



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## CRESCIMENTO DE 13,5% NO GMV CONSOLIDADO NO 1S19 E CRESCIMENTO DE 104,8% NO LUCRO LÍQUIDO NO 1S19

Rio de Janeiro, 08 de agosto de 2019 – Lojas Americanas S.A. [B3: LAME3 (ordinárias) e LAME4 (preferenciais)], Companhia que opera no ambiente de lojas físicas (tradicional, express e conveniência - Local) e plataforma digital (via B2W Digital, com as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime e Sou Barato) anuncia os resultados do 2º trimestre de 2019 (2T19) e do 1º semestre de 2019 (1S19). As informações contábeis que servem de base para os comentários abaixo estão apresentadas de acordo com os padrões internacionais de relatório financeiro (IFRS), com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e em Reais (R\$). As comparações referem-se ao 2º trimestre de 2018 (2T18) e 1º semestre de 2018 (1S18) ajustados pelos efeitos do CPC 06 (R2)/IFRS 16.

R\$ MM	Consolidado			Controladora			B2W		
	1S19	1S18	Var. (%)	1S19	1S18	Var. (%)	1S19	1S18	Var. (%)
<b>GMV (Gross Merchandise Volume)</b>	13.543,3	11.928,8	13,5%	-	-	-	7.478,5	6.304,3	18,6%
<b>Receita Bruta</b>	9.481,6	9.277,1	2,2%	6.083,7	5.675,5	7,2%	3.451,9	3.652,6	-5,5%
<b>Receita Líquida</b>	7.963,9	7.837,2	1,6%	5.252,7	4.935,2	6,4%	2.760,4	2.953,0	-6,5%
<b>Mesmas Lojas (%RL)</b>	-	-	-	4,4%	9,4%	-	-	-	-
<b>Lucro Bruto</b>	2.784,7	2.632,2	5,8%	2.050,3	1.923,0	6,6%	745,4	717,7	3,9%
<b>Margem Bruta (%RL)</b>	35,0%	33,6%	+1,4 p.p.	39,0%	39,0%	-	27,0%	24,3%	+2,7 p.p.
<b>EBITDA Ajustado</b>	1.392,8	1.295,4	7,5%	1.199,5	1.119,7	7,1%	193,4	175,8	10,0%
<b>Margem EBITDA Ajustada (%RL)</b>	17,5%	16,5%	+1,0 p.p.	22,8%	22,7%	+0,1 p.p.	7,0%	6,0%	+1,0 p.p.
<b>Resultado Líquido</b>	59,2	28,9	104,8%	59,2	28,9	104,8%	(266,8)	(227,8)	17,1%
<b>Margem Líquida (%RL)</b>	0,7%	0,4%	+0,3 p.p.	1,1%	0,6%	+0,5 p.p.	-9,7%	-7,7%	-2,0 p.p.

EBITDA Ajustado - Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária.

### EFEITO PÁSCOA

- A Páscoa foi o evento de destaque do semestre. Assim, devido ao descasamento da Páscoa (1S19 – 21/04 vs. 1S18 – 01/04), recomendamos analisar o resultado do primeiro semestre do ano (1S19).

### CONSOLIDADO

- **GMV +13,5%**  
O GMV da B2W cresceu 18,6% e a receita bruta da Lojas Americanas apresentou crescimento de 7,2%. A expansão do GMV da B2W foi impulsionada pelo forte crescimento do Marketplace (+51,8%).
- **Receita Bruta +2,2% e Receita Líquida +1,6%**  
A Receita Bruta da B2W apresentou variação de -5,5% no 1S19, impactada pela ausência da Copa do Mundo e pelo fim da “Lei do Bem”. Cabe destacar a reversão de tendência no 2T19 com o crescimento de 0,1% (vs. -11,1% no 1T19).
- **Lucro Bruto +5,8% e +1,4 p.p. Margem Bruta**  
Os ganhos na margem bruta estão relacionados ao crescimento da operação de marketplace da B2W e à melhor gestão de categorias em Lojas Americanas.
- **EBITDA Ajustado +7,5% e +1,0 p.p. Margem EBITDA**  
A alavancagem operacional verificada tanto na Controladora quanto na B2W, permitiu um crescimento de EBITDA bem acima do crescimento de Receita, gerando expansão de margem.
- **Lucro Líquido +104,8% e +0,3 p.p. Margem Líquida**  
Crescimento impulsionado pelo avanço do EBITDA.

### CONTROLADORA

- **Receita Bruta +7,2% e Receita Líquida +6,4%**  
O crescimento da Lojas Americanas reflete a boa execução nos eventos Volta às Aulas, Páscoa e Dia das Mães, que ajudaram a superar a forte base de comparação com a Copa do Mundo em 2018.
- **Receita Bruta “Mesmas Lojas” de +5,2% e Receita Líquida “Mesmas Lojas” de +4,4%**  
Superou a inflação (IPCA) em 1,8 p.p. (%RB) apesar da base de comparação devido à Copa do Mundo no ano passado.
- **Lucro Bruto +6,6% e Margem Bruta estável**  
Apesar da ausência da Copa do Mundo, que pressionou a margem em 2018, o fim da “Lei do Bem” dificultou a expansão de margem.
- **EBITDA Ajustado +7,1% e +0,1 p.p. Margem EBITDA**  
Devido à usual austeridade de despesas e consequente alavancagem operacional.

**LAME4**  
R\$ 16,47/ação  
**NÚMERO DE AÇÕES**  
1.060.710.334

**LAME3**  
R\$ 13,18/ação  
**NÚMERO DE AÇÕES**  
539.943.630

**MARKET CAP**  
R\$ 24,6 BI  
**FECHAMENTO**  
28 de junho de 2019



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

### Lojas Americanas

- **Expansão:**

- 41 lojas abertas no 1S19 (vs. 27 no 1S18), alcançando 617 cidades e um total de 1.518 lojas por todo Brasil.

- **Lojas de Conveniência (Local):**

- Aprimoramento do sortimento incluindo testes em novas categorias de alimentos e disponibilizando novos serviços como Pegue na Loja, Pegue na Loja Hoje e LASA Entrega.

- **Lojas Autônomas:**

Em mais uma iniciativa da IF – Inovação e Futuro, iniciamos diversos testes com modelos de lojas de autoatendimento que utilizam inteligência artificial, *computer vision*, câmeras e sensores, revolucionando a maneira como atendemos os desejos dos clientes e modernizando a experiência de compra.

- **Ame Go:** No modelo “*Grab and Go*”, o cliente usa o app da Ame para entrar na loja, escolhe os produtos e ao sair suas compras são debitadas automaticamente, sem fila e sem *checkout*.
- **Smart Fridge:** A solução de compra de conveniência com a geladeira autônoma segue o modelo “*Grab and Go*” no qual o cliente utiliza o app Ame para abrir a porta, escolhe sua bebida preferida e após fechar o equipamento, a cobrança é feita automaticamente no seu app.
- **Ame Box:** No modelo *store in store* o espaço dessa experiência é delimitado por paredes de vidro e uma porta automática que é aberta com o app Ame. Ao entrar no espaço, o cliente escolhe o produto que quiser e recebe a cobrança logo após sair.
- **Venture Capital:** Primeira iniciativa da vertical de Venture Capital da IF – Inovação e Futuro, em junho/19, a Lojas Americanas realizou um investimento na Zippin (Vcognition Technologies, Inc), empresa baseada no Vale do Silício especializada em tecnologia de automação de lojas por meio de inteligência artificial, *computer vision*, câmeras e sensores que está suportando o desenvolvimento de parte das iniciativas acima. O acordo prevê a exclusividade do uso da tecnologia no Brasil e uma parceria estratégica no desenvolvimento de novas tecnologias em conjunto.

- **+AQUI:**

- No 1S19, a +AQUI ofereceu serviços para mais de 6,5 milhões de pessoas nas lojas com operação, um crescimento de 63% versus o mesmo período do ano anterior.
- Parceria com AME: os promotores demonstram aos clientes como fazer o download do app, comunicam as promoções vigentes e apresentam os serviços já disponíveis na plataforma, contribuindo para aumentar o número de usuários e melhorar a experiência dos clientes nas lojas.

- **Digital Lab:**

A conexão com o conhecimento acadêmico é uma das formas de atualização do negócio, colocando a Companhia em contato com o que há de mais moderno e inovador no mercado e trazendo novas perspectivas junto a instituições de ensino de ponta, como MIT, PUC e, mais recentemente, UFRJ.

- No 1S19 iniciamos uma parceria com a UFRJ onde propusemos desafios relacionados à inovação no varejo para alunos da disciplina de Empreendedorismo. Os projetos foram realizados seguindo as orientações dos professores e a mentoria de executivos da Companhia.
- Nosso laboratório de *pricing* na PUC-RJ segue avançando na modelagem e refinamento dos estudos de linhas de produtos que produzem maior impacto nos resultados.



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## IF – Inovação e Futuro

- **Ame:** A plataforma de negócios mobile, uma das primeiras iniciativas da IF, segue acelerando e apresentando indicadores impressionantes.
  - O app da Ame já conta com mais de 3,2 milhões de downloads em um pouco mais de 1 ano de operação.
  - A Ame vem ganhando forte tração nas marcas da B2W, otimizando a oferta de descontos para os clientes, gerando maior recorrência de compra e aumentando o *spending*.
  - Em ago/18, a Ame foi integrada à ferramenta promocional do B2W Marketplace (Promo Seller), permitindo que os sellers invistam na oferta de *cashback* adicional.
  - Lojas Americanas segue investindo em tecnologia proprietária para ampliar a aceitação e evoluir a experiência de compra do cliente com Ame nas lojas. Com isso, vem escalando a aceitação da Ame em um curto espaço de tempo (de 6 lojas piloto no final de out/18 para 774 em jun/19), e desenvolvendo funcionalidades exclusivas para o mundo físico. Ao longo de 2019, a Ame estará presente em todas as lojas físicas da Lojas Americanas e também em outros lojistas.
  - Em 30 de julho de 2019, Lojas Americanas e B2W divulgaram um Fato Relevante comunicando a definição da estrutura societária a ser constituída para a Ame. A participação será na proporção de 56,92% para a Lojas Americanas e 43,08% para a B2W, percentuais esses fixados com base na avaliação dos ativos intangíveis e ativos fixos preparada por empresa independente, por meio da abordagem de custo, metodologia selecionada dentre aquelas amplamente utilizadas para tanto. A estrutura societária possibilitará a aceleração do desenvolvimento da Ame, maximizando suas frentes de negócios.
  - Ao longo dos últimos meses, diversas funcionalidades foram lançadas:
    - *Cash in* com cartão de crédito
    - Receber e transferir recursos para outras contas Ame
    - Pagar merchants *off us* (Ame Plus: outros lojistas do mundo físico)
    - *Cash out* conta corrente (transferência para conta bancária, exclusivo Ame Plus)
    - Geomarketing (localização dos lojistas com filtro por tipo de estabelecimento)
    - Pagar contas (Boletos)
    - *Cash in* conta corrente (transferência bancária)
    - *Cash in* boleto (boleto bancário)
    - *Cash in* Lojas Americanas (no PDV da loja)
    - Recarga de celular pré-pago
    - Transporte privado (voucher Cabify)
    - *Cash out* Lojas Americanas (no PDV da loja, em versão Beta)
    - Crédito pessoa física (em versão Beta)
    - Transporte público (recarga de vale-transporte, em versão Beta)
    - E-Gifts (em versão Beta)
    - Marketplace de serviços (em versão Beta)

## B2W Digital

- No 2T19, o GMV total cresceu 21,8%. O marketplace da B2W segue em rápido desenvolvimento e atingiu R\$ 2,3 bilhões de GMV (+51,4%) no 2T19, com participação de 58,7% do GMV total.
- B2W Digital gerou R\$ 6,4 MM de caixa no 2T19, o melhor resultado dos últimos 9 anos em um segundo trimestre, representando uma evolução de R\$ 40,3 MM vs consumo de caixa de R\$ 33,9 MM registrados no 2T18.
- B2W Marketplace conectou mais de 5,5 mil novos sellers no 2T19, saindo de uma base de 25,5 mil sellers em mar/19 para mais de 31,0 mil sellers em jun/19.
- B2W Entrega conectou mais de 5,9 mil sellers no 2T19, totalizando uma base de 28,4 mil sellers e representando 91,6% dos sellers conectados ao B2W Marketplace.
- B2W Marketplace realizou o Summit 2019 em julho. O evento proporcionou uma imersão no universo do B2W Marketplace em dois dias de evento, contando com mais de 100 palestrantes e 6.000 participantes, entre sellers, fornecedores e parceiros estratégicos. No evento foram anunciadas diversas novidades da plataforma: O2O para Marketplace, VOE, Drone Delivery, Americanas Lockers e B2W Analytics.



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## LET'S

- Lançamento do O2O para sellers do Marketplace: a iniciativa transforma as lojas dos sellers em *flexible fulfillment centers*, permitindo que eles estejam integrados às modalidades de entrega da Companhia: Pegue na Loja, Pegue na Loja Hoje (1 hora) e LASA Entrega (2 horas).
- Lançamento da plataforma de *crowd shipping* VOE: com o objetivo de acelerar as iniciativas O2O, o app conecta entregadores independentes (moto, bicicleta e outros meios) na plataforma logística, possibilitando a entrega de produtos aos clientes em até 2 horas, das mais de 1.500 Lojas Americanas e das mais de 15.000 lojas físicas dos sellers do B2W Marketplace.
- Início dos testes de entrega com drones: a B2W Digital é a primeira empresa a realizar voos experimentais para entregas com drone no varejo brasileiro. A previsão é que em 18 meses, sejam realizadas as primeiras entregas de produtos em rotas dos centros de distribuição da B2W para unidades da Lojas Americanas.
- Lançamento do Americanas Lockers, armários autônomos para retirada de produtos: após a confirmação da compra no site da Americanas.com, o cliente recebe um QR Code para apresentar em um dos lockers, que se abre automaticamente para a retirada do item. O modelo ainda é um piloto e os pontos de implantação incluem lojas de grande fluxo de pessoas, estações de metrô, ônibus e condomínios residenciais populosos.

## O2O (Online to Offline)

- Utilizando o conceito de “Tudo. A toda hora. Em qualquer lugar.”, as iniciativas O2O da Lojas Americanas e B2W vêm aprimorando a experiência de compra dos clientes. Nos últimos doze meses, mais de 2 milhões de pessoas realizaram suas compras por meio dessas iniciativas.
- LASA Seller: Lojas Americanas no B2W Marketplace. Até o 2T19, já havíamos registrado pedidos de clientes de mais de 3.800 cidades.
- Pegue na Loja (*Click and Collect*): Cliente compra online e retira na loja física. Disponível em 1.315 Lojas Americanas (vs 580 lojas no 2T18) em todos os estados do Brasil. Adicionalmente, o modelo também já está disponível 102 lojas físicas de Sellers do B2W Marketplace.
- Pegue na Loja Hoje (*Click and Collect Now*): Possibilita a retirada do produto (estoque da loja) em até 1 hora após a compra online (com frete grátis). Disponível em todas as 1.518 Lojas Americanas.
- LASA Entrega (*Ship from Store*): Compra online dos produtos da Lojas Americanas mais próxima e recebe em até 2 horas no endereço de desejo. Disponível em 12 cidades, totalizando 82 lojas.
- O2O para sellers do B2W Marketplace: Transforma as lojas físicas dos sellers em *flexible fulfillment centers*. Desta forma, as iniciativas Pegue na Loja, Pegue na Loja Hoje (1 hora) e Ship From Store (2 horas) poderão ser expandidas para as mais de 15.000 lojas físicas dos Sellers do B2W Marketplace.

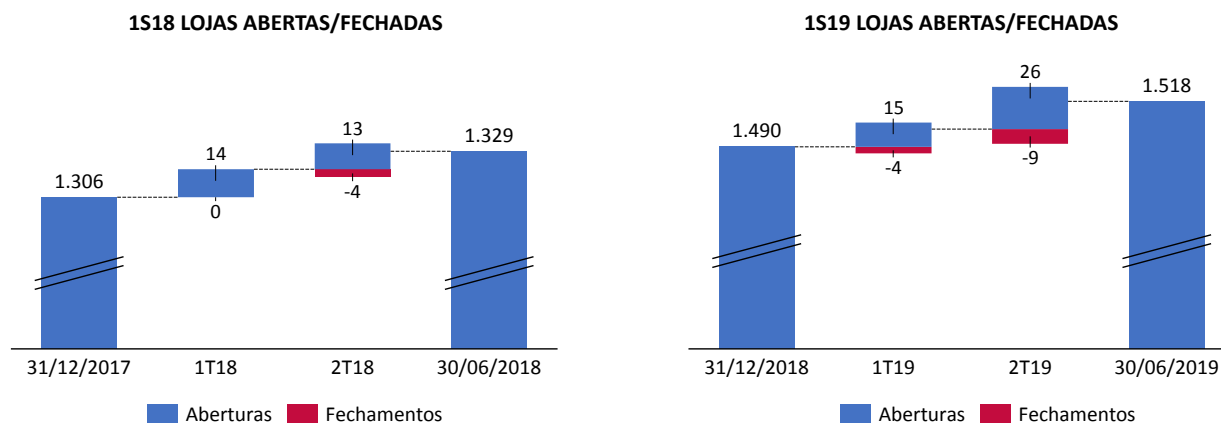


# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## EXPANSÃO

A Lojas Americanas reafirma o compromisso de manter o crescimento do negócio previsto no Programa “85 anos em 5 – Somos Mais Brasil” com o objetivo de inaugurar 800 novas lojas entre 2015 e 2019. Acreditamos que é possível nossas lojas estarem presentes em um número muito maior de cidades, considerando que o Brasil possui 5.570 municípios.

No 1S19, abrimos 41 novas lojas (vs. 27 lojas no 1S18), atingindo 1.518 lojas. Além disso, até o momento, temos 180 contratos firmados ou em fase final de negociação. Durante o semestre fechamos 13 lojas, 2 tradicionais e 11 Express, com idade média de 10 anos.



Em 30 de junho de 2019, a Companhia tinha 24.963 associados e 1.518 lojas, sendo 868 tradicionais, 606 express e 44 no formato conveniência, atingindo uma área de vendas de 1.135,7 mil metros quadrados (vs. 1.081 mil metros quadrados em 30 de junho de 2018). A base total de lojas está distribuída da seguinte forma dentre as regiões: 52,8% no Sudeste, 20,8% no Nordeste, 10,7% no Sul, 8,6% no Centro-Oeste e 7,1% no Norte.

Nesse trimestre, alcançamos presença em 617 cidades em todos os estados brasileiros, que são atendidas por quatro centros de distribuição de Lojas Americanas, localizados em Minas Gerais, Pernambuco, São Paulo e Rio de Janeiro.

A tabela a seguir detalha a evolução do número de lojas no 1S19:

Região	Formato	Número de Lojas	Área de Vendas mil m <sup>2</sup>	Média mil m <sup>2</sup>
Em 31/12/2018		1.490	1.126,2	0,8
Sudeste	Tradicional	1	0,4	0,4
	Express	12	3,5	0,3
	Conveniência	6	0,3	0,1
Nordeste	Tradicional	4	2,9	0,7
	Express	9	1,8	0,2
Sul	Tradicional	-	-	-
	Express	2	0,7	0,4
Norte	Tradicional	2	1,5	0,7
	Express	-	-	-
Centro-Oeste	Tradicional	1	0,9	0,9
	Express	4	1,5	0,4
TOTAL	Tradicional	8	5,7	0,7
	Express	27	7,6	0,3
	Conveniência	6	0,3	0,1
Reforma/Desativação		(13)	(4,2)	0,3
Em 30/06/2019		1.518	1.135,7	0,7



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## COMENTÁRIOS DO RESULTADO

### IFRS 16

A partir de janeiro de 2019, as demonstrações de resultados da Companhia passam a refletir as novas práticas contábeis implementadas pelo CPC 06 (R2)/IFRS 16. Desta forma, para manter a comparabilidade dos resultados (2T19 vs 2T18 e 1S19 vs 1S18) e visando facilitar a análise dos dados e garantir a transparência das informações, a Companhia optou por apresentar neste relatório, parte das demonstrações contábeis findas em 30 de junho de 2018 (1S18) em valores comparáveis. A apresentação das demonstrações contábeis trimestrais de 2018 ajustadas (DRE, BP e DFC) e a conciliação das mesmas estão disponíveis no site de RI da Companhia (<http://ri.lasa.com.br>).

Os principais efeitos das novas práticas contábeis são nas linhas de despesas, depreciação e amortização, e resultado financeiro. Desta forma, os resultados do 1S18 foram ajustados nas seguintes linhas:

### Consolidado

- Despesas com Vendas: ajuste de R\$ 194,0 MM, passando de R\$ -1.412,9 MM para R\$ -1.218,9 MM
- Depreciação e Amortização: ajuste de R\$ -139,1 MM, de R\$ -444,2 MM para R\$ -583,3 MM
- Despesas Financeiras: ajuste de R\$ -83,7 MM, passando de R\$ -661,2 MM para R\$ -744,9 MM
- Participação Minoritária: ajuste de R\$ 1,5 MM, passando de R\$ 85,2 MM para R\$ 86,7 MM
- Imposto de Renda e Contribuição Social: ajuste de R\$ 9,9 MM, de R\$ 11,3 MM para R\$ 21,2 MM
- Resultado Líquido: ajuste de R\$ -17,4 MM, passando de R\$ 46,3 MM para R\$ 28,9 MM

### Controladora

- Despesas com Vendas: ajuste de R\$ 166,2 MM, passando de R\$ -914,4 MM para R\$ -748,2 MM
- Depreciação e Amortização: ajuste de R\$ -115,6 MM, de R\$ -233,8 MM para R\$ -349,4 MM
- Despesas Financeiras: ajuste de R\$ -73,4 MM, passando de R\$ -398,6 MM para R\$ -472,0 MM
- Equivalência Patrimonial: ajuste de R\$ -2,4 MM, passando de R\$ -143,8 MM para R\$ -146,2 MM
- Imposto de Renda e Contribuição Social: ajuste de R\$ 7,8 MM, de R\$ -102,1 MM para R\$ -94,3 MM
- Resultado Líquido: ajuste de R\$ -17,4 MM, passando de R\$ 46,3 MM para R\$ 28,9 MM

## DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

Despesas Operacionais (R\$ MM)	Controladora			Consolidado		
	1S19	1S18	Δ %	1S19	1S18	Δ %
<b>Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas</b>	<b>(850,8)</b>	<b>(803,3)</b>	<b>5,9%</b>	<b>(1.391,9)</b>	<b>(1.336,8)</b>	<b>4,1%</b>
Despesas com Vendas	(794,0)	(748,2)	6,1%	(1.253,0)	(1.218,9)	2,8%
<b>% Receita Líquida</b>	<b>15,1%</b>	<b>15,2%</b>	<b>-0,1 p.p.</b>	<b>15,7%</b>	<b>15,6%</b>	<b>+0,1 p.p.</b>
Despesas Gerais e Administrativas	(56,8)	(55,1)	3,1%	(138,9)	(117,9)	17,8%
<b>% Receita Líquida</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,5%</b>	<b>+0,2 p.p.</b>

Nota: A base de comparação do 1S18 está ajustada de acordo com o IFRS16.

No 1S19, na visão consolidada, essa linha apresentou crescimento de 4,1% em relação ao 1S18, em função do aumento das despesas com pessoal e custos de MDR (*Merchant Discount Rate*) relacionado ao crescimento do GMV consolidado.

Na controladora, as despesas com vendas, gerais e administrativas tiveram um aumento de 5,9% em relação ao mesmo período do ano passado. Essa variação reflete principalmente o aumento das despesas com pessoal em função do crescimento do número de lojas.



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

Resultado Financeiro Líquido	Controladora			Consolidado		
	1S19	1S18	Δ %	1S19	1S18	Δ %
Juros e variação monetária sobre títulos e valores mobiliários	131,2	116,1	13,0%	292,1	238,9	22,3%
Descontos financeiros obtidos e atualização monetária	4,3	3,0	43,3%	5,6	34,5	-83,8%
Juros e variação monetária dos financiamentos e antecipação de recebíveis	(360,5)	(358,3)	0,6%	(813,1)	(771,5)	5,4%
Juros referentes aos contratos de arrendamento (IFRS 16)	(76,8)	(73,4)	4,6%	(87,5)	(83,7)	4,5%
Despesas bancárias, tributos sobre transações financeiras e outras despesas financeiras	(86,7)	(103,2)	-16,0%	(117,9)	(142,9)	-17,5%
Ajuste a valor presente de fornecedores e contas a receber, variação monetária do passivo fiscal e outras receitas financeiras	(63,8)	(56,2)	13,5%	(36,8)	(20,2)	82,2%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(452,3)</b>	<b>(472,0)</b>	<b>-4,2%</b>	<b>(757,6)</b>	<b>(744,9)</b>	<b>1,7%</b>

Nota: A base de comparação do 1S18 está ajustada de acordo com o IFRS16.

No 1S19, na visão consolidada, a variação deve-se principalmente ao aumento do desconto de recebíveis, ao menor volume de antecipações de pagamentos a fornecedores e ao alongamento de prazo da dívida de B2W.

Na visão controladora, o resultado financeiro líquido apresentou queda de 4,2% em relação ao 1S18. Essa variação deve-se principalmente à queda da taxa do CDI\*, a ausência de novas dívidas e a redução do custo médio em função do esforço de reestruturação da carteira de dívidas realizado no último ano.

\* CDI - Certificado de Depósito Interbancário: taxa média de captação através do mercado interbancário.

## RESULTADO LÍQUIDO

A tabela a seguir apresenta as principais variações do EBITDA Ajustado para o lucro líquido:

Conciliação do Resultado Líquido - R\$ MM	Controladora			Consolidado		
	1S19	1S18	Δ R\$	1S19	1S18	Δ R\$
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>1.199,5</b>	<b>1.119,7</b>	<b>79,8</b>	<b>1.392,8</b>	<b>1.295,4</b>	<b>97,4</b>
(+) Depreciação / Amortização	(393,4)	(349,4)	(44,0)	(648,0)	(583,3)	(64,7)
(+) Resultado Financeiro Líquido	(452,3)	(472,0)	19,7	(757,6)	(744,9)	(12,7)
(+) Equivalência	(157,2)	(146,2)	(11,0)	-	-	-
(+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais*	(23,6)	(28,9)	5,3	(46,6)	(46,2)	(0,4)
(+) Participação Minoritária	-	-	-	102,7	86,7	16,0
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	(113,8)	(94,3)	(19,5)	15,9	21,2	(5,3)
<b>(=) Resultado Líquido</b>	<b>59,2</b>	<b>28,9</b>	<b>30,3</b>	<b>59,2</b>	<b>28,9</b>	<b>30,3</b>

\* Na antiga norma contábil, chamado de "resultado não operacional", incluindo despesas com plano de ação.

Nota: A base de comparação do 1S18 está ajustada de acordo com o IFRS16.

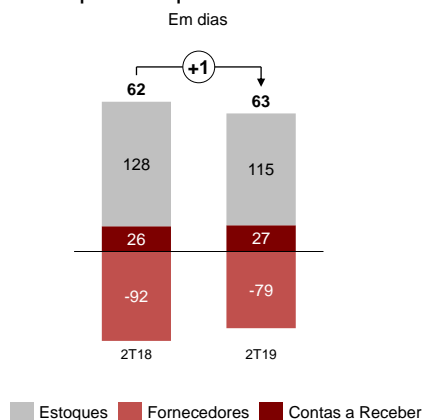
EBITDA Ajustado - Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária.



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## CAPITAL DE GIRO

No 2T19, o capital de giro líquido da controladora foi de 63 dias, uma variação de 1 dia em relação ao 2T18. Essa variação decorre do contas a receber da Companhia que aumentou em 1 dia.



## ENDIVIDAMENTO

R\$ milhões	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
<b>Endividamento</b>				
Empréstimos e financiamentos de curto prazo	266,3	1.220,5	1.726,7	2.746,1
Debêntures de curto prazo	504,4	187,7	504,4	187,7
Fundo de Investimento em direitos creditórios (FIDC)	360,1	-	549,8	-
<b>Endividamento de Curto Prazo</b>	<b>1.130,8</b>	<b>1.408,2</b>	<b>2.780,9</b>	<b>2.933,8</b>
Empréstimos e financiamentos de longo prazo	2.896,0	3.398,3	9.629,5	8.599,7
Debêntures de longo prazo	5.169,7	4.595,8	5.169,7	4.595,8
<b>Endividamento de Longo Prazo</b>	<b>8.065,7</b>	<b>7.994,1</b>	<b>14.799,2</b>	<b>13.195,5</b>
<b>Endividamento Bruto (1)</b>	<b>9.196,5</b>	<b>9.402,3</b>	<b>17.580,1</b>	<b>16.129,3</b>
Caixa e equivalentes de caixa	3.258,5	2.485,9	6.573,4	5.201,9
Aplicações financeiras	1.118,6	1.966,9	4.009,5	4.193,9
Aplicações financeiras (BWU)*	257,3	278,1	-	-
Contas a receber de cartão de crédito / débito	1.063,5	916,4	1.516,5	1.080,4
<b>Disponibilidades Totais (2)</b>	<b>5.697,9</b>	<b>5.647,3</b>	<b>12.099,4</b>	<b>10.476,2</b>
<b>Caixa (Dívida) Líquido (2) - (1)</b>	<b>(3.498,6)</b>	<b>(3.755,0)</b>	<b>(5.480,7)</b>	<b>(5.653,1)</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (últimos 12 meses)*</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>	<b>2,1</b>
<b>Prazo Médio de Vencimento da Dívida (em dias)</b>	<b>1.274</b>	<b>1.182</b>	<b>1.216</b>	<b>1.018</b>

\*Aplicações financeiras da BWU [NE 13 (b)(i)]

\*O EBITDA Ajustado usado para calcular o indicador dívida líquida/EBITDA não considera os efeitos do IFRS 16 para manter a comparabilidade entre os índices. EBITDA Ajustado - Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária.

Em 30 de junho de 2019, o endividamento líquido consolidado reduziu R\$ 172,4 MM em relação ao ano anterior, uma melhora de 0,1x EBITDA. Na controladora, a redução do endividamento líquido foi de R\$ 256,4 MM, uma melhora de 0,2x EBITDA.

Em 30 de junho de 2019, o prazo médio da dívida consolidado foi de 33 para 40 meses e na controladora foi de 39 para 42 meses, de acordo com a estratégia da Companhia de focar em oportunidades de longo prazo.

O contas a receber considera os recebíveis de cartão de crédito e débito, líquidos do valor descontado, que possuem liquidez imediata e podem ser considerados como caixa.



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

A composição do contas a receber da Lojas Americanas está demonstrada na tabela a seguir:

R\$ milhões	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
<b>Conciliação Contas a Receber</b>				
Recebíveis de cartões de crédito bruto	1.019,4	894,3	5.327,3	4.335,0
Desconto de recebíveis	(360,1)	-	(4.404,7)	(3.276,7)
Recebíveis de débitos eletrônicos e cheques	44,1	22,1	44,1	22,1
Fundo de Investimento em direitos creditórios (FIDC)	360,1	-	549,8	-
<b>Contas a Receber de Cartão de Crédito / Débito</b>	<b>1.063,5</b>	<b>916,4</b>	<b>1.516,5</b>	<b>1.080,4</b>
Ajuste a valor presente	(4,1)	(8,5)	(10,9)	(11,2)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(0,9)	(1,3)	(45,0)	(37,1)
Outras contas a receber	37,6	6,0	115,5	94,5
<b>Contas a Receber Líquido</b>	<b>1.096,1</b>	<b>912,6</b>	<b>1.576,1</b>	<b>1.126,6</b>

## VENDAS POR MEIO DE PAGAMENTOS

A abertura das vendas por meios de pagamentos da controladora no 1S19 e no 1S18 podem ser verificadas na tabela abaixo:

Meios de Pagamento	Controladora		
	1S19	1S18	Δ
À Vista	54%	54%	-
Cartão de Crédito	46%	46%	-

## INVESTIMENTOS

No 1S19, a controladora investiu o total de R\$ 441,8 MM. Esses investimentos foram focados na abertura de novas lojas, reformas e manutenção, atualizações de tecnologia, operações e outros.

Investimentos	1S19	1S18	Δ %
Inaugurações / Obras de Melhoria	349,7	352,7	-1%
Tecnologia	88,6	68,5	29%
Operações e outros	3,5	3,7	-5%
<b>Total</b>	<b>441,8</b>	<b>424,9</b>	<b>4,0%</b>



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## CONSIDERAÇÕES GERAIS

### **SOBRE A LOJAS AMERICANAS S.A.**

A Lojas Americanas é uma Companhia que adota uma abordagem única na forma de melhor atender os clientes oferecendo seus diversos formatos de lojas (tradicional, express e, mais recentemente, conveniência – Local), sua plataforma digital (via B2W Digital, com as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime e Sou Barato) e a Ame, plataforma mobile de negócios.

Com relação às lojas físicas, a Companhia opera com três formatos: tradicional, express e conveniência. Considerando as lojas existentes, o primeiro formato possui em média 1.000 m<sup>2</sup> de área de vendas, reposição automática de estoques e sortimento de até 60.000 itens. O segundo tem em média 400 m<sup>2</sup> de área de vendas, logística *just-in-time* e sortimento de até 15.000 itens, selecionados de acordo com as características de cada localidade. O terceiro possui em média 100 m<sup>2</sup> de área de vendas, reposição diária de estoque e mix de produtos voltados para conveniência alimentar com sortimento de até 3.000 itens. O sortimento da Lojas Americanas está em constante evolução, sempre com o objetivo de atender às necessidades do cliente, superando suas expectativas.

A IF – Inovação e Futuro foi criada em 2018 diante do contexto de transformação acelerada dos mundos físico e digital, e com o objetivo de capturar as oportunidades geradas por esse novo ambiente de negócios, fora das operações de Lojas Americanas e B2W Digital. A IF nasceu com a missão de construir negócios disruptivos e potencializar diversas iniciativas das Companhias. As principais verticais de atuação da IF são: incubar novos negócios, acelerar iniciativas já existentes, investir em startups (venture capital), liderar as frentes de O2O e prospectar novas oportunidades, incluindo operações de M&A.

A Ame, uma das primeiras iniciativas da IF – Inovação e Futuro, é uma plataforma mobile de negócios (produtos financeiros e serviços diversos) que a Lojas Americanas e a B2W decidiram desenvolver em conjunto. Operando inicialmente nas lojas físicas da Lojas Americanas e nos sites das marcas da B2W (Americanas.com, Submarino, Shoptime e Sou Barato), o app Ame já soma 3,2 milhões de downloads. A plataforma vem ganhando forte tração na Lojas Americanas e na B2W, superando todas as expectativas iniciais. Ame possui uma funcionalidade chave (*cashback*) que faz com que os clientes comprem com mais frequência e tíquetes maiores, gerando maior *spending*. Conforme divulgado no Fato Relevante publicado em 30 de julho de 2019 a estrutura societária a ser constituída para a Ame será na proporção de 56,92% para a Lojas Americanas e 43,08% para a B2W Digital.

A B2W Digital é líder em e-commerce na América Latina e tem como propósito conectar pessoas, negócios, produtos e serviços em uma plataforma digital. Possui as maiores e mais queridas marcas da internet (Americanas.com, Submarino, Shoptime e Sou Barato), uma operação de Marketplace em rápido crescimento, além de oferecer serviços de tecnologia, logística, distribuição, atendimento ao cliente e pagamentos. A Lojas Americanas é a acionista controladora da B2W DIGITAL, com participação de 61,51%. As ações da Companhia são negociadas por meio do código BTOW3 na B3, no segmento Novo Mercado, que possui o mais alto índice de Governança Corporativa do Brasil.

A LET'S – Logística e Distribuição é uma plataforma de gestão compartilhada dos ativos de logística e distribuição da Lojas Americanas e da B2W, que tem o objetivo de otimizar as operações das companhias por meio de um modelo flexível de *fulfillment*.

### **GOVERNANÇA CORPORATIVA**

Lojas Americanas S.A. está listada na Bolsa de Valores Brasileira (B3) desde 1940. A Companhia possui uma base acionária composta de ações ordinárias (LAME3) e ações preferenciais (LAME4). Além disso, desde agosto/17, a Companhia faz parte do Nível 1, um segmento especial da B3 de Governança Corporativa.

A Companhia conta com um Conselho de Administração formado por oito membros, sendo cinco indicados pelos controladores e três indicados pelo Conselho de Administração. A Lojas Americanas também conta com um Conselho Fiscal formado por quatro membros, sendo dois indicados pelos controladores e dois indicados pelos acionistas minoritários.

**“Queremos sempre mais”**



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADO

Lojas Americanas S.A.						
Demonstração do Resultado  (em milhões de reais)	Consolidado Trimestres findos em 30 de junho			Consolidado Semestres findos em 30 de junho		
	2T19	2T18 c/ IFRS 16	Variação	1S19	1S18 c/ IFRS 16	Variação
<b>Gross Merchandise Volume (GMV)</b>	7.325,7	5.890,9	24,4%	13.543,3	11.928,8	13,5%
<b>Receita Bruta de Vendas e Serviços</b>	5.235,0	4.532,3	15,5%	9.481,6	9.277,1	2,2%
Impostos sobre vendas e serviços	(823,4)	(716,8)	14,9%	(1.517,7)	(1.439,9)	5,4%
<b>Receita Líquida de Vendas e Serviços</b>	4.411,6	3.815,5	15,6%	7.963,9	7.837,2	1,6%
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(2.854,1)	(2.521,0)	13,2%	(5.179,2)	(5.205,0)	-0,5%
<b>Lucro Bruto</b>	1.557,5	1.294,5	20,3%	2.784,7	2.632,2	5,8%
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	35,3%	33,9%	+1.4 p.p.	35,0%	33,6%	+1.4 p.p.
<b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>	(1.060,3)	(941,4)	12,6%	(2.039,9)	(1.920,1)	6,2%
Com vendas	(661,3)	(583,3)	13,4%	(1.253,0)	(1.218,9)	2,8%
Gerais e administrativas	(64,2)	(54,6)	17,6%	(138,9)	(117,9)	17,8%
Depreciação e amortização	(334,8)	(303,5)	10,3%	(648,0)	(583,3)	11,1%
<b>Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro</b>	497,2	353,1	40,8%	744,8	712,1	4,6%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	(372,5)	(382,3)	-2,6%	(757,6)	(744,9)	1,7%
Outras receitas (despesas) operacionais*	(25,9)	(26,7)	-3,0%	(46,6)	(46,2)	0,9%
Participação minoritária	49,1	42,1	16,6%	102,7	86,7	18,5%
Imposto de renda e contribuição social	(35,2)	18,9	-286,2%	15,9	21,2	-25,0%
<b>Resultado Líquido</b>	112,7	5,1	2109,8%	59,2	28,9	104,8%
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	2,6%	0,1%	+2.5 p.p.	0,7%	0,4%	+0.3 p.p.
<b>EBITDA Ajustado</b>	832,0	656,6	26,7%	1.392,8	1.295,4	7,5%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	18,9%	17,2%	+1.7 p.p.	17,5%	16,5%	+1,0 p.p.

\* Na antiga norma contábil, chamado de "resultado não operacional".

EBITDA Ajustado - Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária.



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## ANEXO II – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONTROLADORA

Lojas Americanas S.A. Demonstração do Resultado  (em milhões de reais)	Controladora Trimestres findos em 30 de junho			Controladora Semestres findos em 30 de junho		
	<u>2T19</u>	<u>2T18</u> c/ IFRS 16	<u>Variação</u>	<u>1S19</u>	<u>1S18</u> c/ IFRS 16	<u>Variação</u>
<b>Receita Bruta de Vendas e Serviços</b>	<b>3.412,2</b>	<b>2.711,0</b>	<b>25,9%</b>	<b>6.083,7</b>	<b>5.675,5</b>	<b>7,2%</b>
Impostos sobre vendas e serviços	(460,4)	(350,5)	31,4%	(831,0)	(740,3)	12,3%
<b>Receita Líquida de Vendas e Serviços</b>	<b>2.951,8</b>	<b>2.360,5</b>	<b>25,0%</b>	<b>5.252,7</b>	<b>4.935,2</b>	<b>6,4%</b>
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(1.788,8)	(1.425,2)	25,5%	(3.202,4)	(3.012,2)	6,3%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.163,0</b>	<b>935,3</b>	<b>24,3%</b>	<b>2.050,3</b>	<b>1.923,0</b>	<b>6,6%</b>
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	39,4%	39,6%	-0.2 p.p.	39,0%	39,0%	-
<b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>	<b>(647,7)</b>	<b>(560,3)</b>	<b>15,6%</b>	<b>(1.244,2)</b>	<b>(1.152,7)</b>	<b>7,9%</b>
Com vendas	(412,6)	(345,6)	19,4%	(794,0)	(748,2)	6,1%
Gerais e administrativas	(28,5)	(28,0)	1,8%	(56,8)	(55,1)	3,1%
Depreciação e amortização	(206,6)	(186,7)	10,7%	(393,4)	(349,4)	12,6%
<b>Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro</b>	<b>515,3</b>	<b>375,0</b>	<b>37,4%</b>	<b>806,1</b>	<b>770,3</b>	<b>4,6%</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(219,2)</b>	<b>(230,5)</b>	<b>-4,9%</b>	<b>(452,3)</b>	<b>(472,0)</b>	<b>-4,2%</b>
Equivalência patrimonial	(74,6)	(76,6)	-2,6%	(157,2)	(146,2)	7,5%
Outras receitas (despesas) operacionais*	(14,3)	(20,6)	-30,6%	(23,6)	(28,9)	-18,3%
Imposto de renda e contribuição social	(94,5)	(42,2)	123,9%	(113,8)	(94,3)	20,7%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>112,7</b>	<b>5,1</b>	<b>2109,8%</b>	<b>59,2</b>	<b>28,9</b>	<b>104,8%</b>
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	3,8%	0,2%	+3.6 p.p.	1,1%	0,6%	+0.5 p.p.
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>721,9</b>	<b>561,7</b>	<b>28,5%</b>	<b>1.199,5</b>	<b>1.119,7</b>	<b>7,1%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	24,5%	23,8%	+0.7 p.p.	22,8%	22,7%	+0.1 p.p.

\* Na antiga norma contábil, chamado de "resultado não operacional".

EBITDA Ajustado - Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária.



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## ANEXO III – BALANÇOS PATRIMONIAIS

Lojas Americanas S.A. Balço Patrimonial (Em Milhões de Reais)	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018 c/ IFRS 16	30/06/2019	31/12/2018 c/ IFRS 16
<b>ATIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	3.258,5	3.693,2	6.573,4	6.813,8
Títulos, valores mobiliários e outros ativos financeiros	1.064,8	1.227,3	3.948,0	3.295,8
Contas a receber de clientes	1.096,1	1.713,4	1.576,1	1.870,1
Estoques	2.271,6	2.626,9	3.123,9	3.506,7
Impostos a recuperar	365,3	404,9	886,7	906,8
Dividendos a receber	0,5	0,3	-	-
Despesas antecipadas	52,5	21,7	83,3	59,0
Outros circulantes	605,6	617,0	978,8	1.061,4
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>8.714,9</b>	<b>10.304,7</b>	<b>17.170,2</b>	<b>17.513,6</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
Títulos, valores mobiliários e outros ativos financeiros	53,8	-	61,5	-
Contas a receber partes relacionadas	41,6	21,0	-	-
Contas a receber de acionistas - Plano de subscrição de ações	46,7	51,0	46,7	51,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	61,5	133,2	1.370,4	1.316,6
Depósitos judiciais	324,6	320,5	423,7	404,7
Impostos a recuperar	461,0	400,2	1.756,7	1.655,8
Outros não Circulantes	-	-	70,9	70,9
Investimentos	2.795,4	2.945,3	-	-
Imobilizado	3.370,7	3.211,6	3.782,3	3.647,7
Intangível	456,7	422,4	3.845,7	3.763,2
Direito de uso de imóveis	1.729,3	1.595,8	1.938,6	1.840,0
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>9.341,3</b>	<b>9.101,0</b>	<b>13.296,5</b>	<b>12.749,9</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>18.056,2</b>	<b>19.405,7</b>	<b>30.466,7</b>	<b>30.263,5</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
Fornecedores	1.558,2	2.967,3	3.520,4	4.973,6
Arrendamentos a pagar	318,9	282,8	388,1	348,8
Empréstimos e financiamentos	626,4	1.080,5	2.276,5	1.807,6
Debêntures	504,4	483,2	504,4	483,2
Salários e encargos trabalhistas	93,8	93,9	156,5	152,2
Impostos, taxas e contribuições	80,3	123,1	127,0	181,3
Imposto de renda e contribuição social correntes	46,0	127,1	51,1	144,6
Dividendos e participações propostos	22,6	126,2	22,6	126,2
Provisão para processos judiciais e contingências	25,6	33,7	25,6	33,7
Contas a pagar - combinação de negócios	-	-	0,9	1,5
Outros circulantes	152,2	157,1	476,8	498,8
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>3.428,4</b>	<b>5.474,9</b>	<b>7.549,9</b>	<b>8.751,5</b>
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>				
Exigível a longo prazo:				
Contas a pagar partes relacionadas	24,5	60,4	-	-
Arrendamentos a pagar	1.687,7	1.627,2	1.866,1	1.840,8
Empréstimos e financiamentos	2.896,0	3.235,5	9.629,5	9.156,5
Debêntures	5.169,7	4.233,5	5.169,7	4.233,5
Impostos, taxas e contribuições	-	-	0,3	0,3
Provisão para processos judiciais e contingências	51,1	59,7	199,4	211,7
Provisão para perda com investimento	12,9	11,6	-	-
Contas a pagar - combinação de negócios	-	-	8,0	7,8
Outros não circulantes	-	-	3,9	6,0
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>9.841,9</b>	<b>9.227,9</b>	<b>16.876,9</b>	<b>15.456,6</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				
Capital social	3.958,0	3.958,0	3.958,0	3.958,0
Reservas de capital	159,9	134,9	159,9	134,9
Ágio em transações do capital	(20,1)	(20,1)	(20,1)	(20,1)
Reservas de lucros	643,8	643,8	643,8	643,8
Ações em tesouraria	(44,5)	(44,5)	(44,5)	(44,5)
Ajuste de avaliação patrimonial	29,6	30,8	29,6	30,8
Lucro/prejuízo do período	59,2	-	59,2	-
Participação de acionistas não controladores	-	-	1.254,0	1.352,5
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>4.785,9</b>	<b>4.702,9</b>	<b>6.039,9</b>	<b>6.055,4</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>18.056,2</b>	<b>19.405,7</b>	<b>30.466,7</b>	<b>30.263,5</b>



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## ANEXO IV – FLUXOS DE CAIXA

Lojas Americanas S.A. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO (Em Milhões de Reais)	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	31/03/2018
	c/ IFRS 16		c/ IFRS 16	
<b>Lucro líquido (prejuízo) do semestre</b>	<b>59,2</b>	<b>28,9</b>	<b>(43,5)</b>	<b>(57,8)</b>
<b>Ajustes ao lucro líquido:</b>				
Depreciação e amortização	239,1	349,5	460,2	584,6
Depreciação direito de uso imóveis	154,3	-	189,3	-
Valor residual do ativo imobilizado baixado	9,3	9,5	9,7	9,6
Participações em controladas	157,2	146,3	-	-
Imposto de renda e contribuição social correntes	42,1	73,9	48,7	80,8
Imposto de renda e contribuição social diferidos	71,7	20,4	(64,6)	(101,9)
Juros sobre demais créditos e débitos	1,9	2,0	2,0	3,1
Juros e variações sobre financiamentos	425,7	397,9	726,8	641,9
Constituição de provisão para processos judiciais e contingências	-	-	16,5	2,6
Reversão de provisão para processos judiciais e contingências	(5,7)	(5,7)	(26,0)	(34,2)
Pagamento baseado em ações	18,3	18,3	29,2	23,4
Provisão para perdas de créditos estimadas - cartões de crédito	-	0,3	(1,0)	1,8
Provisão para perdas nos estoques	(34,6)	(22,7)	(44,1)	(26,2)
Outros	(6,1)	(12,9)	(20,3)	(6,7)
<b>Lucro líquido (prejuízo) ajustado</b>	<b>1.132,4</b>	<b>1.005,7</b>	<b>1.282,9</b>	<b>1.121,0</b>
<b>Redução (aumento) nos ativos operacionais:</b>				
Contas a receber de clientes	644,8	659,4	317,5	858,2
Estoques	443,3	108,7	473,7	447,1
Impostos a recuperar	(17,3)	(6,7)	(65,4)	(14,7)
Despesas antecipadas	(29,2)	(12,6)	(5,8)	(12,2)
Depósitos judiciais	(4,1)	(29,3)	(19,0)	(44,0)
Demais contas a receber	10,6	(21,8)	81,8	(135,6)
	<b>1.048,1</b>	<b>697,7</b>	<b>782,8</b>	<b>1.098,8</b>
<b>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</b>				
Fornecedores	(1.485,5)	(1.049,2)	(1.520,2)	(1.672,1)
Salários e encargos trabalhistas	(0,1)	5,8	4,3	12,4
Impostos, taxas e contribuições	(43,3)	(29,9)	(55,5)	(42,6)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(127,1)	(125,2)	(146,2)	(133,4)
Pagamento de contingências	(14,3)	(16,3)	(14,3)	(35,9)
Operações com partes relacionadas	(56,5)	(200,1)	-	-
Liquidação de juros sobre empréstimos e debêntures	(330,5)	(333,9)	(589,2)	(585,2)
Juros sobre arrendamento direito de uso imóveis	(76,8)	(73,4)	(87,5)	(83,6)
Demais contas a pagar	(4,8)	(99,6)	(25,7)	(114,4)
	<b>(2.138,9)</b>	<b>(1.921,8)</b>	<b>(2.434,3)</b>	<b>(2.654,8)</b>
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais</b>	<b>41,6</b>	<b>(218,4)</b>	<b>(368,6)</b>	<b>(435,0)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>				
Títulos e valores mobiliários	57,5	1.137,6	(766,4)	2.504,0
Investimentos em controladas	-	(0,1)	-	-
Imobilizado	(361,3)	(374,5)	(366,9)	(380,1)
Intangível	(80,5)	(50,4)	(301,9)	(178,4)
Dividendos recebidos	-	4,1	-	-
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimentos</b>	<b>(384,3)</b>	<b>716,7</b>	<b>(1.435,2)</b>	<b>1.945,5</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>				
Empréstimos e financiamentos (circulante e não circulante):				
Captações	360,7	575,0	2.809,1	1.778,7
Pagamento de principal	(1.101,7)	(860,7)	(1.862,6)	(1.881,5)
	(741,0)	(285,7)	946,5	(102,8)
Debêntures (circulante e não circulante):				
Captações	1.000,0	1.000,0	1.000,0	1.000,0
Pagamento de principal	(62,5)	(562,5)	(62,5)	(562,5)
	937,5	437,5	937,5	437,5
Arrendamento direito de uso imóveis	(191,2)	(93,0)	(223,3)	(110,5)
Contas a receber plano de ações	6,3	1,3	6,3	1,3
Dividendos e participações pagos	(103,6)	(101,7)	(103,6)	(101,7)
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento</b>	<b>(92,0)</b>	<b>(41,6)</b>	<b>1.563,4</b>	<b>123,8</b>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(434,7)</b>	<b>456,7</b>	<b>(240,4)</b>	<b>1.634,3</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	3.693,2	2.029,2	6.813,8	3.567,5
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	3.258,5	2.485,9	6.573,4	5.201,8
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(434,7)</b>	<b>456,7</b>	<b>(240,4)</b>	<b>1.634,3</b>



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## ANEXO V – CONCILIAÇÃO DO EBITDA AJUSTADO

### EBITDA (CVM 527/12)

A tabela abaixo mostra a reconciliação do EBITDA ajustado que inclui outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial e o EBITDA de acordo com a CVM 527/12. Se considerarmos o EBITDA (CVM 527/12), no 1S19, a margem EBITDA consolidada foi de 16,9% da RL (vs. margem EBITDA ajustada de 17,5% da RL) e a na controladora foi de 19,4% (vs. margem EBITDA ajustada de 22,8% da RL).

Conciliação do EBITDA - R\$ MM	Controladora			Consolidado		
	1S19	1S18	Δ %	1S19	1S18	Δ %
<b>(=) EBITDA Ajustado</b>	<b>1.199,5</b>	<b>1.119,7</b>	<b>7,1%</b>	<b>1.392,8</b>	<b>1.295,4</b>	<b>7,5%</b>
(+) Outras receitas (despesas) operacionais*	(23,6)	(28,9)	-18,3%	(46,6)	(46,2)	0,9%
(+) Equivalência patrimonial	(157,2)	(146,2)	7,5%	-	-	-
<b>(=) EBITDA (CVM 527/12)</b>	<b>1.018,7</b>	<b>944,6</b>	<b>7,8%</b>	<b>1.346,2</b>	<b>1.249,2</b>	<b>7,8%</b>

\* Na antiga norma contábil, chamado de "resultado não operacional".



# 2T19 e 1S19 Divulgação de Resultados

## TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

### 2T19 Eventos

#### Divulgação de Resultados

08 de agosto de 2019  
(quinta-feira)  
(Após o fechamento da B3)

#### Teleconferência com Webcast (Em Português - tradução simultânea para Inglês)

09 de agosto de 2019  
(sexta-feira)  
14h30 (Horário de Brasília)

**Acesso:** +55 (11) 3193-1001 ou  
+55 (11) 2820-4001

**Código:** LASA

Link para Webcast  
<http://ri.lasa.com.br/webcast2T19>

**Replay:** Até 15 de agosto de 2019

**Acesso:** +55 (11) 3193-1012 ou  
+55 (11) 2820-4012  
**Código:** 3038393#

#### Palestrante:

Carlos Padilha - CFO e DRI

#### Equipe de Relações com Investidores

investidores@lasa.com.br  
+55 (21) 2206-6001  
<http://ri.lasa.com.br/>

### 2Q19 Events

#### Earnings Release

August 8th, 2019  
(Thursday)  
(After B3's trading hours)

#### Conference Call and Webcast (In Portuguese - simultaneous translation into English)

August 9th, 2019  
(Friday)  
1:30 p.m. (US EST)

**Access:** +1 (646) 828-8246 or +1  
(646) 291-8936

**Code:** LASA

Webcast Connection:  
<http://ri.lasa.com.br/webcast2Q19>

**Replay:** Until August 15th, 2019

**Access:** +55 (11) 3193-1012 or  
+55 (11) 2820-4012  
**Code:** 5255692#

#### Speaker:

Carlos Padilha - CFO and IRO

#### Investor Relations Team

investidores@lasa.com.br  
+55 (21) 2206-6001  
<http://ri.lasa.com.br/en>

Considerações referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Lojas Americanas, eventualmente expressas neste relatório, se constituem apenas em projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Lojas Americanas em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

#### Logomarca MSCI:

O uso de marcas registradas e índices da Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") não constituem patrocínio, endosso ou promoção por parte da MSCI, de suas filiadas, de seus fornecedores de informação ou de outros terceiros envolvidos ou relacionados em compilar, computar ou criar qualquer índice da MSCI. Os índices MSCI são marcas registradas da MSCI, ou de suas filiadas, e Lojas Americanas S.A. teve concedida licença para uso dessas marcas para determinados fins.