

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 1T14

B2W DIGITAL ANUNCIA RECEITA BRUTA CONSOLIDADA DE R\$ 1.974,1 MILHÕES NO 1T14, COM CRESCIMENTO DE 30,2% CONJUGADO COM CRESCIMENTO DE 47,2% NO EBITDA AJUSTADO

Rio de Janeiro, 8 de Maio de 2014 – B2W – Companhia Digital (BOVESPA: BTOW3), empresa líder em comércio eletrônico da América Latina, anuncia hoje os resultados do 1º trimestre de 2014 (1T14). 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 1º trimestre de 2013 (1T13), exceto onde indicado o contrário.

americanas.com

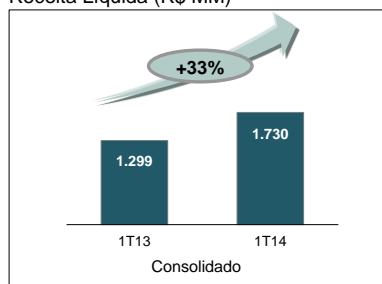
Submarino

shoptime

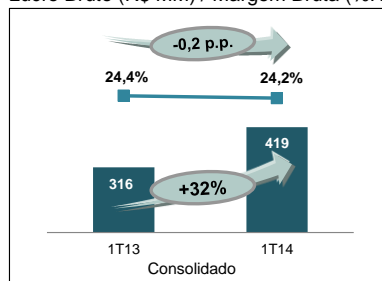
DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

Sumário Executivo 1T14 – Comparativo 1T13

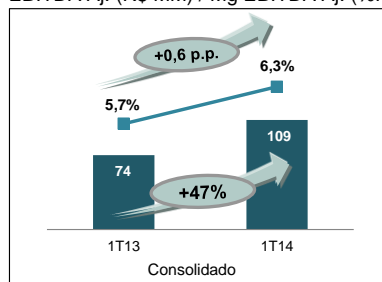
Receita Líquida (R\$ MM)



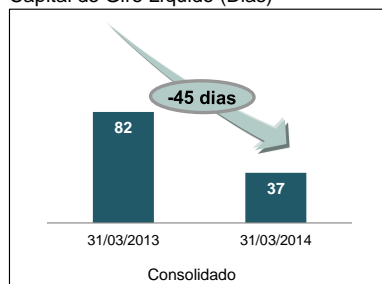
Lucro Bruto (R\$ MM) / Margem Bruta (%RL)



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



Capital de Giro Líquido (Dias)



Consolidado			
Destques Financeiros (R\$ MM)	1T14	1T13	Var. (%)
Receita Líquida	1.729,9	1.298,7	33,2%
Lucro Bruto	418,7	316,4	32,3%
Margem Bruta (%RL)	24,2%	24,4%	-0,2 p.p.
EBITDA Ajustado	109,2	74,2	47,2%
Margem EBITDA Ajustada (%RL)	6,3%	5,7%	+0,6 p.p.
Resultado Líquido	(57,6)	(61,1)	-5,7%
Margem Líquida (%RL)	-3,3%	-4,7%	+1,4 p.p.

- ✓ **B2W DIGITAL anuncia Receita Bruta de R\$ 1.974,1 milhões no 1T14**
No 1T14, a receita bruta consolidada atingiu R\$ 1.974,1 milhões contra R\$ 1.515,9 milhões no 1T13, representando um crescimento de 30,2%;
- ✓ **B2W DIGITAL anuncia EBITDA Ajustado de R\$ 109,2 milhões no 1T14**
No 1T14, o EBITDA ajustado consolidado atingiu R\$ 109,2 milhões contra R\$ 74,2 milhões no 1T13, representando um crescimento de 47,2%;
- ✓ **B2W DIGITAL anuncia a aprovação do aumento de capital pelo CADE**
No dia 30 de abril, o CADE aprovou a operação de aumento de capital da B2W no montante total de R\$ 2,38 bilhões nos termos e condições inicialmente propostos;
- ✓ **B2W DIGITAL lança a categoria de Moda na Americanas.com**
Após o sucesso do lançamento da categoria de moda no Submarino, a B2W Digital lançou em abril a categoria na Americanas.com, que chega com o conceito de ser democrática, pop e variada e terá em cada estação novas coleções, sempre acompanhando o calendário fashion;
- ✓ **B2W DIGITAL lança de forma inovadora o plano de assistência PET**
A B2W DIGITAL lançou de forma inovadora a venda online de planos de assistência para animais de estimação. Os planos estão disponíveis nos sites Americanas.com, Submarino e Shoptime e oferecem diferentes níveis de cobertura para cães e gatos;
- ✓ **B2W DIGITAL inaugura o BIT SP**
Em abril, foi inaugurado o segundo BIT – B2W Inovação e Tecnologia, localizado na cidade de São Paulo, principal mercado de trabalho do Brasil, inspirado nos maiores e melhores centros mundiais de inovação e empreendedorismo. O espaço tem o objetivo de reunir o time de tecnologia baseado em São Paulo, assim como atrair novos talentos digitais para a Companhia.

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



ESTRUTURA DA COMPANHIA

A B2W DIGITAL é líder em comércio eletrônico na América Latina. A Companhia opera por meio de uma plataforma digital, com negócios que apresentam forte sinergia e um modelo único, multicanal, multimarca e multinegócios.

A B2W DIGITAL possui um portfólio com as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime, B2W Viagens, Ingresso.com, Submarino Finance, BLOCKBUSTER® Online e SouBarato, que oferecem mais de 38 categorias de produtos e serviços, por meio dos canais de distribuição internet, televidas, catálogos, TV e quiosques.

O organograma a seguir traz uma visão integrada da B2W:





COMENTÁRIOS SOBRE O RESULTADO

B2W Digital iniciou o ano de 2014 com o anúncio do aumento de capital no valor de R\$ 2,38 bilhões que tem por objetivo melhorar a estrutura de capital da Companhia e os recursos obtidos por meio de sua realização serão destinados à amortização de boa parte da sua dívida.

O aumento de capital, aprovado em 30 de abril de 2014 pelo CADE - Conselho Administrativo de Defesa Econômica, permitirá à Companhia seguir investindo nos pilares do seu negócio, acelerando o seu crescimento e consolidando sua posição de liderança no mercado. Essa operação reforça a confiança do acionista controlador, Lojas Americanas S.A., na estratégia e no modelo de negócios da B2W Digital e demonstra também, por meio da participação do investidor de tecnologia/internet Tiger Global, que estamos no caminho certo.

No 1º trimestre de 2014, a B2W - Companhia Digital registrou receita bruta de aproximadamente R\$ 2 bilhões, representando um crescimento de 30%, quando comparado ao mesmo período do ano anterior, conjugado com um crescimento de 47% do EBITDA Ajustado, que atingiu R\$ 109 milhões (6,3% da receita líquida, uma expansão de 0,6 p.p.) e melhora de 45 dias no capital de giro líquido.

Com os resultados alcançados nesse trimestre, a Companhia completa o sétimo trimestre consecutivo de crescimento de venda em patamares acima do mercado, ganhando market share, demonstrando consistência em sua estratégia e evolução nos demais indicadores de performance.

O crescimento de venda apresentado pela B2W DIGITAL reflete as melhorias e mudanças implementadas ao longo dos últimos anos com o objetivo de estar mais próxima do cliente e oferecer a melhor experiência de compra da internet no Brasil e na América Latina.

B2W continua incrementando seu sortimento com os produtos de desejo dos clientes. No mês de abril, foi lançada a categoria de moda no site da Americanas.com, a maior loja da internet, com os menores preços. A nova categoria chega com o conceito de ser democrática, pop e variada e terá em cada estação novas coleções, sempre acompanhando o calendário fashion.

Outra iniciativa de destaque, foi o lançamento de forma inovadora da venda online de planos de assistência para animais de estimação nos sites Americanas.com, Submarino e Shoptime. Os planos possuem diferentes níveis de cobertura para cães e gatos, incluindo consultas de rotina, cirurgias, atendimento veterinário de emergência, entre outras.

No mês de abril, foi inaugurado o segundo BIT – B2W Inovação e Tecnologia, localizado na cidade de São Paulo, principal mercado de trabalho do Brasil, inspirado nos maiores e melhores centros mundiais de inovação e empreendedorismo. O espaço tem o objetivo de reunir o time de tecnologia baseado em São Paulo, assim como atrair novos talentos digitais para a Companhia.

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

A ADMINISTRAÇÃO





COMENTÁRIOS DO DESEMPENHO OPERACIONAL

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES DE ATENDIMENTO AO CLIENTE

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



O crescimento de venda é consequência direta da confiança e preferência de todos os clientes que compraram nas marcas mais queridas da América Latina: Americanas.com, Submarino, Shoptime e SouBarato.

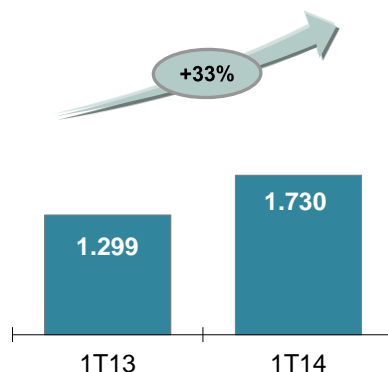
Refletindo as melhorias de processos, destacamos a evolução contínua dos indicadores do nível de serviço registrados no site Reclame Aqui, que reúne as avaliações dos clientes quanto ao nível de satisfação no relacionamento com as Companhias. As três principais marcas da B2W (Americanas.com, Submarino e Shoptime) possuem o selo “RA 1000”, que foi criado com o objetivo de premiar as empresas que possuem excelentes índices de atendimento aos clientes. Empresas que recebem o Selo demonstram a seus consumidores o compromisso com o pós venda, aumentando a confiança do consumidor em sua marca, serviços e produtos.

Reclame Aqui		Americanas.com	Submarino	Shoptime
12 Meses	Reputação	RA 1000	RA 1000	RA 1000
	Nota	7,5	7,2	7,7
	Atendidas	100%	100%	100%
	Solução	94%	91%	95%
	Negócios	79%	78%	79%
	Tempo de Resposta*	5 dias 2 horas	4 dias 22 horas	5 dias 1 hora

* Data Base: 31/03/2014 - O tempo de resposta corresponde aos últimos 3 meses.

RECEITA LÍQUIDA

No 1T14, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.729,9 milhões contra R\$ 1.298,7 milhões no 1T13, representando um crescimento de 33,2%.

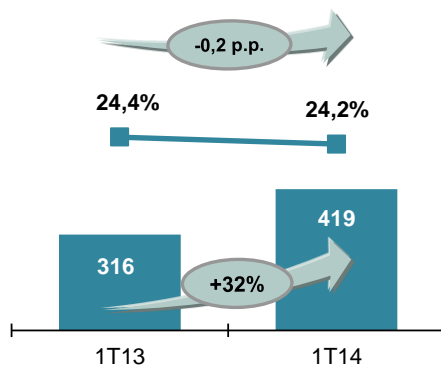




LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

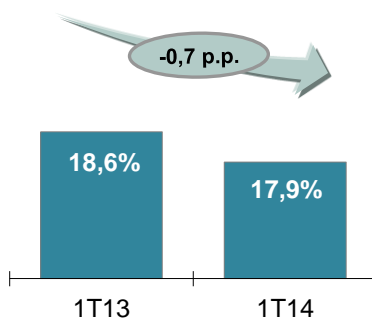
No 1T14, o lucro bruto consolidado alcançou R\$ 418,7 milhões, um crescimento de 32,3% em relação aos R\$ 316,4 milhões registrados no 1T13.

No 1T14, a margem bruta consolidada foi de 24,2%, quando calculada como percentual da receita líquida, um decréscimo de 0,2 p.p. em relação à margem bruta de 24,4% obtida no 1T13.



DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

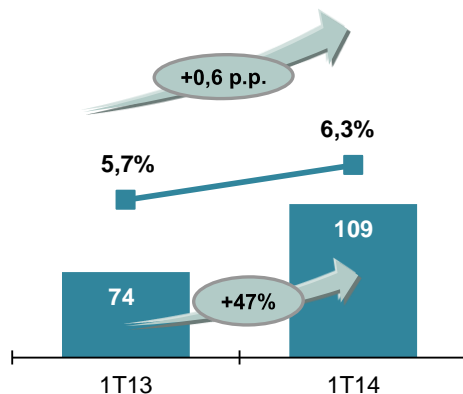
No 1T14, as despesas com vendas, gerais e administrativas consolidadas totalizaram R\$ 309,5 milhões, o que representa 17,9% da receita líquida, evolução de 0,7 p.p. quando comparado ao mesmo período do ano anterior.



EBITDA AJUSTADO E MARGEM EBITDA AJUSTADA

No 1T14, o EBITDA ajustado consolidado atingiu R\$ 109,2 milhões, um crescimento de 47,2% contra os R\$ 74,2 milhões registrados no mesmo período do ano anterior.

No 1T14, a margem EBITDA ajustada consolidada foi de 6,3%, quando calculada como percentual da receita líquida, um crescimento de 0,6 p.p. em relação à margem obtida no 1T13.





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

EBITDA (CVM 527/12)

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

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

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

Conciliação do EBITDA Consolidado- R\$ MM	1T14	1T13	Δ %
Resultado Líquido	(57,6)	(61,1)	-5,7%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	32,3	32,0	0,9%
(+) Resultado Financeiro Líquido	(165,9)	(126,4)	31,3%
(+) Depreciação / Amortização	(26,9)	(25,0)	7,6%
(=) EBITDA (CVM 527/12)	102,9	58,3	76,5%
(+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais*	(6,3)	(15,9)	-60,4%
(=) EBITDA Ajustado	109,2	74,2	47,2%

* 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 1T14, a despesa financeira líquida consolidada foi de R\$ 165,9 milhões, uma variação de 31,3% em relação à despesa financeira líquida consolidada de R\$ 126,4 milhões apresentada no 1T13.

Resultado Financeiro Consolidado - R\$ MM	1T14	1T13	Δ %
Resultado Financeiro Líquido	(165,9)	(126,4)	31,3%

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

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





RESULTADO LÍQUIDO

No 1T14, o resultado líquido consolidado foi de R\$ -57,6 milhões, comparado aos R\$ -61,1 milhões obtidos no mesmo período do ano anterior.

Conciliação do Resultado Líquido Consolidado - R\$ MM	1T14	1T13	Δ%
EBITDA Ajustado	109,2	74,2	47,2%
(+) Depreciação / Amortização	(26,9)	(25,0)	7,6%
(+) Resultado Financeiro Líquido	(165,9)	(126,4)	31,3%
(+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais*	(6,3)	(15,9)	-60,4%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	32,3	32,0	0,9%
(=) Resultado Líquido	(57,6)	(61,1)	-5,7%

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

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

ENDIVIDAMENTO

A B2W utiliza sua geração de caixa priorizando investimentos que apresentem os melhores retornos para os acionistas. Assim sendo, no primeiro trimestre de 2014, os investimentos consolidados no imobilizado e no intangível (desenvolvimento de *websites* e sistemas) totalizaram R\$ 165,6 milhões.

A B2W possuía, em 31/03/2014, disponibilidades totais no valor de R\$ 1.612,1 milhões, montante superior ao somatório de empréstimos e debêntures de curto prazo da Companhia, que totaliza R\$ 479,8 milhões.

Em 31/03/2014, a dívida líquida da Companhia foi de R\$ 1.428,8 milhões, o que representa 3,1x o EBITDA Ajustado acumulado dos últimos 12 meses.

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

Endividamento Consolidado - R\$ MM	31/03/2014	31/03/2013
Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo	330,2	544,2
Debêntures de Curto Prazo	149,6	32,3
Endividamento de Curto Prazo	479,8	576,5
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	2.837,4	1.596,7
Debêntures de Longo Prazo	498,3	603,8
Endividamento de Longo Prazo	3.335,7	2.200,5
Endividamento Bruto (1)	3.815,5	2.777,0
Disponibilidades	1.612,1	1.037,0
Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação	774,6	731,6
Disponibilidades Totais (2)	2.386,7	1.768,6
Caixa (Dívida) Líquido (2) - (1)	(1.428,8)	(1.008,4)
Caixa (Dívida) Líquido / EBITDA Ajustado (últimos 12 meses)	3,1	2,9
Prazo Médio de Vencimento da Dívida (dias)	1.021	834

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





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

Conciliação Contas a Receber Consolidado - R\$ MM	31/03/2014	31/03/2013
Recebíveis de Cartões de Crédito Bruto	2.314,0	1.853,9
Desconto de Recebíveis	(1.539,4)	(1.122,3)
Contas a Receber de Cartão de Crédito Líquido de Antecipação	774,6	731,6
Ajuste a Valor Presente	(3,4)	(5,0)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(34,3)	(42,0)
Outras Contas a Receber	199,0	155,7
Contas a Receber Líquido Consolidado	935,9	840,3

Para efeitos de cálculo de capital de giro os recebíveis de cartões de crédito bruto consolidados, excluindo o FIDC, em 31/03/2014 e 31/03/2013 foram de R\$ 1.646,8 milhões e R\$ 1.364,9 milhões, respectivamente.

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

Devido à adoção dos novos CPCs/IFRS, em particular o CPC 38 e seu correspondente IAS 39, a Companhia passou a efetuar baixa (desreconhecimento) dos recebíveis com as administradoras de cartões de crédito no momento da sua efetiva antecipação (conforme divulgado nas notas explicativas às demonstrações financeiras). Todavia, para melhor evidência 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 DIGITAL possuía em seu balanço em 31/03/2014 dívidas em moeda estrangeira. Tais dívidas, contudo, são INTEGRALMENTE PROTEGIDAS contra quaisquer oscilações de câmbio por intermédio de operações de derivativos (*swaps*), que substituem o risco cambial por variação da taxa básica de juros brasileira (CDI).

AUMENTO DE CAPITAL

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

O Aumento de Capital, aprovado em 30 de abril de 2014 pelo CADE - Conselho Administrativo de Defesa Econômica, tem por objetivo melhorar a estrutura de capital da Companhia e os recursos obtidos por meio de sua realização serão destinados à amortização de parte da dívida da Companhia. O Aumento de Capital permitirá à Companhia seguir investindo nos pilares do seu negócio, acelerando o seu crescimento e consolidando sua posição de liderança no mercado, visando sempre atender melhor o seu cliente.





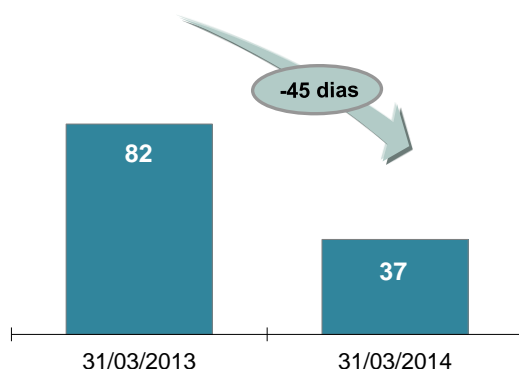
VENDAS POR MEIOS DE PAGAMENTO

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

Meios de Pagamentos	1T14	1T13	Δ%
Cartão de Crédito	64%	63%	+1 p.p
Outros Meios de Pagamento	36%	37%	-1 p.p

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O capital de giro líquido consolidado em 31 de Março de 2014 foi de 37 dias, representando uma melhora de 45 dias quando comparado aos 82 dias apresentados em 31 de Março de 2013.



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

A B2W DIGITAL, ratificando seu compromisso de maximização de valor aos acionistas, continua trabalhando na gestão das variáveis de capital de giro. Deste modo, oportunidades de melhorias em processos internos 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. No 1T14, investimos R\$ 165,6 milhões, principalmente nas áreas de logística, tecnologia e inovação.

Logística

A B2W DIGITAL vem investindo constantemente na otimização dos seus sistemas logísticos e na sua cadeia de distribuição.

Em linha com o seu plano de investimentos, a B2W DIGITAL adquiriu a transportadora Click-Rodo Entregas Ltda., empresa que possui a melhor operação de delivery de comércio eletrônico do Brasil.

Com o objetivo de estar mais próxima do cliente e oferecer o melhor serviço de entrega, a B2W DIGITAL abriu durante o mês de Outubro de 2013, 3 novos centros de distribuição (SP, MG e PE), aumentando a capacidade de armazenagem total da Companhia em 60%. Com esse movimento, 3 centros de distribuição (CDs) de menor capacidade, localizados nos mesmos estados, foram substituídos. Atualmente, a B2W opera com 7 CDs (SP, RJ, MG e PE). Em linha com o plano de investimento anunciado, serão abertos no mínimo 7 novos CDs até o final de 2015.

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

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

Seguem abaixo os principais destaques das empresas adquiridas:

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

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

No último ano foram implementados vários projetos envolvendo desde melhorias na estrutura da plataforma tecnológica até novas funcionalidades.

Dentre os projetos lançados recentemente, destacamos:

- **Novo site da Americanas.com:** Novas ferramentas, novo layout e mais intuitivo.
- **Plataforma de web services [B] Seller:** Plataforma de criação de lojas *online* e sistemas de *backoffice*/ERP integrados.
- **Loja *online* KM de Vantagens:** A B2W DIGITAL operara a plataforma de comércio eletrônico KM de Vantagens (programa de vantagens da Ipiranga) por meio da marca Shoptime.
- **Quatro marcas próprias:** Newme, Meemo, Topdesk e Orb, que estão disponíveis nos sites Americanas.com, Submarino e Shoptime.
- **Novo site do Sou Barato:** Nova identidade visual. Mais dinâmico e interativo.
- **Novo site do Submarino:** Novas ferramentas, novo layout e mais intuitivo.
- **Novas versões mobile da Americanas.com, Submarino e Shoptime:** Versões adaptadas a todos os sistemas operacionais de smartphones.
- **Recomendação de produtos na Americanas.com e no Shoptime:** Recomenda produtos com base no histórico de navegação e de compras do cliente.
- **Botão de compartilhamento de compras no Facebook:** Cliente pode compartilhar suas compras no Facebook com apenas 1 click.
- **Novo “autocomplete” do sistema de busca da Americanas.com, Submarino e Shoptime:** Resultado mais relevante, com os produtos mais clicados, mais vendidos e mais recentes.
- **Sistema de perguntas e respostas mais frequentes (FAQ) da Americanas.com:** Oferece resposta rápida às dúvidas mais frequentes dos clientes.
- **Ferramenta de avaliação de produtos:** Novo processo mais fácil e rápido.
- **Shoptime - Último visto na TV:** Agora os clientes do Shoptime podem ver pelo site a última oferta apresentada na TV, permitindo uma maior interação entre os diferentes canais de venda da marca.





DESTAQUES OPERACIONAIS

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

Americanas.com

A maior Loja. Os menores preços.

Desde 1999, a Americanas.com é a maior e mais completa loja *online* da América Latina. A marca, eleita pelos consumidores como a nº 1 em atendimento, oferece mais de 500 mil produtos, que podem ser adquiridos pelo site, televendas ou nos mais de 800 quiosques instalados dentro das Lojas Americanas. Além disso, seus serviços de entrega, viagens, mobile app, B2B, entre vários outros contribuem para uma experiência de compra única e cada vez mais completa.

Submarino

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

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

Shoptime

Produtos exclusivos e demonstração ao vivo.

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

SouBarato

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

B2W Viagens

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

Ingresso.com

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

Submarino Finance

A Submarino Finance oferece o Cartão Submarino Mastercard, que tem vantagens especiais no Submarino como descontos e parcelamentos exclusivos, limite de crédito diferenciado e um programa de fidelidade, o Programa Léguas. Ao longo de 2013, atingimos a marca de mais de 830 mil cartões e participação de 38% nas vendas do Submarino.





GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS

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

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

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

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

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

Em 23 de abril de 2014, a Companhia informou, por Comunicado ao Mercado, que não tinha conhecimento de nenhuma informação que pudesse ensejar a modificação ou atualização do fato relevante divulgado em 24 de janeiro de 2014, tendo em vista às notícias veiculadas pela imprensa naquela data. Comunicou ainda que manteria seus acionistas e o mercado em geral informados sobre a operação, nos termos da regulamentação aplicável.

Em 29 de Abril de 2014, foram realizadas as Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária da Companhia, ocasião em que foram aprovadas as seguintes Deliberações:

- 1- Tomada das contas dos administradores e das demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31/12/2013;
- 2- Fixação do limite da remuneração global dos administradores;
- 3- Instalação do Conselho Fiscal e eleição dos Srs. Carlos Alberto de Souza, Pedro Carvalho de Mello e Peter Edward Cortes Marsden Wilson aos cargos de membros titulares e os Srs. Ricardo Scalzo, Márcio Luciano Mancini e André Pines aos cargos de membros suplentes.
- 4- Aprovação, por unanimidade, da alteração do caput do Artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, de forma a refletir os aumentos de capital aprovados pelo Conselho de Administração em 1º de outubro e 1º de novembro de 2013, em decorrência do exercício das opções outorgadas no âmbito do Programa de Opção de Compra de Ações da Companhia aprovado em 31 de agosto de 2011.

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





ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

B2W - Companhia Digital	Consolidado		
	Períodos findos em 31 de Março		
Demonstração de Resultados	1T14	1T13	Variação
(em milhões de reais, exceto resultado por ação)			
Receita Bruta de Vendas e Serviços	1.974,1	1.515,9	30,2%
Impostos sobre vendas e serviços	(244,2)	(217,2)	12,4%
Receita Líquida de Vendas e Serviços	1.729,9	1.298,7	33,2%
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(1.311,2)	(982,3)	33,5%
Lucro Bruto	418,7	316,4	32,3%
<i>Margem Bruta (% RL)</i>	24,2%	24,4%	-0,2 p.p.
Receitas (Despesas) Operacionais	(336,4)	(267,2)	25,9%
Com vendas	(288,6)	(225,4)	28,0%
Gerais e administrativas	(20,9)	(16,8)	24,4%
Depreciação e amortização	(26,9)	(25,0)	7,6%
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e da Equivalência Patrimonial	82,3	49,2	67,3%
Resultado Financeiro Líquido	(165,9)	(126,4)	31,3%
Receitas financeiras	89,9	43,3	107,6%
Despesas financeiras	(255,8)	(169,7)	50,7%
Outras receitas (despesas) operacionais*	(6,3)	(15,9)	-60,4%
Imposto de renda e contribuição social	32,3	32,0	0,9%
Resultado Líquido	(57,6)	(61,1)	-5,7%
<i>Margem Líquida (% RL)</i>	-3,3%	-4,7%	1,4 p.p.
EBITDA Ajustado	109,2	74,2	47,2%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>	6,3%	5,7%	0,6 p.p.
Média ponderada das ações em circulação (mil)	158.999	156.536	
Resultado Líquido por Ação do Capital Social em Circulação (R\$)	(0,3624)	(0,3905)	-7,2%

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

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





ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

B2W - Companhia Digital Balanço Patrimonial (em milhões de reais)	Consolidado	
	31/03/2014	31/12/2013
ATIVO		
CIRCULANTE		
Caixa e bancos	111,1	89,5
Títulos e valores imobiliários	1.501,0	1.789,3
Contas a receber de clientes	936,0	922,4
Estoques	1.221,9	1.096,1
Impostos a recuperar	196,6	165,2
Despesas antecipadas e outros	85,5	80,0
Total do Ativo Circulante	4.052,1	4.142,5
NÃO CIRCULANTE		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	376,6	342,9
Impostos a recuperar	270,1	241,2
Depósitos judiciais e outros créditos a receber	24,6	25,0
Investimentos	-	-
Imobilizado	344,4	319,6
Intangível	1.656,2	1.542,3
Total do Ativo Não Circulante	2.671,9	2.471,0
TOTAL DO ATIVO	6.724,0	6.613,5
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
CIRCULANTE		
Fornecedores	1.819,2	1.879,7
Empréstimos e financiamentos	330,2	374,9
Debêntures	149,6	131,6
Salários, provisões e contribuições sociais	43,7	43,2
Tributos a recolher	13,2	12,0
Imposto de renda e contribuição social	3,2	7,3
Outras obrigações	88,4	107,6
Total do Passivo Circulante	2.447,5	2.556,3
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Exigível a longo prazo:		
Empréstimos e financiamentos	2.837,4	2.576,1
Debêntures	498,3	498,1
Partes relacionadas	41,9	35,9
Provisões para contingências e outras obrigações	125,6	117,4
Total do Passivo Não Circulante	3.503,2	3.227,5
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	1.199,0	1.199,0
Reservas de capital	7,1	5,7
Ajuste de avaliação patrimonial	(0,4)	(0,2)
Lucros (prejuízos) acumulados	(432,4)	(374,8)
Total do Patrimônio Líquido	773,3	829,7
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.724,0	6.613,5



ANEXO III – DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA

B2W - Companhia Digital			
Demonstrativo de Fluxo de Caixa			
(em milhões de reais)			
	Consolidado		
Atividades Operacionais	31/03/2014	31/03/2013	Variação
Resultado Líquido do Período	(57,6)	(61,1)	3,5
Ajustes ao Resultado Líquido:			
Depreciações e amortizações	26,9	25,0	1,9
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(33,7)	(33,5)	(0,2)
Juros, variações monetárias e cambiais	54,9	57,6	(2,7)
Outros	15,2	(7,7)	22,9
Resultado Líquido Ajustado	5,7	(19,7)	25,4
Variações de Capital de Giro :			
Contas a receber	20,4	109,3	(88,9)
Estoques	(133,0)	(89,9)	(43,1)
Fornecedores	(72,1)	(127,3)	55,2
Variações em Capital de Giro	(184,7)	(107,9)	(76,8)
Variações em Ativos:			
Despesas antecipadas	(2,5)	-	(2,5)
Depósitos judiciais	0,5	(1,3)	1,8
Impostos a recuperar	(31,4)	(20,7)	(10,7)
Demais contas a receber (circulante e não circulante)	(31,9)	23,7	(55,6)
Variações em Ativos	(65,3)	1,7	(67,0)
Variações em Passivos:			
Salários e encargos sociais	0,5	2,3	(1,8)
Tributos a recolher (circulante e não circulante)	0,2	13,8	(13,6)
Outras obrigações (circulante e não circulante)	(9,2)	23,3	(32,5)
Variações em Passivos	(8,5)	39,4	(47,9)
Fluxo de Caixa de Atividades Operacionais	(252,8)	(86,5)	(166,3)
Atividades de Investimento			
Títulos e valores mobiliários	288,3	330,5	(42,2)
Imobilizado	(32,8)	(7,6)	(25,2)
Intangível	(132,8)	(117,2)	(15,6)
Fluxo de Caixa de Atividades de Investimento	122,7	205,7	(83,0)
Atividades de Financiamento			
Adições	245,0	14,6	230,4
Pagamentos	(65,1)	(54,1)	(11,0)
Desconto de recebíveis	(28,1)	(82,3)	54,2
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	151,8	(121,8)	273,6
Acréscimo (redução) líquido em disponibilidades	21,6	(2,7)	24,3
Caixa e Bancos no início do período	89,5	36,3	
Caixa e Bancos no final do período	111,1	33,6	



INFORMAÇÕES SOBRE A TELECONFERÊNCIA E WEBCAST

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



Divulgação de resultados

8 de Maio de 2014 (Quinta-feira)
(Após fechamento da Bovespa)

Earnings Release

May 8th, 2014 (Thursday)
(After Bovespa's trading hours)

Teleconferência com Webcast

(em Português - tradução simultânea para inglês)

9 de Maio de 2014 (Sexta-feira)
12h00 (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)

May 9th, 2014 (Friday)
11:00 a.m. (Eastern Daylight Time)
Connection: +1 (786) 924.6977
Code: B2W
Webcast Connection:

www.b2wdigital.com/webcast1T14

www.b2wdigital.com/webcast1Q14

Replay: Até 15 de Maio de 2014
Acesso: +55 (11) 3193-1012
ou (11) 2820-4012
Código: 9166703#

Palestrante: Fábio Abrate - DRI

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

Replay: Until May 15th, 2014
Access: +55 (11) 3193-1012
or (11) 2820-4012
Code: 6585495#

Speaker: Fábio Abrate - IRO

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



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 Digital possui a sublicença de uso das referidas marcas para as atividades de locação de vídeo na internet.