



BUSINESS TO WORLD

COMPANHIA GLOBAL DO VAREJO

Teleconferência e Webcast de Resultados 2T10

Sexta-feira, 6 de agosto de 2010

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

Telefone: +55 (11) 4688.6361
Código: B2W

Replay: até 12 de agosto de 2010
Acesso: +55 (11) 4688.6312
Código:47318

AMERICANAS.com

shopVtime

Submarino

B2W VIAGENS

ingresso.com

Submarino Finance

BLOCKBUSTER

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.

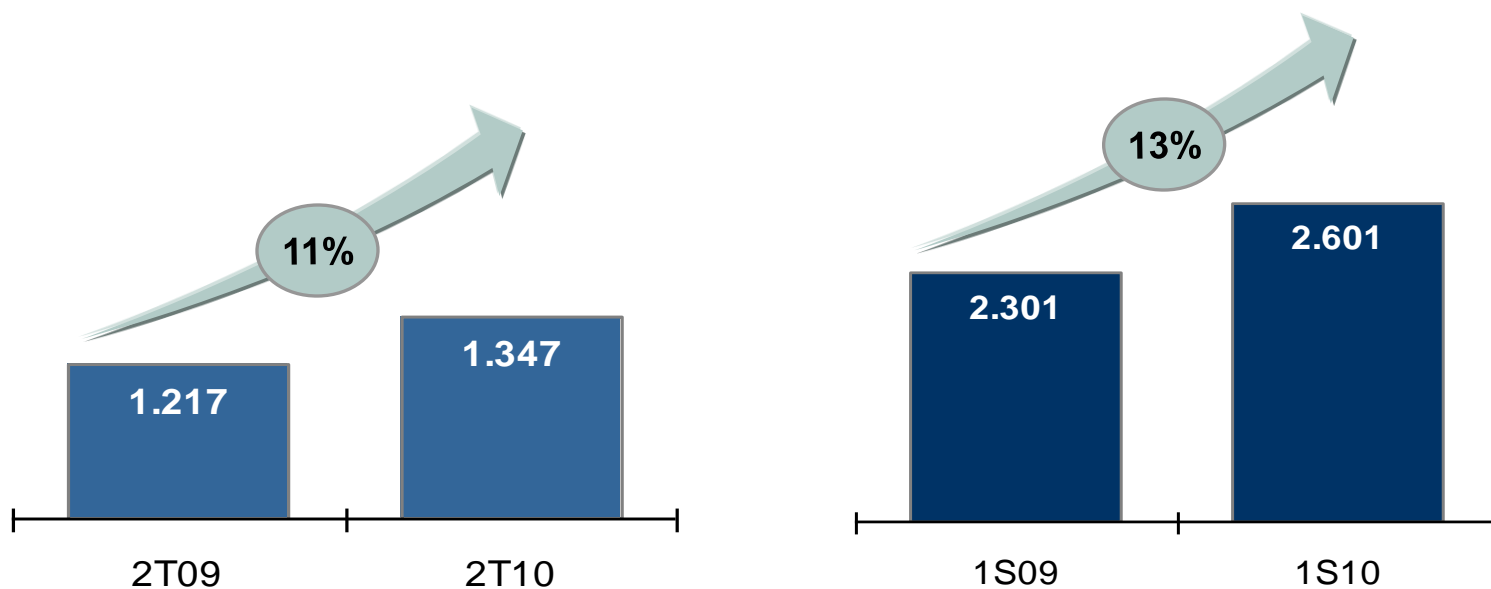
Destques do 2T10 e 1S10 Consolidado

- ✓ Receita Bruta (RB): +11% no 2T10 e +13% no 1S10
- ✓ Receita Líquida (RL): +13% no 2T10 e +17% no 1S10
- ✓ Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas: -6% no 2T10
- ✓ EBITDA: +13% no 2T10 e +11% no 1S10
- ✓ Margem EBITDA sobre RB: +0,2 p.p. no 2T10
- ✓ Capital de Giro Líquido: 96 dias no 2T10
- ✓ Expansão Internacional: ingressos vendidos em 239 salas de cinema no México e 74 salas na Argentina
- ✓ Cartão Submarino: mais de 530 mil cartões emitidos e 29% de participação nas vendas
- ✓ Nova ferramenta de reserva de hotéis e passagens aéreas

Receita Bruta (R\$ milhões)



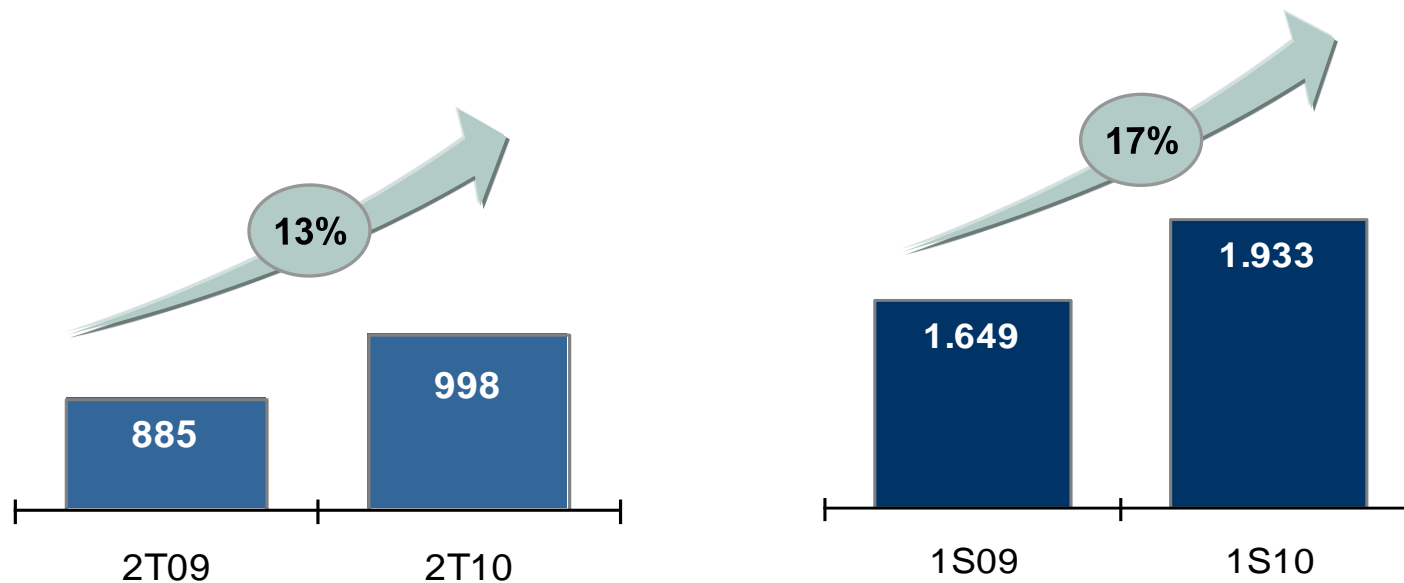
Receita Bruta: +11% no 2T10 e +13% no 1S10



Receita Líquida (R\$ milhões)



Receita Líquida: +13% no 2T10 e +17% no 1S10



Substituição Tributária

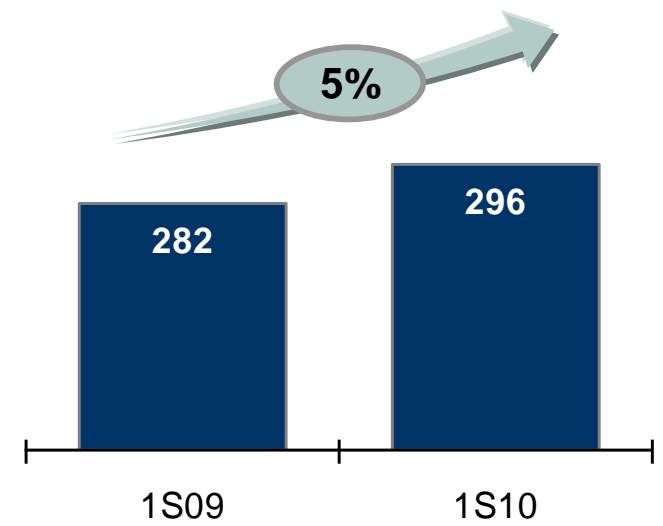
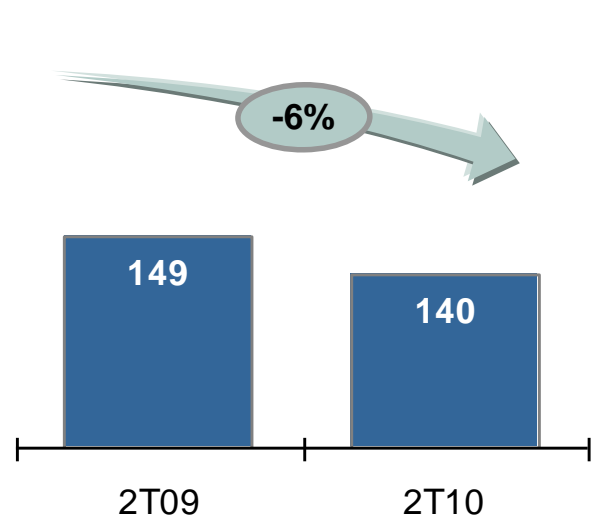
✓ Devido aos efeitos da substituição tributária, para melhor comparabilidade, as margens usualmente calculadas sobre a Receita Líquida devem ser calculadas sobre a Receita Bruta.

SOBRE RECEITA LÍQUIDA	2T10		2T09		Variação	
	R\$ MM	% RL	R\$ MM	% RL	%	Δ p.p.
Receita Bruta (RB)	1.346,7	135,0%	1.216,8	137,5%	11%	-2,5 p.p.
Receita Líquida (RL)	997,6	100,0%	885,2	100,0%	13%	-
Lucro Bruto	263,8	26,4%	258,3	29,2%	2%	-2,8 p.p.
EBITDA	123,8	12,4%	109,6	12,4%	13%	0,0 p.p.

SOBRE RECEITA BRUTA	2T10		2T09		Variação	
	R\$ MM	% RB	R\$ MM	% RB	%	Δ p.p.
Receita Bruta (RB)	1.346,7	100,0%	1.216,8	100,0%	11%	-
Receita Líquida (RL)	997,6	74,1%	885,2	72,7%	13%	1,4 p.p.
Lucro Bruto	263,8	19,6%	258,3	21,2%	2%	-1,6 p.p.
EBITDA	123,8	9,2%	109,6	9,0%	13%	0,2 p.p.



Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas:
-6% no 2T10 e +5% no 1S10

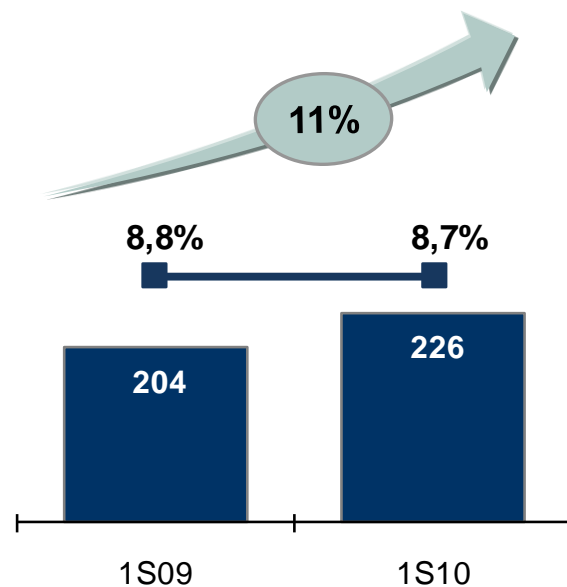
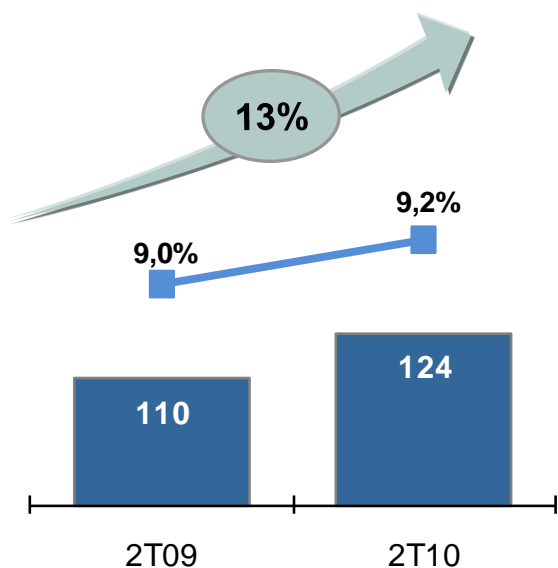


EBITDA e Margem EBITDA (R\$ MM e %RB)



EBITDA: R\$123,8MM no 2T10 e R\$226,0MM no 1S10

Margem EBITDA sobre RB: +0,2 p.p. no 2T10



Resultado Financeiro (R\$ milhões)



Abertura do Resultado Financeiro	Trimestre			Semestre		
	<u>2T10</u>	<u>2T09</u>	<u>Δ%</u>	<u>1S10</u>	<u>1S09</u>	<u>Δ%</u>
Receita Financeira sem AVP	5,4	15,2	-64%	13,6	28,1	-52%
Despesa Financeira sem AVP	(99,0)	(93,8)	6%	(182,6)	(188,6)	-3%
Resultado Financeiro sem AVP	(93,6)	(78,6)	19%	(169,0)	(160,5)	5%
Reversão AVP Vendas e Deduções - ano corrente	15,0	17,7	-15%	20,0	23,4	-15%
Reversão AVP Vendas e Deduções - ano anterior	8,9	17,9	-50%	27,7	49,8	-44%
Reversão AVP Fornecedores	(16,8)	(20,9)	-20%	(31,0)	(38,4)	-19%
Total de Reversões de AVP	7,1	14,7	-52%	16,7	34,8	-52%
Resultado Financeiro Líquido	(86,5)	(63,9)	35%	(152,3)	(125,7)	21%

Obs.: AVP = Ajuste a Valor Presente

Lucro Líquido (R\$ milhões)



Lucro Líquido: R\$5,0MM no 1T10 e R\$9,2MM no 1S10

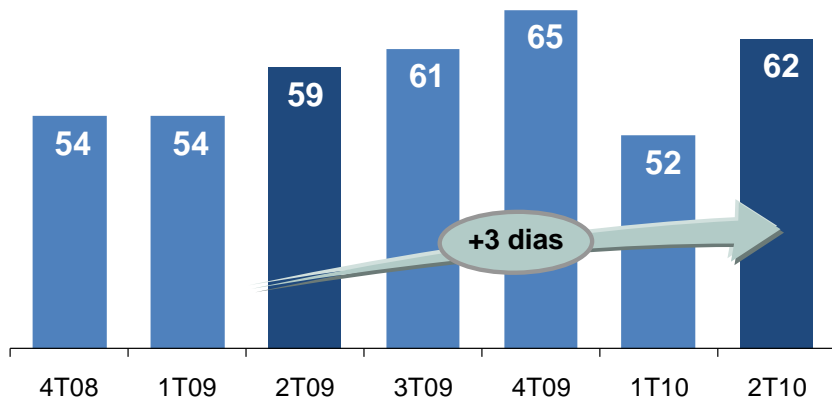
EFEITOS AVP NO RESULTADO	Trimestre			Semestre		
	2T10	2T09	Δ%	1S10	1S09	Δ%
Lucro Líquido Contábil	5,0	15,3	-67,3%	9,2	23,3	-107,3%
(A) Efeito AVP no Resultado Operacional	(10,9)	(7,4)	47,3%	(21,2)	(16,6)	-102,2%
(B) Efeito AVP no Resultado Financeiro	7,1	14,7	-51,7%	16,7	34,8	-103,1%
Efeito AVP no resultado (A + B)	(3,8)	7,3	-152,1%	(4,5)	18,2	-66,2%
Efeitos Fiscais	1,3	(2,5)	-152,1%	1,5	(6,2)	-199,4%
Efeito AVP no Lucro Líquido	(2,5)	4,8	-152,1%	(3,0)	12,0	-48,8%
Lucro Líquido sem AVP	7,5	10,5	-28,4%	12,2	11,3	7,8%
<i>Margem Líquida (%RB)</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,9%</i>	<i>-0,3 p.p</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>-</i>

Obs.: AVP = Ajuste a Valor Presente

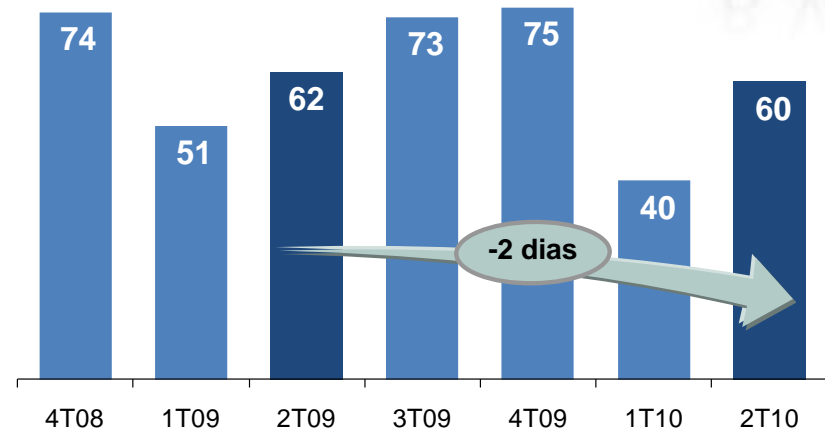
Capital de Giro - Controladora



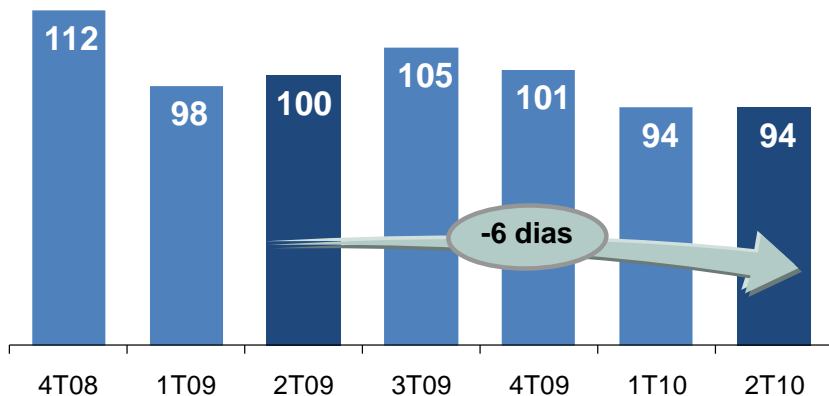
Estoques



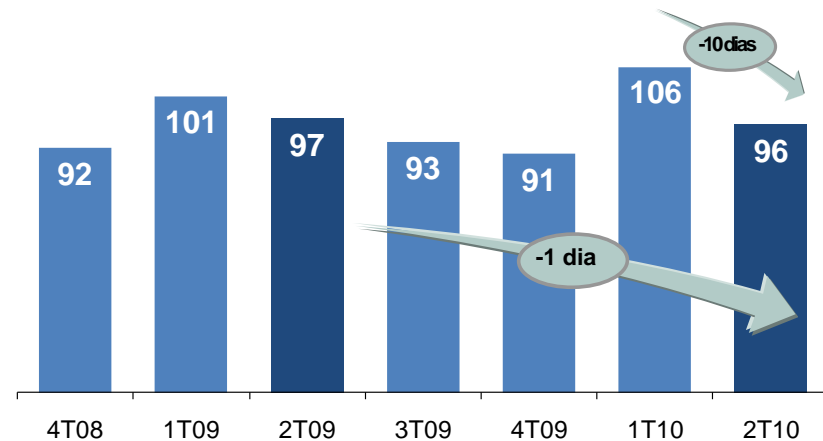
Fornecedores



Contas a Receber



Ciclo de Caixa



Integração Logística e Tecnológica



AMERICANAS.COM



Submarino



shop time



Lista de Casamento Shoptime



Compra com 1-Click



Submarino Mobile



SUBSIDIÁRIAS

B2W_{inc}



- ✓ Expansão Internacional: 239 salas de cinema no México e 74 na Argentina.
- ✓ Forte ritmo de crescimento



- ✓ Novas ferramentas de reserva de hotéis e passagens aéreas, que reduzem o número de “passos” e o tempo de espera nas transações.
- ✓ Altas taxas de crescimento, em linha com o plano de negócios



- ✓ Participação do cartão Submarino acima de 29% nas vendas do site Submarino
- ✓ Mais de 530 mil cartões emitidos.

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, freqüência 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 2T10

Equipe de Relações com Investidores B2W

<http://www.b2winc.com>

ri@b2winc.com

Telefone: +55 (21) 2206.6000

AMERICANAS.com

shopVtime

Submarino

B2W VIAGENS

ingresso.com

Submarino Finance

BLOCKBUSTER



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

Índice Brasil 50 **IBRX 50**

Índice Valor Bovespa **IVBX 2**

