

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Unidades)</b> | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2019</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Do Capital Integralizado</b>       |                                       |
| <b>Ordinárias</b>                     | 539.943.630                           |
| <b>Preferenciais</b>                  | 1.065.402.464                         |
| <b>Total</b>                          | 1.605.346.094                         |
| <b>Em Tesouraria</b>                  |                                       |
| <b>Ordinárias</b>                     | 0                                     |
| <b>Preferenciais</b>                  | 2.300.719                             |
| <b>Total</b>                          | 2.300.719                             |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>   | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2019</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2018</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1                      | Ativo Total   | 18.725.672                            | 17.717.472                               |
| 1.01                   | Ativo Circulante  | 7.741.940                             | 10.304.692                               |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                                       | 2.258.325                             | 3.693.154                                |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras  | 739.156                               | 1.227.258                                |
| 1.01.02.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 739.156                               | 1.227.258                                |
| 1.01.03                | Contas a Receber  | 999.353                               | 1.713.390                                |
| 1.01.04                | Estoques  | 2.723.540                             | 2.626.906                                |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar  | 447.547                               | 404.919                                  |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas  | 45.183                                | 21.743                                   |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes   | 528.836                               | 617.322                                  |
| 1.01.08.03             | Outros  | 528.836                               | 617.322                                  |
| 1.01.08.03.01          | Dividendos a receber  | 0                                     | 343                                      |
| 1.01.08.03.02          | Demais contas a receber   | 528.836                               | 616.979                                  |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante  | 10.983.732                            | 7.412.780                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                                      | 1.063.847                             | 819.069                                  |
| 1.02.01.03             | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado                | 54.704                                | 0  |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos  | 65.861                                | 26.369                                   |
| 1.02.01.07.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos                    | 65.861                                | 26.369                                   |
| 1.02.01.09             | Créditos com Partes Relacionadas                                    | 122.458                               | 71.979                                   |
| 1.02.01.09.02          | Créditos com Controladas  | 72.865                                | 20.971                                   |
| 1.02.01.09.04          | Créditos com Outras Partes Relacionadas                             | 49.593                                | 51.008                                   |
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes                                       | 820.824                               | 720.721                                  |
| 1.02.01.10.03          | Depósitos Judiciais   | 324.713                               | 320.490                                  |
| 1.02.01.10.04          | Impostos a Recuperar  | 496.111                               | 400.231                                  |
| 1.02.02                | Investimentos   | 4.317.111                             | 2.959.712                                |
| 1.02.03                | Imobilizado   | 5.160.939                             | 3.211.642                                |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação   | 3.469.238                             | 3.211.642                                |
| 1.02.03.02             | Direito de Uso em Arrendamento                                      | 1.691.701                             | 0  |
| 1.02.04                | Intangível  | 441.835                               | 422.357                                  |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2019</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2018</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2                      | Passivo Total   | 18.725.672                            | 17.717.472                               |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 4.110.984                             | 5.192.108                                |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 95.060                                | 93.896                                   |
| 2.01.02                | Fornecedores  | 2.143.459                             | 2.967.313                                |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 125.814                               | 250.171                                  |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 58.897                                | 136.123                                  |
| 2.01.03.01.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar          | 54.290                                | 127.063                                  |
| 2.01.03.01.02          | Cofins  | 2                                     | 1  |
| 2.01.03.01.05          | Outros  | 4.605                                 | 9.059                                    |
| 2.01.03.02             | Obrigações Fiscais Estaduais                            | 64.392                                | 112.868                                  |
| 2.01.03.03             | Obrigações Fiscais Municipais                           | 2.525                                 | 1.180                                    |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 1.507.743                             | 1.563.786                                |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 624.694                               | 1.080.543                                |
| 2.01.04.02             | Debêntures  | 557.715                               | 483.243                                  |
| 2.01.04.03             | Financiamento por Arrendamento                          | 325.334                               | 0  |
| 2.01.04.03.01          | Arrendamento a pagar                                    | 325.334                               | 0  |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 0                                     | 126.215                                  |
| 2.01.05.02             | Outros  | 0                                     | 126.215                                  |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar                                | 0                                     | 126.215                                  |
| 2.01.06                | Provisões   | 238.908                               | 190.727                                  |
| 2.01.06.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 22.240                                | 33.650                                   |
| 2.01.06.02             | Outras Provisões  | 216.668                               | 157.077                                  |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 9.763.581                             | 7.600.767                                |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 9.634.466                             | 7.469.055                                |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 2.883.386                             | 3.235.525                                |
| 2.02.01.02             | Debêntures  | 5.106.420                             | 4.233.530                                |
| 2.02.01.03             | Financiamento por Arrendamento                          | 1.644.660                             | 0  |
| 2.02.01.03.01          | Arrendamento a pagar                                    | 1.644.660                             | 0  |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 50.128                                | 60.399                                   |
| 2.02.02.01             | Passivos com Partes Relacionadas                        | 50.128                                | 60.399                                   |
| 2.02.04                | Provisões   | 78.987                                | 71.313                                   |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 64.192                                | 59.723                                   |
| 2.02.04.02             | Outras Provisões  | 14.795                                | 11.590                                   |
| 2.02.04.02.04          | Provisão para Perda com Investimento                    | 14.795                                | 11.590                                   |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                      | 4.851.107                             | 4.924.597                                |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 4.009.541                             | 3.957.961                                |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 97.056                                | 90.311                                   |
| 2.03.02.03             | Alienação de Bônus de Subscrição                        | 141.601                               | 134.856                                  |
| 2.03.02.05             | Ações em Tesouraria                                     | -44.545                               | -44.545                                  |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 597.733                               | 845.540                                  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal   | 54.001                                | 54.001                                   |
| 2.03.04.10             | Reserva para Novos Empreendimentos                      | 589.963                               | 811.666                                  |
| 2.03.04.11             | Ágio em Transações do Capital                           | -46.231                               | -20.127                                  |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                             | 107.417                               | 0  |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial                        | 39.360                                | 30.785                                   |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/07/2018 à 30/09/2018</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2018 à 30/09/2018</b> |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 2.598.865  | 7.851.517   | 2.424.204  | 7.359.436  |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -1.549.917   | -4.752.316  | -1.443.659   | -4.455.944   |
| 3.03                   | Resultado Bruto  | 1.048.948  | 3.099.201   | 980.545  | 2.903.492  |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -727.970   | -2.152.977  | -670.723   | -2.046.818   |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -411.430   | -1.205.387  | -435.853   | -1.350.283   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -244.119   | -694.282  | -161.932   | -450.848   |
| 3.04.02.01             | Depreciação e Amortização                              | -211.363   | -604.726  | -131.825   | -365.163   |
| 3.04.02.02             | Outros   | -32.756  | -89.556   | -30.107  | -85.685  |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -12.300  | -35.990   | -12.313  | -41.220  |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | -60.121  | -217.318  | -60.625  | -204.467   |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 320.978  | 946.224   | 309.822  | 856.674  |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -222.884   | -675.121  | -193.350   | -591.864   |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 73.470   | 256.186   | 75.482   | 261.693  |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -296.354   | -931.307  | -268.832   | -853.557   |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 98.094   | 271.103   | 116.472  | 264.810  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -49.917  | -163.686  | -55.078  | -157.122   |
| 3.08.01                | Corrente   | -54.291  | -96.386   | -44.101  | -117.976   |
| 3.08.02                | Diferido   | 4.374  | -67.300   | -10.977  | -39.146  |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 48.177   | 107.417   | 61.394   | 107.688  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 48.177   | 107.417   | 61.394   | 107.688  |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |  |   |  |  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |  |   |  |  |
| 3.99.01.01             | ON   | 0,03013  | 0,06680   | 0,03849  | 0,06751  |
| 3.99.01.02             | PN   | 0,03013  | 0,06680   | 0,03849  | 0,06751  |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |  |   |  |  |
| 3.99.02.01             | ON   | 0,02994  | 0,06680   | 0,03820  | 0,06701  |
| 3.99.02.02             | PN   | 0,02994  | 0,06680   | 0,03820  | 0,06701  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/07/2018 à 30/09/2018</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2018 à 30/09/2018</b> |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido do Período                 | 48.177   | 107.417   | 61.394   | 107.688  |
| 4.02                   | Outros Resultados Abrangentes            | 9.800  | 8.575   | 4.861  | 22.771   |
| 4.02.01                | Varição Cambial de Investida no Exterior | 9.800  | 8.575   | 4.861  | 22.771   |
| 4.03                   | Resultado Abrangente do Período          | 57.977   | 115.992   | 66.255   | 130.459  |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>  | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2018 à 30/09/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                              | 714.013   | 23.741   |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações   | 1.709.711   | 1.332.308  |
| 6.01.01.01             | Resultado do Período   | 107.417   | 107.688  |
| 6.01.01.02             | Depreciação e Amortização  | 368.602   | 365.163  |
| 6.01.01.03             | Valor residual do ativo imobilizado e investimento baixados        | 13.436  | 12.201   |
| 6.01.01.04             | Participações em Controladas                                       | 217.318   | 204.467  |
| 6.01.01.05             | IR e CSLL Correntes  | 96.386  | 117.976  |
| 6.01.01.06             | IR e CSLL Diferidos  | 67.300  | 39.146   |
| 6.01.01.07             | Juros sobre Créditos   | 315   | 622  |
| 6.01.01.08             | Juros e Variações sobre Financiamentos e demais débitos            | 619.523   | 503.218  |
| 6.01.01.09             | Ajuste de Provisão para Contingências                              | -8.664  | -8.660   |
| 6.01.01.10             | Pagamento Baseado em Ações   | 27.112  | 27.413   |
| 6.01.01.11             | Provisão para créditos de liquidação duvidosa - cartões de crédito | 359   | 211  |
| 6.01.01.12             | Provisão para perdas nos estoques                                  | -29.325   | -20.066  |
| 6.01.01.13             | Outras   | -6.192  | -17.071  |
| 6.01.01.14             | Depreciação direito de uso imóveis                                 | 236.124   | 0  |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                                    | -995.698  | -1.308.567   |
| 6.01.02.01             | Contas a Receber de Clientes                                       | 733.095   | 520.190  |
| 6.01.02.02             | Estoques   | -16.099   | -353.860   |
| 6.01.02.03             | Impostos a Recuperar   | -134.578  | -135.238   |
| 6.01.02.04             | Despesas Antecipadas   | -29.800   | -13.007  |
| 6.01.02.05             | Depósitos Judiciais  | -4.223  | -39.125  |
| 6.01.02.06             | Demais Contas a Receber  | 87.437  | -45.562  |
| 6.01.02.07             | Fornecedores   | -885.903  | -561.196   |
| 6.01.02.08             | Salários e Encargos Trabalhistas                                   | 1.164   | 9.736  |
| 6.01.02.09             | Impostos, Taxas e Contribuições                                    | -48.485   | -56.038  |
| 6.01.02.10             | Imposto de renda e contribuição social correntes                   | -173.089  | -125.191   |
| 6.01.02.11             | Pagamento de contingências   | -3.102  | -25.540  |
| 6.01.02.12             | Empréstimos e Adiantamentos de Sociedades Controladas              | -62.165   | -35.299  |
| 6.01.02.13             | Liquidação de juros sobre empréstimos e debêntures                 | -406.515  | -397.500   |
| 6.01.02.14             | Demais Contas a Pagar  | 59.467  | -50.937  |
| 6.01.02.15             | Juros sobre arrendamento direito de uso imóveis                    | -112.902  | 0  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                           | -1.814.655  | 1.209.171  |
| 6.02.01                | Títulos e Valores Mobiliários                                      | 396.062   | 1.896.748  |
| 6.02.02                | Investimentos em controladas                                       | -1.500.816  | -52  |
| 6.02.03                | Imobilizado  | -585.878  | -606.896   |
| 6.02.04                | Intangível   | -124.543  | -84.642  |
| 6.02.05                | Dividendos Recebidos   | 520   | 4.013  |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento                          | -334.187  | -476.810   |
| 6.03.01                | Captação de Empréstimos  | 326.622   | 577.053  |
| 6.03.02                | Liquidação do Principal - Empréstimos                              | -1.120.271  | -1.317.073   |
| 6.03.03                | Contas a Receber Plano de Ações                                    | 6.620   | 1.538  |
| 6.03.04                | Ágio em transações de ações de controlada                          | -35.909   | 0  |
| 6.03.05                | Aumento de Capital   | 20.310  | 3.205  |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                 | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2018 à 30/09/2018</b> |
|------------------------|---|---|--|
| 6.03.06                | Dividendos e Participações Pagos          | -129.885  | -101.733   |
| 6.03.08                | Captação de Debêntures                    | 1.000.000   | 1.000.000  |
| 6.03.09                | Liquidação do Principal - Debêntures      | -129.747  | -639.800   |
| 6.03.10                | Arrendamento direito de uso imóveis       | -271.927  | 0  |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -1.434.829  | 756.102  |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes     | 3.693.154   | 2.029.213  |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes       | 2.258.325   | 2.785.315  |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                         | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                                   | 3.957.961                           | 90.311  | 845.540                  | 0                                     | 30.785                               | 4.924.597                 |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                         | 3.957.961                           | 90.311  | 845.540                  | 0                                     | 30.785                               | 4.924.597                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios               | 51.580                              | 6.745   | -247.807                 | 0                                     | 0                                    | -189.482                  |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                    | 0                                   | 38.015  | 0                        | 0                                     | 0                                    | 38.015                    |
| 5.04.08                | Incorporação de Reservas                          | 31.270                              | -31.270   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.04.09                | Emissão de Plano de Ação                          | 20.310                              | 0   | 5.907                    | 0                                     | 0                                    | 26.217                    |
| 5.04.10                | Transações de Capital                             | 0                                   | 0   | -35.862                  | 0                                     | 0                                    | -35.862                   |
| 5.04.11                | Adiantamento para futuro aumento de capital       | 0                                   | 0   | 3.851                    | 0                                     | 0                                    | 3.851                     |
| 5.04.12                | Ajuste IFRS 16 - Arrendamento aluguéis de imóveis | 0                                   | 0   | -221.703                 | 0                                     | 0                                    | -221.703                  |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                        | 0                                   | 0   | 0                        | 107.417                               | 8.575                                | 115.992                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                          | 0                                   | 0   | 0                        | 107.417                               | 0                                    | 107.417                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                     | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 8.575                                | 8.575                     |
| 5.07                   | Saldos Finais                                     | 4.009.541                           | 97.056  | 597.733                  | 107.417                               | 39.360                               | 4.851.107                 |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>           | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                     | 3.926.518                           | 71.587  | 597.146                  | 0                                     | 26.433                               | 4.621.684                 |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados           | 3.926.518                           | 71.587  | 597.146                  | 0                                     | 26.433                               | 4.621.684                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios | 31.443                              | 6.794   | -15.661                  | 0                                     | 0                                    | 22.576                    |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas      | 0                                   | 35.032  | 0                        | 0                                     | 0                                    | 35.032                    |
| 5.04.08                | Incorporação de Reservas            | 28.238                              | -28.238   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.04.09                | Emissão de Plano de Ação            | 3.205                               | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 3.205                     |
| 5.04.10                | Transações de Capital               | 0                                   | 0   | -15.661                  | 0                                     | 0                                    | -15.661                   |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total          | 0                                   | 0   | 0                        | 107.688                               | 22.771                               | 130.459                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período            | 0                                   | 0   | 0                        | 107.688                               | 0                                    | 107.688                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes       | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 22.771                               | 22.771                    |
| 5.07                   | Saldos Finais                       | 3.957.961                           | 78.381  | 581.485                  | 107.688                               | 49.204                               | 4.774.719                 |

**DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2018 à 30/09/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01                   | Receitas   | 9.141.926   | 8.483.957  |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 9.090.894   | 8.460.012  |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 71.407  | 36.696   |
| 7.01.04                | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa  | -20.375   | -12.751  |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -6.037.120  | -5.646.073   |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -5.449.583  | -5.156.480   |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -574.774  | -476.314   |
| 7.02.04                | Outros   | -12.763   | -13.279  |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 3.104.806   | 2.837.884  |
| 7.04                   | Retenções  | -604.726  | -365.163   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -604.726  | -365.163   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 2.500.080   | 2.472.721  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 40.630  | 61.378   |
| 7.06.01                | Resultado de Equivalência Patrimonial            | -217.318  | -204.467   |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 256.186   | 261.693  |
| 7.06.03                | Outros   | 1.762   | 4.152  |
| 7.06.03.01             | Outros   | 1.762   | 4.152  |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 2.540.710   | 2.534.099  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 2.540.710   | 2.534.099  |
| 7.08.01                | Pessoal  | 589.665   | 535.664  |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 466.498   | 417.288  |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 95.611  | 94.168   |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 27.556  | 24.208   |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 768.296   | 625.595  |
| 7.08.02.01             | Federais   | 147.548   | 105.771  |
| 7.08.02.02             | Estaduais  | 581.377   | 482.731  |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 39.371  | 37.093   |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 1.075.332   | 1.265.152  |
| 7.08.03.01             | Juros  | 931.307   | 853.557  |
| 7.08.03.02             | Aluguéis   | 144.025   | 411.595  |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 107.417   | 107.688  |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 107.417   | 107.688  |

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>   | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2019</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2018</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1                      | Ativo Total   | 32.131.409                            | 28.304.656                               |
| 1.01                   | Ativo Circulante  | 18.654.206                            | 17.513.621                               |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                                       | 6.768.523                             | 6.813.846                                |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras  | 4.679.616                             | 3.295.849                                |
| 1.01.03                | Contas a Receber  | 1.610.104                             | 1.870.081                                |
| 1.01.04                | Estoques  | 3.617.884                             | 3.506.678                                |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar  | 1.006.629                             | 906.836                                  |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas  | 73.845                                | 59.036                                   |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes   | 897.605                               | 1.061.295                                |
| 1.01.08.03             | Outros  | 897.605                               | 1.061.295                                |
| 1.01.08.03.01          | Demais Contas a Receber   | 897.605                               | 1.061.295                                |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante  | 13.477.203                            | 10.791.035                               |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                                      | 3.812.544                             | 3.380.094                                |
| 1.02.01.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 81.222                                | 0  |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos  | 1.426.123                             | 1.197.780                                |
| 1.02.01.07.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos                    | 1.426.123                             | 1.197.780                                |
| 1.02.01.09             | Créditos com Partes Relacionadas                                    | 49.593                                | 51.008                                   |
| 1.02.01.09.04          | Créditos com Outras Partes Relacionadas                             | 49.593                                | 51.008                                   |
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes                                       | 2.255.606                             | 2.131.306                                |
| 1.02.01.10.03          | Depósitos Judiciais   | 431.004                               | 404.679                                  |
| 1.02.01.10.04          | Impostos a Recuperar  | 1.755.588                             | 1.655.755                                |
| 1.02.01.10.05          | Outros  | 69.014                                | 70.872                                   |
| 1.02.03                | Imobilizado   | 5.769.902                             | 3.647.720                                |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação   | 3.885.331                             | 3.647.720                                |
| 1.02.03.02             | Direito de Uso em Arrendamento                                      | 1.884.571                             | 0  |
| 1.02.04                | Intangível  | 3.894.757                             | 3.763.221                                |

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2019</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2018</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2                      | Passivo Total   | 32.131.409                            | 28.304.656                               |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 8.671.601                             | 8.402.748                                |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 166.616                               | 152.235                                  |
| 2.01.02                | Fornecedores  | 4.373.215                             | 4.973.577                                |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 191.958                               | 325.947                                  |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 85.955                                | 171.082                                  |
| 2.01.03.01.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar          | 65.244                                | 144.643                                  |
| 2.01.03.01.02          | Cofins  | 7.513                                 | 10.556                                   |
| 2.01.03.01.03          | PIS   | 1.614                                 | 2.292                                    |
| 2.01.03.01.05          | Outros  | 11.584                                | 13.591                                   |
| 2.01.03.02             | Obrigações Fiscais Estaduais                            | 98.608                                | 149.529                                  |
| 2.01.03.03             | Obrigações Fiscais Municipais                           | 7.395                                 | 5.336                                    |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 3.329.219                             | 2.290.854                                |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 2.377.706                             | 1.807.611                                |
| 2.01.04.02             | Debêntures  | 557.715                               | 483.243                                  |
| 2.01.04.03             | Financiamento por Arrendamento                          | 393.798                               | 0  |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 8.228                                 | 127.749                                  |
| 2.01.05.02             | Outros  | 8.228                                 | 127.749                                  |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar                                | 0                                     | 126.215                                  |
| 2.01.05.02.04          | Contas a pagar - combinação de negócios                 | 8.228                                 | 1.534                                    |
| 2.01.06                | Provisões   | 602.365                               | 532.386                                  |
| 2.01.06.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 22.240                                | 33.650                                   |
| 2.01.06.02             | Outras Provisões  | 580.125                               | 498.736                                  |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 16.427.513                            | 13.615.783                               |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 16.209.155                            | 13.389.983                               |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 9.294.566                             | 9.156.453                                |
| 2.02.01.02             | Debêntures  | 5.106.420                             | 4.233.530                                |
| 2.02.01.03             | Financiamento por Arrendamento                          | 1.808.169                             | 0  |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 251                                   | 8.039                                    |
| 2.02.02.02             | Outros  | 251                                   | 8.039                                    |
| 2.02.02.02.03          | Impostos, Taxas e Contribuições                         | 251                                   | 251                                      |
| 2.02.02.02.04          | Contas a pagar - combinação de negócios                 | 0                                     | 7.788                                    |
| 2.02.04                | Provisões   | 218.107                               | 217.761                                  |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 213.905                               | 211.677                                  |
| 2.02.04.02             | Outras Provisões  | 4.202                                 | 6.084                                    |
| 2.02.04.02.06          | Demais Contas a pagar                                   | 4.202                                 | 6.084                                    |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido Consolidado                          | 7.032.295                             | 6.286.125                                |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 4.009.541                             | 3.957.961                                |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 97.056                                | 90.311                                   |
| 2.03.02.05             | Ações em Tesouraria                                     | -44.545                               | -44.545                                  |
| 2.03.02.07             | Reserva de Capital                                      | 141.601                               | 134.856                                  |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 597.733                               | 845.540                                  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal   | 54.001                                | 54.001                                   |
| 2.03.04.10             | Reserva para Novos Empreendimentos                      | 589.963                               | 811.666                                  |
| 2.03.04.11             | Ágio em Transações do Capital                           | -46.231                               | -20.127                                  |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                             | 107.417                               | 0  |

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                     | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2019</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2018</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial              | 39.360                                | 30.785                                   |
| 2.03.09                | Participação dos Acionistas Não Controladores | 2.181.188                             | 1.361.528                                |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/07/2018 à 30/09/2018</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2018 à 30/09/2018</b> |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 4.238.102  | 12.201.984  | 3.934.236  | 11.771.446   |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -2.698.410   | -7.877.616  | -2.552.501   | -7.757.555   |
| 3.03                   | Resultado Bruto  | 1.539.692  | 4.324.368   | 1.381.735  | 4.013.891  |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -1.155.522   | -3.241.985  | -1.018.892   | -3.040.155   |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -695.395   | -1.948.291  | -689.891   | -2.102.812   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -432.563   | -1.219.447  | -302.756   | -864.832   |
| 3.04.02.01             | Depreciação e Amortização                              | -345.308   | -993.243  | -241.931   | -685.667   |
| 3.04.02.02             | Outros   | -87.255  | -226.204  | -60.825  | -179.165   |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -27.564  | -74.247   | -26.245  | -72.511  |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 384.170  | 1.082.383   | 362.843  | 973.736  |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -369.322   | -1.126.918  | -340.880   | -1.002.088   |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 207.073  | 648.881   | 167.969  | 604.648  |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -576.395   | -1.775.799  | -508.849   | -1.606.736   |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 14.848   | -44.535   | 21.963   | -28.352  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -6.872   | 9.049   | -2.272   | 9.109  |
| 3.08.01                | Corrente   | -62.586  | -111.291  | -53.261  | -134.095   |
| 3.08.02                | Diferido   | 55.714   | 120.340   | 50.989   | 143.204  |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 7.976  | -35.486   | 19.691   | -19.243  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período                  | 7.976  | -35.486   | 19.691   | -19.243  |
| 3.11.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora             | 48.177   | 107.417   | 61.394   | 107.688  |
| 3.11.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores                   | -40.201  | -142.903  | -41.703  | -126.931   |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |  |   |  |  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |  |   |  |  |
| 3.99.01.01             | ON   | 0,03013  | 0,06717   | 0,03849  | 0,06751  |
| 3.99.01.02             | PN   | 0,03013  | 0,06717   | 0,03849  | 0,06751  |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |  |   |  |  |
| 3.99.02.01             | ON   | 0,02994  | 0,06677   | 0,03820  | 0,06701  |
| 3.99.02.02             | PN   | 0,02994  | 0,06677   | 0,03820  | 0,06701  |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                   | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/07/2018 à 30/09/2018</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2018 à 30/09/2018</b> |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido Consolidado do Período        | 7.976  | -35.486   | 19.691   | -19.243  |
| 4.02                   | Outros Resultados Abrangentes               | 9.800  | 8.575   | 4.861  | 22.771   |
| 4.02.01                | Varição Cambial de Investida no Exterior    | 9.800  | 8.575   | 4.861  | 22.771   |
| 4.03                   | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 17.776   | -26.911   | 24.552   | 3.528  |
| 4.03.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora  | 57.976   | 115.992   | 66.255   | 130.459  |
| 4.03.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores        | -40.200  | -142.903  | -41.703  | -126.931   |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>  | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2018 à 30/09/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                              | 442.141   | -86.334  |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações   | 1.984.827   | 1.499.656  |
| 6.01.01.01             | Resultado do Período   | -35.486   | -19.243  |
| 6.01.01.02             | Depreciação e Amortização  | 706.770   | 687.646  |
| 6.01.01.03             | Valor residual do ativo imobilizado e investimento baixados        | 13.725  | 12.270   |
| 6.01.01.05             | IR e CSLL Correntes  | 111.291   | 133.923  |
| 6.01.01.06             | IR e CSLL Diferidos  | -120.340  | -143.204   |
| 6.01.01.07             | Juro sobre Créditos  | 111   | 1.753  |
| 6.01.01.08             | Juros e Variações sobre Financiamentos e demais débitos            | 1.038.615   | 868.577  |
| 6.01.01.09             | Ajuste de Provisão para Contingências                              | 25.560  | 9.523  |
| 6.01.01.10             | Reversão de provisão para processos judiciais e contingências      | -36.259   | -55.893  |
| 6.01.01.11             | Pagamento Baseado em Ações   | 44.894  | 35.032   |
| 6.01.01.12             | Provisão para créditos de liquidação duvidosa - cartões de crédito | 11.580  | 10.286   |
| 6.01.01.13             | Provisão para perdas nos estoques                                  | -38.465   | -30.502  |
| 6.01.01.14             | Outros   | -25.873   | -10.512  |
| 6.01.01.15             | Depreciação direito de uso imóveis                                 | 288.704   | 0  |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                                    | -1.542.686  | -1.585.990   |
| 6.01.02.01             | Contas a Receber de Clientes                                       | 262.003   | 632.699  |
| 6.01.02.02             | Estoques   | -25.556   | 24.370   |
| 6.01.02.03             | Impostos a Recuperar   | -184.138  | -251.149   |
| 6.01.02.04             | Despesas Antecipadas   | 4.771   | -21.621  |
| 6.01.02.05             | Depósitos Judiciais  | -26.325   | -61.335  |
| 6.01.02.06             | Demais Contas a Receber  | 164.840   | -107.271   |
| 6.01.02.07             | Fornecedores   | -658.345  | -831.462   |
| 6.01.02.08             | Salário e Encargos Trabalhistas                                    | 14.381  | 26.371   |
| 6.01.02.09             | Impostos, Taxas e Contribuições                                    | -53.652   | -67.036  |
| 6.01.02.10             | Imposto de renda e contribuição social correntes                   | -194.620  | -134.186   |
| 6.01.02.11             | Pagamentos de Contingências  | -3.102  | -45.099  |
| 6.01.02.13             | Liquidação de juros sobre empréstimos e debêntures                 | -801.399  | -744.383   |
| 6.01.02.14             | Juros sobre arrendamento direito de uso imóveis                    | -128.404  | 0  |
| 6.01.02.15             | Demais Contas a Pagar  | 86.860  | -5.888   |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                           | -2.553.356  | 2.562.941  |
| 6.02.01                | Títulos e Valores Mobiliários                                      | -1.498.461  | 3.483.102  |
| 6.02.03                | Imobilizado  | -594.050  | -621.047   |
| 6.02.04                | Intangível   | -460.845  | -299.114   |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento                          | 2.065.892   | -61.465  |
| 6.03.01                | Captação de Empréstimos  | 2.793.315   | 2.791.694  |
| 6.03.02                | Liquidação do Principal - Empréstimos                              | -2.112.436  | -3.116.369   |
| 6.03.03                | Contas a Receber Plano de Ações                                    | 6.620   | 1.538  |
| 6.03.04                | Ágio em transações de ações de controlada                          | -35.909   | 0  |
| 6.03.05                | Aumento de capital   | 20.310  | 3.205  |
| 6.03.06                | Dividendos e participações pagos                                   | -129.885  | -101.733   |
| 6.03.08                | Captação de Debêntures   | 1.000.000   | 1.000.000  |
| 6.03.09                | Liquidação do Principal - Debêntures                               | -129.747  | -639.800   |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                 | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2018 à 30/09/2018</b> |
|------------------------|---|---|--|
| 6.03.11                | Arrendamento direito de uso imóveis       | -320.880  | 0  |
| 6.03.12                | Recursos aporte não controladores         | 974.504   | 0  |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -45.323   | 2.415.142  |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes     | 6.813.846   | 3.567.545  |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes       | 6.768.523   | 5.982.687  |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019****(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta                                | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|---|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01            | Saldos Iniciais                                   | 3.957.961                    | 90.311   | 845.540           | 0                              | 30.785                        | 4.924.597          | 1.361.528                          | 6.286.125                      |
| 5.03            | Saldos Iniciais Ajustados                         | 3.957.961                    | 90.311   | 845.540           | 0                              | 30.785                        | 4.924.597          | 1.361.528                          | 6.286.125                      |
| 5.04            | Transações de Capital com os Sócios               | 51.580                       | 6.745  | -247.807          | 0                              | 0                             | -189.482           | 962.563                            | 773.081                        |
| 5.04.03         | Opções Outorgadas Reconhecidas                    | 0                            | 38.015   | 0                 | 0                              | 0                             | 38.015             | 6.879                              | 44.894                         |
| 5.04.08         | Incorporação de Reservas                          | 31.270                       | -31.270  | 0                 | 0                              | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.04.09         | Emissão de Plano de Ação                          | 20.310                       | 0  | 5.907             | 0                              | 0                             | 26.217             | 3.733                              | 29.950                         |
| 5.04.10         | Transações de Capital                             | 0                            | 0  | -35.862           | 0                              | 0                             | -35.862            | 35.862                             | 0                              |
| 5.04.11         | Adiantamento para futuro aumento de capital       | 0                            | 0  | 3.851             | 0                              | 0                             | 3.851              | 925.101                            | 928.952                        |
| 5.04.12         | Ajuste IFRS 16 - Arrendamento aluguéis de imóveis | 0                            | 0  | -221.703          | 0                              | 0                             | -221.703           | -9.012                             | -230.715                       |
| 5.05            | Resultado Abrangente Total                        | 0                            | 0  | 0                 | 107.417                        | 8.575                         | 115.992            | -142.903                           | -26.911                        |
| 5.05.01         | Lucro Líquido do Período                          | 0                            | 0  | 0                 | 107.417                        | 0                             | 107.417            | -142.903                           | -35.486                        |
| 5.05.02         | Outros Resultados Abrangentes                     | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 8.575                         | 8.575              | 0                                  | 8.575                          |
| 5.07            | Saldos Finais                                     | 4.009.541                    | 97.056   | 597.733           | 107.417                        | 39.360                        | 4.851.107          | 2.181.188                          | 7.032.295                      |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018****(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta                                     | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|--|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01            | Saldos Iniciais  | 3.926.518                    | 71.587   | 597.146           | 0                              | 26.433                        | 4.621.684          | 1.484.577                          | 6.106.261                      |
| 5.03            | Saldos Iniciais Ajustados                              | 3.926.518                    | 71.587   | 597.146           | 0                              | 26.433                        | 4.621.684          | 1.484.577                          | 6.106.261                      |
| 5.04            | Transações de Capital com os Sócios                    | 31.443                       | 6.794  | -15.661           | 0                              | 0                             | 22.576             | 30.743                             | 53.319                         |
| 5.04.03         | Opções Outorgadas Reconhecidas                         | 0                            | 35.032   | 0                 | 0                              | 0                             | 35.032             | 4.756                              | 39.788                         |
| 5.04.08         | Incorporação de Reservas                               | 28.238                       | -28.238  | 0                 | 0                              | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.04.09         | Emissão de Plano de Ação                               | 3.205                        | 0  | 0                 | 0                              | 0                             | 3.205              | 0                                  | 3.205                          |
| 5.04.10         | Transações de Capital                                  | 0                            | 0  | -15.661           | 0                              | 0                             | -15.661            | 16.291                             | 630                            |
| 5.04.11         | Adiantamento para futuro aumento de capital            | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 0                             | 0                  | 9.696                              | 9.696                          |
| 5.05            | Resultado Abrangente Total                             | 0                            | 0  | 0                 | 107.688                        | 22.771                        | 130.459            | -127.105                           | 3.354                          |
| 5.05.01         | Lucro Líquido do Período                               | 0                            | 0  | 0                 | 107.688                        | 0                             | 107.688            | -126.931                           | -19.243                        |
| 5.05.02         | Outros Resultados Abrangentes                          | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 22.771                        | 22.771             | 3                                  | 22.774                         |
| 5.05.03         | Reclassificações para o Resultado                      | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 0                             | 0                  | -177                               | -177                           |
| 5.05.03.02      | Ajuste de participação de acionistas não controladores | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 0                             | 0                  | -177                               | -177                           |
| 5.07            | Saldos Finais  | 3.957.961                    | 78.381   | 581.485           | 107.688                        | 49.204                        | 4.774.719          | 1.388.215                          | 6.162.934                      |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2019 à 30/09/2019</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2018 à 30/09/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01                   | Receitas   | 14.557.839  | 13.928.468   |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 14.537.538  | 13.929.593   |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 71.445  | 37.127   |
| 7.01.04                | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa  | -51.144   | -38.252  |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -10.521.582   | -10.230.293  |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -9.318.711  | -9.204.685   |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -1.191.781  | -1.012.518   |
| 7.02.03                | Perda/Recuperação de Valores Ativos              | 1.673   | 0  |
| 7.02.04                | Outros   | -12.763   | -13.090  |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 4.036.257   | 3.698.175  |
| 7.04                   | Retenções  | -995.474  | -687.646   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -995.474  | -687.646   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 3.040.783   | 3.010.529  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 652.652   | 608.645  |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 648.881   | 604.648  |
| 7.06.03                | Outros   | 3.771   | 3.997  |
| 7.06.03.01             | Outros   | 1.762   | 3.997  |
| 7.06.03.03             | Ganho alienação controladas indiretas            | 2.009   | 0  |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 3.693.435   | 3.619.174  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 3.693.435   | 3.619.174  |
| 7.08.01                | Pessoal  | 926.685   | 826.327  |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 722.060   | 633.429  |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 151.164   | 146.640  |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 53.461  | 46.258   |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 857.963   | 715.285  |
| 7.08.02.01             | Federais   | -27.843   | -65.808  |
| 7.08.02.02             | Estaduais  | 832.846   | 734.403  |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 52.960  | 46.690   |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 1.944.273   | 2.096.805  |
| 7.08.03.01             | Juros  | 1.775.799   | 1.606.736  |
| 7.08.03.02             | Aluguéis   | 168.474   | 490.069  |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | -35.486   | -19.243  |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 107.417   | 107.688  |
| 7.08.04.04             | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos       | -142.903  | -126.931   |



# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

## CRESCIMENTO DE 19,8% NO GMV CONSOLIDADO NO 3T19 E CRESCIMENTO DE 54,5% NO LUCRO LÍQUIDO NO 3T19

Rio de Janeiro, 30 de outubro de 2019 – Lojas Americanas S.A. [B3: LAME3 (ordinárias) e LAME4 (preferenciais)], Companhia que adota uma abordagem única na forma de melhor atender os clientes oferecendo seus diversos formatos de lojas (tradicional, express e conveniência), sua plataforma digital (via B2W Digital, com as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime e Sou Barato) e a Ame, fintech e plataforma mobile de negócios, anuncia os resultados do 3º trimestre de 2019 (3T19) e dos nove primeiros meses de 2019 (9M19). 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 3º trimestre de 2018 (3T18) e nos nove primeiros meses de 2018 (9M18) ajustados pelos efeitos do CPC 06 (R2)/IFRS 16.

| R\$ MM                              | Consolidado |         |           | Controladora |         |           | B2W     |         |           |
|-------------------------------------|-------------|---------|-----------|--------------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|                                     | 3T19        | 3T18    | Var. (%)  | 3T19         | 3T18    | Var. (%)  | 3T19    | 3T18    | Var. (%)  |
| <b>GMV</b>                          | 7.608,7     | 6.352,9 | 19,8%     | -            | -       | -         | 4.651,5 | 3.622,7 | 28,4%     |
| <b>Receita Bruta</b>                | 5.056,0     | 4.652,4 | 8,7%      | 3.007,1      | 2.784,4 | 8,0%      | 2.098,8 | 1.922,2 | 9,2%      |
| <b>Receita Líquida</b>              | 4.238,1     | 3.934,2 | 7,7%      | 2.598,9      | 2.424,2 | 7,2%      | 1.681,2 | 1.556,8 | 8,0%      |
| <b>Mesmas Lojas (%RL)</b>           | -           | -       | -         | 5,2%         | 6,8%    | -         | -       | -       | -         |
| <b>Lucro Bruto</b>                  | 1.539,7     | 1.381,7 | 11,4%     | 1.048,9      | 980,5   | 7,0%      | 551,7   | 475,5   | 16,0%     |
| <b>Margem Bruta (%RL)</b>           | 36,3%       | 35,1%   | +1,2 p.p. | 40,4%        | 40,4%   | -         | 32,8%   | 30,5%   | +2,3 p.p. |
| <b>EBITDA Ajustado</b>              | 757,0       | 696,1   | 8,7%      | 604,8        | 564,1   | 7,2%      | 152,3   | 132,1   | 15,3%     |
| <b>Margem EBITDA Ajustada (%RL)</b> | 17,9%       | 17,7%   | +0,2 p.p. | 23,3%        | 23,3%   | -         | 9,1%    | 8,5%    | +0,6 p.p. |
| <b>Resultado Líquido</b>            | 48,2        | 31,2    | 54,5%     | 48,2         | 31,2    | 54,5%     | (102,5) | (107,8) | -4,9%     |
| <b>Margem Líquida (%RL)</b>         | 1,1%        | 0,8%    | +0,3 p.p. | 1,9%         | 1,3%    | +0,6 p.p. | -6,1%   | -6,9%   | +0,8 p.p. |

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

### CONSOLIDADO

- **GMV +19,8%**  
GMV segue em crescimento acelerado com a expansão do marketplace (+50,4%), sólido crescimento da plataforma física (+8,0%), além de contribuição de iniciativas O2O.
- **Receita Bruta +8,7% e Receita Líquida +7,7%**  
O desempenho da receita consolidada reflete a estabilização do 1P da plataforma digital, além do crescimento de vendas da plataforma física.
- **Lucro Bruto +11,4% e +1,2 p.p. Margem Bruta**  
Os ganhos na margem bruta estão relacionados ao crescimento da operação de marketplace.
- **EBITDA Ajustado +8,7% e +0,2 p.p. Margem EBITDA**  
A alavancagem operacional verificada permitiu um crescimento do EBITDA acima do crescimento de receita, levando a uma expansão de margem.
- **Lucro Líquido +54,5% e +0,3 p.p. Margem Líquida**  
Crescimento impulsionado pelo avanço do EBITDA, bem como pela queda do resultado financeiro líquido e pela geração de caixa.

### CONTROLADORA

- **Receita Bruta +8,0% e Receita Líquida +7,2%**  
Crescimento sólido apesar do cenário econômico e de consumo desafiadores.
- **Receita Bruta “Mesmas Lojas” +6,0% e Receita Líquida “Mesmas Lojas” +5,2%**  
Superando a inflação medida pelo IPCA em +3,1 p.p. e +2,3 p.p., respectivamente.
- **Lucro Bruto +7,0% e Margem Bruta estável**  
A Companhia manteve a margem estável apesar da pressão gerada pelo fim da “Lei do Bem”.
- **EBITDA Ajustado +7,2% e Margem EBITDA estável**  
A usual austeridade de despesas permitiu a manutenção da margem.
- **Capital de Giro**  
Redução de 10 dias no ciclo operacional, principalmente devido à redução de *leadtime*, melhor assertividade do estoque e estratégias de meios de pagamento mais efetivas.

**LAME4**  
R\$ 19,96/ação  
**NÚMERO DE AÇÕES**  
1.064.056.358

**LAME3**  
R\$ 14,93/ação  
**NÚMERO DE AÇÕES**  
539.943.630

**MARKET CAP**  
R\$ 29,3 BI  
**FECHAMENTO**  
30 de setembro de 2019

# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

## INICIATIVAS ESTRATÉGICAS

### Expansão

- 111 lojas abertas no 9M19 (vs. 62 no 9M18), alcançando 664 cidades e um total de 1.582 lojas em todos os estados do Brasil.

### B2W Digital

- O Aumento de Capital de R\$ 2,5 Bi contou com a adesão de 100% dos acionistas da B2W. Lojas Americanas aportou R\$ 1.564,5 MM e os acionistas minoritários aderiram com R\$ 935,5 MM (R\$ 2.459,4 MM no caixa do 3T19 e os demais R\$ 40,6 MM no 4T19).
- No 3T19, o GMV total cresceu 28,4% e o GMV do B2W Marketplace atingiu R\$ 2,8 bilhões (+50,4%), representando uma participação de 61,1% no GMV total.
- B2W Digital gerou R\$ 89,4 MM de caixa no 3T19, evolução de 54,9% ou R\$ 31,7 MM em relação aos R\$ 57,7 MM registrados no 3T18. No 9M19, o consumo de caixa totalizou R\$ 289,4 MM, redução de 36,2% ou R\$ 164,3 MM melhor em relação aos R\$ 453,7 MM registrados no 9M18.
- B2W Marketplace conectou mais de 7,7 mil novos sellers no 3T19, saindo de uma base de 31,0 mil sellers em jun/19 para mais de 38,7 mil sellers em set/19. A base de sellers aumentou em 2x do 3T18 para o 3T19 (de 18,8 mil para 38,7 mil sellers).
- B2W Digital anunciou parceria com a Centauro, maior player de esporte e lazer do Brasil. Para expandir a presença na categoria, a B2W lançou em out/19 uma plataforma em parceria com a Centauro para venda online de artigos esportivos. Dessa forma, a B2W abre uma nova frente de crescimento e passa a oferecer um sortimento ainda mais completo, além de impulsionar a frequência de compras e a captação de novos clientes.
- B2W Digital anuncia a conexão de grandes players de moda no marketplace. Com o objetivo de impulsionar a categoria de moda, uma das que mais cresce na internet, o B2W Marketplace intensificou a conexão de grandes marcas como Hering, Levi's, M Officer, Mizuno, Osklen, Ray Ban, Reserva, TNG, World Tennis, dentre outras que estarão disponíveis nos sites até a Black Friday.

### IF – Inovação e Futuro

- **Ame:** fintech e plataforma de negócios *mobile*, uma das primeiras iniciativas da IF, segue acelerando.
  - O app da Ame atingiu a marca de 4,8 milhões de downloads em um pouco mais de 1 ano de operação.
  - A Ame vem ganhando tração, otimizando a oferta de descontos para os clientes, gerando maior recorrência de compra e aumentando o *spending*.
  - A Lojas Americanas segue desenvolvendo funcionalidades exclusivas para o mundo físico. Em apenas 1 ano, a Ame já está em 1.337 Lojas Americanas em todo o Brasil (vs. 774 no 2T19). Até o final de 2019, a Ame estará presente em todas as lojas.
  - Em 18 de setembro de 2019, foi firmado acordo com a Linx, permitindo que cerca de 65 mil estabelecimentos que utilizam o sistema Linx Pay passem a aceitar Ame.
  - Em 23 de setembro de 2019, foi anunciada a parceria com a Mastercard, para oferta do cartão pré-pago da Ame, com o conceito *digital first*, funcionando como espelho da conta Ame dos clientes e também disponível como cartão físico, caso desejado. A parceria torna possível que os clientes paguem com Ame em todos 7,8 milhões de estabelecimentos credenciados da Mastercard.
  - Em 9 de outubro de 2019, foi anunciada a parceria com a VTEX, possibilitando a conexão da Ame com os mais de 2.500 sites que hoje utilizam os sistemas da VTEX.
  - Ame também segue expandindo sua rede de aceitação de forma orgânica, por meio da plataforma Ame Plus (perfil de vendedor).
  - 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)

# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

- Pagar contas (Boletos)
- *Cash in* conta corrente (transferência bancária)
- *Cash in* boleto (boleto bancário)
- *Cash in* Lojas Americanas (no PDV da loja)
- *Cash out* Lojas Americanas (no PDV da loja, em versão *beta*)
- Recarga de celular pré-pago
- Crédito pessoa física (em versão *beta*)
- Transporte público (recarga de vale-transporte)
- Transporte privado
- E-Gifts
- Marketplace de serviços
- Plano de Bike do Itaú
- Programa de Indicação de Amigos (*Member Get Member*)
- Tickets e ingressos para eventos
- Passagem rodoviária
- Games (em versão *beta*)
- Vale refeição (em versão *beta*)
- Compra e venda de milhas aéreas (em versão *beta*)

## O2O (Online to Offline)

- Utilizando o conceito de “Tudo. A toda hora. Em qualquer lugar.”, as iniciativas O2O vêm aprimorando a experiência de compra dos clientes e crescendo em ritmo acelerado (+150% vs. 3T18). Nos últimos doze meses, mais de 2,5 milhões de pessoas realizaram suas compras por meio dessas iniciativas.
- **LASA Seller:** Ao longo do 9M19, registramos pedidos de clientes de mais de 4.000 cidades. Além disso, adicionamos novos itens ao sortimento, com foco em categorias de recorrência. Com a consolidação da iniciativa, registramos um crescimento de venda de mais de 10x em relação ao mesmo período de 2018.
- **Pegue na Loja Hoje (*Click and Collect Now*):** Disponível em todas as 1.582 Lojas Americanas, possibilita a retirada do produto (estoque da loja) em até 1 hora após a compra online (com frete grátis).
- **LASA Entrega (*Ship from Store*):** Cliente compra online os produtos da Lojas Americanas mais próxima e recebe em até 2 horas no endereço de desejo. Disponível em 16 cidades, totalizando 108 lojas.
- **Pegue na Loja (*Click and Collect*):** Cliente compra online e retira na loja física. Disponível em 1.325 Lojas Americanas (vs. 810 lojas no 3T18), o modelo também já está disponível em 150 lojas físicas de sellers do B2W Marketplace. No 3T19, mais de 2,5 mil sellers do B2W Marketplace foram habilitados para a operação de *Click and Collect*.
- **Prateleira Infinita:** Operação de venda assistida nas lojas para os produtos oferecidos na plataforma digital (1P e 3P). Dessa forma, os clientes tem acesso a uma experiência completa, combinando a conveniência e o sortimento do mundo digital, com os serviços e a experiência do mundo físico. No 3T19, a operação apresentou um ticket médio aproximadamente 15x maior em relação ao das lojas físicas e crescimento de 43% em relação ao 3T18.
- **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.

## LET'S

- Com o objetivo de acelerar as iniciativas de O2O, a LET'S lançou o app da plataforma de *crowdshipping* VOE em ago/19. O app conecta entregadores independentes (moto, bicicleta e outros modais) na sua plataforma logística, possibilitando a entrega de produtos aos clientes em até 2 horas por meio do serviço LASA Entrega (*Ship from Store*). O app já conta com 500 entregadores cadastrados e atende 40 Lojas Americanas localizadas no Rio de Janeiro e em São Paulo.
- LET'S anuncia a expansão da operação de fulfillment para os sellers do marketplace, disponibilizando 4 Centros de Distribuição localizados nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Pernambuco, totalizando 250 mil m<sup>2</sup> de área de armazenagem dedicada aos sellers. Em set/19, o B2W Fulfillment atingiu o total de 500 sellers conectados e com estoques operados pela plataforma, garantindo menor prazo de entrega e valores de frete mais competitivos.



# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

## Lojas de Conveniência (Local):

- Ao longo do trimestre desenvolvemos um novo layout para as lojas, visando melhorar a experiência de compra dos clientes e indicar com clareza a disposição de sortimento, reforçando a independência do modelo em relação aos demais formatos de loja. Assim, a loja passou a ser organizada de acordo com as necessidades de consumo dos clientes e dividida em três zonas: alimentos e bebidas na frente, demais itens de conveniência no centro e, no fundo da loja, itens sazonais e lançamentos.

## Marcas Próprias:

- O destaque do trimestre foi a parceria firmada com a Disney para o desenvolvimento de produtos licenciados exclusivos. Os primeiros produtos lançados foram na categoria de vestuário, com a marca Basic+. A parceria visa fortalecer a estratégia de desenvolver produtos de qualidade e que atendam às necessidades dos clientes.

## App Americanas.com – “Aqui tem Desconto”:

- No mês de setembro, a área de descontos em loja do app da Americanas.com (“Aqui tem Desconto”) foi remodelada. Na nova área, as ofertas foram organizadas por categorias, facilitando a busca dos clientes e, marcando essa nova fase, todas as quartas são apresentadas ofertas especiais. Com essa mudança, em apenas 30 dias, foi observado um crescimento de 38% nas vendas dos itens com desconto do aplicativo.

## Digital Lab:

- No trimestre participamos do “BRASA em Casa”, evento organizado pela BRASA (maior associação de brasileiros estudando no exterior), e do HackEng - Hackathon da Semana Integrada de Engenharia PUC-Rio (SIEng), em que nossos gestores foram mentores e jurados no evento. Ainda no trimestre, iniciamos um projeto com os alunos de MBA do IESE Business School com foco na Local e recebemos os alunos de MBA da Universidade de Illinois pelo programa “Doing Business in Brazil”. Na visita, eles conheceram nosso modelo de negócio, os desafios vividos pela Companhia, além da nossa cultura e do mercado varejista no Brasil.
- O projeto de pricing iniciou os estudos da linha de eletrodomésticos, além de seguir o monitoramento e a orientação da precificação dos departamentos já estudados. Em paralelo, buscando escalabilidade das análises do laboratório, foram desenvolvidas rotinas de automação para facilitar os controles e acompanhamentos dos modelos.

## Sustentabilidade:

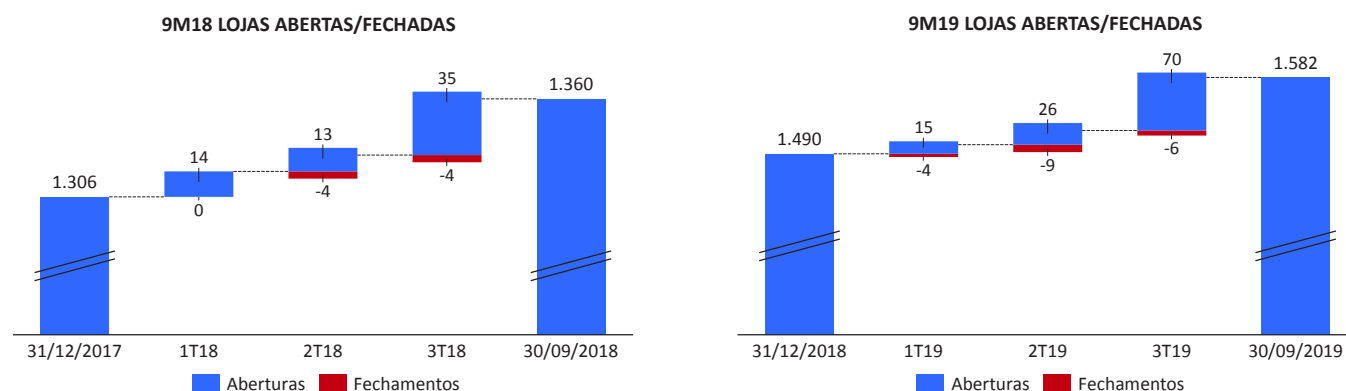
- Alinhado com os princípios do Pacto Global e os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da Agenda 2030 da Organização das Nações Unidas (ONU), no 3T19, aderimos aos “Princípios de Empoderamento Feminino”, da ONU Mulheres, assim como a “Coalizão Empresarial pela Equidade Racial e de Gênero” e a “Carta Empresarial pelos Direitos Humanos e pela Promoção do Trabalho Decente”, ambas do Instituto Ethos. Além disso, a Lojas Americanas compõe, pelo 5º ano consecutivo, o Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE), da B3.

# 3T19 e 9M19 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 9M19, inauguramos 111 novas lojas (vs. 62 lojas no 9M18), atingindo 1.582 lojas. Além disso, até o momento, temos 120 contratos firmados ou em fase final de negociação. Nos nove primeiros meses do ano, fechamos 19 lojas, 4 tradicionais e 15 express, com idade média de 11 anos.



Em 30 de setembro de 2019, a Companhia tinha 25.763 associados e 1.582 lojas, sendo 888 tradicionais, 648 express e 46 no formato conveniência, atingindo uma área de vendas de 1.160,5 mil metros quadrados (vs. 1.090,8 mil metros quadrados em 30 de setembro de 2018). A base total de lojas está distribuída da seguinte forma dentre as regiões: 51,7% no Sudeste, 21,8% no Nordeste, 10,6% no Sul, 8,5% no Centro-Oeste e 7,4% no Norte.

Nesse trimestre, foram adicionadas 47 cidades novas, alcançando presença em 664 cidades em todos os estados brasileiros. Essas lojas são atendidas por quatro centros de distribuição, localizados em Minas Gerais, Pernambuco, São Paulo e Rio de Janeiro.

A tabela a seguir detalha a evolução do número de lojas no 9M19:

| 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  | 3               | 1,4                               | 0,5                      |
|                    | Express      | 31              | 8,6                               | 0,3                      |
|                    | Conveniência | 8               | 0,5                               | 0,1                      |
| Nordeste           | Tradicional  | 15              | 9,7                               | 0,6                      |
|                    | Express      | 27              | 8,5                               | 0,3                      |
| Sul                | Tradicional  | 2               | 1,2                               | 0,6                      |
|                    | Express      | 5               | 2,0                               | 0,4                      |
| Norte              | Tradicional  | 7               | 4,4                               | 0,6                      |
|                    | Express      | 4               | 1,7                               | 0,4                      |
| Centro-Oeste       | Tradicional  | 4               | 2,8                               | 0,7                      |
|                    | Express      | 5               | 1,8                               | 0,4                      |
| TOTAL              | Tradicional  | 31              | 19,5                              | 0,6                      |
|                    | Express      | 72              | 22,5                              | 0,3                      |
|                    | Conveniência | 8               | 0,5                               | 0,1                      |
| Fechamento/Reforma |              | (19)            | (8,2)                             | 0,4                      |
| Em 30/09/2019      |              | 1.582           | 1.160,5                           | 0,7                      |



# 3T19 e 9M19 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 (3T19 vs 3T18 e 9M19 vs 9M18) 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 setembro de 2018 (9M18) 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 3T18 foram ajustados nas seguintes linhas:

### Consolidado

- Despesas com Vendas: ajuste de R\$ 65,5 MM, passando de R\$ -689,8 MM para R\$ -624,3 MM
- Depreciação e Amortização: ajuste de R\$ -73,5 MM, de R\$ -241,5 MM para R\$ -315,0 MM
- Resultado Financeiro Líquido: ajuste de R\$ -39,1 MM, passando de R\$ -340,7 MM para R\$ -379,8 MM
- Participação Minoritária: ajuste de R\$ 0,7 MM, passando de R\$ 41,7 MM para R\$ 42,4 MM
- Imposto de Renda e Contribuição Social: ajuste de R\$ 16,1 MM, de R\$ -2,4 MM para R\$ 13,7 MM
- Resultado Líquido: ajuste de R\$ -30,2 MM, passando de R\$ 61,4 MM para R\$ 31,2 MM

### Controladora

- Despesas com Vendas: ajuste de R\$ 50,0 MM, passando de R\$ -435,8 MM para R\$ -385,8 MM
- Depreciação e Amortização: ajuste de R\$ -60,4 MM, de R\$ -131,3 MM para R\$ -191,7 MM
- Resultado Financeiro Líquido: ajuste de R\$ -33,7 MM, passando de R\$ -193,3 MM para R\$ -227,0 MM
- Equivalência Patrimonial: ajuste de R\$ -1,2 MM, passando de R\$ -60,6 MM para R\$ -61,8 MM
- Imposto de Renda e Contribuição Social: ajuste de R\$ 15,1 MM, de R\$ -55,2 MM para R\$ -40,1 MM
- Resultado Líquido: ajuste de R\$ -30,2 MM, passando de R\$ 61,4 MM para R\$ 31,2 MM

## DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

| Despesas Operacionais (R\$ MM)                       | Controladora   |                |             | Consolidado    |                |              |
|--|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|--------------|
|  | 3T19           | 3T18           | Δ %         | 3T19           | 3T18           | Δ %          |
| <b>Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas</b> | <b>(444,1)</b> | <b>(416,4)</b> | <b>6,7%</b> | <b>(782,7)</b> | <b>(685,6)</b> | <b>14,2%</b> |
| Despesas com Vendas                                  | (411,4)        | (385,8)        | 6,6%        | (695,4)        | (624,2)        | 11,4%        |
| % Receita Líquida                                    | <b>15,8%</b>   | <b>15,9%</b>   | -0,1 p.p.   | <b>16,4%</b>   | <b>15,9%</b>   | +0,5 p.p.    |
| Despesas Gerais e Administrativas                    | (32,7)         | (30,6)         | 6,9%        | (87,3)         | (61,4)         | 42,2%        |
| % Receita Líquida                                    | <b>1,3%</b>    | <b>1,3%</b>    | -           | <b>2,1%</b>    | <b>1,6%</b>    | +0,5 p.p.    |

Nota: A base de comparação do 3T18 está ajustada de acordo com o IFRS16.

No 3T19, na visão consolidada, a linha de despesas apresentou crescimento de 14,2% em relação ao 3T18, refletindo o aumento das despesas com a contratação de pessoal para suportar as iniciativas atuais e o desenvolvimento de novos projetos.

Na controladora, as despesas com vendas, gerais e administrativas tiveram um aumento de 6,7% 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 e do suporte necessário à operação.



# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

## RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

| Resultado Financeiro Líquido   | Controladora   |                |              | Consolidado    |                |              |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
|  | 3T19           | 3T18           | Δ %          | 3T19           | 3T18           | Δ %          |
| Juros e variação monetária sobre títulos e valores mobiliários   | 53,5           | 51,7           | 3,5%         | 135,0          | 91,3           | 47,9%        |
| Descontos financeiros obtidos e atualização monetária  | 0,1            | -              | -            | 2,0            | 6,9            | -71,0%       |
| Juros e variação monetária dos financiamentos e antecipação de recebíveis  | (176,7)        | (184,4)        | -4,2%        | (385,2)        | (385,5)        | -0,1%        |
| Juros referentes aos contratos de arrendamento   | (36,1)         | (33,7)         | 7,1%         | (41,0)         | (38,9)         | 5,4%         |
| Despesas bancárias, tributos sobre transações financeiras e outras despesas financeiras  | (36,1)         | (36,5)         | -1,1%        | (57,4)         | (52,4)         | 9,5%         |
| Ajuste a valor presente de fornecedores e contas a receber, variação monetária do passivo fiscal e outras receitas financeiras | (27,6)         | (24,1)         | 14,5%        | (22,7)         | (1,2)          | 1791,7%      |
| <b>Resultado Financeiro Líquido</b>  | <b>(222,9)</b> | <b>(227,0)</b> | <b>-1,8%</b> | <b>(369,3)</b> | <b>(379,8)</b> | <b>-2,8%</b> |

Nota: A base de comparação do 3T18 está ajustada de acordo com o IFRS16.

No 3T19, na visão consolidada, a queda de 2,8% do resultado financeiro líquido reflete a queda da taxa do CDI\*.

Na visão controladora, a redução de 1,8% do resultado financeiro líquido está relacionado principalmente à queda da taxa do CDI\* e a ausência de novas dívidas.

\* 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  |              |             |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
|  | 3T19         | 3T18         | Δ R\$       | 3T19         | 3T18         | Δ R\$       |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                       | <b>604,8</b> | <b>564,1</b> | <b>40,7</b> | <b>757,0</b> | <b>696,1</b> | <b>60,9</b> |
| (+) Depreciação / Amortização                | (211,4)      | (191,7)      | (19,7)      | (345,3)      | (315,0)      | (30,3)      |
| (+) Resultado Financeiro Líquido             | (222,9)      | (227,0)      | 4,1         | (369,3)      | (379,8)      | 10,5        |
| (+) Equivalência                             | (60,1)       | (61,8)       | 1,7         | -            | -            | -           |
| (+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais* | (12,3)       | (12,3)       | -           | (27,6)       | (26,2)       | (1,4)       |
| (+) Participação Minoritária                 | -            | -            | -           | 40,2         | 42,4         | (2,2)       |
| (+) Imposto de Renda e Contribuição Social   | (49,9)       | (40,1)       | (9,8)       | (6,8)        | 13,7         | (20,5)      |
| <b>(=) Resultado Líquido</b>                 | <b>48,2</b>  | <b>31,2</b>  | <b>17,0</b> | <b>48,2</b>  | <b>31,2</b>  | <b>17,0</b> |

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

Nota: A base de comparação do 3T18 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.

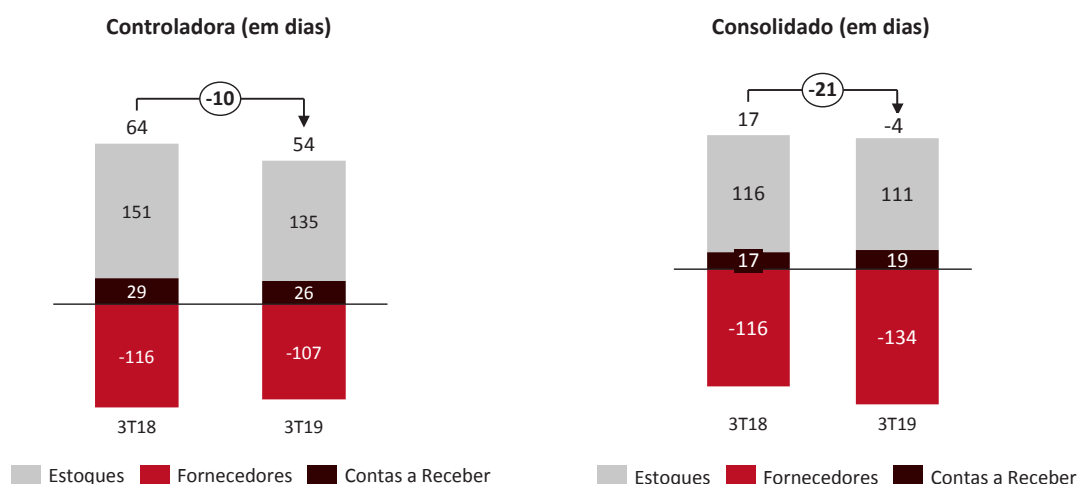


# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

## CAPITAL DE GIRO\*

No 3T19, o capital de giro líquido da controladora foi de 54 dias, melhora de 10 dias em relação ao 3T18. Essa variação deve-se principalmente ao trabalho de redução de *leadtime* e melhor assertividade do estoque, que apresentou uma redução de 16 dias, e às estratégias de meios de pagamento mais efetivas gerando uma evolução de 3 dias do contas a receber.

No mesmo período, o capital de giro líquido consolidado foi de -4 dias, apresentando redução de 21 dias em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse resultado refletiu o processo de revisão do sortimento do 1P, a otimização no planejamento de compra de mercadoria, além do aumento de participação do 3P nas vendas totais da plataforma digital.



\*O capital de giro consolidado é calculado usando o GMV, enquanto o da controladora utiliza a receita bruta.

## ENDIVIDAMENTO

| R\$ milhões  | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 30/09/2019       | 30/09/2018       | 30/09/2019       | 30/09/2018       |
| <b>Endividamento</b>                                       |                  |                  |                  |                  |
| Empréstimos e financiamentos de curto prazo                | 624,7            | 1.053,7          | 2.377,7          | 2.174,1          |
| Debêntures de curto prazo                                  | 557,7            | 176,8            | 557,7            | 176,8            |
| <b>Endividamento de Curto Prazo</b>                        | <b>1.182,4</b>   | <b>1.230,5</b>   | <b>2.935,4</b>   | <b>2.350,9</b>   |
| Empréstimos e financiamentos de longo prazo                | 2.883,4          | 3.179,0          | 9.294,6          | 9.050,3          |
| Debêntures de longo prazo                                  | 5.106,4          | 4.599,5          | 5.106,4          | 4.599,5          |
| <b>Endividamento de Longo Prazo</b>                        | <b>7.989,8</b>   | <b>7.778,5</b>   | <b>14.401,0</b>  | <b>13.649,8</b>  |
| <b>Endividamento Bruto (1)</b>                             | <b>9.172,2</b>   | <b>9.009,0</b>   | <b>17.336,4</b>  | <b>16.000,7</b>  |
| Caixa e equivalentes de caixa                              | 2.258,3          | 2.785,3          | 6.768,5          | 5.982,7          |
| Aplicações financeiras                                     | 793,9            | 1.230,9          | 4.760,8          | 3.229,3          |
| Aplicações financeiras (BWU)*                              | 262,0            | 242,0            | -                | -                |
| Contas a receber de cartão de crédito / débito             | 978,0            | 1.054,5          | 1.503,0          | 1.253,9          |
| <b>Disponibilidades Totais (2)</b>                         | <b>4.292,2</b>   | <b>5.312,7</b>   | <b>13.032,3</b>  | <b>10.465,9</b>  |
| <b>Caixa (Dívda) Líquido (2) - (1)</b>                     | <b>(4.880,0)</b> | <b>(3.696,3)</b> | <b>(4.304,1)</b> | <b>(5.534,8)</b> |
| <b>Dívda Líquida / EBITDA Ajustado (últimos 12 meses)*</b> | <b>2,1</b>       | <b>1,6</b>       | <b>1,5</b>       | <b>2,0</b>       |
| <b>Prazo Médio de Vencimento da Dívda (em dias)</b>        | <b>1.230</b>     | <b>1.130</b>     | <b>1.181</b>     | <b>1.011</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.



## 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

Em 30 de setembro de 2019, o endividamento líquido consolidado reduziu R\$ 1.230,7 MM em relação ao ano anterior, uma melhora de 0,5x EBITDA. A redução do endividamento líquido na visão consolidada reflete os impactos do aumento de capital da B2W Digital que contou com a adesão de 100% dos seus acionistas.

Na controladora, o endividamento líquido aumentou em R\$ 1.183,7 MM, uma variação de 0,5x EBITDA. Excluindo a participação da Lojas Americanas no aumento de capital da B2W, o endividamento líquido da controladora reduziria R\$ 380,8 MM, uma melhora de 0,2x na relação dívida líquida / EBITDA (1,4x vs. 1,6x no 3T18).

Em 30 de setembro de 2019, o prazo médio da dívida consolidado foi de 33 para 39 meses e na controladora foi de 37 para 41 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.

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

| R\$ milhões   | Controladora |                | Consolidado    |                |
|---|--------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 30/09/2019   | 30/09/2018     | 30/09/2019     | 30/09/2018     |
| <b>Conciliação Contas a Receber</b>                   |              |                |                |                |
| Recebíveis de cartões de crédito bruto                | 966,3        | 1.023,8        | 5.482,2        | 4.721,5        |
| Desconto de recebíveis                                | (325,1)      | -              | (4.587,5)      | (3.498,3)      |
| Recebíveis de débitos eletrônicos e cheques           | 11,7         | 30,7           | 11,7           | 30,7           |
| Fundo de Investimento em direitos creditórios (FIDC)  | 325,1        | -              | 596,6          | -              |
| <b>Contas a Receber de Cartão de Crédito / Débito</b> | <b>978,0</b> | <b>1.054,5</b> | <b>1.503,0</b> | <b>1.253,9</b> |
| Ajuste a valor presente                               | (9,2)        | (15,3)         | (16,9)         | (18,8)         |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa         | (1,3)        | (1,2)          | (57,6)         | (45,6)         |
| Outras contas a receber                               | 31,9         | 7,0            | 181,6          | 146,4          |
| <b>Contas a Receber Líquido</b>                       | <b>999,4</b> | <b>1.045,0</b> | <b>1.610,1</b> | <b>1.335,9</b> |

### VENDAS POR MEIO DE PAGAMENTOS

A abertura das vendas por meios de pagamentos da controladora no 9M19 e no 9M18 podem ser verificadas na tabela abaixo:

| Meios de Pagamento | Controladora |      |         |
|--------------------|--------------|------|---------|
|                    | 9M19         | 9M18 | Δ       |
| À Vista            | 53%          | 54%  | -1 p.p. |
| Cartão de Crédito  | 47%          | 46%  | +1 p.p. |

### INVESTIMENTOS

Ao logo do 9M19, a controladora investiu o total de R\$ 710,4 MM. Esses investimentos foram focados na abertura de novas lojas, reformas e manutenção, atualizações de tecnologia, operações e outros.

| Investimentos                    | 9M19         | 9M18         | Δ %         |
|----------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Inaugurações / Obras de Melhoria | 552,7        | 562,9        | -1,8%       |
| Tecnologia                       | 128,2        | 104,5        | 22,7%       |
| Operações e outros               | 29,5         | 24,1         | 22,4%       |
| <b>Total</b>                     | <b>710,4</b> | <b>691,5</b> | <b>2,7%</b> |



# 3T19 e 9M19 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 conveniência), sua plataforma digital (via B2W Digital, com as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime e Sou Barato) e a Ame, fintech e plataforma de negócios *mobile*.

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 *fintech* e plataforma de negócios *mobile* (produtos financeiros e serviços diversos) que a Lojas Americanas e a B2W desenvolveram em conjunto. Operando inicialmente nas lojas físicas da Lojas Americanas e nos sites da B2W (Americanas.com, Submarino, Shoptime e Sou Barato), o app Ame já supera 4,8 milhões de downloads. A plataforma vem ganhando tração na Lojas Americanas e na B2W, superando 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 da Ame é composta 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, 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 61,47% atualmente. 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”**

# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

## ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADO

| Lojas Americanas S.A.                                      |  |                    |           |  |                    |           |
|--|--|--------------------|-----------|--|--------------------|-----------|
| Demonstração do Resultado<br><br>(em milhões de reais)     | Consolidado<br>Trimestres findos em 30 de setembro |                    |           | Consolidado<br>Períodos findos em 30 de setembro |                    |           |
|  | 3T19   | 3T18<br>c/ IFRS 16 | Variação  | 9M19   | 9M18<br>c/ IFRS 16 | Variação  |
| <b>Gross Merchandise Volume (GMV)</b>                      | 7.608,7  | 6.352,9            | 19,8%     | 21.116,9   | 18.281,7           | 15,5%     |
| <b>Receita Bruta de Vendas e Serviços</b>                  | 5.056,0  | 4.652,4            | 8,7%      | 14.537,6   | 13.929,5           | 4,4%      |
| Impostos sobre vendas e serviços                           | (817,9)  | (718,2)            | 13,9%     | (2.335,6)  | (2.158,1)          | 8,2%      |
| <b>Receita Líquida de Vendas e Serviços</b>                | 4.238,1  | 3.934,2            | 7,7%      | 12.202,0   | 11.771,4           | 3,7%      |
| Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados        | (2.698,4)  | (2.552,5)          | 5,7%      | (7.877,6)  | (7.757,5)          | 1,5%      |
| <b>Lucro Bruto</b>   | 1.539,7  | 1.381,7            | 11,4%     | 4.324,4  | 4.013,9            | 7,7%      |
| <i>Margem Bruta (% RL)</i>                                 | 36,3%  | 35,1%              | +1,2 p.p. | 35,4%  | 34,1%              | +1,3 p.p. |
| <b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>                    | (1.128,0)  | (1.000,6)          | 12,7%     | (3.167,9)  | (2.920,7)          | 8,5%      |
| Com vendas   | (695,4)  | (624,2)            | 11,4%     | (1.948,4)  | (1.843,1)          | 5,7%      |
| Gerais e administrativas                                   | (87,3)   | (61,4)             | 42,2%     | (226,2)  | (179,3)            | 26,2%     |
| Depreciação e amortização                                  | (345,3)  | (315,0)            | 9,6%      | (993,3)  | (898,3)            | 10,6%     |
| <b>Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro</b> | 411,7  | 381,1              | 8,0%      | 1.156,5  | 1.093,2            | 5,8%      |
| <b>Resultado Financeiro Líquido</b>                        | (369,3)  | (379,8)            | -2,8%     | (1.126,9)  | (1.124,7)          | 0,2%      |
| Outras receitas (despesas) operacionais*                   | (27,6)   | (26,2)             | 5,3%      | (74,2)   | (72,4)             | 2,5%      |
| Participação minoritária                                   | 40,2   | 42,4               | -5,2%     | 142,9  | 129,1              | 10,7%     |
| Imposto de renda e contribuição social                     | (6,8)  | 13,7               | -149,6%   | 9,1  | 34,9               | -73,9%    |
| <b>Resultado Líquido</b>                                   | 48,2   | 31,2               | 54,5%     | 107,4  | 60,1               | 78,7%     |
| <i>Margem Líquida (% RL)</i>                               | 1,1%   | 0,8%               | +0,3 p.p. | 0,9%   | 0,5%               | +0,4 p.p. |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                                     | 757,0  | 696,1              | 8,7%      | 2.149,8  | 1.991,5            | 7,9%      |
| <i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>                       | 17,9%  | 17,7%              | +0,2 p.p. | 17,6%  | 16,9%              | +0,7 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.

# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

## ANEXO II – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONTROLADORA

| Lojas Americanas S.A.                                      |   |                    |              |   |                    |              |
|--|---|--------------------|--------------|---|--------------------|--------------|
| Demonstração do Resultado<br><br>(em milhões de reais)     | Controladora<br>Trimestres findos em 30 de setembro |                    |              | Controladora<br>Períodos findos em 30 de setembro |                    |              |
|  | 3T19  | 3T18<br>c/ IFRS 16 | Variação     | 9M19  | 9M18<br>c/ IFRS 16 | Variação     |
| <b>Receita Bruta de Vendas e Serviços</b>                  | <b>3.007,1</b>                                      | <b>2.784,4</b>     | <b>8,0%</b>  | <b>9.090,8</b>                                    | <b>8.459,9</b>     | <b>7,5%</b>  |
| Impostos sobre vendas e serviços                           | (408,2)   | (360,2)            | 13,3%        | (1.239,2)   | (1.100,5)          | 12,6%        |
| <b>Receita Líquida de Vendas e Serviços</b>                | <b>2.598,9</b>                                      | <b>2.424,2</b>     | <b>7,2%</b>  | <b>7.851,6</b>                                    | <b>7.359,4</b>     | <b>6,7%</b>  |
| Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados        | (1.550,0)   | (1.443,7)          | 7,4%         | (4.752,4)   | (4.455,9)          | 6,7%         |
| <b>Lucro Bruto</b>   | <b>1.048,9</b>                                      | <b>980,5</b>       | <b>7,0%</b>  | <b>3.099,2</b>                                    | <b>2.903,5</b>     | <b>6,7%</b>  |
| <i>Margem Bruta (% RL)</i>                                 | 40,4%   | 40,4%              | -            | 39,5%   | 39,5%              | -            |
| <b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>                    | <b>(655,5)</b>                                      | <b>(608,1)</b>     | <b>7,8%</b>  | <b>(1.899,7)</b>                                  | <b>(1.760,8)</b>   | <b>7,9%</b>  |
| Com vendas   | (411,4)   | (385,8)            | 6,6%         | (1.205,4)   | (1.134,0)          | 6,3%         |
| Gerais e administrativas                                   | (32,7)  | (30,6)             | 6,9%         | (89,5)  | (85,7)             | 4,4%         |
| Depreciação e amortização                                  | (211,4)   | (191,7)            | 10,3%        | (604,8)   | (541,1)            | 11,8%        |
| <b>Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro</b> | <b>393,4</b>  | <b>372,4</b>       | <b>5,6%</b>  | <b>1.199,5</b>                                    | <b>1.142,7</b>     | <b>5,0%</b>  |
| <b>Resultado Financeiro Líquido</b>                        | <b>(222,9)</b>                                      | <b>(227,0)</b>     | <b>-1,8%</b> | <b>(675,2)</b>                                    | <b>(699,0)</b>     | <b>-3,4%</b> |
| Equivalência patrimonial                                   | (60,1)  | (61,8)             | -2,8%        | (217,3)   | (208,0)            | 4,5%         |
| Outras receitas (despesas) operacionais*                   | (12,3)  | (12,3)             | -            | (35,9)  | (41,2)             | -12,9%       |
| Imposto de renda e contribuição social                     | (49,9)  | (40,1)             | 24,4%        | (163,7)   | (134,4)            | 21,8%        |
| <b>Resultado Líquido</b>                                   | <b>48,2</b>   | <b>31,2</b>        | <b>54,5%</b> | <b>107,4</b>                                      | <b>60,1</b>        | <b>78,7%</b> |
| <i>Margem Líquida (% RL)</i>                               | 1,9%  | 1,3%               | +0.6 p.p.    | 1,4%  | 0,8%               | +0.6 p.p.    |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                                     | <b>604,8</b>  | <b>564,1</b>       | <b>7,2%</b>  | <b>1.804,3</b>                                    | <b>1.683,8</b>     | <b>7,2%</b>  |
| <i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>                       | 23,3%   | 23,3%              | -            | 23,0%   | 22,9%              | +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.

# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

## ANEXO III – BALANÇOS PATRIMONIAIS

| Lojas Americanas S.A.<br>Balço Patrimonial<br>(Em Milhões de Reais) | Controladora    |                          | Consolidado     |                          |
|---|-----------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|
|   | 30/09/2019      | 31/12/2018<br>c/ IFRS 16 | 30/09/2019      | 31/12/2018<br>c/ IFRS 16 |
| <b>ATIVO</b>  |                 |                          |                 |                          |
| <b>CIRCULANTE</b>   |                 |                          |                 |                          |
| Caixa e equivalentes de caixa                                       | 2.258,3         | 3.693,2                  | 6.768,5         | 6.813,8                  |
| Títulos, valores mobiliários e outros ativos financeiros            | 739,2           | 1.227,3                  | 4.679,6         | 3.295,8                  |
| Contas a receber de clientes  | 999,4           | 1.713,4                  | 1.610,1         | 1.870,1                  |
| Estoques  | 2.723,5         | 2.626,9                  | 3.617,9         | 3.506,7                  |
| Impostos a recuperar  | 447,5           | 404,9                    | 1.006,6         | 906,8                    |
| Dividendos a receber  | -               | 0,3                      | -               | -                        |
| Despesas antecipadas  | 45,2            | 21,7                     | 73,8            | 59,0                     |
| Outros circulantes  | 528,8           | 617,0                    | 897,7           | 1.061,4                  |
| <b>Total do Ativo Circulante</b>                                    | <b>7.741,9</b>  | <b>10.304,7</b>          | <b>18.654,2</b> | <b>17.513,6</b>          |
| <b>NÃO CIRCULANTE</b>   |                 |                          |                 |                          |
| Títulos, valores mobiliários e outros ativos financeiros            | 54,7            | -                        | 81,2            | -                        |
| Contas a receber partes relacionadas                                | 72,9            | 21,0                     | -               | -                        |
| Contas a receber de acionistas - Plano de subscrição de ações       | 49,6            | 51,0                     | 49,6            | 51,0                     |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                    | 65,9            | 133,2                    | 1.426,1         | 1.316,6                  |
| Depósitos judiciais   | 324,7           | 320,5                    | 431,0           | 404,7                    |
| Impostos a recuperar  | 496,2           | 400,2                    | 1.755,6         | 1.655,8                  |
| Outros não Circulantes  | -               | -                        | 69,0            | 70,9                     |
| Investimentos   | 4.317,1         | 2.945,3                  | -               | -                        |
| Imobilizado   | 3.469,2         | 3.211,6                  | 3.885,3         | 3.647,7                  |
| Intangível  | 441,8           | 422,4                    | 3.894,8         | 3.763,2                  |
| Direito de uso de imóveis   | 1.691,7         | 1.595,8                  | 1.884,6         | 1.840,0                  |
| <b>Total do Ativo Não Circulante</b>                                | <b>10.983,8</b> | <b>9.101,0</b>           | <b>13.477,2</b> | <b>12.749,9</b>          |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>   | <b>18.725,7</b> | <b>19.405,7</b>          | <b>32.131,4</b> | <b>30.263,5</b>          |
| <b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                                 |                 |                          |                 |                          |
| <b>CIRCULANTE</b>   |                 |                          |                 |                          |
| Fornecedores  | 2.143,5         | 2.967,3                  | 4.373,2         | 4.973,6                  |
| Arrendamentos a pagar   | 325,3           | 282,8                    | 393,8           | 348,8                    |
| Empréstimos e financiamentos  | 624,7           | 1.080,5                  | 2.377,7         | 1.807,6                  |
| Debêntures  | 557,7           | 483,2                    | 557,7           | 483,2                    |
| Salários e encargos trabalhistas                                    | 95,1            | 93,9                     | 166,6           | 152,2                    |
| Impostos, taxas e contribuições                                     | 71,5            | 123,1                    | 126,7           | 181,3                    |
| Imposto de renda e contribuição social correntes                    | 54,3            | 127,1                    | 65,2            | 144,6                    |
| Dividendos e participações propostos                                | -               | 126,2                    | -               | 126,2                    |
| Provisão para processos judiciais e contingências                   | 22,2            | 33,7                     | 22,2            | 33,7                     |
| Contas a pagar - combinação de negócios                             | -               | -                        | 8,2             | 1,5                      |
| Outros circulantes  | 216,7           | 157,1                    | 580,3           | 498,8                    |
| <b>Total do Passivo Circulante</b>                                  | <b>4.111,0</b>  | <b>5.474,9</b>           | <b>8.671,6</b>  | <b>8.751,5</b>           |
| <b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>                                       |                 |                          |                 |                          |
| Exigível a longo prazo:   |                 |                          |                 |                          |
| Contas a pagar partes relacionadas                                  | 50,1            | 60,4                     | -               | -                        |
| Arrendamentos a pagar   | 1.644,7         | 1.627,2                  | 1.808,2         | 1.840,8                  |
| Empréstimos e financiamentos  | 2.883,4         | 3.235,5                  | 9.294,6         | 9.156,5                  |
| Debêntures  | 5.106,4         | 4.233,5                  | 5.106,4         | 4.233,5                  |
| Impostos, taxas e contribuições                                     | -               | -                        | 0,3             | 0,3                      |
| Provisão para processos judiciais e contingências                   | 64,2            | 59,7                     | 213,9           | 211,7                    |
| Provisão para perda com investimento                                | 14,8            | 11,6                     | -               | -                        |
| Contas a pagar - combinação de negócios                             | -               | -                        | -               | 7,8                      |
| Outros não circulantes  | -               | -                        | 4,1             | 6,0                      |
| <b>Total do Passivo Não Circulante</b>                              | <b>9.763,6</b>  | <b>9.227,9</b>           | <b>16.427,5</b> | <b>15.456,6</b>          |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>   |                 |                          |                 |                          |
| Capital social  | 4.009,5         | 3.958,0                  | 4.009,5         | 3.958,0                  |
| Reservas de capital   | 141,6           | 134,9                    | 141,6           | 134,9                    |
| Ágio em transações do capital                                       | (46,2)          | (20,1)                   | (46,2)          | (20,1)                   |
| Reservas de lucros  | 643,9           | 643,9                    | 643,9           | 643,9                    |
| Ações em tesouraria   | (44,5)          | (44,5)                   | (44,5)          | (44,5)                   |
| Ajuste de avaliação patrimonial                                     | 39,4            | 30,7                     | 39,4            | 30,7                     |
| Lucro/prejuízo do período   | 107,4           | -                        | 107,4           | -                        |
| Participação de acionistas não controladores                        | -               | -                        | 2.181,2         | 1.352,5                  |
| <b>Total do Patrimônio Líquido</b>                                  | <b>4.851,1</b>  | <b>4.702,9</b>           | <b>7.032,3</b>  | <b>6.055,4</b>           |
| <b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                     | <b>18.725,7</b> | <b>19.405,7</b>          | <b>32.131,4</b> | <b>30.263,5</b>          |

# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

## ANEXO IV – FLUXOS DE CAIXA

| Lojas Americanas S.A.<br>DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO<br>(Em Milhões de Reais) | Controladora             |                          | Consolidado      |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|  | 30/09/2019<br>c/ IFRS 16 | 30/09/2018<br>c/ IFRS 16 | 30/09/2019       | 30/09/2018<br>c/ IFRS 16 |
| <b>Lucro líquido (prejuízo) do semestre</b>  | <b>107,4</b>             | <b>60,1</b>              | <b>(35,5)</b>    | <b>(69,1)</b>            |
| <b>Ajustes ao lucro líquido:</b>   |                          |                          |                  |                          |
| Depreciação e amortização  | 368,6                    | 365,1                    | 706,8            | 687,7                    |
| Depreciação direito de uso imóveis   | 236,1                    | 176,0                    | 288,7            | 212,5                    |
| Valor residual do ativo imobilizado baixado  | 13,4                     | 12,2                     | 13,7             | 12,3                     |
| Participações em controladas   | 217,3                    | 208,1                    | -                | -                        |
| Imposto de renda e contribuição social correntes   | 96,4                     | 118,0                    | 111,3            | 133,9                    |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos   | 67,3                     | 16,5                     | (120,3)          | (168,8)                  |
| Juros sobre demais créditos e débitos  | 0,3                      | 0,6                      | 0,1              | 1,8                      |
| Juros e variações sobre financiamentos   | 619,5                    | 610,3                    | 1.038,6          | 991,2                    |
| Constituição de provisão para processos judiciais e contingências                                    | -                        | -                        | 25,6             | 9,5                      |
| Reversão de provisão para processos judiciais e contingências  | (8,7)                    | (8,7)                    | (36,3)           | (55,9)                   |
| Pagamento baseado em ações   | 27,1                     | 27,4                     | 44,9             | 35,0                     |
| Provisão para perdas de créditos estimadas - cartões de crédito                                      | 0,4                      | 0,2                      | 11,6             | 10,3                     |
| Provisão para perdas nos estoques  | (29,3)                   | (20,1)                   | (38,5)           | (30,5)                   |
| Outros   | (6,1)                    | (17,0)                   | (25,9)           | (10,6)                   |
| <b>Lucro líquido (prejuízo) ajustado</b>   | <b>1.709,7</b>           | <b>1.548,7</b>           | <b>1.984,8</b>   | <b>1.759,3</b>           |
| <b>Redução (aumento) nos ativos operacionais:</b>  |                          |                          |                  |                          |
| Contas a receber de clientes   | 733,1                    | 520,2                    | 262,0            | 632,7                    |
| Estoques   | (16,1)                   | (353,9)                  | (25,6)           | 24,4                     |
| Impostos a recuperar   | (134,6)                  | (135,2)                  | (184,1)          | (251,1)                  |
| Despesas antecipadas   | (29,8)                   | (13,0)                   | 4,8              | (21,6)                   |
| Depósitos judiciais  | (4,2)                    | (39,1)                   | (26,3)           | (61,3)                   |
| Demais contas a receber  | 87,4                     | (45,6)                   | 164,8            | (107,4)                  |
|  | <b>635,8</b>             | <b>(66,6)</b>            | <b>195,6</b>     | <b>215,7</b>             |
| <b>Aumento (redução) nos passivos operacionais:</b>  |                          |                          |                  |                          |
| Fornecedores   | (885,9)                  | (561,2)                  | (658,3)          | (831,5)                  |
| Salários e encargos trabalhistas   | 1,2                      | 9,7                      | 14,4             | 26,4                     |
| Impostos, taxas e contribuições  | (48,5)                   | (56,0)                   | (53,7)           | (67,0)                   |
| Imposto de renda e contribuição social correntes   | (173,1)                  | (125,2)                  | (194,6)          | (134,2)                  |
| Pagamento de contingências   | (3,1)                    | (25,5)                   | (3,1)            | (45,1)                   |
| Operações com partes relacionadas  | (62,2)                   | (35,3)                   | -                | -                        |
| Liquidação de juros sobre empréstimos e debêntures   | (406,5)                  | (397,5)                  | (801,4)          | (744,4)                  |
| Juros sobre arrendamento direito de uso imóveis  | (112,9)                  | (107,1)                  | (128,4)          | (122,6)                  |
| Demais contas a pagar  | 59,5                     | (51,0)                   | 86,9             | (5,9)                    |
|  | <b>(1.631,5)</b>         | <b>(1.349,1)</b>         | <b>(1.738,2)</b> | <b>(1.924,3)</b>         |
| <b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais</b>                                   | <b>714,0</b>             | <b>133,0</b>             | <b>442,2</b>     | <b>50,7</b>              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  |                          |                          |                  |                          |
| Títulos e valores mobiliários  | 396,1                    | 1.896,7                  | (1.498,5)        | 3.483,0                  |
| Investimentos em controladas   | (1.500,8)                | (0,1)                    | -                | -                        |
| Imobilizado  | (585,9)                  | (606,9)                  | (594,1)          | (621,0)                  |
| Intangível   | (124,5)                  | (84,6)                   | (460,8)          | (299,1)                  |
| Dividendos recebidos   | 0,5                      | 4,1                      | -                | -                        |
| <b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimentos</b>                               | <b>(1.814,6)</b>         | <b>1.209,2</b>           | <b>(2.553,4)</b> | <b>2.562,9</b>           |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>  |                          |                          |                  |                          |
| Empréstimos e financiamentos (circulante e não circulante):  |                          |                          |                  |                          |
| Captações  | 326,6                    | 577,1                    | 2.793,3          | 2.791,7                  |
| Pagamento de principal   | (1.120,3)                | (1.317,1)                | (2.112,4)        | (3.116,4)                |
|  | (793,7)                  | (740,0)                  | 680,9            | (324,7)                  |
| Debêntures (circulante e não circulante):  |                          |                          |                  |                          |
| Captações  | 1.000,0                  | 1.000,0                  | 1.000,0          | 1.000,0                  |
| Pagamento de principal   | (129,7)                  | (639,8)                  | (129,7)          | (639,8)                  |
|  | 870,3                    | 360,2                    | 870,3            | 360,2                    |
| Arrendamento direito de uso imóveis  | (271,9)                  | (109,3)                  | (320,9)          | (137,0)                  |
| Contas a receber plano de ações  | 6,6                      | 1,5                      | 6,6              | 1,5                      |
| Ágio em transações de ações de controlada  | (35,9)                   | -                        | (35,9)           | -                        |
| Aumento de capital   | 20,3                     | 3,2                      | 20,3             | 3,2                      |
| Recursos aporte não controladores  | -                        | -                        | 974,5            | -                        |
| Dividendos e participações pagos   | (129,9)                  | (101,7)                  | (129,9)          | (101,7)                  |
| <b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento</b>                               | <b>(334,2)</b>           | <b>(586,1)</b>           | <b>2.065,9</b>   | <b>(198,5)</b>           |
| <b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>  | <b>(1.434,8)</b>         | <b>756,1</b>             | <b>(45,3)</b>    | <b>2.415,1</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   | 2.258,4                  | 2.785,3                  | 6.768,5          | 5.982,6                  |
| <b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>  | <b>(1.434,8)</b>         | <b>756,1</b>             | <b>(45,3)</b>    | <b>2.415,1</b>           |



# 3T19 e 9M19 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 3T19, a margem EBITDA consolidada foi de 17,2% da RL (vs. margem EBITDA ajustada de 17,9% da RL) e na controladora foi de 20,5% (vs. margem EBITDA ajustada de 23,3% da RL).

| Conciliação do EBITDA - R\$ MM               | Controladora |        |       | Consolidado |        |      |
|--|--------------|--------|-------|-------------|--------|------|
|  | 3T19         | 3T18   | Δ %   | 3T19        | 3T18   | Δ %  |
| (=) EBITDA Ajustado                          | 604,8        | 564,1  | 7,2%  | 757,0       | 696,1  | 8,7% |
| (+) Outras receitas (despesas) operacionais* | (12,3)       | (12,3) | -     | (27,6)      | (26,2) | 5,3% |
| (+) Equivalência patrimonial                 | (60,1)       | (61,8) | -2,8% | -           | -      | -    |
| (=) EBITDA (CVM 527/12)                      | 532,4        | 490,0  | 8,7%  | 729,4       | 669,9  | 8,9% |

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



# 3T19 e 9M19 Divulgação de Resultados

## TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

| 3T19 Eventos  | 3Q19 Events  |
|---|--|
| <p><b>Divulgação de Resultados</b><br/>30 de outubro de 2019<br/>(quarta-feira)<br/>(Após o fechamento da B3)</p>   | <p><b>Earnings Release</b><br/>October 30th, 2019<br/>(Wednesday)<br/>(After B3's trading hours)</p>   |
| <p><b>Teleconferência com Webcast<br/>(Em Português - tradução simultânea para Inglês)</b><br/>31 de outubro de 2019<br/>(quinta-feira)<br/>14h30 (Horário de Brasília)</p> | <p><b>Conference Call and Webcast<br/>(In Portuguese - simultaneous translation into English)</b><br/>October 31th, 2019<br/>(Thursday)<br/>1:30 p.m. (US EST)</p> |
| <p><b>Acesso:</b> +55 (11) 3181-8565 ou<br/>+55 (11) 4210-1803</p>  | <p><b>Access:</b> +1 412 717-9627 or +1 844<br/>204-8942</p>   |
| <p><b>Código:</b> LASA</p>  | <p><b>Code:</b> LASA</p>   |
| <p>Link para Webcast<br/><a href="http://ri.lasa.com.br/webcast3T19">http://ri.lasa.com.br/webcast3T19</a></p>  | <p>Webcast Connection:<br/><a href="http://ri.lasa.com.br/webcast3Q19">http://ri.lasa.com.br/webcast3Q19</a></p>   |
| <p><b>Replay:</b> Até 6 de novembro de 2019</p>   | <p><b>Replay:</b> Until November 6th, 2019</p>   |
| <p><b>Acesso:</b> +55 (11) 3193-1012 ou<br/>+55 (11) 2820-4012<br/><b>Código:</b> 4751064#</p>  | <p><b>Access:</b> +55 (11) 3193-1012 or<br/>+55 (11) 2820-4012<br/><b>Code:</b> 7545718#</p>   |
| <p><b>Palestrante:</b><br/><br/>Carlos Padilha - CFO e DRI</p>  | <p><b>Speaker:</b><br/><br/>Carlos Padilha - CFO and IRO</p>   |
| <p><b>Equipe de Relações<br/>com Investidores</b><br/>investidores@lasa.com.br<br/>+55 (21) 2206-6001<br/><a href="http://ri.lasa.com.br/">http://ri.lasa.com.br/</a></p>   | <p><b>Investor Relations Team</b><br/>investidores@lasa.com.br<br/>+55 (21) 2206-6001<br/><a href="http://ri.lasa.com.br/en">http://ri.lasa.com.br/en</a></p>      |

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.



## Notas explicativas às informações trimestrais

Em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1 Contexto operacional

A Lojas Americanas S.A. ("LASA" ou a "Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto com ações negociadas na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão sob os códigos LAME3 - ON e LAME4 - PN e se dedica ao comércio de varejo de produtos de consumo, através de lojas nos modelos tradicional, Americanas Express e conveniência "Local", situadas nas principais capitais e cidades do País, além de centros de distribuição.

A Companhia, através de suas controladas (conjuntamente, "o Grupo") atua também no *e-commerce* e no *marketplace* por meio da sua controlada, B2W COMPANHIA DIGITAL ("B2W"), que reúne as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime e Sou Barato, além de oferecer uma plataforma completa de serviços nas verticais de tecnologia, armazenagem, distribuição e atendimento ao cliente, financiamento ao consumo, e conta de pagamento digital por meio da Ame.

### 2 Principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações contábeis estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

#### 2.1 Base de preparação

As informações contábeis intermediárias individuais foram preparadas em conformidade com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e as informações contábeis intermediárias consolidadas em conformidade com as normas do CPC 21 (R1) e IAS 34 – *Interim Financial Reporting* emitida pelo IASB – *International Accounting Standards Board* e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

Em conformidade com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e na avaliação da Administração sobre os impactos relevantes das informações a serem divulgadas, as notas explicativas descritas abaixo, não estão sendo apresentadas. As demais estão sendo apresentadas de forma a permitir o perfeito entendimento dessas informações trimestrais se lidas em conjunto com as notas explicativas divulgadas nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2018.

Notas explicativas não apresentadas:

- Práticas e políticas contábeis;
- Estimativas e julgamentos contábeis críticos;
- Qualidade do crédito de ativos financeiros;
- Receita Antecipada;
- Cobertura de seguros; e
- Outras informações.

A emissão destas informações trimestrais foi autorizada pela Diretoria em 23 de outubro de 2019.

#### 2.2 Práticas e políticas contábeis

Com exceção do descrito na nota explicativa 2.3 das informações trimestrais, as políticas contábeis estão sendo apresentadas de forma consistente às práticas contábeis adotadas nas demonstrações contábeis individuais e



consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2018. Por isso, essas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as informações divulgadas nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2018.

### 2.3 Mudança nas principais políticas contábeis

O CPC 06 (R2)/IFRS 16 introduziu um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial de arrendatários. Como resultado, o Grupo, como arrendatário, reconheceu os ativos de direito de uso que representam seus direitos de utilizar os ativos subjacentes e os passivos de arrendamento que representam sua obrigação de efetuar pagamentos de arrendamento (nota 16). A contabilidade do arrendador permanece semelhante às políticas contábeis anteriores.

O Grupo adotou o CPC 06 (R2) / IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil (vide a), e utilizou a abordagem retrospectiva modificada, na qual o efeito cumulativo da adoção inicial foi reconhecido como um ajuste no saldo de abertura dos lucros acumulados em 1º de janeiro de 2019. Portanto, a informação comparativa apresentada para 2018 não foi reapresentada - ou seja, é apresentada conforme anteriormente reportado de acordo com o CPC 06/ IAS 17 e interpretações relacionadas.

A seguir apresentamos as principais linhas das Demonstrações contábeis, com as alterações introduzidas pelo CPC 06 (R2) / IFRS 16 Arrendamento mercantil, na data base da sua adoção inicial:

#### Balanço Patrimonial em 1º de janeiro de 2019

|  | Controladora     |                  |                  | Consolidado       |                  |                   |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|  | Publicado        | Impacto          | Ajustado         | Publicado         | Impacto          | Ajustado          |
| <b>Ativo não circulante</b>                  | <b>7.412.780</b> | <b>1.688.192</b> | <b>9.100.972</b> | <b>10.791.035</b> | <b>1.958.895</b> | <b>12.749.930</b> |
| Investimento                                 | 2.959.712        | (14.401)         | 2.945.311        | -                 | -                | -                 |
| IR/CSLL Diferidos                            | 26.369           | 106.793          | 133.162          | 1.197.780         | 118.854          | 1.316.634         |
| Direito de uso de imóveis                    | -                | 1.595.800        | 1.595.800        | -                 | 1.840.041        | 1.840.041         |
| <b>Passivo Circulante</b>                    | <b>5.192.108</b> | <b>282.776</b>   | <b>5.474.884</b> | <b>8.402.748</b>  | <b>348.752</b>   | <b>8.751.500</b>  |
| Arrendamentos a pagar - líquido              | -                | 282.776          | 282.776          | -                 | 348.752          | 348.752           |
| <b>Passivo não circulante</b>                | <b>7.600.767</b> | <b>1.627.119</b> | <b>9.227.886</b> | <b>13.615.783</b> | <b>1.840.858</b> | <b>15.456.641</b> |
| Arrendamentos a pagar - líquido              | -                | 1.627.119        | 1.627.119        | -                 | 1.840.858        | 1.840.858         |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                    | <b>4.924.597</b> | <b>(221.703)</b> | <b>4.702.894</b> | <b>6.286.125</b>  | <b>(230.715)</b> | <b>6.055.410</b>  |
| Reservas de lucros                           | 865.667          | (221.703)        | 643.964          | 865.667           | (221.703)        | 643.964           |
| Participação de acionistas não controladores | -                | -                | -                | 1.361.528         | (9.012)          | 1.352.516         |

#### (a) CPC 06 (R2) / IFRS 16 - Operações de Arrendamento Mercantil

Anteriormente, o Grupo determinava, no início do contrato, se o mesmo era ou continha um arrendamento sob o ICPC 03/IFRIC 4 - Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil. O Grupo agora avalia se um contrato é ou contém um arrendamento baseado na nova definição de arrendamento. De acordo com o CPC 06 (R2)/IFRS 16, um contrato é ou contém um arrendamento se transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

O Grupo reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente pelo custo e subsequentemente pelo custo menos qualquer depreciação acumulada e perdas ao valor recuperável, e ajustado por certas remensurações do passivo de arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento que não foram pagos na data de início, descontados usando a taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, a taxa de empréstimo incremental do Grupo.

Na transição, para arrendamentos classificados como arrendamentos operacionais segundo o CPC 06(R1)/IAS 17, os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor presente dos pagamentos remanescentes, descontados pela taxa de empréstimo incremental do Grupo em 1º de janeiro de 2019. Os ativos de direito de uso



são mensurados: ao seu valor contábil como se o CPC 06 (R2)/IFRS 16 tivesse sido aplicado desde a data de início, descontado pela taxa de empréstimo incremental do arrendatário na data da aplicação inicial.

O efeito desta nova norma no período está apresentado na nota 16.

## 2.4 Ajuste a valor presente

As operações de compras a prazo, basicamente fornecedores de mercadorias e serviços, foram trazidas ao seu valor presente considerando os prazos das referidas transações. Utilizou-se a taxa média de 6,28% a.a. em 30 de setembro de 2019 (6,48% a.a. em 31 de dezembro de 2018), base das captações para as respectivas datas-bases. A constituição do ajuste a valor presente de compras é registrada nas rubricas "Fornecedores" (nota 17) e "Estoques" (nota 9) e sua reversão tem como contrapartida a rubrica "Despesas financeiras" (nota 27), pela fruição de prazo, no caso de fornecedores, e pela realização dos estoques em relação aos valores neles registrados na rubrica "Custo dos produtos vendidos e dos serviços prestados".

As operações de vendas a prazo, com o mesmo valor de venda à vista, prefixadas, representadas principalmente por vendas a prazo com cartões de crédito, foram trazidas ao seu valor presente considerando os prazos das referidas transações. Utilizou-se a taxa média de 6,95% a.a. em 30 de setembro de 2019 (7,24% a.a. em 31 de dezembro de 2018), base dos descontos dos recebíveis nas respectivas datas-bases. Sobre os ajustes identificados, aplicou-se as alíquotas de impostos nas respectivas datas-bases. O ajuste a valor presente das vendas a prazo tem como contrapartida a rubrica "Contas a receber de clientes" (nota 8) e sua realização é registrada na rubrica "Receitas financeiras" (nota 27) pela fruição do prazo.

## 3 Estimativas e julgamentos contábeis

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. Até o período findo em 30 de setembro de 2019, não ocorreram mudanças nas estimativas e julgamentos contábeis em relação às divulgadas nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2018.

## 4 Gestão de risco financeiro

### 4.1 Fatores de risco financeiro

No curso normal de seus negócios, o Grupo está exposto a riscos de mercado relacionados à flutuação das taxas de juros e variações cambiais, bem como risco de crédito em suas vendas a prazo e risco de liquidez. O Grupo utiliza instrumentos de proteção para minimizar sua exposição a esses riscos, com base em seu monitoramento sob gestão de seus diretores supervisionada pelo Conselho de Administração. Essa gestão determina quais são as estratégias a serem adotadas e a Administração contrata instrumentos de proteção adequados a cada circunstância e riscos inerentes.

O Grupo não possui opções, *swaptions*, *swaps* com opção de arrependimento, opções flexíveis, derivativos embutidos em outros produtos, operações estruturadas com derivativos e "derivativos exóticos". O Grupo não opera com instrumentos financeiros derivativos com propósitos de especulação, reafirmando assim o seu compromisso com a política conservadora de gestão de caixa, seja em relação ao seu passivo financeiro, seja para com a sua posição de disponibilidades.



(a) **Risco de Mercado**

(i) **Risco cambial**

O Grupo utiliza-se de *swaps* tradicionais com o propósito de anular perdas cambiais decorrentes de desvalorizações acentuadas da moeda Real (R\$) perante estas captações de recursos em moeda estrangeira.

- *Swaps* tradicionais (registrados na conta de empréstimos e financiamentos)

A contraparte desses *swaps* tradicionais é a instituição financeira provedora dos empréstimos em moeda estrangeira (dólares americanos e Euro). Essas operações de *swap* referenciados em CDI visam anular o risco cambial, transformando o custo da dívida (nota 18) para moeda e taxa de juros locais, variando de 118,9% a 131,0% do CDI. Esses contratos possuem, em 30 de setembro de 2019, um valor de referência de R\$ 218.155 na controladora e R\$ 1.058.328 no consolidado (R\$ 496.109 e R\$ 1.632.433 em 31 de dezembro de 2018, respectivamente). Essas operações estão casadas em termos de valor, prazos e taxas de juros. O Grupo tem a intenção de liquidar tais contratos simultaneamente com os respectivos empréstimos. Nesse tipo de operação não existem cláusulas contratuais de chamada de margem.

|  |                  | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|--|------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  |                  | <b>30/09/2019</b>   | <b>31/12/2018</b> | <b>30/09/2019</b>  | <b>31/12/2018</b> |
| Objeto do <i>hedge</i>                                     |                  | 232.782             | 615.050           | 1.065.190          | 1.783.334         |
| Posição passivo do <i>swap</i> (% CDI)                     |                  | (218.155)           | (562.807)         | (1.058.328)        | (1.727.114)       |
| Saldo contábil de ajuste de <i>swap</i> (notas 7 e 18 (a)) |                  | 14.627              | 52.243            | 6.862              | 56.220            |
|  |                  |                     |                   |                    |                   |
|  |                  | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|  |                  | <b>30/09/2019</b>   | <b>31/12/2018</b> | <b>30/09/2019</b>  | <b>31/12/2018</b> |
| Objeto do <i>hedge</i> (dívida)                            | Custo amortizado | 232.782             | 615.050           | 1.065.190          | 1.783.334         |
|  | Valor justo      | 246.484             | 614.309           | 1.083.913          | 1.751.720         |
|  |                  | 13.702              | (741)             | 18.723             | (31.614)          |
| <b>Swaps</b>   |                  |                     |                   |                    |                   |
| Posição ativa (Dólar/Euro) + Pré)                          | Custo amortizado | (232.782)           | (615.050)         | (1.065.190)        | (1.783.334)       |
|  | Valor justo      | (254.529)           | (627.392)         | (1.106.811)        | (1.793.334)       |
|  |                  | 21.747              | 12.342            | 41.621             | 10.000            |
| Posição passiva (% CDI)                                    | Custo amortizado | (218.155)           | (562.807)         | (1.058.328)        | (1.727.114)       |
|  | Valor justo      | (226.200)           | (575.890)         | (1.081.226)        | (1.768.728)       |
|  |                  | (8.045)             | (13.083)          | (22.898)           | (41.614)          |
|  |                  | 13.702              | (741)             | 18.723             | (31.614)          |

Considerando que a exposição do Grupo ao risco de oscilações nas taxas de câmbio é mitigada pelas operações de *swaps* tradicionais, contratados para proteção cambial, e, portanto, simultaneamente com os respectivos empréstimos em moeda estrangeira, a variação do dólar frente ao Real em decorrência da atual condição de mercado não produz efeitos relevantes nas informações trimestrais da Companhia.

(ii) **Risco de taxa de juros**

O Grupo se utiliza de recursos gerados pelas atividades operacionais para gerir as suas operações bem como para garantir seus investimentos e crescimento. Para complementar sua necessidade de caixa para crescimento, bem como sustentar as aplicações de caixa, quando necessário, o Grupo obtém empréstimos e financiamentos junto as principais instituições financeiras do País, que são substancialmente indexados à variação do CDI (Cerca de 86%). O risco inerente surge da possibilidade de existirem flutuações relevantes no CDI (análise de sensibilidade no item (d) abaixo). A política de aplicações financeiras indexadas em CDI mitiga parcialmente este efeito.



## (b) Risco de crédito

O risco de crédito é administrado corporativamente. O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, depósitos em bancos e outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes. Para bancos e outras instituições financeiras, os limites de riscos individuais são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com os limites determinados pelo Conselho de Administração. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente. As vendas para clientes do varejo são liquidadas em dinheiro ou por meio dos principais cartões de crédito existentes no mercado.

O risco de crédito é minimizado em virtude dos recebíveis do Grupo ser essencialmente junto às principais operadoras de cartão de crédito que possuem níveis mínimos de classificação de risco. Aproximadamente 52,7% (30,6% no Consolidado) das vendas da Companhia são realizadas à vista e o restante principalmente através de cartões de crédito administrados por terceiros.

## (c) Risco de liquidez

A Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às suas necessidades operacionais. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida do Grupo, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais - por exemplo, restrições de moeda.

A Tesouraria investe o excesso de caixa em contas bancárias com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros não derivativos do Grupo e os passivos financeiros derivativos que são quitados em uma base líquida pelo Grupo, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os passivos financeiros derivativos estão incluídos na análise se seus vencimentos contratuais forem essenciais para um entendimento dos fluxos de caixa.

|   | <b>Controladora</b>    |                             |                                |                            |
|---|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|   | <b>Menos de um ano</b> | <b>Entre um e dois anos</b> | <b>Entre dois e cinco anos</b> | <b>Acima de cinco anos</b> |
| <b>Em 30 de setembro de 2019</b>          |                        |                             |                                |                            |
| Fornecedores                              | 2.143.459              | -                           | -                              | -                          |
| Empréstimos e financiamentos e debêntures | 1.200.865              | 1.119.819                   | 6.918.890                      | 2.402.517                  |
| Arrendamento a pagar                      | 472.963                | 437.528                     | 994.006                        | 617.083                    |
| <b>Em 31 de dezembro de 2018</b>          |                        |                             |                                |                            |
| Fornecedores                              | 2.967.313              | -                           | -                              | -                          |
| Empréstimos e financiamentos e debêntures | 1.813.347              | 909.929                     | 7.176.038                      | 2.288.886                  |
|   | <b>Consolidado</b>     |                             |                                |                            |
|   | <b>Menos de um ano</b> | <b>Entre um e dois anos</b> | <b>Entre dois e cinco anos</b> | <b>Acima de cinco anos</b> |
| <b>Em 30 de setembro de 2019</b>          |                        |                             |                                |                            |
| Fornecedores                              | 4.373.215              | -                           | -                              | -                          |
| Empréstimos e financiamentos e debêntures | 2.981.667              | 2.205.337                   | 13.850.287                     | 2.610.454                  |
| Arrendamento a pagar                      | 494.603                | 517.898                     | 1.118.184                      | 668.743                    |
| <b>Em 31 de dezembro de 2018</b>          |                        |                             |                                |                            |
| Fornecedores                              | 4.973.577              | -                           | -                              | -                          |
| Empréstimos e financiamentos e debêntures | 2.556.208              | 3.416.684                   | 11.721.692                     | 3.149.317                  |



(d) **Análise de sensibilidade adicional**

• **Análise de sensibilidade das operações de swaps**

As operações de *swap* registradas pelo Grupo, foram contratadas simultaneamente às operações dos empréstimos em moeda estrangeira, contemplando prazos, taxas e valores equivalentes, trocando exposição cambial dos empréstimos pela exposição ao CDI. A dívida bruta da Companhia em US\$/EUR estava assim representada:

|   | Controladora |            | Consolidado |            |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
|   | 30/09/2019   | 31/12/2018 | 30/09/2019  | 31/12/2018 |
| Empréstimos em moeda estrangeira – US\$ (nota 18 (a)) | 232.782      | 615.050    | 572.512     | 1.299.141  |
| EUR (nota 18 (a))                                     | -            | -          | 492.678     | 484.193    |
| Taxa US\$ na data de fechamento                       | 4,1644       | 3,8748     | 4,1644      | 3,8748     |
| Taxa EUR na data do fechamento                        | -            | -          | 4,5425      | 4,4390     |
| Taxa de US\$ final estimada, divulgada pelo Bacen     | 4,0000       | 3,8000     | 4,0000      | 3,8000     |
| Taxa de EUR final estimada, divulgada pelo Bacen      | -            | -          | 4,5850      | 4,4825     |

Os cenários I e II foram estimados com uma deterioração de 25% e 50% respectivamente, acima da expectativa provável, conforme demonstrado no quadro abaixo:

|  |                 | Controladora     |                                 |                                  |
|--|-----------------|------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Operação   | Risco           | Cenário Provável | Cenário I - Deterioração de 25% | Cenário II - Deterioração de 50% |
| <b>Dólar</b>                                     |                 |                  |                                 |                                  |
| Taxa de câmbio em 30 de setembro 2019            |                 | 4,1644           | 4,1644                          | 4,1644                           |
| Taxa de câmbio estimada para o exercício de 2019 |                 | 4,0000           | 5,0000                          | 6,0000                           |
| Empréstimos em moeda estrangeira                 | (variação US\$) | (9.190)          | 46.708                          | 102.606                          |
| Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira)         | (variação US\$) | 9.190            | (46.708)                        | (102.606)                        |
| Efeito líquido                                   |                 | Nulo             | Nulo                            | Nulo                             |
| <b>Consolidado</b>                               |                 |                  |                                 |                                  |
| Operação   | Risco           | Cenário Provável | Cenário I - Deterioração de 25% | Cenário II - Deterioração de 50% |
| <b>Dólar</b>                                     |                 |                  |                                 |                                  |
| Taxa de câmbio em 30 de setembro 2019            |                 | 4,1644           | 4,1644                          | 4,1644                           |
| Taxa de câmbio estimada para o exercício de 2019 |                 | 4,0000           | 5,0000                          | 6,0000                           |
| Empréstimos em moeda estrangeira                 | (variação US\$) | (22.601)         | 114.876                         | 252.354                          |
| Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira)         | (variação US\$) | 22.601           | (114.876)                       | (252.354)                        |
| Efeito líquido                                   |                 | Nulo             | Nulo                            | Nulo                             |
| <b>Euro</b>                                      |                 |                  |                                 |                                  |
| Taxa de câmbio em 30 de setembro 2019            |                 | 4,5425           | 4,5425                          | 4,5425                           |
| Taxa de câmbio estimada para o exercício de 2019 |                 | 4,5850           | 5,7313                          | 6,8775                           |
| Empréstimos em moeda estrangeira                 | (variação EUR)  | 4.610            | 128.937                         | 253.253                          |
| Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira)         | (variação EUR)  | (4.610)          | (128.937)                       | (253.253)                        |
| Efeito líquido                                   |                 | Nulo             | Nulo                            | Nulo                             |



## Análise de sensibilidade à variação da taxa do CDI

O Grupo mantém grande parte da sua dívida, aproximadamente 90%, e das suas disponibilidades, indexadas à variação do CDI (considerando a troca das dívidas em moeda estrangeira por variação do CDI com os *swaps* tradicionais). A dívida líquida estava assim representada:

|   | Controladora       |                    | Consolidado        |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | 30/09/2019         | 31/12/2018         | 30/09/2019         | 31/12/2018         |
| Dívida líquida:                                 |                    |                    |                    |                    |
| - Caixa e equivalentes de caixa                 | 2.258.325          | 3.693.154          | 6.768.523          | 6.813.846          |
| - Títulos e valores mobiliários                 | 793.860            | 1.227.258          | 4.760.838          | 3.295.849          |
| - Empréstimos e financiamentos                  | (3.508.080)        | (4.316.068)        | (11.672.272)       | (10.964.064)       |
| - Debêntures                                    | (5.664.135)        | (4.716.773)        | (5.664.135)        | (4.716.773)        |
|   | <u>(6.120.030)</u> | <u>(4.112.429)</u> | <u>(5.807.046)</u> | <u>(5.571.142)</u> |
| Taxa do CDI na data de fechamento               | 5,40%              | 6,40%              | 5,40%              | 6,40%              |
| Taxa do CDI final estimada divulgada pelo BACEN | 4,75%              | 6,50%              | 4,75%              | 6,50%              |

Adicionalmente, a Administração, efetuou testes de sensibilidade para cenários adversos, deterioração da taxa do CDI em 25% ou 50% superiores ao cenário provável (julgado pela Administração), conforme demonstrado no quadro abaixo:

| Operação  | Cenário Provável | Controladora                    |                                  |
|---|------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|   |                  | Cenário I - Deterioração de 25% | Cenário II - Deterioração de 50% |
| Taxa efetiva anual do CDI em 30 de setembro de 2019 | 5,40%            | 5,40%                           | 5,40%                            |
| Dívida Líquida                                      | 6.120.030        | 6.120.030                       | 6.120.030                        |
| Taxa anual estimada do CDI em 2019                  | 4,75%            | 5,94%                           | 7,13%                            |
| Efeito anual na dívida líquida:                     |                  |                                 |                                  |
| Aumento   | -                | 33.048                          | 105.877                          |
| Redução   | (39.780)         | -                               | -                                |

| Operação  | Cenário Provável | Consolidado                     |                                  |
|---|------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|   |                  | Cenário I - Deterioração de 25% | Cenário II - Deterioração de 50% |
| Taxa efetiva anual do CDI em 30 de setembro de 2019 | 5,40%            | 5,40%                           | 5,40%                            |
| Dívida Líquida                                      | 5.807.046        | 5.807.046                       | 5.807.046                        |
| Taxa anual estimada do CDI em 2019                  | 4,75%            | 5,94%                           | 7,13%                            |
| Efeito anual na dívida líquida                      |                  |                                 |                                  |
| Aumento   | -                | 31.358                          | 100.462                          |
| Redução   | (37.746)         | -                               | -                                |

## 4.2 Gestão de capital

O objetivo do Grupo ao administrar seu capital é o de assegurar a continuidade de suas operações para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para minimizar os custos a ela associados.

O Grupo monitora os níveis de endividamento através do índice de Dívida líquida / EBITDA ajustado o qual no seu entendimento representa, de forma mais apropriada, a sua métrica de endividamento, pois reflete as obrigações financeiras consolidadas líquidas das disponibilidades imediatas para pagamentos, considerada sua geração de caixa operacional.



#### 4.3 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, esteja próxima de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado que está disponível para o Grupo para instrumentos financeiros similares. O Grupo utiliza a abordagem de mercado para estimar o valor justo de seus instrumentos financeiros.

O Grupo aplica CPC 46/IFRS 13 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia:

- (Nível 1) preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração;
- (Nível 2) *inputs* diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços);
- (Nível 3) *inputs* para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

A tabela a seguir apresenta os ativos e passivos da visão consolidada mensurados pelo valor justo em 30 de setembro de 2019.

|  | Nível 1 | Nível 2           | Nível 3 | Consolidado<br>Saldo total |
|--|---------|-------------------|---------|----------------------------|
| <b>Ativos</b>  |         |                   |         |                            |
| Valor justo por meio do resultado:                       |         |                   |         |                            |
| Ativos que compõem a carteira do FIDC (F. Fenícia)       | -       | 81.222            | -       | 81.222                     |
| CDB  | -       | 9.369.414         | -       | 9.369.414                  |
| Derivativos usados para <i>hedge - swap</i>              | -       | 22.889            | -       | 22.889                     |
| Letras Financeiras, LAM's e cotas de fundo de renda fixa | -       | 1.760.748         | -       | 1.760.748                  |
| <b>Total do ativo</b>                                    | -       | <b>11.234.273</b> | -       | <b>11.234.273</b>          |
| <b>Passivos</b>  |         |                   |         |                            |
| Valor justo por meio do resultado:                       |         |                   |         |                            |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda estrangeira)         | -       | 1.065.190         | -       | 1.065.190                  |
| Derivativos usados para <i>hedge - swap</i>              | -       | 15.605            | -       | 15.605                     |
| <b>Total do passivo</b>                                  | -       | <b>1.080.795</b>  | -       | <b>1.080.795</b>           |

A tabela abaixo apresenta os ativos e passivos da visão consolidada mensurados pelo valor justo em 31 de dezembro de 2018.

|  | Nível 1 | Nível 2          | Nível 3 | Consolidado<br>Saldo total |
|--|---------|------------------|---------|----------------------------|
| <b>Ativos</b>  |         |                  |         |                            |
| Valor justo por meio do resultado                        |         |                  |         |                            |
| Ativos que compõem a carteira do FIDC (F. Fenícia)       | -       | 12.044           | -       | 12.044                     |
| CDB  | -       | 9.363.961        | -       | 9.363.961                  |
| Letras Financeiras, LAM's e cotas de fundo de renda fixa | -       | 429.041          | -       | 429.041                    |
| Derivativos usados para <i>hedge - swap</i>              | -       | 56.363           | -       | 56.363                     |
| <b>Total do ativo</b>                                    | -       | <b>9.861.409</b> | -       | <b>9.861.409</b>           |
| <b>Passivos</b>  |         |                  |         |                            |
| Valor justo por meio do resultado                        |         |                  |         |                            |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Estrangeira)         | -       | 1.783.334        | -       | 1.783.334                  |
| Derivativos usados para <i>hedge - swap</i>              | -       | 143              | -       | 143                        |
| <b>Total do passivo</b>                                  | -       | <b>1.783.477</b> | -       | <b>1.783.477</b>           |

Não existem ativos e passivos financeiros relevantes sujeitos a acordo de compensações.



## 5 Instrumentos financeiros por categoria

Valores apresentados livres dos custos de captação:

|  | <b>Custo amortizado</b> | <b>Valor justo por meio</b> | <b>Consolidado<br/>Total</b> |
|--|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Em 30 de setembro 2019</b>  |                         |                             |                              |
| Ativos, conforme o balanço patrimonial   |                         |                             |                              |
| Títulos e valores mobiliários  | -                       | 1.841.970                   | 1.841.970                    |
| CDB  | -                       | 9.369.414                   | 9.369.414                    |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>                                       | -                       | 22.889                      | 22.889                       |
| Contas a receber de clientes e demais contas a receber, excluindo pagamentos antecipados | 2.576.723               | -                           | 2.576.723                    |
| Caixa e equivalentes de caixa  | 295.088                 | -                           | 295.088                      |
|  | <b>2.871.811</b>        | <b>11.234.273</b>           | <b>14.106.084</b>            |

|  | <b>Valor justo</b> | <b>Custo amortizado</b> | <b>Consolidado<br/>Total</b> |
|--|--------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>Em 30 de setembro 2019</b>                      |                    |                         |                              |
| Passivos, conforme o balanço patrimonial           |                    |                         |                              |
| Empréstimos  |                    |                         |                              |
| Moeda nacional                                     | -                  | 10.746.729              | 10.746.729                   |
| Moeda estrangeira                                  | 1.065.190          | -                       | 1.065.190                    |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | 15.605             | -                       | 15.605                       |
| Fornecedores e outras obrigações,                  | -                  | 4.965.770               | 4.965.770                    |
| Debêntures   | -                  | 5.695.503               | 5.695.503                    |
|  | <b>1.080.795</b>   | <b>21.408.002</b>       | <b>22.488.797</b>            |

|  | <b>Custo amortizado</b> | <b>Valor justo por meio</b> | <b>Total</b>      |
|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------|
| <b>Em 31 de dezembro 2018</b>  |                         |                             |                   |
| Ativos, conforme o balanço patrimonial   |                         |                             |                   |
| Títulos e valores mobiliários  | -                       | 441.084                     | 441.084           |
| CDB  | -                       | 9.363.961                   | 9.363.961         |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>                                       | -                       | 56.364                      | 56.364            |
| Contas a receber de clientes e demais contas a receber, excluindo pagamentos antecipados | 3.002.248               | -                           | 3.002.248         |
| Caixa e equivalentes de caixa  | 248.286                 | -                           | 248.286           |
|  | <b>3.250.534</b>        | <b>9.861.409</b>            | <b>13.111.943</b> |

|  | <b>Valor justo</b> | <b>Custo Amortizado</b> | <b>Consolidado<br/>Total</b> |
|--|--------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>Em 31 de dezembro 2018</b>                      |                    |                         |                              |
| Passivos, conforme o balanço patrimonial           |                    |                         |                              |
| Empréstimos  |                    |                         |                              |
| Moeda nacional                                     | -                  | 9.307.018               | 9.307.018                    |
| Moeda estrangeira                                  | 1.783.334          | -                       | 1.783.334                    |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | 143                | -                       | 143                          |
| Fornecedores e outras obrigações,                  | -                  | 5.487.719               | 5.487.719                    |
| Debêntures   | -                  | 4.749.473               | 4.749.473                    |
|  | <b>1.783.477</b>   | <b>19.544.210</b>       | <b>21.327.687</b>            |

## 6 Caixa e equivalentes de caixa

|   | <b>30/09/2019</b> | <b>Controladora<br/>31/12/2018</b> | <b>30/09/2019</b> | <b>Consolidado<br/>31/12/2018</b> |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Recursos em caixa                                     | 115.308           | 150.614                            | 115.308           | 150.691                           |
| Recursos em bancos                                    | 43.851            | 88.059                             | 179.780           | 97.595                            |
| Certificados de Depósito Bancário - CDB's e LAM's (i) | 2.099.166         | 3.454.481                          | 6.473.435         | 6.565.560                         |
|   | <b>2.258.325</b>  | <b>3.693.154</b>                   | <b>6.768.523</b>  | <b>6.813.846</b>                  |

(i) Remunerados à taxa de até 133,3 % do CDI em 30 de setembro de 2019 (de até 106,25 % do CDI em 31 de dezembro de 2018). Os CDB's e LAM's classificados como equivalentes de caixa possuem liquidez imediata sem risco de mudança de valor em caso de resgate antecipado.



## 7 Títulos, valores mobiliários e outros ativos financeiros

|   | Controladora |            | Consolidado |            |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
|   | 30/09/2019   | 31/12/2018 | 30/09/2019  | 31/12/2018 |
| Certificados de Depósito Bancário – CDBs (i)    | 699.722      | 1.151.494  | 2.927.670   | 2.798.401  |
| Fundos de investimentos (FIDC)                  | -            | -          | 514.947     | -          |
| Letras de Arrendamento Mercantil – LAM's (ii)   | -            | -          | 287.986     | 390.525    |
| Letras Financeiras (iii)                        | -            | -          | 885.951     | -          |
| Cota Júnior (Fênix-FIDC) (a)                    | 54.704       | -          | -           | -          |
| Cota Sênior (Fênix - FIDC) (b)                  | -            | -          | 81.222      | 12.044     |
| Fundos de renda fixa (iv)                       | 24.385       | 23.378     | 40.173      | 38.515     |
| Derivativos usados para <i>hedge – swap</i> (v) | 15.049       | 52.386     | 22.889      | 56.364     |
|   | 793.860      | 1.227.258  | 4.760.838   | 3.295.849  |
| Parcela do Circulante                           | 739.156      | 1.227.258  | 4.679.616   | 3.295.849  |
| Parcela do não Circulante                       | 54.704       | -          | 81.222      | -          |

(i) Remunerados à taxa média do CDI de até 133,3% em 30/09/2019 (de até 101,4% em 31/12/2018).

(ii) As Letras de Arrendamento Mercantil, integralmente de instituições financeiras de primeira linha, são remunerados à taxa de até 103,0% do CDI no consolidado em 30 de setembro de 2019 (de até 101,0% do CDI no consolidado em 31 de dezembro de 2018). Não há intenção de alienação desses títulos em prazo superior a 1 ano, motivo pelo qual estão classificados no ativo circulante.

(iii) As Letras Financeiras, integralmente de instituições financeiras de primeira linha, são remunerados à taxa de até 102,7% do CDI em 30 de setembro de 2019. Não há intenção de alienação desses títulos em prazo superior a 1 ano, motivo pelo qual estão classificados no ativo circulante.

(iv) Composto 8.569.222,89 cotas e 14.112.948,24 cotas em 30/09/2019 (8.609.023,37 cotas e 14.178.497,02 cotas em 31/12/2018), controladora e consolidado, respectivamente. Administrado por instituição financeira de primeira linha, que aplica basicamente em títulos públicos federais, debêntures e certificados de depósito bancário, podendo ser negociados a qualquer momento.

(v) As operações em moeda estrangeira encontram-se protegidas contra oscilações de câmbio, assim como as operações indexadas pelo IPCA são protegidas por intermédio de instrumentos financeiros derivativos de *swap* (nota 4.1).

### (a) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Fênix FIDC do Varejo II

Em outubro de 2018, foi aprovada pela administração da Companhia a estruturação do FÊNIX FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS DO VAREJO II (“Fênix FIDC do Varejo II”), com prazo de duração de 20 (vinte) anos, cujo objetivo definido em regulamento é a aquisição de direitos de crédito de titularidade da Companhia, entre outros, originários por meio de cartões de crédito utilizados em operações de compra e venda de produtos e serviços, cujas transações eletrônicas sejam capturadas e processadas pelos sistemas de credenciadores de estabelecimentos comerciais.

O “Fênix FIDC do Varejo II”, inicialmente emitiu 1.100.000 cotas com valor nominal unitário de R\$ 1 (mil reais), sendo 1.017.500 cotas seniores com rentabilidade alvo teto correspondente a 106,50% da variação do DI e 82.500 cotas subordinadas foram subscritas pela Companhia e pela controlada B2W, totalizando as cotas seniores e subordinadas a um Patrimônio Líquido de R\$ 1.100.000 do “Fênix FIDC do Varejo II”.

A totalidade do valor das cotas seniores correspondente ao principal investido será amortizado/resgatado em uma única data, no dia útil correspondente ao término do período de 5 (cinco) anos a partir de sua data de emissão. O valor das cotas seniores correspondente à rentabilidade acrescida às cotas seniores após sua data de emissão será amortizado semestralmente a partir da data de emissão.

A estrutura do Fênix FIDC do Varejo II, bem como a remuneração das cotas está assim representada:

| COTAS       | Quantidade | %     | 30/09/2019 | Benchmark – DI |
|-------------|------------|-------|------------|----------------|
| Sênior      | 1.017.500  | 92,3% | 1.025.523  | 106,5%         |
| Subordinada | 85.810     | 7,7%  | 85.963     | -              |
|             |            | 100%  | 1.111.486  |                |



## Balço Patrimonial em:

|                                       | <u>30/09/2019</u> |
|---------------------------------------|-------------------|
| <b>Ativo</b>                          |                   |
| Caixa e equivalentes de caixa         | 8                 |
| Títulos e valores mobiliários         | 514.947           |
| Contas a receber                      |                   |
| Lojas Americanas                      | 325.129           |
| B2W                                   | 271.513           |
|                                       | <hr/>             |
| Total do ativo                        | 1.111.597         |
|                                       | <hr/>             |
| <b>Passivo</b>                        |                   |
| Contas a pagar (Circulante)           | 111               |
| Financiamentos (Não circulante)       | 1.025.523         |
| Patrimônio líquido                    | 85.963            |
|                                       | <hr/>             |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 1.111.597         |

## Demonstração do resultado no período findo em:

|                      | <u>30/09/2019</u> |
|----------------------|-------------------|
| Receitas financeiras | 1.996             |
| Despesas financeiras | (1.833)           |
|                      | <hr/>             |
| Lucro do período     | 163               |

### (b) Fenícia Fundo De Investimento em Direitos Creditórios – Controlada B2W

O Fundo tem por objeto captar recursos para aplicação preponderantemente em Direitos Creditórios, nos termos da política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo.

O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, de modo que suas Cotas somente serão resgatadas conforme datas de resgate definidas nos respectivos suplementos ou em virtude de liquidação do Fundo. O Fundo tem como objetivo proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo preponderantemente na aquisição de Direitos Creditórios.

O Fundo terá prazo de duração indeterminado, podendo ser liquidado por deliberação da Assembleia Geral em conformidade com o Regulamento do fundo.

## 8 Contas a receber de clientes

|   | <u>Controladora</u> |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | <u>30/09/2019</u>   | <u>31/12/2018</u> | <u>30/09/2019</u>  | <u>31/12/2018</u> |
| Cartões de crédito (i)  | 641.158             | 1.712.285         | 894.729            | 1.815.356         |
| Fundo de investimento em direitos creditórios (FIDC) (nota 7 (a)) | 325.129             | -                 | 596.642            | -                 |
| Débitos eletrônicos e cheques                                     | 11.658              | 13.197            | 11.658             | 13.346            |
| Demais contas a receber (ii)                                      | 31.905              | 8.718             | 181.553            | 109.135           |
|   | <hr/>               | <hr/>             | <hr/>              | <hr/>             |
|   | 1.009.850           | 1.734.200         | 1.684.582          | 1.937.837         |
|   | <hr/>               | <hr/>             | <hr/>              | <hr/>             |
| Ajuste a valor presente (nota 2.4) (iii)                          | (9.172)             | (19.844)          | (16.927)           | (21.785)          |
| Provisão para perda de crédito estimada                           | (1.325)             | (966)             | (57.551)           | (45.971)          |
|   | <hr/>               | <hr/>             | <hr/>              | <hr/>             |
|   | 999.353             | 1.713.390         | 1.610.104          | 1.870.081         |

(i) As operações com cartões de crédito podem ser parceladas, geralmente, em até doze meses. O risco de crédito da Companhia e de suas controladas é minimizado à medida que a carteira de recebíveis é monitorada pelas empresas administradoras de cartão de crédito.

(ii) Demais contas a receber representam, principalmente, vendas efetuadas a pessoas jurídicas por meio de operações corporativas, pela controlada B2W, projetos de fidelidade e outras relações comerciais.

(iii) O ajuste a valor presente foi calculado sobre o contas a receber líquido das antecipações do FIDC.



O *aging list* do contas a receber de clientes, está composto a seguir:

|                   | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                   | <b>30/09/2019</b>   | <b>31/12/2018</b> | <b>30/09/2019</b>  | <b>31/12/2018</b> |
| <b>A vencer</b>   | <u>1.009.850</u>    | <u>1.734.200</u>  | <u>1.654.243</u>   | <u>1.904.565</u>  |
| <b>Vencidas</b>   |                     |                   |                    |                   |
| Até 30 dias       | -                   | -                 | 4.941              | 8.225             |
| De 31 a 60 dias   | -                   | -                 | 6.056              | 1.693             |
| De 61 a 90 dias   | -                   | -                 | 1.401              | 781               |
| De 91 a 120 dias  | -                   | -                 | 1.780              | 696               |
| De 121 a 180 dias | -                   | -                 | 2.972              | 496               |
| > 180 dias        | -                   | -                 | 13.189             | 21.381            |
|                   | <u>1.009.850</u>    | <u>1.734.200</u>  | <u>1.684.582</u>   | <u>1.937.837</u>  |

Não há parcelas vencidas na controladora, pois os créditos a receber são mantidos com operadoras de cartões de crédito. No Consolidado o valor das perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa é baseado na análise da Administração sobre perdas esperadas nos créditos a vencer e vencidos.

A movimentação da provisão de perda de crédito estimada está demonstrada a seguir:

|   | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|---|---------------------|--------------------|
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b> | (1.007)             | (35.342)           |
| Adições ou reversões                    | <u>(211)</u>        | <u>(10.286)</u>    |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2018</b> | (1.218)             | (45.628)           |
| Adições ou reversões                    | <u>252</u>          | <u>(343)</u>       |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>  | (966)               | (45.971)           |
| Adições ou reversões                    | <u>(359)</u>        | <u>(11.580)</u>    |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2019</b> | <u>(1.325)</u>      | <u>(57.551)</u>    |

## 9 Estoques

|                                    | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                    | <b>30/09/2019</b>   | <b>31/12/2018</b> | <b>30/09/2019</b>  | <b>31/12/2018</b> |
| Mercadorias:                       |                     |                   |                    |                   |
| Nas lojas                          | 1.894.930           | 1.898.612         | 1.894.930          | 1.898.612         |
| Nos centros de distribuição        | 850.724             | 720.684           | 1.748.572          | 1.598.777         |
| Ajuste a valor presente (nota 2.4) | (40.814)            | (29.024)          | (46.477)           | (30.661)          |
| Suprimentos e embalagens           | 18.700              | 18.284            | 20.859             | 21.600            |
| Adiantamento a fornecedores        | -                   | 18.350            | -                  | 18.350            |
|                                    | <u>2.723.540</u>    | <u>2.626.906</u>  | <u>3.617.884</u>   | <u>3.506.678</u>  |

As contas acima estão apresentadas pelos valores líquidos da provisão para perdas por inventário e obsolescência. A movimentação da provisão para perdas está demonstrada a seguir:

|   | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|---|---------------------|--------------------|
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b> | (50.998)            | (131.563)          |
| Adições ou reversões                    | <u>20.066</u>       | <u>30.502</u>      |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2018</b> | (30.932)            | (101.061)          |
| Adições ou reversões                    | <u>(22.596)</u>     | <u>(23.814)</u>    |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>  | (53.528)            | (124.875)          |
| Adições ou reversões                    | <u>29.325</u>       | <u>38.465</u>      |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2019</b> | <u>(24.203)</u>     | <u>(86.410)</u>    |



## 10 Impostos a recuperar

|  | Controladora   |                | Consolidado      |                  |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
|  | 30/09/2019     | 31/12/2018     | 30/09/2019       | 31/12/2018       |
| Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Serviços – ICMS:                                     |                |                |                  |                  |
| Comercialização de mercadorias   | 751.697        | 604.681        | 958.628          | 787.334          |
| Imobilizado  | 25.977         | 23.399         | 25.977           | 23.399           |
|  | <u>777.674</u> | <u>628.080</u> | <u>984.605</u>   | <u>810.733</u>   |
| Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF  | 39.563         | 18.601         | 83.418           | 87.169           |
| PIS e COFINS   | 122.551        | 152.668        | 1.337.658        | 1.369.591        |
| Imposto de Renda Pessoa Jurídica ("IRPJ") e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido ("CSLL") | -              | -              | 343.311          | 279.957          |
| Outros   | 3.870          | 5.801          | 13.225           | 15.141           |
|  | <u>943.658</u> | <u>805.150</u> | <u>2.762.217</u> | <u>2.562.591</u> |
| Parcela do circulante  | <u>447.547</u> | <u>404.919</u> | <u>1.006.629</u> | <u>906.836</u>   |
| Parcela do não circulante  | <u>496.111</u> | <u>400.231</u> | <u>1.755.588</u> | <u>1.655.755</u> |

Considerando as regras de tributação atualmente vigentes, segue expectativa dos principais impostos a recuperar:

| Em          | Controladora   |               |                | Consolidado      |                |                |
|-------------|----------------|---------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
|             | PIS e COFINS   | IR e CSLL     | ICMS           | PIS e COFINS     | IR e CSLL      | ICMS           |
| 2019        | 19.787         | 21.108        | 123.576        | 67.542           | 175.697        | 185.764        |
| 2020        | 102.764        | 18.455        | 373.099        | 299.210          | 80.841         | 509.235        |
| 2021        | -              | -             | 252.504        | 354.919          | 31.612         | 252.504        |
| 2022 a 2023 | -              | -             | 28.495         | 615.987          | 138.579        | 37.102         |
|             | <u>122.551</u> | <u>39.563</u> | <u>777.674</u> | <u>1.337.658</u> | <u>426.729</u> | <u>984.605</u> |

- PIS e COFINS: A controlada B2W espera recuperar R\$ 47.548 em 2019 e R\$ 1.164.153 em até 4 anos (2020 a 2023) através de débitos via apuração e compensação com outros tributos federais. Adicionalmente, a Companhia ingressou com pedido de ressarcimento junto à Secretaria da Receita Federal no montante de R\$ 360.103.

- IRPJ e CSLL: A controlada B2W espera recuperar R\$ 361.546 em até 5 anos (2019 a 2023), através de pedido de restituição e/ou compensação com outros tributos federais.

- ICMS: A Companhia espera recuperar os créditos de ICMS com suas próprias operações no valor de R\$ 123.576 em 2019 e R\$ 654.098 em até 4 anos (2020 a 2023). Já a controlada B2W espera recuperar os créditos de ICMS com suas próprias operações no valor de R\$ 62.188 em 2019 e R\$ 136.136 em 2020. A administração da Companhia, objetivando a realização do saldo credor de ICMS oriundo da comercialização de mercadorias, realizou estudos técnicos baseando-se no curso normal de suas operações mercantis para os próximos exercícios sociais. O referido estudo foi realizado com base nas operações atuais e expectativas futuras, sempre lastreadas no plano estratégico de negócio de longo prazo da Companhia.

A Companhia avalia constantemente a recuperação dos seus créditos fiscais e mantém no balanço patrimonial o saldo líquido da expectativa de recuperação.



## 11 Impostos de renda e contribuição social

### (a) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

|   | Controladora   |                | Consolidado      |                  |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
|   | 30/09/2019     | 31/12/2018     | 30/09/2019       | 31/12/2018       |
| Prejuízos fiscais   | -              | -              | 781.158          | 681.298          |
| Bases negativas   | -              | -              | 281.221          | 245.271          |
| Crédito fiscal de controladas no exterior                   | 69.484         | 71.398         | 69.484           | 71.398           |
| <b>Diferenças temporárias:</b>                              |                |                |                  |                  |
| Contingências   | 29.387         | 31.747         | 49.025           | 50.957           |
| Operações de <i>swap</i> não liquidados                     | 5.629          | 30.622         | 32.424           | 59.317           |
| Ajuste a valor presente créditos e obrigações               | 659            | 3.954          | 40.327           | 49.718           |
| Provisão para perdas de estoque e perda de crédito estimada | 8.971          | 18.528         | 59.839           | 68.019           |
| Juros e depreciação de <i>leasing</i>                       | 54.843         | 49.020         | 54.843           | 49.020           |
| Operações de arrendamento                                   | 100.394        | -              | 113.689          | -                |
| Outros  | 28.415         | 37.596         | 201.658          | 177.796          |
| <b>Ativo</b>  | <b>297.782</b> | <b>242.865</b> | <b>1.683.668</b> | <b>1.452.794</b> |
| <b>Diferenças temporárias:</b>                              |                |                |                  |                  |
| Revisão da vida útil do imobilizado e intangível            | 168.924        | 153.499        | 168.924          | 154.510          |
| Capitalização de juros                                      | -              | -              | 19.432           | 32.153           |
| Despesa com <i>leasing</i>                                  | 62.997         | 62.997         | 62.997           | 62.997           |
| Outros  | -              | -              | 6.192            | 5.354            |
| <b>Passivo</b>  | <b>231.921</b> | <b>216.496</b> | <b>257.545</b>   | <b>255.014</b>   |
| <b>Imposto diferido líquido</b>                             | <b>65.861</b>  | <b>26.369</b>  | <b>1.426.123</b> | <b>1.197.780</b> |

### (b) Expectativa de realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

O Grupo apresenta histórico de projeções dos lucros tributáveis, levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas em estudos técnicos realizados no encerramento do exercício findo de 31 de dezembro de 2018. Com relação aos créditos tributários, estima-se que os mesmos serão recuperáveis, conforme abaixo:

| Em          | Controladora   | Consolidado      |
|-------------|----------------|------------------|
| 2019        | 61.119         | 69.201           |
| 2020        | 40.785         | 41.719           |
| 2021        | 52.918         | 112.710          |
| 2022        | 10.990         | 141.539          |
| 2023        | 11.586         | 224.574          |
| 2024        | 12.242         | 327.234          |
| 2025        | 12.964         | 425.839          |
| 2026 a 2028 | 95.178         | 340.852          |
|             | <b>297.782</b> | <b>1.683.668</b> |

A Administração da Companhia reitera a confiança no seu Plano de Negócios, que tornou a estrutura operacional das plataformas de desenvolvimento de negócios mais robusta, e seguirá monitorando os indicadores internos e externos como forma de melhor avaliar a evolução das suas estimativas.



**(c) Conciliação entre alíquotas nominais e efetivas**

A conciliação entre o imposto de renda e a contribuição social à alíquota nominal e os montantes efetivos em resultados é demonstrada abaixo:

|  | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | <b>30/09/2019</b>   | <b>30/09/2018</b> | <b>30/09/2019</b>  | <b>30/09/2018</b> |
| Lucro (prejuízo) do período antes do imposto de renda, da contribuição social                                | 271.103             | 264.810           | (44.535)           | (28.353)          |
| Participação em controladas  | <u>217.318</u>      | <u>204.467</u>    | <u>-</u>           | <u>-</u>          |
| Lucro (prejuízo) do período antes do imposto de renda, da contribuição social, e participação em controladas | 488.421             | 469.277           | (44.535)           | (28.353)          |
| Alíquota nominal   | 34%                 | 34%               | 34%                | 34%               |
|  | <u>(166.063)</u>    | <u>(159.554)</u>  | <u>15.142</u>      | <u>9.640</u>      |
| <b>Efeito das (adições) ou exclusões ao lucro contábil</b>   |                     |                   |                    |                   |
| Outras adições permanentes líquidas  | <u>2.377</u>        | <u>2.432</u>      | <u>(6.093)</u>     | <u>(531)</u>      |
| Imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva  | <u>(163.686)</u>    | <u>(157.122)</u>  | <u>9.049</u>       | <u>9.109</u>      |
| Corrente   | (96.386)            | (117.976)         | (111.291)          | (134.095)         |
| Diferido   | <u>(67.300)</u>     | <u>(39.146)</u>   | <u>120.340</u>     | <u>143.204</u>    |
| Imposto de renda e contribuição social   | <u>(163.686)</u>    | <u>(157.122)</u>  | <u>9.049</u>       | <u>9.109</u>      |
| Alíquota efetiva   | 33,5%               | 33,5%             | 20,3%              | 32,1%             |



## 12 Transações com partes relacionadas

| Transações   | Saldos              |                 | Transações     |               |              |            |                     |               |
|--|---------------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|------------|---------------------|---------------|
|  | A receber (a pagar) |                 | Vendas         |               | Compras      |            | Receitas (Despesas) |               |
|  | 30/09/2019          | 31/12/2018      | 30/09/2019     | 30/09/2018    | 30/09/2019   | 30/09/2018 | 30/09/2019          | 30/09/2018    |
| <b>a) Operações da Controladora com Controladas direta e indireta:</b> |                     |                 |                |               |              |            |                     |               |
| <b>B2W Companhia Digital (iii)</b>                                     |                     |                 |                |               |              |            |                     |               |
| - Aluguel sede, Centros de distribuição e diversos                     | 2.298               | 3.148           | -              | -             | -            | -          | 16.096              | 15.238        |
| - Mercadorias de revenda – venda                                       | 17.526              | 13.213          | 14.538         | 64.385        | -            | -          | -                   | -             |
| - Plataforma de Serviços Digitais                                      | 51.637              | -               | 114.150        | -             | -            | -          | -                   | -             |
| - Mercadorias de revenda – compra                                      | (4.944)             | (19.786)        | -              | -             | 5.176        | 127        | -                   | -             |
| - Operações em quiosques (i)   | (9.483)             | (7.501)         | -              | -             | -            | -          | 20.853              | 19.019        |
|  | <b>57.034</b>       | <b>(10.926)</b> | <b>128.688</b> | <b>64.385</b> | <b>5.176</b> | <b>127</b> | <b>36.949</b>       | <b>34.257</b> |
| <b>ST Impostações Ltda. / QSM</b>                                      |                     |                 |                |               |              |            |                     |               |
| - Mercadorias para revenda   | (16.670)            | (16.297)        | -              | -             | 410.332      | 633.057    | -                   | -             |
| <b>Outras operações com controladas</b>                                |                     |                 |                |               |              |            |                     |               |
| - BWU Comércio e Entretenimento S.A.                                   | 569                 | 839             | -              | -             | -            | -          | -                   | -             |
| - Louise Holdings Ltda.  |                     |                 |                |               |              |            |                     |               |
| - Conta corrente   | 30                  | 1               | -              | -             | -            | -          | -                   | -             |
| - Cheyney Financial S.A.   |                     |                 |                |               |              |            |                     |               |
| - Conta corrente   | 409                 | 381             | -              | -             | -            | -          | -                   | -             |
| - Auchal Investments S.A.  |                     |                 |                |               |              |            |                     |               |
| - Conta corrente   | 147                 | 136             | -              | -             | -            | -          | -                   | -             |
| - Direct   | (16.451)            | (7.968)         | -              | -             | (29.659)     | (20.256)   | -                   | -             |
| - Bit Services   | (2.580)             | (5.822)         | -              | -             | (16.811)     | (13.517)   | -                   | -             |
| - Freijó Administrações e Participações Ltda.                          | 249                 | 228             | -              | -             | -            | -          | -                   | -             |
|  | <b>72.865</b>       | <b>20.971</b>   | -              | -             | -            | -          | -                   | -             |
| <b>Passivo não circulante</b>  | <b>(50.128)</b>     | <b>(60.399)</b> | -              | -             | -            | -          | -                   | -             |
| <b>b) Operações da controlada direta B2W Companhia Digital</b>         |                     |                 |                |               |              |            |                     |               |
| - Remuneração de administradores                                       | -                   | -               | -              | -             | -            | -          | -                   | (7.715)       |
| - Debêntures (ii)  | (211.984)           | (200.246)       | -              | -             | -            | -          | (11.738)            | 12.110        |

(i) Visando o incremento de sinergia à marca, Americanas.com instalou quiosques nas dependências comerciais da Companhia. Os valores provenientes dessa operação são repassados integralmente para a B2W, líquido dos custos incorridos pela companhia com a operação;

(ii) Em 07 de dezembro de 2010, em reunião do Conselho de Administração da controlada B2W, foi aprovada a primeira emissão privada de Debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, em série única, no montante de R\$ 200.000, eliminadas na consolidação da Companhia. As debêntures foram subscritas pela BWU, conforme descrito na (nota 19 (B));

(iii) Licenciamento do uso da marca Americanas.com e marcas similares - A controlada B2W firmou contrato de licença para uso de marca da Companhia, onde o licenciamento da marca será gratuito enquanto a Companhia detiver participação societária relevante na Controlada.



## 13 Investimentos – controladora

### (a) Movimentação dos investimentos em controladas

|   | B2W Companhia Digital (ii) | BWU Comércio e Entretenimento S.A. (ii) | Ame Digital | Freijó Administração Participações Ltda. | JSM Global | Louise Holdings Ltd. | Klanil Services Ltd. | Total     |
|---|----------------------------|---|-------------|--|------------|----------------------|----------------------|-----------|
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>                       | 2.622.568                  | 454.346                                 | -           | 2.333                                    | -          | 109.659              | -                    | 3.188.906 |
| Constituição  | -                          | -                                       | -           | -  | 52         | -                    | -                    | 52        |
| Participação no resultado                                     | (203.014)                  | (2.769)                                 | -           | 351                                      | -          | 3.665                | (2.700)              | (204.467) |
| Ajustes direto no patrimônio líquido das controladas          | (7.919)                    | -                                       | -           | -  | -          | 23.039               | (391)                | 14.729    |
| Transferência da provisão para perdas com investimentos (i)   | -                          | -                                       | -           | -  | -          | -                    | 3.091                | 3.091     |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2018</b>                       | 2.411.635                  | 451.577                                 | -           | 2.684                                    | 52         | 136.363              | -                    | 3.002.311 |
| Participação no resultado                                     | (41.433)                   | 4.141                                   | -           | -  | -          | 1.235                | (753)                | (36.810)  |
| Ajustes direto no patrimônio líquido das controladas          | 6.817                      | -                                       | -           | -  | -          | (13.016)             | (5.940)              | (12.139)  |
| Transferência para provisão para perdas com investimentos (i) | -                          | -                                       | -           | -  | -          | -                    | 6.693                | 6.693     |
| Dividendos  | -                          | (343)                                   | -           | -  | -          | -                    | -                    | (343)     |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>                       | 2.377.019                  | 455.375                                 | -           | 2.684                                    | 52         | 124.582              | -                    | 2.959.712 |
| Aporte de Capital – RCA 19.08.2019                            | 1.540.576                  | -                                       | -           | -  | -          | -                    | -                    | 1.540.576 |
| Ágio em trasações de capital                                  | (35.862)                   | -                                       | -           | -  | -          | -                    | -                    | (35.862)  |
| Constituição com bens tangíveis e intangíveis                 | -                          | -                                       | 55.284      | -  | -          | -                    | -                    | 55.284    |
| Participação no resultado                                     | (226.439)                  | 9.164                                   | (1.548)     | (23)                                     | -          | 3.780                | (2.252)              | (217.318) |
| Ajustes direto no patrimônio líquido das controladas          | 2.409                      | 708                                     | -           | -  | -          | 9.527                | (953)                | 11.691    |
| Transferência da provisão para perdas com investimentos (i)   | -                          | -                                       | -           | -  | -          | -                    | 3.205                | 3.205     |
| Dividendos complementares                                     | -                          | (177)                                   | -           | -  | -          | -                    | -                    | (177)     |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2019</b>                       | 3.657.703                  | 465.070                                 | 53.736      | 2.661                                    | 52         | 137.889              | -                    | 4.317.111 |

(i) Constituída uma provisão para perdas sobre participação em empresa com passivo a descoberto, classificada no Passivo não circulante.

(ii) Os saldos dos investimentos nas controladas B2W e BWU, inclui ágio apurado na aquisição, no montante de R\$201.432 e R\$173.160, respectivamente.



**(b) Controladas**

**(i) BWU Comércio Entretenimento S.A.**

A controlada BWU possui em 30 de setembro de 2019 R\$ 261.964 em caixa e equivalente de caixa e títulos e valores imobiliários (R\$ 246.595 em 31 de dezembro de 2018). Estes valores incluem debentures de emissão da controlada B2W Companhia Digital (nota 19 (b)).

**(ii) B2W - Companhia digital**

Segue abaixo a movimentação ocorrida no período:

|   | <u>Controladores</u> | <u>Não controladores</u> | <u>Total</u>       |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2018 - líquido do ágio</b>   | 2.175.587            | 1.361.528                | 3.537.115          |
| Resultado do período  | (226.439)            | (142.903)                | (369.342)          |
| Adiantamento futuro aumento de capital – RCA 19.08.2019 (i) | 1.540.576            | 925.101                  | 2.465.677          |
| Ágio transações de capital                                  | (35.862)             | 35.862                   | -                  |
| Ajustes direto ao patrimônio líquido                        | 2.409                | 1.600                    | 4.009              |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2019 – líquido do ágio</b>   | <u>3.456.271</u>     | <u>2.181.188</u>         | <u>5.637.459</u>   |
| <b>Quantidade de Ações</b>                                  | <u>281.261.673</u>   | <u>177.496.988</u>       | <u>458.758.661</u> |
| <b>Participação %</b>                                       | <u>61,31%</u>        | <u>38,69%</u>            | <u>100,00%</u>     |

(i) A controlada B2W apresenta, no período findo em 30 de setembro de 2019, o valor de R\$ 2.465.677 registrado como adiantamento para futuro aumento de capital que consiste, em sua maioria, na emissão privada de 63.061.462 ações ordinárias, aprovada em Reunião do Conselho de Administração de 19 de agosto de 2019 (nota 30).

**(iii) Ame digital**

A AME Digital Brasil Ltda. “AME”, plataforma mobile de negócios, desenvolvida em conjunto pela Companhia e sua controlada B2W, tem por objeto social, basicamente, a prestação de serviços com tecnologias avançadas envolvendo estruturas de pagamento em vendas físicas e digitais inclusive através de parcerias com outras empresas, de varejo ou não com vantagens para os consumidores finais. Foi constituída em 31 de julho de 2019, com capital social de R\$ 97.124, representado por 97.124.100, quotas com valor nominal de R\$ 1,00 cada uma, sendo 55.284.057 quotas subscritas por Lojas Americanas e 41.840.043 quotas subscritas pela controlada B2W. Com isso, Lojas Americanas detém 56,92% do capital social e consequentemente a controlada B2W 43,08%. Esses percentuais foram fixados com base nos ativos intangíveis e nos ativos fixos relacionados ao Projeto Ame.



(c) Informações sobre investimentos em controladas

|  | 30/09/2019        |                   |                       |                                 |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|
|  | %<br>Participação | Capital<br>social | Patrimônio<br>líquido | Lucro/<br>(prejuízo)<br>Líquido |
| <b>Controladas diretas</b>                   |                   |                   |                       |                                 |
| BWU Comércio e Entretenimento S.A.           | 100               | 17.753            | 291.910               | 9.164                           |
| B2W - Companhia Digital                      | 61,31             | 5.779.111         | 5.637.459             | (369.342)                       |
| Freijó Administrações e Participações Ltda.  | 100               | 5                 | 2.661                 | (23)                            |
| Louise Holdings Ltd.                         | 100               | 531.386           | 137.889               | 3.780                           |
| Klanil Services Ltd.                         | 100               | 70.202            | (14.795)              | (2.252)                         |
| JSM Global                                   | 100               | 52                | 52                    | -                               |
| Ame Digital                                  | 56,92             | 97.124            | 94.405                | (2.719)                         |
| <b>Controladas indiretas</b>                 |                   |                   |                       |                                 |
| Submarino Finance Promotora de Crédito Ltda. | 61,31             | 12.005            | 95.682                | 8.580                           |
| ST Importações Ltda.                         | 61,31             | 4.050             | 81.638                | 5.254                           |
| BFF Logística e Distribuição Ltda.           | 61,31             | 163.198           | 180.173               | 258                             |
| Mesa Express                                 | 61,30             | 275               | -                     | -                               |
| QSM  | 61,31             | 5.000             | 29.443                | 1.767                           |
| BIT Services Tecnologia e inovação Ltda.     | 61,31             | 170.013           | 189.377               | (561)                           |
| Click-Rodo                                   | 61,31             | 44.928            | 12.202                | (144)                           |
| Direct                                       | 61,31             | 237.755           | 79.201                | (1.909)                         |
| Digital Finance                              | 61,31             | 500               | 13.963                | 3.390                           |
| Rental                                       | 61,29             | 2                 | (23.288)              | (51)                            |
|  | 31/12/2018        |                   |                       |                                 |
|  | %<br>Participação | Capital<br>social | Patrimônio<br>líquido | Lucro/<br>(prejuízo)<br>Líquido |
| <b>Controladas diretas</b>                   |                   |                   |                       |                                 |
| BWU Comércio e Entretenimento S.A.           | 100               | 17.753            | 282.215               | 1.372                           |
| B2W - Companhia Digital                      | 61,51             | 5.742.330         | 3.537.115             | (397.427)                       |
| Freijó Administrações e Participações Ltda.  | 100               | 5                 | 2.684                 | 351                             |
| Louise Holdings Ltd.                         | 100               | 506.213           | 124.582               | 4.900                           |
| Klanil Services Ltd.                         | 100               | 65.320            | (11.590)              | (3.453)                         |
| JSM Global                                   | 100               | 52                | 52                    | -                               |
| <b>Controladas indiretas</b>                 |                   |                   |                       |                                 |
| Posto Vicom Ltda.                            | 100               | 4.129             | 1.589                 | (392)                           |
| Submarino Finance Promotora de Crédito Ltda. | 61,51             | 12.005            | 87.102                | 7.301                           |
| ST Importações Ltda.                         | 61,51             | 4.050             | 76.461                | 14.561                          |
| BFF Logística e Distribuição Ltda.           | 61,51             | 163.198           | 181.398               | 21.342                          |
| Mesa Express                                 | 61,51             | 275               | -                     | -                               |
| QSM  | 61,51             | 5.000             | 29.528                | 6.706                           |
| BIT Services Tecnologia e inovação Ltda.     | 61,51             | 170.013           | 191.746               | 7.923                           |
| Click-Rodo                                   | 61,51             | 44.928            | 12.346                | (1.131)                         |
| Direct                                       | 61,51             | 237.755           | 82.593                | 2.232                           |
| Digital Finance                              | 61,51             | 500               | 10.573                | 9.584                           |
| Rental                                       | 61,29             | 2                 | (23.238)              | (107)                           |
| Infoprice                                    | 36,90             | -                 | -                     | (1.218)                         |



## 14 Imobilizado

|  | Controladora     |                       |                  |                  | Consolidado      |                       |                  |                  |
|--|------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|
|  | 30/09/2019       |                       | 31/12/2018       |                  | 30/09/2019       |                       | 31/12/2018       |                  |
|  | Custo            | Depreciação acumulada | Líquido          | Líquido          | Custo            | Depreciação acumulada | Líquido          | Líquido          |
| Instalações e móveis e utensílios      | 1.145.768        | (365.136)             | 780.632          | 729.958          | 1.269.370        | (437.859)             | 831.511          | 785.556          |
| Máquinas e equipamentos de informática | 1.490.865        | (680.761)             | 810.104          | 783.380          | 2.098.961        | (975.009)             | 1.123.952        | 1.106.741        |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros   | 2.743.464        | (1.059.271)           | 1.684.193        | 1.522.568        | 2.826.177        | (1.108.001)           | 1.718.176        | 1.535.718        |
| Terreno e edificações                  | 158.362          | (35.665)              | 122.697          | 103.243          | 164.411          | (35.665)              | 128.746          | 109.261          |
| Outros                                 | 100.932          | (29.320)              | 71.612           | 72.493           | 146.869          | (63.923)              | 82.946           | 110.444          |
|  | <u>5.639.391</u> | <u>(2.170.153)</u>    | <u>3.469.238</u> | <u>3.211.642</u> | <u>6.505.788</u> | <u>(2.620.457)</u>    | <u>3.885.331</u> | <u>3.647.720</u> |

Movimentação do imobilizado nos períodos:

|   | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | 30/09/2019       | 30/09/2018       | 30/09/2019       | 30/09/2018       |
| Saldos líquidos no início do período  | 3.211.642        | 2.810.785        | 3.647.720        | 3.283.046        |
| Adições (i)   | 585.878          | 606.896          | 596.081          | 621.047          |
| Baixas  | (13.436)         | (12.201)         | (13.725)         | (12.270)         |
| Equipamentos de informática destinados à integralização de capital da Ame digital | (15.446)         | -                | -                | -                |
| Depreciação (ii)  | (299.400)        | (308.776)        | (344.745)        | (353.273)        |
| Saldos líquidos no final do período   | <u>3.469.238</u> | <u>3.096.704</u> | <u>3.885.331</u> | <u>3.538.550</u> |

(i) No consolidado, no período findo em 30 de setembro de 2019, os principais investimentos ocorreram nas linhas de Benfeitorias em Imóveis de Terceiros, Instalações e móveis e utensílios e Máquinas e Equipamentos nos montantes de R\$ 270.680, R\$ 122.322 e R\$ 169.320 respectivamente.

(ii) No consolidado, nos períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018, a depreciação da frota da Click-Rodo e Direct, no montante de R\$ 2.231 e R\$ 1.979, respectivamente, foram contabilizadas no custo das mercadorias e serviços vendidos.



## 15 Intangível

|  | Controladora     |                       |                |                | Consolidado      |                       |                  |                  |
|--|------------------|-----------------------|----------------|----------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|
|  | 30/09/2019       |                       | 31/12/2018     |                | 30/09/2019       |                       | 31/12/2018       |                  |
|  | Custo            | Amortização acumulada | Líquido        | Líquido        | Custo            | Amortização acumulada | Líquido          | Líquido          |
| Ágio em aquisições de investimentos            | -                | -                     | -              | -              | 1.021.492        | (93.719)              | 927.773          | 928.439          |
| Direito de uso de <i>software</i>              | 878.251          | (485.178)             | 393.073        | 367.803        | 1.266.767        | (711.057)             | 555.710          | 468.552          |
| Direito de uso de lavra                        | 95.945           | (47.629)              | 48.316         | 54.108         | 112.445          | (56.209)              | 56.236           | 63.018           |
| Desenvolvimento de <i>web sites</i> e sistemas | -                | -                     | -              | -              | 3.894.623        | (1.548.247)           | 2.346.376        | 2.294.054        |
| Outros   | 63.230           | (62.784)              | 446            | 446            | 98.450           | (89.788)              | 8.662            | 9.158            |
|  | <u>1.037.426</u> | <u>(595.591)</u>      | <u>441.835</u> | <u>422.357</u> | <u>6.393.777</u> | <u>(2.499.020)</u>    | <u>3.894.757</u> | <u>3.763.221</u> |

Movimentação do intangível nos períodos:

|   | Controladora    |                 | Consolidado      |                  |
|---|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
|   | 30/09/2019      | 30/09/2018      | 30/09/2019       | 30/09/2018       |
| Saldos líquidos no início do período                            | 422.357         | 387.576         | 3.763.221        | 3.749.345        |
| Adições   | 124.543         | 84.642          | 464.463          | 299.113          |
| Capitalização de juros (i)                                      | -               | -               | 29.098           | 21.368           |
| Softwares destinados à integralização de capital da Ame digital | (35.863)        | -               | -                | -                |
| Amortização   | <u>(69.202)</u> | <u>(56.387)</u> | <u>(362.025)</u> | <u>(334.373)</u> |
| Saldos líquidos no final do período                             | <u>441.835</u>  | <u>415.831</u>  | <u>3.894.757</u> | <u>3.735.453</u> |

(i) A taxa média ponderada do CDI dos empréstimos captados pela controlada B2W no período findo em setembro de 2019 foi de 115,90% e em setembro de 2018 foi de 121,95%.



## Ágios em aquisições de investimentos

A controlada B2W avalia o ágio anualmente para verificar prováveis perdas (*impairment*), sendo a última avaliação efetuada no exercício findo em 31 de dezembro de 2018. A B2W monitorou as premissas utilizadas e não identificou indicativos de perda ou necessidade de nova avaliação em 30 de setembro de 2019.

## 16 Ativos e Passivos de arrendamento

Em 30 de setembro de 2019, a Companhia e sua controlada B2W possuem, contratos classificados como de arrendamento para as suas unidades comerciais, de logística e administrativa. A partir de 1º de janeiro de 2019, em atendimento ao CPC 06 (R2)/IFRS 16, a Companhia e sua controlada B2W adotaram a abordagem retrospectiva modificada e passaram a reconhecer o valor do aluguel mínimo, estabelecido nos contratos de arrendamento, como Ativos e Passivos de arrendamento. A parcela de aluguel variável e demais despesas estabelecidas nos contratos continuam sendo reconhecidas, por competência, como despesas de ocupação.

A mensuração do custo do ativo de direito de uso de imóveis corresponde ao valor líquido do passivo de arrendamento, calculado sobre o aluguel mínimo previsto nos contratos, descontados a valor presente pelas taxas projetadas e prazos de arrendamento, sendo este o período não cancelável e coberto por opção de prorrogar o arrendamento, se a Companhia estiver razoavelmente certa de exercer esta opção. A depreciação mensal do ativo de direito de uso de imóveis é calculada, linearmente, pelo prazo de vigência previsto no contrato, independente de cláusula de renovatória em conformidade com políticas internas do Grupo.

Abaixo apresentamos os ativos ao direito de uso dos imóveis e as correspondentes obrigações:

### a) Direito de uso de imóveis - Arrendamento Mercantil

|                                     | Controladora |                       |           | Consolidado |                       |           |
|-------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------|-------------|-----------------------|-----------|
|                                     | 30/09/2019   |                       |           | 30/09/2019  |                       |           |
|                                     | Custo        | Depreciação acumulada | Líquido   | Custo       | Depreciação acumulada | Líquido   |
| Direito de uso de imóveis           | 3.048.769    | (1.357.068)           | 1.691.701 | 3.294.219   | (1.409.648)           | 1.884.571 |
| Saldos líquidos no final do período | 3.048.769    | (1.357.068)           | 1.691.701 | 3.294.219   | (1.409.648)           | 1.884.571 |

Movimentação do direito de uso de imóveis dos arrendamentos no período:

|  | Controladora | Consolidado |
|--|--------------|-------------|
|  | 30/09/2019   | 30/09/2019  |
| Saldos líquidos constituídos no início período | 1.595.800    | 1.840.041   |
| Adições  | 332.025      | 333.234     |
| Depreciação                                    | (236.124)    | (288.704)   |
| Saldos líquidos no final período               | 1.691.701    | 1.884.571   |



## b) Arrendamentos a pagar

|                           | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|---------------------------|---------------------|--------------------|
|                           | <b>30/09/2019</b>   | <b>30/09/2019</b>  |
| Arrendamentos a pagar     | 2.504.596           | 2.783.661          |
| Juros de arrendamento     | (534.602)           | (581.694)          |
|                           | 1.969.994           | 2.201.967          |
| Parcela do Circulante     | 325.334             | 393.798            |
| Parcela do Não Circulante | 1.644.660           | 1.808.169          |

Movimentação dos arrendamentos no período:

|  | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|--|---------------------|--------------------|
|  | <b>30/09/2019</b>   | <b>30/09/2019</b>  |
| Saldos líquidos constituídos no início período | 1.909.895           | 2.189.610          |
| Adições por novos contratos                    | 315.041             | 316.356            |
| Pagamentos                                     | (367.844)           | (432.403)          |
| Juros apropriados                              | 112.902             | 128.404            |
| Saldos líquidos no final período               | 1.969.994           | 2.201.967          |

## c) Compromissos assumidos – Contratos de locação

### (c.1) Controladora

Em 30 de setembro de 2019, a Companhia possui 1.575 contratos de locação (1.483 contratos de locação em 31 de dezembro de 2018) para as suas unidades comerciais, de logística e administrativa. Esses contratos de locação, em sua maioria, preveem pagamentos de aluguel variável, incidente sobre as vendas, ou valor mínimo. A obrigação mensal da Companhia é o de pagar o maior valor entre ambos, com apuração semestral ou anual. Foram enquadrados como passivo de arrendamento, conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16 as parcelas dos contratos definidas como aluguel mínimo. As parcelas definidas como variáveis, continuam sendo reconhecidas, por competência, como despesa de ocupação. Os valores mínimos dos contratos são reajustados anualmente, de acordo com a variação dos principais índices de inflação. Os contratos de aluguel das áreas de logística e administrativa possuem valores fixados em contrato, com reajustes anuais, conforme variação dos principais índices de inflação, sendo esses classificados como Passivo de arrendamento (vide (b)).

No período findo em 30 de setembro de 2019, as despesas variáveis de aluguéis, condomínios e outras relacionadas totalizaram R\$ 184.090 na controladora. Os compromissos futuros variáveis, tomando-se por base as lojas existentes em 30 de setembro de 2019, com reajuste na proporção de 3,50 % (IPCA projetado para 2019) oriundos destes contratos de locação, são assim distribuídos:

| <u>2019</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2023 em diante</u> |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|
| 165.291     | 363.391     | 377.963     | 393.119     | 408.883               |



## (c.2) Controlada B2W

A B2W e suas controladas mantêm Instrumento Particular de Contrato de Locação de Imóvel Comercial e Outras Avenças para todos os seus imóveis, com vencimentos a curto e longo prazo, cujo aluguel é atualizado anualmente com base, principalmente, nos índices IGP-M e IPCA.

Foram enquadrados como passivo de arrendamento, conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16 os valores de aluguel previstos nos contratos com vigência superior a 12 meses. O aluguel correspondente aos contratos de curto prazo continua sendo reconhecido, por competência, como despesa de ocupação.

No período findo em 30 de setembro de 2019, o Grupo incorreu em despesas de aluguéis de contratos de curto prazo e outras relacionadas aos imóveis o montante de R\$ 20.426. E os compromissos futuros, relacionados a esses contratos totalizam R\$ 395.

## 17 Fornecedores

|   | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | 30/09/2019       | 31/12/2018       | 30/09/2019       | 31/12/2018       |
| Fornecedores de mercadorias, suprimentos e outros | 3.217.267        | 4.000.442        | 5.751.015        | 6.344.820        |
| Acordos comerciais                                | (1.034.754)      | (995.026)        | (1.321.844)      | (1.320.304)      |
| Ajuste a valor presente (nota 2.4)                | (39.054)         | (38.103)         | (55.956)         | (50.939)         |
|   | <u>2.143.459</u> | <u>2.967.313</u> | <u>4.373.215</u> | <u>4.973.577</u> |

Os acordos comerciais são recebíveis, definidos em contratos de parceria firmados com os fornecedores. Nas operações financeiras, quando previstas em acordo comercial, as liquidações se realizam por ocasião do pagamento das faturas, aos fornecedores, pelo montante líquido.



## 18 Empréstimos e financiamentos

### (a) Composição

|                                       | Encargos anuais                   | Vencimento final | Controladora |            | Consolidado |            |
|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                                       |                                   |                  | 30/09/2019   | 31/12/2018 | 30/09/2019  | 31/12/2018 |
| <b>Em moeda nacional</b>              |                                   |                  |              |            |             |            |
| BNDES (i)                             | TLP e TJLP + 1,4% a.a a 5,0% a.a. | 15.10.2025       | 601.184      | 703.135    | 1.069.742   | 1.360.933  |
| BNDES (i)                             | Juros de até 6% a.a.              | 15.10.2025       | 14.217       | 30.479     | 14.655      | 39.942     |
| BNDES (i)                             | Selic + até 3,68% a.a.            | 15.06.2026       | 279.460      | 475.396    | 329.019     | 826.071    |
| FINEP                                 | Juros de 3,5% a 7,0% a.a.         | 15.08.2028       | 123.078      | 139.265    | 254.154     | 318.076    |
| Capital de giro                       | 109% a 136% do CDI                | 28.05.2024       | 917.268      | 1.159.515  | 6.986.083   | 5.522.187  |
| Notas Promissórias Comerciais (iv)    | 112,0% a 115,3% do CDI            | 28.06.2022       | 1.067.553    | 1.239.809  | 1.067.553   | 1.239.809  |
| Cotas FIDC (v)                        | Juros de 108,9% a 157,0% do CDI   | 14.02.2024       | 325.129      | -          | 1.025.523   | -          |
| <b>Em moeda estrangeira (ii)</b>      |                                   |                  |              |            |             |            |
| Capital de giro (iii)                 | US\$ + juros de até 9,15% a.a.    | 27.08.2021       | 232.782      | 615.050    | 572.512     | 1.299.141  |
| Capital de giro (iii)                 | € + 2,1% a 2,3% a.a.              | 18.01.2023       | -            | -          | 492.678     | 484.193    |
| Operações de <i>swap</i>              | Juros de 118,9% a 131,0% do CDI   | 18.01.2023       | -            | 143        | 15.605      | 143        |
| Custo com as captações (IOF e outras) |                                   |                  | (52.591)     | (46.724)   | (155.252)   | (126.431)  |
|                                       |                                   |                  | 3.508.080    | 4.316.068  | 11.672.272  | 10.964.064 |
| Parcela do circulante                 |                                   |                  | 624.694      | 1.080.543  | 2.377.706   | 1.807.611  |
| Parcela do não circulante             |                                   |                  | 2.883.386    | 3.235.525  | 9.294.566   | 9.156.453  |

(i) Financiamentos do BNDES relacionados ao programa FINEM (abertura e reforma de lojas, logística e tecnologia), FINAME (aquisição de máquinas e equipamentos) e PEC (Capital de Giro).

(ii) As operações em moeda estrangeira encontram-se protegidas contra oscilações de câmbio, por intermédio de instrumentos financeiros derivativos de *swap* (nota 4.1).

(iii) Captação consoante a Resolução nº 2.770 do Banco Central do Brasil (BACEN).

(iv) Notas Promissórias Comerciais sendo 1.800, com valor nominal de R\$ 500, emitidas em 29/06/2017, com vencimento em 28/06/2022, remuneradas às taxas 115,3% a.a. da taxa do DI, base 252 dias úteis, ocorrendo o pagamento dos juros remuneratórios no vencimento final.

(v) Representa o saldo das cotas emitidas pelo Fênix - FIDC ( Nota 7(a)).



### (i) Movimentação

|   | Controladora | Consolidado |
|---|--------------|-------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2018                                       | 4.316.068    | 10.964.064  |
| Captações   | 326.622      | 2.793.315   |
| Amortização de principal  | (1.120.271)  | (2.112.436) |
| Amortização de juros  | (185.197)    | (580.080)   |
| Encargos financeiros  | 208.194      | 640.883     |
| Transferência de derivativos usados para <i>hedge – swap</i> (nota 7) | (37.336)     | (33.474)    |
| Saldo em 30 de setembro de 2019                                       | 3.508.080    | 11.672.272  |

### (b) Empréstimos e financiamentos do não circulante por ano de vencimento

|                | Controladora |            | Consolidado |            |
|----------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                | 30/09/2019   | 31/12/2018 | 30/09/2019  | 31/12/2018 |
| 2020           | 45.048       | 459.971    | 236.966     | 2.707.174  |
| 2021           | 261.813      | 422.972    | 1.205.974   | 1.620.104  |
| 2022           | 1.332.316    | 1.314.660  | 2.696.551   | 2.708.700  |
| 2023           | 429.841      | 413.583    | 1.007.768   | 1.002.146  |
| 2024           | 680.450      | 491.572    | 3.899.570   | 872.281    |
| 2025           | 113.730      | 112.623    | 189.609     | 188.144    |
| 2026 em diante | 20.188       | 20.144     | 58.128      | 57.904     |
|                | 2.883.386    | 3.235.525  | 9.294.566   | 9.156.453  |

A Companhia está sujeita a determinadas cláusulas restritivas de dívida (*Debt Covenants* e *Cross Default*) constantes dos contratos de empréstimos e financiamentos. Essas cláusulas incluem, entre outras, a manutenção de certos índices financeiros, calculados com base nas informações trimestrais divulgadas pela Administração. Em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 todos os índices estavam atendidos.

### (c) Garantias

|                    | Controladora |            | Consolidado |            |
|--------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                    | 30/09/2019   | 31/12/2018 | 30/09/2019  | 31/12/2018 |
| Cartas de fiança   | 838.225      | 845.540    | 1.487.856   | 2.042.287  |
| Notas promissórias | -            | 148.320    | -           | 148.320    |
| Seguro garantia    | 26.383       | 26.316     | 26.383      | 26.316     |
|                    | 864.608      | 1.020.176  | 1.514.239   | 2.216.923  |



## 19 Debêntures

### (a) Composição controladora

|                           | <u>Data de emissão</u> | <u>Vencimento</u> | <u>Tipo de emissão</u> | <u>Títulos em circulação</u> | <u>Valor nominal na emissão</u> | <u>Valor nominal em 30/09/2019</u> | <u>Encargos financeiros anuais</u> | <u>30/09/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 4ª Emissão – Lame 14      | 05/09/2011             | 25/06/2024        | Pública                | 50.000                       | 500.000                         | 450.000                            | 117,5% do CDI                      | 458.576           | 450.390           |
| 7ª Emissão – Lame 27      | 21/12/2012             | 21/12/2022        | Pública                | 35.000                       | 350.000                         | 350.000                            | 114,50% CDI                        | 356.700           | 350.493           |
| 8ª Emissão – Lame 38      | 15/07/2013             | 15/07/2021        | Pública                | 20.000                       | 200.000                         | 133.340                            | IPCA + 6,9%                        | 135.408           | 206.778           |
| 9ª Emissão – Lame 19      | 25/06/2014             | 25/06/2024        | Pública                | 70.000                       | 700.000                         | 700.000                            | 117,5% do CDI                      | 713.343           | 700.608           |
| 9ª Emissão – Lame 29      | 25/06/2014             | 25/06/2021        | Pública                | 25.000                       | 250.000                         | 125.000                            | 113% do CDI                        | 127.291           | 194.399           |
| 10ª Emissão – Lame 10     | 21/11/2016             | 21/11/2019        | Pública                | 30.000                       | 300.000                         | 300.000                            | 112% do CDI                        | 307.476           | 302.242           |
| 11ª Emissão – Lame A1     | 15/04/2017             | 15/04/2022        | Pública                | 126.335                      | 1.263.350                       | 1.263.350                          | 115% do CDI                        | 1.304.520         | 1.282.085         |
| 11ª Emissão – Lame B1     | 15/04/2017             | 15/04/2024        | Pública                | 23.665                       | 236.650                         | 236.650                            | IPCA +7,0972%                      | 244.778           | 248.967           |
| 12ª Emissão – Lame A2     | 20/04/2018             | 20/04/2023        | Pública                | 100.000                      | 1.000.000                       | 1.000.000                          | 116% do CDI                        | 1.031.696         | 1.013.511         |
| 13ª Emissão – Lame A3 (i) | 10/01/2019             | 10/01/2026        | Pública                | 100.000                      | 1.000.000                       | 1.000.000                          | 116,7% do CDI                      | 1.015.715         | -                 |
|                           |                        |                   |                        |                              |                                 |                                    |                                    | 5.695.503         | 4.749.473         |
| Custos com as captações   |                        |                   |                        |                              |                                 |                                    |                                    | (31.368)          | (32.700)          |
|                           |                        |                   |                        |                              |                                 |                                    |                                    | 5.664.135         | 4.716.773         |
| Parcela do circulante     |                        |                   |                        |                              |                                 |                                    |                                    | 557.715           | 483.243           |
| Parcela do não circulante |                        |                   |                        |                              |                                 |                                    |                                    | 5.106.420         | 4.233.530         |

(i) 13ª Emissão Lame A3– Emitidos 100.000 debêntures, com valor nominal de R\$ 10.000, em série única, recebida em 10/01/2019. As debêntures, da espécie quirografária, terão prazo de vencimento de sete anos contados a partir da data da emissão, sendo amortizada em parcela única na data do vencimento. Farão jus a juros remuneratórios de 116,7% do DI - base 252 dias úteis, pagos semestralmente nos meses de janeiro e julho. A aprovação da emissão da série única das debêntures ocorreu em reunião do Conselho de Administração realizada em 13 de dezembro de 2018.



(i) **Movimentação controladora**

|   | 4ª Emissão<br>Privada | 6ª Emissão<br>Lame 16 | 6ª Emissão<br>Lame 26 | 7ª Emissão<br>Lame 27 | 8ª Emissão<br>Lame 18 | 8ª Emissão<br>Lame 38 | 9ª Emissão<br>Lame 19 | 9ª Emissão<br>Lame 29 | 10ª Emissão<br>Lame 10 | 11ª Emissão<br>Lame A1 | 11ª Emissão<br>Lame B1 | 12ª Emissão<br>Lame A2 | 13ª Emissão<br>Lame A3 | Total     |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b> | 461.812               | 311.271               | 207.514               | 350.530               | 80.445                | 209.005               | 700.628               | 261.962               | 302.484                | 1.284.404              | 253.975                | -                      | -                      | 4.424.030 |
| Captação – 12ª emissão                  | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                      | 1.000.000              | -                      | 1.000.000 |
| Amortização de principal                | -                     | (300.000)             | (200.000)             | -                     | (77.300)              | -                     | -                     | (62.500)              | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | (639.800) |
| Amortização de juros                    | (27.571)              | (13.027)              | (8.685)               | (12.691)              | (6.144)               | (23.049)              | (25.013)              | (21.080)              | (10.856)               | (48.641)               | (17.035)               | -                      | -                      | (213.792) |
| Encargos financeiros                    | 24.683                | 1.756                 | 1.171                 | 19.124                | 2.999                 | 17.152                | 38.268                | 12.693                | 16.068                 | 69.698                 | 7.052                  | 30.097                 | -                      | 240.761   |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2018</b> | 458.924               | -                     | -                     | 356.963               | -                     | 203.108               | 713.883               | 191.075               | 307.696                | 1.305.461              | 243.992                | 1.030.097              | -                      | 4.811.199 |
| Amortização de juros                    | (16.824)              | -                     | -                     | (12.745)              | -                     | (2.379)               | (26.170)              | -                     | (10.679)               | (45.811)               | (6.049)                | (34.518)               | -                      | (155.175) |
| Encargos financeiros                    | 8.290                 | -                     | -                     | 6.275                 | -                     | 6.049                 | 12.895                | 3.324                 | 5.225                  | 22.435                 | 11.024                 | 17.932                 | -                      | 93.449    |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b> | 450.390               | -                     | -                     | 350.493               | -                     | 206.778               | 700.608               | 194.399               | 302.242                | 1.282.085              | 248.967                | 1.013.511              | -                      | 4.749.473 |
| Captação – 13ª emissão                  | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                      | -                      | -                      | -                      | 1.000.000              | 1.000.000 |
| Amortização de principal                | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | (68.579)              | -                     | (62.500)              | -                      | -                      | -                      | -                      | -                      | (131.079) |
| Amortização de juros                    | (16.298)              | -                     | -                     | (12.347)              | -                     | (12.978)              | (25.352)              | (13.497)              | (10.348)               | (45.135)               | (18.104)               | (35.747)               | (31.512)               | (221.318) |
| Encargos financeiros                    | 24.484                | -                     | -                     | 18.554                | -                     | 10.187                | 38.087                | 8.889                 | 15.582                 | 67.570                 | 13.915                 | 53.932                 | 47.227                 | 298.427   |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2019</b> | 458.576               | -                     | -                     | 356.700               | -                     | 135.408               | 713.343               | 127.291               | 307.476                | 1.304.520              | 244.778                | 1.031.696              | 1.015.715              | 5.695.503 |



**(b) Emissão de debêntures pela controlada B2W - Companhia Digital**

**(i) Composição**

|    |         | <u>Data de Emissão</u> | <u>Vencimento</u> | <u>Tipo de emissão</u> | <u>Títulos em circulação</u> | <u>Valor na data de emissão</u> | <u>Encargos financeiros anuais</u> | <u>30/09/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|----|---------|------------------------|-------------------|------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1ª | Emissão | 22.12.2010             | 22.12.2022        | Privada                | 200.000                      | 1.000                           | 125,0% CDI                         | 211.984           | 200.246           |

**(ii) Movimentação**

|  | <u>1ª Emissão privada</u> |
|--|---------------------------|
| <b>Saldo em 1º de janeiro de 2018</b>  | 200.265                   |
| Encargos financeiros                   | 12.110                    |
| <b>Saldo em 30 de setembro de 2018</b> | 212.375                   |
| Amortização de juros                   | (16.138)                  |
| Encargos financeiros                   | 4.009                     |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b> | <b>200.246</b>            |
| Encargos financeiros                   | 11.738                    |
| <b>Saldo em 30 de setembro de 2019</b> | <b>211.984</b>            |

**(iii) Informações sobre a emissão de debêntures:**

A seguir são apresentadas as descrições das debêntures emitidas:

| <u>Natureza</u>                    | <u>1ª emissão privada</u>   |
|------------------------------------|---|
| Data de emissão                    | 22.12.2010  |
| Data de vencimento                 | 22.12.2022  |
| Quantidade emitida                 | 200   |
| Valor unitário                     | R\$ 1.000   |
| Encargos financeiros anuais        | 125,0% DI   |
| Conversibilidade                   | Simplex, não conversíveis em ações                                  |
| Tipo e forma                       | Nominativas e escriturais   |
| Amortização do valor unitário      | Integral na data do vencimento                                      |
| Pagamento dos juros remuneratórios | 22 de dezembro de cada ano (2011 a 2022)                            |
| Garantias                          | Não possui  |
| Repactuação                        | Permitida, desde que de comum acordo entre emissora e debenturista. |



## 20 Tributos a recolher

|   | Controladora  |                | Consolidado    |                |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 30/09/2019    | 31/12/2018     | 30/09/2019     | 31/12/2018     |
| Imposto Sobre Circulação de Mercadoria e Serviços (ICMS)  | 64.392        | 112.868        | 98.608         | 149.529        |
| Imposto de Renda Retido na Fonte – (IRRF)   | -             | 3.795          | 969            | 4.561          |
| Programa de Integração Social (PIS) / Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) | 2             | 1              | 9.127          | 12.848         |
| Imposto sobre serviços (ISS)  | 2.525         | 1.180          | 7.395          | 5.336          |
| Outros  | 4.605         | 5.264          | 10.866         | 9.281          |
|   | <u>71.524</u> | <u>123.108</u> | <u>126.965</u> | <u>181.555</u> |
| Parcela do circulante   | <u>71.524</u> | <u>123.108</u> | <u>126.714</u> | <u>181.304</u> |
| Parcela do não circulante   | <u>-</u>      | <u>-</u>       | <u>251</u>     | <u>251</u>     |

## 21 Provisão para processos judiciais e contingências

### (a) Provisões constituídas

|                           | Controladora  |               | Consolidado    |                |
|---------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                           | 30/09/2019    | 31/12/2018    | 30/09/2019     | 31/12/2018     |
| Fiscais                   | 52.274        | 41.659        | 84.599         | 82.442         |
| Trabalhistas              | 26.419        | 38.596        | 98.985         | 96.702         |
| Cíveis                    | 7.632         | 13.017        | 52.454         | 66.082         |
| Outras                    | 107           | 101           | 107            | 101            |
|                           | <u>86.432</u> | <u>93.373</u> | <u>236.145</u> | <u>245.327</u> |
| Parcela do circulante     | <u>22.240</u> | <u>33.650</u> | <u>22.240</u>  | <u>33.650</u>  |
| Parcela do não circulante | <u>64.192</u> | <u>59.723</u> | <u>213.905</u> | <u>211.677</u> |

Na controladora, até 30 de setembro de 2019 ocorreram pagamentos de R\$ 20.328 basicamente referente à contingências cíveis e trabalhistas provisionadas, conseqüentemente, acarretando a redução do saldo da provisão de contingências quando comparado a 31 de dezembro de 2018.

### Fiscais

Os principais processos fiscais da Companhia e suas controladas, no montante de R\$ 84.599, estão representados basicamente por glosa do ressarcimento de ICMS ST realizado no livro registro de apuração dos Centros de Distribuição do Rio de Janeiro e São Paulo, nos anos de 2002 e 2005, cobrança da diferença entre o ICMS ST recolhido pela Companhia e o apurado como devido pelas Secretarias Estaduais de Fazenda do Mato Grosso e Bahia, nos anos de 2012 e 2015 e pela diferença entre o arquivo magnético e a escrituração do estoque físico no livro registro de inventário dos estabelecimentos situados nos Estados do Ceará e Bahia, nos anos de 2009 a 2012.

### Trabalhistas

A Companhia e suas controladas também são parte em ações judiciais de natureza trabalhista. Nenhuma dessas ações se refere a valores individualmente significativos e as discussões envolvem, principalmente, reclamações de horas extras entre outros.



## Cíveis

A Companhia é parte, juntamente com suas controladas, em ações judiciais decorrentes do curso ordinário de suas operações e de suas controladas, de natureza cível, que representavam, em 30 de setembro de 2019, o montante indicado como passivo contingente referente a essas questões. Não há nenhuma ação individual de valor significativo.

### (b) Passivos contingentes não provisionados

Em 30 de setembro de 2019, o Grupo possui demandas administrativas e judiciais de natureza fiscal, cíveis e trabalhistas no montante aproximado de R\$ 3.045.683 na controladora (R\$ 2.220.823 em 31 de dezembro de 2018) e R\$ 4.157.003 no consolidado (R\$ 3.039.000 em 31 de dezembro de 2018), classificados pelos assessores jurídicos como “perdas possíveis” e, por esse motivo, nenhuma provisão foi constituída.

O Grupo possui posicionamento fiscal para tributos federais, fundamentado pelos assessores jurídicos, classificados como “perdas possíveis, com viés de remoto”, no montante de R\$ 618.111 na controladora e R\$ 1.428.811 no consolidado. (R\$ 618.111 e R\$1.428.811 em 31 de dezembro de 2018 respectivamente).

As principais variações ocorridas no período decorrem, basicamente, de atualizações monetárias e perspectivas de processos novos e existentes, os quais estão em conformidade com os critérios e com as informações divulgadas nas Demonstrações Contábeis de 31 de dezembro de 2018.

Dentre as principais ações de natureza tributárias, da controlada B2W, classificadas como “perdas possíveis”, destacamos: o auto de infração lavrado para a cobrança de débito de IRPJ e CSLL decorrente de aproveitamento supostamente indevido de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL, uma vez que não observado o limite de 30% para realização da compensação, no valor aproximado de R\$ 79.694; e (ii) autos de infração decorrente da atribuição da responsabilidade pelo pagamento de multa, no valor aproximado de R\$ 519.717.

## 22 Contas a pagar - Combinação de Negócios

Com o objetivo de expansão dos negócios e de acordo com o plano estratégico, a Controlada B2W adquiriu empresas com operações ligadas a serviços digitais. Entre 2013 e 2015 a B2W adquiriu 19 empresas que atuam nas áreas de desenvolvimento de sistemas, operações e serviços de comércio eletrônico, consultoria em inteligência de clientes e produtos, além de duas das principais transportadoras especializadas em *e-commerce* do Brasil. Em 30 de setembro de 2019 o saldo a pagar referente a aquisições destas empresas é de R\$ 8.228 (R\$ 9.322 em 31 de dezembro de 2018).

|              | Consolidado  |              |                |              |
|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
|              | Circulante   |              | Não Circulante |              |
|              | 30/09/2019   | 31/12/2018   | 30/09/2019     | 31/12/2018   |
| BIT Services | 8.019        | 490          | -              | 7.788        |
| Outras       | 209          | 1.044        | -              | -            |
|              | <u>8.228</u> | <u>1.534</u> | <u>-</u>       | <u>7.788</u> |



## 23 Patrimônio líquido

### (a) Capital social

O capital social poderá ser aumentado pelo Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária, até o limite de 2.000.000.000 ações ordinárias e/ou preferenciais. Não existe direito de preferência para subscrição de ações.

A composição acionária do capital da Companhia em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é como segue:

|  | 30/09/2019     |                |                | 31/12/2018     |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | ON             | PN             | Total          | ON             | PN             | Total          |
| Carlos Alberto da Veiga Sicupira               | -              | 4,47%          | 2,96%          | -              | 4,49%          | 2,98%          |
| Administradores                                | 2,30%          | 5,58%          | 4,48%          | 2,33%          | 5,58%          | 4,48%          |
| Cathos Holding LLC                             | -              | 2,41%          | 1,60%          | -              | 2,42%          | 1,60%          |
| S-Velame Adm. de Recursos e Participações S.A. | 54,00%         | -              | 18,19%         | 54,00%         | -              | 18,24%         |
| CEDAR TRADE LLC                                | -              | 0,50%          | 0,33%          | -              | 0,50%          | 0,33%          |
| LTS TRADING COMPANY LLC                        | 0,03%          | 0,01%          | 0,02%          | 0,03%          | 0,01%          | 0,02%          |
| BRC S.à r.l.                                   | 6,78%          | 22,10%         | 16,94%         | 7,85%          | 22,20%         | 17,35%         |
| <b>Total Controladores</b>                     | <b>63,11%</b>  | <b>35,07%</b>  | <b>44,52%</b>  | <b>64,21%</b>  | <b>35,20%</b>  | <b>45,00%</b>  |
| Tobias Cepelowicz                              | 6,06%          | -              | 2,04%          | 6,06%          | -              | 2,05%          |
| Invesco LTD.                                   | -              | 11,93%         | 7,91%          | -              | 9,52%          | 6,30%          |
| BlackRock                                      | -              | 4,99%          | 3,31%          | -              | 6,19%          | 4,10%          |
| Outros   | 30,83%         | 48,01%         | 42,22%         | 29,73%         | 49,09%         | 42,55%         |
| <b>Total FreeFloat</b>                         | <b>36,89%</b>  | <b>64,93%</b>  | <b>55,48%</b>  | <b>35,79%</b>  | <b>64,80%</b>  | <b>55,00%</b>  |
| <b>Total sem tesouraria</b>                    | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

### (b) Movimentação das ações do capital

Quantidade de ações escriturais, sem valor nominal.

|   | Ordinárias nominativas | Preferenciais nominativas | Total                | Saldo em Reais   |
|---|------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|
| <b>Em 1° de janeiro de 2018</b>                           | 539.943.630            | 1.057.488.141             | 1.597.431.771        | 4.019.358        |
| Aumento de Capital – Plano de Opção de compra de ações    | -                      | 3.222.193                 | 3.222.193            | 31.443           |
| <b>Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2018</b> | 539.943.630            | 1.060.710.334             | 1.600.653.964        | 4.050.801        |
| Aumento de Capital – Plano de Opção de compra de ações    | -                      | 4.692.130                 | 4.692.130            | 51.580           |
| <b>Em 30 de setembro de 2019</b>                          | 539.943.630            | 1.065.402.464             | 1.605.346.094        | 4.102.381        |
| Custos atribuíveis à oferta pública                       | -                      | -                         | -                    | (92.840)         |
| <b>Em 30 de setembro de 2019 – líquido do custo</b>       | <b>539.943.630</b>     | <b>1.065.402.464</b>      | <b>1.605.346.094</b> | <b>4.009.541</b> |

Em reuniões do Conselho de Administração, realizadas em 23 de julho de 2019 e 30 de setembro de 2019, foram aprovados os aumentos de capital com a emissão de 3.355.465 ações preferenciais, integralizadas por capitalização de reservas no valor R\$ 31.270 e 1.336.665 ações preferenciais, integralizadas pelo valor de R\$20.310, respectivamente, por força do exercício das opções de compra concedidas nos termos do Plano aprovado pela Assembleia Geral de 30 de abril de 2012.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 03 de setembro de 2018 foi aprovado o aumento de capital com a emissão de 3.222.193 ações preferenciais, sendo que 2.869.693 dessas ações foram integralizadas por capitalização de reservas, por força do exercício das opções de compra concedidas nos termos do Plano aprovado pela Assembleia Geral de 30 de abril de 2012.



### c) Movimentação das ações em tesouraria

|   | <u>Ordinárias<br/>nominativas</u> | <u>Preferenciais<br/>nominativas</u> | <u>Total</u>     | <u>Saldo<br/>em Reais</u> |
|---|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------|
| Em 1º de janeiro de 2018  | -                                 | 2.300.719                            | 2.300.719        | 44.545                    |
| Em 31 de dezembro de 2018 e<br>em 30 de setembro de 2019                | <u>-</u>                          | <u>2.300.719</u>                     | <u>2.300.719</u> | <u>44.545</u>             |
| Custo médio de aquisição em<br>30 de setembro de 2019<br>por ação - R\$ | <u>-</u>                          | <u>19,36</u>                         |                  |                           |
| Valor de mercado em 30 de setembro de<br>2019 por ação - R\$            | <u>14,93</u>                      | <u>19,96</u>                         |                  |                           |

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 9 de maio de 2018 foi aprovado, nos termos do art. 30, §1º, “b”, da Lei nº 6.404/76, e da Instrução CVM nº 567/15, novo programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia, para cancelamento ou permanência em tesouraria e posterior alienação, que se encerrou em 9 de maio de 2019, até o limite de 10.000.000 ações ordinárias e 10.000.000 ações preferenciais.

## 24 Pagamento baseado em ações

### (a) Plano de Subscrição de Ações da Controladora (Lojas Americanas S.A.)

Em reunião do Comitê de administração do plano de opção de ações realizada em 30 de setembro de 2019 foi aprovado um novo plano de subscrição de ações. Foram ofertadas 1.318.832 ações PN a um custo unitário de outorga de R\$ 15,40. O valor de mercado na data da outorga importava em R\$ 17,23. Os custos de remuneração dos executivos provenientes dos Planos existentes para o período findo em 30 de setembro de 2019 foram de R\$ 27.113 registrados como despesas operacionais na Controladora (R\$ 27.412 em 30 de setembro de 2018). Os custos de remuneração dos planos existentes a serem reconhecidos (de 2019 a 2024) pela Controladora pelo *vesting period* dos Planos considerando as premissas usadas totalizam R\$ 65.624.

### (b) Plano de Subscrição de Ações da controlada B2W

Os custos de remuneração provenientes do Plano de pagamento baseado em ações da para o período findo em 30 de setembro de 2019 foi de R\$ 17.757 (R\$ 12.345 em 30 de setembro de 2018). Os custos de remuneração têm como contrapartida o registro no patrimônio líquido em reserva de capital - reserva de opções outorgadas reconhecidas, uma vez que as opções, quando exercidas, são liquidadas através da emissão de novas ações ou utilização de ações mantidas em tesouraria. O custo de remuneração corresponde ao valor justo do Plano B2W, calculado na data da outorga, registrado durante o período de prestação de serviços que se inicia na data da outorga até a data em que o beneficiário adquire o direito ao exercício da opção.

Os custos de remuneração do Plano a serem reconhecidos pela Companhia pelo prazo remanescente período de prestação de serviços a ocorrer com base nas premissas utilizadas totalizam aproximadamente R\$ 38.891 em 30 de setembro de 2019 (R\$ 32.091 em 31 de dezembro de 2018).

Com base na composição acionária do capital social em 30 de setembro de 2019, o percentual máximo de diluição de participação a que eventualmente serão submetidos os atuais acionistas da Companhia em caso de exercício de todas as opções outorgadas é inferior a 1%.



## 25 Receita de vendas e serviços

|                                    | Controladora     |                  | Consolidado       |                   |
|------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 30/09/2019       | 30/09/2018       | 30/09/2019        | 30/09/2018        |
| Receita bruta de vendas e serviços | 9.090.894        | 8.460.012        | 14.537.538        | 13.929.593        |
| Impostos sobre vendas e serviços   | (1.231.912)      | (1.094.019)      | (2.328.089)       | (2.151.590)       |
| Outros                             | (7.465)          | (6.557)          | (7.465)           | (6.557)           |
|                                    | <u>7.851.517</u> | <u>7.359.436</u> | <u>12.201.984</u> | <u>11.771.446</u> |

## 26 Despesas por natureza

O Grupo optou por apresentar suas demonstrações dos resultados dos períodos findos em 30 de setembro de 2019 e de 2018 por função e apresenta, a seguir, o detalhamento por natureza:

|  | Controladora       |                    | Consolidado        |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | 30/09/2019         | 30/09/2018         | 30/09/2019         | 30/09/2018         |
| <b>Vendas</b>                                      |                    |                    |                    |                    |
| Pessoal  | (623.686)          | (555.397)          | (832.378)          | (764.760)          |
| Ocupação (i)                                       | (366.754)          | (589.010)          | (391.493)          | (662.572)          |
| Suprimentos  | (24.839)           | (22.655)           | (40.842)           | (37.277)           |
| Tarifas e comissões                                | (106.278)          | (102.321)          | (269.358)          | (245.402)          |
| Distribuição                                       | (27.700)           | (24.639)           | (49.878)           | (46.801)           |
| Outras (ii)  | (56.130)           | (56.261)           | (364.342)          | (346.000)          |
|  | <u>(1.205.387)</u> | <u>(1.350.283)</u> | <u>(1.948.291)</u> | <u>(2.102.812)</u> |
| <b>Gerais e administrativas</b>                    |                    |                    |                    |                    |
| Pessoal  | (46.096)           | (42.545)           | (116.841)          | (78.515)           |
| Ocupação   | (3.031)            | (2.922)            | (7.393)            | (11.552)           |
| Honorários   | (16.736)           | (16.493)           | (23.134)           | (23.059)           |
| Depreciação e amortização (iii)                    | (604.726)          | (365.163)          | (993.243)          | (685.667)          |
| Outras (iv)  | (23.693)           | (23.725)           | (78.836)           | (66.039)           |
|  | <u>(694.282)</u>   | <u>(450.848)</u>   | <u>(1.219.447)</u> | <u>(864.832)</u>   |
| <b>Outras receitas (despesas) operacionais (v)</b> |                    |                    |                    |                    |
|  | <u>(35.990)</u>    | <u>(41.220)</u>    | <u>(74.247)</u>    | <u>(72.511)</u>    |

(i) Até 31 de dezembro de 2018, a despesa de aluguel correspondente aos contratos de locação de imóveis era reconhecida, pelo regime de competência, como despesa de ocupação. Vide notas 2.3 e 16 (c).

(ii) No consolidado referem-se, principalmente, a mídia *on e off line* e serviços terceirizados de atendimento a clientes.

(iii) Em função do CPC 06 R2/IFRS 16, a partir de 01 de janeiro de 2019, a Companhia reconheceu ativo direito de uso de seus contratos de arrendamento de imóveis e consequentemente suas despesas de depreciação nos montantes de R\$ 236.124 na controladora de R\$ 288.704 no consolidado. Vide notas 2.3 e 16.

(iv) No consolidado referem-se, principalmente, a honorários advocatícios, serviços de assessoria e consultoria e indenizações judiciais.

(v) Refere-se na Controladora, basicamente, a despesa com plano de ações.



## 27 Resultado financeiro

|  | Controladora     |                  | Consolidado        |                    |
|--|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|  | 30/09/2019       | 30/09/2018       | 30/09/2019         | 30/09/2018         |
| Juros e variação monetária sobre títulos e valores mobiliários               | 184.745          | 167.810          | 427.093            | 330.193            |
| Descontos financeiros obtidos e atualização monetária                        | 4.359            | 3.006            | 7.670              | 41.449             |
| Ajuste a valor presente de contas a receber                                  | 64.524           | 69.973           | 210.944            | 197.391            |
| Outras receitas financeiras  | 2.558            | 20.904           | 3.174              | 35.615             |
| <b>Total receitas financeiras</b>  | <b>256.186</b>   | <b>261.693</b>   | <b>648.881</b>     | <b>604.648</b>     |
| Juros e variação monetária dos antecipação de recebíveis e arrendamento (i)  | (650.070)        | (542.664)        | (1.326.824)        | (1.157.020)        |
| Variação monetária do passivo fiscal   | (21.461)         | (23.070)         | (21.526)           | (24.200)           |
| Despesas bancárias, tributos sobre financeiras e outras despesas financeiras | (122.808)        | (139.721)        | (175.442)          | (195.292)          |
| Ajuste a valor presente de fornecedores                                      | (136.968)        | (148.102)        | (252.007)          | (230.224)          |
| <b>Total despesas financeiras</b>  | <b>(931.307)</b> | <b>(853.557)</b> | <b>(1.775.799)</b> | <b>(1.606.736)</b> |
| <b>Resultado financeiro</b>  | <b>(675.121)</b> | <b>(591.864)</b> | <b>(1.126.918)</b> | <b>(1.002.088)</b> |

(i) Em 30 de setembro de 2019, os juros referentes aos contratos de arrendamento, nos termos do CPC 06 R2/IFRS 16, totalizam R\$ 112.902 na controladora e R\$ 128.404 no consolidado. Vide notas 2.3 e 16.

## 28 Resultado por ação

O resultado básico por ação é computado pela divisão do resultado líquido pela quantidade média ponderada das ações ordinárias e preferenciais em circulação no período. Não existe diferença entre as classes na distribuição de proventos por ação. O cálculo do resultado por ação básico e diluído encontra-se divulgado a seguir:

|   | Controladora |            | Consolidado |            |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
|   | 30/09/2019   | 30/09/2018 | 30/09/2019  | 30/09/2018 |
| <b>Numerador</b>                                  |              |            |             |            |
| Resultado do período                              | 107.417      | 107.688    | (35.486)    | (19.243)   |
| Não controladores                                 | -            | -          | (142.903)   | (126.931)  |
| Resultado atribuível aos acionistas               | 107.417      | 107.688    | 107.417     | 107.688    |
| <b>Denominador (em milhares de ações) básico</b>  |              |            |             |            |
| Média ponderada de número de ações                | 1.599.201    | 1.595.450  | 1.599.201   | 1.595.450  |
| <b>Lucro por ação básico</b>                      |              |            |             |            |
| Atribuível aos acionistas                         | 0,067        | 0,068      | 0,067       | 0,068      |
| Resultado por ação (ON e PN)                      | 0,067        | 0,068      | 0,067       | 0,068      |
| <b>Denominador (em milhares de ações) diluído</b> |              |            |             |            |
| Média ponderada de número de ações em             | 1.608.858    | 1.605.107  | 1.608.858   | 1.605.107  |
| <b>Lucro por ação diluído</b>                     |              |            |             |            |
| Atribuível aos acionistas                         | 0,067        | 0,067      | 0,067       | 0,067      |
| Resultado por ação (ON e PN)                      | 0,067        | 0,067      | 0,067       | 0,067      |



## 29 Informações por segmento

As informações relacionadas a cada segmento reportado estão descritas abaixo. A receita líquida dos segmentos é usada para medir o desempenho, pois no entendimento da administração esta informação é a mais relevante na avaliação dos resultados dos respectivos segmentos. Operações estrangeiras não são relevantes.

|   |                 |                     |           |             |             | 30/09/2019  |
|---|-----------------|---------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
|   | Comércio físico | Comércio eletrônico | Outros    | Total       | Eliminações | Total       |
| Receita líquida de vendas   | 7.851.517       | 4.441.554           | 3.280     | 12.296.351  | (94.367)    | 12.201.984  |
| Custo das mercadorias vendidas e/ou dos serviços prestados                                | (4.752.316)     | (3.199.764)         | (3.092)   | (7.955.172) | 77.556      | (7.877.616) |
| Lucro bruto   | 3.099.201       | 1.241.790           | 188       | 4.341.179   | (16.811)    | 4.324.368   |
| Depreciação e amortização   | (604.726)       | (384.378)           | (4.139)   | (993.243)   | -           | (993.243)   |
| Despesas de vendas, gerais e administrativas  | (1.294.943)     | (896.072)           | (290)     | (2.191.305) | 16.810      | (2.174.495) |
| Receita/(despesa) financeira  | (675.121)       | (466.013)           | 14.216    | (1.126.918) | -           | (1.126.918) |
| Participação em controladas   | (217.318)       | (1.171)             | -         | (218.489)   | 218.489     | -           |
| Outras despesas operacionais  | (35.990)        | (39.872)            | 941       | (74.921)    | 674         | (74.247)    |
| Lucro (prejuízo) operacional  | 271.103         | (545.716)           | 10.916    | (263.697)   | 219.162     | (44.535)    |
| Imposto de renda e contribuição social  | (163.686)       | 176.374             | (3.639)   | 9.049       | -           | 9.049       |
| Lucro líquido (prejuízo) do período   | 107.417         | (369.342)           | 7.277     | (254.648)   | 219.162     | (35.486)    |
| Lucro líquido (prejuízo) do segmento atribuível<br>atribuível aos acionistas da Companhia | 107.417         | (369.342)           | 7.277     | (254.648)   | 362.065     | 107.417     |
| Participações dos não controladores   | -               | -                   | -         | -           | (142.903)   | (142.903)   |
|   |                 |                     |           |             |             | 30/09/2019  |
| Ativo circulante  | 7.741.940       | 10.210.791          | 1.510.099 | 19.462.830  | (808.624)   | 18.654.206  |
| Ativo não circulante  | 10.983.732      | 6.516.027           | 232.800   | 17.732.559  | (4.255.356) | 13.477.203  |
| Passivo circulante  | 4.110.984       | 4.141.317           | 2.207     | 8.254.508   | 417.093     | 8.671.601   |
| Passivo não circulante  | 9.763.581       | 6.948.042           | 1.142.611 | 17.854.234  | (1.426.721) | 16.427.513  |
| Patrimônio líquido  | 4.851.107       | 5.637.459           | 598.083   | 11.086.649  | (4.054.354) | 7.032.295   |
| Outras informações:   |                 |                     |           |             |             |             |
| Investimentos em ativos imobilizado e/ou intangíveis                                      | 710.421         | 344.475             | -         | 1.054.895   | -           | 1.054.895   |



|  |                        |                            |                |                  |                    | <b>30/09/2018</b> |
|--|------------------------|----------------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|
|  | <b>Comércio físico</b> | <b>Comércio eletrônico</b> | <b>Outros</b>  | <b>Total</b>     | <b>Eliminações</b> | <b>Total</b>      |
| Receita líquida de vendas  | 7.359.436              | 4.509.831                  | 5.706          | 11.874.973       | (103.527)          | 11.771.446        |
| Custo das mercadorias vendidas e/ou dos serviços prestados                             | (4.455.944)            | (3.386.311)                | (5.310)        | (7.847.565)      | 90.010             | (7.757.555)       |
| Lucro bruto  | 2.903.492              | 1.123.520                  | 396            | 4.027.408        | (13.517)           | 4.013.891         |
| Depreciação e amortização  | (365.163)              | (320.462)                  | (42)           | (685.667)        | -                  | (685.667)         |
| Despesas de vendas, gerais e administrativas   | (1.435.968)            | (858.934)                  | (592)          | (2.295.494)      | 13.517             | (2.281.977)       |
| Receita/(despesa) financeira   | (591.864)              | (408.361)                  | (1.863)        | (1.002.088)      | -                  | (1.002.088)       |
| Participação em controladas  | (204.467)              | -                          | (334)          | (204.801)        | 204.801            | -                 |
| Outras despesas operacionais   | (41.220)               | (30.759)                   | (722)          | (72.701)         | 190                | (72.511)          |
| Lucro (prejuízo) operacional   | 264.810                | (494.996)                  | (3.157)        | (233.343)        | 204.991            | (28.352)          |
| Imposto de renda e contribuição social   | (157.122)              | 165.051                    | 1.180          | 9.109            | -                  | 9.109             |
| Lucro líquido (prejuízo) do período  | <b>107.688</b>         | <b>(329.945)</b>           | <b>(1.977)</b> | <b>(224.234)</b> | <b>204.991</b>     | <b>(19.243)</b>   |
| Lucro líquido (prejuízo) do segmento atribuível atribuível aos acionistas da Companhia | 107.688                | (329.744)                  | (1.977)        | (224.033)        | 331.721            | 107.688           |
| Participações dos não controladores  | -                      | (201)                      | -              | (201)            | (126.730)          | (126.931)         |
|  |                        |                            |                |                  |                    | <b>31/12/2018</b> |
| Ativo circulante   | 10.304.692             | 7.032.072                  | 377.638        | 17.714.402       | (200.781)          | 17.513.621        |
| Ativo não circulante   | 7.412.780              | 5.999.122                  | 132.793        | 13.544.695       | (2.753.660)        | 10.791.035        |
| Passivo circulante   | 5.192.108              | 3.209.425                  | 1.977          | 8.403.510        | (762)              | 8.402.748         |
| Passivo não circulante   | 7.600.767              | 6.284.654                  | 108.931        | 13.994.352       | (378.569)          | 13.615.783        |
| Patrimônio líquido   | 4.924.597              | 3.537.115                  | 399.523        | 8.861.235        | (2.575.110)        | 6.286.125         |
|  |                        |                            |                |                  |                    | <b>30/09/2018</b> |
| Outras informações:  |                        |                            |                |                  |                    |                   |
| Investimentos em ativos imobilizados   | 691.538                | 249.992                    |                | 941.530          | -                  | 941.530           |



### **30 Remuneração dos empregados e administradores**

Nos períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 a remuneração total (salários e participação nos lucros) dos conselheiros, dos diretores e dos principais executivos da Companhia foi de R\$ 33.210 e R\$ 31.845, respectivamente (R\$ 55.138 e R\$ 50.952 no consolidado), remunerações estão dentro dos limites aprovados nas correspondentes Assembleias de Acionistas.

### **30 Eventos subsequentes**

Em Reunião do Conselho de Administração da controlada B2W, realizada em 19 de agosto de 2019, foi aprovado o aumento do capital social em R\$ 2.500 milhões, mediante a emissão privada de 64.102.565 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 39,00 por ação.

Em setembro de 2019, Lojas Americanas S/A aportou R\$ 1.537 milhões (equivalentes à sua participação) e os acionistas minoritários aderiram, praticamente em sua totalidade, com R\$ 922 milhões, tendo sido subscritas 63.061.462 ações ordinárias (nota 13 (b)). Em outubro de 2019, no rateio de sobras e sobras adicionais, Lojas Americanas e os acionistas minoritários subscreveram o total de R\$ 41 milhões, completando o valor total do aumento de capital.

\*\*\*\*\*

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas

Lojas Americanas S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, das Lojas Americanas S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão das cifras do ano anterior

As Informações Trimestrais - ITR mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado e resultado abrangente, mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do semestre findo em 30 de junho de 2019 e do trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2018, obtidas das informações trimestrais – ITR daqueles períodos, e aos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2018, obtidas das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018. As revisões das Informações Trimestrais - ITR do semestre findo em 30 de junho de 2019, do trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de revisão e de auditoria com datas de 30 de julho de 2019, 29 de outubro de 2018 e 20 de março de 2019, respectivamente, sem ressalvas.

Rio de Janeiro, 23 de outubro de 2019

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Claudia Eliza Medeiros de Miranda

Contadora CRC RJ087128/O-0

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

LOJAS AMERICANAS S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/MF 33.014.556/0001-96

NIRE 3330002817.0

Declarações dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Os Diretores de LOJAS AMERICANAS S.A., que abaixo subscrevem, declaram, nos termos do art. 25 da Instrução CVM 480, de 07 de dezembro de 2009, com alterações promovidas pela Instrução CVM 552, de 09 de outubro de 2014 e pela Instrução CVM 586, de 08 de junho de 2017 que:

(i) reviram, discutiram e concordaram com as demonstrações contábeis da Companhia referentes ao período findo em 30 de setembro de 2019 e afirmam que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas pela Diretoria em sua gestão; e

(ii) reviram, discutiram e concordaram, sem quaisquer ressalvas com as conclusões expressas no relatório dos auditores independentes da Companhia, com relação às demonstrações financeiras da companhia referentes ao período findo em 30 de setembro de 2019.

Rio de Janeiro, 23 de outubro de 2019.

Miguel Gomes Pereira Sarmiento Gutierrez

Celso Alves Ferreira Louro

José Timotheo de Barros

Maria Christina Ferreira Nascimento

João Guerra Duarte Neto

Andrea Silva Barra

Anna Christina Ramos Saicali

Milena de Andrade Sacramento

Marcio Cruz Meirelles

Carlos Eduardo Rosalba Padilha

Wellington de Almeida Souza

Marcelo Pinto

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

LOJAS AMERICANAS S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/MF 33.014.556/0001-96

NIRE 3330002817.0

Declarações dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Os Diretores de LOJAS AMERICANAS S.A., que abaixo subscrevem, declaram, nos termos do art. 25 da Instrução CVM 480, de 07 de dezembro de 2009, com alterações promovidas pela Instrução CVM 552, de 09 de outubro de 2014 e pela Instrução CVM 586, de 08 de junho de 2017 que:

(i) reviram, discutiram e concordaram com as demonstrações contábeis da Companhia referentes ao período findo em 30 de setembro de 2019 e afirmam que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas pela Diretoria em sua gestão; e

(ii) reviram, discutiram e concordaram, sem quaisquer ressalvas com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes da Companhia, com relação às demonstrações financeiras da companhia referentes ao período findo em 30 de setembro de 2019.

Rio de Janeiro, 23 de outubro de 2019.

Miguel Gomes Pereira Sarmiento Gutierrez

Celso Alves Ferreira Louro

José Timotheo de Barros

Maria Christina Ferreira Nascimento

João Guerra Duarte Neto

Andrea Silva Barra

Anna Christina Ramos Saicali

Milena de Andrade Sacramento

Marcio Cruz Meirelles

Carlos Eduardo Rosalba Padilha

Wellington de Almeida Souza

Marcelo Pinto