



B2W

## B2W ANUNCIA CRESCIMENTO DE 64% DA RECEITA BRUTA E DE 70% DO EBITDA PARA O ANO DE 2006

São Paulo, 15 de Fevereiro de 2007 – B2W Companhia Global do Varejo, empresa resultante da fusão entre Americanas.com e Submarino, anuncia hoje os resultados consolidados de 2006. Uma vez que a fusão entre as empresas foi aprovada em AGE no dia 13 de Dezembro de 2006, e com o objetivo de haver comparabilidade dos resultados, os comentários de desempenho foram baseados principalmente em demonstrações de resultado "pró-forma", não auditadas, das empresas fusionadas nos exercícios de 2005 e 2006 (Anexo I). Tais informações pró-forma não substituem as Demonstrações Financeiras auditadas e arquivadas junto à CVM.

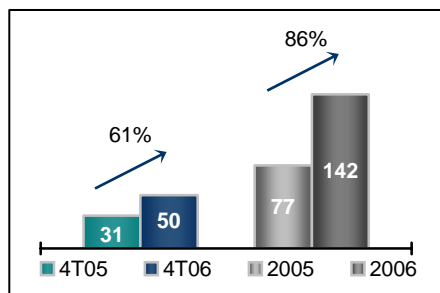
A B2W possui um portfólio com as marcas Americanas.com, Shoptime, Submarino, Ingresso.com, Submarino Finance e Submarino Viagens, que oferecem mais de 30 categorias de produtos através dos canais de distribuição internet, catálogos, TV e quiosques.



### DESTAQUES FINANCEIROS Resultados Consolidados de 2006

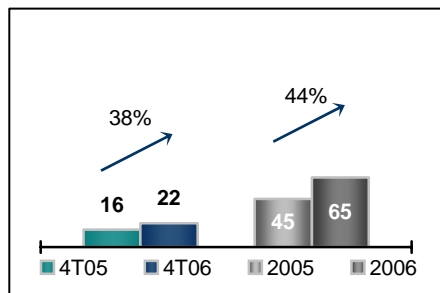
#### Americanas.com / Shoptime

EBITDA (R\$ milhões)



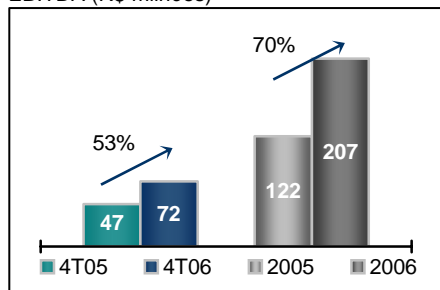
#### Submarino

EBITDA (R\$ milhões)



#### B2W Companhia Global do Varejo

EBITDA (R\$ milhões)



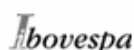
### Destaque Financeiros (\*)

R\$ MM	Americanas.com/ Shoptime		Submarino		B2W	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Receita Bruta	1.528	865	835	574	2.364	1.439
EBITDA	142	77	65	45	207	122
Margem EBITDA	13,4%	12,8%	10,7%	10,6%	12,4%	11,9%

### Destaque do Período (\*)

- ✓ **Receita Bruta**  
Crescimento de 64%.
- ✓ **Margem Bruta**  
29,8% da RL, crescimento de 150 pontos base.
- ✓ **Margem EBITDA**  
12,4% da RL, crescimento de 50 pontos base.
- ✓ **Lançamento do Cartão Submarino**  
Emitimos mais de 50 mil cartões até o final de 2006.
- ✓ A documentação relativa ao processo de fusão está sob a análise da CVM. Após os trâmites legais a B2W poderá alterar o **ticker para BTOW3**.
- ✓ **A B2W é constituída sob as regras estabelecidas pelo Novo Mercado da Bovespa, o mais alto nível de Governança Corporativa.**

(\*) Destaques Financeiros e Destaques do Período baseados no resultado pró-forma.





B2W

## CONSIDERAÇÕES GERAIS

Uma vez que a fusão entre as empresas foi aprovada em AGE no dia 13 de Dezembro de 2006, e com o objetivo de haver comparabilidade dos resultados, os comentários de desempenho foram baseados principalmente em demonstrações de resultado “pró-forma”, não auditadas, das empresas fusionadas nos exercícios de 2005 e 2006 (Anexo I). Tais informações pró-forma não substituem as Demonstrações Financeiras auditadas e arquivadas junto à CVM.

A discussão a seguir é baseada exclusivamente no resultado consolidado das marcas Americanas.com, Shoptime e Submarino, excluindo portanto suas subsidiárias (Ingresso.com, Submarino Finance e Submarino Viagens). A Companhia destaca que a abertura da receita bruta e EBITDA por marca, mostrada no Anexo II são de caráter excepcional e não recorrente, bem como das suas subsidiárias.

## DESTAQUES DO PERÍODO

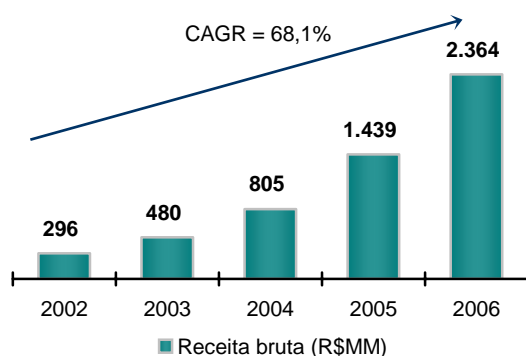
- ✓ **Crescimento de 64% da receita bruta.** A receita bruta do período foi de R\$ 2,4 bilhões (US\$ 1,1 bilhão), apresentando crescimento de 64,3% quando comparado ao ano de 2005.
- ✓ **Aumento de 150 pontos base da margem bruta.** A lucro bruto do período foi de R\$ 496,5 milhões (US\$ 228,8 milhões) gerando uma margem bruta de 29,8% da receita líquida em 2006 comparados ao lucro bruto de R\$ 289,6 milhões (US\$ 133,5 milhões) e 28,3% de margem bruta em 2005.
- ✓ **Crescimento de 70% do EBITDA<sup>1</sup>.** O EBITDA alcançou R\$ 207,0 milhões (US\$ 95,4 milhões) em 2006 com crescimento de 70,2% em relação a 2005. A margem EBITDA foi de 11,9% em 2005 para 12,4% em 2006.
- ✓ **Lançamento do cartão de crédito Submarino.** Em meados de setembro de 2006 lançamos o cartão de crédito Submarino. Os detentores deste cartão participam de um Programa de Recompensas e terão acesso a promoções especiais no site do Submarino. Ao final de 2006, contabilizamos a emissão de mais de 50 mil cartões.
- ✓ **Aprovação da fusão em primeira convocação.** Em 13 de Dezembro, foi aprovada em Assembléia Geral Extraordinária, a fusão entre as empresas Americanas.com e Submarino, tendo sido a operação submetida às entidades brasileiras de defesa da concorrência (Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE, Secretaria de Direito Econômico - SDE e Secretaria de Acompanhamento Econômico - SEAE) no prazo e na forma requerida em Lei. O Ato de Concentração está atualmente sendo analisado pela SEAE e SDE e, posteriormente será enviado ao CADE para julgamento. A B2W está acompanhando o andamento do processo e colaborando com as autoridades na sua instrução.
- ✓ As documentações relativas ao processo de fusão já estão sob a análise da CVM, e tão logo terminem os trâmites a B2W receberá autorização para mudança de **ticker para BTOW3**. Cabe ressaltar que as ações SUBA3 já refletem o capital total da B2W.
- ✓ Um grupo multidisciplinar foi nomeado para compor a **equipe de integração** responsável por mapear e implementar as sinergias inicialmente estimadas entre as empresas.
- ✓ **A B2W nasce com Governança Corporativa** destacada, ações negociadas no Novo Mercado e regras adicionais incluindo eleição do Conselho de Administração com cinco membros indicados por Lojas Americanas e quatro membros independentes.

## COMENTÁRIOS DE DESEMPENHO

### RECEITA BRUTA

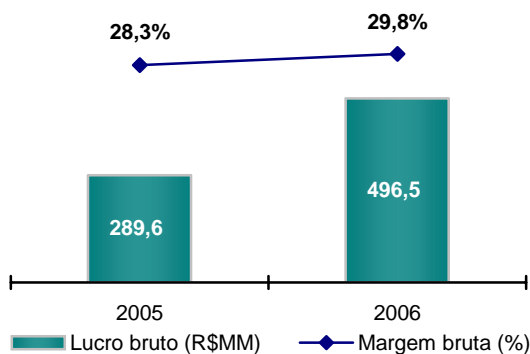
No quarto trimestre de 2006 a receita bruta consolidada foi de R\$ 780,3 milhões, gerando um crescimento de 49,6% em relação à receita bruta de R\$ 521,8 milhões, apurada no mesmo período do ano anterior.

No acumulado de janeiro a dezembro de 2006, a receita bruta consolidada atingiu R\$ 2,4 bilhões (US\$ 1,1 bilhão) em 2006, com aumento de 64,3% em relação a 2005. Vale ressaltar que o desempenho de Shoptime está contabilizado somente a partir de setembro de 2005, data da aquisição desta empresa.



### LUCRO BRUTO

O lucro bruto em 2006 foi de R\$ 496,5 milhões (29,8% da receita líquida) e em 2005 foi de R\$ 289,6 milhões (28,3% da receita líquida), representando crescimento de 71,5%.



### DESPESAS OPERACIONAIS

No acumulado do ano de 2006, as despesas com vendas, gerais e administrativas atingiram R\$ 289,6 milhões, equivalentes a 17,4% da receita líquida, contra R\$ 167,6 milhões, ou 16,4% da receita líquida, no mesmo período de 2005. O aumento de 100 pontos base foi influenciado pela inclusão das despesas do Shoptime que passaram a ser consolidada somente a partir de setembro de 2005.

As despesas extraordinárias foram de R\$ 18,7 milhões em 2006 comparadas aos R\$ 15,5 milhões registrados em 2005. Estas despesas referem-se aos custos oriundos do processo de abertura de capital do Submarino e a emissão secundária realizada no primeiro trimestre de 2005 e no segundo trimestre de 2006, respectivamente.

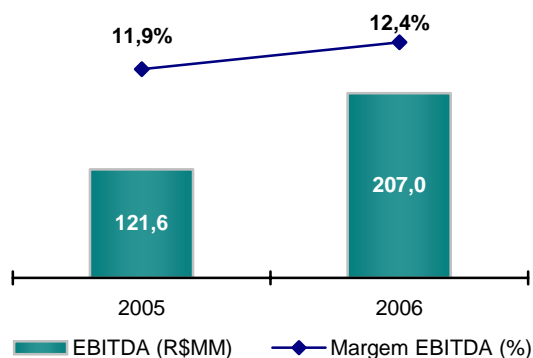
## EBITDA

No quarto trimestre de 2006 o EBITDA alcançou R\$ 71,7 milhões com crescimento de 53,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, representando uma margem EBITDA de 13,2% da receita líquida.

No acumulado de 2006, o EBITDA totalizou R\$ 207,0 milhões representando crescimento de 70,2% em relação a 2005 com margem equivalente a 12,4% da receita líquida.

Em 2006, os indicadores de desempenho revelam uma evolução da performance operacional da B2W quando comparados aos mesmos indicadores do ano anterior.

O EBITDA é calculado a partir do resultado operacional antes do resultado financeiro, excluídas a depreciação, amortização e despesas extraordinárias.



## RESULTADO FINANCEIRO

No acumulado do ano, a despesa financeira líquida foi de R\$ 72,1 milhões (4,3% da receita líquida), comparado a R\$ 45,3 milhões em 2005 (4,4% da receita líquida). O resultado financeiro do período sofreu forte impacto do aumento de tributos e contribuições sobre operações financeiras e ainda os efeitos da aquisição do Shoptime (que foram considerados somente a partir de setembro de 2005).

## EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

A equivalência patrimonial contempla, basicamente, as subsidiárias Ingresso.com, Submarino Viagens e Submarino Finance. Em 2006 o resultado de equivalência patrimonial registrou um prejuízo de R\$ 6,4 milhões, principalmente pelo impacto das operações de Submarino Viagens e Submarino Finance, que se encontram em fase de investimento. Os resultados das subsidiárias estão dentro de nossas expectativas e reiteramos nosso entusiasmo com relação às perspectivas de crescimento das mesmas.

## RECEITA (DESPESA) NÃO OPERACIONAL

A receita não operacional de R\$ 49,9 milhões registrada em 2006 refere-se, basicamente, ao ganho de capital realizado financeiramente por conta da incorporação da Toulon. Esse montante foi devidamente tributado pela Companhia, tendo os efeitos fiscais pertinentes, incluídos na linha de imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício.

## LUCRO LÍQUIDO E RESULTADO LÍQUIDO POR AÇÃO

O lucro líquido em 2006 totalizou R\$ 142,7 milhões (8,6% da receita líquida), comparado a R\$ 56,0 milhões (5,5% da receita líquida) registrados em 2005. O lucro líquido por ação foi de R\$ 1,2595 em 2006 com crescimento de 155% em relação ao montante de R\$ 0,4944 registrado em 2005.

## INDICADORES DAS SUBSIDIÁRIAS

### VENDA DE INGRESSOS ONLINE

A **Ingresso.com** oferece tecnologia e serviços de compra via *web* de ingressos para shows, teatros, futebol, parques, eventos e cinemas. Atualmente a Ingresso.com é a maior vendedora de ingressos *online* de cinema no Brasil. Hoje, os nossos clientes podem escolher online seus assentos individuais para determinadas salas de cinemas, além de obter a entrega digital do ingresso para algumas operadoras de celular.

Indicadores Operacionais	1T06	2T06	3T06	4T06	2006
<b>Ingresso.com</b>					
Ingressos vendidos	206.154	350.661	275.368	216.783	1.048.966
Receita bruta (R\$ 000's)	1.155	1.478	1.272	1.257	5.162
EBITDA (R\$ 000's)	279	355	(90)	416	960
Clientes ativos (000's)	187	210	220	220	220

### VENDA DE VIAGENS ONLINE

**Submarino Viagens** oferece aos nossos clientes serviços de reservas de hotéis, pacotes turísticos, passagens aéreas, cruzeiros e aluguel de veículos. Através de nossa nova infra-estrutura de reservas *online* os clientes Submarino Viagens poderão escolher e reservar hotéis em todo Brasil e no exterior, comprar passagens aéreas para vôos domésticos e internacionais e reservar pacotes de excursão, que incluem transporte, acomodação e passeios.

Indicadores Operacionais	1T06	2T06	3T06	4T06	2006
<b>Submarino Viagens</b>					
Valor das reservas (R\$ 000's)	7.588	8.805	10.384	11.087	37.863
EBITDA (R\$ 000's)	(556)	(145)	(485)	(371)	(1.558)
Passageiros ativos (000's)	12	14	19	26	26

### FINANCIAMENTO ONLINE

Através de nossa parceira com a Cetelem oferecemos o **Cartão de Crédito Submarino** e financiamento em até 24 parcelas com juros para compra de produtos no site Submarino, incluindo um exclusivo programa de recompensas e promoções especiais para os detentores de nosso cartão. Ao final de 2006, com pouco menos de seis meses de operação, foram emitidos mais de 50 mil cartões.

Indicadores Operacionais	1T06	2T06	3T06	4T06	2006
<b>Submarino Finance</b>					
Produção (R\$ 000's)	-	248	1.310	6.745	8.303
EBITDA (R\$ 000's)	-	-	(569)	(5.223)	(5.792)
Cartões emitidos	-	-	1.314	50.630	51.944

## GOVERNANÇA CORPORATIVA E MERCADO DE CAPITAIS

A B2W é constituída sob as regras estabelecidas pelo Novo Mercado da Bovespa, o mais alto nível de Governança Corporativa. Estas incluem uma base acionária composta exclusivamente por ações ordinárias e a eleição de membros independentes para o Conselho de Administração. A B2W contará com um Conselho de Administração formado por nove membros, sendo cinco indicados por Lojas Americanas e quatro membros independentes.

Lojas Americanas e B2W assinaram um Termo de Voto e de Assunção de Obrigações que rege os assuntos de Governança Corporativa e os itens relativos à participação acionária. Por um período de quatro anos após a conclusão da operação, Lojas Americanas estará impedida de adquirir ações adicionais da B2W que superem a quantidade de 10% do *free-float*, sem a aprovação prévia da maioria dos membros independentes do Conselho de Administração. Lojas Americanas também estará impedida de vender suas ações da B2W por um período de dois anos contados a partir da data da conclusão da operação.

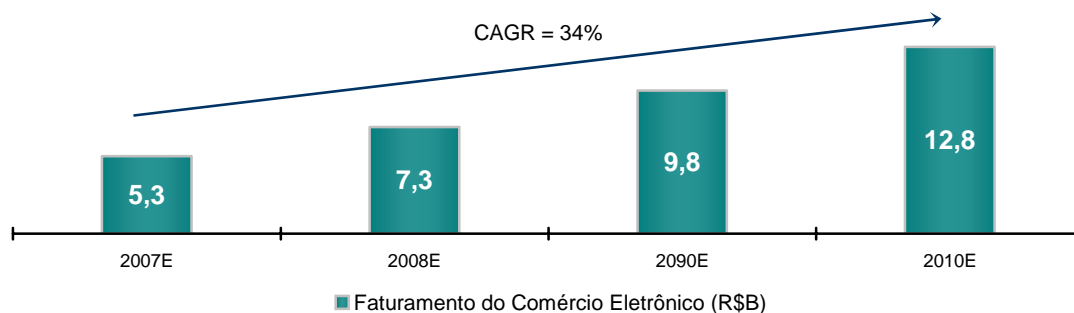
## SINERGIAS POTENCIAIS

A Companhia tem a expectativa de atingir sinergias significativas como resultado da fusão. A perspectiva de ganhos em receita baseia-se na premissa de maior oferta de produtos e serviços aos clientes atuais da Americanas.com e Submarino. Espera-se também que, com a fusão, seja possível o desenvolvimento e crescimento de receitas com serviços, tais como viagens *online* e venda de ingressos.

A empresa combinada espera apropriar-se de sinergias com valor presente líquido de aproximadamente R\$ 800 milhões. Dentro das oportunidades de captura de sinergia, destacamos a racionalização dos nossos centros de distribuição através de uma nova operação logística.

## EXPECTATIVA DE CRESCIMENTO DO MERCADO DE E-COMMERCE

A **Forrester Research**, consultoria internacional especializada na elaboração de estudos e projeções para o comércio eletrônico, estima para o mercado brasileiro um crescimento médio anual de 34%, chegando a R\$ 12,8 bilhões em 2010. Para efeito de projeções, a Companhia espera apresentar, no mínimo, crescimento médio anual igual ao mercado, ressaltando que “Queremos Sempre Mais”.



## ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO PRÓ-FORMA

Com o objetivo de haver comparabilidade dos resultados, os comentários de desempenho foram baseados em demonstrações de resultado “pró-forma”, não auditadas, das empresas fusionadas nos exercícios de 2005 e 2006. O quadro abaixo exclui os resultados das subsidiárias (Ingresso.com, Submarino Finance e Submarino Viagens).

<b>B2W S/A</b>		<b>Consolidado</b>	
		<b>Americanas.com/Shoptime/Submarino</b>	
Em milhares de reais		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Receita bruta de vendas</b>		<b>2.363.611</b>	<b>1.439.009</b>
Impostos, devoluções e descontos		(697.014)	(417.274)
<b>Receita líquida</b>		<b>1.666.597</b>	<b>1.021.735</b>
CMV		(1.170.098)	(732.172)
<b>Lucro bruto</b>		<b>496.499</b>	<b>289.563</b>
	<i>Margem bruta (% RL)</i>	29,8%	28,3%
<b>Despesas Operacionais</b>		<b>(325.263)</b>	<b>(195.188)</b>
Com vendas, gerais e administrativas		(289.565)	(167.642)
Despesas extraordinárias		(18.740)	(15.457)
Depreciação e amortização		(16.982)	(11.736)
Outras receitas (despesas) operacionais		24	(352)
<b>Resultado operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>171.237</b>	<b>94.375</b>
	<i>Margem operacional (% RL)</i>	10,3%	9,2%
Resultado financeiro líquido		(72.054)	(45.272)
<b>Resultado operacional antes da equivalência</b>		<b>99.182</b>	<b>49.103</b>
Equivalência patrimonial		(6.410)	40
Receita (despesa) não operacional		49.851	(7.947)
Imposto de renda e contribuição social		106	14.826
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>142.729</b>	<b>56.022</b>
<b>EBITDA</b>		<b>206.958</b>	<b>121.569</b>
	<i>Margem EBITDA (% RL)</i>	12,4%	11,9%

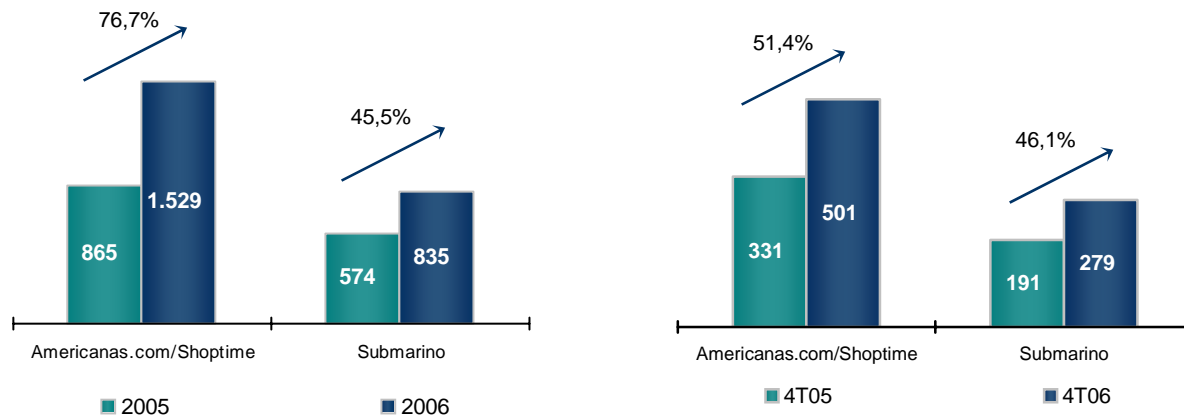
## ANEXO II – EVOLUÇÃO DE RECEITA BRUTA E EBITDA PRÓ-FORMA

A Companhia destaca que a abertura da receita bruta e EBITDA por marca, mostrada no quadro abaixo, são de caráter excepcional e não recorrente.

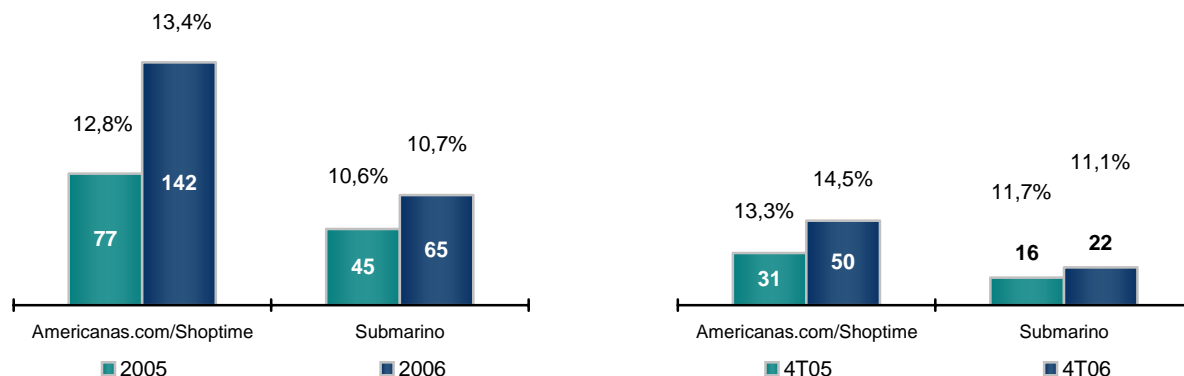
R\$ MM	Americanas.com / Shoptime				Submarino			
	4T06	4T05	2006	2005	4T06	4T05	2006	2005
<b>Receita Bruta</b>	501	331	1.528	865	279	191	835	574
<b>EBITDA</b>	50	31	142	77	22	16	65	45
<i>Margem EBITDA</i>	14,5%	13,3%	13,4%	12,8%	11,1%	11,7%	10,7%	10,6%

## GRÁFICOS - RECEITA BRUTA E EBITDA PRÓ-FORMA

### RECEITA BRUTA (R\$MM)



### EBITDA (R\$MM) E MARGEM EBITDA (%RL)







B2W

## INFORMAÇÕES SOBRE A TELECONFERÊNCIA

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

**Sexta-feira, dia 16 de fevereiro de 2007**

### **Português**

12h00 (09h00min AM US EST)

Telefone: +55 (11) 2101-4848

Código: B2W

### **Inglês**

12h00 (09h00min AM US EST)

Telefone: +1 (973) 582-2839

Código: B2W ou 8454091

### **Relações com Investidores**

Telefone: +55 (11) 2189-1759

ri@submarino.com.br

### **Site de Relações com Investidores:**

[www.submarino.com.br/ri](http://www.submarino.com.br/ri)

<sup>1</sup> EBITDA (LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo despesas extraordinárias) é apresentado como informação adicional porque acreditamos tratar-se de um indicador importante de nosso desempenho operacional, além de ser útil para a comparação de nosso desempenho com outras companhias do setor de varejo eletrônico. No entanto, nenhum número deverá ser considerado isoladamente como um substituto para o lucro líquido apurado de acordo com Legislação Societária (BR GAAP) ou ainda, como uma medida da lucratividade da Companhia. Além disso, nossos cálculos podem não ser comparáveis a outras medidas similares adotadas por outras companhias.

Dólar médio 2006: R\$ 2,17.

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.