

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

DFs Individuais

| | |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

| | |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
|-----------------------------|---|

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 4 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 5 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 6 |
|--------------------------------|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014 | 7 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013 | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|----------------------------------|---|
| Demonstração do Valor Adicionado | 9 |
|----------------------------------|---|

DFs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 10 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 11 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 13 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 14 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 15 |
|--------------------------------|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014 | 16 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013 | 17 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 18 |
|----------------------------------|----|

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 19 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 35 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 75 |
|--|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Trimestre Atual 30/09/2014 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 255.278.825 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 255.278.825 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2014 | Exercício Anterior 30/09/2013 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 5.413.292 | 5.393.176 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 2.200.673 | 2.904.778 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 180.355 | 80.462 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 700.349 | 1.319.963 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 700.349 | 1.319.963 |
| 1.01.02.01.03 | Titulos e Valores Mobiliarios | 700.349 | 1.319.963 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 65.809 | 197.438 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 65.809 | 197.438 |
| 1.01.04 | Estoques | 973.567 | 1.084.478 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 200.484 | 154.168 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 200.484 | 154.168 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 23.366 | 28.496 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 56.743 | 39.773 |
| 1.01.08.03 | Outros | 56.743 | 39.773 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 3.212.619 | 2.488.398 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 836.785 | 622.961 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 27.911 | 27.249 |
| 1.02.01.01.03 | Titulos e Valores mobiliarios | 27.911 | 27.249 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 418.438 | 324.854 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 418.438 | 324.854 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 53.602 | 5.991 |
| 1.02.01.08.02 | Créditos com Controladas | 42.847 | 41.901 |
| 1.02.01.08.03 | Créditos com Controladores | 10.755 | -35.910 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 336.834 | 264.867 |
| 1.02.01.09.03 | Depósitos Judiciais | 23.616 | 23.663 |
| 1.02.01.09.04 | Impostos a recuperar e demais contas a receber | 313.218 | 241.204 |
| 1.02.02 | Investimentos | 206.742 | 195.059 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 206.742 | 195.059 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 206.742 | 195.059 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 392.782 | 310.263 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 392.782 | 310.263 |
| 1.02.04 | Intangível | 1.776.310 | 1.360.115 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 1.776.310 | 1.360.115 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2014 | Exercício Anterior 30/09/2013 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 5.413.292 | 5.393.176 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.592.777 | 2.291.621 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 50.638 | 35.033 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 50.638 | 35.033 |
| 2.01.01.02.01 | Salários, encargos e contribuições | 50.638 | 35.033 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 1.276.672 | 1.846.244 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 1.276.672 | 1.846.244 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 9.326 | 4.406 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 9.252 | 4.276 |
| 2.01.03.02.01 | Impostos sobre circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS | 9.252 | 4.276 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 74 | 130 |
| 2.01.03.03.01 | Imposto sobre serviço - ISS | 74 | 130 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 170.663 | 338.831 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 152.567 | 207.203 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 149.376 | 204.708 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 3.191 | 2.495 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 18.096 | 131.628 |
| 2.01.04.02.01 | Debêntures | 18.096 | 131.628 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 85.478 | 67.107 |
| 2.01.05.02 | Outros | 85.478 | 67.107 |
| 2.01.05.02.04 | Outras Obrigações | 85.478 | 67.107 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 768.603 | 2.271.882 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 679.582 | 2.180.039 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 479.582 | 1.681.979 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 215.848 | 1.131.127 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 263.734 | 550.852 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 200.000 | 498.060 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 49.331 | 48.490 |
| 2.02.02.02 | Outros | 49.331 | 48.490 |
| 2.02.02.02.03 | Outras obrigações | 49.331 | 48.490 |
| 2.02.04 | Provisões | 39.690 | 43.353 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 39.690 | 43.353 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 1.545 | 337 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 1.596 | 1.596 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 36.549 | 41.420 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 3.051.912 | 829.673 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 3.601.113 | 1.198.991 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 10.455 | 5.655 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -559.059 | -374.807 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -597 | -166 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.713.888 | 4.912.762 | 1.355.908 | 3.692.538 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -1.325.447 | -3.802.717 | -1.042.998 | -2.843.568 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 388.441 | 1.110.045 | 312.910 | 848.970 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -321.681 | -918.479 | -256.229 | -739.515 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -252.799 | -761.961 | -203.262 | -587.569 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -56.896 | -126.852 | -41.365 | -107.537 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -9.732 | -29.011 | -12.024 | -50.089 |
| 3.04.05.02 | Honorários dos administradores | -1.348 | -4.945 | -1.260 | -4.662 |
| 3.04.05.03 | Outras receitas (despesas) operacionais | -8.384 | -24.066 | -10.764 | -45.427 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -2.254 | -655 | 422 | 5.680 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 66.760 | 191.566 | 56.681 | 109.455 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -158.464 | -469.402 | -118.940 | -347.424 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 72.548 | 192.338 | 43.245 | 113.181 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -231.012 | -661.740 | -162.185 | -460.605 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -91.704 | -277.836 | -62.259 | -237.969 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 29.646 | 93.584 | 21.274 | 81.752 |
| 3.08.02 | Diferido | 29.646 | 93.584 | 21.274 | 81.752 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -62.058 | -184.252 | -40.985 | -156.217 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | -62.058 | -184.252 | -40.985 | -156.217 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -0,31740 | -0,94240 | -0,26180 | -0,99800 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | -0,31533 | -0,93630 | -0,26180 | -0,99800 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013 |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | -62.058 | -184.252 | -40.985 | -156.217 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | -64 | -431 | 103 | -57 |
| 4.02.03 | Ajuste conversão acumulada | -64 | -431 | 103 | -57 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | -62.122 | -184.683 | -40.882 | -156.274 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -743.598 | -28.171 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 9.898 | -68.229 |
| 6.01.01.01 | Prejuízo Líquido do período | -184.252 | -156.217 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e amortizações | 89.042 | 72.223 |
| 6.01.01.03 | IR e CS Diferidos | -93.584 | -81.752 |
| 6.01.01.04 | Juros, variações monetárias e cambiais | 195.398 | 70.198 |
| 6.01.01.05 | Equivalência patrimonial | 655 | -5.680 |
| 6.01.01.06 | Outros | 2.639 | 32.999 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -753.496 | 40.058 |
| 6.01.02.01 | Contas a Receber de Clientes | -152.742 | -73.884 |
| 6.01.02.02 | Estoques | 110.911 | -237.173 |
| 6.01.02.03 | Impostos a recuperar e Diferidos | -118.330 | 5.799 |
| 6.01.02.04 | Despesas Antecipadas | 5.130 | -12.507 |
| 6.01.02.05 | Depósitos Judiciais | 46 | -168 |
| 6.01.02.06 | Contas a receber empresas ligadas | -47.611 | 55.963 |
| 6.01.02.07 | Demais contas a receber (circulantes e não circulantes) | -16.971 | -116.392 |
| 6.01.02.08 | Fornecedores | -569.572 | 356.994 |
| 6.01.02.09 | Salários, encargos e contribuições sociais | 15.605 | 12.061 |
| 6.01.02.10 | Tributos a recolher (circulante e não circulante) | 4.921 | 4.534 |
| 6.01.02.11 | Outras obrigações (circulante e não circulante) | 15.117 | 44.831 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 18.093 | -576.090 |
| 6.02.02 | Títulos e valores mobiliários | 618.952 | -205.292 |
| 6.02.03 | Investimentos em controladas e controlada em conjunto | -12.337 | -53.115 |
| 6.02.04 | Imobilizado | -105.599 | -31.375 |
| 6.02.05 | Intangível | -482.923 | -286.308 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 825.398 | 602.733 |
| 6.03.01 | Adições | 152.896 | 580.860 |
| 6.03.02 | Pagamentos | -2.016.918 | -219.788 |
| 6.03.04 | Aumento de capital em dinheiro | 2.406.922 | 10.982 |
| 6.03.05 | Desconto de recebíveis | 282.498 | 230.679 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 99.893 | -1.528 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 80.462 | 8.075 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 180.355 | 6.547 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(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 |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.198.991 | 5.655 | 0 | -374.807 | -166 | 829.673 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.198.991 | 5.655 | 0 | -374.807 | -166 | 829.673 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 2.402.122 | 4.800 | 0 | 0 | 0 | 2.406.922 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 2.402.122 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.402.122 |
| 5.04.08 | Plano de opção de ações | 0 | 4.800 | 0 | 0 | 0 | 4.800 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -184.252 | -431 | -184.683 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -184.252 | 0 | -184.252 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -431 | -431 |
| 5.05.02.06 | Variação Cambial de Investimento no exterior | 0 | 0 | 0 | 0 | -431 | -431 |
| 5.07 | Saldos Finais | 3.601.113 | 10.455 | 0 | -559.059 | -597 | 3.051.912 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013**(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 |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.182.491 | 1.719 | 0 | -207.239 | 48 | 977.019 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.182.491 | 1.719 | 0 | -207.239 | 48 | 977.019 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 10.982 | 2.048 | 0 | 0 | 0 | 13.030 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 10.982 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.982 |
| 5.04.08 | Plano de opção de ações | 0 | 2.048 | 0 | 0 | 0 | 2.048 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -156.217 | -57 | -156.274 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -156.217 | 0 | -156.217 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -57 | -57 |
| 5.05.02.06 | Variação Cambial de Investimento no exterior | 0 | 0 | 0 | 0 | -57 | -57 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.193.473 | 3.767 | 0 | -363.456 | -9 | 833.775 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 5.583.089 | 4.202.637 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 5.584.962 | 4.212.219 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 0 | 242 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -1.873 | -9.824 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -4.975.388 | -3.753.964 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -4.522.523 | -3.332.216 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -452.865 | -421.748 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 607.701 | 448.673 |
| 7.04 | Retenções | -89.042 | -72.223 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -89.042 | -72.223 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 518.659 | 376.450 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 191.683 | 118.861 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -655 | 5.680 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 192.338 | 113.181 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 710.342 | 495.311 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 710.342 | 495.311 |
| 7.08.01 | Pessoal | 222.140 | 172.074 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 174.320 | 134.257 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 33.001 | 24.900 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 14.819 | 12.917 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | -44.866 | -20.249 |
| 7.08.02.01 | Federais | -79.411 | -65.829 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 33.918 | 44.629 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 627 | 951 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 717.320 | 499.703 |
| 7.08.03.01 | Juros | 661.740 | 460.605 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 55.373 | 38.923 |
| 7.08.03.03 | Outras | 207 | 175 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -184.252 | -156.217 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -184.252 | -156.217 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2014 | Exercício Anterior 30/09/2013 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 6.594.968 | 6.613.476 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 3.331.577 | 4.142.478 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 185.730 | 89.501 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 939.964 | 1.789.328 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 939.964 | 1.789.328 |
| 1.01.02.01.03 | Títulos e valores mobiliários | 939.964 | 1.789.328 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 892.441 | 922.400 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 892.441 | 922.400 |
| 1.01.04 | Estoques | 998.953 | 1.096.098 |
| 1.01.04.01 | Estoques | 998.953 | 1.096.098 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 219.278 | 165.180 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 219.278 | 165.180 |
| 1.01.06.01.01 | Impostos a Recuperar | 219.278 | 165.180 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 28.260 | 28.999 |
| 1.01.07.01 | Despesas Antecipadas | 28.260 | 28.999 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 66.951 | 50.972 |
| 1.01.08.03 | Outros | 66.951 | 50.972 |
| 1.01.08.03.01 | Outros | 66.951 | 50.972 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 3.263.391 | 2.470.998 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 836.726 | 609.046 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 481.615 | 342.930 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 481.615 | 342.930 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 10.755 | 0 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 344.356 | 266.116 |
| 1.02.01.09.03 | Depósitos Judiciais | 30.267 | 24.039 |
| 1.02.01.09.04 | Impostos a recuperar e demais contas a receber | 314.089 | 242.077 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 420.423 | 319.636 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 420.423 | 319.636 |
| 1.02.04 | Intangível | 2.006.242 | 1.542.316 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 2.006.242 | 1.542.316 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2014 | Exercício Anterior 30/09/2013 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 6.594.968 | 6.613.476 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 2.027.569 | 2.556.308 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 73.075 | 43.194 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 73.075 | 43.194 |
| 2.01.01.02.01 | Salários, encargos e contribuições | 73.075 | 43.194 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 1.340.707 | 1.879.664 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 1.340.707 | 1.879.664 |
| 2.01.02.01.01 | Fornecedores Nacionais | 1.340.707 | 1.879.664 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 31.217 | 19.260 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 16.053 | 12.252 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 6.634 | 7.309 |
| 2.01.03.01.02 | IPI | 2.145 | 1.227 |
| 2.01.03.01.03 | Pis e Cofins | 6.369 | 2.993 |
| 2.01.03.01.05 | Outros | 905 | 723 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 14.342 | 5.922 |
| 2.01.03.02.01 | Imposto sobre Circulação de Mercadorias - ICMS | 14.342 | 5.922 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 822 | 1.086 |
| 2.01.03.03.01 | Imposto sobre Serviços - ISS | 822 | 1.086 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 346.763 | 506.499 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 328.667 | 374.871 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 251.714 | 305.373 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 76.953 | 69.498 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 18.096 | 131.628 |
| 2.01.04.02.01 | Debêntures | 18.096 | 131.628 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 235.807 | 107.691 |
| 2.01.05.02 | Outros | 235.807 | 107.691 |
| 2.01.05.02.04 | Outras Obrigações | 235.807 | 107.691 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 1.515.487 | 3.227.495 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.419.201 | 3.074.147 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.219.201 | 2.576.087 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 955.467 | 2.024.520 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 263.734 | 551.567 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 200.000 | 498.060 |
| 2.02.01.02.01 | Debêntures | 200.000 | 498.060 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 56.596 | 109.995 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 0 | 35.910 |
| 2.02.02.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 0 | 35.910 |
| 2.02.02.02 | Outros | 56.596 | 74.085 |
| 2.02.02.02.03 | Outras Obrigações | 56.596 | 74.085 |
| 2.02.04 | Provisões | 39.690 | 43.353 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 39.690 | 43.353 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 1.545 | 337 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 1.596 | 1.596 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 36.549 | 41.420 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 3.051.912 | 829.673 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 3.601.113 | 1.198.991 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2014 | Exercício Anterior 30/09/2013 |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 10.455 | 5.655 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -559.059 | -374.807 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -597 | -166 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.839.481 | 5.218.146 | 1.500.139 | 4.009.324 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -1.390.053 | -3.936.586 | -1.129.029 | -3.004.817 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 449.428 | 1.281.560 | 371.110 | 1.004.507 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -365.127 | -1.051.265 | -301.802 | -861.097 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -284.570 | -841.204 | -240.308 | -676.774 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -70.953 | -179.256 | -48.528 | -130.456 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -9.604 | -30.805 | -12.966 | -53.867 |
| 3.04.05.02 | Honorários dos administradores | -1.417 | -5.120 | -1.421 | -4.964 |
| 3.04.05.03 | Outras despesas operacionais, líquidas | -8.187 | -25.685 | -11.545 | -48.903 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 84.301 | 230.295 | 69.308 | 143.410 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -176.181 | -512.651 | -127.347 | -369.007 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 98.932 | 261.671 | 56.489 | 144.967 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -275.113 | -774.322 | -183.836 | -513.974 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -91.880 | -282.356 | -58.039 | -225.597 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 29.822 | 98.104 | 19.444 | 76.547 |
| 3.08.01 | Corrente | 659 | -2.267 | -1.817 | -6.801 |
| 3.08.02 | Diferido | 29.163 | 100.371 | 21.261 | 83.348 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -62.058 | -184.252 | -38.595 | -149.050 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | -62.058 | -184.252 | -38.595 | -149.050 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -62.058 | -184.252 | -38.595 | -149.050 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -0,31740 | -0,94240 | -0,24660 | -0,95220 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | -0,31533 | -0,93630 | -0,24660 | -0,95220 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | -62.058 | -184.252 | -38.595 | -149.050 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | -64 | -431 | 103 | -57 |
| 4.02.03 | Ajuste de conversão acumulada | -64 | -431 | 103 | -57 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | -62.122 | -184.683 | -38.492 | -149.107 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -62.122 | -184.683 | -38.492 | -149.107 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -920.880 | 45.448 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -115.456 | -48.457 |
| 6.01.01.01 | Prejuízo Líquido no período | -184.252 | -149.050 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e amortizações | 104.995 | 76.347 |
| 6.01.01.03 | IR e CS diferidos | -100.371 | -83.348 |
| 6.01.01.04 | Juros, variações monetárias e cambiais | 53.838 | 83.071 |
| 6.01.01.06 | Outros | 10.334 | 24.523 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -805.424 | 93.905 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber | -279.424 | -29.531 |
| 6.01.02.02 | Estoques | 97.145 | -237.674 |
| 6.01.02.03 | Impostos a recuperar e Diferidos | -164.426 | 7.199 |
| 6.01.02.04 | Despesas antecipadas | 739 | -11.937 |
| 6.01.02.05 | Depósitos Judiciais | -6.229 | -521 |
| 6.01.02.06 | Contas a receber empresas ligadas | -44.804 | 30.848 |
| 6.01.02.07 | Demais contas a receber (circulante e não circulante) | -15.973 | -127.167 |
| 6.01.02.08 | Fornecedores | -538.957 | 347.431 |
| 6.01.02.09 | Salários, encargos e contribuições sociais | 29.881 | 15.683 |
| 6.01.02.10 | Tributos a recolher (circulante e não circulante) | 11.957 | 5.906 |
| 6.01.02.11 | Outras obrigações (circulante e não circulante) | 104.667 | 93.668 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 178.598 | -737.924 |
| 6.02.02 | Títulos e valores mobiliários | 849.365 | -321.562 |
| 6.02.04 | Imobilizado | -128.646 | -34.507 |
| 6.02.05 | Intangível | -542.121 | -381.855 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 838.511 | 686.632 |
| 6.03.01 | Adições | 197.379 | 782.311 |
| 6.03.02 | Pagamentos | -2.065.898 | -219.788 |
| 6.03.04 | Aumento de capital em dinheiro | 2.406.922 | 10.982 |
| 6.03.05 | Desconto de recebíveis | 300.108 | 113.127 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 96.229 | -5.844 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 89.501 | 36.267 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 185.730 | 30.423 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(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 | 1.198.991 | 5.655 | 0 | -374.807 | -166 | 829.673 | 0 | 829.673 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.198.991 | 5.655 | 0 | -374.807 | -166 | 829.673 | 0 | 829.673 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 2.402.122 | 4.800 | 0 | 0 | 0 | 2.406.922 | 0 | 2.406.922 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 2.402.122 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.402.122 | 0 | 2.402.122 |
| 5.04.08 | Plano de opção de ações | 0 | 4.800 | 0 | 0 | 0 | 4.800 | 0 | 4.800 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -184.252 | -431 | -184.683 | 0 | -184.683 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -184.252 | 0 | -184.252 | 0 | -184.252 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -431 | -431 | 0 | -431 |
| 5.05.02.06 | Variação cambial de investimento no exterior | 0 | 0 | 0 | 0 | -431 | -431 | 0 | -431 |
| 5.07 | Saldos Finais | 3.601.113 | 10.455 | 0 | -559.059 | -597 | 3.051.912 | 0 | 3.051.912 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013**(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 | 1.182.491 | 1.719 | 0 | -215.245 | 48 | 969.013 | 0 | 969.013 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.182.491 | 1.719 | 0 | -215.245 | 48 | 969.013 | 0 | 969.013 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 10.982 | 2.048 | 0 | 0 | 0 | 13.030 | 0 | 13.030 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 10.982 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.982 | 0 | 10.982 |
| 5.04.08 | Plano de opção de ações | 0 | 2.048 | 0 | 0 | 0 | 2.048 | 0 | 2.048 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -149.050 | -57 | -149.107 | 0 | -149.107 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -149.050 | 0 | -149.050 | 0 | -149.050 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -57 | -57 | 0 | -57 |
| 5.05.02.06 | Variação cambial de investimento no exterior | 0 | 0 | 0 | 0 | -57 | -57 | 0 | -57 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.193.473 | 3.767 | 0 | -364.295 | -9 | 832.936 | 0 | 832.936 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 6.048.640 | 4.612.305 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 6.049.934 | 4.611.701 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 0 | 242 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -1.294 | 362 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -5.302.712 | -4.082.557 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -4.794.283 | -3.554.496 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -508.429 | -528.061 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 745.928 | 529.748 |
| 7.04 | Retenções | -104.995 | -76.347 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -104.995 | -76.347 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 640.933 | 453.401 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 261.671 | 145.025 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 261.671 | 145.025 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 902.604 | 598.426 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 902.604 | 598.426 |
| 7.08.01 | Pessoal | 273.285 | 183.995 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 217.324 | 143.537 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 37.548 | 26.371 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 18.413 | 14.087 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | -22.574 | 9.762 |
| 7.08.02.01 | Federais | -77.268 | -56.831 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 49.443 | 63.368 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 5.251 | 3.225 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 836.145 | 553.719 |
| 7.08.03.01 | Juros | 774.322 | 513.925 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 61.617 | 39.617 |
| 7.08.03.03 | Outras | 206 | 177 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -184.252 | -149.050 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -184.252 | -149.050 |

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T14 E 9M14

B2W DIGITAL ANUNCIA RECEITA BRUTA CONSOLIDADA DE R\$ 2.110,5 MILHÕES E CRESCIMENTO DE VENDA DE 23,2% NO 3T14

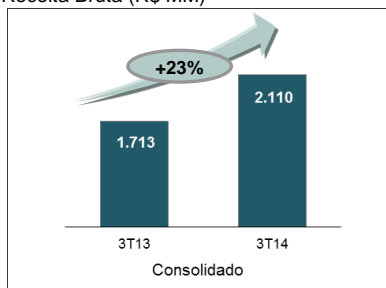
Rio de Janeiro, 12 de Novembro de 2014 – B2W – Companhia Digital (BOVESPA: BTOW3), empresa líder em comércio eletrônico da América Latina, anuncia hoje os resultados do 3º trimestre de 2014 (3T14) e dos nove primeiros meses de 2014 (9M14). As informações contábeis que servem de base para os comentários abaixo estão 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 análises a seguir referem-se aos resultados consolidados e as comparações referem-se ao 3º trimestre de 2013 (3T13) e aos nove primeiros meses de 2013 (9M13), exceto onde indicado o contrário.



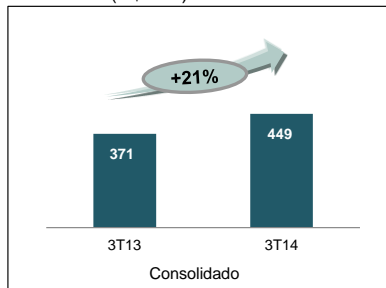
DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

Sumário Executivo 3T14 e 9M14 – Comparativo 3T13 e 9M13

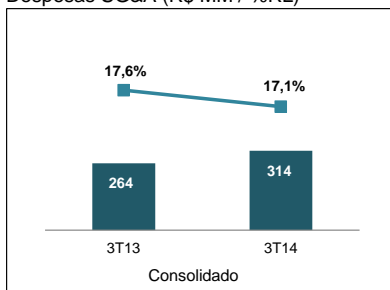
Receita Bruta (R\$ MM)



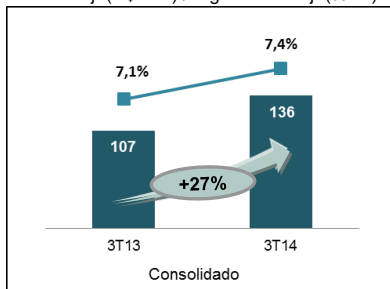
Lucro Bruto (R\$ MM)



Despesas SG&A (R\$ MM / %RL)



EBITDA Aj. (R\$ MM) / Mg EBITDA Aj. (%RL)



| | | Consolidado | | | | | |
|--------------|--------------|------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|------------------|--|
| 3T14 | 3T13 | Var. (%) | Destaque Financeiros (R\$ MM) | 9M14 | 9M13 | Var. (%) | |
| 1.839,5 | 1.500,1 | 22,6% | Receita Líquida | 5.218,1 | 4.009,3 | 30,1% | |
| 449,4 | 371,1 | 21,1% | Lucro Bruto | 1.281,6 | 1.004,5 | 27,6% | |
| 24,4% | 24,7% | -0,3 p.p. | Margem Bruta (%RL) | 24,6% | 25,1% | -0,5 p.p. | |
| 135,7 | 107,1 | 26,7% | EBITDA Ajustado | 361,0 | 268,7 | 34,4% | |
| 7,4% | 7,1% | +0,3 p.p. | Margem EBITDA Ajustada (%RL) | 6,9% | 6,7% | +0,2 p.p. | |
| (62,1) | (38,6) | 60,9% | Resultado Líquido | (184,3) | (149,0) | 23,7% | |
| -3,4% | -2,6% | -0,8 p.p. | Margem Líquida (%RL) | -3,5% | -3,7% | +0,2 p.p. | |

- ✓ **B2W DIGITAL anuncia a criação da Digital Finance**
B2W DIGITAL firmou parceria com a Cetelem, do grupo BNP Paribas, para criação de uma promotora com foco na oferta de cartões de crédito e outros serviços financeiros nos sites Americanas.com e Shoptime, replicando o modelo de sucesso da Submarino Finance.
- ✓ **B2W DIGITAL lançou loja de seguros e serviços**
B2W DIGITAL lançou no Submarino loja exclusiva para oferta de seguros e serviços, sendo o primeiro site a criar uma categoria especializada neste segmento.
- ✓ **B2W DIGITAL anuncia a abertura de 4 novos CDs e 1 expansão**
B2W DIGITAL abriu 4 Centros de Distribuição: SP (1), PE (1) e SC (2); e ampliou o CD do Rio de Janeiro. Com esse movimento, a B2W aumentou em 50% a sua capacidade total de armazenagem.
- ✓ **B2W DIGITAL lançou o Menu de Frete**
B2W DIGITAL lançou o Menu de Frete, oferecendo diferentes prazos de entrega e maior comodidade ao cliente.
- ✓ **B2W DIGITAL lançou marca própria de moda: LUK**
A LUK chega ao mercado com o conceito de fazer moda fácil e descomplicada, com toda a conveniência do comércio eletrônico.
- ✓ **B2W DIGITAL inaugurou o CEI – Centro de Excelência e Inovação**
O CEI nasce em parceria com duas das mais renomadas instituições globais de ensino e pesquisa: MIT e Harvard; e tem como objetivo desenvolver talentos na busca de soluções inovadoras.
- ✓ **B2W DIGITAL ganhou 4 prêmios de Atendimento ao Cliente/E-commerce**
B2W DIGITAL venceu o prêmio “Época Reclame Aqui - As Melhores Empresas para o Consumidor” em 3 categorias: E-commerce Grandes Operações e Equipe Campeã de Atendimento na Americanas.com e Serviços Financeiros na Submarino Finance; e venceu também o prêmio “As Empresas Mais Admiradas” da Carta Capital na categoria e-commerce no Submarino.

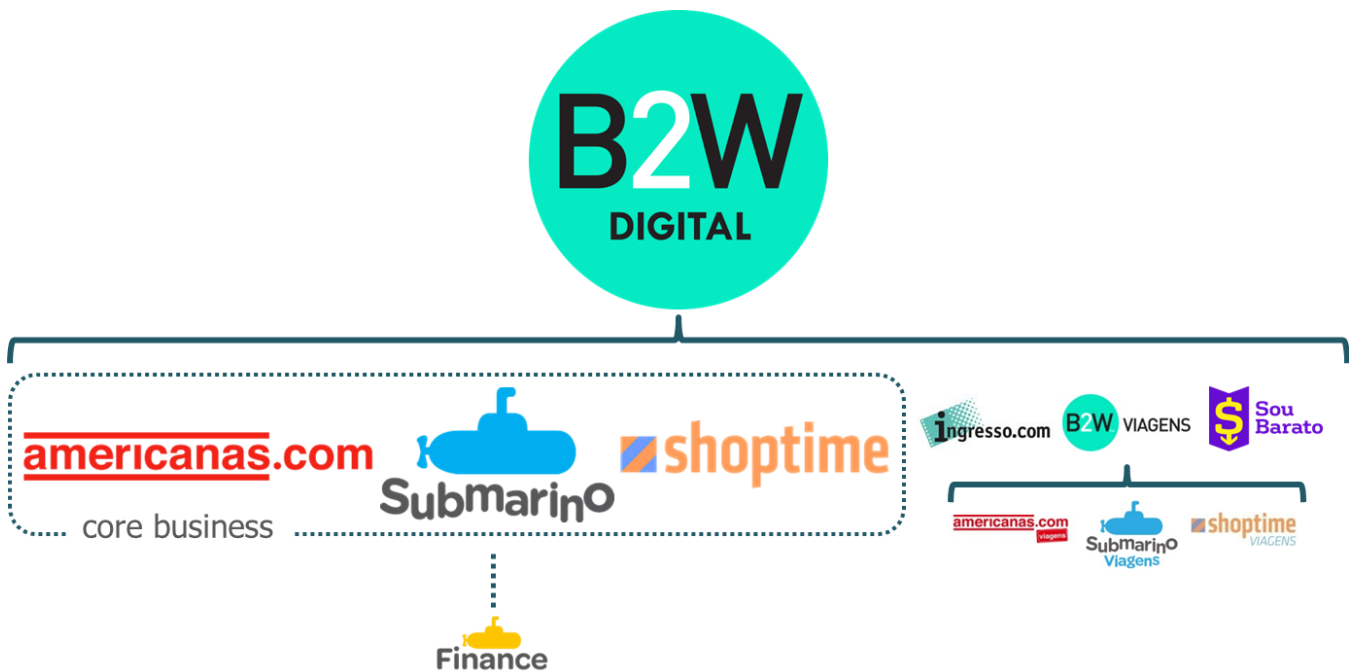
EBITDA Ajustado (LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial).

ESTRUTURA DA COMPANHIA

A B2W DIGITAL é líder em comércio eletrônico na América Latina. A Companhia 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 com as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime, SouBarato, Submarino Finance, Ingresso.com e B2W Viagens, que oferecem mais de 38 categorias de produtos e serviços, por meio dos canais de distribuição internet, televendas, catálogos, TV e quiosques.

O organograma a seguir traz uma visão integrada da B2W:



COMENTÁRIOS SOBRE O RESULTADO

Nos nove primeiros meses de 2014, a B2W - Companhia Digital apresentou um crescimento de venda de 30%, registrando receita bruta de R\$ 6,0 bilhões. Com os resultados alcançados nesse período, a Companhia apresentou, pelo nono trimestre consecutivo, crescimento em patamares acima do mercado, com ganho expressivo de market share.

Para oferecer uma experiência de compra ainda melhor ao cliente, a B2W estabeleceu uma parceria com a Cetelem, do grupo BNP Paribas, criando a Digital Finance Promotora Ltda., com foco na oferta de cartões de crédito e outros serviços financeiros nos sites Americanas.com e Shoptime, replicando o modelo desenvolvido com grande sucesso pela Submarino Finance.

Outro destaque, foi o lançamento no Submarino, de uma loja exclusiva para oferta de seguros e serviços, sendo o primeiro site a criar uma categoria especializada neste segmento. A nova loja já oferece: garantia estendida; seguro contra roubo, furto qualificado e quebra acidental, assistência para animais de estimação e serviço de instalação de ar condicionado.

Com o objetivo de estar próximo do cliente e oferecer o melhor serviço de entrega, a B2W DIGITAL abriu 4 novos Centros de Distribuição (CD): um em São Paulo, um em Pernambuco e outros dois em Santa Catarina; e ampliou o CD do Rio de Janeiro. Como consequência, 2 CDs de menor capacidade, localizados em São Paulo e Pernambuco, foram substituídos. Com esse movimento, a B2W aumentou em 50% a sua capacidade total de armazenagem, possuindo atualmente 9 Centros de Distribuição localizados em São Paulo (4), Rio de Janeiro (1), Minas Gerais (1), Pernambuco (1) e Santa Catarina (2). Em linha com o plano de investimento anunciado, serão abertos no mínimo 3 novos CDs até o final de 2015. Dessa forma, a Companhia eleva o seu nível de serviço logístico, que conta ainda com a Click-Rodo e a Direct, as duas principais transportadoras especializadas em e-commerce do país.

Em linha com objetivo de oferecer a melhor experiência de compra, a B2W lançou o Menu de Frete, oferecendo diferentes prazos de entrega e maior comodidade ao cliente. Atualmente estão disponíveis 3 modalidades de entrega: Expressa, Rápida e Econômica.

Outra iniciativa de destaque foi o lançamento da marca própria de moda: LUK, voltada para os públicos masculino, feminino e infantil, que chega ao mercado com o conceito de fazer moda fácil e descomplicada, com toda a conveniência do comércio eletrônico. Além da LUK, que pode ser encontrada nos sites Americanas.com e Submarino, a B2W opera 8 outras marcas próprias: FunKitchen (Eletroportáteis), LifeZone (Esporte e Lazer), Casa & Conforto (Cama, Mesa e Banho) e La Cuisine (Utensílios de Cozinha), que são encontradas exclusivamente no Shoptime, e Orb (Móveis), Meemo (Petshop), NewMe (Beleza e Saúde) e Topdesk (Papeleria), que são encontradas nos sites Americanas.com, Submarino e Shoptime.

Com o objetivo de desenvolver os melhores talentos da internet brasileira, a B2W inaugurou o CEI – Centro de Excelência e Inovação, que nasce em parceria com duas das mais renomadas instituições globais de ensino e pesquisa: MIT e Harvard; e vai fomentar a busca de soluções inovadoras, estimulando o espírito empreendedor, o ambiente colaborativo, o uso intensivo de tecnologia e estimulando, sobretudo, que o desejo de acertar seja maior que o medo de errar.

Como consequência da mobilização de toda a Companhia em oferecer a melhor experiência de compra, a B2W DIGITAL ganhou 3 prêmios de atendimento ao cliente no “Prêmio Época Reclame Aqui - As Melhores Empresas para o Consumidor”. A Americanas.com venceu na categoria Equipe Campeã de Atendimento e, pelo segundo ano consecutivo, na categoria E-commerce Grandes Operações; e o Submarino Finance venceu na categoria Serviços Financeiros. A B2W venceu também o prêmio “As Empresas Mais Admiradas” da Carta Capital na categoria e-commerce com o Submarino. Essas conquistas demonstram que estamos no caminho certo para consolidar a nossa posição como o melhor atendimento ao cliente da internet brasileira.

Assim, gostaríamos de agradecer a dedicação de todos os associados, que mais uma vez fizeram a diferença e que fazem parte do melhor e mais bem sucedido time digital da América Latina. Agradecemos também aos nossos fornecedores pela parceria, aos nossos acionistas pela confiança e principalmente aos nossos clientes pela preferência.

A ADMINISTRAÇÃO

COMENTÁRIOS DO DESEMPENHO OPERACIONAL

Como recompensa da mobilização de toda a Companhia em oferecer a melhor experiência digital da América Latina, a B2W DIGITAL continua evoluindo nos indicadores relacionados ao nível de serviço, refletindo a grande melhoria de seus processos operacionais e logísticos, que são importantes pilares de um crescimento sustentável.

B2W DIGITAL VENCEU 4 PRÊMIOS DE ATENDIMENTO AO CLIENTE/E-COMMERCE



A B2W DIGITAL venceu o prêmio “Prêmio Época Reclame Aqui - As Melhores Empresas para o Consumidor” em 3 categorias: Americanas.com venceu na categoria Equipe Campeã de Atendimento e, pelo segundo ano consecutivo, na categoria E-commerce Grandes Operações; e o Submarino Finance venceu na categoria Serviços Financeiros. A B2W DIGITAL venceu também o prêmio “As Empresas Mais Admiradas” da Carta Capital na categoria e-commerce com o Submarino. Essas conquistas são uma recompensa ao esforço de toda Companhia em oferecer o melhor atendimento aos clientes.

B2W DIGITAL VENCEU 3 PRÊMIOS NA ÁREA DE SUSTENTABILIDADE



Como reconhecimento do engajamento de toda a Companhia em atender as melhores práticas de sustentabilidade, a B2W recebeu três importantes prêmios: Certificação Selo Verde Chico Mendes, do Instituto Chico Mendes; Certificado de Excelência em Sustentabilidade do Instituto Brasileiro de Executivos em Finanças (IBEF); e o reconhecimento do CDP (Carbon Disclosure Project) por ações para reduzir emissão de gases do efeito estufa.

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES DE ATENDIMENTO AO CLIENTE



As quatro principais marcas da **B2W DIGITAL** (Americanas.com, Submarino, Shoptime e SouBarato) possuem o selo “RA 1000”, o mais alto nível de reputação do site Reclame Aqui, reflexo da evolução contínua dos principais indicadores relacionados ao nível de serviço e que consolidam a B2W DIGITAL como:

- a melhor experiência de compra;
- o melhor serviço de entrega; e
- o melhor serviço de atendimento.

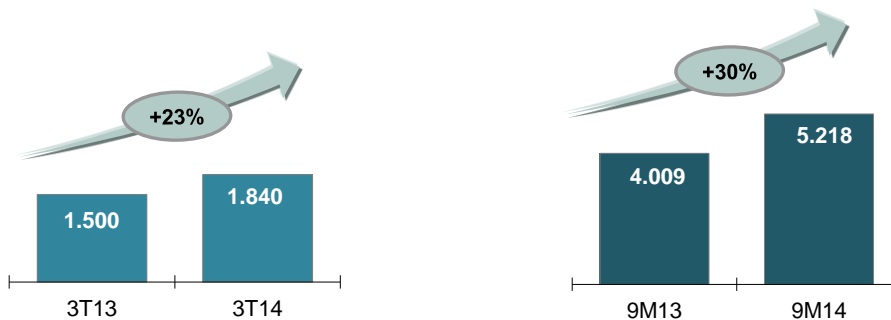
| | Reclame Aqui | B2W DIGITAL | Concorrentes | | |
|-------------|----------------------------------|----------------------|---------------|--------------|--------------|
| | | | #2 | #3 | #4 |
| 12 Meses | Selo RA 1000 | 4 de 4 Marcas | 0 de 3 Marcas | 0 de 1 Marca | 0 de 1 Marca |
| | Nota Média | 7,4 | 5,3 | 4,5 | 5,7 |
| | Voltaria a Fazer Negócios | 79% | 54% | 45% | 59% |
| | Ranking 20+ Reclamadas | 0 de 4 Marcas | 2 de 3 Marcas | 1 de 1 Marca | 1 de 1 Marca |
| | | | | | |

* Data Base: 31/10/2014

RECEITA LÍQUIDA

No 3T14, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.839,5 milhões contra R\$ 1.500,1 milhões no 3T13, representando um crescimento de 22,6%.

No 9M14, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 5.218,1 milhões contra R\$ 4.009,3 milhões no 9M13, representando um crescimento de 30,1%.



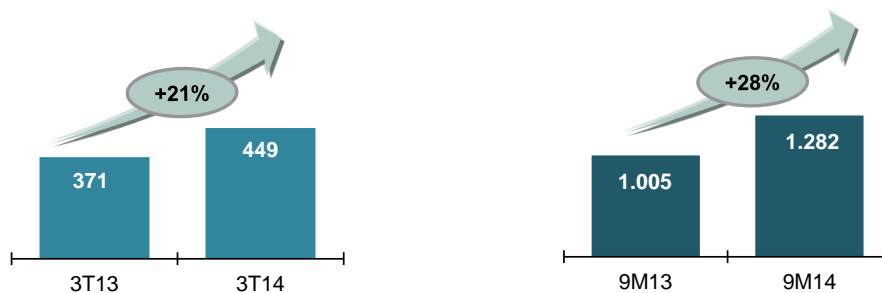
LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

No 3T14, o lucro bruto consolidado alcançou R\$ 449,4 milhões, um crescimento de 21,1% em relação aos R\$ 371,1 milhões registrados no 3T13.

No 9M14, o lucro bruto consolidado alcançou R\$ 1.281,6 milhões, um crescimento de 27,6% em relação aos R\$ 1.004,5 milhões registrados no 9M13.

No 3T14, a margem bruta consolidada foi de 24,4%, quando calculada como percentual da receita líquida.

No 9M14, a margem bruta consolidada foi de 24,6%, quando calculada como percentual da receita líquida.



DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

No 3T14, as despesas com vendas, gerais e administrativas consolidadas totalizaram R\$ 313,7 milhões, o que representa 17,1% da receita líquida, evolução de 0,5 p.p. quando comparado ao 3T13.

No 9M14, as despesas com vendas, gerais e administrativas consolidadas totalizaram R\$ 920,6 milhões, o que representa 17,6% da receita líquida, evolução de 0,8 p.p. quando comparado ao 9M13.



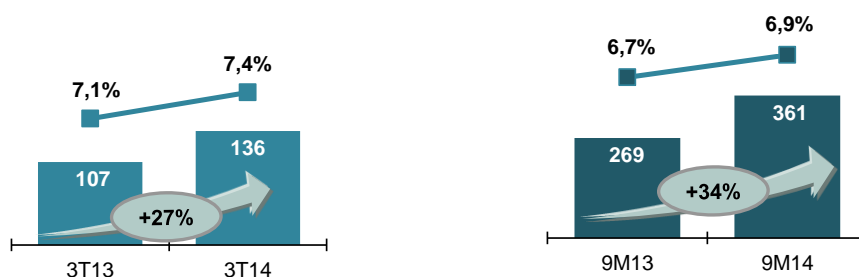
EBITDA AJUSTADO E MARGEM EBITDA AJUSTADA

No 3T14, o EBITDA ajustado consolidado atingiu R\$ 135,7 milhões, um crescimento de 26,7% contra os R\$ 107,1 milhões registrados no 3T13.

No 9M14, o EBITDA ajustado consolidado atingiu R\$ 361,0 milhões, um crescimento de 34,4% contra os R\$ 268,7 milhões registrados no 9M13.

No 3T14, a margem EBITDA ajustada consolidada foi de 7,4%, quando calculada como percentual da receita líquida, evolução de 0,3 p.p. quando comparado ao 3T13.

No 9M14, a margem EBITDA ajustada consolidada foi de 6,9%, quando calculada como percentual da receita líquida, evolução de 0,2 p.p. em relação à margem obtida no 9M13.



O EBITDA Ajustado (LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial) 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.

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 desses dados, 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 Consolidado- R\$ MM | 3T14 | 3T13 | Δ % | 9M14 | 9M13 | Δ % |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Resultado Líquido | (62,1) | (38,6) | 60,9% | (184,3) | (149,0) | 23,7% |
| (+) Imposto de Renda e Contribuição Social | 29,8 | 19,5 | 52,8% | 98,0 | 76,6 | 27,9% |
| (+) Resultado Financeiro Líquido | (176,2) | (127,4) | 38,3% | (512,6) | (369,1) | 38,9% |
| (+) Depreciação / Amortização | (43,2) | (26,2) | 64,9% | (105,0) | (76,3) | 37,6% |
| (=) EBITDA (CVM 527/12) | 127,5 | 95,5 | 33,5% | 335,3 | 219,8 | 52,5% |
| (+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais* | (8,2) | (11,6) | -29,3% | (25,7) | (48,9) | -47,4% |
| (=) EBITDA Ajustado | 135,7 | 107,1 | 26,7% | 361,0 | 268,7 | 34,4% |

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

EBITDA Ajustado: LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial.

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

No 3T14, a despesa financeira líquida consolidada foi de R\$ 176,2 milhões, uma variação de 38,3% em relação à despesa financeira líquida consolidada de R\$ 127,4 milhões apresentada no 3T13.

No 9M14, a despesa financeira líquida consolidada foi de R\$ 512,6 milhões, uma variação de 38,9% em relação à despesa financeira líquida consolidada de R\$ 369,1 milhões apresentada no 9M13.

A variação do resultado financeiro no trimestre (3T14) está relacionada, principalmente, ao custo de pré pagamento das dívidas, a partir dos recursos obtidos na operação de aumento de capital. Na visão acumulada do ano (9M14), a variação do resultado financeiro, também reflete a alavancagem da Companhia anteriormente ao aumento de capital e o aumento da taxa do certificado de depósito interbancário – CDI*.

| Resultado Financeiro Consolidado - R\$ MM | 3T14 | 3T13 | Δ% | 9M14 | 9M13 | Δ% |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Resultado Financeiro Líquido | (176,2) | (127,4) | 38,3% | (512,6) | (369,1) | 38,9% |

A Companhia continua reafirmando seu compromisso com a política conservadora de aplicação do caixa, manifestada pela utilização de instrumentos de *hedge*, em moedas estrangeiras, para fazer frente a eventuais flutuações do câmbio, seja em relação ao passivo financeiro, seja para sua posição de caixa total. Esses instrumentos 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 3T14, o resultado líquido consolidado foi de R\$ -62,1 milhões, comparado aos R\$ -38,6 milhões obtidos no 3T13.

No 9M14, o resultado líquido consolidado foi de R\$ -184,3 milhões, comparado aos R\$ -149,0 milhões obtidos no 9M13.

No 3T14, a margem líquida consolidada foi de -3,4%, quando calculada como percentual da receita líquida.

No 9M14, a margem líquida consolidada foi de -3,5%, quando calculada como percentual da receita líquida, evolução de 0,2 p.p. em relação à margem obtida no 9M13.

| Conciliação do Resultado Líquido Consolidado - R\$ MM | 3T14 | 3T13 | Δ% | 9M14 | 9M13 | Δ% |
|---|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| EBITDA Ajustado | 135,7 | 107,1 | 26,7% | 361,0 | 268,7 | 34,4% |
| (+) Depreciação / Amortização | (43,2) | (26,2) | 64,9% | (105,0) | (76,3) | 37,6% |
| (+) Resultado Financeiro Líquido | (176,2) | (127,4) | 38,3% | (512,6) | (369,1) | 38,9% |
| (+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais* | (8,2) | (11,6) | -29,3% | (25,7) | (48,9) | -47,4% |
| (+) Imposto de Renda e Contribuição Social | 29,8 | 19,5 | 52,8% | 98,0 | 76,6 | 27,9% |
| (=) Resultado Líquido | (62,1) | (38,6) | 60,9% | (184,3) | (149,0) | 23,7% |

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

EBITDA Ajustado: LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial.

ENDIVIDAMENTO

A B2W utiliza sua geração de caixa priorizando investimentos que apresentem os melhores retornos para os acionistas. Assim sendo, nos nove primeiros meses de 2014, os investimentos consolidados no imobilizado e no intangível (desenvolvimento de *websites* e sistemas) totalizaram R\$ 670,1 milhões.

A B2W possuía, em 30/09/2014, disponibilidades totais no valor de R\$ 1.824,9 milhões, montante mais de 5 vezes superior ao somatório de empréstimos e debêntures de curto prazo da Companhia, que totaliza R\$ 346,8 milhões.

Em 30/09/2014, o caixa líquido da Companhia foi de R\$ 58,9 milhões, o que representa 0,1x o EBITDA Ajustado acumulado dos últimos 12 meses.

Para fazer frente às incertezas e à volatilidade no mercado financeiro, a B2W DIGITAL tem como orientação preservar o caixa e alongar o perfil da dívida. Ao longo dos últimos meses, diversas medidas foram tomadas com este objetivo, o que nos permite consolidar o plano de investimento da Companhia no longo prazo.

| Endividamento Consolidado - R\$ MM | 30/09/2014 | 30/06/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo | 328,7 | 455,3 |
| Debêntures de Curto Prazo | 18,1 | 234,0 |
| Endividamento de Curto Prazo | 346,8 | 689,3 |
| Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo | 1.219,2 | 1.898,5 |
| Debêntures de Longo Prazo | 200,0 | 398,5 |
| Endividamento de Longo Prazo | 1.419,2 | 2.297,0 |
| Endividamento Bruto (1) | 1.766,0 | 2.986,3 |
| Disponibilidades | 1.125,7 | 1.948,2 |
| Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação | 699,2 | 678,5 |
| Disponibilidades Totais (2) | 1.824,9 | 2.626,7 |
| Caixa (Dívida) Líquido (2) - (1) | (58,9) | 359,6 |
| Caixa (Dívida) Líquido / EBITDA Ajustado (últimos 12 meses) | (0,1) | 0,7 |
| Prazo Médio de Vencimento da Dívida (dias) | 882 | 859 |

EBITDA Ajustado: LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial.

O contas a receber de clientes é composto, principalmente, 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 da B2W está demonstrada na tabela a seguir:

| Conciliação Contas a Receber Consolidado - R\$ MM | 30/09/2014 | 30/06/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Recebíveis de Cartões de Crédito Bruto | 2.413,3 | 2.308,8 |
| Desconto de Recebíveis | (1.714,1) | (1.630,3) |
| Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação | 699,2 | 678,5 |
| Ajuste a Valor Presente | (1,9) | (8,2) |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | (23,3) | (31,5) |
| Outras Contas a Receber | 218,4 | 202,0 |
| Contas a Receber Líquido Consolidado | 892,4 | 840,8 |

Para efeitos de cálculo de capital de giro os recebíveis de cartões de crédito bruto consolidados, excluindo o FIDC, em 30/09/2014 e 30/09/2013 foram de R\$ 1.762,7 milhões e R\$ 1.538,8 milhões, respectivamente.

Em 11 de Junho de 2013, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a ampliação do patrimônio líquido do fundo de investimento em direitos creditórios (FIDC) em R\$ 707,6 milhões, atingindo aproximadamente R\$ 1,3 bilhão. O modelo de FIDC de cartão de crédito estruturado pela Companhia é uma ferramenta única no mercado e representa uma importante fonte de captação de recursos.

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-base analisadas, a Companhia demonstra no quadro acima, o contas a receber ajustado pelas antecipações efetuadas até as datas-base em análise.

FINANCIAMENTO A EMPREENDIMENTOS (FINEM)

A B2W DIGITAL contratou junto ao BNDES financiamento de R\$ 1,46 bilhão que tem por objetivo financiar o plano de investimento de 3 anos (2013 a 2015) da Companhia em logística, tecnologia e inovação.

AUSÊNCIA DE EXPOSIÇÃO À VARIAÇÃO CAMBIAL

A B2W DIGITAL possuía em seu balanço em 30/09/2014 dívidas em moeda estrangeira. Tais dívidas, contudo, são INTEGRALMENTE PROTEGIDAS contra quaisquer oscilações de câmbio por intermédio de operações de derivativos (*swaps*), que substituem o risco cambial por variação da taxa básica de juros brasileira (CDI).

AUMENTO DE CAPITAL

Em 24 de Janeiro de 2014, foi realizada Reunião do Conselho de Administração com o objetivo de aprovar a assinatura do Acordo de Subscrição de Ações celebrado com Tiger Global Brazil, LLC e Tiger Global Long Opportunities Brazil, LLC (Tiger Global Long Opportunities Brazil, LLC, em conjunto com a Tiger Global Brazil, LLC, o "Investidor") e o controlador da Companhia, a Lojas Americanas S.A. em aumento de capital privado, a ser aprovado pela Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, no valor de R\$ 2.380.000.000,00 mediante a emissão privada de 95.200.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 25,00 por ação.

Em 13 de agosto de 2014, foi realizada Reunião do Conselho de Administração que aprovou:

- 1- Homologação do aumento do capital social da Companhia, aprovado em assembleia geral extraordinária realizada em 05 de junho de 2014.
- 2- Em decorrência do aumento de capital homologado, o capital social da Companhia foi aumentado em R\$ 2.380.000.000,00, passando, portanto, de R\$1.198.991.738,64 para R\$ 3.578.991.738,64, dividido em 254.199.202 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

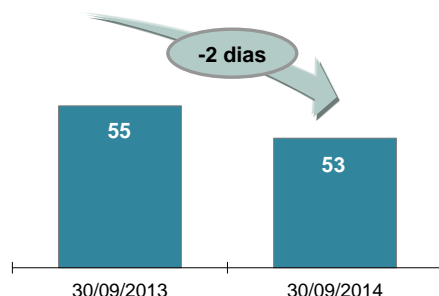
VENDAS POR MEIOS DE PAGAMENTO

A abertura da evolução das vendas consolidadas por meios de pagamento pode ser verificada na tabela abaixo:

| Meios de Pagamentos | 3T14 | 3T13 | Δ% | 9M14 | 9M13 | Δ% |
|---------------------------|------|------|--------|------|------|--------|
| Cartão de Crédito | 66% | 62% | +4 p.p | 65% | 64% | +1 p.p |
| Outros Meios de Pagamento | 34% | 38% | -4 p.p | 35% | 36% | -1 p.p |

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O capital de giro líquido consolidado em 30 de Setembro de 2014 foi de 53 dias, uma evolução de 2 dias em relação a posição apresentada em 30 de Setembro de 2013.



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

A B2W DIGITAL, ratificando seu compromisso de maximização de valor aos acionistas, continua trabalhando na gestão das variáveis de capital de giro. Deste modo, oportunidades de melhorias em processos internos vêm sendo implementadas e estamos certos que melhores patamares podem ser atingidos.

INVESTIMENTO E INOVAÇÃO

Adotamos um plano de investimentos que tem por principal objetivo viabilizar o crescimento e a melhoria de nossas operações. Nos primeiros nove meses de 2014, investimos R\$ 670,1 milhões, principalmente nas áreas de logística, tecnologia e inovação.

Logística

Com o objetivo de estar próximo do cliente e oferecer o melhor serviço de entrega, a B2W DIGITAL abriu 4 novos Centros de Distribuição (CD): um em São Paulo, um em Pernambuco e outros dois em Santa Catarina; e ampliou o CD do Rio de Janeiro. Como consequência, 2 CDs de menor capacidade, localizados em São Paulo e Pernambuco, foram substituídos. Com esse movimento, a B2W aumentou em 50% a sua capacidade total de armazenagem, possuindo atualmente 9 Centros de Distribuição localizados em São Paulo (4), Rio de Janeiro (1), Minas Gerais (1), Pernambuco (1) e Santa Catarina (2). Em linha com o plano de investimento anunciado, serão abertos no mínimo 3 novos CDs até o final de 2015.

Em 14 de Junho de 2014 foi anunciada a aquisição da Direct, maior e melhor operadora logística de e-commerce no Brasil, especializada em entregas de itens pequenos (pacotinho). A aquisição foi aprovada pelo CADE – Conselho Administrativo de Defesa Econômica em 08 de Julho de 2014. Em 2013, a Companhia já havia realizado a aquisição da Click – Rodo, operadora logística também especializada em entregas para o comércio eletrônico, com foco em itens grandes (pacotão). Com essas duas aquisições, a B2W eleva o seu nível de serviço logístico, contando com as duas principais transportadoras de *last mile* da internet brasileira.

Além disso, a Companhia estabeleceu alianças estratégicas com os demais transportadores do país com os quais opera, garantindo o compromisso conjunto de oferecer o melhor nível de serviço aos clientes.

Tecnologia

Em linha com o plano de investimentos e com a estratégia de ser uma referência no mercado de tecnologia e internet, a B2W DIGITAL adquiriu no ano de 2013 três empresas de tecnologia especializadas em desenvolvimento de sistemas e soluções para comércio eletrônico. Com isso, a Companhia dobrou seu time de tecnologia/internet, que é o maior da América Latina e conta atualmente com mais de 600 engenheiros.

Seguem abaixo os principais destaques das empresas adquiridas:

- Uniconsult: Otimização de controle de pedidos (expedição e reversa), de sistemas para operação de múltiplos centros de distribuição e desenvolvimento de sistemas específicos para operação de marketplace;
- Ideais Tecnologia: Desenvolvimento e otimização das plataformas de venda *online*, B2B/B2B2C e sistemas *mobile*;
- Tarkena: Otimização de sistemas de busca e algoritmos para gerenciamento de frete.

Os investimentos nas plataformas tecnológicas das áreas de operação e logística, televisão, atendimento e televendas visam à melhoria da qualidade e eficiência das operações da Companhia, a fim de proporcionar uma experiência de compra ainda melhor para os clientes.

Ao longo de 2014 foram implementados vários projetos envolvendo desde melhorias na estrutura da plataforma tecnológica até novas funcionalidades.

DESTAQUES OPERACIONAIS

A B2W DIGITAL, sempre buscando reforçar sua estratégia multicanal, multimarca e multinegócios, continua investindo em uma plataforma digital com negócios que apresentam forte sinergia. A Companhia possui um portfólio com as marcas mais conhecidas e queridas da internet.

Americanas.com

A maior Loja. Os menores preços.

Desde 1999, a Americanas.com é a maior e mais completa loja *online* da América Latina. A marca, eleita pelos consumidores como a nº 1 em atendimento, oferece mais de 500 mil produtos, que podem ser adquiridos pelo site, televendas ou nos mais de 850 quiosques instalados dentro das Lojas Americanas. Além disso, seus serviços de entrega, viagens, mobile app, B2B, entre vários outros contribuem para uma experiência de compra única e cada vez mais completa.

Submarino

Os produtos que você curte e o melhor serviço da internet.

O Submarino – loja online pioneira e referência em tecnologia e inovação – oferece mais de 30 categorias de produtos por meio de internet, televendas, mobile e catálogos, com ênfase na venda de livros, games, DVDs, eletrônicos, informática, telefonia, moda e serviços online. Além disso, o Submarino vem se consolidando em outros serviços como Submarino Viagens, serviços de B2B e o Cartão Submarino.

Shoptime

Produtos exclusivos e demonstração ao vivo.

O Shoptime é o primeiro canal brasileiro de vendas pela TV e opera via internet, catálogo e televendas. O foco da marca está na integração entre seus diferentes canais de venda com o objetivo de proporcionar a seus clientes a melhor experiência de compra. O sortimento do Shoptime tem ênfase nos produtos para a casa, com suas quatro marcas próprias: Casa & Conforto, Fun Kitchen, La Cuisine e Life Zone.

SouBarato

O SouBarato é o *outlet* da B2W Digital, que oferece grande variedade de produtos das melhores marcas, com preços promocionais, abaixo da média do mercado. O site vende produtos novos e reembalados, em perfeitas condições, com descontos de até 70%. Lançado no final de 2011, o SouBarato apresenta sortimento amplo e variado, com mais de 20 categorias, como *smartphones* e celulares, informática, TVs, eletroeletrônicos, entre outros.

B2W Viagens

A B2W Viagens atua por meio das marcas Americanas Viagens, Shoptime Viagens, Milevo, Submarino Viajes e Submarino Viagens, marca que foi premiada pelo voto popular, em 2013, como tricampeã de melhor atendimento ao consumidor e melhor agência de viagens *online* do país. Os sites da B2W Viagens possuem parceria com mais de 750 companhias aéreas, 200 mil hotéis e 4 mil atrações em todo o mundo.

Ingresso.com

Líder brasileira em vendas de ingressos pela internet, com mais de 5 milhões de clientes, a Ingresso.com oferece a comodidade de garantir ingressos por meio do site, televendas e aplicativos para Iphone, Android e Facebook. Além de liderar o mundo virtual, seu novo software ARENA, lançado em 2013, chega como a ferramenta de gestão estratégica mais inteligente do mercado, permitindo consolidar ainda mais sua presença nas maiores bilheterias do país.

Submarino Finance

A Submarino Finance oferece o Cartão Submarino Mastercard, que tem vantagens especiais no Submarino como descontos e parcelamentos exclusivos, limite de crédito diferenciado e um programa de fidelidade, o Programa Léguas. No terceiro trimestre de 2014, ultrapassamos a marca de 1 milhão de cartões emitidos e participação de 37% nas vendas do Submarino.

GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS

A B2W DIGITAL é constituída sob as regras estabelecidas pela Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBOVESPA) e pelo Novo Mercado, o mais alto nível de governança corporativa do Brasil. Essas incluem uma base acionária composta exclusivamente por ações ordinárias e a eleição de membros independentes para o Conselho de Administração. A B2W DIGITAL conta com um Conselho de Administração formado por sete membros, sendo quatro representantes dos acionistas controladores e três membros independentes.

Os processos de abertura de capital e de adesão ao Novo Mercado foram deferidos pela CVM e pela BM&FBOVESPA nos dias 25 e 26 de Julho de 2007, respectivamente.

As ações da B2W DIGITAL estão listadas na BM&FBOVESPA e começaram a ser negociadas sob o código BTOW3 (ordinárias) em 08 de Agosto de 2007.

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

Em 24 de Janeiro de 2014, foi realizada Reunião do Conselho de Administração com o objetivo de aprovar a assinatura do Acordo de Subscrição de Ações celebrado com Tiger Global Brazil, LLC e Tiger Global Long Opportunities Brazil, LLC (Tiger Global Long Opportunities Brazil, LLC, em conjunto com a Tiger Global Brazil, LLC, o "Investidor") e o controlador da Companhia, a Lojas Americanas S.A. em aumento de capital privado, a ser aprovado pela Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, no valor de R\$ 2.380.000.000,00 mediante a emissão privada de 95.200.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 25,00 por ação.

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;
- 2- Fixação do limite da remuneração global dos administradores;
- 3- Instalação do Conselho Fiscal e eleição dos Srs. Carlos Alberto de Souza, Pedro Carvalho de Mello e Peter Edward Cortes Marsden Wilson aos cargos de membros titulares e os Srs. Ricardo Scalzo, Márcio Luciano Mancini e André Pines aos cargos de membros suplentes.
- 4- Aprovação, por unanimidade, da alteração do caput do Artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, de forma a refletir os aumentos de capital aprovados pelo Conselho de Administração em 1º de outubro e 1º de novembro de 2013, em decorrência do exercício das opções outorgadas no âmbito do Programa de Opção de Compra de Ações da Companhia aprovado em 31 de agosto de 2011.

Em 5 de Junho de 2014, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, ocasião em que foram aprovadas as seguintes Deliberações:

- 1- Aprovação do aumento de capital social da Companhia no valor de R\$ 2.380.000.000,00 com a emissão privada de 95.200.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 25,00;
- 2- Reforma do §2º do Artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, para majorar o limite do capital autorizado da Companhia para até 320.000.000.

Em 3 de julho de 2014, foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas da 3ª emissão de debêntures para aprovar a realização do Resgate Antecipado Facultativo Total e a dispensa da publicação da comunicação de resgate antecipado.

Em 13 de agosto de 2014, foi realizada Reunião do Conselho de Administração que aprovou:

- 1- Homologação do aumento do capital social da Companhia, aprovado em assembleia geral extraordinária realizada em 05 de junho de 2014.
- 2- Em decorrência do aumento de capital homologado, o capital social da Companhia foi aumentado em R\$ 2.380.000.000,00, passando, portanto, de R\$1.198.991.738,64 para R\$ 3.578.991.738,64, dividido em 254.199.202 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

As atas da AGO/E e RCA supracitadas, assim como as demais informações financeiras e corporativas da B2W DIGITAL encontram-se disponíveis para consultas em nosso *site* de Relação com Investidores (www.b2wdigital.com).

ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

| B2W - Companhia Digital | Consolidado | | | Consolidado | | |
|--|-----------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------------------|----------------|-----------------|
| | Períodos findos em 30 de Setembro | | | Períodos findos em 30 de Setembro | | |
| (em milhões de reais, exceto resultado por ação) | 3T14 | 3T13 | Variação | 9M14 | 9M13 | Variação |
| Receita Bruta de Vendas e Serviços | 2.110,5 | 1.712,8 | 23,2% | 5.975,2 | 4.598,6 | 29,9% |
| Impostos sobre vendas e serviços | (271,0) | (212,7) | 27,4% | (757,1) | (589,3) | 28,5% |
| Receita Líquida de Vendas e Serviços | 1.839,5 | 1.500,1 | 22,6% | 5.218,1 | 4.009,3 | 30,1% |
| Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados | (1.390,1) | (1.129,0) | 23,1% | (3.936,5) | (3.004,8) | 31,0% |
| Lucro Bruto | 449,4 | 371,1 | 21,1% | 1.281,6 | 1.004,5 | 27,6% |
| <i>Margem Bruta (% RL)</i> | 24,4% | 24,7% | -0,3 p.p. | 24,6% | 25,1% | -0,5 p.p. |
| Receitas (Despesas) Operacionais | (356,9) | (290,2) | 23,0% | (1.025,6) | (812,1) | 26,3% |
| Com vendas | (284,5) | (240,2) | 18,4% | (841,2) | (676,8) | 24,3% |
| Gerais e administrativas | (29,2) | (23,8) | 22,7% | (79,4) | (59,0) | 34,6% |
| Depreciação e amortização | (43,2) | (26,2) | 64,9% | (105,0) | (76,3) | 37,6% |
| Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e da Equivalência Patrimonial | 92,5 | 80,9 | 14,3% | 256,0 | 192,4 | 33,1% |
| Resultado Financeiro Líquido | (176,2) | (127,4) | 38,3% | (512,6) | (369,1) | 38,9% |
| Receitas financeiras | 98,9 | 56,5 | 75,0% | 261,7 | 144,9 | 80,6% |
| Despesas financeiras | (275,1) | (183,9) | 49,6% | (774,3) | (514,0) | 50,6% |
| Outras receitas (despesas) operacionais* | (8,2) | (11,6) | -29,3% | (25,7) | (48,9) | -47,4% |
| Imposto de renda e contribuição social | 29,8 | 19,5 | 52,8% | 98,0 | 76,6 | 27,9% |
| Resultado Líquido | (62,1) | (38,6) | 60,9% | (184,3) | (149,0) | 23,7% |
| <i>Margem Líquida (% RL)</i> | -3,4% | -2,6% | -0,8 p.p. | -3,5% | -3,7% | 0,2 p.p. |
| EBITDA Ajustado | 135,7 | 107,1 | 26,7% | 361,0 | 268,7 | 34,4% |
| <i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i> | 7,4% | 7,1% | 0,3 p.p. | 6,9% | 6,7% | 0,2 p.p. |

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

EBITDA Ajustado: LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial.

ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

| B2W - Companhia Digital Balanço Patrimonial (em milhões de reais) | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/09/2014 | 30/06/2014 |
| ATIVO | | |
| CIRCULANTE | | |
| Caixa e bancos | 185,7 | 290,1 |
| Títulos e valores imobiliários | 940,0 | 1.658,1 |
| Contas a receber de clientes | 892,4 | 841,0 |
| Estoques | 999,0 | 898,3 |
| Impostos a recuperar | 219,3 | 197,7 |
| Despesas antecipadas e outros | 95,2 | 85,0 |
| Total do Ativo Circulante | 3.331,6 | 3.970,2 |
| NÃO CIRCULANTE | | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 481,6 | 414,1 |
| Impostos a recuperar | 313,2 | 266,3 |
| Depósitos judiciais e outros créditos a receber | 42,0 | 25,0 |
| Imobilizado | 420,4 | 366,8 |
| Intangível | 2.006,2 | 1.857,0 |
| Total do Ativo Não Circulante | 3.263,4 | 2.929,2 |
| TOTAL DO ATIVO | 6.595,0 | 6.899,4 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| CIRCULANTE | | |
| Fornecedores | 1.340,7 | 1.472,7 |
| Empréstimos e financiamentos | 328,7 | 455,3 |
| Debêntures | 18,1 | 234,0 |
| Salários, provisões e contribuições sociais | 73,1 | 52,5 |
| Tributos a recolher | 24,6 | 13,3 |
| Imposto de renda e contribuição social | 6,6 | 6,0 |
| Outras obrigações | 235,8 | 81,2 |
| Total do Passivo Circulante | 2.027,6 | 2.315,0 |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | | |
| Exigível a longo prazo: | | |
| Empréstimos e financiamentos | 1.219,2 | 1.898,5 |
| Debêntures | 200,0 | 398,5 |
| Provisões para contingências e outras obrigações | 96,3 | 96,3 |
| Total do Passivo Não Circulante | 1.515,5 | 2.393,3 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| Capital social | 3.601,1 | 2.680,2 |
| Reservas de capital | 10,5 | 8,5 |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (0,6) | (0,5) |
| Lucros (prejuízos) acumulados | (559,1) | (497,1) |
| Total do Patrimônio Líquido | 3.051,9 | 2.191,1 |
| TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 6.595,0 | 6.899,4 |

ANEXO III – DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA

| B2W - Companhia Digital | | | |
|---|--------------------|-------------------|-----------------|
| Demonstrativo de Fluxo de Caixa | | | |
| (em milhões de reais) | | | |
| | Consolidado | | |
| Atividades Operacionais | 30/09/2014 | 30/09/2013 | Variação |
| Resultado Líquido do Período | (184,3) | (149,1) | (35,2) |
| Ajustes ao Resultado Líquido: | | | |
| Depreciações e amortizações | 105,0 | 76,3 | 28,7 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (100,4) | (83,3) | (17,1) |
| Juros, variações monetárias e cambiais | 53,8 | 83,1 | (29,3) |
| Outros | 10,3 | 24,5 | (14,2) |
| Resultado Líquido Ajustado | (115,6) | (48,5) | (67,1) |
| Variações de Capital de Giro : | | | |
| Contas a receber | (279,4) | (29,5) | (249,9) |
| Estoques | 97,1 | (237,7) | 334,8 |
| Fornecedores | (539,0) | 347,4 | (886,4) |
| Variações em Capital de Giro: | (721,3) | 80,2 | (801,5) |
| Variações em Ativos: | | | |
| Despesas antecipadas | 0,7 | (11,9) | 12,6 |
| Depósitos judiciais | (6,2) | (0,5) | (5,7) |
| Impostos a recuperar | (164,4) | 7,2 | (171,6) |
| Demais contas a receber (circulante e não circulante) | (60,8) | (96,3) | 35,5 |
| Variações em Ativos: | (230,7) | (101,5) | (129,2) |
| Variações em Passivos: | | | |
| Salários e encargos sociais | 29,9 | 15,7 | 14,2 |
| Tributos a recolher (circulante e não circulante) | 12,0 | 5,9 | 6,1 |
| Outras obrigações (circulante e não circulante) | 104,7 | 93,7 | 11,0 |
| Variações em Passivos: | 146,6 | 115,3 | 31,3 |
| Fluxo de Caixa de Atividades Operacionais | (921,0) | 45,5 | (966,5) |
| Atividades de Investimento | | | |
| Títulos e valores mobiliários | 849,4 | (321,6) | 1.171,0 |
| Imobilizado | (128,6) | (34,5) | (94,1) |
| Intangível | (542,1) | (381,9) | (160,2) |
| Fluxo de Caixa de Atividades de Investimento | 178,7 | (738,0) | 916,7 |
| Atividades de Financiamento | | | |
| Adições | 197,4 | 782,3 | (584,9) |
| Pagamentos | (2.065,9) | (219,8) | (1.846,1) |
| Desconto de recebíveis | 300,1 | 113,1 | 187,0 |
| Aumento de capital em dinheiro | 2.406,9 | 11,0 | 2.395,9 |
| Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento | 838,5 | 686,6 | 151,9 |
| Acréscimo (redução) líquido em disponibilidades | 96,2 | (5,9) | 102,1 |
| Caixa e Bancos no início do período | 89,5 | 36,3 | |
| Caixa e Bancos no final do período | 185,7 | 30,4 | |

INFORMAÇÕES SOBRE A TELECONFERÊNCIA E WEBCAST

Teleconferência com tradução simultânea para o inglês seguida de sessão bilíngue de perguntas e respostas.



| | |
|--|--|
| <p>Divulgação de resultados 12 de Novembro de 2014 (Quarta-feira) (Após fechamento da Bovespa)</p> | <p>Earnings Release November 12th, 2014 (Wednesday) (After Bovespa's trading hours)</p> |
| <p>Teleconferência com Webcast (em Português - tradução simultânea para inglês)</p> <p>13 de Novembro de 2014 (Quinta-feira) 13h00 (Horário de Brasília) Acesso: +55 (11) 3193-1001 ou (11) 2820-4001 Código: B2W Link para Webcast:</p> | <p>Conference Call and Webcast (in Portuguese - simultaneous translation into English)</p> <p>November 13th, 2014 (Thursday) 10:00 a.m. (Eastern Time) Connection: +1 (786) 924.6977 Code: B2W Webcast Connection:</p> |

| | |
|--|--|
| www.b2wdigital.com/webcast3T14 | www.b2wdigital.com/webcast3Q14 |
|--|--|

| | |
|---|--|
| <p>Replay: Até 19 de Novembro de 2014 Acesso: +55 (11) 3193-1012 ou (11) 2820-4012 Código: 2132018#</p> <p>Palestrante: Fábio Abrate - DRI</p> <p>Equipe de Relações com Investidores ri@b2wdigital.com +55 (21) 2206-6000</p> | <p>Replay: Until November 19th, 2014 Access: +55 (11) 3193-1012 or (11) 2820-4012 Code: 7620541#</p> <p>Speaker: Fábio Abrate - IRO</p> <p>Investor Relations Team ri@b2wdigital.com +55 (21) 2206-6000</p> |
|---|--|



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

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, almejando a melhora no nível de compreensão dessas informações e tornando-as comparáveis entre as companhias abertas. 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.

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da B2W.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

1 Contexto operacional

A B2W - Companhia Digital ("B2W" ou "Companhia"), é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede localizada na Rua Sacadura Cabral nº 102, no município e Estado do Rio de Janeiro, resultante da fusão entre a Americanas.com S.A. - Comércio Eletrônico (Americanas.com) e a Submarino S.A., tendo suas ações negociadas na BM&FBOVESPA - Bolsa de Valores de Mercadorias e Futuros, sob o código BTOW3. A B2W é controlada pela Lojas Americanas S.A. ("LASA" e/ou "Controladora"), companhia de capital aberto com ações negociadas na Bolsa de Valores do Estado de São Paulo sob os códigos LAME3 - ON e LAME4 - PN.

A Companhia e suas controladas (conjuntamente, "o Grupo") têm como objeto social a comercialização varejista e atacadista de bens e produtos em geral por diversos meios de comercialização, em especial a Internet; aluguel de filmes e correlatos; intermediação e distribuição de ingressos, passagens e tíquetes para atrações públicas, parques e eventos em geral; importação de produtos para revenda; prestação de serviços de promoção, desenvolvimento mercadológico e oferecimento de produtos de crédito; e diversos outros produtos e serviços dedicados ao consumidor em geral.

A B2W possui em seu portfólio as marcas Americanas.com, Shoptime, Submarino, Submarino Finance, B2W Viagens, Ingresso.com, BLOCKBUSTER® *on-line*, e SouBarato.com.br, que oferecem centenas de milhares de produtos e serviços em diversas categorias por intermédio dos canais de distribuição internet, catálogos, TV e quiosques. A B2W também oferece serviços de comércio eletrônico terceirizado para algumas das empresas líderes na área de bens de consumo (*business to business to consumer - B2B2C*).

A emissão dessas informações trimestrais foi autorizada pela diretoria em 5 de novembro de 2014.

2 Resumo das principais políticas contábeis

2.1 Demonstrações financeiras intermediárias

As informações trimestrais, individuais e consolidadas, estão sendo apresentadas em conformidade com as normas da Comissão e Valores Mobiliários e com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária emitido pelo CPC - Comitê de Pronunciamentos Contábeis. As informações trimestrais consolidadas estão apresentadas atendendo, também, as normas internacionais IAS 34 emitida pelo *IASB - International Accounting Standards Board*.

2.2 Políticas contábeis

Nas informações trimestrais as políticas contábeis estão sendo apresentadas de forma consistente às práticas contábeis adotadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2013. Por isso, essas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as informações divulgadas nas demonstrações financeiras do exercício findo de 31 de dezembro de 2013.

2.3 Apresentação de informações por segmentos

As atividades da Companhia estão concentradas na comercialização de produtos e prestação de serviços por diversos meios de comercialização não presenciais, em especial a Internet. Apesar da

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

diversidade de produtos vendidos e serviços prestados pela Companhia (comércio varejista e atacadista, aluguel de filmes, venda e distribuição de ingressos, passagens e tíquetes para atrações públicas, parques e eventos em geral, dentre outros), tais atividades não são controladas e gerenciadas pela Administração como segmentos operacionais independentes, sendo os seus resultados acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada. Desta forma, a Administração entende que a Companhia está organizada, basicamente, em uma única unidade de negócio. A Companhia atua também na área de produtos financeiros, por meio da controlada Submarino Finance Promotora de Crédito Ltda. (até 30 de novembro de 2012 controlada em conjunto), que, por não atingir os parâmetros quantitativos e qualitativos mínimos, não está sendo apresentada como segmento operacional em separado.

2.4 Notas explicativas não apresentadas

As informações trimestrais estão sendo apresentadas em conformidade com o CPC 21 (R1), com o IAS 34 e com as normas expedidas pela CVM. Baseados nessa faculdade 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 financeiras de 31 de dezembro de 2013.

Notas explicativas não apresentadas:

- Resumo detalhado das principais políticas contábeis
- Estimativas e julgamentos contábeis críticos
- Caixa e equivalentes de caixa
- Cobertura de seguros
- Outras informações

2.5 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 10,65% a.a. em 30 de setembro de 2014 (8,02% a.a. em 31 de dezembro de 2013), base das captações para os respectivos períodos. A constituição do ajuste a valor presente de compras é registrada nas rubricas "Fornecedores" e "Estoques" (Nota 8) e sua reversão tem como contrapartida a rubrica "Despesas financeiras", 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. O mesmo tratamento foi dado aos impostos incidentes sobre essas vendas, considerando-se a alíquota efetiva dos mesmos. Utilizou-se a taxa média de 11,83% a.a. em 30 de setembro de 2014 (8,79% a.a. em 31 de dezembro de 2013), base dos descontos dos recebíveis nas respectivas datas-bases. O ajuste a valor presente das vendas a prazo tem como contrapartida a rubrica "Contas a receber de clientes" (Nota 7) e sua realização é registrada na rubrica "Receitas financeiras", pela fruição do prazo.

3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. Até o período findo em 30 de setembro de 2014, não ocorreram mudanças nas estimativas e julgamentos contábeis em relação às divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013.

4 Gestão de risco financeiro

4.1 Fatores de risco financeiro

No curso normal de seus negócios, a Companhia e suas controladas estão expostas 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. A Companhia e suas controladas utilizam 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.

A Companhia e suas controladas não possuem opções, swaptions, swaps com opção de arrependimento, opções flexíveis, derivativos embutidos em outros produtos, operações estruturadas com derivativos e "derivativos exóticos". A Companhia e suas controladas não operam 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

Esses riscos são provenientes das oscilações das taxas de câmbio sobre a carteira de empréstimos em moeda estrangeira e sobre o contas a pagar referente à importação de mercadorias de revenda. A Companhia e suas controladas utilizam-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 moedas estrangeiras.

Em 30 de setembro de 2014, a posição destes instrumentos financeiros derivativos era a seguinte:

- *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). Essas operações de *swap* referenciados em CDI visam anular o risco cambial, transformando o custo da dívida (Nota 15) para moeda e taxa de juros locais, com 123,5% do CDI. Esses contratos possuem, em 30 de setembro de 2014, valor de referência de R\$ 256.790 na controladora (R\$ 323.114 no consolidado) e em 31 de dezembro de 2013, R\$ 492.143 na controladora (R\$ 558.467 no consolidado). Essas operações estão casadas em termos de valor, prazos e taxas de juros. A Companhia e suas controladas têm a intenção de liquidar tais contratos simultaneamente com os respectivos empréstimos. Nesse tipo de operação não existem cláusulas contratuais de chamada de margem.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital**Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> |
| Objeto do <i>hedge</i> | 323.063 | 616.185 | 395.685 | 683.668 |
| Posição passiva do <i>swap</i> (% CDI) | (266.925) | (553.347) | (340.669) | (621.065) |
| Saldo contábil de ajuste de <i>swap</i> (Nota 15 (a)) | <u>56.138</u> | <u>62.838</u> | <u>55.016</u> | <u>62.603</u> |

| | | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---------------------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> |
| Objeto do <i>hedge</i> (dívida) | Custo amortizado | 305.932 | 603.694 | 378.386 | 673.405 |
| | Ajustado pelo valor justo dos riscos cobertos | <u>323.063</u> | <u>616.185</u> | <u>395.685</u> | <u>683.668</u> |
| Swaps | | 17.131 | 12.491 | 17.299 | 10.263 |
| Posição ativa (Dólar + Pré) | Custo amortizado | (305.932) | (603.694) | (378.386) | (673.405) |
| | Valor justo | <u>(324.913)</u> | <u>(619.672)</u> | <u>(397.631)</u> | <u>(687.617)</u> |
| | | 18.981 | 15.978 | 19.245 | 14.212 |
| Posição passiva (% CDI) | Custo amortizado | 268.775 | 556.834 | 342.615 | 625.014 |
| | Valor justo | <u>266.925</u> | <u>553.347</u> | <u>340.669</u> | <u>621.065</u> |
| | | <u>1.850</u> | <u>3.487</u> | <u>1.946</u> | <u>3.949</u> |
| | | <u>(17.131)</u> | <u>(12.491)</u> | <u>(17.299)</u> | <u>(10.263)</u> |

Considerando que a exposição da Companhia 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 demonstrações financeiras da Companhia.

(ii) Risco de taxa de juros

A Companhia e suas controladas se utilizam 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, a Companhia e suas controladas obtêm empréstimos e financiamentos junto às principais instituições financeiras do País, substancialmente indexados a variação do CDI. 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.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais

de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(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 pelo fato de aproximadamente 66% das vendas da Companhia e suas controladas serem realizadas por meio de cartões de crédito administrados pelas principais operadoras de cartão de crédito que possuem excelentes níveis de classificação de risco. A Companhia e suas controladas mantêm provisões para crédito de liquidação duvidosa em montante, considerado pela Administração, suficiente para cobrir possíveis perdas em seus recebíveis.

(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 suas necessidades operacionais. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida da Companhia, 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.

| | Controladora | | | |
|---|----------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | Menos de um ano | Entre um e dois anos | Entre dois e cinco anos | Acima de cinco anos |
| Em 30 de setembro de 2014 | | | | |
| Fornecedores | 1.276.672 | | | |
| Empréstimos financiamentos e debêntures | 187.080 | 405.465 | 416.308 | 50.416 |
| Em 31 de dezembro de 2013 | | | | |
| Fornecedores | 1.846.244 | | | |
| Empréstimos financiamentos e debêntures | 357.205 | 939.251 | 2.165.875 | 109.581 |

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014****Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma**

| | Consolidado | | | |
|---|----------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | Menos de um ano | Entre um e dois anos | Entre dois e cinco anos | Acima de cinco anos |
| Em 30 de setembro de 2014 | | | | |
| Fornecedores | 1.340.707 | | | |
| Empréstimos financiamentos e debêntures | 357.439 | 423.558 | 1.145.925 | 50.416 |
| Em 31 de dezembro de 2013 | | | | |
| Fornecedores | 1.879.664 | | | |
| Empréstimos financiamentos e debêntures | 532.883 | 950.072 | 2.190.532 | 109.581 |

(d) Análise de sensibilidade adicional requerida pela CVM

- Análise de sensibilidade das operações de swaps**

As operações de swap registradas pela Companhia e suas controladas, 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.

Em 30 de setembro de 2014, a dívida bruta da Companhia, em dólares norte-americanos, era de R\$ 323.063 (controladora) e de R\$ 395.685 (consolidado).

A expectativa de mercado, conforme dados divulgados pelo Banco Central do Brasil (Relatório Focus), com data base em 10 de outubro de 2014, indicavam uma taxa de câmbio para o final do exercício de 2014 (cenário provável) de 2,40 R\$ /US\$, ante uma taxa de 2,4510 R\$ /US\$ verificada em 30 de setembro de 2014.

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

| Operação | Risco | Controladora | | |
|---|-----------------|-----------------------------|--|---|
| | | Cenário provável | Cenário I - Deterioração de 25% | Cenário II - Deterioração de 50% |
| Dólar | | | | |
| Taxa de câmbio em 30 de setembro de 2014 | | 2,4510 | 2,4510 | 2,4510 |
| Taxa de câmbio estimada para 31 de dezembro de 2014 | | 2,4000 | 3,0000 | 3,6000 |
| Empréstimos em moeda estrangeira | (variação US\$) | (6.722) | 72.363 | 151.448 |
| Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira) | (variação US\$) | 6.722 | (72.363) | (151.448) |
| | Efeito líquido | Nulo | Nulo | Nulo |

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

| Operação | Risco | Consolidado | | |
|---|-----------------|------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | | Cenário provável | Cenário I - Deterioração de 25% | Cenário II - Deterioração de 50% |
| Dólar | | | | |
| Taxa de câmbio em 30 de setembro de 2014 | | 2,4510 | 2,4510 | 2,4510 |
| Taxa de câmbio estimada para 31 de dezembro de 2014 | | 2,4000 | 3,0000 | 3,6000 |
| Empréstimos em moeda estrangeira | (variação US\$) | (8.233) | 88.630 | 185.493 |
| Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira) | (variação US\$) | 8.233 | (88.630) | (185.493) |
| | Efeito líquido | Nulo | Nulo | Nulo |

• Análise de sensibilidade à variação da taxa do CDI

Na controladora, em 30 de setembro de 2014, em decorrência da liquidação antecipada de empréstimos e financiamento, a companhia apresenta excesso de caixa, e equivalente de caixa e títulos e valores mobiliários em relação aos empréstimos, financiamentos e debêntures no montante de R\$ 58.370. No consolidado, a dívida líquida é de R\$ 640.270 em 30 de setembro de 2014 (R\$ 1.701.817) em 31 de dezembro de 2013.

A expectativa de mercado, conforme dados divulgados pelo Banco Central do Brasil (Relatório Focus), com data base em 10 de outubro de 2014, indicavam uma taxa mediana efetiva do CDI estimada em 10,94%, cenário provável para o ano de 2014, ante a taxa efetiva de 9,77% verificada no ano de 2013.

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 | Controladora | | |
|--|------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Cenário provável | Cenário I - Deterioração de 25% | Cenário II - Deterioração de 50% |
| Taxa efetiva anual do CDI em 2013 - % | 9,77% | 9,77% | 9,77% |
| Dívida líquida | (58.370) | (58.370) | (58.370) |
| Taxa anual estimada do CDI em 2014 - % | 10,94% | 13,68% | 16,41% |
| Efeito anual na dívida líquida: | | | |
| Redução | (683) | (2.279) | (3.876) |

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

| Operação | Consolidado | | |
|--|------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Cenário provável | Cenário I - Deterioração de 25% | Cenário II - Deterioração de 50% |
| Taxa efetiva anual do CDI em 2013 - % | 9,77% | 9,77% | 9,77% |
| Dívida líquida | 640.270 | 640.270 | 640.270 |
| Taxa anual estimada do CDI em 2014 - % | 10,94% | 13,68% | 16,41% |
| Efeito anual na dívida líquida: | | | |
| Aumento | 7.491 | 25.003 | 42.514 |

4.2 Gestão de capital

O objetivo da Companhia e suas controladas 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.

A Companhia monitora os níveis de endividamento através do índice de Dívida Líquida/EBITDA, 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

Pressupõem-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, estejam próximos 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 aplica CPC 40/IFRS 9 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia:

- Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (Nível 1).
- Informações, além dos preços cotados, incluídas no Nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços) (Nível 2).
- Inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não observáveis) (Nível 3).

A tabela abaixo apresenta os ativos e passivos do Grupo mensurados pelo valor justo em 30 de setembro de 2014.

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

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

| | Consolidado | | | Saldo total |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | |
| Ativos | | | | |
| Valor justo por meio do resultado | | | | |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC | 45.979 | 44.488 | | 90.467 |
| Disponíveis para venda | | | | |
| Títulos e valores mobiliários | | 849.497 | | 849.497 |
| Total do ativo | 45.979 | 893.985 | | 939.964 |
| Passivos | | | | |
| Valor justo por meio do resultado | | | | |
| Empréstimos e financiamentos (Moeda Estrangeira) | | 395.685 | | 395.685 |
| Derivativos usados para <i>hedge - swap</i> | | (55.016) | | (55.016) |
| Total do passivo | | 340.669 | | 340.669 |

A tabela abaixo apresenta os ativos e passivos do Grupo mensurados pelo valor justo em 31 de dezembro de 2013.

| | Consolidado | | | Saldo total |
|--|--------------------|------------------|----------------|--------------------|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | |
| Ativos | | | | |
| Valor justo por meio do resultado | | | | |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC | 155.170 | 190.416 | | 345.586 |
| Disponíveis para venda | | | | |
| Títulos e valores mobiliários | | 1.443.742 | | 1.443.742 |
| Total do ativo | 155.170 | 1.634.158 | | 1.789.328 |
| Passivos | | | | |
| Valor justo por meio do resultado | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Estrangeira) | | 683.668 | | 683.668 |
| Derivativos usados para <i>hedge - swap</i> | | (62.603) | | (62.603) |
| Total do passivo | | 621.065 | | 621.065 |

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

5 Instrumentos financeiros por categoria e qualidade do crédito de ativos financeiros

| | Consolidado | | | Total |
|--|---------------------------------|--|------------------------------|------------------|
| | Empréstimos e recebíveis | Valor justo por meio do resultado | Disponível para venda | |
| Em 30 de setembro de 2014 | | | | |
| Ativos, conforme o balanço patrimonial | | | | |
| Títulos e valores mobiliários | | 90.467 | 849.497 | 939.964 |
| Contas a receber de clientes e demais contas a receber | 959.392 | | | 959.392 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 185.730 | | | 185.730 |
| | 1.145.122 | 90.467 | 849.497 | 2.085.086 |

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014****Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma**

| | Valor justo por meio do resultado | Outros passivos financeiros | Total | |
|---|--|--|----------------------------------|------------------|
| Em 30 de setembro de 2014 | | | | |
| Passivo, conforme o balanço patrimonial | | | | |
| Empréstimos | | | | |
| Moeda nacional | | 1.207.199 | 1.207.199 | |
| Moeda estrangeira | 395.685 | | 395.685 | |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | (55.016) | | (55.016) | |
| Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais | | 1.576.514 | 1.576.514 | |
| Debêntures | | 218.096 | 218.096 | |
| | <u>340.669</u> | <u>3.001.808</u> | <u>3.342.477</u> | |
| Consolidado | | | | |
| | Empréstimos e recebíveis | Valor justo por meio do resultado | Disponível para venda | Total |
| Em 31 de dezembro de 2013 | | | | |
| Ativo, conforme o balanço patrimonial | | | | |
| Títulos e valores mobiliários | | 345.586 | 1.443.742 | 1.789.328 |
| Contas a receber de clientes e demais contas a receber | 973.372 | | | 973.372 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 89.501 | | | 89.501 |
| | <u>1.062.873</u> | <u>345.586</u> | <u>1.443.742</u> | <u>2.852.201</u> |

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

| | Valor justo por meio do resultado | Outros passivos financeiros | Total |
|---|--|-----------------------------------|------------------|
| Em 31 de dezembro de 2013 | | | |
| Passivo, conforme o balanço patrimonial | | | |
| Empréstimos e financiamentos | | | |
| Moeda nacional | | 2.329.893 | 2.329.893 |
| Moeda estrangeira | 683.668 | | 683.668 |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | (62.603) | | (62.603) |
| Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais | | 1.984.866 | 1.984.866 |
| Debêntures | | 629.688 | 629.688 |
| | <u>621.065</u> | <u>4.944.447</u> | <u>5.565.512</u> |

Os ativos financeiros da Companhia são compostos principalmente pelo saldo de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e contas a receber de cartões de crédito, e outras contas a receber. O caixa da Companhia está aplicado nas maiores instituições financeiro do Brasil - todas instituições de primeira linha e com reduzido risco de crédito. Os recebíveis da Companhia e de suas controladas são essencialmente junto às principais operadoras de cartão de crédito, que possuem reduzidos níveis de risco de crédito.

Controladora

As contas a receber e o caixa e equivalentes de caixa são classificados como "Empréstimos e recebíveis"; as contas a pagar são classificadas como "Outros passivos financeiros".

6 Títulos e valores mobiliários

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> |
| Valor justo por meio do resultado | | | | |
| Fundo de Investimento | | | 44.488 | 190.416 |
| Títulos do Tesouro Nacional | | | 45.979 | 155.170 |
| Disponível para venda | | | | |
| Quota júnior - (FIDC) | 27.911 | 27.249 | | |
| Certificados de Depósito Bancário - CDBs | 452.135 | 451.678 | 480.696 | 471.332 |
| Fundo de renda fixa | | | | |
| Debêntures Compromissadas | <u>248.214</u> | <u>868.285</u> | <u>368.801</u> | <u>972.410</u> |
| | <u>728.260</u> | <u>1.347.212</u> | <u>939.964</u> | <u>1.789.328</u> |
| Não circulante | (27.911) | (27.249) | | |
| Circulante | 700.349 | 1.319.963 | 939.964 | 1.789.328 |

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(a) Fênix Fundo de Investimento de Direitos Creditórios do Varejo

O Fênix Fundo de Investimento em Direitos Creditórios do Varejo tem a finalidade de adquirir direitos de crédito de titularidade da B2W e da Controladora ("Cedentes"), originados por meio de cartões de crédito utilizados em operações de compra e venda de produtos e serviços realizadas entre as Cedentes e seus clientes finais, cujas transações eletrônicas sejam capturadas e processadas pelos sistemas de aquisição. O Fênix FIDC do Varejo tem prazo de duração indeterminado, sendo que cada emissão/série de quotas terá prazo de vencimento determinado.

Em junho de 2013, foram ampliadas as operações do Fênix Fundo de Investimento em Direitos Creditórios do Varejo ("Fênix FIDC do Varejo"), com a finalidade específica de aumentar a capacidade de aquisição de direitos de crédito de titularidade da Lojas Americanas e da Companhia ("Cedentes"), originados por meio de cartões de crédito utilizados em operações de compra e venda de produtos e serviços realizadas entre as Cedentes e seus clientes finais, cujas transações eletrônicas sejam capturadas e processadas pelos sistemas de aquisição. O Fênix FIDC do Varejo tem prazo de duração indeterminado, sendo que cada emissão/série de quotas terá prazo de vencimento determinado. A 2ª emissão de quotas sênior e quotas subordinadas mezanino ("Quotas"), realizada em 21 de junho de 2013, mesma data na qual as Quotas foram subscritas pelos investidores ("Data de Subscrição"), tem amortização final programada para o 60º (sexagésimo) mês contado a partir da Data de Subscrição, assim como as quotas da 1ª emissão tiveram seu prazo de amortização final prorrogado para coincidir com a 2ª emissão.

| | <u>Quotas Sênior</u> | <u>Quotas Mezanino</u> | <u>Quotas Júnior</u> |
|--|--------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2013 | <u>1.174.860</u> | <u>51.179</u> | <u>45.416</u> |
| Remuneração atribuída às quotas | <u>8.690</u> | <u>521</u> | <u>1.103</u> |
| Saldo em 30 de setembro de 2014 | <u><u>1.183.550</u></u> | <u><u>51.700</u></u> | <u><u>46.519</u></u> |

A estrutura do patrimônio líquido do Fênix FIDC do Varejo, em 30 de setembro de 2014, representado, em seu balanço patrimonial a seguir, pelas rubricas "contas a pagar" no passivo não circulante e patrimônio líquido, é subdividida em: 11.563 (11.563 em 31 de dezembro de 2013) quotas sênior de titularidade de terceiros, no montante de R\$ 1.183.550 (R\$ 1.174.860 em 31 de dezembro de 2013), representativas 92,5% (92,5% em 31 de dezembro de 2013) do patrimônio líquido do Fênix FIDC do Varejo nessa data; 500 (500 em 31 de dezembro de 2013) quotas subordinadas mezanino de titularidade de terceiros, no montante de R\$ 51.700 (R\$ 51.179 em 31 de dezembro de 2013), representativas de 4,0% (4,0% em 31 de dezembro de 2013) do patrimônio líquido do Fênix FIDC do Varejo nessa data; 437 (437 em 31 de dezembro de 2013) quotas subordinadas junior de titularidade das Cedentes, no montante de R\$ 46.519 (R\$ 45.416 em 31 de dezembro de 2013), representativas de 3,5% (3,5% em 31 de dezembro de 2013) do patrimônio do Fênix FIDC do Varejo nessa data. O regulamento do Fênix FIDC do Varejo define que a relação entre o valor do patrimônio líquido e o valor total das quotas sênior não poderá ser inferior a 108,10% e que a relação entre o valor do patrimônio líquido e o somatório do valor total das quotas sênior e do valor total das quotas subordinadas mezanino, não poderá ser inferior a 103,62%. As quotas júnior poderão ter amortização extraordinária para manter a relação mínima do valor patrimonial das quotas sênior e mezanino. O Benchmark de remuneração das quotas sênior é 108,9% da Taxa DI e das quotas

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

subordinadas mezanino é 157% da Taxa DI. As quotas subordinadas júnior não têm meta de remuneração.

As Cedentes foram contratadas pelo Fênix FIDC do Varejo para atuar como agentes de cobrança de direitos de créditos inadimplidos e agentes de conciliação e cobrança.

Em 30 de setembro de 2014, as operações de securitização de direitos creditórios, realizadas pelas Cedentes para o Fênix FIDC do Varejo, totalizam R\$ 1.125.505 (R\$ 783.608 em 31 de dezembro de 2013), sendo R\$ 474.889 (R\$ 227.793 em 31 de dezembro de 2013) securitizados pela Controladora e R\$ 650.616 (R\$ 555.815 em 31 de dezembro de 2013) securitizados pela Companhia.

Seguem abaixo as informações financeiras do referido fundo:

Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013:

| | 30 de setembro de 2014 | 31 de dezembro de 2013 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ativo | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 4 |
| Títulos e valores mobiliários | 156.499 | 487.219 |
| Contas a receber | 1.125.505 | 783.608 |
| Demais contas a receber | | 839 |
| Total do ativo | 1.282.004 | 1.271.670 |
| Passivo | | |
| Contas a pagar (Circulante) | 235 | 215 |
| Contas a pagar (Não circulante) | 1.235.250 | 1.226.039 |
| Patrimônio líquido | 46.519 | 45.416 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 1.282.004 | 1.271.670 |

Demonstrações dos resultados dos períodos findos em 30 de setembro de 2014 e 2013, respectivamente:

| | 30 de setembro de 2014 | 30 de setembro de 2013 |
|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Receitas financeiras | 107.288 | 55.490 |
| Despesas financeiras | (106.185) | (54.168) |
| Lucro do período | 1.103 | 1.322 |

A carteira de títulos e valores mobiliários do FIDC, está composta por: Letras Financeiras do Tesouro Nacional (LFTN), Certificados de Depósitos Bancários (CDB) e Cotas do Fundo de Aplicações Financeiras, os quais estão disponíveis a qualquer momento, para aquisições de recebíveis originados nas operações das cedentes

(b) Demais ativos financeiros disponíveis para venda

Os Certificados de Depósito Bancário, integralmente de instituições financeiras de primeira linha, são remunerados a uma taxa de até 102,5% do CDI em 30 de setembro de 2014 (de até 103,0% do CDI em 31 de dezembro de 2013). Não há intenção de alienação desses títulos em prazo superior a 1

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014 Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

ano, motivo pelo qual estão classificados no ativo circulante.

As Debêntures Compromissadas foram emitidas por instituição financeira de primeira linha, e estão registradas ao seu valor justo, remuneradas a taxa de até 103,0% do CDI controladora e consolidado em 30 de setembro de 2014 (de até 103,0% do CDI controladora e consolidado em 31 de dezembro de 2013), podendo ser negociadas a qualquer momento e sendo classificados como disponíveis para venda. Não há intenção de alienação desses títulos em prazo superior a 1 ano, motivo pelo qual estão classificados no ativo circulante. A movimentação dos ativos financeiros disponíveis para venda está demonstrada a seguir:

| | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|
| Em 1º de janeiro de 2013 | 1.125.926 | 1.333.890 |
| Adições | 2.112.814 | 2.609.899 |
| Alienações | (1.866.738) | (2.216.020) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Em 30 de setembro de 2013 | 1.372.002 | 1.727.769 |
| Adições | 1.350.799 | 1.980.447 |
| Alienações | (1.402.838) | (1.918.888) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Em 31 de dezembro de 2013 | 1.319.963 | 1.789.328 |
| Adições | 3.835.756 | 4.631.273 |
| Alienações | (4.455.370) | (5.480.637) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Em 30 de setembro de 2014 | <u>700.349</u> | <u>939.964</u> |

O ajuste a valor de mercado desses títulos em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013 é imaterial.

7 Contas a receber de clientes

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> |
| Cartões de crédito (i) | 40.058 | 193.940 | 48.623 | 225.415 |
| Fênix Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios do Varejo (FIDC) | | | 650.616 | 555.815 |
| Demais contas a receber (ii) | <u>44.571</u> | <u>39.061</u> | <u>218.406</u> | <u>184.734</u> |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Ajuste a valor presente | 84.629 | 233.001 | 917.645 | 965.964 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (1.874) | (7.051) | (1.874) | (7.051) |
| | <u>(16.946)</u> | <u>(28.512)</u> | <u>(23.330)</u> | <u>(36.513)</u> |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | <u>65.809</u> | <u>197.438</u> | <u>892.441</u> | <u>922.400</u> |

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais

de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

- (i) As operações com cartões de crédito podem ser parceladas em até dez 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) Outras contas a receber representam, principalmente, vendas efetuadas a pessoas jurídicas por meio de operações corporativas, projetos de fidelidade e acordos comerciais.

A Companhia realiza operação de securitização de seus direitos creditórios representado por contas a receber de administradoras de cartão de crédito com Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), Nota 6(a). O FIDC é apresentado nas demonstrações financeiras pela participação em suas operações detida pela Companhia, conforme apresentadas nas Demonstrações Financeiras de 31 de Dezembro de 2013.

(a) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

Constituída pelas perdas efetivas dos últimos doze meses, combinada com análise da Administração sobre prováveis perdas vencidas e a vencer desses créditos.

8 Estoques

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> |
| Mercadorias para revenda | 1.031.653 | 1.126.194 | 1.057.039 | 1.137.814 |
| Suprimentos e embalagens | 5.288 | 6.172 | 5.288 | 6.172 |
| Ajuste a valor presente | (13.636) | (10.524) | (13.636) | (10.524) |
| Provisão para perdas | (49.738) | (37.364) | (49.738) | (37.364) |
| | <u>973.567</u> | <u>1.084.478</u> | <u>998.953</u> | <u>1.096.098</u> |

(a) Provisão para perdas e obsolescência

Constituída pelo histórico de perdas efetivas apuradas por ocasião dos inventários. Não ocorreram, no período, variações significativas em relação às estimativas apresentadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013.

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

9 Impostos a recuperar

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> |
| IR retido na fonte | 22.723 | 13.561 | 28.154 | 16.668 |
| PIS e COFINS | 333.930 | 216.562 | 336.334 | 218.012 |
| ICMS | 28.429 | 58.371 | 28.608 | 58.383 |
| Imposto de Renda da Pessoa Jurídica ("IRPJ") e Contribuição Social sobre Lucro Líquido ("CSLL") | 124.099 | 102.357 | 133.571 | 108.361 |
| Outros | <u>4.521</u> | <u>4.521</u> | <u>5.829</u> | <u>4.960</u> |
| | <u>513.702</u> | <u>395.372</u> | <u>532.496</u> | <u>406.384</u> |
| Parcela do não circulante | 313.218 | 241.204 | 313.218 | 241.204 |
| Parcela do circulante | <u>200.484</u> | <u>154.168</u> | <u>219.278</u> | <u>165.180</u> |

PIS, COFINS, Imposto de renda e contribuição social são compensáveis com tributos federais e a administração tem expectativa de recuperá-los até o final do ano de 2021.

10 Imposto de renda e contribuição social**(a) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos**

| | <u>Ativo</u> | | | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> |
| Prejuízos fiscais | 377.812 | 279.889 | 410.617 | 287.565 |
| Bases negativas de contribuição social | 136.012 | 100.760 | 148.002 | 103.523 |
| Diferenças temporárias | | | | |
| Contingências | 13.495 | 14.740 | 13.495 | 14.740 |
| Operações de <i>swap</i> não liquidados | 5.881 | 13.413 | 9.978 | 16.118 |
| Ajuste a valor presente créditos e obrigações | 27.642 | 16.348 | 27.642 | 16.348 |
| Provisões para créditos de liquidação | | | | |
| Duvidosa | 11.049 | 13.525 | 15.000 | 17.676 |
| Provisão perdas nos estoques | 16.911 | 13.303 | 16.911 | 13.303 |
| Outros | | | <u>5.097</u> | |
| | <u>588.802</u> | <u>451.978</u> | <u>646.742</u> | <u>469.273</u> |

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014****Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma**

| | Passivo | | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 30 de setembro de 2014 | 31 de dezembro de 2013 | 30 de setembro de 2014 | 31 de dezembro de 2013 |
| Amortização de ágio | 24.134 | 23.934 | 24.134 | 23.934 |
| Capitalização de juros | 73.204 | 49.488 | 73.204 | 56.803 |
| Revisão vida útil intangível | 47.466 | 29.328 | 47.466 | 29.328 |
| Revisão vida útil imobilizado | 16.923 | 13.311 | 16.923 | 13.311 |
| Outros | 8.637 | 11.063 | 3.400 | 2.967 |
| | <u>170.364</u> | <u>127.124</u> | <u>165.127</u> | <u>126.343</u> |
| Saldo líquido | <u>418.438</u> | <u>324.854</u> | <u>481.615</u> | <u>342.930</u> |

(b) Expectativa de realização dos impostos diferidos

A Companhia e suas controladas apresentam histórico de lucro tributável ou as estimativas de recuperação do ativo fiscal diferido estão suportadas pelas projeções dos lucros tributáveis, levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do período findo em 30 de setembro de 2014. Os créditos tributários estima-se que serão recuperáveis até 2021. Todavia em um cenário de deterioração do lucro tributário em 20%, esse prazo seria estendido para 2023. Conseqüentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes às previsões.

(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:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 de setembro de 2014 | 30 de setembro de 2013 | 30 de setembro de 2014 | 30 de setembro de 2013 |
| Prejuízo do exercício antes do imposto de renda e contribuição social | (277.836) | (237.969) | (282.356) | (225.597) |
| Alíquota nominal - % | <u>34</u> | <u>34</u> | <u>34</u> | <u>34</u> |
| | 94.464 | 80.909 | 96.001 | 76.703 |
| Efeito das (adições) ou exclusões ao lucro contábil | | | | |
| Participação em controladas e controlada em conjunto | (223) | 1.931 | | 743 |
| Outras exclusões (adições) permanentes, líquidas | <u>(657)</u> | <u>(1.088)</u> | <u>2.103</u> | <u>(899)</u> |
| | 93.584 | 81.752 | 98.104 | 76.547 |
| Imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva | <u>93.584</u> | <u>81.752</u> | <u>98.104</u> | <u>76.547</u> |
| Correntes | | | (2.267) | (6.801) |
| Diferidos | <u>93.583</u> | <u>81.752</u> | <u>100.371</u> | <u>83.348</u> |
| Imposto de renda e contribuição social | <u>93.584</u> | <u>81.752</u> | <u>98.104</u> | <u>76.547</u> |

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais

de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(d) Opção ao novo regime de tributação – Lei 12.973

Em 13 de maio de 2014 foi promulgada a Lei 12.973, resultado da conversão da Medida Provisória nº 627, que introduziu modificações nas regras tributárias e eliminou o Regime de Transição Tributária – RTT. A definição pelo novo regime poderá ser a opção do contribuinte, facultativamente exercida no exercício de 2014, ou obrigatoriamente no exercício social de 2015. A companhia e suas controladas, apoiada na opinião de seus assessores jurídicos não optaram pelo novo regime de tributação no exercício social em curso.

11 Investimentos - Controladora

| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>31 de dezembro de 2013</u> |
|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Participação em controladas | 206.742 | 195.059 |

(a) Combinação de negócios

- (i) Em 30 de abril de 2013, a Companhia, através da 8M Participações Ltda. ("8M Participações"), concluiu a transação de aquisição de 100% da Uniconsult Sistemas e Serviços Ltda ("Uniconsult"), empresa renomada no desenvolvimento de sistemas e soluções de supply chain para o comércio eletrônico, parceira da Companhia desde a criação da Americanas.com em 1999. Essa transação ocorreu em linha com a estratégia de investimentos da Companhia em ser referência no mercado de tecnologia e internet.

A participação indireta da Companhia na Uniconsult foi adquirida por R\$ 67.000.

O ágio de R\$ 67.480 foi pago principalmente em decorrência de expectativa de geração de lucro pela sinergia e eficiência geradas pelas soluções de sistemas e logísticas para o comércio eletrônico

- (ii) Em 2 de julho de 2013, a Companhia, através da controlada 8M Participações Ltda. ("8M Participações"), concluiu a transação de aquisição da Click - Rodo Entregas Ltda. ("Click Rodo"), transportadora especializada em operação para o comércio eletrônico.

A participação indireta da Companhia na Click Rodo foi adquirida por R\$ 13.700.

O ágio de R\$ 19.426 foi pago principalmente pelo benefício estimado para a companhia das operações de transportes e armazenagem na região de atuação da Click-Rodo, permitindo o incremento da sua eficiência operacional e geração de lucro.

- (iii) Em 31 de outubro de 2013, a Companhia concluiu uma transação de aquisição de 100% do Capital da Tarkena Consultoria, Licenciamento e Desenvolvimento de Sistemas de Informática Ltda. ("Tarkena"), empresa especializada em otimização de sistemas de busca e algoritmos para gerenciamento de frete.

A participação da Companhia na Tarkena foi adquirida pelo montante de R\$ 4.500.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais

de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

O ágio de R\$ 4.011 pago, deve-se, principalmente a expectativa de sinergia e eficiência geradas pelas soluções de desenvolvimento de sistemas para as operações da companhia.

- (iv) Em 28 de novembro de 2013, a Companhia concluiu a transação de aquisição de 100% do Capital da Ideais Tecnologia Ltda. ("Ideais"), empresa especializada no desenvolvimento de sistemas para o comércio eletrônico, que oferece diversas soluções de usabilidade e navegabilidade.

A participação da Companhia na Ideais foi adquirida pelo montante de R\$ 48.961.

O ágio pago de R\$ 39.783 deve-se, principalmente, as expectativas de incremento de eficiência operacional e expectativa de geração de lucros advindos das soluções sistêmicas da companhia adquirida.

- (v) No trimestre findo em 31 de março de 2014, a companhia concluiu a alocação do preço de compra das combinações de negócio descritas acima. Como resultado da referida alocação, para as aquisições da Uniconsult, Click Rodo e Tarkena, a Companhia concluiu que o ágio foi pago com base em expectativa de geração de lucros futuros. Para a aquisição da Ideais, o montante de R\$ 6.373 foi alocado como ativo intangível – acordo de concorrência cuja amortização ocorrerá em até 2 anos e o saldo remanescente foi identificado como ágio por expectativa de rentabilidade futura.

- (vi) Em 31 de agosto de 2014, a Companhia, através da controlada 8M Participações Ltda. ("8M Participações"), concluiu a transação de aquisição da Direct Express Logística Integrada S/A (Direct.)

A participação indireta da Companhia na Direct Express Logística Integrada S/A ("Direct") foi adquirida por R\$ 127.000, tendo sido pagos R\$ 12.700 à vista e o restante será pago em três parcelas sucessivas no montante de R\$ 38.100 cada, sendo o primeiro pagamento vencendo noventa dias após a data da operação, a 2ª parcela vencendo 180 após a data da operação e a 3ª parcela vencendo 270 dias após a data da operação

O ágio de R\$ 20.832 foi pago principalmente pela expectativa de rentabilidade futura (Goodwill) originada no benefício gerado à companhia nas operações de transportes e armazenagem na região de atuação da Direct, permitindo o incremento da sua eficiência operacional e geração de lucro. Adicionalmente, a Companhia está em processo de análise da alocação do preço de compra da referida empresa e espera concluir o estudo até o final do presente exercício social.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(b) Movimentação dos investimentos na controladora

| | Ingresso.c om S.A | 8M Participações Ltda. | B2W Viagens e Turismo Ltda. | Submarino Finance Promotora de Crédito Ltda. | ST- Importações Ltda. | B2W Chile | Viaj Argentin |
|--|----------------------|------------------------------|--------------------------------------|---|-----------------------------|--------------|------------------|
| Saldo em 1º de janeiro de 2013 | 20.323 | 4.196 | 17.667 | 14.155 | 14.348 | 114 | 1.0 |
| Equivalência patrimonial | 4.039 | (910) | (8.142) | 8.854 | 2.609 | 29 | (52 |
| Varição cambial de investimentos no exterior | (14) | | | | | 9 | (5 |
| Aumento de Capital | | 47.667 | | | | | 4 |
| Saldo em 30 de setembro de 2013 | 24.348 | 50.953 | 9.525 | 23.009 | 16.957 | 152 | 9 |
| Equivalência patrimonial | (734) | (605) | 4.692 | 2.464 | 5.756 | 10 | (14 |
| Varição cambial de investimentos no exterior | (60) | | | | | | |
| Ajuste conversão | | | | | | (10) | (8 |
| Aquisição de investimento | | | | | | | |
| Ágio na aquisição de investimentos (Nota 14) | | | | | | | |
| Aumento de capital | | (1) | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2013 | 23.554 | 50.347 | 14.217 | 25.473 | 22.713 | 152 | 6 |
| Equivalência patrimonial | 659 | (8.950) | (9.168) | 10.685 | 5.057 | (17) | (56 |
| Ajuste conversão | (154) | | | | | (18) | (26 |
| Aumento de capital | | 11.700 | | | | | 1.0 |
| Ágio em aquisição de investimentos | | | | | | | |
| Mais (menos) valia | | | | | | | |
| Baixa mais (menos) valia | | | | | | | |
| Saldo em 30 de setembro de 2014 | 24.059 | 53.097 | 5.049 | 36.158 | 27.770 | 117 | 9 |

| Controladas diretas e indiretas | | | | | |
|--|--|-------|---------|---------|----------|
| ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2014 - B2W - COMPANHIA DIGITAL | Ingresso.com | 100 | 6.998 | 24.059 | 659 |
| | 8M Participações Ltda. | 100 | 62.028 | 53.097 | (8.950) |
| | B2W Viagens e Turismo Ltda. | 84,27 | 3.922 | 5.992 | (10.880) |
| | ST Importações Ltda. | 100 | 4.050 | 27.770 | 5.057 |
| | B2W Chile | 50 | 3 | 234 | (34) |
| | Viajes Argentina | 100 | 2.939 | 937 | (560) |
| | B2W México | 1 | 27 | 11 | (21) |
| | Mesaexpress | 1 | 84 | (260) | (17) |
| | Submarino Finance Promotora de Crédito Ltda. | 95 | 12.005 | 36.158 | 10.685 |
| | QSM | 100 | 5.000 | 4.222 | (588) |
| | Ideais | 100 | 133 | 5.411 | 3.312 |
| | Tarkena | 100 | 11 | 17 | (47) |
| | Click-Rodo | 100 | 7.888 | (4.998) | 364 |
| | Uniconsult | 100 | 190 | 4.087 | 973 |
| | Direct | 100 | 237.755 | 105.441 | (727) |

31 de dezembro de 2013

| | % Participação | Capital social | Patrimônio líquido (ajustado) | Lucro (prejuízo) líquido (ajustado) |
|--|---------------------------|---------------------------|--|--|
| Controladas diretas e indiretas | | | | |
| | 100 | 6.998 | 23.554 | 3.305 |
| | 100 | 50.328 | 50.347 | (1.515) |
| | 84,27 | 3.922 | 16.872 | (4.094) |
| | 100 | 4.050 | 22.713 | 8.365 |
| | 50 | 3 | 304 | 79 |
| | 100 | 1.871 | 689 | (668) |
| | 1 | 27 | 33 | (12) |
| | 1 | 84 | (243) | (23) |
| | 95 | 12.005 | 25.473 | 11.318 |
| | 100 | 5.000 | 4.810 | (190) |
| | 100 | 133 | 2.395 | (410) |
| | 100 | 11 | 542 | 53 |
| | 100 | 7.888 | (5.363) | 364 |
| | 100 | 190 | 9.036 | 3.605 |

O patrimônio líquido e o resultado das controladas foram ajustados, quando aplicável, com a eliminação de lucro/prejuízo em transações entre partes relacionadas.

12 Transações com partes relacionadas

(a) Acordo de cooperação comercial e outras avenças

Durante os períodos findos em 30 de setembro de 2014 e 2013, a Companhia vendeu para a sua Controladora o montante de R\$ 5.030 e R\$ 6.735, respectivamente, em mercadorias.

(b) Operações com a controladora

O resultado nos períodos findos em 30 de setembro de 2014 e 2013, a Companhia reembolsou a controladora as seguintes despesas: (i) aluguéis de Sede e CDs no valor de R\$ 21.321 e R\$ 11.292 respectivamente e (ii) Honorários da Diretoria no montante de R\$ 732 e R\$ 610 respectivamente. A Companhia tem a pagar R\$ 5.604 (R\$ 25.959 a pagar em 31 de dezembro de 2013) a título de reembolso dessas despesas.

Em 2013, a Companhia readquiriu o direito de lavra em meios de comunicação da sua controladora pelo montante de R\$ 16.500, registrando o referido valor no ativo intangível (Nota 14).

(c) Licenciamento do uso da marca Americanas.com e marcas similares

A Companhia firmou contrato de licença para uso de marca com a LASA, pelo qual é concedida a licença de uso da marca Americanas.com e marcas similares, em caráter exclusivo, para as atividades compreendidas no seu objeto social. Conforme estabelecido no referido contrato, o licenciamento da marca será gratuito enquanto a LASA detiver participação societária relevante na Companhia.

(d) Remuneração dos administradores

As transações, remunerações e benefícios com os Administradores e principais executivos da Companhia e controladas encontram-se descritas na Nota 26 conforme preconizado pelo Pronunciamento Técnico CPC 05 (IAS 24).

Através de empresa especializada, um dos membros do Conselho de Administração da Controladora, presta serviços de desenvolvimento de projetos relacionados a melhor experiência de compra do cliente e de acompanhamento do plano estratégico da Companhia. O valor de sua remuneração foi de R\$ 7.483 e R\$ 7.059 no período de nove meses findos em 30 de setembro de 2014 e 2013 respectivamente, referentes aos serviços de desenvolvimento de projetos.

(e) Operação de quiosques

A Companhia mantém contrato com a Controladora, visando desenvolver em conjunto ações de incremento de sinergia de suas operações com a instalação de quiosques da marca Americanas.com nas dependências comerciais da LASA. Com base nesse contrato, os pagamentos das operações realizadas no site da Americanas.com pelos clientes podem também ser efetuados nos caixas de qualquer das lojas da LASA.

Os valores provenientes dessas operações, que sejam pagas nos PDVs da LASA, são integral e mensalmente repassados à Companhia, líquidos dos custos incorridos pela LASA na operação dos quiosques. Dessa forma em 30 de setembro de 2014 o valor a reembolsar decorrentes da operação era de R\$ 44.151 (R\$ 2.480 em 31 de dezembro de 2013) sendo que o montante dos custos operacionais da LASA ressarcidos pela B2W totalizou R\$ 18.292 e R\$ 21.445 no período de nove meses findos em 30 de setembro de 2014 e 2013, respectivamente.

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014****Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma****(f) Emissão privada de debêntures**

Em 7 de dezembro de 2010, em reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a primeira emissão privada de debêntures simples da Companhia, ou seja, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, em série única. A emissão não foi objeto de registro perante a CVM, uma vez que as debêntures foram objeto de colocação privada, sem qualquer esforço de venda perante investidores, totalmente subscrita pela BWU Comércio Entretenimento S.A., subsidiária integral da controladora Lojas Americanas S.A. Os requisitos e características da emissão estão relacionados na Nota 16.

(g) Principais operações com as Controladas

Valores referentes, majoritariamente, aos serviços de entrega de mercadorias comercializadas pela Companhia prestados pelas Controladas Click Rodo (R\$8.973) e Direct (R\$19.396)

(h) Saldos em aberto

Os saldos classificados em "Partes relacionadas", no ativo não circulante e passivo não circulante, são referentes à contas-correntes operacionais e quiosques entre as empresas do grupo, sem incidência de juros.

| | Saldos de ativo (passivo) | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 de setembro de 2014 | 31 de dezembro de 2013 |
| Controladora | | |
| Lojas Americanas S.A. | 10.755 | (35.910) |
| Controladas diretas | | |
| Ingresso.com S.A. | 317 | 274 |
| Submarino Viagens e Turismo Ltda. | 3.192 | 1.606 |
| B2W Rental | 38.589 | 38.185 |
| Finance | 1.188 | 2.438 |
| Click Rodo | (7.218) | (945) |
| Uniconsult | (2.380) | |
| 8M | 29.771 | 3.047 |
| Ideais | (1.732) | (2.913) |
| Direct | (19.396) | |
| Outros | 516 | 209 |
| | <u>42.847</u> | <u>41.901</u> |
| | <u>53.602</u> | <u>5.991</u> |

Os saldos consolidados estão apresentados, basicamente, pelos repasses efetuados a LASA por conta das operações mencionadas acima.

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital**

**Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014**
Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

13 Imobilizado

| | Controladora | | | | | |
|---|-------------------------------|---|----------------|---------------------------------------|----------------|---|
| | 30 de setembro de 2014 | | | 31 de dezembro de 2013 | | |
| | Custo | Depreciação/ amortização acumulada | Líquido | Líquido | Custo | Depreciação/ amortização acumulada |
| Terrenos | 5.704 | | 5.704 | 5.704 | 5.704 | |
| Instalações e móveis e utensílios | 103.248 | (33.517) | 69.731 | 70.694 | 106.974 | (34.488) |
| Bens destinados a aluguel | | | | | 29.457 | (24.888) |
| Máquinas e equipamentos de informática | 367.376 | 85.831 | 281.545 | 206.475 | 386.009 | 89.888 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 49.286 | (13.488) | 35.798 | 27.386 | 51.824 | (13.788) |
| Veículos | | | | | 3.313 | (2.111) |
| Outros | 141 | (137) | 4 | 4 | 382 | (1.111) |
| | 525.755 | (132.973) | 392.782 | 310.263 | 583.663 | (163.222) |

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Movimentação do imobilizado:

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>30 de setembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>30 de setembro de 2013</u> |
| Saldos líquidos no início do exercício | 310.263 | 249.184 | 319.636 | 262.015 |
| Adições | 105.599 | 31.374 | 128.646 | 34.515 |
| Baixas | (766) | | (766) | (7) |
| Depreciação | <u>(22.314)</u> | <u>(14.771)</u> | <u>(27.093)</u> | <u>(20.577)</u> |
| Saldos líquidos no final do período | <u>392.782</u> | <u>265.787</u> | <u>420.423</u> | <u>275.946</u> |

A adição no período refere-se substancialmente a gastos com Equipamentos de Logística.

| | <u>Custo</u> | <u>acumulada</u> | <u>Líquido</u> | <u>Líquido</u> | <u>Custo</u> | <u>acumulada</u> | <u>Líquido</u> | <u>Líquido</u> |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2014 - B2W - COMPANHIA DIGITAL | 82.575 | 301.762 | (59.501) | 242.261 | 216.260 | | | |
| Direito de uso de software | 84.896 | (79.576) | 5.320 | 2.778 | 157.740 | (115.336) | 42.404 | 42.245 |
| Direito de uso de lavra | 16.500 | (1.980) | 14.520 | 15.510 | 16.500 | (1.980) | 14.520 | 15.510 |
| Desenvolvimento de web sites e sistemas | 1.942.858 | (283.516) | 1.659.342 | 1.243.870 | 1.981.756 | (289.413) | 1.692.343 | 1.252.758 |
| Licença de uso da marca Blockbuster online | 21.060 | (7.460) | 13.600 | 14.429 | 21.060 | (7.460) | 13.600 | 14.429 |
| Outros | 953 | | 953 | 953 | 1.114 | | 1.114 | 1.114 |
| | <u>2.204.315</u> | <u>(428.005)</u> | <u>1.776.310</u> | <u>1.360.115</u> | <u>2.479.932</u> | <u>(473.690)</u> | <u>2.006.242</u> | <u>1.542.316</u> |

Versão : 1

A adição no período refere-se substancialmente a gastos com desenvolvimento de web site e sistemas.

Movimentação do intangível no período findo em 30 de setembro de 2014:

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>30 de setembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>30 de setembro de 2013</u> |
| Saldos líquidos no início do exercício | 1.360.115 | 950.031 | 1.542.316 | 988.814 |
| Transferências de Investimentos | | | | 80.995 |
| Adições | 482.923 | 286.308 | 542.121 | 300.859 |
| Baixas | | | | |
| Amortização | (66.728) | (46.755) | (78.195) | (55.769) |
| Saldos líquidos no final do período | <u>1.776.310</u> | <u>1.189.584</u> | <u>2.006.242</u> | <u>1.314.899</u> |

| | <u>Custo</u> | <u>Amortização acumulada</u> | <u>Líquido</u> | <u>Líquido</u> | <u>Custo</u> | <u>Amortização acumulada</u> | <u>Líquido</u> | <u>Líquido</u> |
|--|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| Ágio em aquisições de investimentos | | | | | | | | |
| TV Sky Shop | 135.305 | (53.866) | 81.439 | 81.439 | 135.305 | (53.866) | 81.439 | 81.439 |
| Ingresso.com | 2.743 | (1.608) | 1.136 | 1.136 | 6.164 | (3.613) | 2.551 | 2.551 |
| SM Participações | | | | | 2.079 | (1.247) | 797 | 798 |
| Mesaexpress | | | | | 310 | | 310 | 310 |
| Uniconsult | | | | | 67.479 | | 67.479 | 61.569 |
| Click Rodo | | | | | 19.427 | | 19.427 | 19.427 |
| Ideais | | | | | 46.156 | (741) | 45.415 | 45.415 |
| Direct | | | | | 20.832 | | 20.832 | |
| Tarkena | | | | | 4.011 | | 4.011 | 4.011 |
| | <u>138.048</u> | <u>(55.474)</u> | <u>82.575</u> | <u>82.575</u> | <u>301.763</u> | <u>(59.467)</u> | <u>242.261</u> | <u>242.261</u> |

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital**

**Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014**
Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

15 Empréstimos e financiamentos**(a) Composição**

| Objeto | Encargos anuais | Vencimento final | 30 de setembro de 2014 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Em moeda nacional | | | |
| Capital de giro | 109,5% CDI a 132,0% CDI | 28.06.2018 | - |
| BNDES (i) | TJLP + 1,4% a.a a 4,0% a.a. | 15.09.2020 | 319.929 |
| BNDES (i) | SELIC + 2,9%a.a. | 15.09.2020 | 30.463 |
| BNDES (i) | 6% a.a. | 15.09.2020 | 14.832 |
| Quotas FIDC (iv) | 108,9% a 157% do CDI | 06.06.2018 | - |
| Em moeda estrangeira (iii) | | | |
| Capital de giro (ii) | US\$ + 3,45% a.a. | 14.12.2015 | 323.063 |
| Operações de <i>swap</i> (ii) | 123,5% CDI | 14.12.2015 | (56.138) |
| | | | 632.149 |
| Parcela do não circulante | | | (479.582) |
| Parcela do circulante | | | 152.567 |

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

- (i) Financiamentos do BNDES relacionados ao programa FINEM (investimentos em tecnologia da informação, aquisição de máquinas e equipamentos e investimentos em projeto social), PEC (Capital de Giro), BND e "Computador para todos".
- (ii) As operações em moedas estrangeiras encontram-se protegidas contra oscilações de câmbio, por intermédio de *swap* (Nota 4).
- (iii) Captação consoante a Resolução nº 2.770 do Banco Central do Brasil (BACEN).
- (iv) Representa o saldo das quotas sênior e subordinadas mezanino emitidas pelo FIDC (Nota 6(a)).

| | | | | |
|------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 2015 | 292.220 | 670.401 | 302.783 | 679.877 |
| 2016 | 74.810 | 214.332 | 79.810 | 219.332 |
| 2017 | 42.474 | 291.430 | 47.474 | 296.430 |
| 2018 | 25.483 | 452.166 | 744.539 | 1.326.799 |
| 2019 | 25.483 | 53.650 | 25.483 | 53.649 |
| 2020 | 19.112 | | 19.112 | |
| | <u>479.582</u> | <u>1.681.979</u> | <u>1.219.201</u> | <u>2.576.087</u> |

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2014 - B2W - COMPANHIA DIGITAL

Notas Explicativas**(b) Garantias**

Os empréstimos e financiamentos na controladora e no consolidado estão garantidos por cartas de fiança no valor de R\$ 365.258.

(c) Linhas de crédito disponíveis

Em 30 de setembro de 2014, a Companhia e suas controladas possuíam linhas de crédito com diversas instituições, a fim de utilizá-las nos momentos necessários para conduzir o crescimento orgânico da Companhia.

A Companhia e suas controladas estão sujeitas 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 2014 e 31 de dezembro de 2013 todos os índices estavam atendidos.

(d) Liquidação antecipada de empréstimos e financiamentos

Durante o ano de 2014, a Companhia liquidou antecipadamente o montante de aproximadamente R\$ 1,900 de empréstimos e financiamentos com recursos provenientes de aumento de capital à taxa de aproximadamente de 121% do CDI

| | | | | | | | |
|---------------------------|------------|------------|---------|--------|--------|------------|----------------------------|
| 3ª Emissão pública | 13.06.2012 | 13.06.2017 | Pública | 30.000 | 10.000 | 120,0% CDI | <u>317.397</u> |
| | | | | | | | 218.096 632.605 |
| Custos com as captações | | | | | | | <u>(2.917)</u> |
| | | | | | | | 218.096 629.688 |
| Parcela do não circulante | | | | | | | <u>(200.000) (498.060)</u> |
| Parcela do circulante | | | | | | | <u>18.096 131.628</u> |

(b) Movimentação

| | <u>2ª Emissão Pública</u> | <u>1ª Emissão Privada</u> | <u>3ª Emissão Pública</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Saldo em 1º de janeiro de 2013 | 113.041 | 200.295 | 314.603 | 627.939 |
| Amortização de juros | (9.910) | - | (26.320) | (36.230) |
| Encargos financeiros | <u>8.350</u> | <u>12.592</u> | <u>20.541</u> | <u>41.483</u> |
| Saldo em 30 de setembro de 2013 | 111.481 | 212.887 | 308.824 | 633.192 |
| Amortização de juros | - | (17.753) | - | (17.753) |
| Encargos financeiros | <u>3.150</u> | <u>5.443</u> | <u>8.572</u> | <u>17.165</u> |
| Saldo em 31 de dezembro de 2013 | 114.631 | 200.577 | 317.396 | 632.604 |
| Amortização de principal | (100.000) | | (300.000) | (400.000) |
| Amortização de juros | (22.389) | - | (37.426) | (59.815) |
| Encargos financeiros | <u>7.758</u> | <u>17.519</u> | <u>20.030</u> | <u>45.307</u> |
| Saldo em 30 de setembro de 2014 | <u>-</u> | <u>218.096</u> | <u>-</u> | <u>218.096</u> |

(c) Informações sobre as emissões de debêntures:

Não ocorreram modificações nos dados e características das debêntures apresentados nas notas explicativas do exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

17 Impostos, taxas e contribuições (circulante)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 de setembro de 2014 | 31 de dezembro de 2013 | 30 de setembro de 2014 | 31 de dezembro de 2013 |
| ICMS | 9.252 | 4.276 | 14.342 | 5.922 |
| ISS | 74 | 130 | 822 | 1.086 |
| PIS e COFINS | | | 6.369 | 2.993 |
| IPI | | | 2.145 | 1.227 |
| Outros | | | 905 | 723 |
| | 9.326 | 4.406 | 24.583 | 11.951 |

18 Provisão para contingências

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais envolvendo questões fiscais, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. A Administração possui um sistema de monitoramento de suas ações judiciais e administrativas conduzido por departamento jurídico interno e por advogados externos. Quando requeridos legalmente, são efetuados depósitos judiciais, os quais totalizam R\$ 23.616 em 30 de setembro de 2014 (R\$ 23.663 em 31 de dezembro de 2013), na controladora, e R\$ 30.267 em 30 de setembro de 2014 (R\$ 24.039 em 31 de dezembro de 2013), no consolidado. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base nas experiências anteriores referentes às quantias reivindicadas, constituiu provisão, em montante julgado suficiente, para cobrir as perdas potenciais com as ações em curso. Determinadas ações judiciais estão garantidas por cartas de fiança.

(a) Provisões constituídas

| | 30 de setembro de 2014 | 31 de dezembro de 2013 |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Fiscais | 1.545 | 337 |
| Trabalhistas | 1.596 | 1.596 |
| Cíveis | 36.549 | 41.420 |
| | 39.690 | 43.353 |

Não ocorreram, no período, variações significativas ou novos litígios que mereçam destaque ou ajuste nos saldos das provisões constituídas e divulgadas nas informações trimestrais de 30 de setembro de 2014. Com isso, essas informações estão em conformidade com os critérios e com as informações divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013.

Movimentação da provisão para contingências:

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014
Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma**

| | Controladora | | | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------|
| | Fiscais | Trabalhistas | Cíveis | Total |
| Saldos em 1º de janeiro de 2013 | 1.316 | 1.896 | 15.729 | 18.941 |
| Adições | | | 5.663 | 5.663 |
| Reversões | | (300) | | (300) |
| Variação monetária | | | 7 | 7 |
| Saldos em 30 de setembro de 2013 | 1.316 | 1.596 | 21.399 | 24.311 |
| Adições | | | 20.018 | 20.018 |
| Reversões | (1.067) | | | (1.067) |
| Variação monetária | 88 | | 3 | 91 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2013 | 337 | 1.596 | 41.420 | 43.353 |
| Adições | 1.762 | | 6.187 | 7.949 |
| Reversões | (554) | | (11.058) | (11.612) |
| Saldos em 30 de setembro de 2014 | <u>1.545</u> | <u>1.596</u> | <u>36.549</u> | <u>39.690</u> |

(b) Passivos contingentes não provisionados

Em 30 de setembro de 2014, a Companhia possui demandas administrativas e judiciais de natureza cível no montante aproximado de R\$ 25.221, (R\$ 23.981 em 31 de dezembro de 2013), controladora e consolidado, classificadas pelos seus assessores jurídicos como "perdas possíveis". Não ocorreram mudanças na natureza dessas contingências em relação aos dados divulgados nas notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013.

Adicionalmente, existem ações de natureza tributária classificadas como "perdas possíveis" cuja principal refere-se a auto de infração lavrado para a cobrança de débito de IRPJ e CSLL decorrente de aproveitamento supostamente indevido de prejuízo fiscal e base negativa CSLL, uma vez que não observado o limite de 30% para realização da compensação, no valor aproximado de R\$.56.637

19 Receita Antecipada

A B2W firmou em 18 de outubro de 2013, Contrato de Acordo Comercial Seguro de Garantia Estendida com a seguradora CARDIF do Brasil Seguros e Garantias S.A., com interveniência da TRR Securitas Corretora de Seguros Ltda., e da Panamericano Administração e Corretagem de Seguros e de Previdência Privada LTDA., pelo prazo de até 5 anos, com o objetivo de explorar a oferta de Garantia Estendida, das compras realizadas pelos clientes através dos canais de venda da Companhia.

Por conta desse contrato, a B2W recebeu a título de receita antecipada a importância de R\$ 35.000 que está sendo apropriado ao resultado mediante cumprimento de metas.

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014
Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma**

Os valores recebidos e ainda não apropriados estão contabilizados, no passivo, nas rubricas “Outros circulantes” e “Outros não circulantes”.

| | |
|--|---------------------|
| Adiantamento recebido em 18 de outubro de 2013 | 35.000 |
| Apropriado | <u>(17.285)</u> |
| Saldo a apropriar em 31 de dezembro de 2013 | 17.715 |
| Apropriado | <u>(1.752)</u> |
| Saldo a apropriar em 30 de setembro de 2014 | 15.963 |
| Parcela do não circulante | <u>(13.474)</u> |
| Parcela do circulante | <u><u>2.489</u></u> |

20 Patrimônio líquido**(a) Aumento do Capital social**

Conforme Assembleia Geral Extraordinária realizada em 05 de junho de 2014, foi autorizado o aumento do capital social da Companhia em R\$ 2.380.000, mediante a emissão privada de 95.200.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 25,00 por ação. A Controladora integralizou um montante de 40.871.656 ações ordinárias correspondendo a R\$ 1.021.791, em 09 de junho de 2014 e os não controladores integralizaram o montante de R\$ 459.388 equivalente a 18.375.500 ações.

O saldo remanescente de R\$ 898.821 referente a 35.952.844 ações foi subscrito integralmente em 29 de julho de 2014 pelos não controladores, que integralizaram um total de 35.952.839 ações ordinárias e pela Controladora, que integralizaram um total de 5 ações ordinárias.

O Aumento de Capital foi proposto no contexto do Acordo de Subscrição de Ações celebrado em 24 de janeiro de 2014 entre a Companhia Tiger Global Brazil, LLC, Tiger Global Long Opportunities Brazil, LLC, (Tiger Global Long Opportunities Brazil, LLC, em conjunto com a Tiger Global Brazil, LLC) e a controladora da Companhia, titular na data da Assembléia de 62,23% do capital social da Companhia.

A composição acionária do capital da Companhia em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013 é como segue:

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014
Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma**

| | Número de ações | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 de setembro de 2014 | 31 de dezembro de 2013 |
| Lojas Americanas S.A | 141.177.367 | 98.937.906 |
| Tiger Global Brazil, LLC | 16.627.964 | 780.000 |
| Openheimer Devel Markets Fund | 13.155.632 | 11.430.158 |
| Administradores | 2.703.436 | 1.863.304 |
| Outros acionistas ("free floating") | 81.614.426 | 46.767.834 |
| | 255.278.825 | 159.779.202 |
| Ações integralizadas | | |
| Lojas Americanas S.A. | 141.177.367 | 55,30% |
| Não controladores | 114.101.458 | 44,70% |

21 Pagamento baseado em ações

Os custos de remuneração provenientes do Plano B2W para o período findo em 30 de setembro de 2014 foi de R\$ 2.171 (R\$ 2.048 no período findo em 30 de setembro de 2013). 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 B2W a serem reconhecidos pela Companhia pelo prazo remanescente (período de prestação de serviços a ocorrer) com base nas premissas utilizadas totalizam aproximadamente R\$ 23.758 em 30 de setembro de 2014 (R\$ 1.504 em 30 de setembro de 2013).

Com base na composição acionária do capital social em 30 de setembro de 2014, 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%.

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014
Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma**

Da data de aprovação do Plano B2W até 30 de setembro de 2014 foram exercidas:

| <u>Período do exercício de opção</u> | <u>Quantidade de ações</u> | <u>Montante total em reais</u> | <u>Custo ponderado médio</u> | <u>Valor de Mercado ponderado médio na data do exercício das opções</u> |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|---|
| 2007 | 69.952 | 3.180 | 45,46 | 78,10 |
| 2008 | 141.403 | 6.799 | 48,08 | 56,97 |
| 2010 | 27.495 | 925 | 33,63 | 28,74 |
| 2013 | 2.462.847 | 16.500 | 6,70 | 16,28 |
| 2014 | 1.079.623 | 22.121 | 20,49 | 22,83 |

22 Receita de vendas e serviços

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>30 de setembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>30 de setembro de 2013</u> |
| Receita bruta de vendas | 5.957.972 | 4.522.919 | 6.182.218 | 4.780.783 |
| Receita bruta de serviços | 180.106 | 122.725 | 349.827 | 253.908 |
| Devoluções e descontos incondicionais | (553.116) | (433.425) | (556.862) | (436.123) |
| Impostos sobre vendas | <u>(672.200)</u> | <u>(519.681)</u> | <u>(757.037)</u> | <u>(589.244)</u> |
| Receita líquida | <u>4.912.762</u> | <u>3.692.538</u> | <u>5.218.146</u> | <u>4.009.324</u> |

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

23 Resultado financeiro

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>30 de setembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>30 de setembro de 2013</u> |
| Juros e variação monetária sobre títulos e valores mobiliários | 69.633 | 48.956 | 137.473 | 79.788 |
| Descontos financeiros obtidos | 4.434 | 9.273 | 4.727 | 9.294 |
| Ajuste a valor presente de contas a receber | 118.258 | 54.941 | 118.258 | 54.941 |
| Outras receitas financeiras | <u>13</u> | <u>11</u> | <u>1.213</u> | <u>944</u> |
| Total receita financeira | <u>192.338</u> | <u>113.181</u> | <u>261.671</u> | <u>144.967</u> |
| Juros e variação monetária dos empréstimos e financiamentos | (220.272) | (132.174) | (313.320) | (170.017) |
| Despesa com antecipação de recebíveis | (112.109) | (59.095) | (113.017) | (59.821) |
| Variação monetária do passivo fiscal | (50) | (194) | (225) | (247) |
| Despesas bancárias e tributos sobre transações financeiras | (11.854) | (7.082) | (12.675) | (7.375) |
| Ajuste a valor presente de fornecedores | (161.313) | (61.916) | (161.313) | (61.916) |
| Descontos financeiros | (135.766) | (194.817) | (153.099) | (208.148) |
| Outras despesas financeiras | <u>(20.376)</u> | <u>(5.327)</u> | <u>(20.673)</u> | <u>(6.450)</u> |
| Total despesa financeira | <u>(661.740)</u> | <u>(460.605)</u> | <u>(774.322)</u> | <u>(513.974)</u> |
| Resultado financeiro líquido | <u>(469.402)</u> | <u>(347.424)</u> | <u>(512.651)</u> | <u>(369.007)</u> |

24 Despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar suas demonstrações dos resultados dos períodos findos em 30 de setembro de 2014 e de 2013 por função e apresenta, a seguir, o detalhamento por natureza:

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>30 de Setembro de 2014</u> | <u>30 de setembro de 2013</u> | <u>30 de setembro de 2014</u> | <u>30 de setembro de 2013</u> |
| Vendas | | | | |
| Pessoal | (264.157) | (173.044) | (276.052) | (187.770) |
| Ocupação | (56.737) | (33.326) | (56.764) | (33.452) |
| Provisão para devedores duvidosos | (710) | (3.857) | (1.638) | (5.056) |
| Suprimentos | (15.871) | (9.681) | (23.134) | (17.184) |
| Tarifas e comissões | (46.778) | (20.992) | (52.233) | (28.471) |
| Distribuição | (291.420) | (232.688) | (291.434) | (236.488) |
| Outras (a) | <u>(86.288)</u> | <u>(113.981)</u> | <u>(139.949)</u> | <u>(168.353)</u> |
| | <u>(761.961)</u> | <u>(587.569)</u> | <u>(841.204)</u> | <u>(676.774)</u> |

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Gerais e administrativas

| | | | | |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Pessoal | (14.061) | (27.351) | (31.567) | (39.849) |
| Depreciação e amortização | (89.042) | (72.223) | (104.995) | (76.347) |
| Outras (b) | (23.748) | (7.963) | (42.694) | (14.260) |
| | <u>(126.851)</u> | <u>(107.537)</u> | <u>(179.256)</u> | <u>(130.456)</u> |

(a) Referem-se, principalmente, a mídia *on* e *off line* e serviços terceirizados de atendimento a clientes.

(b) Referem-se, principalmente, a honorários advocatícios, serviços de assessoria e consultoria e indenizações judiciais.

25 Prejuízo por ação

O prejuízo básico por ação é computado pela divisão do prejuízo pela quantidade média ponderada das ações ordinárias em circulação no exercício. O cálculo do prejuízo por ação básico encontra-se divulgado a seguir:

(a) Prejuízo básico por ação

| | Controladora | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | 30 de Setembro 2014 | 30 de Setembro 2013 |
| Numerador | | |
| Resultado | (184.252) | (156.217) |
| Denominador (em milhares de ações) básico | | |
| Média ponderada de número de ações em circulação | <u>195.522</u> | <u>156.536</u> |
| Lucro (Prejuízo) líquido por ação básico | | |
| Resultado por ação | <u>- 0,9424</u> | <u>- 0,9980</u> |
| Denominador (em milhares de ações) diluído | | |
| Média ponderada de número de ações em circulação | <u>196.798</u> | <u>158.504</u> |
| Lucro (Prejuízo) líquido por ação diluído | | |
| Resultado por ação | <u>- 0,9363</u> | <u>- 0,9856</u> |

A Companhia não emitiu e/ou outorgou instrumentos patrimoniais que devam ser considerados

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2014

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

para fins de cálculo do lucro por ação diluído, conforme determinado pelo Pronunciamento Técnico CPC 41. Adicionalmente, o prejuízo por ação considerando os efeitos das debêntures conversíveis emitidas em 2011 ultrapassou o prejuízo por ação básico e, portanto, o efeito é anti-dilutivo.

26 Compromissos - Contratos de locação

A Companhia mantém um Instrumento Particular de Contrato de Locação de Imóvel Comercial e outras avenças com a Hulusa Comercial e Imóveis Ltda. (empresa não relacionada). Por meio deste instrumento, a Companhia, na qualidade de locatária, e a Hulusa, na qualidade de locadora, executaram um estudo de implantação de um novo centro de distribuição - CD a ser utilizado pela B2W no imóvel de propriedade da Hulusa. Este novo CD vem sendo usado pela Companhia a partir de agosto de 2008 mantendo ainda os CDs de Pirambóia e Osasco os quais se esperam que no futuro sejam consolidados para este novo CD pertencente a Hulusa.

O aluguel é atualizado mensalmente com base na média aritmética dos índices IGP-M e IPC (em 30 de setembro de 2014 o valor do aluguel mensal era de R\$ 5.530). O prazo da locação é de 10 anos (120 meses), contados da data de celebração do referido instrumento de locação. Para garantia deste novo CD, a Companhia efetuou pagamentos no montante total de R\$ 10.000 que estão sendo compensados com os aluguéis vindouros, na razão de 50% do aluguel mensal. A Controladora é fiadora, devedora solidária, e principal pagadora das obrigações da Companhia sob o referido contrato.

A Companhia incorreu, no período findo em 30 de setembro de 2014, em despesas de aluguéis e outras relacionadas aos CDs o montante de R\$ 55.991 (R\$ 33.326 no período findo em 30 de setembro de 2013).

A Companhia analisou os referidos contratos e concluiu que estes se enquadram na classificação de arrendamento mercantil operacional. Os compromissos futuros oriundos destes contratos de locação dos CDs em uso, a valores de 30 de setembro de 2014, são assim distribuídos:

| | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2018 em diante</u> |
|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Aluguéis | 18.912 | 79.432 | 83.404 | 87.574 | 91.952 |

27 Remuneração dos empregados e administradores

(a) Remuneração dos administradores

De acordo com a Lei das Sociedades por Ações e com o Estatuto Social da Companhia, é de responsabilidade dos acionistas, em Assembleia Geral, fixar o montante global da remuneração anual dos administradores. Cabe ao Conselho de Administração efetuar a distribuição da verba entre os administradores. Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 30 de abril de 2012, foi fixado o limite de remuneração global mensal dos Administradores (Conselho de Administração e Diretoria) da Companhia.

Nos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2014 e 2013, a remuneração total (salários e participação nos lucros) dos conselheiros, dos diretores e dos principais executivos da Companhia foi de R\$ 7.491 e R\$ 6.523, respectivamente (R\$ 8.434 e R\$ 7.349 no consolidado), remunerações estas dentro dos limites aprovados em correspondentes Assembleias de Acionistas.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

**Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2014**
Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

28 Eventos subsequentes

Em 28 de Outubro de 2014 a Companhia firmou parceria com a Cetelem, do grupo BNP Paribas, para criação de uma promotora com foco na oferta de cartões de crédito e outros serviços financeiros nos sites Americanas.com e Shoptime, replicando o modelo de negócio da Submarino Finance. Em 29 de outubro, ocorreu o adiantamento no valor de R\$ 42.719 para custear as despesas de marketing e estratégia de promoção bem como outras atividades promocionais relacionados às atividades previstas nos primeiros anos da parceria.

* * *

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

B2W Companhia Digital

Informações Trimestrais - ITR

em 30 de setembro de 2014 e

relatório sobre a revisão de

informações trimestrais

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas

B2W Companhia Digital

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da B2W Companhia Digital (a "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2014, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e 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 de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - 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.

B2W - Companhia Digital

Conclusão sobre as informações

intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas Informações Trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração das Informações Trimestrais, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações

intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas Informações Trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 5 de novembro de 2014

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5 "F" RJ

Claudia Eliza Medeiros de Miranda

Contadora CRC 1RJ087128/O-0