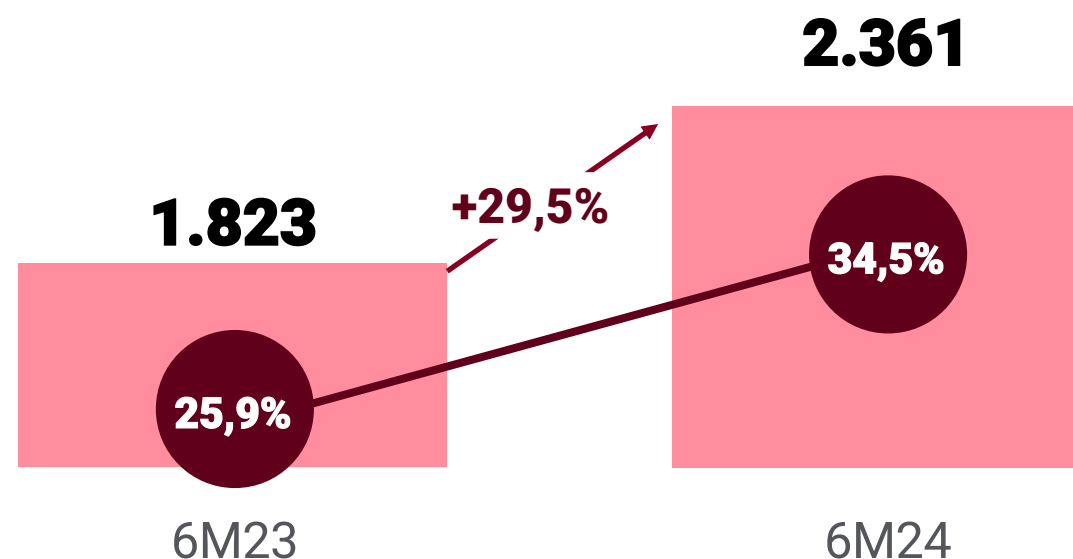
Lucro Bruto (R\$ MM)
Margem Bruta (%)



Receita Líquida (R\$ MM)



Lucro Bruto (R\$ MM)
Margem Bruta (%)



destaques



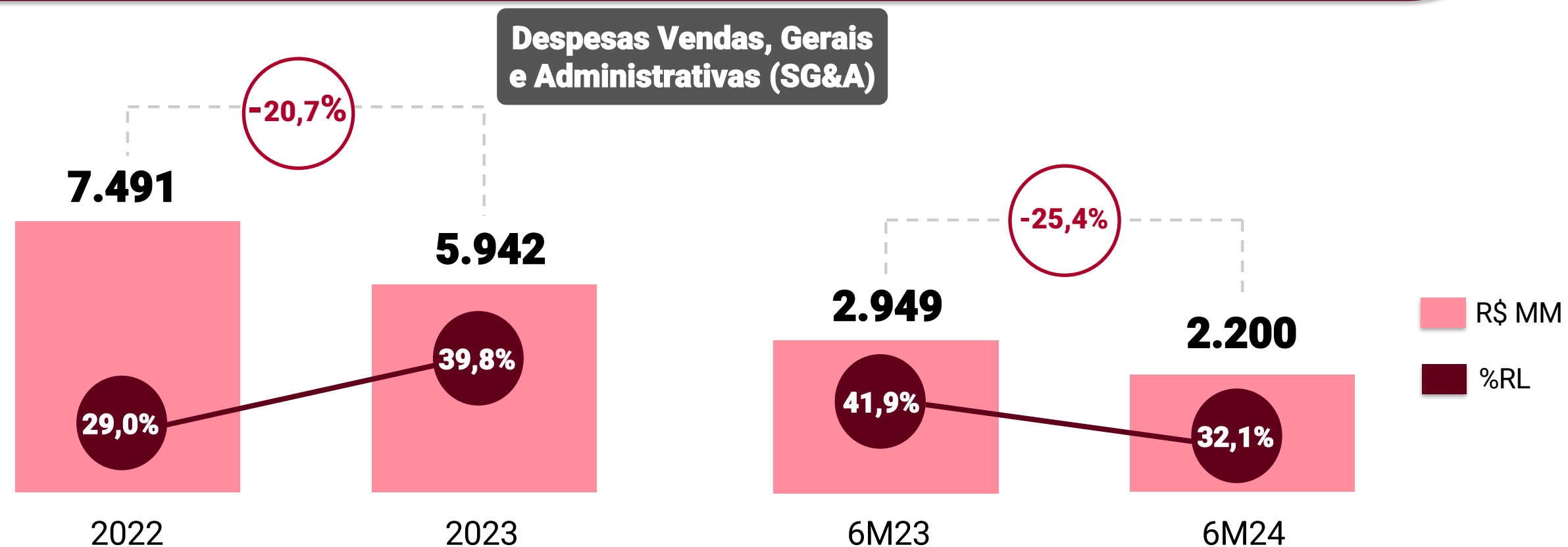
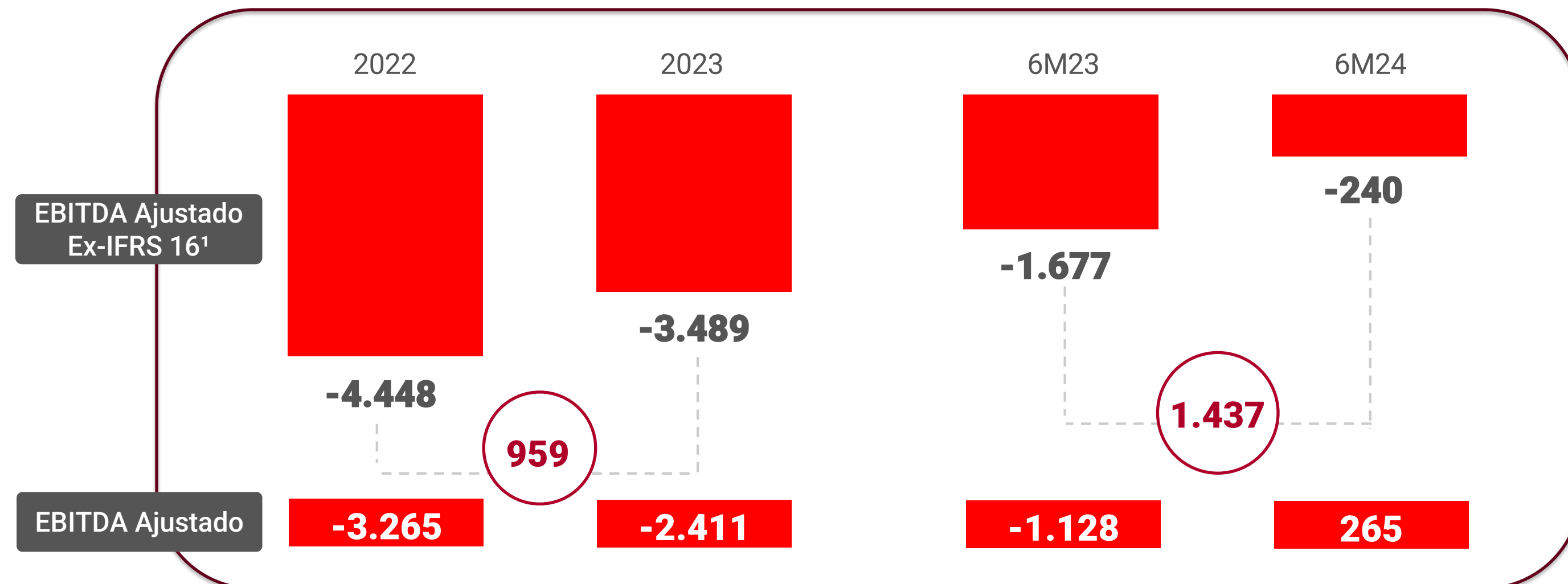
✓ Receita líquida consolidada impactada positivamente pelo desempenho do varejo físico que cresceu 9,8% no 6M24 em linha com o GMV.

✓ Margem bruta crescendo *high single digit* em 2023 e 6M24, nos comparativos anuais, em virtude de iniciativas estratégicas da Companhia como:

- Ajustes no mix de lojas físicas, com oferta de produtos com maior potencial de margem;
- Estratégia de pricing mais adequada;
- Início da implementação do projeto de modulação de lojas

... reduziu SG&A, levando a melhorias no EBITDA...

destaques



- ✓ Melhora relevante de R\$ 1,4bi no EBITDA de 6M24 vs. 6M23.
- ✓ No 6M24, o EBITDA Ajustado foi positivamente impactado por eventos extraordinários operacionais: recuperação extemporânea de VPC (aprox. R\$ 300M) e eventos tributários (aprox. R\$ 150M).
- ✓ Redução sequencial do SG&A com implementação de iniciativas para adequação do tamanho da operação, principalmente do digital, à nova realidade.
- ✓ Margem SG&A demonstra melhora, com queda sequencial trimestre a trimestre: 41,9% no 6M23, 36,2% no 2S23 e 32,1% no 1S24 (6M24).
- ✓ Mapeamento constante de novas fontes de redução de despesas sem eliminar oportunidades de crescimento futuro

(1) O EBITDA ajustado exclui despesas da RJ e investigação, *impairment*, baixa de ativos, *haircuts* decorrentes da aprovação do PRJ e efeitos da autorregularização de impostos.

... e beneficiou a geração de caixa, também através de maior controle dos investimentos e otimização do capital de giro

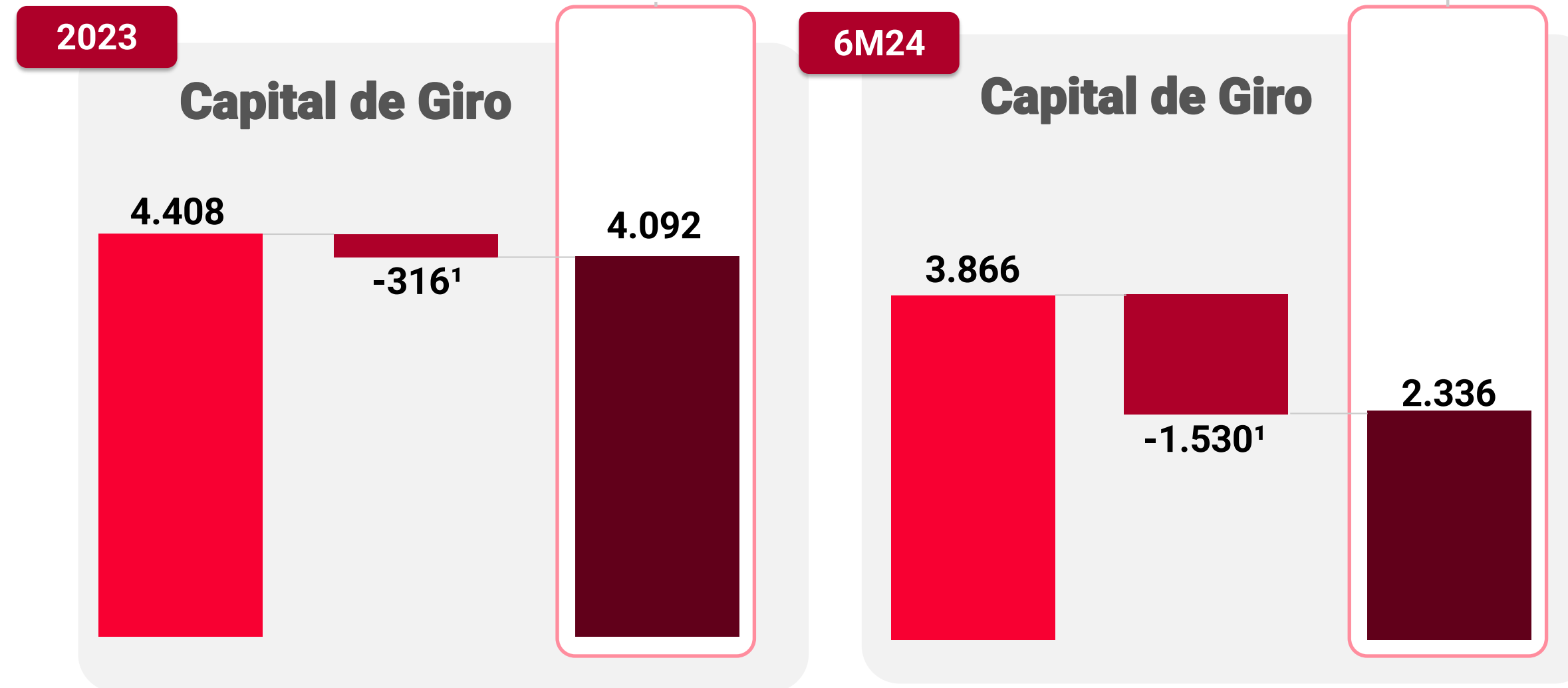
CAPEX

2023 R\$ 289MM

6M24 R\$ 82MM

-1.756

Retorno do prazo de pagamento a fornecedores



● Estoques + Contas a Receber ● Fornecedores ● Capital de Giro

(1) Saldo da conta de fornecedores ex QGC.

Estrutura de capital desalavancada após a implementação do PRJ...

R\$ Bi Valores Estimados e Não Auditados

Pré RJ (QGC)			Pós RJ ¹ - Estimado	
Dívida Bancária	23,1		Nova Debênture	1,6
Mercado de Capitais	13,6			
Dívida Financeira Bruta	36,7	>	Dívida Financeira Bruta	1,6
Outros Passivos RJ	5,6		Outros Passivos RJ ²	0,6
Dívida Bruta Total	42,3	>	Dívida Bruta Total	2,2
			Caixa + Recebíveis	~2,2
			Dívida Líquida (c/ Cartão)	Cash Neutral

Ainda não tem o efeito de nenhum M&A abatendo a dívida bruta da Companhia

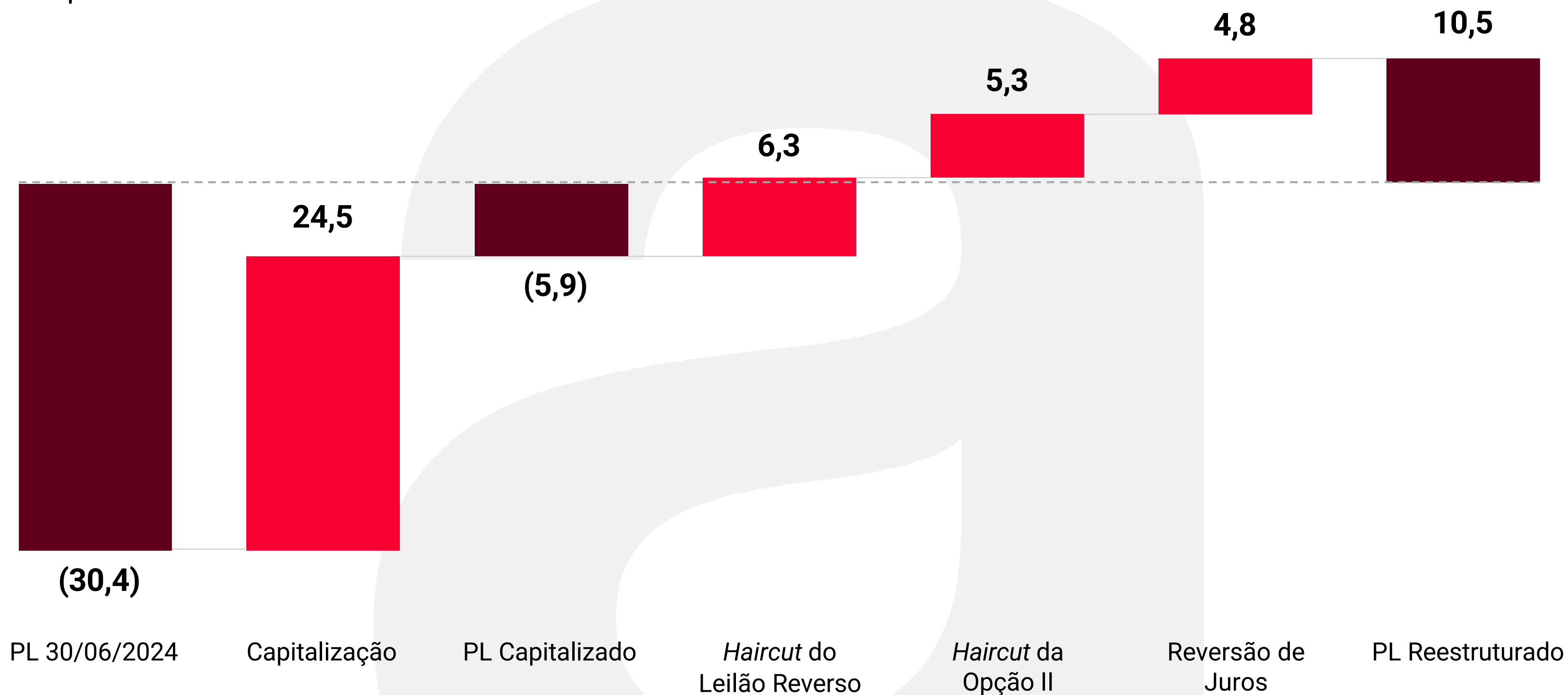
(1) Data base do último pagamento do *cash sweep* .

(2) Fornecedores parcelados, modalidade geral de pagamento e Opção de Reestruturação I

... e Patrimônio Líquido de volta ao positivo...

Estimativa do Patrimônio Líquido Reestruturado com Efeitos do PRJ¹

R\$ Bi



(1) Exercício Ilustrativo

- Base de Partida PL de Junho
- Movimentações ocorridas em julho/2024, valores aproximados
- Não considera lucro/prejuízo de julho e outros efeitos
- Considera efeitos Estimados do IR Diferido

... com consistentes atingimentos de projeções

A Companhia decidiu descontinuar a divulgação de suas projeções (*guidance*) para permitir a reavaliação da expectativa de desempenho operacional em função dos resultados divulgados

R\$ Bi	Guidance EoY 2025	Situação
Patrimônio Líquido	Positivo	R\$ 10,5 ¹ Já em jul/24
EBITDA	>R\$ 2,2	Em reavaliação
EBITDA ex-IFRS 16	>R\$ 1,5 ²	
Dívida Financeira Bruta	Entre R\$ 1,0bi e R\$ 1,5bi ³	R\$ ~ 1,6 ⁴ - 2,2 ^{4,5}
Caixa e equivalentes + TVM + Recebíveis	R\$ 2,5bi	Em reavaliação
Dívida Líquida	Net Cash	Cash Neutral ⁶
Alavancagem	Net Cash (< 0,75 sem recebíveis)	Em reavaliação

(1) Estimado, partindo-se do Patrimônio Líquido de 30/jun/24 e aplicando os efeitos da execução do PRJ

(2) Após pagamento de alugueis (ex IFRS 16)

(3) Assumindo R\$1Bn de cash sweep (redução de dívida) vindos de processos de M&A

(4) Antes de qualquer cash sweep vindo de processos de M&A

(5) Inclui saldo de pagamentos devidos a fornecedores no âmbito da RJ

(6) Estimado, após todos os pagamentos do PRJ de 1º de julho de 24 até o *cash sweep* pago em agosto (inclusive)

Outros Ativos



- ✓ Novo CEO
- ✓ Foco em otimização operacional
- ✓ Sem planos de retomada do processo organizado de venda no momento



- ✓ Operação segue ampliando a geração de resultados
- ✓ Companhia monitorando mercado para avaliar melhor momento para retomar processo organizado de venda.



- ✓ Criação de BU em Americanas com novo Head
- ✓ Equipe/atividades centralizados na Americanas com foco em CRM, Loyalty, oferta de produtos e serviços para clientes e parceiros Americanas (maximização do valor do balcão)
- ✓ Potencial processo de venda do CNPJ + Licença

Outros

- ✓ Potenciais processos de alienação de outros ativos:
 - Marcas (Shoptime e Submarino)
 - Outros ativos não estratégicos



Cultura

Fortalecer os aspectos meritocráticos e formar a cultura de austeridade e simplicidade tendo sempre o cliente como foco.



americanas

Q&A



americanas