

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 - 01/01/2015 à 30/09/2015	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	8
--------------------------------	---

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

DFs Consolidadas

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

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

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	13
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	14
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	15
--------------------------------	----

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

Demonstração do Valor Adicionado	17
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	18
--------------------------	----

Notas Explicativas	30
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	87
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2015
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	257.148.812
Preferenciais	0
Total	257.148.812
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
1	Ativo Total	7.031.375	6.527.059
1.01	Ativo Circulante	2.692.100	2.973.876
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	120.883	185.353
1.01.02	Aplicações Financeiras	794.816	1.151.224
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	794.816	1.151.224
1.01.02.01.03	Titulos e valores mobiliarios	794.816	1.151.224
1.01.03	Contas a Receber	137.085	68.287
1.01.03.01	Clientes	137.085	68.287
1.01.04	Estoques	1.295.094	1.343.832
1.01.06	Tributos a Recuperar	160.800	128.170
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	160.800	128.170
1.01.07	Despesas Antecipadas	37.070	29.593
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	146.352	67.417
1.01.08.03	Outros	146.352	67.417
1.01.08.03.01	Outros circulantes	99.221	67.417
1.01.08.03.02	Ativos disponíveis para venda	47.131	0
1.02	Ativo Não Circulante	4.339.275	3.553.183
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.384.936	1.056.767
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	29.105	28.716
1.02.01.01.03	Titulos e valores mobiliarios	29.105	28.716
1.02.01.06	Tributos Diferidos	565.853	440.037
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	565.853	440.037
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	26.109	44.645
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	763.869	543.369
1.02.01.09.03	Depositos Judiciais	19.824	23.412
1.02.01.09.04	Impostos a Recuperar	744.045	519.957
1.02.02	Investimentos	338.978	213.150
1.02.02.01	Participações Societárias	338.978	213.150
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	338.978	213.150
1.02.03	Imobilizado	504.819	444.827
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	504.819	444.827
1.02.04	Intangível	2.110.542	1.838.439
1.02.04.01	Intangíveis	2.110.542	1.838.439

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2	Passivo Total	7.031.375	6.527.059
2.01	Passivo Circulante	1.996.943	2.704.792
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	57.041	45.897
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	57.041	45.897
2.01.02	Fornecedores	1.316.823	2.084.955
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.316.823	2.084.955
2.01.03	Obrigações Fiscais	18.822	12.115
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.402	0
2.01.03.01.04	Outros	1.402	0
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	16.689	11.937
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circulação de Mercadorias - ICMS	16.689	11.937
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	731	178
2.01.03.03.01	Imposto sobre Serviço - ISS	731	178
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	455.253	410.000
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	433.182	409.418
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	155.096	151.009
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	278.086	258.409
2.01.04.02	Debêntures	22.071	582
2.01.05	Outras Obrigações	149.004	151.825
2.01.05.02	Outros	149.004	151.825
2.01.05.02.04	Outras Obrigações	149.004	151.825
2.02	Passivo Não Circulante	2.173.347	742.810
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.045.244	635.181
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.845.244	435.181
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.425.244	435.181
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	420.000	0
2.02.01.02	Debêntures	200.000	200.000
2.02.02	Outras Obrigações	82.600	67.254
2.02.02.02	Outros	82.600	67.254
2.02.02.02.03	Outras Obrigações	60.630	67.254
2.02.02.02.04	Passivo a Descoberto em Controladas	21.970	0
2.02.04	Provisões	45.503	40.375
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	45.503	40.375
2.03	Patrimônio Líquido	2.861.085	3.079.457
2.03.01	Capital Social Realizado	3.632.101	3.605.326
2.03.02	Reservas de Capital	24.773	12.671
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-795.460	-538.120
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-329	-420

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.891.731	5.648.198	1.713.888	4.912.762
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.471.640	-4.416.324	-1.325.447	-3.802.717
3.03	Resultado Bruto	420.091	1.231.874	388.441	1.110.045
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-403.110	-1.105.904	-321.681	-918.479
3.04.01	Despesas com Vendas	-275.483	-840.317	-252.799	-761.961
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-70.771	-191.508	-56.896	-126.852
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-36.620	-59.952	-9.732	-29.011
3.04.05.02	Honorários dos administradores	-7.290	-15.900	-1.348	-4.945
3.04.05.03	Outras receitas (despesas) operacionais	-29.330	-44.052	-8.384	-24.066
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-20.236	-14.127	-2.254	-655
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	16.981	125.970	66.760	191.566
3.06	Resultado Financeiro	-195.330	-509.125	-158.464	-469.402
3.06.01	Receitas Financeiras	98.598	240.328	72.548	192.338
3.06.02	Despesas Financeiras	-293.928	-749.453	-231.012	-661.740
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-178.349	-383.155	-91.704	-277.836
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	53.804	125.815	29.646	93.584
3.08.02	Diferido	53.804	125.815	29.646	93.584
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-124.545	-257.340	-62.058	-184.252
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-124.545	-257.340	-62.058	-184.252
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,48530	-1,00490	-0,31740	-0,94240
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,48530	-1,00490	-0,31533	-0,93630

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
4.01	Lucro Líquido do Período	-124.545	-257.340	-62.058	-184.252
4.02	Outros Resultados Abrangentes	285	91	-64	-431
4.02.03	Ajuste conversão acumulada	285	91	-64	-431
4.03	Resultado Abrangente do Período	-124.260	-257.249	-62.122	-184.683

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.070.969	-743.598
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-52.570	9.898
6.01.01.01	Prejuízo Líquido do período	-257.340	-184.252
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	157.917	89.042
6.01.01.03	IR e CS Diferidos	-125.815	-93.584
6.01.01.04	Juros, variações monetárias e cambiais	88.339	195.398
6.01.01.05	Equivalência patrimonial	14.127	655
6.01.01.06	Outros	70.202	2.639
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.018.399	-753.496
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	77.504	-152.742
6.01.02.02	Estoques	65.340	110.911
6.01.02.03	Impostos a recuperar e Diferidos	-256.719	-118.330
6.01.02.04	Despesas Antecipadas	-7.477	5.130
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	3.588	46
6.01.02.06	Contas a receber empresas ligadas	-125.590	-47.611
6.01.02.07	Demais contas a receber (circulantes e não circulantes)	-27.146	-16.971
6.01.02.08	Fornecedores	-763.506	-569.572
6.01.02.09	Salários, encargos e contribuições sociais	11.144	15.605
6.01.02.10	Tributos a recolher (circulante e não circulante)	8.778	4.921
6.01.02.11	Outras obrigações (circulante e não circulante)	-4.315	15.117
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-248.982	18.093
6.02.02	Títulos e valores mobiliários	356.018	618.952
6.02.03	Investimentos em controladas e controlada em conjunto	-114.933	-12.337
6.02.04	Imobilizado	-91.660	-105.599
6.02.05	Intangível	-398.407	-482.923
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.255.481	825.398
6.03.01	Adições	1.481.241	152.896
6.03.02	Pagamentos	-114.264	-2.016.918
6.03.04	Aumento de capital em dinheiro	26.775	2.406.922
6.03.05	Desconto de recebíveis	-150.464	282.498
6.03.06	Reserva de Capital	12.102	0
6.03.07	Ajuste de avaliação patrimonial	91	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-64.470	99.893
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	185.353	80.462
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	120.883	180.355

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(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	3.605.326	12.671	0	-538.120	-420	3.079.457
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.605.326	12.671	0	-538.120	-420	3.079.457
5.04	Transações de Capital com os Sócios	26.775	12.102	0	0	0	38.877
5.04.01	Aumentos de Capital	26.775	0	0	0	0	26.775
5.04.08	Plano de opção de ações	0	12.102	0	0	0	12.102
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-257.340	91	-257.249
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-257.340	0	-257.340
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	91	91
5.05.02.06	Variação Cambial de Investimento no exterior	0	0	0	0	91	91
5.07	Saldos Finais	3.632.101	24.773	0	-795.460	-329	2.861.085

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 do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
7.01	Receitas	6.431.853	5.583.089
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	6.465.063	5.584.962
7.01.02	Outras Receitas	-22.838	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-10.372	-1.873
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-5.631.862	-4.975.388
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-5.124.206	-4.522.523
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-507.656	-452.865
7.03	Valor Adicionado Bruto	799.991	607.701
7.04	Retenções	-157.917	-89.042
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-157.917	-89.042
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	642.074	518.659
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	226.201	191.683
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-14.127	-655
7.06.02	Receitas Financeiras	240.328	192.338
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	868.275	710.342
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	868.275	710.342
7.08.01	Pessoal	315.253	222.140
7.08.01.01	Remuneração Direta	238.542	174.320
7.08.01.02	Benefícios	57.724	33.001
7.08.01.03	F.G.T.S.	18.987	14.819
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-20.543	-44.866
7.08.02.01	Federais	-74.325	-79.411
7.08.02.02	Estaduais	51.091	33.918
7.08.02.03	Municipais	2.691	627
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	830.905	717.320
7.08.03.01	Juros	749.453	661.740
7.08.03.02	Aluguéis	81.022	55.373
7.08.03.03	Outras	430	207
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-257.340	-184.252
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-257.340	-184.252

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
1	Ativo Total	8.265.026	7.634.965
1.01	Ativo Circulante	3.633.042	4.027.890
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	123.715	195.349
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.084.604	1.315.849
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	1.084.604	1.315.849
1.01.02.01.03	Titulos e valores mobiliarios	1.084.604	1.315.849
1.01.03	Contas a Receber	685.380	897.640
1.01.03.01	Clientes	685.380	897.640
1.01.04	Estoques	1.360.702	1.366.221
1.01.06	Tributos a Recuperar	176.403	145.594
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	176.403	145.594
1.01.06.01.01	Impostos a Recuperar	176.403	145.594
1.01.07	Despesas Antecipadas	42.773	31.696
1.01.07.01	Despesas Antecipadas	42.773	31.696
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	159.465	75.541
1.01.08.03	Outros	159.465	75.541
1.01.08.03.01	Outros circulantes	104.145	0
1.01.08.03.02	Ativos disponíveis para venda	55.320	0
1.02	Ativo Não Circulante	4.631.984	3.607.075
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.490.392	1.061.665
1.02.01.06	Tributos Diferidos	726.178	504.974
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	726.178	504.974
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	0	5.736
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	764.214	550.955
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	20.169	30.127
1.02.01.09.04	Impostos a recuperar	744.045	519.957
1.02.01.09.05	Outros Ativos Não Circulantes	0	871
1.02.03	Imobilizado	530.338	474.169
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	530.338	474.169
1.02.04	Intangível	2.611.254	2.071.241
1.02.04.01	Intangíveis	2.611.254	2.071.241

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2	Passivo Total	8.265.026	7.634.965
2.01	Passivo Circulante	2.300.160	3.107.329
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	81.569	65.723
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	81.569	65.723
2.01.02	Fornecedores	1.364.713	2.145.347
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.364.713	2.145.347
2.01.03	Obrigações Fiscais	56.133	34.640
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	32.358	15.486
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	12.607	5.361
2.01.03.01.02	IPI	758	1.092
2.01.03.01.03	Pis e Cofins	15.218	6.804
2.01.03.01.04	Outros	3.775	2.229
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	21.983	18.437
2.01.03.02.01	Imposto sobre Circulação de Mercadorias - ICMS	21.983	18.437
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.792	717
2.01.03.03.01	Imposto sobre Serviço - ISS	1.792	717
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	537.195	574.549
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	515.124	573.967
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	184.619	268.676
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	330.505	305.291
2.01.04.02	Debêntures	22.071	582
2.01.05	Outras Obrigações	260.550	287.070
2.01.05.02	Outros	260.550	287.070
2.01.05.02.04	Outras Obrigações	252.361	287.070
2.01.05.02.05	Passivos disponíveis para venda	8.189	0
2.02	Passivo Não Circulante	3.103.673	1.448.179
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.646.948	1.335.018
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.446.948	1.135.018
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.026.948	1.135.018
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	420.000	0
2.02.01.02	Debêntures	200.000	200.000
2.02.01.02.01	Debentures	200.000	200.000
2.02.02	Outras Obrigações	136.360	72.786
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	31.336	0
2.02.02.02	Outros	105.024	72.786
2.02.02.02.03	Outras Obrigações	105.024	72.786
2.02.04	Provisões	320.365	40.375
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	320.365	40.375
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.861.193	3.079.457
2.03.01	Capital Social Realizado	3.632.101	3.605.326
2.03.02	Reservas de Capital	24.773	12.671
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	4.081	0
2.03.02.07	Reserva de Capital	20.692	0
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-795.460	-538.120
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-329	-420
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	108	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.078.161	6.105.966	1.839.481	5.218.146
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.647.426	-4.834.855	-1.390.053	-3.936.586
3.03	Resultado Bruto	430.735	1.271.111	449.428	1.281.560
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-409.415	-1.108.505	-365.127	-1.051.265
3.04.01	Despesas com Vendas	-258.836	-765.178	-284.570	-841.204
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-109.220	-276.248	-70.953	-179.256
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-41.359	-67.079	-9.604	-30.805
3.04.05.02	Honorários dos administradores	-7.401	-16.111	-1.417	-5.120
3.04.05.03	Outras despesas operacionais, líquidas	-33.958	-50.968	-8.187	-25.685
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.320	162.606	84.301	230.295
3.06	Resultado Financeiro	-205.684	-548.530	-176.181	-512.651
3.06.01	Receitas Financeiras	104.705	253.949	98.932	261.671
3.06.02	Despesas Financeiras	-310.389	-802.479	-275.113	-774.322
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-184.364	-385.924	-91.880	-282.356
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	59.782	128.547	29.822	98.104
3.08.01	Corrente	-920	-17.080	659	-2.267
3.08.02	Diferido	60.702	145.627	29.163	100.371
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-124.582	-257.377	-62.058	-184.252
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-124.582	-257.377	-62.058	-184.252
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-124.545	-257.340	-62.058	-184.252
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-37	-37	0	0
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,48530	-1,00490	-0,31740	-0,94240
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,48530	-1,00490	-0,31533	-0,93630

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-124.582	-257.377	-62.058	-184.252
4.02	Outros Resultados Abrangentes	285	91	-64	-431
4.02.03	Ajuste de conversão acumulada	285	91	-64	-431
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-124.297	-257.286	-62.122	-184.683
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-124.260	-257.249	-62.122	-184.683
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-37	-37	0	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-885.330	-920.880
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-107.649	-115.456
6.01.01.01	Prejuízo Líquido no período	-257.340	-184.252
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	176.084	104.995
6.01.01.03	IR e CS diferidos	-145.627	-100.371
6.01.01.04	Juros, variações monetárias e cambiais	145.417	53.838
6.01.01.06	Outros	-26.146	10.334
6.01.01.07	Participação Minoritária	-37	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-777.681	-805.424
6.01.02.01	Contas a receber	133.139	-279.424
6.01.02.02	Estoques	22.121	97.145
6.01.02.03	Impostos a recuperar e Diferidos	-250.459	-164.426
6.01.02.04	Despesas antecipadas	-11.211	739
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	9.942	-6.229
6.01.02.06	Contas a receber empresas ligadas	32.932	-44.804
6.01.02.07	Demais contas a receber (circulante e não circulante)	-25.404	-15.973
6.01.02.08	Fornecedores	-773.577	-538.957
6.01.02.09	Salários, encargos e contribuições sociais	17.143	29.881
6.01.02.10	Tributos a recolher (circulante e não circulante)	27.476	11.957
6.01.02.11	Outras obrigações (circulante e não circulante)	40.217	104.667
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-402.809	178.598
6.02.02	Títulos e valores mobiliários	231.245	849.365
6.02.04	Imobilizado	-98.817	-128.646
6.02.05	Intangível	-364.767	-542.121
6.02.06	Valor pago pelas aquisições de controladas	-170.470	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.240.876	838.511
6.03.01	Adições	1.518.860	197.379
6.03.02	Pagamentos	-389.701	-2.065.898
6.03.04	Aumento de capital em dinheiro	26.775	2.406.922
6.03.05	Desconto de recebíveis	72.420	300.108
6.03.06	Reserva de Capital	12.102	0
6.03.07	Ajuste de Avaliação Patrimonial	420	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-47.263	96.229
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	195.349	89.501
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	148.086	185.730

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	3.605.326	12.671	0	-538.120	-420	3.079.457	0	3.079.457
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.605.326	12.671	0	-538.120	-420	3.079.457	0	3.079.457
5.04	Transações de Capital com os Sócios	26.775	12.102	0	0	0	38.877	108	38.985
5.04.01	Aumentos de Capital	26.775	0	0	0	0	26.775	0	26.775
5.04.08	Plano de opção de ações	0	12.102	0	0	0	12.102	0	12.102
5.04.09	Recursos para aumento de Capital não controladores	0	0	0	0	0	0	108	108
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-257.340	91	-257.249	0	-257.249
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-257.340	0	-257.340	0	-257.340
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	91	91	0	91
5.05.02.06	Variação cambial de investimento no exterior	0	0	0	0	91	0	0	91
5.07	Saldos Finais	3.632.101	24.773	0	-795.460	-329	2.861.085	108	2.861.193

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 do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014
7.01	Receitas	7.032.788	6.048.640
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	7.075.078	6.049.934
7.01.02	Outras Receitas	-25.856	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-16.434	-1.294
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-6.056.235	-5.302.712
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-5.664.037	-4.794.283
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-392.198	-508.429
7.03	Valor Adicionado Bruto	976.553	745.928
7.04	Retenções	-176.084	-104.995
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-176.084	-104.995
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	800.469	640.933
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	253.949	261.671
7.06.02	Receitas Financeiras	253.949	261.671
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.054.418	902.604
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.054.418	902.604
7.08.01	Pessoal	403.223	273.285
7.08.01.01	Remuneração Direta	309.674	217.324
7.08.01.02	Benefícios	67.017	37.548
7.08.01.03	F.G.T.S.	26.532	18.413
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	7.529	-22.574
7.08.02.01	Federais	-58.897	-77.268
7.08.02.02	Estaduais	56.987	49.443
7.08.02.03	Municipais	9.439	5.251
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	901.043	836.145
7.08.03.01	Juros	802.479	774.322
7.08.03.02	Aluguéis	98.134	61.617
7.08.03.03	Outras	430	206
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-257.377	-184.252
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-257.340	-184.252
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-37	0

B2W DIGITAL ANUNCIA CRESCIMENTO DE 26% E R\$ 2,7 BILHÕES EM GMV NO 3T15

Marketplace continua em rápido desenvolvimento, crescendo 750% e atingindo participação de 10,1% do GMV total

Rio de Janeiro, 12 de Novembro de 2015: B2W Digital (Bovespa: BTOW3), a maior e mais querida companhia digital e líder em crescimento na América Latina, anuncia hoje os resultados do 3º trimestre de 2015.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Apesar do cenário macroeconômico desafiador, B2W Digital está comprometida em seguir investindo para criar a melhor experiência digital da América Latina.

Os investimentos realizados têm gerado retornos significativos em ganhos de market share, no desenvolvimento do Marketplace, na liderança da migração para dispositivos móveis e, mais importante, de novos clientes.

PRINCIPAIS INDICADORES	3T15	3T14	Delta
GMV (R\$ MM)	2.667	2.120	25,8%
Market Share	26,5%	24,1%	+2,4 p.p.
Marketplace (R\$ MM)	269	32	749,8%
Marketplace (% do GMV)	10,1%	1,5%	+8,6 p.p.
Mobile (% do Tráfego)	34,8%	19,6%	+15,2 p.p.
Novos Clientes (Mil)	1.874	1.796	n.a.

DESTAQUES 3T15

- **B2W Digital anunciou a venda da Ingresso.com por R\$ 280 milhões.** A transação foi aprovada pelo CADE em Outubro de 2015 e será concluída até o final do ano. A venda da Ingresso.com tem por objetivo focar ainda mais a Companhia nas operações de e-commerce, Marketplace e serviços digitais, em linha com o plano estratégico.
- **Os investimentos da B2W para estar mais perto do cliente geraram uma economia estimada de R\$ 1,6 bilhão (cost avoidance).** Durante os 3 anos do plano de investimento, a Companhia mais que dobrou de tamanho em vendas, além disso, no mesmo período melhorou a eficiência na solução de reclamações/processos, reduzindo esse índice de 5,8% da venda bruta para a 0,8%.
- **Abertura de dois novos Centros de Distribuição: um em São Paulo e um no Rio de Janeiro.** Com esse movimento, a Companhia totalizou 11 CDs em operação por todo o Brasil. Dessa forma, aumentou a capacidade de armazenagem em 35%. Todos os CDs são totalmente customizados para operação de e-commerce e preparados para suportar as operações da B2W e dos sellers do Marketplace, por meio do B2W Fulfillment.
- **B2W Digital atingiu um total de 139 hubs em operação em todo o país.** Em menos de 2 anos, a B2W ampliou o número de hubs de 15 para 139, estrategicamente localizados para suportar o sistema de distribuição da Companhia.
- **Lançamento do cartão de crédito do SouBarato por meio da Digital Finance.** Após o sucesso no lançamento da Digital Finance em 2014, em parceria com a Cetelem, a B2W Digital agora está oferecendo cartões exclusivos da marca SouBarato, o maior outlet online do Brasil.

INICIATIVAS ESTRATÉGICAS PARA ALAVANCAR A PLATAFORMA DIGITAL

• Comercial e Marketing

- Pelo 13º trimestre consecutivo, a B2W Digital cresceu acima do mercado, ganhando market share e consolidando a sua posição de liderança no e-commerce na América Latina. Desde o início do plano de investimento, o market share da B2W expandiu em 6,6 p.p., passando de 19,9% no 1S12 para 26,5% no 3T15.
- O sortimento de produtos aumentou 63,4% comparado com o final do 3T14.
- Em linha com o grande sucesso da edição 2014 da Black Friday, quando a B2W atingiu market share de 40% e vendeu o equivalente a 30 dias de vendas durante o evento, toda a plataforma está pronta para estabelecer um novo recorde de vendas durante a Black Friday 2015.

• Evolução do Marketplace

- O Marketplace da B2W já atraiu mais de 2.000 sellers, que estarão vendendo nos sites da Companhia até o final do ano.
- O GMV do Marketplace continua se desenvolvendo rapidamente, praticamente dobrando de tamanho a cada trimestre do ano, o que gera otimismo para manter o forte ritmo de crescimento ao longo do 4T15.
- Os sellers estão cada vez mais entusiasmados em fazer parte do Marketplace da B2W, que oferece acesso ao maior tráfego do mercado, marcas que possuem as melhores reputações e serviços digitais únicos, incluindo soluções de tecnologia e logística oferecidos pela B2W Services, resultado das aquisições estratégicas feitas nos últimos anos.
- Como resultado dos avanços na plataforma, o nível de satisfação dos clientes com os sellers do Marketplace aumentou em 60% ao longo do ano, de acordo com pesquisa realizada com os clientes.
- A plataforma construída para operar o Marketplace e as melhorias implementadas deixam toda a B2W confiante em sustentar os fortes níveis de crescimento de GMV em 2016 e nos anos seguintes.

• Logística e Distribuição

- Demonstrando o comprometimento da Companhia em estar mais perto do cliente, a B2W Digital abriu 2 novos CDs, atingindo um total de 11 CDs em operação por todo Brasil, totalizando área de armazenagem superior a 500 mil metros quadrados, um crescimento de 35% em relação ao final de 2014.
- B2W Digital ainda opera 139 hubs (+48% vs 2014), estrategicamente posicionados para suportar o sistema de distribuição da Companhia.
- Em 2013 e 2014, a B2W Digital adquiriu as duas principais transportadoras especializadas em e-commerce do Brasil (Click-Rodo e Direct). Como resultado da integração das duas transportadoras foi criada a B2W Unidade de Distribuição.
- Em dois anos de operação, a participação da Unidade de Distribuição B2W nas entregas da Companhia saltaram de menos de 5% para 60%.
- A verticalização da distribuição permitiu a criação do Menu de Frete em março de 2015, serviço que oferece até 6 opções de entrega para todo o país: "Same Day", "Next Day", Rápida, Econômica, Agendada e, mais recentemente, Entrega em Loja, que já está disponível em 170 lojas e, em linha com o plano divulgado, estará disponível em 200 lojas até o final do ano.
- Além de oferecer um serviço diferenciado ao cliente, o Menu de Frete também é vantajoso para a Companhia, por ser um serviço rentável, com a receita de frete mais que cobrindo os custos de frete.

• Mobile e Tecnologia

- Tráfego por dispositivos móveis alcançou 34,8% do total de visitas no 3T15, um crescimento de 15,2 p.p. comparado com o 3T14.
- B2W Digital está liderando a migração do e-commerce para o m-commerce e, como parte dessa estratégia, disponibiliza apps nas 4 marcas (Americanas.com, Submarino, Shoptime e SouBarato) para IOS e Android.
- Ao longo do 3T15, o número de downloads dos apps da B2W cresceu mais de 100% em comparação com o 3T14.
- Além disso, a B2W Digital segue investindo para melhorar cada vez mais a experiência de compra online, por meio de uma série de melhorias nos sites como o novo painel de controle de pedidos, a versão mobile de sites com interface responsiva e os novos sistemas de checkout.

- **Serviços Digitais**

- Desde 2013, a B2W adquiriu 11 empresas, sendo 9 empresas de tecnologia “best in class” e as duas principais transportadoras especializadas em e-commerce do Brasil. Como resultado da integração das empresas adquiridas foi criada a B2W Services.
- A B2W Services oferece soluções completas nas verticais de tecnologia e logística para suportar as operações dos sellers do Marketplace e operações online de grandes marcas, incluindo o [B] Seller (webstore e serviços de ERP) e [BFF] B2W Fulfillment (armazenagem, distribuição e atendimento ao cliente).
- Em julho de 2015, a B2W realizou a aquisição do Sieve Group, que possui mais de 2.000 clientes e mais de 8.000 sites monitorados, expandindo os serviços oferecidos pela B2W Services para as verticais de inteligência de precificação online e offline (Sieve e Infoprice respectivamente), serviços de segurança online (Site Blindado), integração de Marketplace (Skyhub) e soluções de marketing digital (Admatic).
- B2W Fulfillment (BFF), lançado em março de 2015, representa uma importante conexão entre os clientes da B2W e os sellers do Marketplace.
- As soluções completas de B2B (armazenagem, distribuição e atendimento ao cliente) foram inicialmente ofertadas para sellers de grande escala como Ambev, BRF e Motorola. Na medida em que os demais sellers passam a observar um forte crescimento com a venda nos sites da B2W, eles têm optado cada vez mais por também usar os serviços do BFF para suportar o ganho de escala do negócio e contar com o nível de serviço de excelência da B2W.
- A B2W Digital ainda oferece serviços de propaganda online (advertising), permitindo que grandes marcas utilizem o tráfego e a reputação de seus sites para acessar milhões de clientes.

- **Serviços Financeiros**

- Submarino Finance: 1,4 milhão de cartões emitidos e 32% de participação nas vendas do site Submarino.com.
- Digital Finance: Replicando o modelo de sucesso do Submarino Finance, há menos de um ano, a Companhia passou a oferecer cartões de crédito nas marcas Americanas.com e Shoptime. Com base no forte desempenho inicial da operação, a Companhia agora está lançando o cartão de crédito da marca SouBarato.
- Em pouco menos de um ano de operação, a Digital Finance já emitiu mais de 300 mil cartões de crédito.
- As vantagens para os clientes que possuem os cartões de crédito da B2W são: descontos exclusivos, programas de recompensa e limite de crédito especial para compras nos sites. Em contrapartida, as vantagens para a B2W são: menor custo de tarifas de cartões (MDR), maior frequência de compra e maior ticket médio.
- Outros produtos financeiros como seguros e garantia estendida continuam a ganhar reforça na plataforma da B2W.

- **Atendimento ao Cliente**

- A Companhia ganhou todos os principais prêmios de atendimento ao cliente nos últimos 3 anos (ex: e-Bit e Reclame Aqui).
- As principais marcas da B2W Digital são consideradas “best-in-class” em atendimento ao cliente, possuindo inclusive o selo RA 1000, nível de avaliação mais elevado do Reclame Aqui, desde 2013.
- A nota média dada pelos clientes no Reclame Aqui para as marcas da B2W é de 7,2, enquanto que as marcas dos concorrentes possuem uma nota média de 5,6.
- 79% dos clientes registrados no Reclame Aqui indicaram que pretendem voltar a comprar nas marcas da B2W, enquanto que apenas 58% indicaram que pretendem voltar a comprar no site dos concorrentes.

- **Talentos Digitais**

- O time digital da B2W, o maior e melhor da América Latina, é um dos principais ativos da Companhia e continua fazendo a diferença na sua performance.
- Atualmente, a Companhia conta com mais de 1.000 engenheiros de internet/tecnologia trabalhando exclusivamente nos projetos da B2W Digital.
- Nas empresas digitais adquiridas o índice de retenção dos principais talentos foi de 100%, o que demonstra a reputação da B2W como principal empregador de tecnologia na América Latina.
- A B2W possui 3 centros de inovação e tecnologia (BITs: B2W Inovação e Tecnologia) sendo 2 localizados no Rio de Janeiro e 1 em São Paulo, como forma de criar um ambiente colaborativo e incentivar a cultura da inovação.

DESTAQUES FINANCEIROS

Os comentários que seguem abaixo são em relação aos resultados do 3º trimestre de 2015 e excluem os efeitos da alienação da B2W Viagens e da consolidação das transportadoras subsidiárias da B2W Digital. Para mais informações sobre os referidos ajustes, favor consultar o Anexo IV.

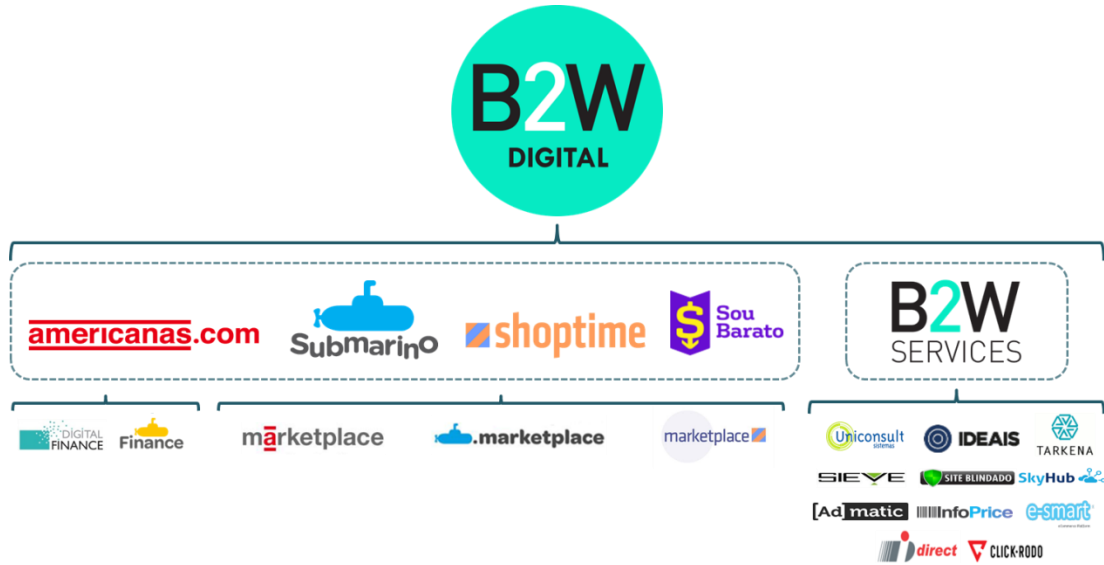
- **GMV:** No 3T15, apesar do cenário macroeconômico desafiador, o GMV apresentou forte crescimento de 25,8%, atingindo R\$ 2.667,1 milhões, comparado com os R\$ 2.119,7 milhões registrados no 3T14. Esse resultado é principalmente devido ao rápido desenvolvimento do Marketplace, que cresceu 749,8% no trimestre, atingindo 10,1% de participação no GMV.
- **Receita Líquida:** No 3T15, a receita líquida totalizou R\$ 2.066,0 milhões, comparado com os R\$ 1.818,6 milhões registrados no 3T14, representando um crescimento de 13,6%.
- **Lucro Bruto:** No 3T15, o lucro bruto cresceu 15,5%, atingindo R\$ 493,6 milhões, comparado com os R\$ 427,2 milhões do 3T14. Como resultado, a margem bruta expandiu 0,4 p.p., passando de 23,5% no 3T14 para 23,9% no 3T15. Esse resultado é principalmente devido a maior contribuição do Marketplace.
- **Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A):** No 3T15, as despesas com SG&A totalizaram R\$ 342,5 milhões, representando 16,6% da receita líquida, um aumento de 0,5 p.p. em comparação com o 3T14.
- **EBITDA Ajustado:** No 3T15, o EBITDA Ajustado atingiu R\$ 151,1 milhões, crescendo 12,2%, em comparação aos R\$ 134,7 milhões registrados no 3T14. Nesse período, a Margem EBITDA Ajustada foi de 7,3%, uma variação de 0,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.
- **Resultado Financeiro Líquido:** No 3T15, o resultado financeiro líquido atingiu R\$ 202,9 milhões, representando um crescimento de 17,7% em relação aos R\$ 172,4 milhões registrados no 3T14. Durante esse período, o CDI médio aumentou em 26,1%, mas seus impactos foram parcialmente compensados pela redução no número médio de parcelas nas vendas com cartões de crédito, que reduziram 17 dias, atingindo 59 dias no 3T15 (vs 76 dias no 3T14).
- **Resultado Líquido:** Como efeito das variações nas principais linhas, o resultado líquido do trimestre foi de R\$ -89,0 milhões, comparado com os R\$ -58,3 milhões obtidos no 3T14.
- **Gestão de Caixa:**
 - **Capital de Giro:** O Capital de Giro líquido em dias ao final de Setembro de 2015 foi de 59 dias. Quando comparado com 30 de Setembro de 2012, período no qual foi divulgado o Plano de Investimento de 3 anos, o Capital de Giro evoluiu 35 dias (vs 94 dias). Esse resultado reforça os esforços da Companhia na gestão das principais variáveis de Capital de Giro e no comprometimento na geração de valor ao acionista.
 - **CAPEX:** A B2W utiliza sua geração de caixa priorizando investimentos que apresentem os melhores retornos para os acionistas. Assim sendo, no 9M15, os investimentos consolidados no imobilizado e no intangível (desenvolvimento de websites e sistemas) totalizaram R\$ 463,6 milhões, ou 7,7% da receita líquida, redução de 5,3 p.p. em comparação com o 9M14, quando o CAPEX representou 13,0% da receita líquida. Dessa forma, o EBITDA Ajustado acumulado no 9M15 cobriu 89,4% do CAPEX do período, comparado com um índice de cobertura de 53,2% no 9M14.
- **Endividamento:** O caixa líquido da B2W em 30/09/2015 totalizou R\$ 1.664,4 milhões, mais de três vezes o endividamento de curto prazo da Companhia, que totalizou R\$ 537,2 milhões.



ANEXO I: SOBRE B2W DIGITAL

A B2W é a maior e mais querida companhia digital e líder em crescimento na América Latina. Ao longo dos últimos anos, construímos o único ecossistema da América Latina que conecta pessoas, produtos, serviços e negócios. A B2W possui um portfólio com 4 marcas líderes em diferentes segmentos de e-commerce, a operação de marketplace que mais cresce na região e uma plataforma completa de serviços nas verticais de tecnologia, distribuição e financiamento ao consumo.

Abaixo a visão integrada da B2W:



Evolução da plataforma de negócio:

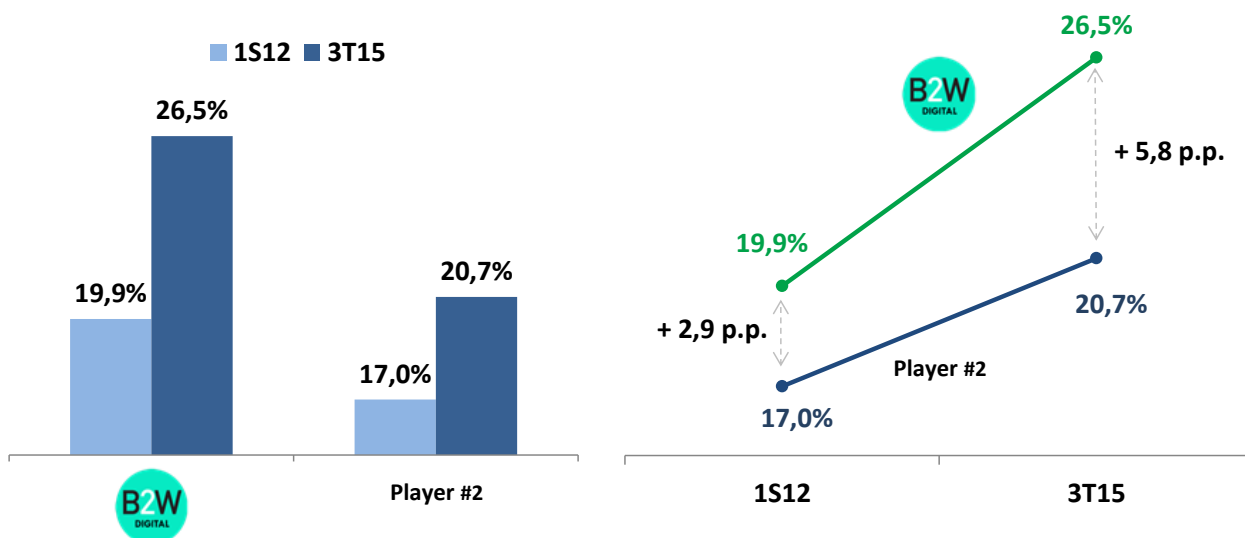
	2013	2014	2015
<i>Companhias que compõem o Sieve Group, adquirido durante o 2T15</i>			
Descrição	Sistemas de back-office	Sistemas de front-office	SEO, Algoritmos
			Entrega (pacotões)
			Entrega (pacotinhos)
			Tecnologia Magento
			Campanhas de marketing
			Inteligência de preço (lojas online e offline)
			Segurança Virtual
			Integração do marketplace
A - TECNOLOGIA			
Plataforma de TI Escalável	✓	✓	✓
Experiência do Consumidor	✓	✓	
Inteligência/Analytics			✓
Integração Marketplace			✓
B - LOGÍSTICA			
[BFF] Sistemas de Gerenciamento	✓		✓
Solução Last Mile/ Entrega	✓		✓
A+B – B2W SERVICES			
[B] Seller	✓	✓	✓
[BFF] B2W Fulfillment	✓	✓	✓
Soluções TI/Online			✓

Conjunto completo de serviços de valor agregado para suportar os sellers do marketplace e os vendedores online, incluindo BFF B2W Fulfillment (logística e distribuição) e [B] Seller (serviços de tecnologia)



ANEXO II: MARKET SHARE E COST AVOIDANCE

EVOLUÇÃO DO MARKET SHARE



COST AVOIDANCE (MELHORA NO NÍVEL DE ATENDIMENTO AO CLIENTE)

Cost Avoidance

Índice de Despesas com Reclamações/Processos - %RB (2012) 5,8%

Índice de Despesas com Reclamações/Processos - %RB (2015) 0,8%

Estimativa de Custo Evitado - R\$ MM (2013-2015) 1.572

Projeção de Custo Evitado - R\$ MM (2016-2020) 5.635

CAPEX R\$ MM (2013-9M15) 1.976

Ganho Potencial Líquido R\$ MM 5.231

ANEXO III: DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

EXCLUINDO OS EFEITOS DA ALIENAÇÃO DA B2W VIAGENS E DA CONSOLIDAÇÃO DAS TRANSPORTADORAS SUBSIDIÁRIAS DA B2W DIGITAL

B2W - Companhia Digital	Consolidado			Consolidado		
	Períodos findos em 30 de Setembro			Períodos findos em 30 de Setembro		
(em milhões de reais)	3T15	3T14	Variação	9M15	9M14	Variação
Gross Merchandise Volume (GMV)	2.667,1	2.119,7	25,8%	7.520,2	5.952,3	26,3%
Receita Bruta de Vendas e Serviços	2.398,2	2.088,1	14,9%	7.011,9	5.909,0	18,7%
Impostos sobre vendas e serviços	(332,2)	(269,5)	23,3%	(965,5)	(752,2)	28,4%
Receita Líquida de Vendas e Serviços	2.066,0	1.818,6	13,6%	6.046,4	5.156,8	17,3%
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(1.572,4)	(1.391,4)	13,0%	(4.625,7)	(3.937,9)	17,5%
Lucro Bruto	493,6	427,2	15,5%	1.420,7	1.218,9	16,6%
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	23,9%	23,5%	0,4 p.p.	23,5%	23,6%	-0,1 p.p.
Receitas (Despesas) Operacionais	(406,9)	(333,3)	22,1%	(1.174,6)	(960,3)	22,3%
Com vendas	(293,1)	(264,7)	10,7%	(891,2)	(789,5)	12,9%
Gerais e administrativas	(49,4)	(27,8)	77,7%	(114,9)	(72,7)	58,0%
Depreciação e amortização	(64,4)	(40,8)	57,8%	(168,5)	(98,1)	71,8%
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e da Equivalência Patrimonial	86,7	93,9	-7,7%	246,1	258,6	-4,8%
Resultado Financeiro Líquido	(202,9)	(172,4)	17,7%	(535,5)	(501,8)	6,7%
Receitas financeiras	104,7	98,3	6,5%	253,8	260,2	-2,5%
Despesas financeiras	(307,6)	(270,7)	13,6%	(789,3)	(762,0)	3,6%
Outras receitas (despesas) operacionais	(15,2)	(7,6)	100,0%	(23,0)	(22,6)	1,8%
Imposto de renda e contribuição social	42,4	27,8	52,5%	106,9	92,4	15,7%
Resultado Líquido	(89,0)	(58,3)	52,7%	(205,5)	(173,4)	18,5%
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	-4,3%	-3,2%	-1,1 p.p.	-3,4%	-3,4%	0,0 p.p.
EBITDA Ajustado	151,1	134,7	12,2%	414,6	356,7	16,2%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	7,3%	7,4%	-0,1 p.p.	6,9%	6,9%	0,0 p.p.

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



B2W - Companhia Digital	Consolidado	
	30/09/2015	30/09/2014
Balanco Patrimonial (em milhões de reais)		
ATIVO		
CIRCULANTE		
Caixa e bancos	123,7	185,7
Títulos e valores imobiliários	1.084,6	940,0
Contas a receber de clientes	685,4	892,4
Estoques	1.360,7	999,0
Impostos a recuperar	176,4	219,3
Despesas antecipadas e outros	202,2	95,2
Total do Ativo Circulante	3.633,0	3.331,6
NÃO CIRCULANTE		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	726,2	481,6
Impostos a recuperar	744,0	313,2
Depósitos judiciais e outros créditos a receber	20,2	42,0
Imobilizado	530,3	420,4
Intangível	2.611,3	2.006,2
Total do Ativo Não Circulante	4.632,0	3.263,4
TOTAL DO ATIVO	8.265,0	6.595,0
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
CIRCULANTE		
Fornecedores	1.364,7	1.340,7
Empréstimos e financiamentos	515,1	328,7
Debêntures	22,1	18,1
Salários, provisões e contribuições sociais	81,6	73,1
Tributos a recolher	43,5	24,6
Imposto de renda e contribuição social	12,6	6,6
Outras obrigações	260,6	235,8
Total do Passivo Circulante	2.300,2	2.027,6
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Exigível a longo prazo:		
Empréstimos e financiamentos	2.446,9	1.219,2
Debêntures	200,0	200,0
Partes relacionadas	31,3	-
Provisões para contingências e outras obrigações	425,4	96,3
Total do Passivo Não Circulante	3.103,6	1.515,5
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	3.632,1	3.601,1
Reservas de capital	24,8	10,5
Ajuste de avaliação patrimonial	(0,3)	(0,6)
Lucros (prejuízos) acumulados	(795,5)	(559,1)
Participação de não controladores	0,1	-
Total do Patrimônio Líquido	2.861,2	3.051,9
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.265,0	6.595,0

FLUXO DE CAIXA

B2W - Companhia Digital			
Demonstrativo de Fluxo de Caixa			
(em milhões de reais)			
	Consolidado		
Atividades Operacionais	30/09/2015	30/09/2014	Varição
Resultado Líquido do Período	(257,3)	(184,3)	(73,0)
Ajustes ao Resultado Líquido:			
Depreciações e amortizações	176,1	105,0	71,1
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(145,6)	(100,4)	(45,2)
Juros, variações monetárias e cambiais	145,4	53,8	91,6
Outros	13,1	10,3	2,8
Participação minoritária	(0,1)	-	(0,1)
Resultado Líquido Ajustado	(68,4)	(115,6)	47,2
Variações de Capital de Giro :			
Contas a receber	141,5	(279,4)	420,9
Estoques	(11,1)	97,1	(108,2)
Fornecedores	(773,5)	(538,9)	(234,6)
Variações em Capital de Giro:	(643,1)	(721,2)	78,1
Variações em Ativos:			
Despesas antecipadas	(11,2)	0,7	(11,9)
Depósitos judiciais	9,9	(6,2)	16,1
Impostos a recuperar	(250,5)	(164,4)	(86,1)
Demais contas a receber (circulante e não circulante)	7,5	(60,8)	68,3
Variações em Ativos:	(244,3)	(230,7)	(13,6)
Variações em Passivos:			
Salários e encargos sociais	17,1	29,9	(12,8)
Tributos a recolher (circulante e não circulante)	27,5	12,0	15,5
Outras obrigações (circulante e não circulante)	35,1	104,7	(69,6)
Variações em Passivos:	79,7	146,6	(66,9)
Fluxo de Caixa de Atividades Operacionais	(876,1)	(920,9)	44,8
Atividades de Investimento			
Títulos e valores mobiliários	206,1	849,4	(643,3)
Imobilizado	(98,8)	(128,6)	29,8
Intangível	(364,8)	(542,1)	177,3
Valor pago pelas aquisições de controladas	(170,5)	-	(170,5)
Fluxo de Caixa de Atividades de Investimento	(428,0)	178,7	(606,7)
Atividades de Financiamento			
Captações	1.518,9	197,4	1.321,5
Pagamentos	(389,7)	(2.065,9)	1.676,2
Desconto de recebíveis	72,4	300,1	(227,7)
Aumento de capital em dinheiro	26,8	2.406,9	(2.380,1)
Reservas de capital	4,1	-	4,1
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	1.232,5	838,5	394,0
Acréscimo (redução) líquido em disponibilidades	(71,6)	96,2	(167,8)
Caixa e Bancos no início do período	195,3	89,5	
Caixa e Bancos no final do período	123,7	185,7	

ANEXO IV: NOTA SOBRE O DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

Os resultados apresentados excluem os efeitos da alienação da B2W Viagens e da consolidação das transportadoras subsidiárias da B2W Digital.

Efeitos da alienação da B2W Viagens

Em 31 de Agosto de 2015, B2W Digital concluiu a venda de 100% do Capital Social da B2W Viagens para a CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. Para manter a comparabilidade dos resultados e melhor refletir o desempenho das operações em continuidade, os resultados apresentados excluem a B2W Viagens nos períodos 3T15, 3T14, 9M15 e 9M14, bem como os efeitos não recorrentes gerados pela transação.

Efeitos na consolidação das transportadoras subsidiárias da B2W Digital

A Click-Rodo e a Direct (subsidiárias da B2W Digital) prestam serviços de distribuição de mercadorias para a Companhia, gerando um efeito de eliminação na receita bruta e nas despesas com vendas, gerais e administrativas (despesa de distribuição) consolidados, conforme norma contábil vigente.

O lucro bruto consolidado é reduzido na proporção do efeito positivo observado nas despesas com vendas, gerais e administrativas, mas sem efeito no EBITDA Ajustado e na Margem EBITDA Ajustada.

EBITDA Ajustado

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

ANEXO V: ENDIVIDAMENTO

Endividamento Consolidado - R\$ MM	30/09/2015	30/09/2014
Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo	515,1	328,7
Debêntures de Curto Prazo	22,1	18,1
Endividamento de Curto Prazo	537,2	346,8
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	2.446,9	1.219,2
Debêntures de Longo Prazo	200,0	200,0
Endividamento de Longo Prazo	2.646,9	1.419,2
Endividamento Bruto (1)	3.184,1	1.766,0
Disponibilidades	1.208,3	1.125,7
Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação	456,1	699,2
Disponibilidades Totais (2)	1.664,4	1.824,9
Dívida (Caixa) Líquida (2) - (1)	1.519,7	(58,9)
Dívida (Caixa) Líquida / EBITDA Ajustado (últimos 12 meses)	2,5	(0,1)
Prazo Médio de Vencimento da Dívida (dias)	902	882

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	30/09/2015	30/09/2014
Recebíveis de Cartões de Crédito Bruto	2.182,8	2.413,3
Desconto de Recebíveis	(1.726,7)	(1.714,1)
Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação	456,1	699,2
Ajuste a Valor Presente	(2,4)	(1,9)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(17,9)	(23,3)
Outras Contas a Receber	249,6	218,4
Contas a Receber Líquido Consolidado	685,4	892,4

Para efeitos de cálculo de capital de giro os recebíveis de cartões de crédito bruto consolidados, excluindo o FIDC, em 30/09/2015 e 30/09/2014 foram de R\$ 1.771,5 milhões e R\$ 1.762,7 milhões, respectivamente. O cálculo de dias do contas a receber é realizado sobre o GMV acumulado dos últimos 12 meses.

ANEXO VI: DEFINIÇÕES

- **Capital de Giro:** Calculado como a soma de dias de contas a receber de clientes (usando GMV como base) e dias de estoque, menos os dias de fornecedores, considerando GMV e CMV nos últimos 12 meses.
- **Dívida (Caixa) Líquida:** Calculada como a soma de endividamento de curto prazo e longo prazo, menos disponibilidades e contas a receber de cartão de crédito líquido de antecipação.
- **EBITDA Ajustado (LAJIDA):** Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial
- **GMV (Gross Merchandise Volume):** Vendas de mercadorias próprias, vendas realizadas no Marketplace e outras receitas (incluindo a comissão das vendas do Marketplace), após devoluções e incluindo impostos.
- **Market Share:** Total de pedidos colocados nos sites da B2W, incluindo os pedidos de Marketplace, dividido pelas vendas totais do mercado (calculada pelo e-Bit).
- **Novos Clientes:** Aumento na base de clientes ativos nos últimos 12 meses.
- **Participação Marketplace:** Vendas do Marketplace sobre o GMV consolidado total.



B2W
DIGITAL

INFORMAÇÕES SOBRE WEBCAST E CONFERENCE CALL

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



Divulgação de resultados

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

Earnings Release

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

Teleconferência com Webcast

(em Português - tradução simultânea para inglês)

13 de Novembro de 2015 (Sexta-feira)
13:00h (Horário de Brasília)
Acesso: +55 (11) 3193-1001
ou (11) 2820-4001
Código: B2W
Link para Webcast:

Conference Call and Webcast

(in Portuguese - simultaneous translation into English)

November 13th, 2015 (Friday)
10:00 a.m. (Eastern Standard Time)
Connection: +1 (786) 924.6977
Code: B2W
Webcast Connection:

www.b2wdigital.com/webcast3T15

www.b2wdigital.com/webcast3Q15

Replay: Até 19 de Novembro de 2015
Acesso: +55 (11) 3193-1012
ou +55 (11) 2820-4012
Código: 2348414#

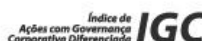
Palestrante: Fábio Abrate - CFO e DRI

Equipe de Relações com Investidores
ri@b2wdigital.com
+55 (21) 2206-6000

Replay: Until November 19th, 2015
Access: +55 (11) 3193-1012
or +55 (11) 2820-4012
Code: 9436029#

Speaker: Fábio Abrate - CFO and IRO

Investor Relations Team
ri@b2wdigital.com
+55 (21) 2206-6000



Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

**Informações Trimestrais – ITR
em 30 de setembro de 2015 e
relatório sobre a revisão de
informações trimestrais**

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

1 Contexto operacional

A B2W - Companhia Digital ("B2W", "Companhia" ou "Controladora"), 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 "Acionista Controladora"), companhia de capital aberto também com ações negociadas na BM&FBOVESPA sob os códigos LAME3 - ON e LAME4 - PN.

A Companhia e suas controladas (conjuntamente, "o Grupo" ou "Consolidado") 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; 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 Digital é líder em comércio eletrônico na América Latina e opera por meio de uma plataforma digital, com negócios que apresentam forte sinergia e um modelo único de negócios, multicanal, multimarca e multinegócios.

A B2W Digital possui um portfólio com as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime e SouBarato, que oferecem mais de 40 categorias de produtos e serviços, por meio dos canais de distribuição internet, televendas, catálogos, TV e quiosques. A Companhia oferece ainda aos seus clientes uma série de serviços, como vendas de ingressos pela internet por meio da Ingresso.com, serviços financeiros no Submarino Finance e na Digital Finance e aluguel de filmes.

A emissão dessas informações financeiras foi autorizada pela diretoria em 09 de Novembro de 2015.

2 Resumo das principais políticas contábeis

2.1 Informações financeiras intermediárias

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

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

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 2014. 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 2014.

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 diversidade de produtos vendidos e serviços prestados pela Companhia (comércio varejista e atacadista, aluguel de filmes, venda e distribuição de ingressos, 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 das controladas Submarino Finance Promotora de Crédito Ltda. e Digital Finance Promotora de Crédito Ltda., 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 2014.

Notas explicativas não apresentadas:

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

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

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 13,07% a.a. em 30 de setembro de 2015 (10,78% a.a. em 31 de dezembro de 2014), base das captações para os respectivos períodos. A constituição do ajuste a valor presente de compras é registrada nas rubricas "Fornecedores" e "Estoques" (Nota 9) 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 14,44% a.a. em 30 de setembro de 2015 (11,96% a.a. em 31 de dezembro de 2014), 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 8) 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 histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. Até o período findo em 30 de setembro de 2015, não ocorreram mudanças nas estimativas e julgamentos contábeis em relação às divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014.

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

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

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

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 2015, 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 16) para moeda e taxa de juros locais, variando de 121,5% a 123,5% do CDI. Esses contratos possuem, em 30 de setembro de 2015, valor de referência de R\$ 676.790 na controladora (R\$ 723.114 no consolidado) e em 31 de dezembro de 2014, R\$ 256.790 na controladora (R\$ 303.114 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 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
Objeto do hedge	999.073	349.781	1.075.544	399.346
Posição passivo do swap (% CDI)	(698.086)	(258.367)	(750.505)	(305.250)
Saldo contábil de ajuste de swap (Nota 16 (a))	<u>300.987</u>	<u>91.414</u>	<u>325.039</u>	<u>94.096</u>

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
Custo amortizado	970.701	328.523	1.046.872	378.010
Ajustado pelo valor justo dos riscos cobertos	999.073	349.781	1.075.544	399.346
	<u>28.372</u>	<u>21.258</u>	<u>28.672</u>	<u>21.336</u>
Custo amortizado	(970.701)	(328.523)	(1.046.872)	(378.010)
Valor justo	(998.175)	(351.374)	(1.074.626)	(401.168)
	<u>27.474</u>	<u>22.851</u>	<u>27.754</u>	<u>23.158</u>
Custo amortizado	697.188	259.960	749.587	307.072
Valor justo	698.086	258.367	750.505	305.250
	<u>(898)</u>	<u>1.593</u>	<u>(918)</u>	<u>1.822</u>
	<u>(28.372)</u>	<u>(21.258)</u>	<u>(28.672)</u>	<u>(21.336)</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 informações financeiras da Companhia.

(ii) Risco de taxa de juros

O Grupo não tem ativos significativos em que incidam juros.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

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 e capta recursos por meio de debêntures, que são substancialmente (cerca de 80% do total), indexados à 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.

(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 63% 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

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

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 2015				
Fornecedores	1.316.823			
Empréstimos financiamentos e debêntures	474.008	563.207	2.373.536	329.703
Em 31 de dezembro de 2014				
Fornecedores	2.084.955			
Empréstimos financiamentos e debêntures	447.239	375.523	355.711	158.349

	Consolidado			
	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 30 de setembro de 2015				
Fornecedores	1.364.713			
Empréstimos financiamentos e debêntures	558.691	575.279	2.969.529	329.703
Em 31 de dezembro de 2014				
Fornecedores	2.145.347			
Empréstimos financiamentos e debêntures	619.895	404.831	1.035.595	158.349

(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.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Em 30 de setembro de 2015, a dívida bruta da Companhia, em dólares norte-americanos, era de R\$ 999.073 (controladora) e de R\$ 1.075.544 (consolidado).

A expectativa de mercado, conforme dados divulgados pelo Banco Central do Brasil (Relatório Focus), com data base em 30 de outubro de 2015, indicavam uma taxa de câmbio para o final do exercício de 2015 (cenário provável) de 4,0000 R\$ /US\$, ante uma taxa de 3,9729 R\$ /US\$ verificada em 30 de setembro de 2015.

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	Cenário provável	Controladora	
			Cenário I - Deterioração de 25%	Cenário II - Deterioração de 50%
Dólar				
Taxa de câmbio em 30 de setembro de 2015		3,9729	3,9729	3,9729
Taxa de câmbio estimada para 31 de dezembro de 2015		4,0000	5,0000	6,0000
Empréstimos em moeda estrangeira	(variação US\$)	6.815	258.287	509.759
Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira)	(variação US\$)	(6.815)	(258.287)	(509.759)
	Efeito líquido	Nulo	Nulo	Nulo

Operação	Risco	Cenário provável	Consolidado	
			Cenário I - Deterioração de 25%	Cenário II - Deterioração de 50%
Dólar				
Taxa de câmbio em 30 de setembro de 2015		3,9729	3,9729	3,9729
Taxa de câmbio estimada para 31 de dezembro de 2015		4,0000	5,0000	6,0000
Empréstimos em moeda estrangeira	(variação US\$)	7.337	278.057	548.777
Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira)	(variação US\$)	(7.337)	(278.057)	(548.777)
	Efeito líquido	Nulo	Nulo	Nulo

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

• Análise de sensibilidade à variação da taxa do CDI

A Companhia e suas controladas mantêm a grande parte de sua dívida e das suas disponibilidades indexadas à variação do CDI (considerando a troca das dívidas em moeda estrangeira por variação do CDI com os swaps tradicionais). Em 30 de setembro de 2015, a Companhia (controladora) apresentava uma dívida líquida de R\$ 1.555.693 (caixa líquido de R\$ 320.112 em 31 de dezembro de 2014), representada pelo valor dos empréstimos, financiamentos e debêntures, líquido de caixa e títulos e valores mobiliários. No consolidado a dívida líquida era de R\$ 1.975.824 (R\$ 398.369 em 31 de dezembro de 2014).

A expectativa de mercado, conforme dados divulgados pelo Banco Central do Brasil (Relatório Focus), com data base em 30 de outubro de 2015, indicavam uma taxa mediana efetiva do CDI estimada em 14,24%, cenário provável para o ano de 2015, ante a taxa efetiva de 11,57% verificada no ano de 2014.

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 2014 - %	11,57%	11,57%	11,57%
Dívida líquida	1.555.693	1.555.693	1.555.693
Taxa anual estimada do CDI em 2015 - %	14,24%	17,80%	21,36%
Efeito anual na dívida líquida:			
Aumento (despesa financeira)	41.537	96.920	152.302
Operação	Consolidado		
	Cenário provável	Cenário I - Deterioração de 25%	Cenário II - Deterioração de 50%
Taxa efetiva anual do CDI em 2014 - %	11,57%	11,57%	11,57%
Dívida líquida	1.975.824	1.975.824	1.975.824
Taxa anual estimada do CDI em 2015 - %	14,24%	17,80%	21,36%
Efeito anual na dívida líquida:			
Aumento (despesa financeira)	52.775	123.143	193.510

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

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

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

O Grupo aplica o CPC 40/IFRS 7 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 2015.

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 2015**

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	84.769	108.488		193.257
CDB	311.573			311.573
Demais Títulos e valores mobiliários	694.820			694.820
Total do ativo	1.091.162	108.488		1.199.650
Passivos				
Valor justo por meio do resultado				
Empréstimos e financiamentos (Moeda Estrangeira)		1.075.544		1.075.544
Derivativos usados para <i>hedge</i> - <i>swap</i>		(750.505)		(750.505)
Total do passivo		325.039		325.039

A tabela abaixo apresenta os ativos e passivos do Grupo mensurados pelo valor justo em 31 de dezembro de 2014.

	Consolidado			Saldo total
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	
Ativos				
Valor justo por meio do resultado				
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC	2.895	20.468		23.363
CDB	166.023			166.023
Demais Títulos e valores mobiliários	1.292.486			1.292.486
Total do ativo	1.461.404	20.468		1.481.872
Passivos				
Valor justo por meio do resultado				
Empréstimos e Financiamentos (Moeda Estrangeira)		399.346		399.346
Derivativos usados para <i>hedge</i> - <i>swap</i>		(94.096)		(94.096)
Total do passivo		305.250		305.250

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

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

5 Instrumentos financeiros por categoria

	Consolidado		
	Empréstimos e recebíveis	Valor justo por meio do resultado	Total
Em 30 de setembro de 2015			
Ativos, conforme o balanço patrimonial			
Títulos e valores mobiliários		1.084.604	1.084.604
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	789.525		789.525
Caixa e equivalentes de caixa	8.629	115.086	123.715
	<u>798.154</u>	<u>1.199.690</u>	<u>1.997.844</u>

	Valor justo por meio do resultado	Outros passivos financeiros	Total
Em 30 de setembro de 2015			
Passivo, conforme o balanço patrimonial			
Empréstimos			
Moeda nacional		2.211.565	2.211.565
Moeda estrangeira	1.075.544		1.075.544
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	(325.039)		(325.039)
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais		1.617.074	1.617.074
Debêntures		<u>222.071</u>	<u>222.071</u>
	<u>750.505</u>	<u>4.050.710</u>	<u>4.801.215</u>

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

	Consolidado		
	Empréstimos e recebíveis	Valor justo por meio do resultado	Total
Em 31 de dezembro de 2014			
Ativo, conforme o balanço patrimonial			
Títulos e valores mobiliários		1.315.849	1.315.849
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	973.181		973.181
Caixa e equivalentes de caixa	29.326	166.023	195.349
	<u>1.002.507</u>	<u>1.481.872</u>	<u>2.484.379</u>
	Valor justo por meio do resultado	Outros passivos financeiros	Total
Em 31 de dezembro de 2014			
Passivo, conforme o balanço patrimonial			
Empréstimos e financiamentos			
Moeda nacional		1.403.735	1.403.735
Moeda estrangeira	399.346		399.346
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	(94.096)		(94.096)
Fornecedores e outras obrigações, excluindo obrigações legais		2.432.417	2.432.417
Debêntures		200.582	200.582
	<u>305.250</u>	<u>4.036.734</u>	<u>4.341.984</u>

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".

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

6 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>31 de dezembro de 2014</u>	<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>31 de dezembro de 2014</u>
Caixa e bancos conta movimento	5.797	19.330	8.629	29.326
Certificados de Depósito Bancário - CDB's	115.086	166.023	115.086	166.023
	<u>120.883</u>	<u>185.353</u>	<u>123.715</u>	<u>195.349</u>

Os Certificados de Depósito Bancário são remunerados a uma taxa de até 102,5% do CDI e possuem liquidez imediata sem risco de mudança de valor em caso de resgate antecipado.

7 Títulos e valores mobiliários

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>31 de dezembro de 2014</u>	<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>31 de dezembro de 2014</u>
Valor justo por meio do resultado				
Fundo de Investimento - (FIDC)			108.488	20.468
Títulos do Tesouro Nacional - (FIDC)			84.769	2.895
Certificados de Depósitos Bancários - CDBs	287.715	498.068	172.629	516.901
Operações Compromissadas	507.101	653.156	718.718	775.585
Disponível para venda				
Quota júnior - (FIDC)	29.105	28.716		
	<u>823.921</u>	<u>1.179.940</u>	<u>1.084.604</u>	<u>1.315.849</u>
Não circulante	(29.105)	(28.716)		
Circulante	794.816	1.151.224	1.084.604	1.315.849

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(a) Fênix Fundo de Investimento em 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 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.

	Quotas Sênior	Quotas Mezaninos	Quotas Júnior
Saldo em 31 de dezembro de 2014	1.178.674	51.438	47.861
Remuneração atribuída às quotas	<u>12.095</u>	<u>716</u>	<u>648</u>
Saldo em 30 de setembro de 2015	<u><u>1.190.769</u></u>	<u><u>52.154</u></u>	<u><u>48.509</u></u>

A estrutura do patrimônio líquido do Fênix FIDC do Varejo, em 30 de setembro de 2015, 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 2014) quotas sênior de titularidade de terceiros, no montante de R\$ 1.190.769 (R\$ 1.178.674 em 31 de dezembro de 2014), representativas 92,5% (92,5% em 31 de dezembro de 2014) do patrimônio líquido do Fênix FIDC do Varejo nessa data; 500 (500 em 31 de dezembro de 2014) quotas subordinadas mezanino de titularidade de terceiros, no montante de R\$ 52.154 (R\$ 51.438 em 31 de dezembro de 2014), representativas de 4,00% (4,0% em 31 de dezembro de 2014) do patrimônio líquido do Fênix FIDC do Varejo nessa data; 437 (437 em 31 de dezembro de 2014) quotas subordinadas júnior de titularidade das Cedentes, no montante de R\$48.509 (R\$ 47.861 em 31 de dezembro de 2014), representativas de 3,5% (3,5% em 31 de dezembro de 2014) 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% (cento e oito inteiros e dez centésimos por cento) 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

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

das quotas sênior é 108,9% da Taxa DI e das quotas 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 2015, as operações de securitização de direitos creditórios, realizadas pelas Cedentes para o Fênix FIDC do Varejo, totalizam R\$ 878.723 (R\$ 1.234.965 em 31 de dezembro de 2014), sendo R\$ 467.469 (R\$ 567.505 em 31 de dezembro de 2014) securitizados pela controladora Lojas Americanas e R\$ 411.253 (R\$ 667.460 em 31 de dezembro de 2014) securitizados pela Companhia.

Seguem abaixo as informações financeiras do referido fundo:

Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014:

	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
Ativo		
Caixas e equivalentes de caixa	3	21
Títulos e valores mobiliários	412.930	43.237
Contas a receber	878.723	1.234.965
Demais contas a receber	-	244
Total do ativo	1.291.656	1.278.467
Passivo		
Contas a pagar (circulante)	224	494
Contas a pagar (não circulante)	1.242.923	1.230.112
Patrimônio líquido	48.509	47.861
Total do passivo e patrimônio líquido	1.291.656	1.278.467

Demonstrações dos resultados dos semestres findos em 30 de setembro de 2015 e 2014, respectivamente:

	30 de setembro de 2015	30 de setembro de 2014
Receita financeira	129.068	107.288
Despesa financeira	(128.420)	(106.185)
Lucro líquido do exercício	648	1.103

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

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

Os Certificados de Depósito Bancário, integralmente de instituições financeiras de primeira linha, são remunerados a uma taxa de até 102,8% do CDI em 30 de setembro de 2015 (de até 103,0% do CDI em 31 de dezembro de 2014).

As Operações Compromissadas são compostas por debêntures emitidas por instituição financeira de primeira linha, e estão registradas ao seu valor justo, remuneradas a taxa de até 103,5% do CDI controladora e consolidado em 30 de setembro de 2015 (de até 103,5% do CDI controladora e consolidado em 31 de dezembro de 2014), podendo ser negociadas a qualquer momento. Não há intenção de alienação desses títulos em prazo superior a 1 ano, motivo pelo qual estão classificados no ativo circulante. A movimentação desses ativos financeiros está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Em 1º de janeiro de 2014	1.319.963	1.789.328
Adições	3.835.756	4.631.273
Alienações	(4.455.370)	(5.480.637)
Em 30 de setembro de 2014	700.349	939.964
Adições	1.851.438	2.111.162
Alienações	(1.400.563)	(1.735.277)
Em 31 de dezembro de 2014	1.151.224	1.315.849
Adições	3.945.184	5.041.620
Alienações	(4.301.592)	(5.272.865)
Em 30 de setembro de 2015	794.816	1.084.604

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

8 Contas a receber de clientes

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>31 de dezembro de 2014</u>	<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>31 de dezembro de 2014</u>
Cartões de crédito (i)	43.714	40.037	48.124	43.378
Fênix fundo de Investimentos em direitos creditórios do varejo (FIDC)	-	-	411.253	667.460
Demais contas a receber (ii)	<u>107.958</u>	<u>46.999</u>	<u>246.941</u>	<u>210.402</u>
	151.672	87.036	706.318	921.240
Ajuste a valor presente	(2.423)	(1.914)	(2.423)	(1.914)
Provisão para devedores duvidosos	<u>(12.164)</u>	<u>(16.835)</u>	<u>(18.515)</u>	<u>(21.686)</u>
	<u>137.085</u>	<u>68.287</u>	<u>685.380</u>	<u>897.640</u>

- (i) As operações com cartões de crédito podem ser parceladas em até doze meses. O risco de crédito da Companhia e de suas controladas é minimizado à medida que a carteira de recebíveis é monitorada pelas empresas administradoras de cartão de crédito.
- (ii) 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 7 (a).

Os valores registrados como contas a receber aproximam-se aos valores justos.

A abertura por idade de vencimento é como segue:

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
A vencer	121.426	44.429	669.721	872.790
Vencidos:				
até 30 dias	10.802	11.195	10.802	11.262
30 a 60 dias	3.848	6.132	3.848	6.132
61 a 90 dias	351	3.567	351	3.567
91 a 120 dias	432	179	432	179
121 a 180 dias	226	2.785	226	3.710
	<u>137.085</u>	<u>68.287</u>	<u>685.380</u>	<u>897.640</u>

O valor da provisão para créditos de liquidação duvidosa considera a média das perdas efetivas dos últimos doze meses, combinada com a análise da Administração sobre prováveis perdas dos créditos a vencer e vencidas.

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 1º de janeiro de 2014	(28.512)	(36.513)
Reversões	5.793	6.388
Adições		(1.357)
Saldo em 30 de setembro de 2014	(22.719)	(31.482)
Reversões	5.884	9.796
Saldo em 31 de dezembro de 2014	(16.835)	(21.686)
Reversões	4.671	3.171
Saldo em 30 de setembro de 2015	<u>(12.164)</u>	<u>(18.515)</u>

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

9 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
Mercadorias para revenda	1.373.638	1.397.562	1.439.246	1.419.951
Suprimentos e embalagens	5.968	13.585	5.968	13.585
Ajuste a valor presente	(23.209)	(14.669)	(23.209)	(14.669)
Provisão para perdas	(61.303)	(52.646)	(61.303)	(52.646)
	<u>1.295.094</u>	<u>1.343.832</u>	<u>1.360.702</u>	<u>1.366.221</u>

A movimentação da provisão para perdas está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado
Saldo em 1º de janeiro de 2014	(37.364)
Adições	<u>(12.374)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2014	(49.738)
Adições	<u>(2.908)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2014	(52.646)
Adições	<u>(8.657)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2015	(61.303)

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

10 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
IR retido na fonte	10.266	28.501	14.564	34.388
PIS e COFINS	638.735	441.879	646.217	441.877
ICMS	76.363	38.995	76.378	38.995
Imposto de Renda da Pessoa Jurídica ("IRPJ") e Contribuição Social sobre Lucro Líquido ("CSLL")	167.708	126.986	170.442	138.025
Outros	11.773	11.766	12.847	12.266
	<u>904.845</u>	<u>648.127</u>	<u>920.448</u>	<u>665.551</u>
Parcela do circulante	160.800	128.170	176.403	145.594
Parcela do não circulante	<u>744.045</u>	<u>519.957</u>	<u>744.045</u>	<u>519.957</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.

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
Prejuízos fiscais	479.531	387.603	588.163	420.540
Bases negativas de contribuição social	172.631	139.537	211.156	151.575
Diferenças temporárias				
Contingências	15.570	13.826	15.570	13.826
Operações de <i>swap</i> não liquidados	16.651	4.196	30.176	8.293
Ajuste a valor presente créditos e obrigações	37.891	27.659	37.892	27.659
Provisões para créditos de liquidação duvidosa	10.099	10.081	12.461	14.116
Provisão perdas nos estoques	20.843	17.922	20.843	17.922
Outros	639	-	1.318	15.230
	<u>753.855</u>	<u>600.824</u>	<u>917.579</u>	<u>669.161</u>

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

	Controladora		Passivo Consolidado	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
Capitalização de juros	91.145	80.028	91.145	80.028
Revisão vida útil intangível	63.425	52.239	63.425	52.239
Revisão vida útil imobilizado	22.856	18.453	22.856	18.453
Outros	10.576	10.067	13.975	13.467
	<u>188.002</u>	<u>160.787</u>	<u>191.401</u>	<u>164.187</u>
Saldo líquido	<u>565.853</u>	<u>440.037</u>	<u>726.178</u>	<u>504.974</u>

(b) Expectativa de realização dos impostos diferidos

	Controladora	Consolidado
2017	72.615	171.907
2018	98.081	89.274
2019	181.978	182.378
2020	213.179	265.203
2021	-	17.416
	<u>565.853</u>	<u>726.178</u>

As realizações acima foram calculadas com base em projeções de lucros tributários futuros, que considera, além das premissas de taxa de crescimento média nominal de 25% a.a. divulgadas para o cálculo de impairment, outras premissas de realizações de diferenças temporárias, adições e exclusões de diferenças permanentes e outras de natureza tributária. Portanto, essas projeções não devem ser analisadas como um indicativo do lucro contábil futuro. De toda forma, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes às previsões.

A legislação fiscal do Brasil permite que prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social possam ser registrados indefinidamente para serem utilizados para compensar lucros tributáveis futuros. No entanto, a legislação fiscal promulgada em 1995 limita a utilização de carregamento de prejuízos fiscais em um determinado ano a 30% do lucro tributável.

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(c) Movimentação dos impostos diferidos

A movimentação dos ativos e passivos de impostos diferidos durante o período, sem levar em consideração a compensação dos saldos, é a seguinte:

	Controladora				
	Provisões	Ajustes a valor presente	Prejuízos fiscais	Outros	Total
Ativo de imposto diferido					
Em 1º de janeiro de 2014	54.981	16.348	380.649	-	451.978
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	(7.645)	11.294	133.175	-	136.824
Em 30 de setembro de 2014	47.336	27.642	513.824	-	588.802
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	(1.311)	17	13.316	-	12.022
Em 31 de dezembro de 2014	46.025	27.659	527.140	-	600.824
Creditado (debitado) à demonstração do resultado	17.138	10.233	125.022	639	153.031
Em 30 de setembro de 2015	<u>63.163</u>	<u>37.892</u>	<u>652.162</u>	<u>639</u>	<u>753.855</u>

	Controladora					
	Amortização de ágio	Capitalização de juros	Revisão de vida útil intangível	Revisão de vida útil imobilizado	Outros	Total
Passivo de imposto diferido						
Em 1º de janeiro de 2014	23.934	56.803	29.328	13.311	3.748	127.124
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	200	16.401	18.138	3.612	4.889	43.240
Em 30 de setembro de 2014	24.134	73.204	47.466	16.923	8.637	170.364
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	(24.134)	6.824	4.773	1.530	1.430	(9.577)
Em 31 de dezembro de 2014	-	80.028	52.239	18.453	10.067	160.787
Creditado (debitado) à demonstração do resultado	-	11.117	11.186	4.403	509	27.215
Em 30 de setembro de 2015	<u>-</u>	<u>91.145</u>	<u>63.425</u>	<u>22.856</u>	<u>10.576</u>	<u>188.002</u>

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

	Consolidado				
	Provisões	Ajuste a valor presente	Prejuízos fiscais	Outros	Total
Ativo de imposto diferido					
Em 1º de janeiro de 2014	61.837	16.348	391.088	-	469.273
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	<u>(6.453)</u>	<u>11.294</u>	<u>167.531</u>	<u>5.097</u>	<u>177.469</u>
Em 30 de setembro de 2014	55.384	27.642	558.619	5.097	646.742
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	<u>(1.227)</u>	<u>17</u>	<u>13.496</u>	<u>10.133</u>	<u>22.419</u>
Em 31 de dezembro de 2014	54.157	27.659	572.115	15.230	669.161
Creditado (debitado) à demonstração do resultado	<u>(63.452)</u>	<u>10.233</u>	<u>227.204</u>	<u>(1.143)</u>	<u>172.842</u>
Alocação mais valia - Direct	88.345				88.345
Baixa por alienação de investimento				<u>(12.769)</u>	<u>(12.769)</u>
Em 30 de setembro de 2015	<u>79.050</u>	<u>37.892</u>	<u>799.319</u>	<u>14.087</u>	<u>917.579</u>

	Consolidado					
	Amortização de ágio	Capitalização de juros	Revisão de vida útil intangível	Revisão de vida útil imobilizado	Outros	Total
Passivo de imposto diferido						
Em 1º de janeiro de 2014	23.934	56.803	29.328	13.311	2.967	126.343
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	<u>200</u>	<u>16.401</u>	<u>18.138</u>	<u>6.612</u>		<u>41.351</u>
Em 30 de setembro de 2014	24.134	73.204	47.466	19.923	2.967	167.694
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	<u>(24.134)</u>	<u>6.824</u>	<u>4.773</u>	<u>(1.470)</u>	<u>10.499</u>	<u>(3.508)</u>
Em 31 de dezembro de 2014	-	80.028	52.239	18.453	13.466	164.186
Creditado (debitado) à demonstração do resultado	<u>-</u>	<u>11.117</u>	<u>11.186</u>	<u>4.403</u>	<u>509</u>	<u>27.215</u>
Em 30 de setembro de 2015	<u>-</u>	<u>91.145</u>	<u>63.425</u>	<u>22.856</u>	<u>13.975</u>	<u>191.401</u>

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(d) 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:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30 de</u> <u>setembro de</u> <u>2015</u>	<u>30 de</u> <u>setembro de</u> <u>2014</u>	<u>30 de</u> <u>setembro de</u> <u>2015</u>	<u>30 de</u> <u>setembro de</u> <u>2014</u>
Prejuízo do semestre antes do imposto de renda e contribuição social	(383.155)	(277.836)	(385.924)	(282.356)
Alíquota nominal - %	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>
	130.273	94.464	131.214	96.001
Efeito das (adições) ou exclusões ao lucro contábil				
Participação em controladas e controlada em conjunto	(4.803)	(223)	-	-
Outras exclusões (adições) permanentes, líquidas	<u>345</u>	<u>(657)</u>	<u>(2.667)</u>	<u>2.103</u>
Imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva	<u>125.815</u>	<u>93.584</u>	<u>128.547</u>	<u>98.104</u>
Correntes			(17.080)	(2.267)
Diferidos	<u>125.815</u>	<u>93.584</u>	<u>145.627</u>	<u>100.371</u>
Imposto de renda e contribuição social	<u>125.815</u>	<u>93.584</u>	<u>128.547</u>	<u>98.104</u>

(e) Regime de tributação – Lei 12.973 de 13 de maio de 2014

A Companhia e suas controladas adotaram, a partir do exercício social de 2015, as modificações nas regras tributárias introduzidas pela Lei 12.973.

12 Investimentos – Controladora

	<u>30 de</u> <u>setembro de</u> <u>2015</u>	<u>31 de</u> <u>dezembro</u> <u>de 2014</u>
Participação em controladas	<u>338.978</u>	<u>213.150</u>

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(a) Informações sobre Controladas

(i) Ingresso.com S.A.

Em 24 de setembro de 2015, a Companhia celebrou juntamente com sua sociedade controlada 8M Participações Ltda. ("8M"), um Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças ("Contrato") com Fandango Media, LLC ("Fandango"), para a alienação de 100% do capital social de sua sociedade controlada Ingresso.com Ltda. ("Ingresso.com"). O preço total a ser pago pelo Fandango para a aquisição de 100% das quotas da Ingresso.com será de R\$ 280 milhões. A transação foi aprovada pelo CADE em 26 de outubro de 2015.

Essa operação não foi considerada como operação descontinuada, pois a Companhia não considera o negócio "Ingresso.com" como relevante, no entanto, os ativos e passivos de longo prazo da Ingresso.com, de R\$ 55.320 mil e R\$ 8.189 mil, respectivamente, foram reclassificados para "mantido para a venda". A alienação da Ingresso.com tem por objetivo focar a Companhia ainda mais nas operações de comércio eletrônico, Marketplace, serviços digitais e financiamento ao consumo, em linha com o seu plano estratégico de ser a maior e mais querida companhia digital da América Latina.

(ii) 8M Participações Ltda.

A controlada tem por objeto a participação em outras sociedades civis ou comerciais, como sócia, acionista ou quotista, bem como o exercício de quaisquer atividades relacionadas com seu objeto social, podendo representar sociedades nacionais ou estrangeiras.

A Companhia detém 100% de participação na 8M Participações que possui 100% de participação na Click - Rodo Entregas Ltda. e 100% na Uniconsult Sistemas e Serviços Ltda. Essas empresas foram adquiridas pela 8M durante o exercício de 2013 e tem como objetivo transportar mercadorias e desenvolver sistemas respectivamente. Além destas participações, a controlada detém também 15,73% da B2W Viagens e Turismo, que presta serviços de viagens conforme descrito no item (iii).

Em 2014 a 8M Participações, adquiriu 100% da Direct Express Logística Integrada S/A, que tem por objeto social a prestação de serviços de logística, armazenagem, agenciamento de cargas aéreas e marítimas, gerenciamento de estoques e coleta e transporte de documentos.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

No dia 1º de julho de 2015, a 8M Participações fechou operação de compra da totalidade das ações de emissão da empresa de tecnologia Sieve Group Brasil, que controla a Admatic Ltda. (sociedade especializada na solução que otimiza e integra lojas virtuais com ferramentas de marketing digital), a Siteblindado S.A. (companhia especializada em serviços de certificação e segurança digital), a Skyhub Sistemas de Integração Ltda. (sociedade especializada na integração de lojas online e off-line às principais operações de marketplace e de comparadores de preço da internet), a Infopreços S.A. (companhia especializada na coleta de dados em lojas físicas e na otimização de precificação), Sieve Serviços de Tecnologia da Informação S.A. (companhia especializada em monitoramento de preços), PC Blindado (companhia especializada em serviços de proteção para computadores) e Trustsign (companhia especializada em serviços certificação digital, soluções de segurança para e-commerces e websites).

O pagamento de 131 milhões foi feito parte à vista, no fechamento, e parte a prazo. Além desse valor há um preço contingente adicional, cujo pagamento é condicionado ao atendimento de metas, até o limite de R\$7 milhões, a serem pagos, se devidos, no 5º aniversário da data de fechamento da transação.

O ágio apurado com base no patrimônio líquido contábil das empresas totaliza R\$120 milhões e a 8M espera concluir os estudos para a alocação do preço de compra até o primeiro semestre de 2016.

(iii) B2W Viagens e Turismo Ltda.

Em 26 de maio de 2015, a Companhia firmou contrato de venda de 100% do Capital Social da sua controlada B2W Viagens (91,25% mantido diretamente pela Companhia e 8,75% mantido pela 8M) para a CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A..O referido Contrato também prevê a licença de uso da marca “Submarino Viagens”. O preço de aquisição será determinado por número de visitas originadas dos sites da Companhia no prazo de 10 anos acrescido do capital de giro positivo deduzidos das dívidas da controlada na data da conclusão da transação, limitado a R\$ 80 milhões corrigidos pela SELIC. Se o atingimento do limite ocorrer em prazo inferior a 10 anos, a CVC tem a opção de manter o direito de uso da marca Submarino Viagens através de pagamento por número de visitas no site. Da mesma forma, em caso de não atingimento do limite no prazo de 10 anos, a B2W tem a opção de prorrogar o contrato até o seu atingimento pleno.

A transação foi aprovada pelo CADE em 6 de Julho de 2015 e concluída em 31 de Agosto de 2015. O processo de Due Diligence ainda está em andamento, podendo gerar ajustes futuros. O resultado da referida alienação, registrado na rubrica “outras receitas (despesas) operacionais líquidas”, está apresentado a seguir:

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Valo justo da contraprestação a receber	75.906
Baixa do investimento	(101.073)
Baixa do ágio	(831)
Perda na alienação de investimento	(25.998)

(iv) ST Importações Ltda.

A controlada tem por objeto social a importação, exportação, armazenamento e comércio de produtos eletrônicos, eletroeletrônicos, acessórios de carros, ferramentas, peças de assistência técnica, produtos de utilidade doméstica, brinquedos, brindes, produtos de higiene, cosméticos, perfumes, representação comercial e assessoria empresarial. A participação da Companhia nessa controlada é de 100%.

(v) QSM Distribuidora e Logística Ltda.

A controlada tem por objeto social o comércio atacadista de mercadorias em geral, organização logística do transporte de cargas, agenciamento marítimo e depósito de mercadorias para terceiros. A participação obtida pela Companhia nessa controlada é de 100%.

(vi) Ideais Tecnologia Ltda.

Empresa adquirida em 9 de outubro de 2013. Presta serviço de elaboração de programas de computador, desenvolvimento e operação de serviços de comércio eletrônico, publicidade digital, desenvolvimento, suporte e consultoria para redes, software, internet e tecnologia da informação em geral. A participação adquirida pela Companhia foi de 100%.

(vii) Tarkena Consultoria, Licenciamento e Desenvolvimento de Sistemas de Informática Ltda.

Empresa adquirida em 31 de outubro de 2013. Tem por objeto prestar serviços de consultoria em inteligência de clientes e produtos, especializada em algoritmos de busca, gestão de dados de clientes e em sistemas de previsão de vendas, abastecimento de produtos e balanceamento de estoques entre centros de distribuição. A participação adquirida pela Companhia foi de 100%.

Em 05 de maio de 2015, a Tarkena Consultoria adquiriu as empresas Smart (principal desenvolvedora de plataforma magento) e a Vectis (holding não

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

operacional em que se encontram registradas as participações que os sócios detêm na Smart), cujo objetivo é acelerar a expansão dos negócios.

(viii) Digital Finance Promotora de Crédito Ltda.

Empresa criada em parceria com o grupo Cetelem. Tem por objeto a prestação de serviços de promoção, desenvolvimento mercadológico e oferecimento de produtos de crédito, podendo receber e encaminhar propostas de cartões de crédito e débito, empréstimos e financiamentos, analisar créditos e registros.

O início de suas atividades não se relaciona a uma combinação de negócios, a qual pressupõe uma aquisição de ativo não detido pela Companhia para viabilizar o desenvolvimento de um novo negócio.

(b) Combinação de negócios

Em 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 foi adquirida por R\$ 127.000, tendo sido pagos R\$ 12.700 à vista e o restante em três parcelas sucessivas no montante de R\$ 38.100 cada, sendo o primeiro pagamento, noventa dias após a data da operação, a 2ª parcela vencendo 180 após a data da operação e a 3ª parcela, 270 dias após a data da operação.

A Companhia iniciou os estudos para determinação do valor justo dos ativos e passivos para a alocação do preço de compra e, até a presente data, o ágio resultante desses estudos iniciais perfaz o montante de R\$ 195.038, conforme demonstrado abaixo. A Companhia espera concluir o estudo até o final do mês de dezembro de 2015.

Valor justo dos ativos e passivos	(68.038)
Contraprestação paga	<u>(127.000)</u>
Goodwill	(195.038)

O ágio registrado até 30 de setembro de 2015 de R\$ 195.038, foi pago principalmente pela expectativa de rentabilidade futura (Goodwill) originada no

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015****Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma**

benefício gerado à Companhia nas operações de transportes e armazenagem na região de atuação da Direct, permitindo o incremento da sua eficiência operacional. Os ativos adquiridos e passivos assumidos a valores de mercado na data de aquisição, conforme estudos realizados até a presente data por consultores internos e externos, estão apresentados abaixo.

<u>ATIVO</u>		<u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	18.587	Fornecedores	6.910
Contas a receber de clientes	41.208	Tributos a recolher	4.207
Outras contas a receber	4.056	Salários e encargos	7.625
		Outras circulantes	7.528
Total do Ativo Circulante	<u>63.851</u>	Total do Passivo Circulante	<u>26.270</u>
Não Circulante			
IR/CS diferido	126.569	Passivos contingentes	274.850
Imobilizado	19.863		
Intangível	22.799		
Total do Ativo Não Circulante	<u>169.231</u>		
Total do Ativo	<u>233.082</u>	Ativos (Passivos) Líquidos	<u>(68.038)</u>

A variação do valor do ágio nesse período em relação ao valor apresentado nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2014 deve-se à identificação dos ativos intangíveis (marca, acordos de não concorrência e carteira de clientes) e à determinação do valor justo das contingências, líquidos dos impostos diferidos, quando aplicável, como resultado dos estudos iniciais de alocação do preço de compra. Esses valores ainda poderão sofrer alteração, pois a Companhia espera concluir o estudo até dezembro de 2015.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(c) Movimentação dos investimentos na controladora

	Ingresso.com S.A	8M Participações Ltda.	B2W Viagens e Turismo Ltda.	Submarino Finance Promotora de Crédito Ltda.		Importações Ltda.	B2W Chile	Viagens Argentina	QSM	Tarkena	Ideais	Digital Finance	Total
				Submarino Finance Promotora de Crédito Ltda.	Importações Ltda.								
Saldo em 1º de janeiro de 2014	23.554	50.347	14.217	25.473	22.713	22.713	152	689	4.810	4.553	48.551	-	1.95.059
Equivalência patrimonial	659	(8.950)	(9.168)	10.685	5.057	5.057	(17)	(560)	(588)	(47)	3.016	-	87
Ajuste conversão	(154)						(18)	(261)					(483)
Aumento de Capital		11.700						1.069					12.769
Ágio em aquisição de investimentos											(6.373)		(6.373)
Mais valia											6.373		6.373
Baixa Mais valia											(7.41)		(7.41)
Saldo em 30 de setembro de 2014	24.059	53.097	5.049	36.158	27.770	27.770	117	937	4.222	4.506	50.826	-	206.741
Equivalência patrimonial	404	(6.276)	(1.028)	4.826	3.335	3.335	(31)	(206)	1.726	(60)	3.323	-	6.013
Ajuste conversão	55						12	507			(222)	21	595
Baixa Mais valia													(222)
Aumento de capital		1										500	501
Reserva de Lucros										(478)			(478)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	24.518	46.822	4.021	40.984	31.105	31.105	98	1.238	5.948	3.968	53.927	521	213.150
Equivalência patrimonial	1.292	(11.632)	(30.885)	16.060	8.993	8.993	(73)	(813)	3.954	(587)	102	128	(13.460)
Ajuste conversão	119						(15)	(12)					92
Aumento de Capital		138.101	119.845										257.946
Ágio em aquisição de investimentos											(6.373)		(6.373)
Mais valia											6.373		6.373
Baixa Mais valia											(667)		(667)
Transferência para mantido para venda	(25.101)												(25.101)
Ganho (perda) no aumento de participação %			(7.49)										(7.49)
Alienação de investimento			(92.232)										(92.232)
Saldo em 30 de setembro de 2015	827	173.291	(0)	57.044	40.098	40.098	10	413	9.902	3.381	53.362	649	338.978

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(d) Outras informações sobre controladas

	30 de setembro de 2015			
	%	Capital	Patrimônio	Lucro
	Participação	social	Líquido	Líquido
			(ajustado)	(prejuízo
				líquido
				ajustado)
Controladas diretas				
Ingresso.com	100	7.239	25.928	1.292
8M Participações Ltda.	100	200.129	173.291	(11.632)
ST Importações Ltda.	100	4.050	40.098	8.993
B2W Chile	50	-	19	(145)
Viajes Argentina	100	2.935	413	(813)
B2W México	1	27	14	(26)
Mesaexpress	1	84	(284)	(17)
Submarino Finance Promotora de Crédito Ltda.	100	12.005	57.044	16.060
QSM	100	5.000	9.902	3.954
Ideais	100	133	8.282	103
Tarkena	100	11	(631)	(587)
Digital Finance	100	500	649	128
Controladas indiretas				
Click Rodo	100	7.888	(10.264)	(5.145)
Uniconsult	100	190	7.727	4.477
Direct	100	237.755	106.165	2.768
Rental	100	-	(21.689)	(1.385)
B2W Argentina	100	463	498	(19)
Sieve Group	100	12.773	12.265	643

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

	31 de dezembro de 2014			
	% Participação	Capital social	Patrimônio Líquido (ajustado)	Lucro Líquido (prejuízo líquido)
Controladas diretas				
Ingresso.com	100	6.998	24.518	1.063
8M Participações Ltda.	100	62.028	46.822	(15.226)
B2W Viagens e Turismo Ltda.	84,268	3.922	4.772	(12.100)
ST Importações Ltda.	100	4.050	31.501	8.392
B2W Chile	50	-	195	(108)
Viajes Argentina	100	2.939	842	(715)
B2W México	1	27	12	(18)
Mesaexpress	1	84	(266)	(23)
Submarino Finance Promotora de Crédito Ltda.	100	12.005	40.984	15.511
QSM	100	5.000	5.948	1.138
Ideais	100	133	8.733	6.339
Tarkena	100	11	(43)	(107)
Digital Finance	100	500	521	21
Controladas indiretas				
Click Rodo	100	7.888	(5.119)	244
Uniconsult	100	190	3.250	136
Direct	100	237.755	103.397	(2.771)
Rental	99,875	-	(20.304)	(3.017)
B2W Argentina	100	463	381	(59)

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

13 Transações com partes relacionadas

(a) Acordo de cooperação comercial e outras avenças

Durante o período findo em 30 de setembro de 2015, a Companhia e suas controladas ST Importações e QSM Distribuidora e Logística Ltda. venderam para a sua Acionista Controladora LASA os montantes de R\$ 29.463 e R\$336.173, respectivamente, em mercadorias (R\$ 5.030 e R\$ 224.246, respectivamente, no período findo em 30 de setembro de 2014).

Além disso, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, a Companhia

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

realizou compras da sua Acionista Controladora LASA no montante de R\$ 153.990 (R\$ 151.469 em 30 de setembro de 2014). O incremento deve-se à otimização das compras para o atingimento de melhor eficiência de logística e atendimento dos prazos com os clientes.

Em 30 de setembro de 2015 a Companhia tinha a pagar referente a essa transação R\$ 30.637 (R\$ 35.267 em 31 de dezembro 2014) e a receber R\$ 1.031 (R\$ 1.244 em 31 de dezembro de 2014).

Durante o período findo em 30 de setembro de 2015, a Companhia não realizou compras da ST Importações Ltda. (controlada direta) (R\$ 98.265 em 31 de dezembro de 2014).

(b) Reembolso de despesas

Durante os períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014, a Companhia reembolsou à Acionista Controladora as seguintes despesas: (i) aluguéis de Sede e CDs no valor de R\$ 27.007 e R\$ 21.321 respectivamente e (ii) Honorários da Diretoria no montante de R\$ 732 em 30 de setembro de 2014, não houve reembolso em 2015. A Companhia tem a pagar R\$ 5.186 (R\$ 6.272 a pagar em 31 de dezembro de 2014) a título de reembolso dessas despesas.

Adicionalmente, em 30 de setembro de 2015, a Companhia possui saldo a receber relativo a empréstimos por contrato de mútuo para pagamento de despesas com a 8M participações no valor R\$ 108.319 (R\$ 69.887 em 31 de dezembro de 2014). Já com a B2W Rental possui saldo a receber relativo a empréstimos por contrato de mútuo para pagamento de despesas no valor de R\$ 38.975 (R\$ 38.726 em 31 de dezembro de 2014).

(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 28.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Um dos membros do Conselho de Administração da Controladora, o Sr. Love Goel, indicado a este cargo pela administração de Lojas Americanas, possui participação na GVG, da qual é CEO, que presta serviços de desenvolvimento de projetos relacionados a experiência de compra dos clientes nos sites. O valor dos serviços prestados por essa empresa em 2015 foi de R\$ 18.008 (R\$ 7.483 em 30 de setembro de 2014). A escolha da empresa se deu com base nas necessidades da Companhia e através de benchmarking. Os valores relativos ao projeto são compatíveis com valores de mercado.

(e) Operação de quiosques

A Companhia mantém contrato com a Acionista Controladora LASA, 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, o valor total a receber decorrente da operação de todos os quiosques instalados era de R\$ 2.566 em 30 de setembro de 2015 (R\$ 45.982 em 31 de dezembro de 2014) sendo que o montante dos custos operacionais da LASA ressarcidos pela B2W totalizou R\$ 33.085 e R\$ 18.292 nos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e 2014, respectivamente.

(f) Transporte de mercadorias

Com a aquisição das controladas indiretas ClickRodo e Direct em 2013 e 2014, respectivamente, a Companhia passou a realizar os serviços de transporte de mercadorias utilizando tais empresas transportadoras. Os serviços de frete pagos em 2015 para essas controladas totalizaram R\$ 287.666 (R\$ 169.505 para a ClickRodo em 2014). O saldo a pagar em 2015 a essas controladas decorrentes dessas transações totaliza R\$ 83.419 (R\$ 72.043 para a ClickRodo em 2014).

(g) Desenvolvimento de sistemas

Com a aquisição das controladas diretas Ideais e Tarkena e das controladas indiretas Uniconsult, ClickRodo e e-Smart, em 2013, a Companhia passou a realizar os serviços de desenvolvimento de sistemas. Os serviços de desenvolvimentos pagos em 2015 para essas

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

controladas totalizaram R\$ 31.586 (R\$ 95.920 em 2014). O saldo a pagar em 2015 a essas controladas decorrentes dessas transações totaliza R\$ 15.857 (R\$ 5.846 em 2014).

(h) 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 17.

(i) Saldos em aberto

Os saldos classificados em "Partes relacionadas", no ativo 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 2015	31 de dezembro de 2014
Controladora		
Lojas Americanas S.A.	(32.226)	5.687
Controladas diretas		
Ingresso.com S.A.	943	302
B2W Viagens e Turismo Ltda.	-	3.694
B2W Rental	38.975	38.726
Submarino Finance	(820)	(469)
Click Rodo	(21.428)	(18.534)
8M Participações	108.319	69.887
Uniconsult	(6.824)	(1.036)
Ideais	(3.745)	(2.437)
Direct	(60.065)	(50.097)
QSM	(1.334)	(1.494)
Outros	4.374	416
	<u>58.395</u>	<u>38.958</u>
	<u>26.169</u>	<u>44.645</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 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

	Controladora				Consolidado			
	30 de setembro de 2015		31 de dezembro de 2014	Custo	30 de setembro de 2015		31 de dezembro de 2014	Custo
	Depreciação/amortização acumulada	Líquido	Líquido		Depreciação/amortização acumulada	Líquido	Líquido	
Terrenos	5.704	5.704	5.704	5.704	-	5.704	5.704	5.704
Instalações e móveis e utensílios	108.296	67.772	115.329	72.033	(42.460)	72.868	74.725	74.725
Bens destinados a aluguel	-	-	27.301	-	(26.768)	533	4.058	4.058
Máquinas e equipamentos de informática	473.506	370.183	495.727	321.281	(110.561)	385.166	332.749	332.749
Benfeitorias em imóveis de terceiros	78.035	61.159	83.405	45.805	(19.308)	64.097	53.476	53.476
Veículos	-	-	7.183	-	(5.373)	1.810	3202	3202
Outros	4	1	328	4	(168)	160	255	255
	<u>665.545</u>	<u>504.819</u>	<u>734.977</u>	<u>444.827</u>	<u>(204.638)</u>	<u>530.338</u>	<u>474.169</u>	<u>474.169</u>

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Movimentação do imobilizado no período findo em 30 de setembro de 2015:

	Controladora		Consolidado	
	30 de	30 de	30 de	30 de
	setembro de	setembro de	setembro	setembro de
	2015	2014	de 2015	2014
Saldos líquidos no início do exercício	444.827	310.263	474.169	319.636
Adições	91.708	105.599	102.215	128.646
Baixas	(48)	(766)	(3.398)	(766)
Depreciação	(31.668)	(22.314)	(41.560)	(27.093)
Transferência de ativo mantido para venda	-	-	(1.088)	-
Saldos líquidos no final do período	<u>504.819</u>	<u>392.782</u>	<u>530.338</u>	<u>420.423</u>

As adições no período referem-se substancialmente a gastos com Equipamentos de Logística.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

15 Intangível

	Controladora						Consolidado			
	30 de setembro de 2015			31 de dezembro de 2014			30 de setembro de 2015		31 de dezembro de 2014	
	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Ágio em aquisições de investimentos	138.048	(55.473)	82.575	82.575	602.980	(58.760)	544.220	544.220	236.630	
Direito de uso de software	93.695	(80.654)	13.039	6.199	100.928	(58.196)	42.732	42.732	40.917	
Direito de uso de lavra	16.500	(3.300)	13.200	14.190	16.500	(3.300)	13.200	13.200	14.190	
Desenvolvimento de web sites e sistemas	2.424.411	(436.130)	1.988.281	1.721.198	2.435.158	(442.247)	1.992.911	1.992.911	1.759.655	
Licença de uso da marca Blockbuster online	21.060	(8.566)	12.494	13.324	21.060	(8.568)	12.492	12.492	13.324	
Outros	953	-	953	953	5.699	-	5.699	5.699	6.525	
	<u>2.694.666</u>	<u>(584.123)</u>	<u>2.110.542</u>	<u>1.838.439</u>	<u>3.182.325</u>	<u>(571.071)</u>	<u>2.611.254</u>	<u>2.611.254</u>	<u>2.071.241</u>	

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

Movimentação do intangível no período findo em 30 de setembro de 2015:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	30 de setembro de 2014	30 de setembro de 2015	30 de setembro de 2014
Saldos líquidos no início do exercício	1.838.439	1.360.115	2.071.241	1.542.316
Adições	398.407	482.923	364.767	542.121
Baixas	-	-	-	-
Amortização	(126.304)	(66.728)	(134.580)	(78.195)
Ágio - Mesa Express	-	-	-	-
Mais valia - Direct	-	-	20.832	-
Ágio - Direct	-	-	174.206	-
Ágio - Smart	-	-	13.010	-
Ágio - Sivie Group	-	-	119.843	-
Transferência de ativo mantido para venda	-	-	(18.065)	-
Saldos líquidos no final do período	<u>2.110.542</u>	<u>1.776.310</u>	<u>2.611.254</u>	<u>2.006.242</u>

As adições no período referem-se substancialmente a gastos com desenvolvimento de *web site* e sistemas.

Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014, os ágios apurados nas aquisições em investimentos estavam representados da seguinte forma:

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

	Controladora				Consolidado			
	30 de setembro de 2015		31 de dezembro de 2014		30 de setembro de 2015		31 de dezembro de 2014	
	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
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	(1.607)	1.136	1.136	6.474	(3.613)	2.861	2.551
8M Participações					2.079	(1.281)	798	798
Mesaexpress					310		310	310
Uniconsult					67.479		67.479	67.480
Click Rodo					19.426		19.426	19.426
Ideais					39.783		39.783	39.783
Direct					195.038		195.038	20.832
Tarkena					4.011		4.011	4.011
Smart					13.232		13.232	
Sieve Group					119.843		119.843	
	<u>138.048</u>	<u>(55.473)</u>	<u>82.575</u>	<u>82.575</u>	<u>602.980</u>	<u>(58.760)</u>	<u>544.220</u>	<u>236.630</u>

A variação do saldo do ágio da Direct em relação ao saldo em 31 de dezembro de 2014 deve-se à determinação preliminar do valor justo dos passivos líquidos assumidos na aquisição dessa Companhia (Nota 12 (b)), perfazendo um ágio no montante de R\$ 195.038.

(a) Ágios em aquisições de investimentos

A Companhia avalia anualmente para *impairment*, sendo a última avaliação efetuada por conta do encerramento do exercício de 31 de dezembro de 2014, estes ágios apurados em aquisições de investimentos e incorporações, decorrentes da expectativa de rentabilidade futura, com base em projeções de resultados futuros para um período de 10 anos, utilizando taxa nominal média de 25% ao ano como taxa de crescimento (incluindo a inflação) e uma única taxa de desconto de 13% para descontar os fluxos de caixa futuros estimados. Para o teste de *impairment* do ágio da TV Sky, a Companhia utilizou a B2W como unidade geradora de caixa, cujo Market capitalization supera o valor do seu patrimônio líquido contábil em montante superior ao ágio pago. O teste de recuperação dos ágios, bem como da totalidade dos ativos intangíveis e imobilizado, não revelou a necessidade de reconhecimento de perdas.

Os saldos de ágios apurados nas aquisições das participações societárias estão suportados por

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

estudos técnicos com sustentação na expectativa de rentabilidade futura.

Apesar do incremento do ágio na aquisição da Direct, os fluxos de caixa projetado para essa unidade geradora de caixa demonstram que não há necessidade de provisão para *impairment* do referido ágio.

(b) Desenvolvimento de web sites e sistemas/Direitos de Uso de *Software*

Representam gastos com plataforma E-commerce (desenvolvimento de Infraestrutura tecnológica, conteúdo, aplicativos e layout gráfico dos sites), gastos com implantação de sistema ERP e desenvolvimento de sistemas próprios, sendo amortizados de forma linear considerando-se o prazo estipulado de utilização e benefícios auferidos.

Seguindo sua trajetória de inovação, a B2W continua investindo em novas funcionalidades com o objetivo, principalmente, de melhorar a experiência de compra, aumentar a taxa de conversão e reforçar o posicionamento das marcas, além de implementar novas funcionalidades operacionais da Companhia. Dentre os projetos recém-lançados destacam-se:

- Portal de seguros e serviços: Instalação de ar-condicionado, Seguro de Roubo e furto para dispositivos móveis, Plano de saúde PET, Garantia Estendida; Acom e Submarino: piloto com seguro de roubo e furto com devices eletrônicos.
- Nova tela de atendimento: Informações mais claras, melhoria na experiência para o cliente;
- Novo layout Lista de Casamento Shoptime e ACOM: Layout Responsivo, Layout atual, ajustado ao branding; melhor experiência de compra;
- Cupom de desconto Soubarato: Alteração da localização do campo de cupom (agora em pagamento), mensagens de erro para diferentes casos de uso.
- Sites responsivos ACOM, SUBMARINO e SHOPTIME: melhoria em SEO: modelo recomendado pelo Google, Melhor experiência de compra;
- Submarino: Pagamento Cross-device, todas as telas são contempladas; Novas funcionalidades mobile: embalagem para presente, entrega agendada e pagamento com 2 cartões, nova interação para MarketPlace e pré-visualização das informações do produto;
- Store in Store Centauro Submarino e ACOM: MarketPlace de produtos esportivos, Produtos exclusivos Centauro e experiência customizada de navegação;

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

- Media Center Shoptime: Experiência da TV na web, Ao vivo e Últimos vistos na TV, além de Repositório dos vídeos;
- Produtos usados Sou Barato: Oportunidade de compra de produtos aspiracionais; condições do produto são facilmente visualizadas.
- APP Sou barato: Produtos novos, usados e reembalados. Push de notificações, produtos favoritos.
- Vale presente Americanas.com: 4 opções de valores, R\$25,00 (vinte e cinco reais), R\$ 50,00 (cinquenta reais), R\$100,00 (cem reais) e R\$ 200,00 (duzentos reais).
- Acom e Shoptime: Aquisição de cadastro mobile
- Revelação Digital Submarino: Impressão de fotos, Fotolivros, presentes personalizados como caderno, canecas e capas de celular.
- App Touch ID Submarino: Autentica a compra com Touch ID e não login e senha. Processo de ckeckout mais seguro é rápido.

(c) Juros de empréstimos capitalizados

Os valores dos juros de empréstimos capitalizados durante os períodos encerrados em 30 de setembro de 2015 e 2014 foram de R\$52.090 e R\$ 77.511, respectivamente. A taxa adotada para apuração dos custos de captação de empréstimos elegíveis para capitalização foi de aproximadamente 118% do CDI em 30 de setembro de 2015 (118,0% do CDI em 30 de setembro de 2014), correspondente à média ponderada dos empréstimos tomados pela Companhia.

(d) Direito de uso de lavra

A Companhia readquiriu da LASA o montante de R\$ 16.500 referente à utilização da lavra em meios de telecomunicação (internet, televendas, entre outros), oriundo da finalização da parceria entre LASA e a Itaú Unibanco Holding S.A e registrou o referido montante como ativo intangível.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

16 Empréstimos e financiamentos

(a) Composição

	Objeto	Encargos anuais	Vencimento final	Controladora		Consolidada	
				30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
Em moeda nacional							
Capital de giro		109,0% CDI a 118,9% CDI	10.07.2020	688.734	-	733.257	152.666
BNDES (i)		TJLP a TJLP + 4,0% a.a.	15.09.2022	348.654	420.222	348.654	420.222
BNDES (i)		SELIC + 2,9% a.a.	15.09.2022	370.202	74.465	370.202	74.465
BNDES (i)		6% a.a.	15.09.2021	23.403	14.472	23.403	14.472
FINEP (V)		4% a.a.	15.12.2020	154.347	77.073	154.347	77.073
Quotas FIDC (iv)		108,9% a 157,0% do CDI	21.06.2018	-	-	581.704	664.837
Em moeda estrangeira (iii)							
Capital de giro (ii)		US\$ + 3,45% a 5,5045% a.a.	15.08.2019	999.073	349.781	1.075.544	399.346
Operações de <i>swap</i> (ii)		121,5% CDI a 123,5% CDI	15.08.2019	(300.987)	(91.414)	(325.039)	(94.096)
Parcela do não circulante				2.278.425 (1.845.244)	844.599 (435.181)	2.962.072 (2.446.948)	1.708.985 (1.135.018)
Parcela do circulante				433.182	409.418	515.124	573.967

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais

de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

- (i) Financiamentos do BNDES relacionados ao programa FINEM (investimentos em tecnologia da informação, implantação de centro de distribuição, aquisição de máquinas e equipamentos e investimentos em projeto social), PEC (Capital de Giro), BNDES Automático e "Cidadão conectado - Computador para todos".
- (ii) As operações em moedas estrangeiras encontram-se protegidas contra oscilações de câmbio, por intermédio de instrumentos financeiros derivativos 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 7 (a)).

Empréstimos e financiamentos de longo prazo por ano de vencimento

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
2016	-	107.243	-	132.243
2017	34.301	92.177	54.301	97.177
2018	553.471	75.187	1.135.175	745.024
2019	386.667	75.187	386.667	75.187
2020	419.935	67.177	419.935	67.177
2021	165.297	18.210	165.297	18.210
2022	285.573	-	285.573	-
	<u>1.845.244</u>	<u>435.181</u>	<u>2.446.948</u>	<u>1.135.018</u>

(a) Garantias

Os empréstimos e financiamentos na controladora e no consolidado estão garantidos por cartas de fiança no valor de R\$ 742.258.

(c) Linhas de crédito disponíveis

Em 30 de setembro de 2015, 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

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

financeiros, calculados com base nas informações trimestrais divulgadas pela Administração. Em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 todos os índices estavam atendidos.

17 Debêntures**(a) Composição (controladora e consolidado)**

	<u>Data de emissão</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Tipo de emissão</u>	<u>Títulos em circulação</u>	<u>Valor na data de emissão</u>	<u>Encargos financeiros anuais</u>	<u>30 de setembro de 2015</u>
1ª Emissão privada	22.12.2010	22.12.2016	Privada	200.000	1.000	111,5% CDI	222.071
Parcela do não circulante							(200.000)
Parcela do circulante							<u>22.071</u>

(b) Movimentação

	<u>2ª Emissão Pública</u>	<u>1ª Emissão Privada</u>	<u>3ª Emissão Pública</u>	<u>Total</u>
Em 1º de janeiro de 2014	114.631	200.577	317.396	632.604
Amortização de juros	(122.389)	-	(337.426)	(459.815)
Encargos financeiros	7.758	17.519	20.030	45.307
Em 30 de setembro de 2014	-	218.096	-	218.096
Amortização de juros		(24.147)		(24.147)
Encargos financeiros		6.633		6.633
Em 31 de dezembro de 2014	-	200.582	-	200.582
Amortização de juros		21.489		21.489
Encargos financeiros				
Em 30 de setembro de 2015	-	<u>222.071</u>	-	<u>222.071</u>

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(c) Informações sobre as emissões de debêntures:

As descrições sobre as debêntures apresentadas nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2014 não sofreram alterações para o semestre findo em 30 de setembro de 2015.

18 Impostos, taxas e contribuições (circulante)

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
ICMS	16.689	11.937	21.983	18.437
ISS	731	178	1.792	717
Pis e Cofins	-	-	15.218	6.804
IPI	-	-	758	1.092
OUTROS	1.402	-	3.775	2.229
	<u>18.822</u>	<u>12.115</u>	<u>43.526</u>	<u>29.279</u>

19 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\$ 19.824 em 30 de setembro de 2015 (R\$ 23.412 em 31 de dezembro de 2014), na controladora, e R\$ 20.169 em 30 de setembro de 2015 (R\$ 30.127 em 31 de dezembro de 2014), 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.

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(a) Provisões constituídas

	Consolidado	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
Fiscais	23.631	1.605
Trabalhistas	93.306	1.596
Cíveis	<u>203.428</u>	<u>37.174</u>
	<u><u>320.365</u></u>	<u><u>40.375</u></u>

O incremento das contingências no consolidado no período findo em setembro de 2015 deve-se à determinação do valor justo dos passivos contingências (tributários e trabalhistas, principalmente) assumidos na aquisição da controlada Direct pela 8M Participações, conforme descrito na nota 12 (b).

Movimentação da provisão para contingências:

	Consolidado			
	Fiscais	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2014	337	1.596	41.420	43.353
Adições	1.762		6.187	7.949
Reversão	(554)		- 11.058	(11.612)
Variação monetária				-
Saldos em 30 de setembro de 2014	<u>1.545</u>	<u>1.596</u>	<u>36.549</u>	<u>39.690</u>
Adições			1.342	1.342
Reversão			(730)	(730)
Variação monetária	60		13	73
Saldos em 31 de dezembro de 2014	<u>1.605</u>	<u>1.596</u>	<u>37.174</u>	<u>40.375</u>
Adições	1.384	-	5.552	6.936
Reversão	(636)	-	(1.160)	(1.796)
Variação monetária				-
Alocação mais valia - Direct	<u>21.278</u>	<u>91.710</u>	<u>161.862</u>	<u>274.850</u>
Saldos em 30 de setembro de 2015	<u><u>23.631</u></u>	<u><u>93.306</u></u>	<u><u>203.428</u></u>	<u><u>320.365</u></u>

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

**Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**
Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(b) Passivos contingentes não provisionados

Em 30 de setembro de 2015, a Companhia possui demandas administrativas e judiciais de natureza cível no montante aproximado de R\$ 30.316 (R\$ 27.743 em 31 de dezembro de 2014), controladora e consolidado, classificadas pelos seus assessores jurídicos como "perdas possíveis".

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\$ 56.328.

Não é esperado nenhum passivo relevante resultante dos passivos contingentes, além daqueles provisionados.

20 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.

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

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015****Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma**

Adiantamento recebido	35.000
Apropriado em 2013	(17.285)
Apropriado em 2014	(2.484)
Apropriado em 2015	(1.881)
A apropriar	13.350
Parcela do não circulante	10.861
Parcela do circulante	2.489

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

O capital social poderá ser aumentado pelo Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária, até o limite de 320.000.000 ações ordinárias. Não existe direito de preferência para subscrição de ações. Em 30 de setembro de 2015, o capital social é representado por 257.148.812 ações ordinárias, nominativas e escriturais, sem valor nominal (255.484.410 ações, em 31 de dezembro de 2014).

A composição acionária do capital da Companhia em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 é como segue:

	Número de ações	
	30 de setembro de 2015	31 de dezembro de 2014
Lojas Americanas S.A	142.915.479	141.875.667
Oppenheimer Developing Markets Fund	12.146.804	13.155.632
Administradores	3.793.721	2.729.557
Outros acionistas ("free floating")	98.292.808	97.723.554
	257.148.812	255.484.410
Lojas Americanas S.A.	55,58%	55,53%
Não controladores	44,42%	44,47%

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital**

**Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**
Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

(b) Movimentação das ações do capital

Quantidade de ações escriturais, sem valor nominal.

	<u>Ordinárias nominativas</u>
Em 31 de dezembro de 2014	255.484.410
Subscrição de ações através de Plano de Ação	<u>1.664.402</u>
Em 30 de setembro de 2015	<u><u>257.148.812</u></u>

(c) Subscrição de capital

Em reuniões do Conselho de Administração ocorridas em 01 de julho de 2015 e 30 de setembro de 2015 foram homologados os aumentos de capital da Companhia em R\$ 5.660 e R\$ 1.669, com consequentes emissões de 476.807 e 90.658 ações ordinárias da Companhia, em razão do exercício de opções outorgadas no âmbito do Programa de Opção de Compra de Ações da Companhia aprovado em 31 de agosto de 2011 e nos termos do disposto no art. 166, III da Lei nº 6.404/76, passando o capital social da Companhia a equivalente a R\$ 3.632.849.

Em razão da subscrição em 01 de julho de 2015, de 476.807 ações ordinárias de emissão da Companhia, por força do exercício das opções de compra concedidas nos termos do Plano aprovado pela Assembleia Geral em 31 de agosto de 2011, pelo preço total de emissão de R\$9.741.167,01 (nove milhões, setecentos e quarenta e um mil, cento e sessenta e sete reais e um centavo), e tendo em vista o disposto no art. 166, III da Lei nº 6404/76, foram destinados R\$4.081.467,92 (quatro milhões, oitenta e um mil, quatrocentos e sessenta e sete reais e noventa e dois centavos) do preço de emissão à formação de reserva de capital, na forma do disposto no §1º, 'a' do Art. 182 da Lei nº 6404/76.

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

22 Pagamento baseado em ações

Os custos de remuneração provenientes do Plano B2W para o período findo em 30 de setembro de 2015 foi de R\$ 8.021 (R\$ 2.048 no período findo em 30 de setembro de 2014). 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\$ 39.308 em 30 de setembro de 2015 (R\$ 23.758 em 30 de setembro de 2014).

Com base na composição acionária do capital social em 31 de dezembro 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%.

Período do exercício de opção	Quantidade de ações	Montante total em reais	Custo ponderado médio	Valor de mercado ponderado médio na data do exercício das opções
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	1.285.208	26.333	20,49	37,79
2015	1.187.595	21.864	18,41	19,56
2015	476.807	5.660	20,43	23,05

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital****Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

23 Receita de vendas e serviços

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	30 de setembro de 2014	30 de setembro de 2015	30 de setembro de 2014
Receita bruta com vendas	6.722.095	5.957.972	6.727.268	6.182.218
Receita bruta com serviços	298.924	180.106	903.767	349.827
Devoluções/descontos incondicionais	(555.956)	(553.116)	(555.957)	(556.862)
(-) Impostos sobre vendas/serviços	(816.865)	(672.200)	(969.112)	(757.037)
Receita Líquida	5.648.198	4.912.762	6.105.966	5.218.146

24 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2015	30 de setembro de 2014	30 de setembro de 2015	30 de setembro de 2014
Juros e variação monetária sobre caixa e equivalentes de caixa	39.106	69.633	46.264	137.473
Descontos financeiros obtidos	33.923	4.434	33.961	4.727
AVP de contas a receber	166.622	118.258	166.622	118.258
Outras receitas financeiras	677	13	7.102	1.213
Total receita financeira	240.328	192.338	253.949	261.671
Juros e variação monetária dos empréstimos e financiamentos	(250.885)	(220.272)	(270.204)	(313.320)
Despesas com antecipação de recebíveis	(159.047)	(112.109)	(161.232)	(113.017)
Variação monetária do passivo fiscal	-	(50)	(44)	(225)
Despesas bancárias e tributos sobre transações financeiras	(2.122)	(11.854)	(3.211)	(12.675)
AVP de fornecedores	(156.131)	(161.313)	(156.131)	(161.313)
Descontos condicionais / concedidos	(176.300)	(135.766)	(193.027)	(153.099)
Outras despesas financeiras	(4.968)	(20.376)	(18.630)	(20.673)
Total despesa financeira	(749.453)	(661.740)	(802.479)	(774.322)
Resultado financeiro líquido	(509.125)	(469.402)	(548.530)	(512.651)

Notas Explicativas**B2W Companhia Digital**

**Notas explicativas às informações trimestrais
de 30 de setembro de 2015**
Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

25 Despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar suas demonstrações dos resultados dos períodos findos em 30 de setembro de 2015 e de 2014 por função e apresenta, a seguir, o detalhamento por natureza:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>30 de setembro de 2014</u>	<u>30 de setembro de 2015</u>	<u>30 de setembro de 2014</u>
<u>Vendas</u>				
Pessoal	(329.477)	(264.157)	(311.600)	(276.052)
Ocupação	(75.699)	(57.447)	(75.199)	(58.402)
Suprimentos	(20.378)	(15.871)	(32.383)	(23.134)
Tarifas e comissões	(49.028)	(46.778)	(44.439)	(52.233)
Distribuição	(328.955)	(307.420)	(183.736)	(307.434)
Outras	(36.780)	(70.288)	(117.821)	(123.949)
	<u>(840.317)</u>	<u>(761.961)</u>	<u>(765.178)</u>	<u>(841.204)</u>
<u>Gerais e administrativas</u>				
Pessoal	(27.030)	(25.096)	(41.182)	(42.602)
Depreciação e amortização	(157.917)	(89.042)	(176.084)	(104.995)
Outras	(6.561)	(12.713)	(58.982)	(31.659)
	<u>(191.508)</u>	<u>(126.851)</u>	<u>(276.248)</u>	<u>(179.256)</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.
- (c) Os custos de distribuição com partes relacionadas são eliminados para fins de consolidação.

26 Prejuízo por ação

O prejuízo básico por ação é calculado pela divisão do prejuízo pela quantidade

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

média ponderada das ações ordinárias em circulação no período. O cálculo do prejuízo por ação básico encontra-se divulgado a seguir:

(a) Prejuízo básico por ação

	Controladora	
	30 de setembro de 2015	30 de setembro de 2014
Numerador		
Prejuízo do exercício	(257.340)	(184.252)
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações em circulação	256.073	195.522
Prejuízo básico por ação	<u>(1,0049)</u>	<u>(0,9424)</u>

A Companhia não emitiu e/ou outorgou instrumentos patrimoniais que devam ser considerados para fins de cálculo do lucro por ação diluído, conforme determinado pelo Pronunciamento Técnico CPC 41.

27 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 2015 o valor do aluguel mensal era de R\$ 6.822). 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 Lojas Americanas é fiadora, devedora solidária, e principal pagadora das obrigações da Companhia sob o referido contrato.

Notas Explicativas

B2W Companhia Digital

Notas explicativas às informações trimestrais de 30 de setembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma

A Companhia incorreu, no período findo em 30 de setembro de 2015 em despesas de aluguéis e outras relacionadas aos CDs o montante de R\$ 64.267 (R\$ 55.991 no período findo em 30 de setembro de 2014). 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 2015, são assim distribuídos:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019 em diante</u>
Aluguéis	87.273	94.909	100.005	105.407	111.134

28 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 29 de abril de 2014, foi fixado o limite de remuneração global mensal dos Administradores (Conselho de Administração e Diretoria) da Companhia.

No período de nove meses findos em 30 de setembro de 2015 e 2014, a remuneração total (salários e participação nos lucros) dos conselheiros, dos diretores e dos principais executivos da Companhia foi de R\$ 24.296 e R\$7.491, respectivamente (R\$ 24.396 e R\$8.434 no consolidado), remunerações estas dentro dos limites aprovados em correspondentes Assembleias de Acionistas.

A Companhia e suas controladas não concedem benefícios pós-empregos, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros benefícios de longo prazo para a Administração e seus empregados (exceto pelo plano de opção de compra de ações descrito na Nota 22).

* * *

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

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 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2015 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 e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações

intermediárias

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, 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 – ITR 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, 10 de novembro de 2015

PricewaterhouseCoopers

Audidores Independentes

CRC 2SP000160/O-5 “F” RJ

Claudia Eliza Medeiros de Miranda

Contadora CRC 1RJ087128/O-0