



BUSINESS TO WORLD

COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO

Teleconferência e Webcast de Resultados 1T10

Sexta-feira, 14 de maio de 2010

Horário: 12h00 (Brasil)
11:00 a.m. (US EDT)

Telefone: +55 (11) 4688.6361
Código: B2W

Replay: até 20 de maio de 2010
Acesso: +55 (11) 4688.6312
Código:46650

AMERICANAS.com

[shop.vtime](http://shop.vtime.com)

[Submarino](http://Submarino.com)

[B2W.VIAGENS](http://B2W.VIAGENS.com)

ingresso.com

[Submarino.Finance](http://Submarino.Finance.com)

[BLOCKBUSTER](http://BLOCKBUSTER.com)

BTOW3
NOVO
MERCADO

IBOVESPA

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**

Índice
Brasil 50 **IBRX 50**

Índice
Valor
Bovespa **IVBX 2**

igc

Considerações Gerais



Considerações referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da B2W, eventualmente expressas neste relatório, se constituem apenas em projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da B2W em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. Tais considerações dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

As informações contábeis que servem de base para os comentários de desempenho a seguir estão apresentadas de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), bem como pelo regulamento de listagem do Novo Mercado, incluindo as modificações contábeis introduzidas pela lei n.º 11.638/07, pela Medida Provisória n.º 449/08, posteriormente convertida pela Lei n.º 11.941/09 e pelos pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) vigentes em 31 de dezembro de 2009, que serão diferentes daquelas que serão utilizadas para elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2010. As análises referem-se aos resultados consolidados da B2W, exceto onde indicado o contrário.

Destques do 1T10 Consolidado

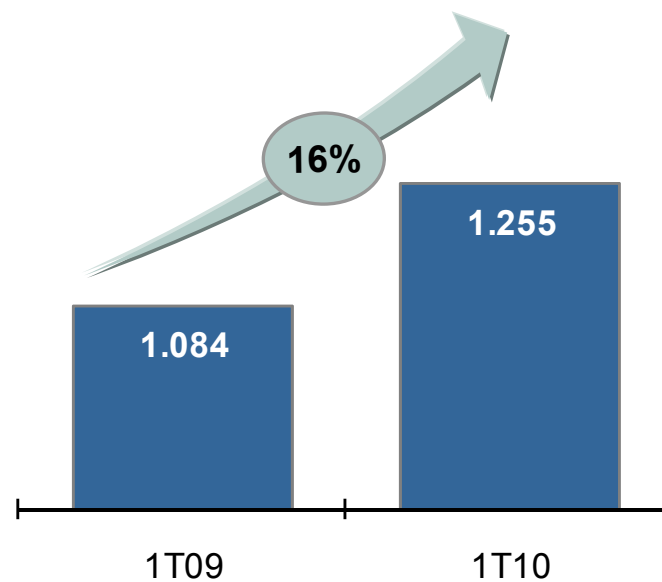


- ✓ Receita Bruta (RB): +16% no 1T10
- ✓ Receita Líquida (RL): +22% no 1T10
- ✓ EBITDA: R\$102,2MM no 1T10
- ✓ Lucro Líquido: R\$4,2MM no 1T10
- ✓ Expansão Internacional: venda de ingressos online na Argentina
- ✓ Melhor Preço Garantido em Viagens
- ✓ Cartão Submarino: mais de 500 mil cartões emitidos e 26% de participação nas vendas

Receita Bruta (R\$ milhões)



Receita Bruta: +16% no 1T10

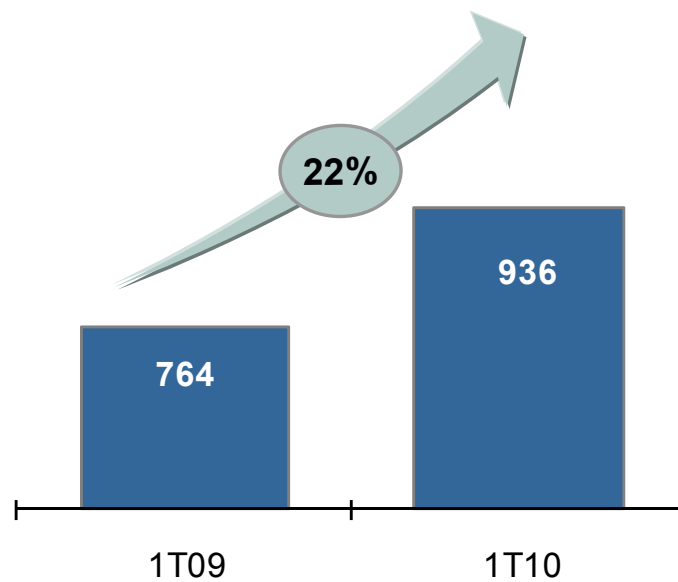


Expectativa de crescimento da Receita Bruta para 2010: **entre 15% e 25%**

Receita Líquida (R\$ milhões)



Receita Líquida: +22% no 1T10



Substituição Tributária



✓ Devido aos efeitos da substituição tributária, para melhor comparabilidade, as margens usualmente calculadas sobre a Receita Líquida devem ser calculadas sobre a Receita Bruta.

SOBRE RECEITA LÍQUIDA	1T10		1T09		Variação	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	Δ p.p.
Receita Bruta (RB)	1.254,6	134,1%	1.084,4	142,0%	16%	-7,9 p.p.
Receita Líquida (RL)	935,6	100,0%	763,9	100,0%	22%	-
Lucro Bruto	257,7	27,5%	227,5	29,8%	13%	-2,3 p.p.
EBITDA	102,2	10,9%	94,0	12,3%	9%	-1,4 p.p.

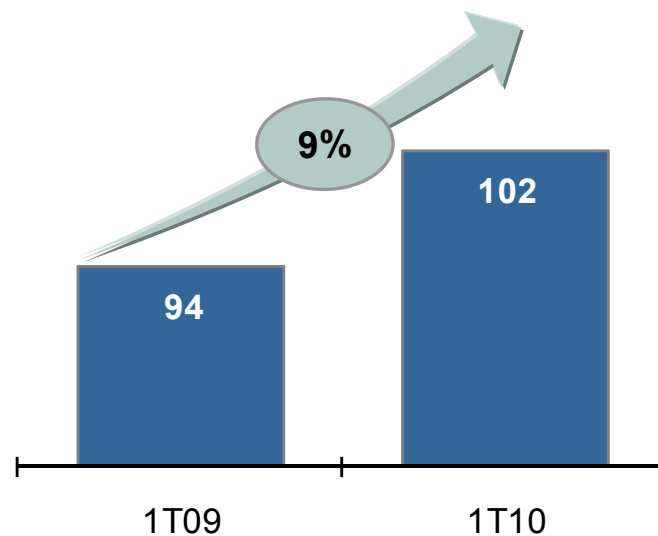
SOBRE RECEITA BRUTA	1T10		1T09		Variação	
	R\$ MM	% RB	R\$ MM	% RL	%	Δ p.p.
Receita Bruta (RB)	1.254,6	100,0%	1.084,4	100,0%	16%	-
Receita Líquida (RL)	935,6	74,6%	763,9	70,4%	22%	4,2 p.p.
Lucro Bruto	257,7	20,5%	227,5	21,0%	13%	-0,5 p.p.
EBITDA	102,2	8,1%	94,0	8,7%	9%	-0,6 p.p.

EBITDA (R\$ milhões e % da Receita Líquida)



EBITDA: R\$102,2MM no 1T10

Margem EBITDA sobre RL: 10,9% no 1T10



Expectativa de margem EBITDA sobre Receita Bruta para 2010:
Mesmo patamar de 2009

Resultado Financeiro (R\$ milhões)



Abertura do Resultado Financeiro	1T10	1T09	Variações	
Receita Financeira sem AVP	8,2	12,9	(4,7)	-36%
Despesa Financeira sem AVP	(83,6)	(94,8)	11,2	-12%
Resultado Financeiro sem AVP	(75,4)	(81,9)	6,5	-8%
Reversão AVP Vendas e Deduções - ano corrente	5,0	5,7	(0,7)	-12%
Reversão AVP Vendas e Deduções - ano anterior	18,8	31,9	(13,1)	-41%
Reversão AVP Fornecedores	(14,2)	(17,5)	3,3	-19%
Total de Reversões de AVP	9,6	20,1	(10,5)	-52%
Resultado Financeiro Líquido	(65,8)	(61,8)	(4,0)	6%

Obs.: AVP = Ajuste a Valor Presente

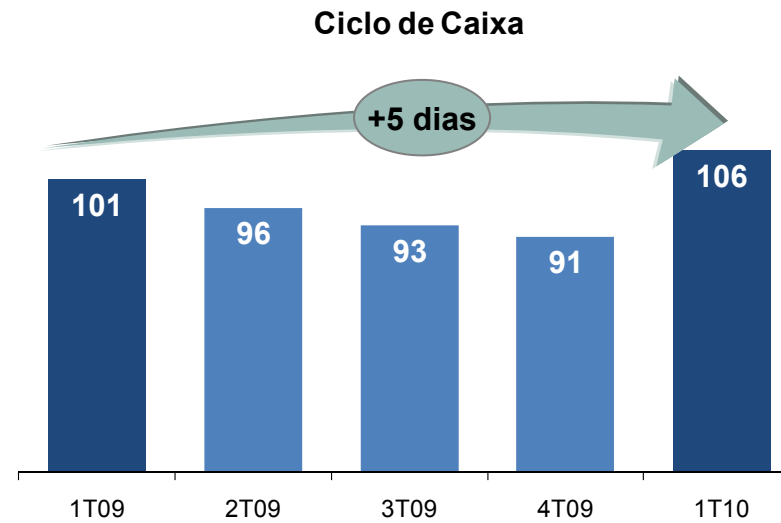
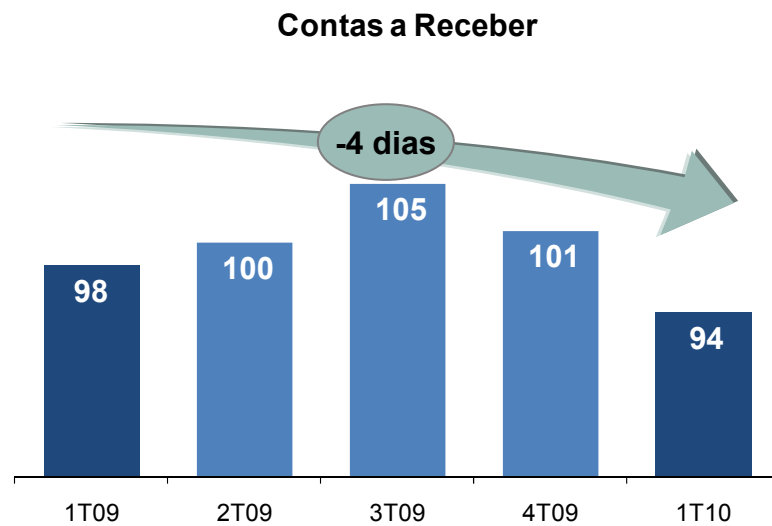
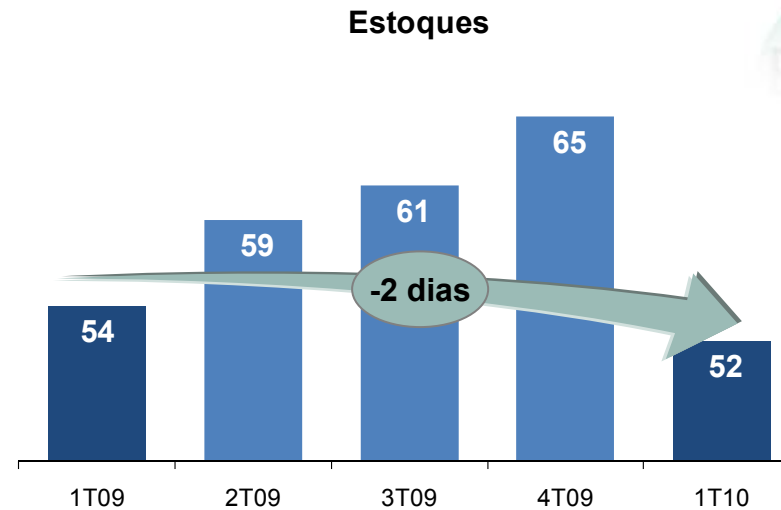
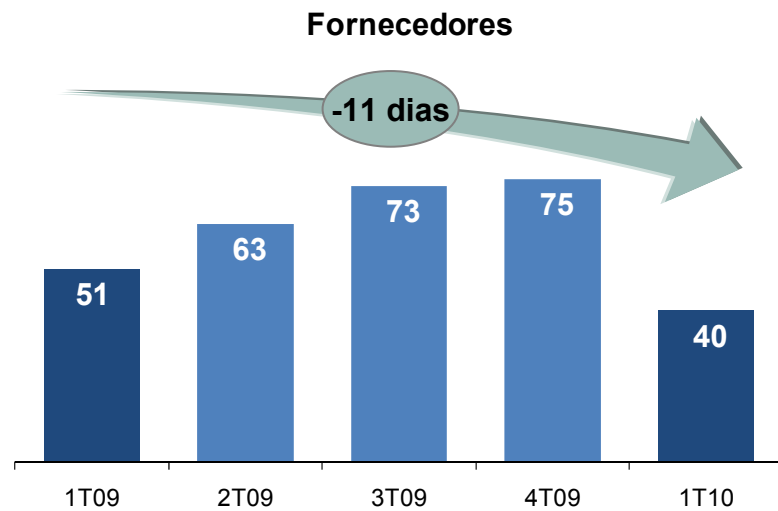
Lucro Líquido (R\$ milhões)



EFEITOS AVP NO RESULTADO	1T10	1T09	Variações	
			R\$	%
Lucro Líquido Contábil	4,2	8,0	(3,8)	-47%
(A) Efeito AVP no Resultado Operacional	(10,3)	(9,2)	(1,0)	12%
(B) Efeito AVP no Resultado Financeiro	9,6	20,1	(10,0)	-52%
Efeito AVP no resultado (A + B)	(0,7)	10,9	(12,0)	-106%
Efeitos Fiscais	0,2	(3,7)	4,0	-106%
Efeito AVP no Lucro Líquido	(0,5)	7,2	(7,0)	-106%
Lucro Líquido sem AVP	4,7	0,8	3,9	478%
<i>Margem Líquida</i>	0,4%	0,1%	0,3 p.p.	

Obs.: AVP = Ajuste a Valor Presente

Capital de Giro - Controladora



SUBSIDIÁRIAS



- ✓ Participação do cartão Submarino acima de 26% nas vendas do site Submarino ao final do 1T10.
- ✓ Submarino Finance foi premiado pela Mastercard no evento Best Performance 2010 na categoria de marketing.



- ✓ Expansão da venda de ingressos online para a Argentina.
- ✓ Forte ritmo de crescimento com a venda de ingressos para grandes sucessos como o filme Avatar, e pela crescente exibição de filmes em 3D.



- ✓ Lançamento da campanha que garante o melhor preço de passagens aéreas
- ✓ Operações continuam apresentando altas taxas de crescimento, em linha com o plano de negócios

Prioridades para os Próximos Trimestres



- ✓ Equilíbrio entre crescimento de vendas, margem operacional e capital de giro;
- ✓ Redução de despesas operacionais através de ganhos de escala;
- ✓ Finalização da integração Operacional e Tecnológica entre as marcas;
- ✓ Aumento da base ativa de clientes, frequência de compras e conversão das vendas;
- ✓ Incremento do volume de negócios de nossas subsidiárias;
- ✓ Prosseguimento no plano de expansão internacional;
- ✓ Atualização tecnológica e inovação para todas as nossas unidades de negócios;
- ✓ Capacitação constante de nossos associados.



BUSINESS TO WORLD

COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO

Teleconferência e Webcast de Resultados 1T10

Equipe de Relações com Investidores B2W

<http://www.b2winc.com>

ri@b2winc.com

Telefone: +55 (21) 2206.6000

AMERICANAS.com

shoptime

Submarino

B2W VIAGENS

ingresso.com

Submarino
Finance

BLOCKBUSTER

BTOW3
NOVO
MERCADO
BOVESPA BRASIL

IBOVESPA

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**

Índice
Brasil 50 **IBRX 50**

Índice
Valor
Bovespa **IVBX 2**

igc