

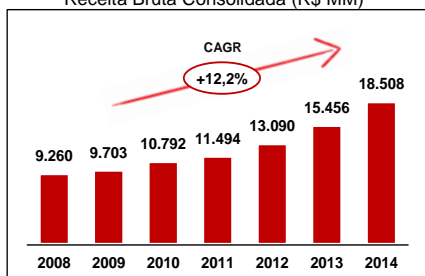
85 ANOS EM 5! – 800 NOVAS LOJAS NOS PRÓXIMOS 5 ANOS
RECEITA BRUTA CONSOLIDADA DE R\$ 18,5 BILHÕES EM 2014
EBITDA CONSOLIDADO DE R\$ 2,2 BILHÕES, CRESCIMENTO DE 16,7%

Rio de Janeiro, 12 de Março de 2015 – Lojas Americanas S.A. [BOVESPA: LAME3 (ordinárias) e LAME4 (preferenciais)], empresa que ocupa posição destacada no ranking das maiores redes de varejo do Brasil, com 954 lojas e presença em todos os estados do Brasil, anuncia hoje os resultados do 4º trimestre de 2014 (4T14) e do ano de 2014 (2014). 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 4º trimestre de 2013 (4T13) e ao ano de 2013 (2013).

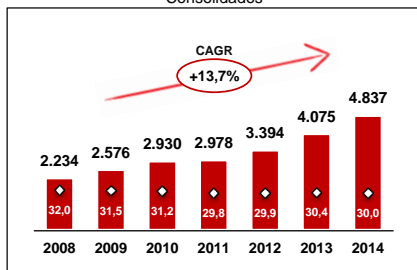


DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS
Sumário Executivo 2014 – Comparativo a 2013

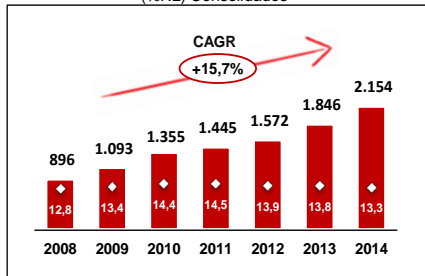
Receita Bruta Consolidada (R\$ MM)



Lucro Bruto (R\$ MM) e Margem Bruta (%RL) Consolidados



EBITDA Ajustado (R\$ MM) e Margem EBITDA Ajustada (%RL) Consolidados



Evolução do Número de Lojas



Controladora			Consolidado			
2014	2013	Var. (%)	Destques Financeiros (R\$ MM)	2014	2013	Var. (%)
8.737,8	7.715,7	13,2%	Receita Líquida	16.145,7	13.401,2	20,5%
2.908,0	2.566,8	13,3%	Lucro Bruto	4.836,9	4.074,7	18,7%
33,3%	33,3%	-	Margem Bruta (%RL)	30,0%	30,4%	-0,4 p.p.
1.605,0	1.415,4	13,4%	EBITDA Ajustado	2.153,7	1.846,0	16,7%
18,4%	18,3%	+0,1 p.p.	Margem EBITDA Ajustada (%RL)	13,3%	13,8%	-0,5 p.p.
427,8	452,2	-5,4%	Lucro Líquido	427,8	462,9	-7,6%
4,9%	5,9%	-1,0 p.p.	Margem Líquida (%RL)	2,6%	3,5%	-0,9 p.p.

- ✓ **Receita Bruta**
Em 2014, a receita bruta da controladora atingiu R\$ 10,024 bilhões, um crescimento de 12,1% em relação a 2013. No consolidado, a receita bruta alcançou R\$ 18,508 bilhões, acréscimo de 19,7% em relação à receita bruta registrada em 2013;
- ✓ **Receita Líquida**
Em 2014, a receita líquida da controladora atingiu R\$ 8,738 bilhões um crescimento de 13,2% em relação a 2013. Na visão consolidada, a receita líquida cresceu 20,5%, atingindo R\$ 16,146 bilhões;
- ✓ **Receita Líquida “Mesmas Lojas”**
O crescimento da receita líquida no conceito “mesmas lojas” foi de 9% em 2014;
- ✓ **Margem Bruta**
A margem bruta da controladora foi de 33,3% da receita líquida em 2014, mesmo patamar de 2013. No consolidado, a margem bruta foi de 30,0% da receita líquida;
- ✓ **EBITDA Ajustado**
O EBITDA Ajustado na visão controladora totalizou R\$ 1,605 bilhão, um crescimento de 13,4%, com uma margem EBITDA Ajustada 0,1 p.p. superior a 2013. O EBITDA Ajustado consolidado atingiu R\$ 2,154 bilhões com uma margem EBITDA Ajustada consolidada de 13,3% da receita líquida em 2014;
- ✓ **Resultado Líquido**
O lucro líquido consolidado atingiu R\$ 427,8 milhões em 2014;
- ✓ **Expansão de Lojas**
 - “85 anos em 5 – Somos Mais Brasil”: Para os próximos 5 anos (2015 – 2019), planejamos a abertura de 800 novas lojas no Brasil;
 - Em 2015, até o momento, inauguramos 2 lojas e temos mais de 80 lojas contratadas ou em estágio avançado de negociação.
- ✓ **+AQUI Promotora de Produtos e Serviços Financeiros**
A assinatura do contrato com a BradesCard para a oferta conjunta de cartões de crédito nas Lojas Americanas é a base para a criação da Promotora que vai oferecer aos nossos clientes uma variedade de seguros e serviços financeiros, como empréstimos e cartões pré-pagos;
- ✓ **B2W DIGITAL**
 - Em 2014, a receita bruta consolidada atingiu R\$ 9,095 bilhões, um crescimento de 30,7%;
 - No 4T14, o lucro líquido consolidado atingiu R\$ 20,9 milhões.

• Apenas os valores de 2009 a 2014 estão em conformidade com o IFRS;
• Os dados históricos estão em conformidade com as normas societárias estabelecidas para cada período;
• EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.



AOS NOSSOS CLIENTES, ACIONISTAS, ASSOCIADOS E FORNECEDORES:

Em 2014, dando prosseguimento aos nossos sonhos de geração de valor, aliando crescimento e rentabilidade, conquistamos avanços significativos nos principais indicadores operacionais. A divulgação do nosso novo plano de expansão e o bem sucedido aumento de capital realizado pela B2W Digital são apenas dois exemplos de movimentos estratégicos do nosso modelo de atendimento multicanal.

Na visão consolidada, alcançamos uma receita bruta de R\$ 18,5 bilhões em 2014. No mesmo período, a receita líquida foi de R\$ 16,1 bilhões, crescimento de 20,5%. A geração de caixa operacional consolidada (EBITDA*) totalizou R\$ 2,2 bilhões, crescimento de 16,7%, com uma margem EBITDA* de 13,3% e o lucro líquido do ano foi de R\$ 427,8 milhões.

No segmento de lojas físicas, mantivemos um desempenho sólido, apresentamos 13,2% de crescimento de receita líquida, sendo 9% no conceito “mesmas lojas”. Inauguramos 118 novas lojas, alcançamos 348 cidades do país, sendo 55 novas cidades no ano, e consolidamos a presença das lojas em todos os estados do país. A geração de caixa operacional (EBITDA*) alcançou 18,4% da receita líquida, totalizando R\$ 1,6 bilhão.

Em Novembro de 2014, na esteira de sucesso do **“SEMPRE MAIS BRASIL – 80 anos em 4!”**, decidimos lançar um novo desafio: **“85 anos em 5 – SOMOS MAIS BRASIL”**. Estamos muito entusiasmados com este novo plano de expansão e com a reação dos associados, clientes, sociedade, fornecedores e acionistas, que foi muito positiva. Para atingir esse crescimento recorde em número de lojas, contamos com a capacidade de execução de todos os associados, a expertise em localização e negociação de novos pontos, o aperfeiçoamento do sistema logístico e o programa de recrutamento, treinamento e retenção de Talentos, seguindo a visão de atender as necessidades dos clientes superando as suas expectativas.

A criação da Promotora de Produtos e Serviços Financeiros **+AQUI** e o lançamento do novo **Cartão de Crédito Lojas Americanas**, anunciados no final do ano, fazem parte de um conjunto de iniciativas que visam melhor atender as necessidades de nossos clientes. Temos um time motivado para encarar os desafios que estão por vir e a concretização dos objetivos depende da dedicação de todos. Estamos inseridos em uma cultura organizacional caracterizada pela meritocracia e voltada para resultados.

No ano de 2014, a B2W Digital apresentou um crescimento de venda de 31%, registrando receita bruta de R\$ 9,1 bilhões. A Companhia apresentou, pelo décimo trimestre consecutivo, crescimento em patamares acima do mercado, com ganhos de 4,7 p.p. de market share no período, atingindo 26,5% de participação de mercado ao final de 2014. O ano também consolidou a B2W como a 1ª em atendimento ao cliente da internet brasileira. A Companhia conquistou os principais prêmios de atendimento e apresentou os melhores indicadores de desempenho de sites especializados que recebem reclamações e opiniões dos clientes. No quarto trimestre de 2014, a B2W apresentou lucro. Reforçamos que a Companhia está nos primeiros anos de operação, fase em que é mandatório seguir investindo nos pilares do negócio para capturar as inúmeras oportunidades do comércio eletrônico na América Latina, com o compromisso de gerar valor ao acionista no longo prazo.

A Lojas Americanas tem orgulho de ser reconhecida pelo excelente nível de atendimento ao consumidor e como destaque da categoria varejo de diversos prêmios importantes. Dentre os reconhecimentos recebidos podemos destacar: o prêmio Época Reclame Aqui – As Melhores Empresas para o Consumidor –, o Prêmio Época Negócios 360 na categoria varejo e o Prêmio de Socioambiental Chico Mendes pelo case “Comitê Companhia Verde”.

Dentro de nossa visão de “ser a melhor empresa de varejo no Brasil” é importante destacar os esforços para sermos considerados pela sociedade como uma empresa socialmente responsável. Em 2014, pela primeira vez nos 10 anos de história do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE), companhias de varejo entraram em sua seleta carteira. Em novembro, foi anunciado que a Lojas Americanas e a B2W Digital passariam a fazer parte da carteira em 2015. Essa conquista é motivo de orgulho para todos nós que trabalhamos buscando o desenvolvimento sustentável das Companhias.

Reiteramos a confiança no desenvolvimento do país e, para 2015, da mesma forma que nos anos anteriores, continuaremos no nosso caminho de aprendizagem e superação, o que nos deixa naturalmente entusiasmados, pois alcançaremos novos patamares de resultados, sempre buscando um melhor atendimento das necessidades dos nossos clientes.

Finalmente, gostaríamos de agradecer aos clientes, associados, fornecedores e acionistas que fizeram parte dessas conquistas, que mostram que estamos no caminho correto, buscando realizar os sonhos e atender as necessidades de consumo das pessoas, poupando tempo e dinheiro e superando as suas expectativas.

A ADMINISTRAÇÃO “Queremos Sempre Mais”

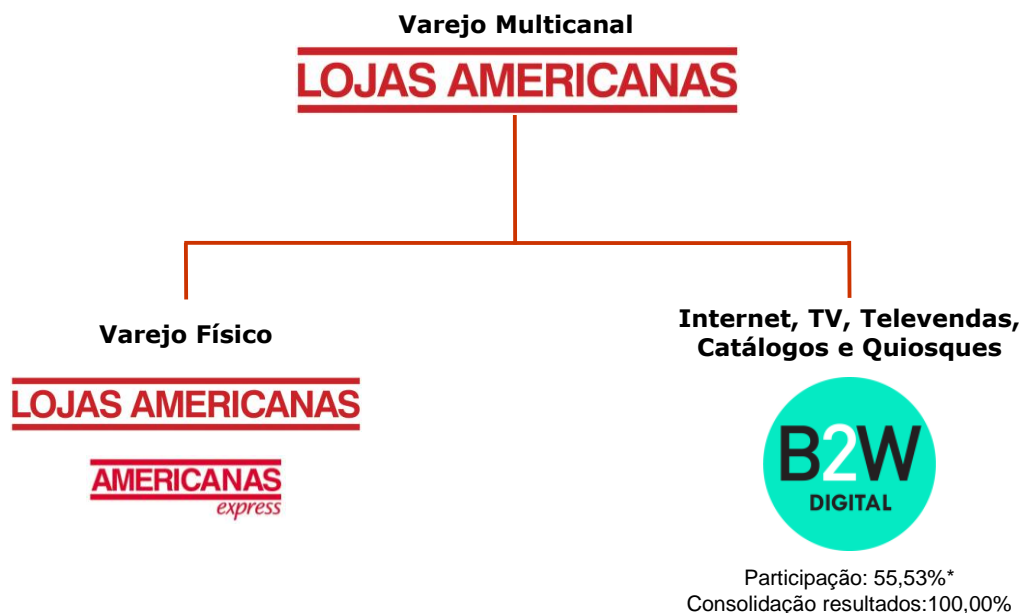
* EBITDA Ajustado

ESTRUTURA DE VAREJO MULTICANAL

Lojas Americanas opera com uma estrutura de atendimento multicanal. Além das lojas físicas, a Companhia conta com a plataforma da B2W Digital para alcançar os seus clientes via internet, TV, televidas, catálogos e quiosques, que complementam a oferta de produtos nas lojas físicas.

A **B2W Digital** é líder em comércio eletrônico na América Latina. A B2W opera por meio de uma plataforma digital, com um portfólio de negócios que englobam as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime, Sou Barato, Ingresso.com, Submarino Finance, Digital Finance e B2W Viagens, que oferecem mais de 40 categorias de produtos e serviços. A participação da Lojas Americanas na B2W Digital era de 55,53% em 31 de dezembro de 2014.

O organograma a seguir traz uma visão integrada da Lojas Americanas:



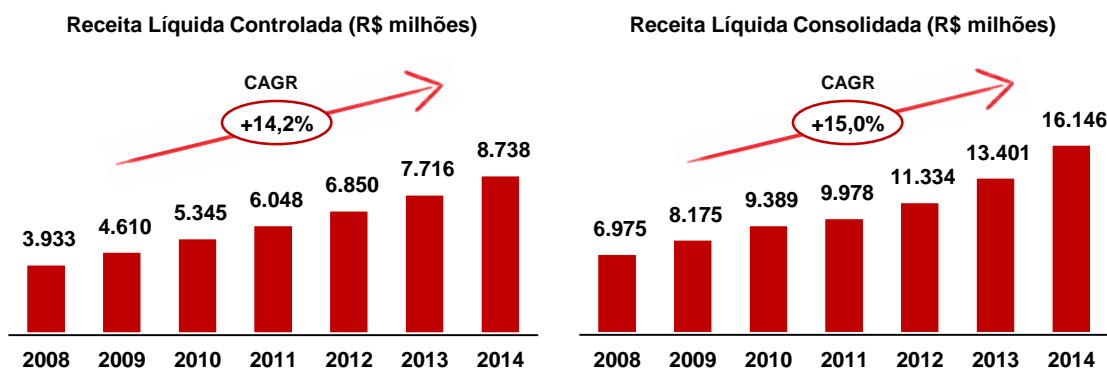
*Posição em 31/12/2014

RECEITA LÍQUIDA

No 4T14, a receita líquida da controladora foi de R\$ 2,935 bilhões, uma variação de 12,9% em relação aos R\$ 2,599 bilhões registrados no 4T13. Na visão consolidada, a receita líquida da Lojas Americanas e suas controladas atingiu R\$ 5,470 bilhões no 4T14, um avanço de 20,2% em relação ao 4T13.

No 2014, a receita líquida da controladora foi de R\$ 8,738 bilhões, uma variação de 13,2 % em relação aos R\$ 7,716 bilhões registrados no ano anterior. Na visão consolidada, a receita líquida da Lojas Americanas e suas controladas atingiu R\$ 16,146 bilhões em 2014, um avanço de 20,5% em relação ao ano anterior.

No conceito “mesmas lojas”, o crescimento da receita líquida no 4T14 e em 2014 foi de 9%.

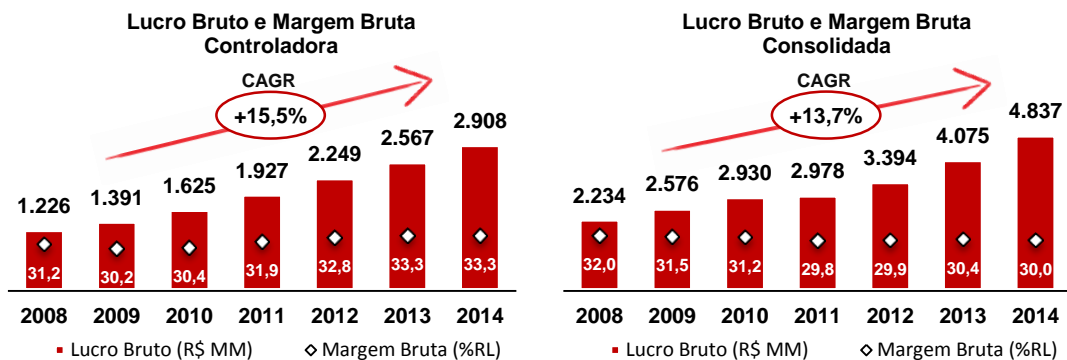


LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

No 4T14, a margem bruta da controladora atingiu 36,7% da receita líquida (RL), uma variação de -0,3 p.p. quando comparada à margem bruta de 37,0% obtida no 4T13. Na visão consolidada, a margem bruta no 4T14 foi de 31,5% da RL, -0,7 p.p. de variação em relação ao 4T13.

O Black Friday vem ganhando participação nas vendas do quarto trimestre, se consolidando como um evento muito promocional e contribuiu para variação de -0,3 p.p..

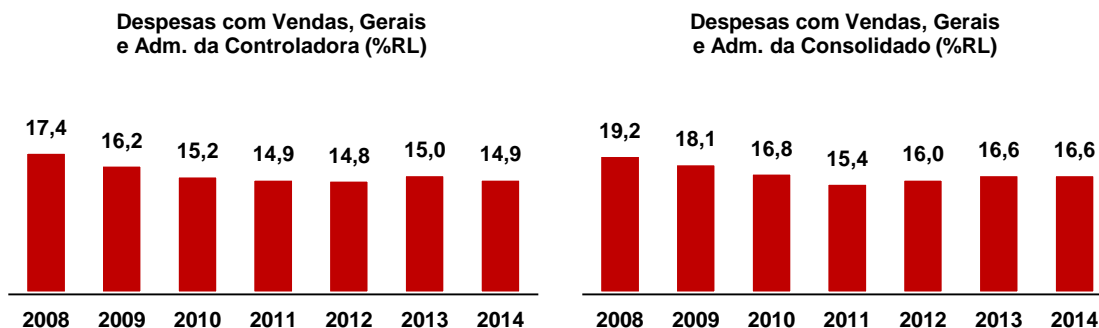
No acumulado do ano, a margem bruta da controladora foi equivalente a 33,3% da receita líquida (RL). Na visão consolidada, a margem bruta foi de 30,0% da RL em 2014, uma variação de -0,4 p.p. em relação ao ano anterior.



DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

No 4T14, as despesas com vendas, gerais e administrativas da controladora totalizaram R\$ 383,2 milhões, ou 13,1% da RL, nenhuma variação em relação ao 4T13. Na visão consolidada, as despesas com vendas, gerais e administrativas no 4T14 atingiram R\$ 843,4 milhões, ou 15,4% da RL, uma variação de 0,4 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

Em 2014, as despesas com vendas, gerais e administrativas da controladora totalizaram R\$ 1.303,0 milhões, ou 14,9% da RL. No consolidado, as despesas com vendas, gerais e administrativas em 2014 alcançaram R\$ 2.683,2 milhões, ou 16,6% da RL.



EBITDA E MARGEM EBITDA

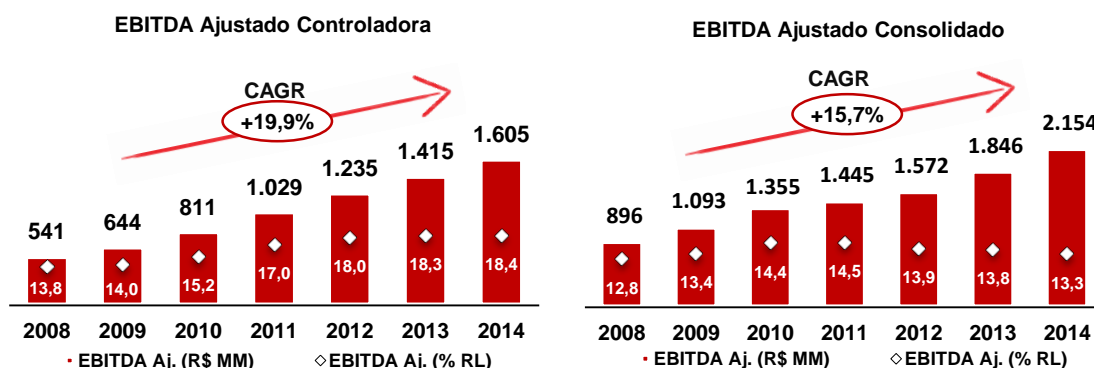
No 4T14, o EBITDA Ajustado da controladora alcançou R\$ 694,0 milhões, uma expansão de 11,6% quando comparado ao do 4T13. A margem EBITDA Ajustada da controladora no período foi de 23,6%, uma variação de -0,3 p.p em relação ao 4T13.

O Black Friday vem ganhando participação nas vendas do quarto trimestre, se consolidando como um evento muito promocional e contribuiu para variação de -0,3 p.p..

Na visão consolidada, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 880,9 milhões no 4T14, uma melhora de 12,5% em relação ao obtido no 4T13. A margem EBITDA Ajustada consolidada no 4T14 correspondeu a 16,1% da RL, uma variação de -1,1 p.p em relação ao 4T13.

No acumulado do ano, o EBITDA Ajustado da controladora atingiu R\$ 1.605,0 milhões, o equivalente a um crescimento de 13,4% em relação a 2013. A margem EBITDA Ajustada da controladora no período foi de 18,4%, 0,1 p.p. superior à margem obtida em 2013.

Na visão consolidada, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 2.153,7 milhões em 2014, uma melhora de 16,7% em relação ao ano anterior. A margem EBITDA Ajustada consolidada em 2014 correspondeu a 13,3% da RL, uma variação de -0,5 p.p. em relação ao ano anterior.



EBITDA (CVM 527/12)

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou no dia 04/10/2012 a Instrução 527/12, que dispõe sobre a divulgação voluntária de informações de natureza não contábil, como o EBITDA. O objetivo da Instrução é o de uniformizar a divulgação desse dado a fim de melhorar o nível de compreensão dessas informações e torná-las comparáveis entre as companhias abertas.

Visando manter a consistência e a comparabilidade com os períodos anteriores, apresentamos a seguir a conciliação do EBITDA:

Conciliação do EBITDA - R\$ MM	Controladora			Consolidado		
	2014	2013	Δ %	2014	2013	Δ %
Lucro Bruto	2.908,0	2.566,8	13,3%	4.836,9	4.074,7	18,7%
(+) Despesas com Vendas	(1.219,6)	(1.076,5)	13,3%	(2.476,6)	(2.068,1)	19,8%
(+) Despesas Gerais e Administrativas	(83,4)	(74,9)	11,3%	(206,6)	(160,6)	28,6%
(=) EBITDA Ajustado	1.605,0	1.415,4	13,4%	2.153,7	1.846,0	16,7%
(+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais*	(38,9)	(33,7)	15,4%	(73,9)	(94,7)	-22,0%
(+) Equivalência	(52,7)	(66,9)	-21,2%	-	-	-
(+) Participações Minoritária/Estatutária	(25,4)	(27,0)	-5,9%	(25,4)	(27,0)	-5,9%
(+) Operações Descontinuadas	-	1,9	-100,0%	-	1,9	-100,0%
(=) EBITDA (CVM 527/12)	1.488,0	1.289,7	15,4%	2.054,4	1.726,2	19,0%

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

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas. O cálculo do EBITDA (CVM 527/12) considera o resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

A despesa financeira líquida da controladora totalizou R\$ 208,0 milhões no 4T14, uma variação de 60,0% em relação aos R\$ 130,0 milhões registrados no 4T13. Na visão consolidada, a despesa financeira líquida foi de R\$ 326,4 milhões no mesmo período.

A variação do resultado financeiro está relacionada principalmente ao aumento da taxa de certificado de depósito interbancário – CDI. Além disso, o investimento na subscrição de 18,4 milhões de ações (R\$ 1,0 bilhão) no aumento de capital privado da B2W influenciou o resultado financeiro da controladora no segundo semestre de 2014.

Abertura do Resultado Financeiro - R\$ MM	2014	2013	Δ %	4T14	4T13	Δ %
Resultado Financeiro Líquido Controladora	(654,1)	(426,0)	53,5%	(208,0)	(130,0)	60,0%
Resultado Financeiro Líquido Consolidado	(1.248,9)	(881,2)	41,7%	(326,4)	(248,5)	31,3%

AUSÊNCIA DE EXPOSIÇÃO À VARIAÇÃO CAMBIAL

A Companhia continua reafirmando seu compromisso com a política conservadora de aplicação do caixa, manifestada pela utilização de instrumentos de *hedge*, em moedas estrangeiras, e operações de derivativos (*swaps*). O passivo financeiro e a posição de caixa total da Companhia são **INTEGRALMENTE PROTEGIDOS** contra quaisquer oscilações de câmbio por intermédio desses instrumentos financeiros, que anulam o risco cambial transformando o custo da dívida para moeda e taxa de juros locais (em percentual do CDI*). No mesmo sentido, vale lembrar que o caixa da Companhia está aplicado nas maiores instituições financeiras do Brasil.

* CDI - Certificado de depósito interbancário: taxa média das captações no mercado interbancário.

RESULTADO LÍQUIDO

No 4T14, o lucro líquido consolidado atingiu R\$ 296,3 milhões. Em 2014, o lucro líquido consolidado foi de R\$ 427,8 milhões. A variação no lucro líquido do 4T14 e 2014 está relacionada principalmente ao aumento da despesa financeira líquida no período.

A tabela a seguir apresenta as principais variações do EBITDA Ajustado ao resultado líquido:

Conciliação do Resultado Líquido - R\$ MM	Controladora			Consolidado		
	2014	2013	Δ %	2014	2013	Δ %
EBITDA Ajustado	1.605,0	1.415,4	13,4%	2.153,7	1.846,0	16,7%
(+) Depreciação / Amortização	(224,7)	(179,0)	25,5%	(373,2)	(273,4)	36,5%
(+) Resultado Financeiro Líquido	(654,1)	(426,0)	53,5%	(1.248,9)	(881,2)	41,7%
(+) Equivalência	(52,7)	(66,9)	-21,2%	-	-	-
(+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais*	(38,9)	(33,7)	15,4%	(73,9)	(94,7)	-22,0%
(+) Participação Minoritária / Estatutária	(25,4)	(27,0)	-5,9%	47,2	33,3	41,7%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	(181,4)	(232,5)	-22,0%	(77,1)	(169,0)	-54,4%
(+) Operações Descontinuadas	-	1,9	-100,0%	-	1,9	-100,0%
(=) Resultado Líquido	427,8	452,2	-5,4%	427,8	462,9	-7,6%

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

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

ENDIVIDAMENTO

Lojas Americanas utiliza sua geração de caixa priorizando investimentos que apresentem os melhores retornos para os acionistas. Assim sendo, listamos a seguir as principais ações realizadas em 2014:

- ✓ Investimentos da Lojas Americanas e da B2W no imobilizado e no intangível (desenvolvimento de *websites* e sistemas) de R\$ 1,411 bilhão;
- ✓ Pagamento de juros sobre o capital próprio e dividendos brutos no valor de R\$ 115,5 milhões.

Os empréstimos e debêntures consolidados de curto e longo prazo de Lojas Americanas em 31/12/2014 foram de R\$ 8.015,5 milhões. Subtraindo a posição de caixa no valor de R\$ 6.370,3 milhões (caixa + aplicações financeiras + contas a receber dos cartões de crédito e débito) do total dos empréstimos, encontramos um endividamento líquido de R\$ 1.645,2 milhões.

R\$ milhões	Controladora		Consolidado	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Endividamento				
Empréstimos e financiamentos de curto prazo	254,0	152,8	828,0	527,7
Debêntures de curto prazo	138,4	88,4	138,4	220,0
Endividamento de Curto Prazo	392,4	241,2	966,4	747,7
Empréstimos e financiamentos de longo prazo	2.078,4	1.382,2	3.779,0	4.314,7
Debêntures de longo prazo	3.270,1	2.333,5	3.270,1	2.631,0
Endividamento de Longo Prazo	5.348,5	3.715,7	7.049,1	6.945,7
Endividamento Bruto (1)	5.740,9	3.956,9	8.015,5	7.693,4
Caixas e bancos	743,9	325,0	951,8	424,0
Aplicações financeiras	1.994,0	1.471,0	3.618,4	3.664,4
Contas a receber de cartão de crédito / débito	521,7	635,1	1.800,1	1.644,2
Disponibilidades Totais (2)	3.259,6	2.431,1	6.370,3	5.732,6
Caixa (Dívida) Líquido (2) - (1)	(2.481,3)	(1.525,8)	(1.645,2)	(1.960,8)
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (últimos 12 meses)	1,5	1,1	0,8	1,1
Prazo Médio de Vencimento da Dívida (em dias)	1.143	1.178	1.090	1.139

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

Em 31/12/2014, a dívida líquida consolidada da Companhia foi 0,8x o EBITDA acumulado dos últimos 12 meses e o prazo médio de vencimento da dívida foi de 1.090 dias (36 meses). Na visão controladora, a dívida líquida da Companhia foi de 1,5x o EBITDA acumulado dos últimos 12 meses. O prazo médio de vencimento foi de 1.143 dias em 31/12/2014 (38 meses).

Aporte de Capital B2W: Em 13 de Agosto de 2014, o Conselho de Administração da B2W Digital homologou o aumento de capital R\$ 2,38 bilhões, uma vez que, no âmbito do período de exercícios de preferência e rateios de sobra subsequentes, foram subscritas 100% das novas ações. O aumento de capital tem por objetivo melhorar a estrutura de capital da B2W e permitir que ela siga investindo nos pilares do negócio, acelerando o crescimento e consolidando a posição de liderança no mercado.

Para fazer frente às incertezas e à volatilidade no mercado financeiro, a Lojas Americanas tem como orientação preservar o caixa e alongar o perfil da dívida. Ao longo dos últimos anos, diversas medidas foram tomadas com este objetivo, o que nos permite consolidar o plano de crescimento da Companhia no longo prazo.

O contas a receber de clientes é composto por recebíveis de cartão de crédito, líquidos do valor descontado, que possuem liquidez imediata e podem ser considerados como caixa. A composição do contas a receber na visão consolidada da Lojas Americanas está demonstrada na tabela a seguir:

R\$ milhões	Controladora		Consolidado	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Conciliação Contas a Receber				
Recebíveis de cartões de crédito bruto	1.412,0	1.069,9	4.607,3	3.535,0
Recebíveis de débitos eletrônicos e cheques	20,4	17,8	20,4	17,8
Desconto de recebíveis	(910,7)	(452,6)	(2.827,6)	(1.908,6)
Contas a Receber de Cartão de Crédito / Débito	521,7	635,1	1.800,1	1.644,2
Ajuste a valor presente	(12,0)	(13,7)	(13,9)	(20,7)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(2,1)	(2,6)	(23,8)	(39,1)
Outras contas a receber	6,2	6,1	217,1	191,2
Contas a Receber Líquido Consolidado	513,8	624,9	1.979,5	1.775,6

Devido à adoção dos novos CPCs / IFRS, em particular o CPC 38 e seu correspondente IAS 39, a Companhia passou a efetuar baixa (desreconhecimento) dos recebíveis com as administradoras de cartões de crédito no momento da sua efetiva antecipação (conforme divulgado nas notas explicativas às demonstrações financeiras). Todavia, para melhor evidenciação do volume de antecipações de recebíveis nas datas-bases analisadas, a Companhia demonstra no quadro acima, o contas a receber ajustado pelas antecipações efetuadas até as datas-bases em análise.

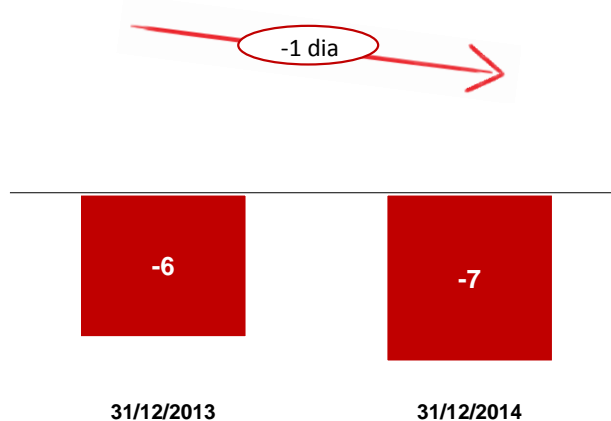
VENDAS POR MEIOS DE PAGAMENTOS

A abertura das vendas por meios de pagamentos em 2014 e em 2013 pode ser verificada na tabela abaixo:

Meios de Pagamento	Controladora			Consolidado		
	2014	2013	Var.	2014	2013	Var.
À Vista	59%	60%	-1 p.p.	49%	51%	-2 p.p.
Cartão de Crédito	41%	40%	+1 p.p.	51%	49%	+2 p.p.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO DA CONTROLADORA

O capital de giro líquido na Controladora foi de -7 dias em 31/12/2014, uma melhora de um dia quando comparado à 31/12/2013.



(Capital de Giro Líquido = Dias de Estoque + Dias de Contas a Receber – Dias de Fornecedores)

A evolução do capital de giro líquido da Lojas Americanas no período, demonstra a constante busca pelo aperfeiçoamento de nossos processos operacionais e pelo desenvolvimento da parceria com nossos fornecedores.

NÍVEL DE ATENDIMENTO



A Lojas Americanas se orgulha de ser a vencedora pelo segundo ano consecutivo do Prêmio Época Reclame Aqui 2014 As Melhores Empresas para o Consumidor, na categoria Rede de Varejo. Essa vitória reforça ainda mais o compromisso da Lojas Americanas de “realizar os sonhos e atender as necessidades de consumo das pessoas, poupando tempo e dinheiro e superando as suas expectativas”. Agradecemos aos nossos clientes e associados que fizeram parte desta conquista.



Desde Outubro de 2012 a Lojas Americanas S.A. possui o Selo RA 1000, criado pelo site de registro de reclamações, Reclame Aqui, com o objetivo de premiar as empresas que possuem excelentes índices de atendimento aos clientes. A Companhia recebeu o selo por possuir excelentes índices de Resposta, Solução e Avaliações de clientes. A Companhia ocupa posição destacada nos rankings das 20 Melhores Empresas do Reclame Aqui*. Entre as milhares de empresas cadastradas, a Lojas Americanas S.A. apresenta 95,4% de Índice de Solução, 86,9% no quesito Voltar a Fazer Negócio e um nota de 8,32 em Atendimento.

A premiação, o Selo e as posições destacadas nos rankings reforçam o objetivo da Lojas Americanas de trazer maior conveniência para seus clientes e atendê-los superando as suas expectativas.

* Em 31 de Dezembro de 2014

RECONHECIMENTOS 2014

A Lojas Americanas tem orgulho de ser reconhecida pelo excelente nível de atendimento aos clientes e como destaque da categoria varejo de diversos prêmios importantes. Listamos abaixo as principais conquistas e aproveitamos para agradecer aos clientes, associados e fornecedores que fizeram parte dessas conquistas.

ISE (Inclusão na carteira do ISE 2015)



O índice é uma referência de melhores práticas em sustentabilidade empresarial, funciona como uma ferramenta de análise comparativa da *performance* das empresas listadas na BM&FBOVESPA sob o aspecto de eficiência econômica, equilíbrio ambiental, justiça social e governança corporativa.

Época Negócios 360º (Ranking Global Varejo: 1º Lugar)



A Lojas Americanas ganhou, pela primeira vez, o prêmio Época Negócios 360º na categoria Varejo e se destacou na dimensão capacidade de inovar. O prêmio analisa o desempenho financeiro, a capacidade de inovar, a responsabilidade socioambiental, a visão de futuro e as boas práticas de governança corporativa e RH das Companhias avaliadas.

Reputation Pulse (Varejo: 1º Lugar)



A Lojas Americanas foi vencedora do *Reputation Pulse*, no setor de Varejo, e ficou em terceiro lugar entre as 100 maiores marcas do país. O estudo do *Reputation Institute Brasil* analisa as percepções dos clientes sobre sete dimensões: Produtos e Serviços, Inovação, Ambiente de Trabalho, Governança, Cidadania, Liderança e Desempenho.

Melhores da Dinheiro (Varejo: 1º Lugar)



A Lojas Americanas venceu o prêmio "As Melhores da Dinheiro" na categoria Varejo. Para a premiação foram levados em consideração o desempenho da Companhia em critérios como eficiência da gestão, sustentabilidade financeira, recursos humanos, ações socioambientais, entre outros.

Prêmio Socioambiental Chico Mendes (Certificação Selo Verde)



A Lojas Americanas foi contemplada com o prêmio pelo case "Comitê Companhia Verde", que promove ações com foco no consumo consciente e dissemina boas práticas para melhorar as condições do meio ambiente, da sociedade e do planeta, entre diversos públicos de interesse. Essa conquista representa um importante passo em prol da sustentabilidade e responsabilidade social da Companhia.

IBEF (Certificado de Excelência em Sustentabilidade)



A Lojas Americanas recebeu o "Certificado de Excelência em Sustentabilidade" do IBEF – Instituto Brasileiro de Executivos de Finanças, que nos reconhece como uma das principais empresas brasileiras focadas na excelência de suas atividades, desenvolvimento de conceitos de direção e gestão empresarial para possibilitar a atuação em princípios de sustentabilidade.

INVESTIMENTO E EXPANSÃO

INVESTIMENTOS

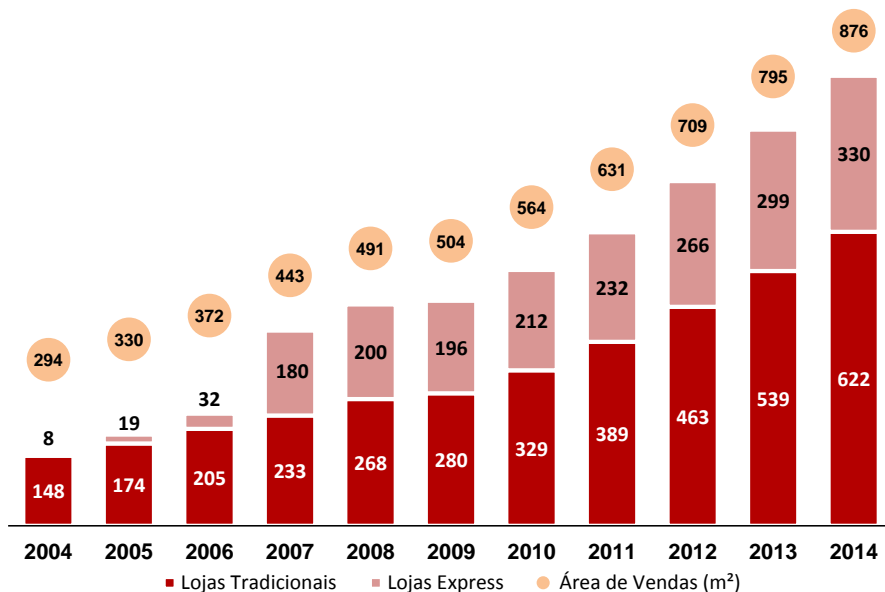
Em 2014, a Lojas Americanas controladora investiu o total de R\$ 670,9 milhões, com ênfase em: expansão, reforma da rede de lojas e atualização tecnológica.

Investimentos	R\$ milhões	%
Inaugurações / Obras de Melhoria	429,0	64%
Tecnologia	117,5	18%
Operações e outros	124,4	18%
Total	670,9	100%

Expansão da Rede de Lojas

Nos últimos 10 anos, Lojas Americanas aumentou seis vezes a sua rede de lojas. Ao final de 2014, a Companhia contava com 952 lojas espalhadas por 348 cidades em todos os estados do país. Além da rede de lojas físicas, a Companhia possui quatro centros de distribuição localizados no Rio de Janeiro/RJ, em São Paulo/SP, em Recife/PE e em Uberlândia/MG.

O gráfico a seguir mostra a expansão da Companhia nos últimos anos:



A tabela a seguir detalha o perfil das lojas inauguradas em 2014:

Região	Formato	Número de Lojas	Área de Vendas mil m²	Média mil m²
Em 31/12/2013		838	795,2	0,9
Sudeste	<i>Tradicional</i>	35	27,4	0,8
	<i>Express</i>	18	7,3	0,4
Nordeste	<i>Tradicional</i>	20	17,7	0,9
	<i>Express</i>	6	2,0	0,3
Sul	<i>Tradicional</i>	10	7,5	0,7
	<i>Express</i>	8	3,5	0,4
Norte	<i>Tradicional</i>	15	14,8	1,0
	<i>Express</i>	-	-	-
Centro-Oeste	<i>Tradicional</i>	4	3,7	0,9
	<i>Express</i>	2	0,8	0,4
TOTAL	<i>Tradicional</i>	84	71,0	0,8
	<i>Express</i>	34	13,6	0,4
Transferência/Reforma		(4)	(4,0)	1,0
Em 31/12/2014		952	875,8	0,9

Em 2015 até o momento, inauguramos 2 lojas e temos mais de 80 lojas contratadas ou em estágio avançado de negociação, o que demonstra o comprometimento da Companhia na execução do nosso programa de expansão “85 anos em 5 – SOMOS MAIS BRASIL”.

Estamos otimistas para seguir nossa trajetória de crescimento e manteremos o compromisso com a rentabilidade e a habitual disciplina nos estudos de viabilidade econômica para abertura de novas lojas nos próximos anos.

PLANO DE EXPANSÃO PARA OS PRÓXIMOS ANOS – “85 ANOS EM 5 – Somos Mais Brasil”



Para os próximos cinco anos (2015 – 2019), planejamos a abertura de dois novos centros de distribuição e 800 novas lojas no Brasil com o programa de expansão “85 anos em 5 – Somos Mais Brasil”. Este programa é baseado nos nossos estudos de viabilidade econômica que consideram diversos dados macroeconômicos, dentre eles: crescimento da população, renda per capita e evolução da economia local. A meta dá continuidade à expansão da Companhia, que possibilitou o crescimento do número de lojas físicas em seis vezes, entre os anos de 2004 e 2014.

Assim como ocorreu historicamente, o crescimento nos próximos anos deve ocorrer na proporção de 70% em lojas Tradicionais (área média de vendas entre 800 m² e 1.200 m²) e 30% em lojas Express (área média de vendas entre 300 m² e 500 m²). Para suportar a distribuição das mercadorias para as lojas, estamos projetando a inauguração de dois novos Centros de Distribuição, provavelmente localizados nas regiões Nordeste e Sul.

É importante mencionar que em março de 2014 foi aprovada uma linha de crédito junto ao BNDES de aproximadamente R\$ 1,2 bilhão com o objetivo de expansão, modernização e padronização da rede de lojas e atualização tecnológica para o período entre 2013 e 2015. Além do projeto já aprovado, a atual posição de caixa e a geração de caixa futura da Companhia, atreladas ao alongamento do perfil da dívida, nos deixam confortáveis para fazer frente aos investimentos previstos, que devem se aproximar de R\$ 4,0 bilhões no período entre 2015 e 2019.

Para atingir esse crescimento, a Lojas Americanas conta com a capacidade de execução de seus associados, a expertise na localização e negociação de novos pontos, o aperfeiçoamento de seu sistema logístico e seu programa de recrutamento, treinamento e retenção de Talentos, sempre buscando um melhor atendimento das necessidades dos clientes.

PROMOTORA DE PRODUTOS E SERVIÇOS FINANCEIROS: +AQUI



Em novembro de 2014, a Lojas Americanas anunciou a assinatura do contrato com a BradesCard para a oferta conjunta de cartões de crédito nas lojas. A parceria foi estruturada com base em um modelo de comissionamento no qual a operação de crédito é de responsabilidade da BradesCard. A Lojas Americanas será responsável por oferecer o cartão aos milhões de clientes que circulam semanalmente pelas lojas. Os cartões Lojas Americanas serão bandeirados e a expectativa é que comecem a ser emitidos no início de 2015.

A celebração do contrato é a base para a criação da Promotora de Produtos e Serviços Financeiros da Lojas Americanas que, além do cartão Lojas Americanas, pretende prover uma variedade de serviços financeiros como seguros, empréstimos e cartões pré-pagos. Com a Promotora de Produtos e Serviços Financeiros, a Lojas Americanas espera melhor atender as necessidades de seus clientes.

+Cartão de Crédito:



+Vale Presente:



B2W DIGITAL

Apresentamos a seguir os resultados de 2014 da B2W Digital (BOVESPA: BTOW3). 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), bem como pelo regulamento de listagem do Novo Mercado, e em reais (R\$). As comparações referem-se a 2013.

- ✓ **B2W DIGITAL anuncia Receita Bruta de R\$ 9.094,7 milhões em 2014**
Em 2014, a receita bruta consolidada atingiu R\$ 9.094,7 milhões contra R\$ 6.959,5 milhões em 2013, representando um crescimento de 30,7%.
- ✓ **B2W DIGITAL anuncia EBITDA Ajustado de R\$ 549,0 milhões em 2014**
Em 2014, o EBITDA ajustado consolidado atingiu R\$ 549,0 milhões, um crescimento de 27,3% contra os R\$ 431,1 milhões registrados em 2013.
- ✓ **Melhor Atendimento ao Cliente da Internet Brasileira**
Em 2014, a B2W consolidou sua posição de primeira em atendimento ao cliente da internet brasileira. Nos últimos 3 anos (2012 a 2014), a Companhia praticamente dobrou de tamanho em vendas, reduziu pela metade a quantidade de reclamações e melhorou sua eficiência em custo de resolução em 75%, gerando uma economia total de R\$ 117 MM.
- ✓ **B2W DIGITAL anuncia Menu de Frete Brasil**
B2W Digital expande o Menu de Frete para 100% das cidades brasileiras, oferecendo entregas em até metade do prazo convencional para mais de 60% do sortimento. Toda a distribuição de mercadorias leves e pesadas é realizada pela Unidade de Distribuição B2W, fruto das aquisições da Click Rodo e da Direct.
- ✓ **B2W DIGITAL inicia serviço de fulfillment para o Marketplace**
Após o sucesso do projeto piloto iniciado em Outubro de 2014, a B2W Digital, por meio de sua Unidade de Distribuição, passa a oferecer serviços de armazenagem e distribuição para todos os vendedores do Marketplace.
- ✓ **B2W DIGITAL lançou o marketplace no Shoptime**
Após o sucesso do lançamento do Marketplace na Americanas.com e no Submarino, a B2W lançou, em janeiro de 2015, o Marketplace no Shoptime, oferecendo ao cliente um sortimento ainda maior e mais completo.
- ✓ **B2W DIGITAL atingiu participação de 24% do tráfego e de 12% dos pedidos colocados por meio de dispositivos móveis no 4T14**
O acesso aos sites da B2W DIGITAL, por meio de dispositivos móveis, atingiu participação de 24% do tráfego e de 12% dos pedidos colocados no 4T14. Essa evolução é reflexo do trabalho em conjunto com as empresas de tecnologia adquiridas, Uniconsult e Ideais, que possuem grande expertise nessa frente.
- ✓ **B2W DIGITAL contratou financiamento de R\$ 231 milhões junto à FINEP**
B2W DIGITAL contratou, em dezembro de 2014, junto à FINEP – Financiadora de Estudos e Projetos, financiamento de R\$ 231 Milhões, que tem por objetivo financiar projetos de inovação.

A Lojas Americanas S.A. é listada na Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&FBOVESPA) desde 1940. A Companhia possui uma base acionária composta por ações ordinárias (LAME3) e ações preferenciais (LAME4). A Companhia conta com um Conselho de Administração formado por sete membros, sendo cinco indicados pelos controladores e dois indicados pelo Conselho de Administração. A Lojas Americanas também conta com um Conselho Fiscal formado por três membros, sendo dois indicados pelo controlador e um indicado pelos acionistas minoritários.

O Conselho de Administração e a Diretoria determinam as diretrizes da Companhia apoiados por comitês internos, incluindo o Comitê de Finanças, o Comitê de Gente e Remuneração, o Comitê Digital e o Comitê de Sustentabilidade.

Desde 2006, Lojas Americanas mantém em seu estatuto social o compromisso de conceder *tag along* integral (100%) às ações ordinárias e preferenciais da Companhia. Isso garante que todos os acionistas de Lojas Americanas terão tratamento igualitário no caso de troca de controle da Companhia, sendo assegurado o direito de vender suas ações nas mesmas condições negociadas pelos controladores.

Segue abaixo breve descrição dos principais eventos corporativos ocorridos no ano:

Em 24 de Janeiro de 2014, a Lojas Americanas informou por meio de Fato Relevante que celebrou um Acordo de Subscrição de Ações com B2W Digital, Tiger Global Brazil e Tiger Global Long Opportunities Brazil. O aumento de capital envolverá um montante de R\$ 2.380 milhões mediante emissão de 95,2 milhões de ações ao preço de emissão de R\$ 25,00 por ação. A Lojas Americanas se comprometeu a subscrever uma quantidade de ações necessárias para realizar um aporte de no mínimo R\$ 1.022 milhões e o investidor de no mínimo R\$ 459 milhões e máximo de R\$ 1.200 milhões. Ao final do processo, a Lojas Americanas permanecerá como controladora da B2W com participação majoritária em seu capital.

Em 11 de Março de 2014, em reunião extraordinária do Conselho de Administração, os conselheiros aprovaram o pagamento antecipado dos dividendos objeto da proposta de destinação do lucro líquido, a débito do Lucro Líquido do exercício findo em 31 de Dezembro de 2013, no montante total de R\$ 76,5 milhões, dividendos esses a serem pagos a partir de 22/04/2014 e imputados ao dividendo obrigatório.

Em 29 de Abril de 2014, foram realizadas as assembleias gerais ordinária e extraordinária da Companhia, ocasião em que foram aprovadas as seguintes deliberações:

- 1 - Tomada das contas dos administradores e das demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31/12/2013 e destinação do lucro líquido do exercício;
- 2 - Proposta de Orçamento de Capital para o exercício social de 2014;
- 3 - Proposta do limite mensal global da remuneração dos administradores da Companhia;
- 4 - Aumento do Capital Social da Companhia mediante a capitalização de saldo de reservas de lucros;
- 5 - Alteração do Estatuto Social da Companhia para refletir os aumentos de capital;
- 6 - Consolidação do estatuto;
- 7 - Instalação do Conselho Fiscal e eleição dos Srs. Ricardo Scalzo, Vicente Antonio de Castro Ferreira e Márcio Luciano Mancini ao cargo de membros titulares e os Srs. Carlos Alberto de Souza, André Amaral de Castro Leal e Pedro Carvalho de Mello ao cargo de membros suplentes.

Em 16 de Junho de 2014 a Companhia realizou sua 9ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, em um valor total de R\$ 950 milhões.

Em 24 de Outubro de 2014, em reunião extraordinária do Conselho de Administração, os conselheiros aprovaram um aumento de capital mediante emissão de 3.036 ações preferenciais por conta de conversão de debêntures em ações preferenciais.

Em 31 de Dezembro de 2014, em reunião extraordinária do Conselho de Administração, os conselheiros aprovaram a distribuição de Juros Sobre Capital Próprio. O valor a ser distribuído tem como base o saldo dos lucros apurados no exercício social de 2014, e equivale a R\$ 19,5 milhões. A distribuição do complemento dos Juros Sobre Capital Próprio ocorrerá em 06/04/2015.

As atas das assembleias e reuniões supracitadas, assim como as demais informações financeiras e corporativas da Lojas Americanas S.A. encontram-se disponíveis para consulta em nosso *site* de Relações com Investidores (<http://ri.lasa.com.br>) e no *site* da Comissão de Valores Mobiliários (<http://www.cvm.gov.br>).

Sobre a Lojas Americanas S.A.

A Lojas Americanas, uma das principais redes de varejo do Brasil, está presente em todo o território nacional por meio de sua rede multicanal composta por lojas físicas, comércio eletrônico, quiosques, tele vendas, canal de TV e operação de catálogos. A Companhia opera com dois formatos de loja: o Tradicional e o Express. O primeiro possui em média 1.400 metros quadrados de área de vendas, reposição diária de estoques e sortimento de até 60 mil itens. Já o segundo tem em média 400 metros quadrados de área de vendas, logística *just-in-time* e sortimento de até 15 mil itens, selecionados de acordo com as características de cada localidade. O sortimento da Lojas Americanas está em constante evolução, sempre com objetivo de atender às necessidades do cliente superando as suas expectativas.

Atualmente, as 954 lojas – 332 no formato Tradicional e 622 no formato Express – equivalentes a 878 mil metros quadrados de área de vendas, estão presentes em 348 cidades em todos os estados do Brasil e são abastecidas por quatro centros de distribuição localizados em Minas Gerais, Pernambuco, Rio de Janeiro e São Paulo.

No comércio eletrônico, a Companhia atua por meio da B2W DIGITAL, que é líder do setor na América Latina. A B2W Digital opera por meio de uma plataforma digital, com negócios que apresentam forte sinergia e um modelo único, multicanal, multimarca e multinegócios.

A B2W DIGITAL possui um portfólio de negócios que englobam as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime, SouBarato, Ingresso.com, Submarino Finance, Digital Finance e B2W Viagens, que oferecem mais de 40 categorias de produtos e serviços, por meio dos canais de distribuição internet, tele vendas, catálogos, TV e quiosques.

As ações da Lojas Americanas estão listadas na **BM&FBOVESPA** sob os códigos **LAME3 (ordinárias)** e **LAME4 (preferenciais)**.

“Queremos sempre mais”

ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO

Lojas Americanas S.A.						
Demonstração do Resultado (em milhões de reais)	Consolidado Períodos findos em 31 de Dezembro			Consolidado Períodos findos em 31 de Dezembro		
	<u>4T14</u>	<u>4T13</u>	<u>Variação</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Variação</u>
Receita Bruta de Vendas e Serviços	6.235,0	5.237,7	19,0%	18.508,0	15.455,8	19,7%
Impostos sobre vendas e serviços	(765,0)	(686,8)	11,4%	(2.362,3)	(2.054,6)	15,0%
Receita Líquida de Vendas e Serviços	5.470,0	4.550,9	20,2%	16.145,7	13.401,2	20,5%
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(3.745,7)	(3.087,1)	21,3%	(11.308,8)	(9.326,5)	21,3%
Lucro Bruto	1.724,3	1.463,8	17,8%	4.836,9	4.074,7	18,7%
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	31,5%	32,2%	-0,7 p.p.	30,0%	30,4%	-0,4 p.p.
Receitas (Despesas) Operacionais	(944,3)	(758,9)	24,4%	(3.056,4)	(2.502,1)	22,2%
Com vendas	(774,5)	(631,2)	22,7%	(2.476,6)	(2.068,1)	19,8%
Gerais e administrativas	(68,9)	(49,5)	39,2%	(206,6)	(160,6)	28,6%
Depreciação e amortização	(100,9)	(78,2)	29,0%	(373,2)	(273,4)	36,5%
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e Equivalência	780,0	704,9	10,7%	1.780,5	1.572,6	13,2%
Resultado Financeiro Líquido	(326,4)	(248,5)	31,3%	(1.248,9)	(881,2)	41,7%
Outras receitas (despesas) operacionais*	(44,3)	(37,5)	18,1%	(73,9)	(94,7)	-22,0%
Participação minoritária / estatutária	(35,1)	(22,5)	56,0%	47,2	33,3	41,7%
Operações descontinuadas	-	-	-	-	1,9	-100,0%
Imposto de renda e contribuição social	(77,9)	(123,2)	-36,8%	(77,1)	(169,0)	-54,4%
Lucro Líquido do Período	296,3	273,2	8,5%	427,8	462,9	-7,6%
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	5,4%	6,0%	-0,6 p.p.	2,6%	3,5%	-0,9 p.p.
EBITDA Ajustado	880,9	783,1	12,5%	2.153,7	1.846,0	16,7%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	16,1%	17,2%	-1,1 p.p.	13,3%	13,8%	-0,5 p.p.

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

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

ANEXO II – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONTROLADORA

Lojas Americanas S.A.						
Demonstração do Resultado (em milhões de reais)	Controladora Períodos findos em 31 de Dezembro			Controladora Períodos findos em 31 de Dezembro		
	4T14	4T13	Variação	2014	2013	Variação
Receita Bruta de Vendas e Serviços	3.347,8	3.013,0	11,1%	10.023,6	8.945,0	12,1%
Impostos sobre vendas e serviços	(412,6)	(414,0)	-0,3%	(1.285,8)	(1.229,3)	4,6%
Receita Líquida de Vendas e Serviços	2.935,2	2.599,0	12,9%	8.737,8	7.715,7	13,2%
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(1.858,0)	(1.637,3)	13,5%	(5.829,8)	(5.148,9)	13,2%
Lucro Bruto	1.077,2	961,7	12,0%	2.908,0	2.566,8	13,3%
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	36,7%	37,0%	-0,3 p.p.	33,3%	33,3%	-
Receitas (Despesas) Operacionais	(440,6)	(392,8)	12,2%	(1.527,7)	(1.330,4)	14,8%
Com vendas	(359,3)	(317,0)	13,3%	(1.219,6)	(1.076,5)	13,3%
Gerais e administrativas	(23,9)	(22,7)	5,3%	(83,4)	(74,9)	11,3%
Depreciação e amortização	(57,4)	(53,1)	8,1%	(224,7)	(179,0)	25,5%
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e Equivalência	636,6	568,9	11,9%	1.380,3	1.236,4	11,6%
Resultado Financeiro Líquido	(208,0)	(130,0)	60,0%	(654,1)	(426,0)	53,5%
Equivalência patrimonial	26,4	13,9	89,9%	(52,7)	(66,9)	-21,2%
Outras receitas (despesas) operacionais*	(39,3)	(33,0)	19,1%	(38,9)	(33,7)	15,4%
Participação estatutária	(25,4)	(27,0)	-5,9%	(25,4)	(27,0)	-5,9%
Operações descontinuadas	-	-	-	-	1,9	-100,0%
Imposto de renda e contribuição social	(94,0)	(121,1)	-22,4%	(181,4)	(232,5)	-22,0%
Lucro Líquido do Período	296,3	271,7	9,1%	427,8	452,2	-5,4%
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	10,1%	10,5%	-0,4 p.p.	4,9%	5,9%	-1,0 p.p.
EBITDA Ajustado	694,0	622,0	11,6%	1.605,0	1.415,4	13,4%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	23,6%	23,9%	-0,3 p.p.	18,4%	18,3%	+0,1 p.p.

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

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

ANEXO III – BALANÇOS PATRIMONIAIS

Lojas Americanas S.A.				
Balanco Patrimonial				
<small>(Em Milhões de Reais)</small>				
	Controladora		Consolidado	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
ATIVO				
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa	743,9	325,0	951,8	424,0
Títulos e valores mobiliários	1.974,9	1.452,8	3.618,4	3.664,4
Contas a receber de clientes	513,8	624,9	1.979,5	1.775,6
Estoques	1.530,8	1.377,1	2.897,1	2.473,3
Impostos a recuperar	119,5	194,0	268,4	360,9
Dividendos a receber	0,3	0,3	-	-
Despesas antecipadas	8,3	6,3	40,0	35,3
Outros circulantes	245,6	193,1	337,8	258,1
Total do Ativo Circulante	5.137,1	4.173,5	10.093,0	8.991,6
NÃO CIRCULANTE				
Títulos e valores mobiliários	19,1	18,2	-	-
Empréstimos e adiantamentos a sociedades controladas	1,6	37,0	-	-
Contas a receber de acionistas - Plano de subscrição de ações	50,5	55,1	50,5	55,1
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	514,9	354,3
Depósitos judiciais	232,4	195,4	271,9	227,0
Impostos a recuperar	333,5	298,5	853,4	539,7
Investimentos	2.642,4	1.409,3	-	-
Imobilizado	1.841,9	1.464,4	2.317,7	1.785,3
Intangível	326,1	288,3	2.756,6	2.185,4
Total do Ativo Não Circulante	5.447,5	3.766,2	6.765,0	5.146,8
TOTAL DO ATIVO	10.584,6	7.939,7	16.858,0	14.138,4
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
CIRCULANTE				
Fornecedores	2.482,7	2.072,9	4.628,6	3.953,2
Empréstimos e financiamentos	254,0	152,8	828,0	527,7
Debêntures	138,4	88,4	138,4	220,0
Salários e encargos trabalhistas	57,8	55,6	124,2	99,4
Impostos, taxas e contribuições	95,8	129,2	125,3	141,5
Imposto de renda e contribuição social correntes	105,9	85,7	111,6	93,4
Dividendos e participações propostos	127,0	134,4	127,0	134,4
Provisão para contingências	4,7	12,3	4,7	12,3
Outros circulantes	171,0	189,9	459,7	298,4
Total do Passivo Circulante	3.437,3	2.921,2	6.547,5	5.480,3
PASSIVO NÃO CIRCULANTE				
Exigível a longo prazo:				
Empréstimos e adiantamentos de sociedades controladas	7,6	3,9	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.078,4	1.382,2	3.779,0	4.314,7
Debêntures	3.270,1	2.333,5	3.270,1	2.631,0
Impostos, taxas e contribuições	-	10,8	0,3	11,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	34,8	30,0	34,8	30,0
Provisão para contingências	53,6	54,9	97,1	102,0
Provisão para perda com investimento	18,6	16,5	-	-
Outros não circulantes	5,3	11,7	80,9	81,0
Total do Passivo Não Circulante	5.468,4	3.843,5	7.262,2	7.169,7
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Capital social	869,0	548,8	869,0	548,8
Reservas de capital	39,8	28,2	39,8	28,2
Ágio em transações do capital	(3,1)	(203,1)	(3,1)	(203,1)
Reservas de lucros	985,4	1.136,9	985,4	1.136,9
Ações em tesouraria	(219,8)	(340,1)	(219,8)	(340,1)
Resultado abrangente	1,5	1,6	1,5	1,6
Dividendos adicionais a distribuir	6,1	2,7	6,1	2,7
Participação de acionistas não controladores	-	-	1.369,4	313,4
Total do Patrimônio Líquido	1.678,9	1.175,0	3.048,3	1.488,4
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.584,6	7.939,7	16.858,0	14.138,4

ANEXO IV – FLUXO DE CAIXA

Lojas Americanas S.A. DEMONSTRATIVO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO (Em Milhões de Reais)	Controladora		Consolidado	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Lucro Líquido do Período	427,8	452,2	427,8	462,9
Ajustes ao lucro líquido:				
Depreciação e amortização	238,6	195,5	388,4	289,9
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados	17,1	26,2	13,1	9,7
Participações em controladas	52,7	66,9	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4,7	21,8	(119,4)	(63,2)
Juros sobre créditos	(25,3)	(18,2)	(25,3)	(18,2)
Juros e variações sobre financiamentos e demais débitos	151,5	84,3	254,9	163,2
Ajuste da provisão para contingências	38,0	33,0	47,3	58,7
Pagamento baseado em ações	7,8	5,5	11,7	8,9
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(0,5)	(0,9)	(15,3)	(14,1)
Participação de empregados e diretores	25,4	27,0	25,4	27,0
Outros	7,3	9,5	37,3	3,4
Participação minoritária	-	-	(72,6)	(60,2)
Lucro Líquido Ajustado	945,1	902,8	973,3	868,0
Redução (Aumento) nos Ativos Operacionais:				
Contas a receber de clientes	(358,1)	(93,3)	(1.109,2)	148,3
Estoque	(160,4)	(241,1)	(433,4)	(613,9)
Impostos a recuperar	39,5	29,0	(180,2)	(165,4)
Despesas antecipadas (circulante e não circulante)	(2,0)	(10,5)	(3,9)	(22,6)
Depósitos judiciais	(16,8)	(28,5)	(18,5)	(27,2)
Demais contas a receber (circulante e não circulante)	(52,6)	19,6	(76,7)	(1,7)
	(550,4)	(324,8)	(1.821,9)	(682,5)
Aumento (Redução) nos Passivos Operacionais:				
Fornecedores	418,8	140,9	683,6	1.070,3
Salários e encargos trabalhistas	2,2	8,0	17,1	22,8
Impostos, taxas e contribuições (circulante e não circulante)	(32,7)	(42,4)	(20,8)	(37,3)
Pagamento de contingências (circulante e não circulante)	(69,0)	(59,0)	(82,7)	(62,1)
Empréstimos e adiantamentos de sociedades controladas	39,1	(66,8)	-	-
Demais contas a pagar (circulante e não circulante)	(25,3)	76,9	85,2	231,1
	333,1	57,6	682,4	1.224,8
Caixa Líquido Gerado (Aplicado) Atividades Operacionais	727,8	635,6	(166,2)	1.410,3
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos				
Títulos e valores mobiliários	(523,0)	(140,9)	46,0	(739,6)
Investimentos em controladas	(1.049,7)	(4,2)	-	-
Imobilizado	(560,3)	(534,7)	(730,3)	(621,0)
Intangível	(110,6)	(98,1)	(753,2)	(713,7)
Dividendos recebidos	0,3	0,4	-	-
Ativos líquidos de controlada indireta adquirida	-	-	(55,5)	-
Caixa Líquido Gerado (Aplicado) nas Atividades de Investimentos	(2.243,3)	(777,5)	(1.493,0)	(2.074,3)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento				
Empréstimos e financiamentos (circulante e não circulante):				
Captações	1.033,1	220,3	1.569,0	1.487,4
Liquidações	(315,0)	(272,6)	(2.018,3)	(515,2)
	718,1	(52,3)	(449,3)	972,2
Debêntures (circulante e não circulante)				
Captações	950,0	400,0	950,0	400,0
Liquidações	(10,5)	(78,2)	(410,5)	(78,2)
	939,5	321,8	539,5	321,8
Desconto de recebíveis	458,2	160,6	919,0	(298,9)
Contas a receber plano de ações	9,7	5,4	9,7	5,4
Ágio em transações de ações de controlada	(30,6)	(7,1)	(30,6)	(7,1)
Aumento de capital	26,3	22,3	26,3	22,3
Variação participação minoritários	-	-	1.359,2	13,8
Dividendos e participações pagos	(137,1)	(119,8)	(137,1)	(119,8)
Recuperação de ações de própria emissão	(49,7)	(5,2)	(49,7)	(5,2)
Caixa Líquido Gerado (Aplicado) nas Atividades de Financiamento	1.934,4	325,7	2.187,0	904,5
Aumento (diminuição) caixa e equivalente de caixa	418,9	183,8	527,8	240,5
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	325,0	141,2	424,0	183,5
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	743,9	325,0	951,8	424,0
Aumento (diminuição) caixa e equivalente de caixa	418,9	183,8	527,8	240,5

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ANEXO V – EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE LOJAS, ASSOCIADAS E ÁREA DE VENDAS

Período	Número de Lojas	Área de Vendas	Número de Associados
31/12/2013	838	795 mil m²	18.775
Abertas	18		
Transferidas/Desativadas	-		
31/03/2014	856	807 mil m²	19.001
Abertas	9		
Transferidas/Desativadas	-2		
30/06/2014	863	813 mil m²	18.942
Abertas	16		
Transferidas/Desativadas	-2		
30/09/2014	877	824 mil m²	19.346
Abertas	75		
Transferidas/Desativadas	-		
31/12/2014	952	876 mil m²	20.771





DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS
4T14 e 2014



Eventos 4T14

Divulgação de Resultados

12 de Março de 2015
(Quinta-feira)
(Após fechamento da Bovespa)

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

13 de Março de 2015
(Sexta-feira)
14:00h (Horário de Brasília)

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

Link para Webcast:
<http://ri.lasa.com.br/webcast4t14>

Replay: Até 19 de Março de 2015
Acesso: +55 (11) 3193-1012 ou +55 (11) 2820-4012
Código: 8654543#

Palestrante:
Murilo Corrêa - CFO e DRI

Equipe de Relações com Investidores

investidores@lasa.com.br
+55 (21) 2206-6708
<http://ri.lasa.com.br>

4Q14 Events

Earnings Release

March 12th, 2015
(Thursday)
(After Bovespa's trading hours)

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

March 13th, 2015
(Friday)
01:00 p.m. (US EDT)

Access: +1 (786) 924-6977

Code: LASA

Webcast Connection:
<http://ri.lasa.com.br/webcast4Q14>

Replay: Until March 19th, 2015
Access: +55 (11) 3193-1012 or +55 (11) 2820-4012
Code: 3402334#

Speaker:
Murilo Corrêa - CFO and IRO

Investor Relations Team

investidores@lasa.com.br
+55 (21) 2206-6708
<http://ri.lasa.com.br/en>

EBITDA (CVM 527/12) – Resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

O EBITDA Ajustado (LAJIDA – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas) é apresentado como informação adicional porque acreditamos se tratar de um indicador importante de nosso desempenho operacional e como forma de manter a comparabilidade com os resultados anteriormente divulgados.

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 filiais, 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 filiais, e Lojas Americanas S.A. teve concedida licença para uso dessas marcas para determinados fins.