

1. Visão Geral da Empresa

- **Nome:** Amazon.com, Inc. (AMZN)
- **Setor:** Consumer Cyclical
- **Indústria:** Internet Retail
- **Moeda Principal:** USD
- **Website:** <https://www.amazon.com>
- **Localização:** Seattle, WA, United States

Descrição do Negócio (resumo): Amazon.com, Inc. atua no varejo de produtos de consumo, publicidade e serviços de assinatura através de lojas online e físicas. A empresa opera através de três segmentos: América do Norte, Internacional e Amazon Web Services (AWS). Também fabrica e vende dispositivos eletrônicos e desenvolve conteúdo de mídia. Oferece programas para que terceiros vendam seus produtos e para que criadores publiquem e vendam conteúdo. Além disso, fornece serviços de computação em nuvem (AWS) e publicidade. O programa Amazon Prime é um diferencial. A empresa atende consumidores, vendedores, desenvolvedores, empresas, criadores de conteúdo, anunciantes e funcionários.

2. Métricas Financeiras Brutas (Último Período Disponível)

2.1 Balanço Patrimonial

- **Ativos totais:** 624.894.000.000,0 USD
- **Passivos totais:** 338.924.000.000,0 USD
- **Patrimônio líquido:** 285.970.000.000,0 USD
- **Ativos circulantes:** 190.867.000.000,0 USD
- **Passivos circulantes:** 179.431.000.000,0 USD

2.2 Demonstrativo de Resultados

- **Receita total:** 637.959.000.000,0 USD
- **Lucro líquido:** 59.248.000.000,0 USD

2.3 Fluxo de Caixa

- **Fluxo de caixa operacional:** 115.877.000.000,0 USD

2.4 Outras Métricas Relevantes

- **Capitalização de Mercado:** 2.484.192.411.648 USD
- **Valor da Firma (Enterprise Value):** 2.572.241.338.368 USD
- **P/L Trailing:** 32.82
- **P/L Forward:** 37.79
- **Dividend Yield:** N/A
- **Beta:** 1.37
- **Máxima 52 Semanas:** 258.6
- **Mínima 52 Semanas:** 161.38

3. Indicadores Chave de Risco (Calculados)

3.1 Alavancagem

- **Dívida sobre Patrimônio:** 1.19
- **Ativos sobre Patrimônio (Alavancagem Financeira):** 2.19
- **Índice de Patrimônio Líquido (PL/Ativos):** 45.76%
- **Índice de Endividamento (Passivos/Ativos):** 54.24%

Análise técnica (alavancagem): A estrutura de capital da Amazon demonstra um índice de Dívida sobre Patrimônio de 1.19 (considerando passivos totais como dívida), o que indica um nível moderado de alavancagem. O Índice de Endividamento (Passivos/Ativos) de 54.24% sugere que mais da metade dos ativos da empresa é financiada por passivos. No entanto, o Índice de Patrimônio Líquido (PL/Ativos) de 45.76% mostra uma base de capital própria substancial. Para investidores em recebíveis, este nível de alavancagem não é excessivo, especialmente para uma empresa de grande porte com capacidade comprovada de geração de caixa, mitigando o risco de absorção de perdas inesperadas ou dificuldades em honrar obrigações financeiras. Os ativos circulantes (190.867B USD) são superiores aos passivos circulantes (179.431B USD), indicando uma liquidez corrente saudável para cobrir obrigações de curto prazo.

3.2 Rentabilidade

- **Margem Líquida:** 9.29%
- **Retorno sobre Ativos (ROA):** 9.48%
- **Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROE):** 20.72%

Análise técnica (rentabilidade): A Amazon exibe uma sólida rentabilidade. A Margem Líquida de 9.29% demonstra a capacidade da empresa de converter uma parcela significativa de sua receita em lucro líquido após todas as despesas. O Retorno sobre Ativos (ROA) de 9.48% indica uma eficiente utilização dos ativos para gerar lucros. Por fim, o Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROE) de 20.72% reflete uma excelente capacidade de gerar retorno para os acionistas. Essa robustez nos indicadores de rentabilidade significa que a empresa tem uma forte capacidade de gerar lucros consistentemente, o que é fundamental para absorver eventuais perdas de crédito ou choques operacionais, tornando os recebíveis originados por ela mais seguros.

3.3 Geração de Caixa

- **Margem OCF (Fluxo de Caixa Operacional / Receita):** 18.16%
- **Cobertura de Passivos pelo OCF (OCF / Passivos Totais):** 0.34

Análise técnica (geração de caixa): A capacidade de geração de caixa da Amazon é notavelmente forte. A Margem OCF de 18.16% é um indicador robusto, evidenciando que uma parcela significativa das receitas é convertida em fluxo de caixa operacional, essencial para sustentar as operações e investimentos. A Cobertura de Passivos pelo OCF de 0.34 indica que o fluxo de caixa operacional anual é equivalente a aproximadamente um terço dos passivos totais da empresa. Esta forte geração de caixa operacional é um pilar crucial para a capacidade da Amazon de honrar suas obrigações financeiras, incluindo aquelas relacionadas a programas de recebíveis/duplicatas, e para manter a liquidez necessária para gerenciar o capital de giro de seu vasto ecossistema de negócios.

4. Considerações Qualitativas e Operacionais

A Amazon opera no setor de Consumo Cíclico e na indústria de Varejo Online, o que a expõe a:

- **Riscos específicos do setor:** O setor de Consumo Cíclico é inherentemente sensível a flutuações econômicas. Recessões podem impactar o poder de compra do consumidor, levando a uma redução nas vendas de varejo e potencialmente afetando a velocidade de recebimento ou aumentando as taxas de devolução, o que indiretamente pode impactar a qualidade e previsibilidade do pool de recebíveis. A indústria de Varejo Online é caracterizada por intensa concorrência, baixa margem (no varejo puro) e a necessidade de investimentos contínuos em tecnologia e logística.
- **Riscos do modelo de negócio:** A dependência de terceiros vendedores e o vasto e complexo ecossistema de serviços podem introduzir complexidades operacionais e potenciais disputas que, embora geridas por uma empresa de grande porte,

poderiam gerar alguma diluição nos recebíveis se não forem bem controladas. No entanto, o segmento Amazon Web Services (AWS) é um motor de crescimento de alta margem, atuando como um forte diversificador contra a ciclicidade do varejo e fornecendo uma fonte estável e robusta de receita e fluxo de caixa. A vasta base de assinantes do Amazon Prime confere um alto grau de fidelidade e previsibilidade de receita.

- **Sinalizadores vermelhos operacionais ou competitivos:** Não há sinalizadores vermelhos claros na descrição do negócio que indiquem um risco elevado para os recebíveis. Pelo contrário, a diversificação através do AWS e o modelo de assinatura Prime são mitigadores importantes. A escala operacional e o domínio de mercado da Amazon conferem-lhe uma vantagem competitiva significativa.

Em suma, embora o segmento de varejo tenha riscos inerentes de ciclicidade, a diversificação e a força da AWS, juntamente com o modelo de assinatura, fornecem uma base operacional robusta que tende a proteger a qualidade e a estabilidade dos recebíveis originados pela empresa.

5. Qualidade e Limitações dos Dados

Pontuação de Confiabilidade dos Dados: 100.0% **Métricas Financeiras Ausentes:** Nenhuma **Observações:** Todas as métricas financeiras importantes foram fornecidas e consistentes para os cálculos, garantindo uma alta confiança na precisão da análise apresentada. A declaração genérica “Métricas financeiras ausentes foram consideradas como zero nos cálculos” não se aplica, pois nenhuma métrica essencial estava ausente.

6. Avaliação Final de Risco para Recebíveis

Forneça uma **opinião final e técnica** sobre o risco de comprar/aceitar recebíveis desta empresa.

- **Classificação de risco global (1-5):** 1
- **Nível de risco:** Baixo risco de crédito

Em sua conclusão, incluo:

1. **Resumo executivo:** A Amazon.com, Inc. demonstra uma sólida saúde financeira, caracterizada por forte geração de caixa operacional, alta rentabilidade e um nível de alavancagem gerenciável para sua escala. Sua diversificação de receitas, especialmente com o segmento AWS, mitiga os riscos inerentes à natureza cíclica do varejo.

2. Principais argumentos quantitativos:

- **Geração de Caixa Robusta:** Margem OCF de 18.16% e Cobertura de Passivos pelo OCF de 0.34 indicam uma excelente capacidade de gerar caixa para honrar obrigações e financiar operações.
- **Rentabilidade Elevada:** Margem Líquida de 9.29%, ROA de 9.48% e ROE de 20.72% sinalizam uma forte capacidade de gerar lucros e absorver perdas.
- **Alavancagem Gerenciável:** Dívida sobre Patrimônio de 1.19 e um Índice de Patrimônio Líquido de 45.76% mostram uma estrutura de capital que, embora utilize alavancagem, mantém uma base de capital própria significativa e liquidez corrente positiva.

3. Considerações qualitativas/setoriais:

- **Diversificação e Estabilidade:** A presença do segmento AWS proporciona uma fonte de receita de alta margem e menos volátil, diversificando os riscos do segmento de varejo cíclico.
- **Liderança de Mercado e Ecossistema Forte:** A posição de liderança no e-commerce e em serviços de nuvem, juntamente com o programa Amazon Prime, confere estabilidade ao fluxo de receita e fidelidade do cliente.

No geral, a empresa apresenta **baixo** risco de crédito para transações baseadas em recebíveis.