

B2W DIGITAL ANUNCIA CRESCIMENTO DE 38% NA RECEITA BRUTA CONSOLIDADA CONJUGADO COM UMA MELHORA DE 21 DIAS NO CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO CONSOLIDADO NO 4T12

Rio de Janeiro, 7 de Março de 2012 – B2W Digital (BOVESPA: BTOW3), empresa líder em comércio eletrônico no Brasil, resultante da fusão entre Americanas.com e Submarino, anuncia hoje os resultados do 4º trimestre de 2012 (4T12) e do ano de 2012. As informações contábeis que servem de base para os comentários abaixo estão de acordo com os padrões internacionais de relatório financeiro (IFRS), com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), bem como pelo regulamento de listagem do Novo Mercado e em reais (R\$). As análises a seguir referem-se aos resultados Consolidados e as comparações referem-se ao 4º trimestre de 2011 (4T11) e ao ano de 2011, exceto onde indicado o contrário.

A B2W Digital possui um portfólio com as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime, B2W Viagens, Ingresso.com, Submarino Finance, BLOCKBUSTER® Online e SouBarato, que oferecem mais de 35 categorias de produtos e serviços por meio dos canais de distribuição: internet, televidas, catálogos, TV e quiosques.

americanas.com

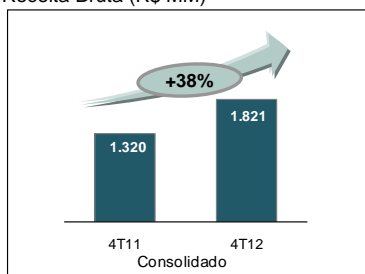
Submarino

shop time

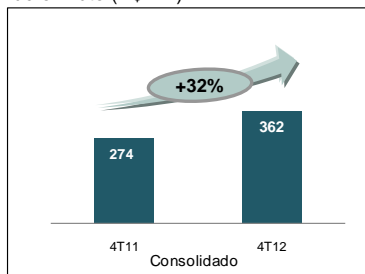
DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

Sumário Executivo 4T12 – Comparativo 4T11

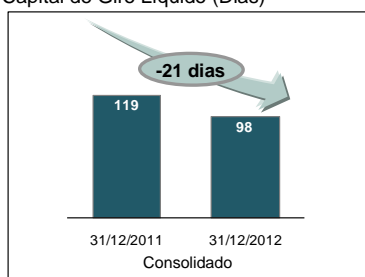
Receita Bruta (R\$ MM)



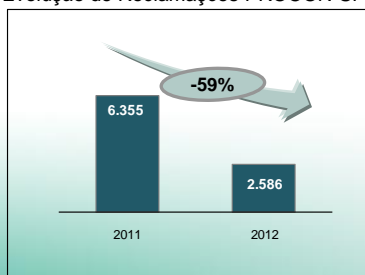
Lucro Bruto (R\$MM)



Capital de Giro Líquido (Dias)



Evolução de Reclamações PROCON-SP



| Consolidado | | | Consolidado | | | |
|--------------|--------------|------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| 4T12 | 4T11 | Var. (%) | Destques Financeiros (R\$ MM) | 2012 | 2011 | Var. (%) |
| 1.588,2 | 1.176,6 | 35,0% | Receita Líquida | 4.812,4 | 4.232,1 | 13,7% |
| 362,3 | 273,6 | 32,4% | Lucro Bruto | 1.145,5 | 1.059,7 | 8,1% |
| 22,8% | 23,3% | -0,5 p.p. | Margem Bruta (%RL) | 23,8% | 25,0% | -1,2 p.p. |
| 109,6 | 101,7 | 7,8% | EBITDA Ajustado | 331,2 | 415,4 | -20,3% |
| 6,9% | 8,6% | -1,7 p.p. | Margem EBITDA Ajustada (%RL) | 6,9% | 9,8% | -2,9 p.p. |
| (43,7) | (28,8) | 51,7% | Resultado Líquido | (170,7) | (89,2) | 91,4% |
| -2,8% | -2,4% | -0,4 p.p. | Margem Líquida (%RL) | -3,5% | -2,1% | -1,4 p.p. |

✓ **Receita Bruta**

No 4T12, a receita bruta consolidada atingiu R\$ 1.821,4 milhões, um crescimento de 38,0%;

✓ **Receita Líquida**

No 4T12, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.588,2 milhões, um crescimento de 35,0%;

✓ **Lucro Bruto**

No 4T12, o lucro bruto consolidado atingiu R\$ 362,3 milhões, crescimento de 32,4% e a margem bruta consolidada atingiu 22,8%;

✓ **EBITDA Ajustado**

No 4T12, o EBITDA Ajustado consolidado foi de R\$ 109,6 milhões, um crescimento de 7,8%;

✓ **Melhora de 21 dias no Capital de Giro Líquido Consolidado**

O capital de giro líquido consolidado em 31 de Dezembro de 2012 foi de 98 dias, representando uma melhora de 21 dias quando comparado aos 119 dias apresentados em 31 de Dezembro de 2011;

✓ **Evolução dos Índices de Reclamações do PROCON-SP**

Em 2012, o número de reclamações registradas no PROCON-SP apresentou uma significativa redução de 59% quando comparado ao ano de 2011;

✓ **B2W foi a campeã do Prêmio “Consumidor Moderno” em 2 categorias**

A B2W, por meio de sua marca Submarino, venceu o Prêmio Consumidor Moderno nas categorias “Melhor experiência de compra na internet” e “Melhor experiência de contato” no ano de 2012;

✓ **Cartão Submarino recebeu o selo RA 1000**

O Cartão Submarino recebeu do Reclame Aqui o selo RA 1000 no indicador dos últimos 12 meses pelos excelentes índices de Resposta, Solução e Avaliação.

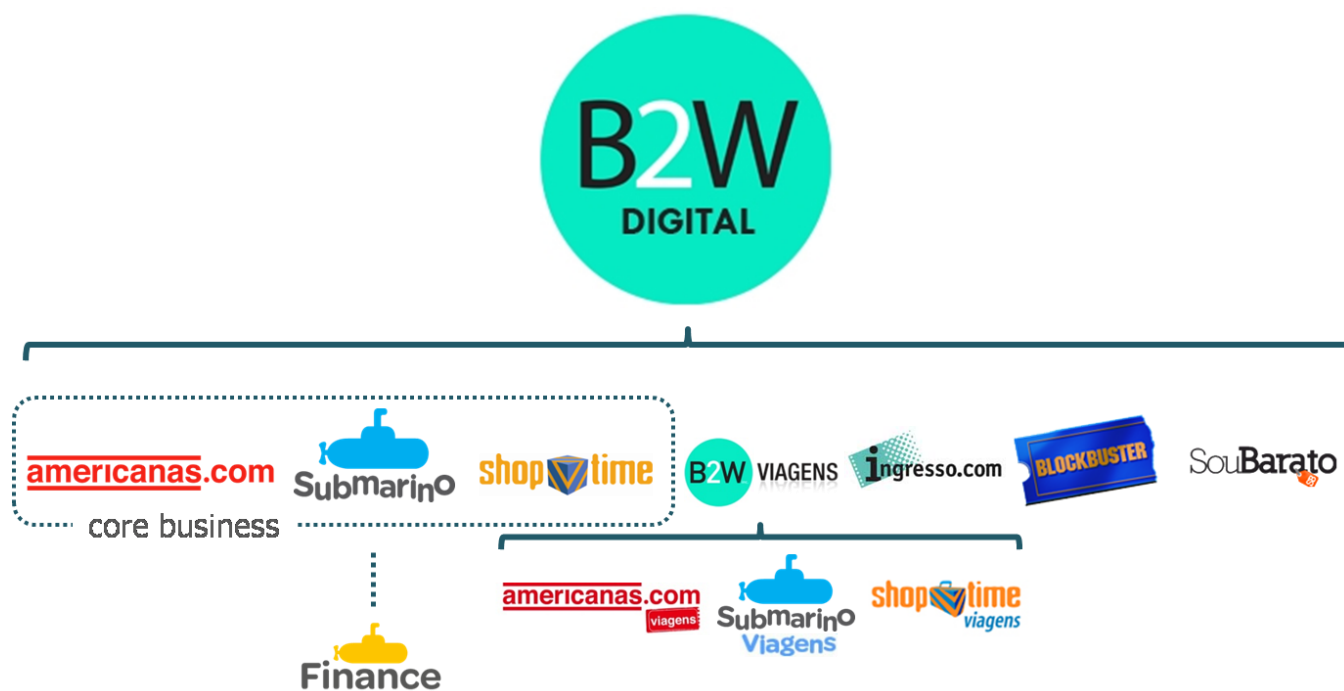
EBITDA Ajustado (LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo outras receitas/despesas operacionais e equivalência patrimonial).

ESTRUTURA DA COMPANHIA

A B2W Digital é líder em comércio eletrônico no Brasil. Resultado da fusão entre a Americanas.com e o Submarino em 2006, a Companhia 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 possui um portfólio com as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime, B2W Viagens, Ingresso.com, Submarino Finance, BLOCKBUSTER® Online e SouBarato, que oferecem mais de 35 categorias de produtos e serviços, por meio dos canais de distribuição internet, televendas, catálogos, TV e quiosques.

O organograma a seguir traz uma visão integrada da B2W:



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Desde a sua constituição, em 2006, a B2W passou por um período de forte crescimento, intensa transformação e grande aprendizado, ao meio de muitas mudanças no mercado nacional de varejo digital.

Neste período, por meio de uma plataforma digital, com negócios que apresentam forte sinergia, a B2W Digital, mais que dobrou de tamanho. Com um modelo único, multicanal, multimarca e multinegócios, a Companhia enfrentou os desafios de um mercado cada dia maior e mais diversificado, no entanto, mais competitivo e complexo.

Em 2012, a Companhia registrou receita bruta consolidada de R\$ 5,4 bilhões, representando um crescimento de 15,3% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. No 4º trimestre de 2012, a Companhia apresentou um crescimento de 38,0%.

Ao longo do ano de 2012, importantes medidas possibilitaram que a Companhia avançasse em sua estratégia de estar mais próxima dos clientes, oferecendo a melhor experiência de compra, o melhor serviço de entrega e o melhor serviço de atendimento. Ao longo do mês de Outubro de 2012, foram abertos 4 novos Centros de Distribuição e pelo menos 10 novos Centros de Distribuição serão abertos ao longo dos próximos 3 anos (2013, 2014 e 2015).

Como recompensa da mobilização de toda a Companhia em oferecer a melhor experiência digital da América Latina, a B2W recebeu uma série de reconhecimentos e premiações em 2012, sendo campeã por meio da marca Submarino em 3 categorias do Prêmio "Reclame Aqui Qualidade no Atendimento" e em 2 categorias do Prêmio da revista "Consumidor Moderno", e sendo eleita por meio da Americanas.com a marca preferida dos consumidores da cidade do Rio de Janeiro pelo jornal O Globo. No entanto, o maior reconhecimento foi a confiança de todos os clientes que compraram e aprovaram os produtos e serviços oferecidos pela B2W.

A Companhia está totalmente empenhada em continuar transformando seus processos e investindo na infraestrutura necessária para ampliar seus diferenciais competitivos, de forma a capturar as inúmeras oportunidades de crescimento do comércio eletrônico nos próximos anos. Para estar cada vez mais próxima dos clientes, a Companhia investirá mais de R\$ 1 Bilhão nos próximos 3 anos (2013, 2014 e 2015) em logística, tecnologia e inovação.

A B2W Digital está preparada para o ano de 2013, que se apresenta repleto de oportunidades. Ao longo de 2013, a Companhia buscará novos e superiores patamares de eficiência, ampliando todas as suas operações e avançando na estratégia de estar mais próxima do cliente, oferecendo a melhor experiência de compra da internet no Brasil e na América Latina.

Gostaríamos de agradecer a dedicação de todos os nossos Associados, que fizeram a diferença nesse ano e são parte do melhor e mais bem sucedido time digital da América Latina. Nosso time, um dos principais ativos da Companhia, é formado por pioneiros do comércio eletrônico - com participação ativa no desenvolvimento do setor no Brasil e visão estratégica privilegiada sobre o mercado de varejo digital – e pelas pessoas mais brilhantes do mercado, atraídas por um forte programa de recrutamento e desenvolvimento de talentos.

Agradecemos também o apoio e a confiança de todos os nossos clientes, fornecedores e acionistas.

A ADMINISTRAÇÃO

COMENTÁRIOS DO DESEMPENHO OPERACIONAL

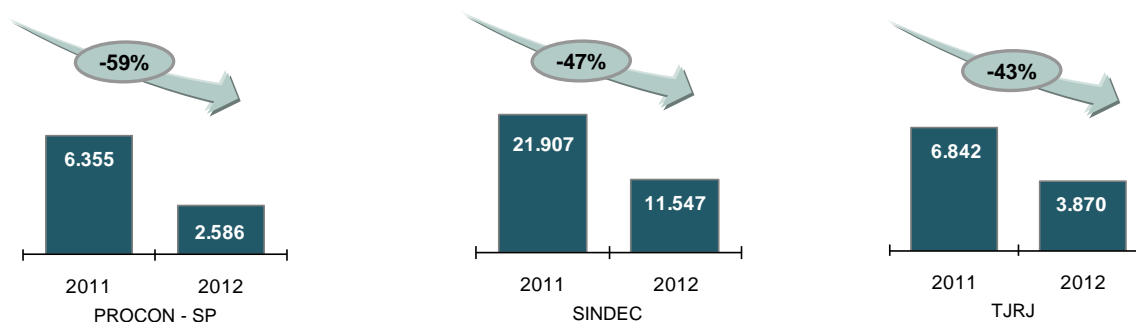
EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES DE RECLAMAÇÕES

No ano de 2012, quando comparado ao ano anterior, verificamos uma significativa evolução nos números públicos dos índices de reclamações de clientes, refletindo a grande evolução dos nossos processos operacionais e logísticos, que são a base de sustentação do nosso crescimento.

Com relação ao número de reclamações registradas no PROCON (Fundação de Proteção e Defesa do Consumidor) de São Paulo, esse apresentou uma significativa redução de 59%.

Nesse período, houve uma significativa redução de 47% no número de reclamações registradas no SINDEC (Sistema Nacional de Defesa do Consumidor).

Observamos também uma melhora expressiva nos indicadores de reclamações do TJRJ (Tribunal de Justiça do Rio de Janeiro), que sofreu uma redução de 43%.



Além disso, destacamos a evolução em relação às reclamações registradas no site Reclame Aqui. No indicador dos últimos 6 meses, a Americanas.com, o Submarino e o Shoptime são as marcas de varejo online com as melhores notas de atendimento. Todos os três sites tiveram suas reputações classificadas como “BOM” também neste período.

| | Reclame Aqui | Americanas.com | Submarino | Shoptime |
|------------------------------------|--------------------|----------------|-----------|-----------|
| 6 Meses | Reputação | Bom | Bom | Bom |
| | Nota | 5,95 | 5,70 | 6,23 |
| | Atendidas | 97,5% | 98,7% | 99,4% |
| | Solução | 86,1% | 83,7% | 87,9% |
| | Negócios | 59,9% | 59,0% | 57,9% |
| | Tempo de Resposta* | 1,63 dias | 1,82 dias | 1,83 dias |
| Evolução 6 meses x 12 meses | | ↑ | ↑ | ↑ |
| 12 Meses | Reputação | Bom | Bom | Bom |
| | Nota | 5,66 | 5,49 | 5,83 |
| | Atendidas | 98,7% | 99,2% | 99,7% |
| | Solução | 84,0% | 82,3% | 83,9% |
| | Negócios | 57,0% | 58,0% | 55,4% |
| | Tempo de Resposta* | 1,63 dias | 1,82 dias | 1,83 dias |

* Data Base: 31/12/2012 - O tempo de resposta corresponde aos últimos 3 meses.

CARTÃO SUBMARINO RECEBEU O SELO RA 1000



A B2W Digital, vencedora em 3 categorias do prêmio “RA Qualidade no Atendimento” por meio das marcas Submarino e Submarino Viagens, recebeu em dezembro de 2012, por meio do Cartão Submarino, o Selo RA 1000 no indicador dos últimos 12 meses.

O selo foi concedido devido aos excelentes índices de Resposta, Solução e Avaliação. No período, 100% das reclamações foram atendidas, tendo 92% dos casos sido solucionados de forma conveniente e com 82% dos clientes avaliando que voltariam a fazer negócio.

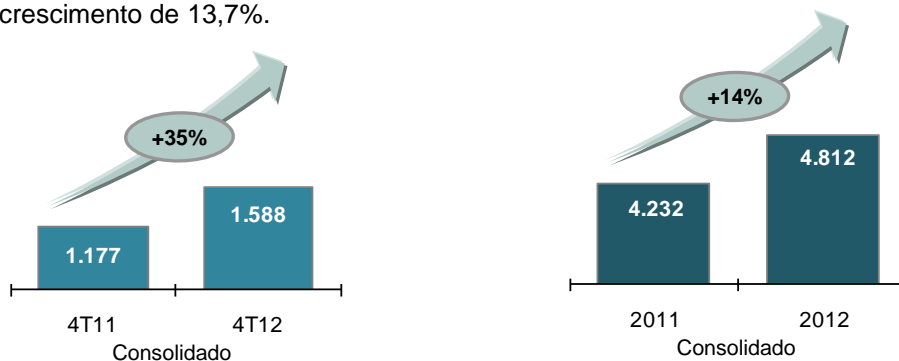
O Selo RA1000 foi criado com o objetivo de destacar as empresas que possuem excelentes índices de atendimento no Reclame Aqui. Empresas que possuem este selo demonstram a seus consumidores o compromisso que possuem com o pós-venda, elevando o grau de confiança em sua marca, produtos e serviços.

Além disso, a B2W Digital, por meio de sua marca Submarino, venceu o Prêmio Consumidor Moderno nas categorias “Melhor experiência de compra na internet” e “Melhor experiência de contato” no ano de 2012.

RECEITA LÍQUIDA

No 4T12, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.588,2 milhões contra R\$ 1.176,6 milhões no 4T11, representando um crescimento de 35,0%.

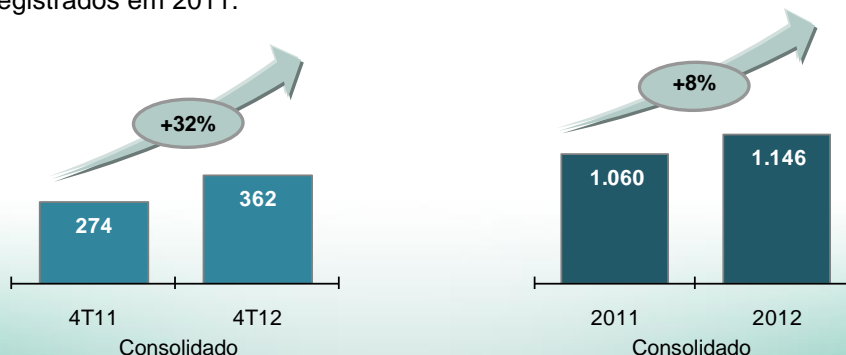
Em 2012, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 4.812,4 milhões contra R\$ 4.232,1 milhões em 2011, representando um crescimento de 13,7%.



LUCRO BRUTO

No 4T12, o lucro bruto consolidado alcançou R\$ 362,3 milhões, um crescimento de 32,4% em relação aos R\$ 273,6 milhões registrados no 4T11.

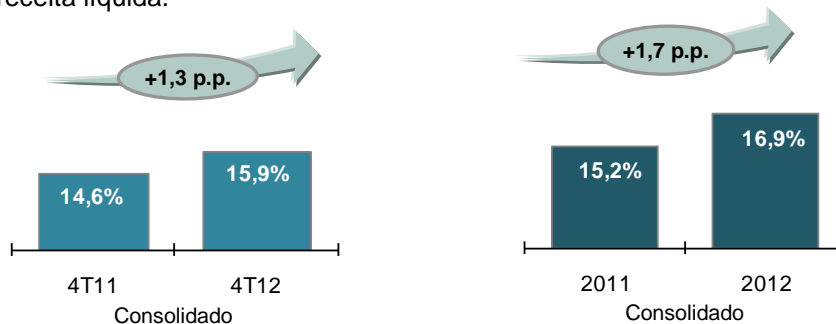
Em 2012, o lucro bruto consolidado alcançou R\$ 1.145,5 milhões um crescimento de 8,1% em relação aos R\$ 1.059,7 milhões registrados em 2011.



DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

No 4T12, as despesas com vendas, gerais e administrativas consolidadas totalizaram R\$ 252,7 milhões, o que representa 15,9% da receita líquida.

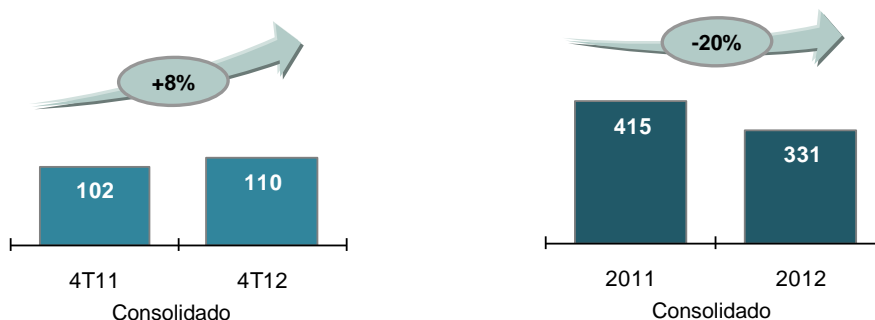
Em 2012, as despesas com vendas, gerais e administrativas consolidadas totalizaram R\$ 814,3 milhões, o que representa 16,9% da receita líquida.



EBITDA AJUSTADO

No 4T12, o EBITDA Ajustado consolidado atingiu R\$ 109,6 milhões, um crescimento de 7,8% contra os R\$ 101,7 milhões registrados no mesmo período do ano anterior.

Em 2012, o EBITDA Ajustado consolidado atingiu R\$ 331,2 milhões contra os R\$ 415,4 milhões registrados no ano anterior.



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

EBITDA (CVM 527/12)

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou no dia 04/10/2012 a Instrução 527/12, que dispõe sobre a divulgação voluntária de informações de natureza não contábil, como o EBITDA.

O objetivo da Instrução é o de uniformizar a divulgação desses dados, a fim de melhorar o nível de compreensão dessas informações e torná-las comparáveis entre as companhias abertas.

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

| Conciliação do EBITDA - R\$ MM | Consolidado | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| | 4T12 | 4T11 | Δ % | 2012 | 2011 | Δ % |
| Lucro Bruto | 362,3 | 273,6 | 32,4% | 1.145,5 | 1.059,7 | 8,1% |
| (+) Despesas com Vendas | (225,8) | (146,5) | 54,1% | (732,7) | (565,7) | 29,5% |
| (+) Despesas Gerais e Administrativas | (26,9) | (25,4) | 5,9% | (81,6) | (78,6) | 3,8% |
| (=) EBITDA Ajustado | 109,6 | 101,7 | 7,8% | 331,2 | 415,4 | -20,3% |
| (+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais* | (25,6) | (20,5) | 24,9% | (77,0) | (106,1) | -27,4% |
| (=) EBITDA (CVM 527/12) | 84,0 | 81,2 | 3,4% | 254,2 | 309,3 | -17,8% |

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

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

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

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

No 4T12, a despesa financeira líquida consolidada foi de R\$ 126,2 milhões, uma variação de 17,3% em relação à despesa financeira líquida consolidada de R\$ 107,6 milhões apresentada no 4T11. No ano de 2012, a despesa financeira líquida consolidada foi de R\$ 420,2 milhões, uma variação de 13,0% em relação à despesa financeira líquida consolidada de R\$ 372,0 milhões apresentada em 2011.

O crescimento de 13,0% na despesa financeira líquida consolidada em 2012 está relacionado ao aumento dos descontos financeiros concedidos em função do meio de pagamento escolhido. O aumento nessa rubrica está em linha com as práticas de mercado observadas ao longo do período.

| Resultado Financeiro Consolidado - R\$ MM | 4T12 | 4T11 | Δ % | 2012 | 2011 | Δ % |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Resultado Financeiro Líquido | (126,2) | (107,6) | 17,3% | (420,2) | (372,0) | 13,0% |

A Companhia continua reafirmando seu compromisso com a política conservadora de aplicação do caixa, manifestada pela utilização de instrumentos de *hedge*, em moedas estrangeiras, para fazer frente a eventuais flutuações do câmbio, seja em relação ao passivo financeiro, seja para sua posição de caixa total. Estes instrumentos anulam o risco cambial, transformando o custo da dívida para moeda e taxa de juros locais (em percentual do CDI*). No mesmo sentido, vale lembrar que o caixa da Companhia está aplicado nas maiores instituições financeiras do Brasil.

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

RESULTADO LÍQUIDO

No 4T12, o resultado líquido consolidado foi de R\$ -43,7 milhões, comparado aos R\$ -28,8 milhões obtidos no mesmo período do ano anterior. Em 2012, o resultado líquido consolidado foi de R\$ -170,7 milhões, comparado aos R\$ -89,2 milhões obtidos no ano anterior.

| Conciliação do Resultado Líquido Consolidado - R\$ MM | 4T12 | 4T11 | Δ% | 2012 | 2011 | Δ% |
|---|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|---------------|
| EBITDA Ajustado | 109,6 | 101,7 | 7,8% | 331,2 | 415,4 | -20,3% |
| (+) Depreciação / Amortização | (25,8) | (16,0) | 61,3% | (94,3) | (72,6) | 29,9% |
| (+) Resultado Financeiro Líquido | (126,2) | (107,6) | 17,3% | (420,2) | (372,0) | 13,0% |
| (+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais* | (25,6) | (20,5) | 24,9% | (77,0) | (106,1) | -27,4% |
| (+) Imposto de Renda e Contribuição Social | 24,3 | 13,6 | 78,7% | 89,6 | 46,1 | 94,4% |
| (=) Resultado Líquido | (43,7) | (28,8) | 51,7% | (170,7) | (89,2) | 91,4% |

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

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

ENDIVIDAMENTO

A B2W utiliza sua geração de caixa priorizando investimentos que apresentem os melhores retornos para os acionistas. Assim sendo, no ano de 2012, os investimentos consolidados no imobilizado e no intangível (desenvolvimento de *websites* e sistemas) totalizaram R\$ 322,5 milhões.

A B2W possuía, em 31/12/2012, recursos em caixa no valor de R\$ 1.370,2 milhões, montante superior ao somatório de empréstimos e debêntures de curto prazo da Companhia, que totaliza R\$ 617,1 milhões.

Em 31/12/2012, a dívida líquida da Companhia foi de R\$ 641,0 milhões, o que representa 1,9 vezes o EBITDA Ajustado acumulado dos últimos 12 meses, mostrando uma evolução quando comparado ao mesmo indicador em 30/09/2012.

| R\$ milhões | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/12/2012 | 30/09/2012 |
| Endividamento | | |
| Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo | 594,7 | 829,2 |
| Debêntures de Curto Prazo | 22,4 | 31,1 |
| Endividamento de Curto Prazo | 617,1 | 860,3 |
| Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo | 1.540,2 | 1.062,5 |
| Debêntures de Longo Prazo | 601,5 | 599,1 |
| Endividamento de Longo Prazo | 2.141,7 | 1.661,6 |
| Endividamento Bruto (1) | 2.758,8 | 2.521,9 |
| Disponibilidades | 1.370,2 | 1.167,4 |
| Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação | 747,6 | 686,0 |
| Disponibilidades Totais (2) | 2.117,8 | 1.853,4 |
| Caixa (Dívida) Líquido (2) - (1) | (641,0) | (668,5) |
| Caixa (Dívida) Líquida / EBITDA Ajustado (últimos 12 meses) | 1,9 | 2,1 |
| Prazo Médio de Vencimento da Dívida (dias) | 848 | 805 |

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

O contas a receber de clientes é composto, principalmente, por recebíveis de cartão de crédito, líquidos do valor descontado, que possuem liquidez imediata e podem ser considerados como caixa. A composição do contas a receber da B2W está demonstrada na tabela a seguir:

| Conciliação Contas a Receber | 31/12/2012 | 30/09/2012 |
|---|--------------|--------------|
| Recebíveis de Cartões de Crédito Bruto | 1.835,5 | 1.859,7 |
| Desconto de Recebíveis | (1.087,9) | (1.173,7) |
| Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação | 747,6 | 686,0 |
| Ajuste a Valor Presente | (6,8) | (3,5) |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | (49,7) | (58,3) |
| Outras Contas a Receber | 166,9 | 234,8 |
| Contas a Receber Líquido Consolidado | 858,0 | 859,0 |

Para efeitos de cálculo de capital de giro os recebíveis de cartões de crédito bruto consolidados em 31/12/2011 foram de R\$ 1.863,0 milhões.

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

AUSÊNCIA DE EXPOSIÇÃO À VARIAÇÃO CAMBIAL

A B2W possuía em seu balanço em 31/12/2012 dívidas em moeda estrangeira. Tais dívidas, contudo, são INTEGRALMENTE PROTEGIDAS contra quaisquer oscilações de câmbio por intermédio de operações de derivativos (*swaps*), que substituem o risco cambial por variação da taxa básica de juros brasileira (CDI).

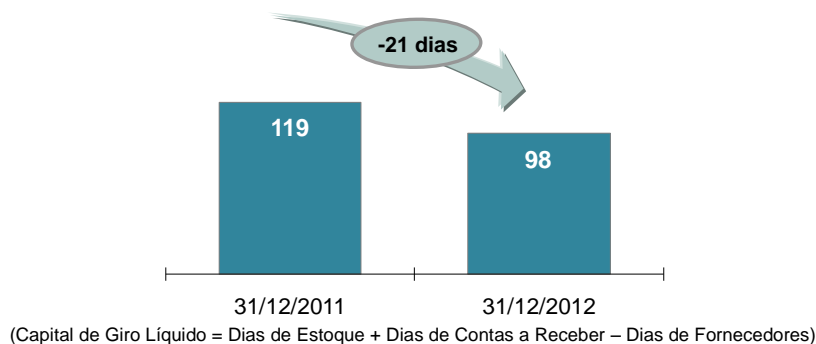
VENDAS POR MEIOS DE PAGAMENTO

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

| Meios de Pagamentos | 4T12 | 4T11 | Δ% | 2012 | 2011 | Δ% |
|---------------------------|------|------|--------|------|------|--------|
| Cartão de Crédito | 62% | 71% | -9 p.p | 65% | 73% | -8 p.p |
| Outros Meios de Pagamento | 38% | 29% | +9 p.p | 35% | 27% | +8 p.p |

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O capital de giro líquido consolidado em 31 de Dezembro de 2012 foi de 98 dias, representando uma melhora de 21 dias quando comparado aos 119 dias apresentados em 31 de Dezembro de 2011.



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

INVESTIMENTO E INOVAÇÃO

Adotamos um plano de investimentos que tem por principal objetivo viabilizar o crescimento e a melhoria de nossas operações. Em 2012, investimos R\$ 322,5 milhões, principalmente nas áreas de logística, tecnologia e inovação.

Logística

Com o objetivo de estar mais próxima dos clientes, a B2W Digital abriu, durante o mês de Outubro, 4 novos Centros de Distribuição que estão localizados nos Estados de SP, RJ, MG e PE. Os novos Centros de Distribuição vão garantir maior agilidade na entrega de produtos adquiridos nos sites da Companhia e um melhor atendimento aos clientes.

A B2W Digital vem investindo constantemente na otimização dos seus sistemas logísticos e na sua cadeia de distribuição. Ao longo dos últimos meses foram instalados novos equipamentos e finalizadas diversas obras nos Centros de Distribuição, aumentando o nível de automação, o que diminui o tempo de entrega das mercadorias e os erros por falha humana. Também foram instalados novos sistemas para atender às novas exigências fiscais e jurídicas.

Outra importante frente de investimento é o desenvolvimento do novo sistema de atendimento que é utilizado no Centro de Distribuição para localização e expedição dos pedidos processados e que permite à B2W operar de forma muito mais eficiente e assertiva.

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

Tecnologia

Os investimentos em tecnologia têm como um dos objetivos a criação de uma infraestrutura robusta por meio da otimização dos sistemas de *backoffice*, da camada de venda e de todos os sistemas acessórios.

Dessa forma, a Companhia consegue se beneficiar de ganhos de produtividade e se prepara para suportar o crescimento futuro de suas operações. Vale destacar outros importantes ganhos, tais como aumento na velocidade de navegação dos sites na internet, agilidade em ações comerciais e grandes avanços nos sistemas de informações gerenciais.

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

Seguindo sua trajetória de inovação, a B2W Digital 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.

Ao longo do último ano foram implementados muitos projetos envolvendo desde melhorias na estrutura da plataforma tecnológica até novas funcionalidades. Dentre os projetos lançados este ano destacamos:

- ✓ **Lançamento do Novo Sistema de Busca no Submarino.** Buscando incrementar a experiência de compra dos seus clientes e oferecer mais conveniência e agilidade, o Submarino lançou um novo sistema de busca. Nas categorias de livros, filmes, música e games, o cliente pode fazer buscas por título, autor, editora, entre outros. Para as demais categorias, o Submarino oferece um sistema de busca reformulado e mais assertivo, com foco na relevância e na popularidade de cada item e incluindo novos serviços para maior comodidade do cliente, como o “autocomplete”, a sugestão de busca e os filtros automáticos;
- ✓ **Lançamento do Aplicativo “Eu vi na TV” do Shoptime.** Aplicativo da plataforma para iPhone que exhibe as últimas ofertas exibidas na TV com fácil atalho para finalização do processo compra;

- ✓ **Nova home no aplicativo da Americanas.com para iPhone.** Buscando oferecer mais agilidade e conveniência aos seus clientes, a Americanas.com lançou sua nova home no aplicativo para iPhone. A nova página destaca os principais serviços e possui uma navegação mais simplificada, além de ser mais leve e rápida de carregar, com uma busca mais assertiva;
- ✓ **Implementação da ferramenta “Comprar Depois”.** Agora os clientes da Americanas.com, do Submarino e do Shoptime podem selecionar seus produtos preferidos e utilizar a ferramenta “Comprar Depois” para armazená-los no carrinho de compras e concluí-las no momento que preferirem;
- ✓ **Implementação do canal de “Atendimento via Chat”.** Os clientes da Americanas.com, do Submarino e do Shoptime agora contam com uma opção rápida e fácil de atendimento, o Chat Online. Com essa opção os clientes podem tirar dúvidas, fazer sugestões ou resolver eventuais problemas com maior comodidade;
- ✓ **Implementação da “Avaliação de Produtos”.** Nos sites da Americanas.com e do Shoptime agora os clientes têm a oportunidade de avaliar os produtos, atribuindo notas e descrevendo suas opiniões. Com isso outros clientes podem utilizar essas avaliações na sua decisão de compra;
- ✓ **Implementação da opção de “Pagamento em Loja”.** Além das várias opções de pagamentos disponíveis no site da Americanas.com, os clientes agora possuem uma nova opção: o pagamento na Lojas Americanas mais próxima;
- ✓ **Implementação da ferramenta de “Compra com 1 – Clique” no Shoptime.** Após implementar a ferramenta de compra mais rápida da internet na Americanas.com, no Submarino e na Ingresso.com, agora é a vez do Shoptime oferecer a comodidade e a rapidez da “Compra com 1 – Clique” no seu website;
- ✓ **Ofertas personalizadas nos e-mails Submarino.** O Submarino agora envia ofertas personalizadas por e-mail, utilizando informações de comportamento em tempo real. Além de melhorar a relevância das ofertas para os clientes, melhora a conversão e o tíquete médio;
- ✓ **Lançamento do Aplicativo para Celulares Nokia.** Com o objetivo de oferecer mais comodidade aos clientes e reforçar sua estratégia de expandir as ofertas por meio de dispositivos móveis, a B2W lançou um aplicativo da Americanas.com e do Submarino para celulares Nokia, com isso além dos clientes que possuem celulares iPhone ou dispositivos com aplicativos Android, agora os clientes Nokia também contam com maior comodidade para suas compras;
- ✓ **Lançamento do canal de sugestões do cliente para o Shoptime e o Submarino.** Foi desenvolvido um canal nos sites do Shoptime e do Submarino para que os clientes possam fazer sugestões de novos produtos, melhorias, esclarecer dúvidas, entre outros. O canal tem como objetivo aperfeiçoar os serviços e aprimorar a experiência *online* do cliente;
- ✓ **Nova geração do sistema de busca da Americanas.com.** O sistema de busca da Americanas.com continua sendo desenvolvido, tornando cada vez mais assertivos os resultados, com a utilização de novas funcionalidades como o “autocomplete”, as sugestões de busca, os filtros automáticos por modelo, tamanho e cor, além de ser um sistema mais inteligente que aprende com os “clicks” dos usuários;
- ✓ **Lançamento da funcionalidade de avaliação de produtos pelos clientes - Bazaar Voice do Submarino.** Trata-se de uma plataforma criada para disponibilizar avaliações, *reviews* e conteúdos de clientes no site do Submarino, permitindo uma maior interação dos consumidores, que podem fazer avaliações de produtos e deixar comentários em imagem e vídeo.

DESTAQUES OPERACIONAIS

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

Americanas.com

A maior Loja. Os menores preços.

Com 13 anos de operações no comércio eletrônico, a Americanas.com é a maior e mais completa loja da internet brasileira. A marca oferece mais de 500 mil itens distribuídos em 32 categorias como informática, eletrodomésticos, eletrônicos, celulares, móveis, utilidades domésticas, brinquedos, livros, entre outros. Além do canal online, a operação de venda também é feita pelo televendas e por mais de 700 quiosques instalados dentro das Lojas Americanas.

Em 2012, a marca lançou a entrega “a Jato”, serviço que disponibiliza mais de 10 mil itens para serem entregues no mesmo dia da realização da compra para clientes da cidade de São Paulo.

No ano de 2012 também, a Americanas.com foi hexacampeã na categoria e-commerce do prêmio Top of Mind, segundo o Instituto Datafolha, e eleita a marca preferida pelos cariocas na categoria de sites de compras, de acordo com uma pesquisa realizada pelo jornal O Globo.

Submarino

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

Com 13 anos de operações no setor, o Submarino - loja online pioneira e referência em tecnologia e inovação - oferece mais de 30 categorias de produtos por meio de seus canais de vendas: internet, televendas e catálogos, com forte ênfase na venda de livros, CDs, DVDs, eletrônicos, informática, telefonia, games e serviços online.

Além disso, o Submarino vem se consolidando em outros serviços como Submarino Viagens, Submarino on demand (venda de filmes digitais por streaming), serviços de B2B (business-to-business) e o Cartão Submarino, que oferece vantagens exclusivas nos sites Submarino, Submarino Viagens e Ingresso.com.

Com o objetivo de atender os consumidores de forma ainda mais fácil, ágil e completa, o Submarino possui aplicativos para celulares como iPhone, Nokia e Android, com itens como: busca por QRCode, busca por código de barras, navegação nativa (mais rápida), ofertas em destaque na home e compra com 1-Click.

O Submarino patrocina diversos eventos, estando presente em ações de relevância nacional e mundial, como Campus Party Brasil, Bienal do Livro em São Paulo e Rock in Rio.

Shoptime

Produtos exclusivos e demonstração ao vivo.

O Shoptime é o primeiro canal brasileiro de home shopping (vendas pela TV) e opera via internet, televendas e catálogos. O canal de TV alcança mais de 28 milhões de lares brasileiros, sendo mais de 12 milhões via TV por assinatura (canais SKY 19 e Net 31) e mais de 16 milhões via antenas parabólicas (Vertical 5B), com uma transmissão interativa que chega a 11 horas de programação ao vivo, 7 dias por semana. Desde 1995, o canal de televisão transmite a programação 24 horas por dia, possibilitando aos clientes rapidez e interatividade em suas compras. O catálogo é distribuído cinco vezes ao ano, em todo o Brasil, com tiragem de 400 mil exemplares a cada postagem.

Atualmente, o Shoptime oferece 23 categorias de produtos. O foco do sortimento do Shoptime está nos artigos de marcas próprias, com ênfase em eletroportáteis (Fun Kitchen), cama, mesa & banho (Casa & Conforto), utilidades domésticas (La Cuisine) e Esporte & Lazer (Life Zone). O departamento de informática também desempenha papel relevante no mix de produtos da marca. Além disso, o Shoptime opera também o serviço de viagens, por meio do Shoptime Viagens.

B2W Viagens

A B2W Viagens atua por meio das marcas Americanas Viagens, Submarino Viagens, Shoptime Viagens e Submarino Viajes e oferece serviços de vendas de pacotes turísticos, passagens aéreas, reservas de hotéis, cruzeiros, seguros de viagens, aluguel de veículos e pacotes de atrações turísticas no Brasil e no exterior. A empresa chega aos clientes via internet, tele vendas e televisão e vem trabalhando para incrementar seu sortimento de produtos visando agregar o melhor e o maior conteúdo de viagens na América Latina.

O objetivo da B2W Viagens é construir uma plataforma que possibilite aos clientes de cada uma das marcas, planejar e comprar suas viagens de forma rápida e agradável, perseguindo uma posição de liderança no mercado de viagens online da América Latina, por meio de inovação, qualidade no atendimento, conteúdo diferenciado e preços competitivos.

Em 2011, a B2W Viagens iniciou sua expansão internacional com o lançamento oficial da operação de viagens na Argentina por meio da marca Submarino Viajes.

Ingresso.com

A Ingresso.com oferece tecnologia e serviços de compra de ingressos via internet para: cinemas, teatros, shows, jogos de futebol e eventos culturais. Com mais de 4 milhões de clientes cadastrados, a Ingresso.com é a maior vendedora online de ingressos do Brasil. A empresa oferece o serviço de reserva de assentos pela internet, onde o cliente pode escolher, com toda a comodidade, o lugar de seu interesse em salas de cinema e teatro. Além disso, vem investindo mais fortemente na comercialização de ingressos para shows. A Ingresso.com é a operadora de vendas de ingresso para o Rock in Rio 2013.

Outra frente de atuação é a comercialização de seu software de bilheteria no Brasil. Atualmente, a Ingresso.com é responsável pela informatização de diversas salas de cinema, teatro, arenas esportivas e casas de shows.

Além disso, a Ingresso.com atua na América Latina, estando presente no México, na Argentina e no Chile, por meio da venda de ingressos de cinema em parceria com a Cinemark. Essa iniciativa permite à B2W explorar e entender novos mercados com um baixo custo de entrada e operação.

Submarino Finance

A Submarino Finance oferece o Cartão Submarino Mastercard, que disponibiliza vantagens especiais no site Submarino como o parcelamento em até 15 vezes sem juros, descontos exclusivos, limite de crédito diferenciado e o Programa Léguas, que permite o acúmulo de Léguas para trocar por produtos no Submarino.

Para a B2W, o Cartão Submarino representa uma oportunidade de alavancar vendas, especialmente de itens de valor elevado, reduzir custos com taxas de administração de cartão de crédito, promover a fidelização de clientes e participar no resultado do negócio de financiamento ao consumo. Ao longo do ano, atingimos a marca de mais de 790 mil cartões e participação de 40% nas vendas do site Submarino.

BLOCKBUSTER® Online

A B2W adquiriu o direito de uso da marca BLOCKBUSTER® na internet no Brasil e passou a oferecer em 2008 o serviço de locação online de DVDs e *Blu-ray Discs* por meio de seu site. A BLOCKBUSTER® Online é uma locadora que permite aos clientes escolherem seus filmes pela internet, montarem uma lista de desejos, receberem e devolverem seus filmes na comodidade de sua casa. Oferece planos de assinatura que possibilitam que os clientes sempre tenham filmes em casa, sem data para devolução e sem multa.

Atualmente a BLOCKBUSTER® Online possui o maior acervo em quantidade de títulos do Brasil, com mais de 20 mil filmes, e atua nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Paraná, Santa Catarina e Rio Grande do Sul. Possui ainda o maior acervo de *Blu-ray Discs* para locação da América Latina, com cerca de 2 mil títulos. Por fim, oferecido também o serviço de aluguel de jogos de videogame, configurando a BLOCKBUSTER® como a única locadora online a oferecer DVD, *Blu-ray* e games no Brasil.

SouBarato

Ao final do ano de 2011, foi lançado o site SouBarato destinado a comercialização de produtos de ponta de estoque. Desde então o site apresenta excelente performance, provando ser uma grande oportunidade de atingir um público diferenciado e contribuindo assim para o crescimento da Companhia.

O site SouBarato é uma loja de comércio eletrônico que tem como grande diferencial os preços promocionais abaixo da média do mercado oferecidos aos clientes. Os produtos vendidos são novos e reembalados, todos passam por minuciosos testes de qualidade e se encontram em perfeitas condições de venda.

GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS

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

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

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

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

Em 30 de abril de 2012, foram realizadas as Assembleias Gerais Ordinárias e Extraordinárias da Companhia, ocasião em que foram aprovadas as seguintes Deliberações:

- 1- Tomada das contas dos administradores e das demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31/12/2011;
- 2- Fixação do limite da remuneração global dos administradores a ser paga;
- 3- Inclusão de disposição estatutária para adoção pela Companhia de mecanismos que assegurem a indenização dos administradores, conselheiros fiscais e membros de órgãos técnicos;
- 4- Detalhamento do objeto social da Companhia;
- 5- Alteração da redação do Art. 5º do Estatuto Social para refletir o cancelamento de ações em tesouraria.
- 6- Instalação do Conselho Fiscal e eleição dos Srs. Carlos Alberto de Souza, Pedro Carvalho de Mello e Peter Edward Cortes Marsden Wilson ao cargo de membros titulares e os Srs. Ricardo Scalzo, Luciano Mancini e Marcos Duarte Santos ao cargo de membros suplentes.

Em 25 de Maio de 2012, em reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a terceira emissão pública de debêntures simples da Companhia, em série única, de espécie quirografária, nominativas e escriturais, para distribuição pública com esforços restritos de colocação. As debêntures foram emitidas em 13 de Junho de 2012 no valor total de R\$300 milhões e vencimento em 13 de Junho de 2017. Os recursos captados com a emissão das Debêntures serão utilizados para o reforço do capital de giro da Companhia.

Em 2 de Julho de 2012, foi realizada Reunião do Conselho de Administração a fim de eleger para o cargo de Diretor de Operações o Sr. Carlos Eduardo Rosalba Padilha, para mandato que se encerrará juntamente com o dos demais membros da Diretoria, na Assembleia Geral Ordinária de 2013.

Em 7 de Agosto de 2012, em Reunião do Conselho de Administração, foi aprovada a eleição do Sr. Fabio da Silva Abrate, em substituição ao Sr. François Pierre Bloquiau, ao cargo de Diretor de Relações com Investidores, para mandato que se encerrará juntamente com o dos demais membros da Diretoria, na Assembleia Geral Ordinária de 2013.

Em 9 de Agosto de 2012, a Companhia comunicou aos acionistas por meio de Fato Relevante, que Lojas Americanas S.A (LASA), sociedade controladora da Companhia, encerrou a parceria com o Itaú Unibanco Holding S.A para a distribuição e comercialização de Produtos e Serviços Financeiros com exclusividade pela FAI - Financeiras Americanas Itaú. Em cumprimento às obrigações assumidas quando da constituição da Companhia em 23 de novembro de 2006, a LASA ofereceu à B2W a parcela do direito à exclusividade por ela adquirido para a oferta, distribuição e comercialização dos Produtos e Serviços Financeiros por meio dos canais de distribuição da Companhia.

Em 24 de Setembro de 2012, foi realizada a Assembleia Geral de Debenturistas da Segunda Emissão de Debêntures Simples, ocasião em que foram aprovadas a nova redação da definição de Dívida Líquida Consolidada e a celebração do segundo aditivo à Escritura de Emissão para alterar o índice financeiro relativo à Dívida Líquida Consolidada/EBITDA Adaptado.

Em 26 de Setembro de 2012, foi Comunicado ao Mercado que a controladora, Lojas Americana, adquiriu 234.400 ações ordinárias de emissão da Companhia, correspondente a 0,15% do seu Capital Social. Com essa aquisição, a participação da controladora na Companhia atingiu 93.263.207 ações, correspondente a 59,58% do Capital Social.

Em 28 de Setembro de 2012, foi realizada a Assembleia Geral de Debenturistas da Primeira Emissão Privada de Debêntures Simples, ocasião em que foram aprovadas a nova redação da definição de Dívida Líquida Consolidada, a celebração do segundo aditivo à Escritura de Emissão para alterar o índice financeiro relativo à Dívida Líquida Consolidada/EBITDA Adaptado.

Em 1º de Novembro de 2012, foi Comunicado por meio do Formulário Consolidado de Negociação de Administradores e Pessoas Ligadas (Art 11 da Instrução CVM nº 358/02), que a controladora, Lojas Americanas, adquiriu 950.100 ações ordinárias de emissão da Companhia. Com essa aquisição, a participação da controladora na Companhia atingiu 94.558.106 ações, correspondente a 60,47% do Capital Social.

Em 10 de Dezembro de 2012, foi Comunicado por meio do Formulário Consolidado de Negociação de Administradores e Pessoas Ligadas (Art 11 da Instrução CVM nº 358/02), que a controladora, Lojas Americanas, adquiriu 2.200.800 ações ordinárias de emissão da Companhia. Com essa aquisição, a participação da controladora na Companhia atingiu 96.758.906 ações, correspondente a 61,81% do Capital Social.

Em 02 de Janeiro de 2013, por meio de Fato Relevante, a Companhia divulgou que foi informada pela administração de sua controladora Lojas Americanas S.A., que o Banco Central do Brasil aprovou a aquisição da totalidade das ações detidas pela LASA na FAI – Financeira Americanas Itaú S.A. Crédito, Financiamento e Investimento pelo Itaú Unibanco Holding S.A..

Em 10 de Janeiro de 2013, foi Comunicado por meio do Formulário Consolidado de Negociação de Administradores e Pessoas Ligadas (Art 11 da Instrução CVM nº 358/02), que a controladora, Lojas Americanas, adquiriu 1.426.300 ações ordinárias de emissão da Companhia. Com essa aquisição, a participação da controladora na Companhia atingiu 98.185.206 ações, correspondente a 62,72% do Capital Social.

Em 11 de Janeiro de 2013, por meio de Fato Relevante, a Companhia informou que lhe foi oferecida por sua controladora, LASA, a parcela do direito à exclusividade para a oferta, distribuição e comercialização de produtos e serviços financeiros, securitários e previdenciários por meio de seus canais de distribuição, no contexto do encerramento de sua parceria com o Itaú Unibanco Holding S.A. na FAI, e que a B2W realizou o pagamento à LASA do valor acordado de R\$ 16.500.000,00 por tal direito em 11 de janeiro de 2013.

As atas da AGO/E e RCA supracitadas, assim como as demais informações financeiras e corporativas da B2W encontram-se disponíveis para consultas em nosso site de Relação com Investidores (www.b2winc.com).

ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

| B2W - Companhia Global do Varejo | Consolidado | | | Consolidado | | |
|---|-----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------|-----------------|---------------|
| | Períodos findos em 31 de Dezembro | | | Períodos findos em 31 de Dezembro | | |
| (em milhões de reais, exceto resultado por ação) | 4T12 | 4T11 | Variação | 2012 | 2011 | Variação |
| Receita Bruta de Vendas e Serviços | 1.821,4 | 1.319,9 | 38,0% | 5.421,0 | 4.702,5 | 15,3% |
| Impostos sobre vendas e serviços | (233,2) | (143,3) | 62,7% | (608,6) | (470,4) | 29,4% |
| Receita Líquida de Vendas e Serviços | 1.588,2 | 1.176,6 | 35,0% | 4.812,4 | 4.232,1 | 13,7% |
| Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados | (1.225,9) | (903,0) | 35,8% | (3.666,9) | (3.172,4) | 15,6% |
| Lucro Bruto | 362,3 | 273,6 | 32,4% | 1.145,5 | 1.059,7 | 8,1% |
| <i>Margem Bruta (% RL)</i> | 22,8% | 23,3% | -0,5 p.p. | 23,8% | 25,0% | -1,2 p.p. |
| Receitas (Despesas) Operacionais | (278,5) | (187,9) | 48,2% | (908,6) | (716,9) | 26,7% |
| Com vendas | (225,8) | (146,5) | 54,1% | (732,7) | (565,7) | 29,5% |
| Gerais e administrativas | (26,9) | (25,4) | 5,9% | (81,6) | (78,6) | 3,8% |
| Depreciação e amortização | (25,8) | (16,0) | 61,3% | (94,3) | (72,6) | 29,9% |
| Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro | 83,8 | 85,7 | -2,2% | 236,9 | 342,8 | -30,9% |
| Resultado Financeiro Líquido | (126,2) | (107,6) | 17,3% | (420,2) | (372,0) | 13,0% |
| Receitas financeiras | 43,9 | 45,9 | -4,4% | 206,1 | 219,1 | -5,9% |
| Despesas financeiras | (170,1) | (153,5) | 10,8% | (626,3) | (591,1) | 6,0% |
| Outras receitas (despesas) operacionais* | (25,6) | (20,5) | 24,9% | (77,0) | (106,1) | -27,4% |
| Imposto de renda e contribuição social | 24,3 | 13,6 | 78,7% | 89,6 | 46,1 | 94,4% |
| Resultado Líquido | (43,7) | (28,8) | 51,7% | (170,7) | (89,2) | 91,4% |
| <i>Margem Líquida (% RL)</i> | -2,8% | -2,4% | -0,4 p.p. | -3,5% | -2,1% | -1,4 p.p. |
| EBITDA Ajustado | 109,6 | 101,7 | 7,8% | 331,2 | 415,4 | -20,3% |
| <i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i> | 6,9% | 8,6% | -1,7 p.p. | 6,9% | 9,8% | -2,9 p.p. |
| Média ponderada das ações em circulação (mil) | 156.536 | 135.627 | | 156.536 | 135.627 | |
| Resultado Líquido por Ação do Capital Social em Circulação (R\$) | (0,2791) | (0,2124) | 31,4% | (1,0903) | (0,6575) | 65,8% |

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

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

ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

| B2W - Companhia Global do Varejo Balanço Patrimonial (em milhões de reais) | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|
| | 31/12/2012 | 30/09/2012 |
| ATIVO | | |
| CIRCULANTE | | |
| Caixa e bancos | 36,3 | 34,4 |
| Títulos e valores imobiliários | 1.333,9 | 1.133,0 |
| Contas a receber de clientes | 858,0 | 859,0 |
| Estoques | 726,2 | 611,0 |
| Impostos a recuperar | 127,5 | 182,7 |
| Despesas antecipadas e outros | 54,9 | 35,8 |
| Total do Ativo Circulante | 3.136,8 | 2.855,9 |
| NÃO CIRCULANTE | | |
| Títulos e valores mobiliários | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 256,9 | 321,6 |
| Impostos a recuperar | 85,1 | - |
| Depósitos judiciais e outros créditos a receber | 57,1 | 41,3 |
| Investimentos | - | - |
| Imobilizado | 262,0 | 251,1 |
| Intangível | 988,8 | 970,1 |
| Diferido | - | - |
| Total do Ativo Não Circulante | 1.649,9 | 1.584,1 |
| TOTAL DO ATIVO | 4.786,7 | 4.440,0 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| CIRCULANTE | | |
| Fornecedores | 960,2 | 686,0 |
| Empréstimos e financiamentos | 594,7 | 829,2 |
| Debêntures | 22,4 | 31,1 |
| Salários, provisões e contribuições sociais | 28,4 | 28,1 |
| Tributos a recolher | 13,1 | 17,5 |
| Outras obrigações | 28,6 | 33,0 |
| Total do Passivo Circulante | 1.647,4 | 1.624,9 |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | | |
| Exigível a longo prazo: | | |
| Empréstimos e financiamentos | 1.540,2 | 1.062,5 |
| Debêntures | 601,5 | 599,1 |
| Provisões para contingências e outras obrigações | 28,6 | 52,4 |
| Total do Passivo Não Circulante | 2.170,3 | 1.714,0 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| Capital social | 1.182,5 | 1.182,5 |
| Reservas de capital | 1,7 | 1,3 |
| Ajuste de avaliação patrimonial | - | - |
| Reserva de lucros e outros | (215,2) | (171,5) |
| Total do Patrimônio Líquido | 969,0 | 1.012,3 |
| TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 4.786,7 | 4.351,2 |

ANEXO III – DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA

| B2W - Companhia Global do Varejo | | | |
|---|--------------------|-------------------|-----------------|
| Demonstrativo de Fluxo de Caixa | | | |
| (em milhões de reais) | | | |
| | Consolidado | | |
| Atividades Operacionais | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variação |
| Resultado Líquido do Período | (170,7) | (89,2) | (81,5) |
| Ajustes ao Resultado Líquido: | | | |
| Depreciações e amortizações | 94,3 | 72,6 | 21,7 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (95,5) | (62,4) | (33,1) |
| Juros, variações monetárias e cambiais | (91,3) | 221,1 | (312,4) |
| Equivalência patrimonial | - | - | - |
| Outros | (33,9) | 26,7 | (60,6) |
| Resultado Líquido Ajustado | (297,1) | 168,8 | (465,9) |
| Variações de Capital de Giro : | | | |
| Contas a receber | 115,0 | 140,4 | (25,4) |
| Estoques | (211,7) | 37,9 | (249,6) |
| Fornecedores | 257,0 | (89,9) | 346,9 |
| Variações em Capital de Giro: | 160,3 | 88,4 | 71,9 |
| Variações em Ativos: | | | |
| Despesas antecipadas | 0,8 | 1,0 | (0,2) |
| Depósitos judiciais | (5,7) | (6,0) | 0,3 |
| Impostos a recuperar | (92,3) | (61,7) | (30,6) |
| Demais contas a receber (circulante e não circulante) | 34,9 | (16,7) | 51,6 |
| Variações em Ativos: | (62,3) | (83,4) | 21,1 |
| Variações em Passivos: | | | |
| Salários e encargos sociais | 11,5 | 5,4 | 6,1 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 12,4 | 1,7 | 10,7 |
| Outras obrigações (circulante e não circulante) | 7,8 | (9,3) | 17,1 |
| Variações em Passivos: | 31,7 | (2,2) | 33,9 |
| Fluxo de Caixa de Atividades Operacionais | (167,4) | 171,6 | (339,0) |
| Atividades de Investimento | | | |
| Títulos e valores mobiliários | (411,7) | (131,9) | (279,8) |
| Investimento em Controladas | - | - | - |
| Imobilizado | (70,0) | (100,3) | 30,3 |
| Intangível | (252,5) | (276,5) | 24,0 |
| Fluxo de Caixa de Atividades de Investimento | (734,2) | (508,7) | (225,5) |
| Atividades de Financiamento | | | |
| Adições | 1.362,9 | 670,2 | 692,7 |
| Pagamentos | (923,6) | (405,0) | (518,6) |
| Debêntures | 300,0 | (453,7) | 753,7 |
| Desconto de recebíveis | 183,4 | (468,2) | 651,6 |
| Aumento de capital em dinheiro | - | 1.000,0 | (1.000,0) |
| Dividendos | (0,1) | (6,2) | 6,1 |
| Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento | 922,6 | 337,1 | 585,5 |
| Acréscimo (redução) líquido em disponibilidades | 21,0 | - | 21,0 |
| Caixa e Bancos no início do período | 15,3 | 15,3 | |
| Caixa e Bancos no final do período | 36,3 | 15,3 | |

INFORMAÇÕES SOBRE A TELECONFERÊNCIA E WEBCAST

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



Eventos 4T12 | 4Q12 Events

| | |
|---|---|
| <p>Divulgação de resultados 7 de março de 2013 (quinta-feira) (após fechamento da Bovespa)</p> | <p>Earnings Release March 7th, 2013 (Thursday) (after Bovespa's trading hours)</p> |
| <p>Teleconferência com Webcast (em Português - tradução simultânea para inglês) 8 de março de 2013 (sexta-feira) 12h00 (Horário de Brasília)</p> | <p>Conference Call and Webcast (in Portuguese - simultaneous translation into English) March 8th, 2013 (Friday) 10:00 a.m. (Eastern Standard Time)</p> |

| | |
|--|---|
| <p>Acesso: +55(11) 4688-6361 Código: B2W Link para Webcast:</p> | <p>Connection: +1 (786) 924-6977 Code: B2W Webcast Connection:</p> |
|--|---|

| | |
|---|---|
| <p>www.b2winc.com/webcast4T12</p> | <p>www.b2winc.com/webcast4Q12</p> |
|---|---|

| | |
|--|---|
| <p>Replay: até 14 de março de 2013 Acesso: +55 (11) 4688-6312 Código: 3440441#</p> <p>Palestrante: Fábio Abrate - DRI</p> <p>Equipe de Relações com Investidores ri@b2winc.com +55 (21) 2206-6000</p> | <p>Replay: until March 14th, 2013 Acesso: +55 (11) 4688-6312 Code: 2652291#</p> <p>Speaker: Fábio Abrate - IRO</p> <p>Investor Relations Team ri@b2winc.com +55 (21) 2206-6000</p> |
|--|---|











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

EBITDA (CVM 527/12) A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou no dia 04/10/2012, a Instrução 527/12, que dispõe sobre a divulgação voluntária de informações de natureza não contábil, como o EBITDA. O objetivo da Instrução é o de uniformizar a divulgação, almejando a melhora no nível de compreensão dessas informações e tornando-as comparáveis entre as companhias abertas. O cálculo do EBITDA (CVM 527/12) considera o resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

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

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

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

BLOCKBUSTER®:

As marcas BLOCKBUSTER® são de titularidade da Blockbuster inc, sendo que a B2W - Companhia Global do Varejo possui a sublicença de uso das referidas marcas para as atividades de locação de vídeo na internet.