

B2W ANUNCIA CRESCIMENTO DE 57% DA RECEITA BRUTA E DE 76% DO EBITDA PARA O 1º TRIMESTRE DE 2007

São Paulo, 10 de Maio de 2007 – B2W Companhia Global do Varejo, empresa resultante da fusão entre Americanas.com e Submarino, anuncia hoje os resultados consolidados para 1º trimestre de 2007. A fusão entre as duas empresas foi aprovada em AGE no dia 13 de Dezembro de 2006. Entretanto, com o objetivo de haver comparabilidade na análise dos resultados, os comentários de desempenho a seguir comparam os resultados do 1º trimestre de 2007 com as demonstrações de resultado “pró-forma” não auditadas, no que se refere ao 1º trimestre de 2006 da Americanas.com, Shoptime e Submarino combinadas. Tais informações pró-forma não substituem as Demonstrações Financeiras auditadas e arquivadas junto à CVM

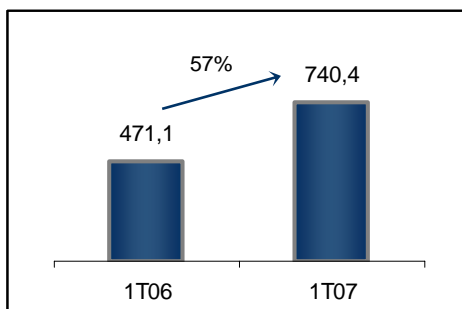
A B2W possui um portfólio com as marcas Americanas.com, Shoptime, Submarino, Ingresso.com, Submarino Finance e Submarino Viagens, que oferecem mais de 30 categorias de produtos através dos canais de distribuição internet, catálogos, TV e quiosques.



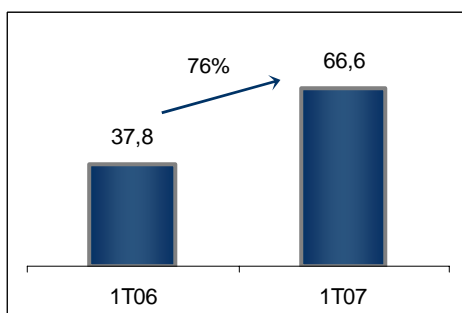
DESTAQUES FINANCEIROS

Resultados 1º Trimestre

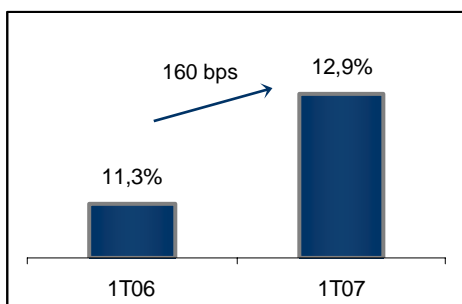
Receita Bruta (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



Margem EBITDA (% RL)



Destaques do Período (*)

- ✓ **Receita Bruta**
Crescimento de 57%.
- ✓ **Margem Bruta**
30,7% da RL, crescimento de 30 pontos base.
- ✓ **Margem EBITDA**
12,9% da RL, crescimento de 160 pontos base.
- ✓ **Sinergias Operacionais e Financeiras**
Valor presente das sinergias identificadas até o momento é 10% superior às estimativas iniciais.
- ✓ **EBITDA Breakeven na Subsidiária Submarino Viagens**
Submarino Viagens atinge *breakeven point* de EBITDA em Fevereiro de 2007.
- ✓ **Cartão Submarino**
Chegamos a marca de quase de 100 mil cartões emitidos em 7 meses de operação.

(*) Destaques Financeiros e Destaque do Período baseados no resultado pró-forma para 1º trimestre de 2006.



B2W

CONSIDERAÇÕES GERAIS

A fusão entre a Americanas.com e o Submarino foi aprovada em AGE no dia 13 de Dezembro de 2006. Entretanto, com o objetivo de haver comparabilidade na análise dos resultados, os comentários de desempenho a seguir comparam os resultados do 1º trimestre de 2007 com as demonstrações de resultado "pró-forma" não auditadas, no que se refere ao 1º trimestre de 2006 da Americanas.com, Shoptime e Submarino combinadas. 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).

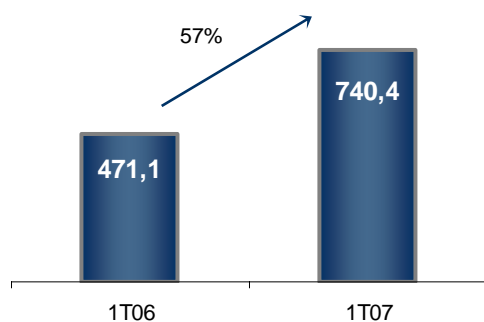
DESTAQUES DO PERÍODO

- ✓ **Crescimento de 57% da receita bruta.** A receita bruta do período foi de R\$ 740 milhões (US\$ 350,7 milhões), apresentando crescimento de 57% quando comparado ao 1º trimestre de 2006.
- ✓ **Aumento de 30 pontos base da margem bruta.** O lucro bruto do período foi de R\$ 158,6 milhões (US\$ 75,2 milhões), gerando uma margem bruta de 30,7% da receita líquida no 1º trimestre de 2007, comparados ao lucro bruto de R\$ 101,6 milhões (US\$ 48,2 milhões) e 30,4% de margem bruta no 1º trimestre de 2006.
- ✓ **Crescimento de 76% do EBITDA¹.** O EBITDA alcançou R\$ 66,6 milhões (US\$ 31,6 milhões) no 1º trimestre de 2007 com crescimento de 76% em relação ao mesmo período de 2006. A margem EBITDA foi de 11,3% no 1º trimestre de 2006 para 12,9% no mesmo período de 2007.
- ✓ **Sinergias mapeadas 10% superiores às estimativas iniciais de R\$ 800 milhões.** O processo de captura das sinergias já começa a refletir no crescimento das margens e na constante melhoria de serviços para nossos clientes. Nos três primeiros meses de 2007 foram mapeadas sinergias operacionais e financeiras que analisadas pela metodologia de fluxo de caixa descontado (DCF) já representam um montante próximo a R\$ 880 milhões, 10% superior às nossas estimativas iniciais.
- ✓ **Processo de aprovação da fusão pelo CADE.** A operação foi 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 continua 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.
- ✓ **EBITDA Breakeven na Subsidiária Submarino Viagens.** Submarino Viagens atinge *breakeven point* de EBITDA em Fevereiro de 2007. O número de reservas do 1º trimestre de 2007 foi 100% superior com relação ao mesmo período do ano anterior.
- ✓ **Cartão Submarino atinge a marca de quase 100 mil cartões emitidos.** 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 Submarino. Ao final de Março de 2007, atingimos a marca de quase 100 mil cartões emitidos.

COMENTÁRIOS DE DESEMPENHO

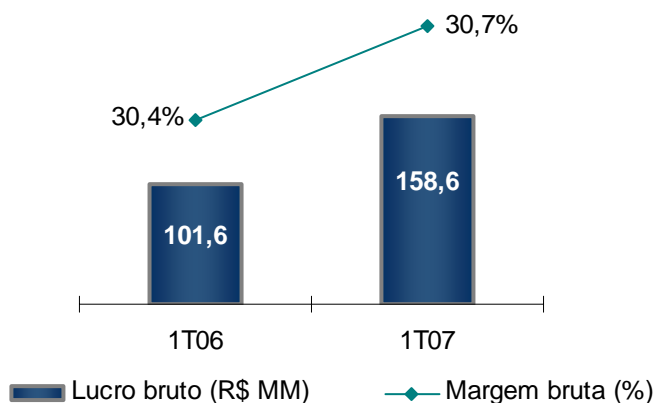
RECEITA BRUTA

No 1º trimestre de 2007 a receita bruta consolidada foi de R\$ 740,4 milhões, gerando um crescimento de 57% em relação à receita bruta de R\$ 471,1 milhões, apurada no mesmo período do ano anterior.



LUCRO BRUTO

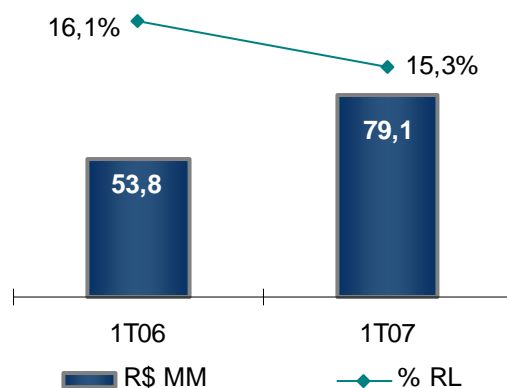
O lucro bruto no 1º trimestre de 2007 foi de R\$ 158,6 milhões (30,7% da receita líquida) e de R\$ 101,6 milhões (30,4% da receita líquida) no mesmo período do ano anterior, representando um crescimento de 56%.



DESPESAS OPERACIONAIS

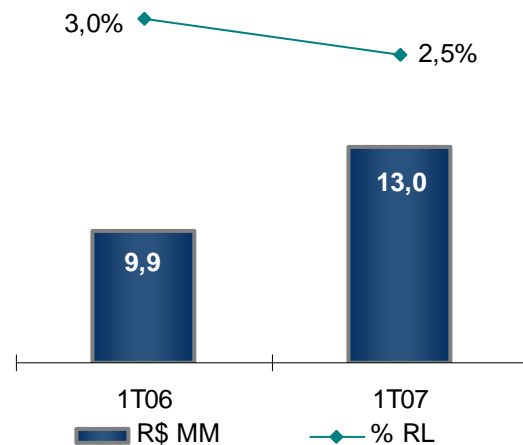
DESPESAS COM VENDAS

As despesas com vendas atingiram R\$ 79,1 milhões no 1º trimestre de 2007, representando 15,3% da receita líquida. Quando comparada ao mesmo período o ano anterior o ganho de eficiência atingiu 80 pontos base.



DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas gerais e administrativas atingiram R\$ 13,0 milhões no 1º trimestre de 2007, ou 2,5% da receita líquida, resultando numa redução de 50 pontos base em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse desempenho é fruto da obsessão diária pela redução de custos, que faz parte da nossa cultura.



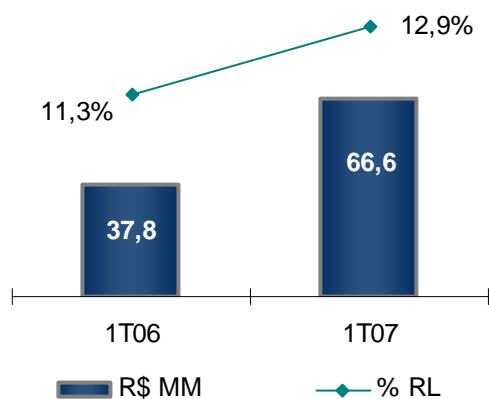
EBITDA

No 1º trimestre de 2007 o EBITDA totalizou R\$ 66,6 milhões, representando 76% de crescimento em relação ao mesmo período de 2006.

A margem EBITDA no 1º trimestre de 2007 foi de 12,9% da receita líquida em relação aos 11,3% registrados no mesmo período de 2006.

É importante mencionar, que o crescimento do EBITDA da companhia está associado (1) ao início da captura de sinergias da fusão entre Americanas.com e Submarino; (2) à incansável busca por alternativas que maximizem nossa rentabilidade; e, (3) também à capacidade de reação rápida e superação dos desafios.

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



Os números acima apresentados reforçam o compromisso da B2W em crescer a sua venda sempre associada a elevados padrões de eficiência operacional e a excelência em servir nossos consumidores, o que nos deixa naturalmente entusiasmados para alcançar novos patamares de resultados.

RESULTADO FINANCEIRO

No 1º trimestre de 2007 a despesa financeira líquida foi de R\$ 33,7 milhões (6,5% da receita líquida), comparado a uma despesa financeira líquida de R\$ 22,0 milhões no mesmo período de 2006 (6,6% da receita líquida). O resultado financeiro sofreu forte impacto devido ao pagamento de dividendos de R\$58,9 milhões em 27 de Dezembro de 2006 e à redução de capital de R\$ 441,0 milhões realizada em 30 de Janeiro de 2007.

EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

A equivalência patrimonial contempla, basicamente, as subsidiárias Ingresso.com, Submarino Viagens e Submarino Finance. No 1º trimestre o resultado de equivalência patrimonial registrou um prejuízo de R\$ 1,5 milhão, principalmente pelo impacto da operação da Submarino Finance, que ainda se encontra em fase de investimento. Os resultados das subsidiárias estão dentro de nossas expectativas, o que nos deixa muito otimistas com relação às perspectivas de crescimento das mesmas.

RECEITA (DESPESA) NÃO OPERACIONAL

A despesa não operacional de R\$ 3,9 milhões registrada no 1º trimestre de 2007 refere-se, principalmente, a amortização de ágio em investimentos.

LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido no 1º trimestre de 2007 totalizou R\$ 12,6 milhões (2,4% da receita líquida), comparado a R\$ 5,6 milhões (1,7% da receita líquida) registrado no mesmo período de 2006.



B2W

ENDIVIDAMENTO

A B2W encerrou o 1º trimestre de 2007 com um caixa líquido de R\$ 138.6 milhões, contra um caixa líquido de R\$ 704.1 milhões em 31/12/2006. A queda do caixa líquido é reflexo da redução de capital de R\$ 441.0 milhões realizada em 30 de Janeiro de 2007, bem como da sazonalidade natural do negócio. O contas a receber de clientes é composto principalmente por recebíveis de cartão de crédito.

Endividamento Consolidado (R\$ mil)	31/3/2007	31/12/2006
Empréstimos e financiamentos de curto prazo	148.822	236.086
Empréstimos e financiamentos de longo prazo	112.791	73.936
Endividamento Bruto (1)	261.613	310.022
Caixas e Bancos	246.360	305.896
Créditos a receber de clientes	153.849	708.259
Disponibilidades Totais (2)	400.209	1.014.155
Caixa Líquido (1) + (2)	138.596	704.134

INDICADORES DAS SUBSIDIÁRIAS

Indicadores Operacionais	1T07	1T06
Ingresso.com		
Ingressos Vendidos	238.105	206.514
Receita Bruta (R\$ mil)	1.433	1.155
EBITDA (R\$ mil)	580	279
Submarino Viagens		
Valor de Reservas (R\$ mil)	15.229	7.588
EBITDA (R\$ mil)	(75)	(556)
Submarino Finance		
Faturamento Bruto (R\$ mil)	11.263	-
EBITDA (R\$ mil)	(1.492)	-
Total de cartões emitidos (acumulado)	97.994	-



B2W

SINERGIAS – PROCESSO DE IMPLEMENTAÇÃO DAS ALAVANCAS EM RÍTMO ACELERADO

Passados pouco mais de quatro meses da aprovação da fusão da Americanas.com com Submarino, o processo de identificação e mapeamento das potenciais sinergias, encontra-se em estágio avançado, e a captura de ganhos concretos já começa a impactar positivamente os resultados da B2W conforme demonstrado no 1º trimestre de 2007.

Ao longo dos últimos meses, o grupo multidisciplinar de trabalho nomeado para compor a equipe de integração, analisou dezenas de processos e metodologias em busca dos melhores padrões de eficiência e de *benchmarks*. Até o presente momento foram identificadas várias alavancas operacionais e financeiras, cuja utilização visa melhorar a eficiência da empresa, e constantemente melhorar os serviços prestados aos nossos clientes.

Entre as alavancas que começam a gerar resultados ao longo do 1º trimestre de 2007, podemos mencionar: (1) ganhos de escala em tecnologia e frete; e (2) reduções de despesas e gastos fixos.

Como um exemplo de uma das iniciativas que ainda serão implementadas, destacamos a unificação dos nossos centros de distribuição. Nossa expectativa é que nos próximos meses tenhamos o projeto de implantação iniciado. Estamos certos de que a racionalização dos nossos centros de distribuição através de uma nova plataforma logística vai maximizar a eficiência operacional, além de possibilitar a otimização dos nossos estoques, contribuindo para a geração de sinergias.

O processo de implementação das alavancas, bem como a obtenção de ganhos de eficiências, é um processo contínuo que se estenderá ao longo dos próximos meses.

Em função dos resultados obtidos até o presente momento, e levando em consideração as alavancas que ainda serão introduzidas, mapeamos sinergias cujo valor presente são de R\$ 882 milhões, calculados a partir de um custo de capital ponderado de 13% (taxa nominal).

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 conta 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 iniciados em 13 de Dezembro de 2006, Lojas Americanas esta 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 esta impedida de vender suas ações da B2W por um período de dois anos contados a partir da mesma data.

As documentações relativas ao processo de abertura de capital e de adesão ao Novo Mercado serão protocoladas na CVM e BOVESPA respectivamente, no decorrer do mês de Maio de 2007.

As ações da B2W estão listadas na Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA) sob os códigos SUBA3 (ordinárias). Tão logo as documentações relativas ao processo de abertura de capital da B2W sejam aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), a B2W receberá a autorização para mudança do *ticker* para BTOW3. Cabe ressaltar, que as ações da SUBA3 já refletem o capital total da B2W.

ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO PRÓ-FORMA

A fusão entre a Americanas.com e o Submarino foi aprovada em AGE no dia 13 de Dezembro de 2006. Entretanto, com o objetivo de haver comparabilidade na análise dos resultados, os comentários de desempenho a seguir comparam os resultados do 1º trimestre de 2007 com as demonstrações de resultado “pró-forma” não auditadas, no que se refere ao 1º trimestre de 2006 da Americanas.com, Shoptime e Submarino combinadas. Tais informações pró-forma não substituem as Demonstrações Financeiras auditadas e arquivadas junto à CVM.

B2W S/A		
Demonstrativo de Resultados Pró-Forma		
Em milhares de reais		
	<u>1T07</u>	<u>1T06</u>
Receita Bruta de Vendas	740.384	471.082
Impostos, devoluções e descontos	(223.429)	(136.850)
Receita Líquida	516.955	334.232
CMV	(358.333)	(232.677)
Lucro Bruto	158.622	101.555
<i>Margem bruta (%RL)</i>	30,7%	30,4%
Despesas Operacionais	(98.486)	(69.256)
Com vendas	(79.065)	(53.835)
Gerais e administrativas	(12.967)	(11.360)
<i>Despesas extraordinárias</i>		(1.477)
<i>Outras despesas gerais e administrativas</i>	-	(9.883)
Depreciação e amortização	(6.454)	(4.061)
Resultado operacional antes do resultado financeiro	60.136	32.299
<i>Margem operacional (%RL)</i>	11,6%	9,7%
Resultado financeiro líquido	(33.679)	(21.961)
Resultado operacional antes da equivalência	26.457	10.338
Equivalência patrimonial	(1.461)	(611)
Receita (despesa) não operacional	(3.874)	(1.396)
Imposto de renda e contribuição social	(8.484)	(2.750)
Lucro líquido do exercício	12.639	5.582
EBITDA	66.589	37.837
<i>Margem EBITDA (%RL)</i>	12,9%	11,3%



B2W

ANEXO II – BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 MARÇO DE 2007

A fusão entre a Americanas.com e o Submarino foi aprovada em AGE no dia 13 de Dezembro de 2006. Entretanto, com o objetivo de haver comparabilidade na análise dos resultados, o balanço patrimonial a seguir compara o resultado do 1º trimestre de 2007 com o resultado “pró-forma” não auditado, no que se refere ao 4º trimestre de 2006 da Americanas.com, Shoptime e Submarino combinadas. Tais informações pró-forma não substituem as Demonstrações Financeiras auditadas e arquivadas junto à CVM.

ATIVO (R\$ 000)	31/3/2007	31/12/2006
CIRCULANTE		
Disponibilidades	246.360	305.896
Contas a receber de clientes	153.849	708.259
Estoques	223.556	254.952
Impostos a recuperar	4.438	18.944
Imposto de renda e contribuição social diferidos	27.669	12.032
Despesas antecipadas e outros	69.033	58.622
Total do ativo circulante	724.905	1.358.706
NÃO CIRCULANTE		
Realizável a longo prazo:		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	36.761	50.386
Depósitos judiciais	1.720	1.566
Outros créditos a receber	511	1.468
Investimentos	7.734	7.865
Imobilizado	34.915	31.663
Intangível	158.299	161.037
Diferido	107.707	96.325
Total do ativo não circulante	347.647	350.310
TOTAL DO ATIVO	1.072.552	1.709.016
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ 000)	31/3/2007	31/12/2006
CIRCULANTE		
Fornecedores	299.560	440.126
Empréstimos e financiamentos	148.822	236.086
Salários, encargos e contribuições sociais	6.370	7.154
Tributos a recolher	23.629	29.911
Contas a pagar por resgate de ações	-	441.047
Adiantamentos de clientes	21.530	18.823
Dividendos propostos	2.803	2.729
Outras Obrigações	55.515	76.679
Total do passivo circulante	558.229	1.252.554
NÃO CIRCULANTE		
Exigível a longo prazo:		
Empréstimos e financiamentos	112.791	73.936
Tributos a recolher parcelado	3.250	
Partes relacionadas	2.169	2.643
Provisões para contingências	1.880	3.105
Outras obrigações	10.007	5.191
Total do passivo não circulante	130.097	84.875
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Social	171.587	105.515
Reservas de Capital	200.000	257.311
Reservas de lucros	12.639	8.761
Total do patrimônio líquido	384.226	371.587
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.072.552	1.709.016



B2W

INFORMAÇÕES SOBRE A TELECONFERÊNCIA

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

Sexta-feira, dia 11 de Maio de 2007

Português

12h00 (11h00 AM US EDT)

Telefone: +55 (11) 2101-4848

Código: B2W

Inglês

12h00 (11h00 AM US EST)

Telefone: +1 (973) 935-8893

Código: B2W ou 8783964

Relações com Investidores

Telefones:

+ 55 21 2206-6397 – Rio de Janeiro

+ 55 11 2189-1759 – São Paulo

E-mail:

ri@b2winc.com

Site de Relações com Investidores:

www.b2winc.com

¹ 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 1º trimestre de 2007: R\$ 2,11.

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.