

Lojas Americanas e Submarino propõem a criação da B2W Companhia Global de Varejo – fusão da Americanas.com e Submarino

Transação dá origem a uma companhia de varejo com diversos canais de distribuição: Internet, televendas (televisão, catálogos) e quiosques

- A empresa resultante da fusão terá sólida base financeira com faturamento bruto de R\$ 1,6 bilhão (acumulado nos primeiros nove meses de 2006), capaz de competir no mercado de varejo brasileiro de mais de R\$ 200 bilhões (IBGE 2004).
- Oportunidades de crescimento com oferta de novos produtos e serviços e criação de uma sólida plataforma para expansão internacional.
- A fusão, que resultará em uma única companhia permitirá apropriação de sinergias com valor presente estimado em aproximadamente R\$ 800 milhões.
- Governança corporativa, destacada com ações negociadas no Novo Mercado e regras adicionais incluindo eleição do Conselho de Administração com cinco membros da Lojas Americanas e quatro membros independentes, além de outros pontos adicionais às regras do Novo Mercado¹.
- Os acionistas do Submarino possuirão 46,75% do capital da B2W e receberão uma distribuição extraordinária de R\$ 500 milhões. Lojas Americanas terá 53,25% do capital da nova companhia.
- B2W será co-presidida pelos atuais presidentes da Americanas.com, Anna Saicali, e do Submarino, Flávio Jansen.
- A conclusão da operação está sujeita à aprovação dos acionistas.

SÃO PAULO, BRASIL e RIO DE JANEIRO, BRASIL — 23 de novembro, 2006 — Submarino S.A. (Bovespa: SUBA3) e Lojas Americanas S.A. (Bovespa: LAME3 e LAME4) anunciam hoje a assinatura do Acordo de Fusão que poderá resultar na fusão da Americanas.com, subsidiária integral da Lojas Americanas S.A, com o Submarino. A empresa resultante dessa fusão - denominada B2W Companhia Global do Varejo - será a combinação das forças complementares da Americanas.com e do Submarino, o que possibilita a criação de uma companhia de varejo com atuação por meio de diversos canais de distribuição - televendas (com anúncios por televisão e catálogos), televisão, catálogos, quiosques e Internet - e de alto potencial de crescimento no Brasil e no exterior. A B2W será capaz de gerar valor continuamente para sua base acionária, seus clientes e seus associados - dadas sua maior escala, escopo abrangente e ampla oferta de produtos e serviços. A companhia terá sede social em São Paulo, Brasil, e será listada na Bovespa – Novo Mercado. O acordo de fusão será apresentado aos acionistas do Submarino e ao controlador integral de Americanas.com em Assembléias Gerais Extraordinárias (AGEs) para aprovação.

VISÃO GERAL DO PERFIL DA EMPRESA COMBINADA

A fusão da Americanas.com e do Submarino criará uma importante companhia de varejo no Brasil. A B2W será capaz de competir com as principais empresas de varejo brasileiro em um mercado estimado em R\$ 200 bilhões, segundo últimos dados do IBGE. A companhia terá centros operacionais em São Paulo e no Rio de Janeiro, além de números como:

- Faturamento bruto nos primeiros nove meses de 2006 de R\$ 1,6 bilhão (R\$ 563 milhões do Submarino e R\$ 1,0 bilhão da Americanas.com)

¹ Para mais detalhes referentes às regras de governança corporativa favor referir-se aos documentos relevantes da transação.

- EBITDA nos primeiros nove meses de 2006 de R\$ 133 milhões (R\$ 40 milhões do Submarino e R\$ 93 milhões da Americanas.com)
- Disponibilidades de aproximadamente R\$ 100 milhões, após distribuição extraordinária de R\$ 500 milhões aos acionistas do Submarino

O anúncio da operação representa um marco extraordinário nos sete anos de história das duas companhias e no processo de construção de uma empresa de varejo de classe mundial no Brasil. A transação abre espaço ainda para perspectivas animadoras, uma vez que permite a combinação do conhecimento profundo da Americanas.com em operações de varejo com o foco do Submarino em tecnologia e Internet. O Conselho de Administração da B2W combinará experiência, visão comum e sofisticação financeira e dará à B2W diferencial para manter o foco de sua administração na criação de valor e realização de seu pleno potencial.

Com a fusão as companhias reiteram o compromisso de ofertar a seus consumidores amplo sortimento de produtos e serviços em condições atrativas. A transação permitirá a combinação de melhores práticas e possibilitará a expansão do segmento de venda à distância, que hoje tem representatividade menor que 2% do varejo total do Brasil.

ESTRUTURA DA TRANSAÇÃO

O resumo dos principais termos da transação segue abaixo:

- Cada ação atual do Submarino será substituída por uma ação de B2W.
- Lojas Americanas e Submarino receberão ações da B2W resultando em participações de 53,25% para Lojas Americanas e 46,75% para os acionistas do Submarino.
- Os acionistas de Submarino receberão uma distribuição extraordinária de R\$ 500 milhões e Lojas Americanas fará capitalização de R\$ 175 milhões da Americanas.com antes da transação.
- A nova companhia terá sólida capitalização e baixos níveis de alavancagem financeira (aproximadamente 1,3x dívida líquida / EBITDA).

GOVERNANÇA

Como parte da transação, Lojas Americanas e B2W assinarão Termo de Voto e de Assunção de Obrigações que rege os assuntos de Governança Corporativa e os itens relativos à participação acionária.

- B2W contará com um Conselho de Administração formado por nove membros, sendo cinco indicados por Lojas Americanas e quatro membros independentes do Submarino.
- Tópicos específicos necessitarão da aprovação dos membros independentes do Conselho.
- Lojas Americanas assinará termo por meio do qual assume um *standstill*, no qual é limitada, entre outros pontos, sua capacidade de adquirir ações adicionais de B2W, além de níveis pré-determinados e sem a aprovação da maioria dos membros independentes do Conselho de Administração.

SINERGIAS E BENEFÍCIOS FINANCEIROS

Ambas as administrações têm a expectativa de atingir sinergias significativas como resultado da transação. A perspectiva de ganhos em receita baseia-se na premissa de maior oferta de produtos e serviços aos clientes atuais do Submarino e Americanas.com. 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.

BENEFÍCIOS AOS CONSUMIDORES

A fusão proposta trará aos consumidores maior sortimento em produtos e serviços e possibilitará à companhia competir em um mercado mais amplo e global. Para os consumidores, tal combinação permitirá à B2W:

- Oferecer produtos de mais de 30 categorias por intermédio das marcas Submarino, Americanas.com e Shoptime.
- Prover aos consumidores diferentes canais de venda, incluindo Internet, televendas (com oferta por meio de televisão e catálogos) e quiosques.
- Melhorar ainda mais o serviço de atendimento a clientes graças à combinação das capacidades das empresas atuais.
- Aumentar o sortimento de serviços como viagens *online*, venda de ingressos, *download* de áudio e impressão digital.
- Acelerar projetos de inovação e de crescimento, o que implica levá-los aos consumidores com maior velocidade.

OUTROS

Espera-se que a fusão seja concluída até 31 de dezembro de 2006, estando ela sujeita à aprovação dos acionistas do Submarino e Americanas.com, bem como à avaliação de agências regulatórias e a outros fatores comuns a este tipo de transação. Até que a operação seja concluída, ambas as empresas seguirão com suas operações de forma independente.

O Banco Credit Suisse é o assessor financeiro e o escritório de advocacia Mattos Filho Veiga Filho Marrey Jr. e Quiroga Advogados é o assessor legal do Submarino. Citigroup é o assessor financeiro e o escritório de advocacia Barbosa, Müssnich e Aragão Advogados é o assessor legal de Lojas Americanas.

PARA INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Submarino S.A.

Investidores

Martín Emiliano Escobari Lifchitz
Diretor de Relações com Investidores
(5511) 2189 1759
ri@submarino.com.br

Imprensa

RP1 Comunicação
Rosely Santiago
(5511) 5501-4655
roselysantiago@rp1.com.br

Lojas Americanas S.A.

Investidores

Roberto Martins de Souza
Diretor de Relações com Investidores
(5521) 2206-6503
roberto.martins@lasa.com.br

Imprensa

Máquina da Notícia
Josy Alves
(5511) 3049-5565 / 5573
(5511) 8231-9093
josy@maquina.inf.br

AVISO IMPORTANTE

Como parte da transação, um protocolo e justificativa de fusão serão apresentados aos acionistas oportunamente. OS ACIONISTAS DO SUBMARINO E LOJAS AMERICANAS SÃO ENCORAJADOS A ACESSAR ESTE E OUTROS DOCUMENTOS QUE SERÃO PROTOCOLADOS JUNTO À CVM QUE SERÃO PARTE DO PROTOCOLO, POIS ELES CONTÊM INFORMAÇÕES IMPORTANTES NO QUE TANGE À OPERAÇÃO. Investidores e acionistas poderão obter tais documentos livre de qualquer pagamento no *website* da CVM, www.cvm.gov.br, na área de Relação com Investidores do Submarino www.submarino.com.br/ri ou pelo telefone (5511) 2189-1759. As informações também estarão disponíveis na área de Relação com Investidores da Lojas Americanas <http://ri.lasa.com.br/> ou pelo telefone (5521) 2206-6505.

Sobre Lojas Americanas

Lojas Americanas S.A. é um dos mais tradicionais varejistas no Brasil. Em atividade há 77 anos, a empresa tem hoje 219 lojas e três centros de distribuição (em São Paulo, Rio de Janeiro e Recife), além de operar em comércio à distância e eletrônico por meio de sua subsidiária Americanas.com. O portfólio da companhia – formado por mais de 80.000 itens de 4.000 fornecedores diferentes - faz com que Lojas Americanas seja lembrada por gerações de consumidores como sinônimo de brinquedos, chocolates & doces, lingerie e CDs.

Sobre Americanas.com

Fundada em 1999, a Americanas.com é uma subsidiária integral da Lojas Americanas. A companhia opera por meio de diversos canais de venda: televendas, televisão (Shoptime - canal 31 NET, canal 19 SKY, Parabólica – polarização vertical 5B), catálogo, quiosques, além de Internet (www.americanas.com.br). A companhia oferece mais de 230.000 produtos em mais de 30 categorias, como CDs, DVDs, livros, brinquedos, esporte e lazer, cosméticos e perfumaria, lingerie, artigos para bebês, eletrodomésticos, utilidades domésticas, cama, mesa e banho, artigos eletrônicos, jogos, tecnologia da informação, telefonia e celulares e relógios. Opera com 1.500 fornecedores e oferece serviços como revelação digital de fotos, recarga de celulares, download de música digital e vale-presentes, entre outros.

Sobre Submarino

Submarino S.A. é o pioneiro em comércio eletrônico *pure-play* no Brasil. A empresa construiu uma marca forte ofertando grande sortimento de produtos e excelentes serviços aos seus clientes. Por intermédio de seu *website* www.submarino.com.br e de seus catálogos, a companhia oferece mais de 700.000 itens de 25 diferentes categorias de mais de 1.300 fornecedores, além de serviços como viagens e vendas de ingressos. Submarino entrega seus produtos em até dois dias para as principais cidades do Brasil e, no mesmo dia, para certos itens endereçados à região metropolitana de São Paulo.

Considerações Importantes

Esta apresentação contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento do Submarino e Americanas.com. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração do Submarino e Americanas.com em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar os planos de negócios das Companhias. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pelo Submarino e Americanas.com e estão, portanto, sujeitas a mudança sem aviso prévio.

EBITDA (ganhos antes de impostos, juros, depreciação e amortização e excluindo despesas extraordinárias) é apresentado como uma informação adicional por cada companhia, uma vez que acreditamos que este é um indicador importante para medir nossa performance operacional, além de ser muito útil para comparar nossa performance com a de outras companhias no setor de varejo. Entretanto, nenhum número deve ser tomado individualmente como substituto do lucro líquido calculado de acordo com o US GAAP ou com a Lei Brasileira Corporativa, ou mesmo como medida de lucratividade para a companhia. Adicionalmente, nossos cálculos podem não ser comparáveis com outras métricas similares utilizadas por outras companhias.

Demonstração de Resultado

	Submarino S.A. Consolidado		Americanas.com S.A. Consolidado		B2W Pro Forma	
	2005	9M06	2005	9M06	2005	9M06
Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	575.139	562.792	864.838	1.027.548	1.439.977	1.590.340
Deduções da Receita Bruta	(155.073)	(151.177)	(262.318)	(307.752)	(417.391)	(458.929)
Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	420.066	411.615	602.520	719.796	1.022.586	1.131.411
Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(302.739)	(295.724)	(429.616)	(495.209)	(732.355)	(790.933)
Resultado Bruto	117.327	115.891	172.904	224.587	290.231	340.478
Despesas com Vendas	(65.260)	(63.339)	(79.991)	(113.877)	(145.251)	(177.216)
Despesas Administrativas	(6.714)	(11.861)	(16.251)	(18.358)	(22.965)	(30.219)
Despesas Extraordinárias	(15.457)	(18.556)	-	-	(15.457)	(18.556)
Despesas Financeiras	(9.904)	(5.636)	(47.635)	(68.872)	(57.539)	(74.508)
Receitas Financeiras	9.247	26.874	2.952	996	12.199	27.870
Resultado da Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	-	-
Depreciação e Amortização	(5.017)	(6.284)	(6.735)	(12.363)	(11.752)	(18.647)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	-	348	657	348	657
Lucro (prejuízo) operacional	24.222	37.089	25.592	12.770	49.814	49.859
Resultado Não Operacional	27	-	(7.937)	(5.792)	(7.910)	(5.792)
IR Diferido	-	30.065	25.309	11.344	25.309	41.409
Provisão para IR e Contribuição Social	(4.865)	(7.267)	(5.626)	(2.957)	(10.491)	(10.224)
Participações	(700)	(654)	-	-	(700)	(654)
Lucro/Prejuízo do Exercício	18.684	59.233	37.338	15.365	56.022	74.598
EBITDA	44.653	40.037	77.010	93.009	121.663	133.046

Nota: Informações auditadas 2005 e com revisão limitada para os nove meses de 2006.

Balanço Patrimonial

	Submarino S.A. Consolidado		Americanas.com S.A. Consolidado		B2W-INC. Pro Forma	
	2005	3Q06	2005	3Q06	2005	3Q06
Ativo Circulante						
Disponibilidades	47.276	371.972	2.774	53.149	50.050	425.121
Contas a Receber	210.529	233.605	322.558	143.800	533.087	377.405
Outros Créditos	119	17.771	5.013	9.540	5.132	27.311
Estoques	46.907	52.432	91.889	121.258	138.796	173.690
Outros	330	400	9.370	29.071	9.700	29.471
	305.161	676.180	431.604	356.818	736.765	1.032.998
Realizável a longo prazo						
Créditos Diversos	647	833	2.787	4.444	3.434	5.277
Outros créditos	-	17.120	40.630	52.611	40.630	69.731
Benefício fiscal no ágio da incorporação	1.204	1.023	-	-	1.204	1.023
Direito de publicidade	864	864	-	-	864	864
	2.715	19.840	43.417	57.055	46.132	76.895
Permanente						
Investimentos	4.833	(70.157)	134.414	129.770	139.247	59.613
Imobilizado	11.466	26.658	28.818	30.948	40.284	57.606
Diferido	4.453	4.049	19.708	43.737	24.161	47.786
	20.752	(39.450)	182.940	204.455	203.692	165.005
Total do ativo	328.628	656.570	657.961	618.328	986.589	1.274.898
Passivo Circulante						
Fornecedores	98.362	83.449	187.748	139.991	286.110	223.440
Empréstimos e Financiamentos	167	1.559	230.892	198.592	231.059	200.151
Contas a Pagar	14.018	11.443	5.285	1.661	19.303	13.104
Provisões	3.912	4.764	8.647	4.977	12.559	9.741
Impostos, Taxas e Contribuições	9.327	5.161	18.052	8.115	27.379	13.276
Juros sobre capital próprio a pagar / dividendos propostos	4.885	6.836	-	-	4.885	6.836
Adiantamento de Clientes	8.045	8.660	-	-	8.045	8.660
Outras Contas a Pagar	-	-	17.258	23.218	17.258	23.218
	138.716	121.872	467.882	376.554	606.598	498.426
Exigível a longo prazo						
Empréstimos e Financiamentos	8	822	49.699	74.727	49.707	75.549
Dívidas com Pessoas Ligadas	-	-	51.648	58.835	51.648	58.835
Provisão para contingências	145	145	-	4.955	145	5.100
Outros	1.816	3.335	4.163	3.703	5.979	7.038
	1.969	4.302	105.510	142.220	107.479	146.522
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)						
Capital Social Realizado	180.392	391.572	95.257	75.458	275.649	467.030
Reserva de capital	-	79.249	-	-	-	79.249
Reserva legal	622	622	-	9.400	622	10.022
Reserva especial de expansão	6.929	6.929	-	-	6.929	6.929
Lucro (prejuízos) acumulados	-	52.024	(8.343)	14.696	(8.343)	66.720
Ações em Tesouraria	-	-	(2.345)	-	(2.345)	-
	187.943	530.396	84.569	99.554	272.512	629.950
Total do passivo e patrimônio líquido	328.628	656.570	657.961	618.328	986.589	1.274.898