



## LOJAS AMERICANAS ANUNCIA RECEITA BRUTA CONSOLIDADA DE R\$ 6,7 BILHÕES NO 1S13

Rio de Janeiro, 14 de Agosto de 2013 – Lojas Americanas S.A. [BOVESPA: LAME3 (ordinárias) e LAME4 (preferenciais)], empresa que ocupa posição destacada no ranking das maiores redes de varejo do Brasil, com 749 lojas e presença em 25 estados mais o Distrito Federal, anuncia hoje seus resultados do 2º trimestre de 2013 (2T13) e 1º semestre de 2013 (1S13). As informações contábeis que servem de base para os comentários abaixo estão apresentadas de acordo com os padrões internacionais de relatório financeiro (IFRS), com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e em Reais (R\$). As comparações referem-se ao 2º trimestre de 2012 (2T12) e 1º semestre de 2012 (1S12).

LOJAS AMERICANAS

AMERICANAS express

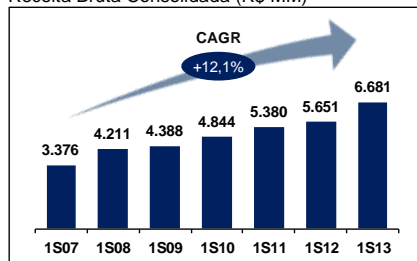
BLOCKBUSTER

B2W DIGITAL

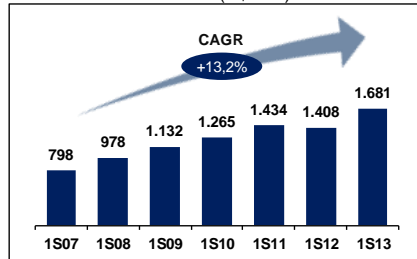
### DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

#### Sumário Executivo 1S13 – Comparativo a 1S12

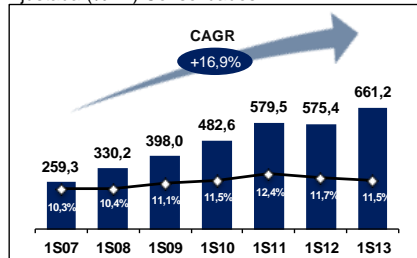
Receita Bruta Consolidada (R\$ MM)



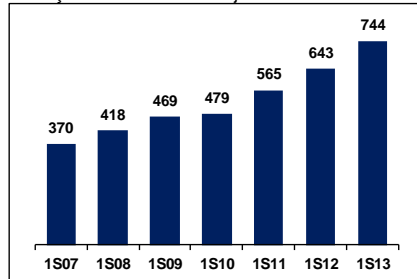
Lucro Bruto Consolidado (R\$ MM)



EBITDA Ajustado (R\$ MM) e Margem EBITDA Ajustada (%RL) Consolidados



Evolução do Número de Lojas



| Controladora |              |                  | Consolidado                         |              |              |                  |
|--------------|--------------|------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| 1S13         | 1S12         | Var. (%)         | Destques Financeiros (R\$ MM)       | 1S13         | 1S12         | Var. (%)         |
| 3.396,5      | 3.010,9      | 12,8%            | <b>Receita Líquida</b>              | 5.772,7      | 4.903,7      | 17,7%            |
| 1.047,3      | 922,9        | 13,5%            | <b>Lucro Bruto</b>                  | 1.680,9      | 1.408,3      | 19,4%            |
| <b>30,8%</b> | <b>30,7%</b> | <b>+0,1 p.p.</b> | <b>Margem Bruta (%RL)</b>           | <b>29,1%</b> | <b>28,7%</b> | <b>+0,4 p.p.</b> |
| 499,5        | 443,1        | 12,7%            | <b>EBITDA Ajustado</b>              | 661,2        | 575,4        | 14,9%            |
| <b>14,7%</b> | <b>14,7%</b> | -                | <b>Margem EBITDA Ajustada (%RL)</b> | <b>11,5%</b> | <b>11,7%</b> | <b>-0,2 p.p.</b> |
| 86,3         | 69,2         | 24,7%            | <b>Lucro Líquido</b>                | 92,7         | 78,7         | 17,8%            |
| <b>2,5%</b>  | <b>2,3%</b>  | <b>+0,2 p.p.</b> | <b>Margem Líquida (%RL)</b>         | <b>1,6%</b>  | <b>1,6%</b>  | -                |

- ✓ **Receita Bruta**  
No 1S13, a receita bruta controladora atingiu R\$ 3,947 bilhões, um crescimento de 11,4% em relação ao 1S12. No consolidado, a receita bruta alcançou R\$ 6,681 bilhões, acréscimo de mais de R\$ 1 bilhão em relação à receita bruta registrada no 1S12;
- ✓ **Receita Líquida**  
No 1S13, a receita líquida controladora atingiu R\$ 3,397 bilhões, um avanço de 12,8% em relação ao 1S12. Na visão consolidada, a receita líquida cresceu 17,7%, atingindo R\$ 5,773 bilhões;
- ✓ **Receita Líquida “mesmas lojas”**  
Crescimento na receita líquida “mesmas lojas” de 8% no primeiro semestre de 2013;
- ✓ **Margem Bruta**  
A margem bruta da controladora foi de 30,8% da receita líquida no 1S13, um aumento de 0,1 p.p.. No consolidado, a margem bruta foi de 29,1% da receita líquida, um avanço de 0,4 p.p.;
- ✓ **Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas**  
As despesas com vendas, gerais e administrativas da controladora foram de 16,1% da receita líquida no 1S13, uma variação de +0,1 p.p. em relação ao 1S12. No consolidado, as despesas com vendas, gerais e administrativas foram de 17,7% da receita líquida no 1S13;
- ✓ **EBITDA Ajustado**  
O EBITDA Ajustado na visão controladora totalizou R\$ 499,5 milhões no 1S13, um crescimento de 12,7% em relação ao 1S12. A margem EBITDA Ajustada controladora foi de 14,7% da receita líquida no 1S13, mesmo patamar alcançado no 1S12. O EBITDA Ajustado consolidado atingiu R\$ 661,2 milhões no 1S13, crescimento de 14,9% em relação ao 1S12. A margem EBITDA Ajustada consolidada foi de 11,5% da receita líquida no 1S13, uma variação de -0,2 p.p.;
- ✓ **Resultado Líquido**  
O lucro líquido da controladora atingiu R\$ 86,3 milhões no 1S13, um ganho de 24,7%. No consolidado, o lucro líquido cresceu 17,8%, alcançando R\$ 92,7 milhões;
- ✓ **Fitch Ratings eleva o rating da Lojas Americanas e da B2W para AA-**  
A agência de classificação de risco Fitch Ratings elevou o rating corporativo de Longo Prazo da Lojas Americanas e da B2W de A+ para AA-, com perspectiva estável;
- ✓ **B2W DIGITAL**  
No 1S13, a receita bruta consolidada atingiu R\$ 2,886 bilhões, um crescimento de 29,8% em relação ao 1S12;
- ✓ **Expansão**  
Até o momento, em 2013, inauguramos 21 novas lojas e temos mais de 80 lojas contratadas ou em estágio avançado de negociação.

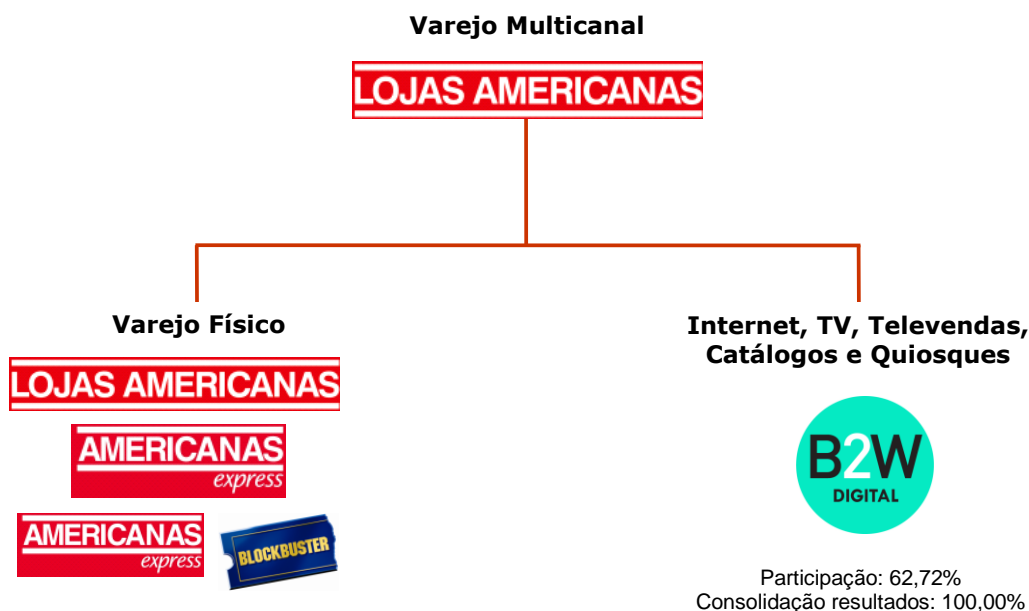
- Gráficos – legenda “2T” significa segundo trimestre de cada ano e “1S” significa primeiro semestre de cada ano.
- Apenas os valores de 1S09 a 1S13 estão em conformidade com o IFRS.
- Os dados históricos estão em conformidade com as normas societárias estabelecidas para cada período.
- Apenas os valores do 1S12 e do 1S13 apresentam o resultado da operação da FAI consolidada na linha de descontinuidade.
- EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

## ESTRUTURA DE VAREJO MULTICANAL

**Lojas Americanas** atua com uma estrutura de atendimento multicanal. Além da rede de lojas físicas, a Companhia atende seus clientes com um amplo sortimento de produtos e serviços comercializados via internet, telefone, catálogos, TV e quiosques.

A **B2W DIGITAL**, resultado da fusão entre Americanas.com e Submarino em 2006, possui um portfólio com as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime, B2W Viagens, Ingresso.com, Submarino Finance, BLOCKBUSTER® Online e SouBarato, que oferecem mais de 35 categorias de produtos e serviços por meio dos canais de distribuição internet, TV, televidas, catálogos e quiosques. A participação da Lojas Americanas na B2W DIGITAL ao final do primeiro semestre de 2013 era de 62,72%.

O organograma a seguir traz uma visão integrada da Lojas Americanas:



**EFEITO PÁSCOA**

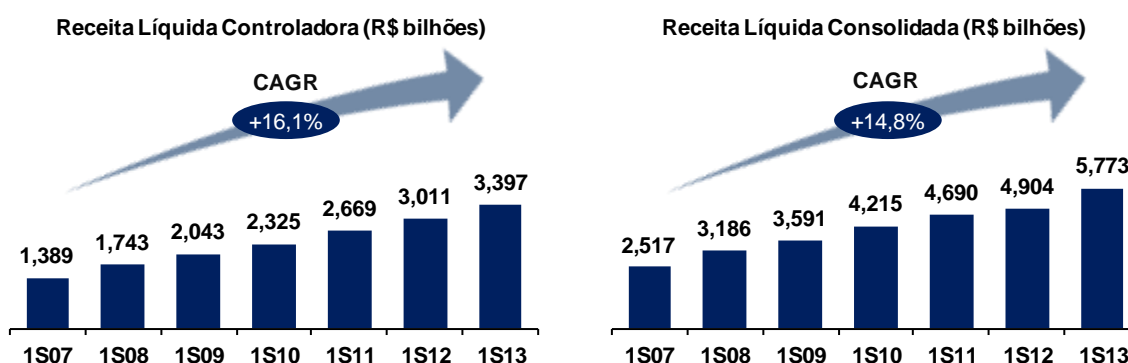
Em 2013, o evento da Páscoa ocorreu no dia 31 de Março, enquanto no ano passado ocorreu no dia 08 de Abril. Dessa forma, as vendas relativas a esse importante evento ficaram mais concentradas no 1T13, em relação ao mesmo período do ano anterior. Com o objetivo de eliminar esse efeito, as análises dos resultados serão direcionadas para o acumulado do primeiro semestre (1S13).

**RECEITA LÍQUIDA**

No 1S13, a receita líquida da controladora foi de R\$ 3,397 bilhões, um crescimento de 12,8% em relação aos R\$ 3,011 bilhões registrados no 1S12.

No conceito “mesmas lojas”, o crescimento da receita líquida no primeiro semestre do ano foi de 8%.

Na visão consolidada, a receita líquida da Lojas Americanas e suas controladas alcançou R\$ 5,773 bilhões no 1S13, um avanço de 17,7% em comparação aos R\$ 4,904 bilhões apurados no 1S12.



**MARGEM BRUTA**

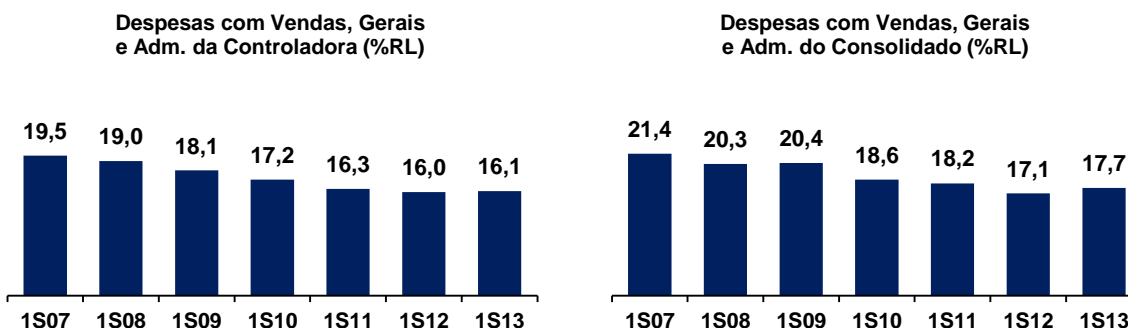
No 1S13, a margem bruta da controladora foi equivalente a 30,8% da receita líquida (RL), uma expansão de 0,1 p.p. quando comparada à margem bruta de 30,7% obtida no 1S12.

Na visão consolidada, a margem bruta no 1S13 foi de 29,1% da RL, um aumento de 0,4 p.p. em relação ao 1S12.

**DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS**

No 1S13, as despesas com vendas, gerais e administrativas da controladora totalizaram R\$ 547,8 milhões, ou 16,1% da RL, uma variação de +0,1 p.p. em relação ao 1S12.

No consolidado, as despesas com vendas, gerais e administrativas no 1S13 atingiram R\$ 1,020 bilhão, ou 17,7% da RL, uma variação de +0,6 p.p. em relação ao 1S12.



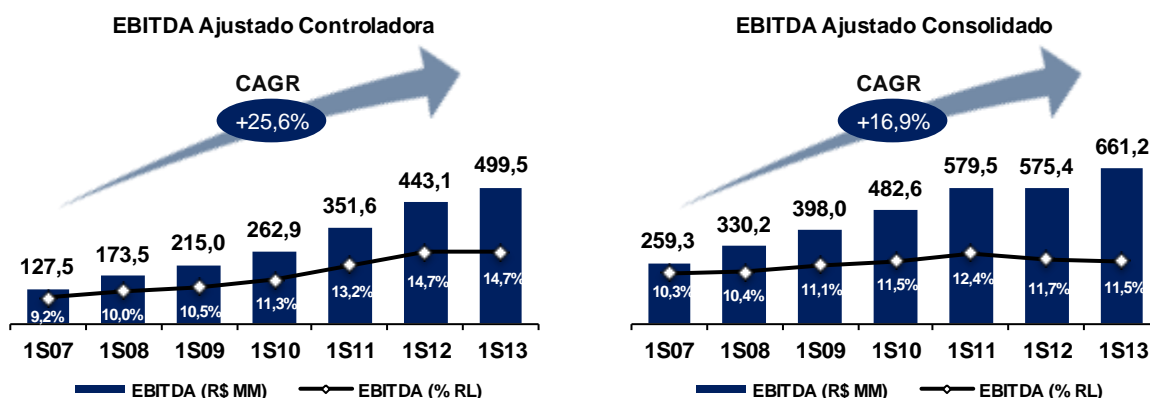
## EBITDA AJUSTADO

No 1S13, o EBITDA Ajustado da controladora alcançou R\$ 499,5 milhões, uma expansão de 12,7% quando comparado ao do 1S12. A margem EBITDA Ajustada da controladora no período foi de 14,7%, mesmo patamar da registrada no 1S12.

Na visão consolidada, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 661,2 milhões no 1S13, uma melhora de 14,9% em relação ao obtido no 1S12. A margem EBITDA Ajustada consolidada no 1S13 correspondeu a 11,5% da RL, uma variação de -0,2 p.p. em relação ao 1S12.

Apresentamos a seguir a tabela do EBITDA Ajustado aberto por empresa:

| EBITDA Ajustado    | 1S13         | %RL          | 1S12         | %RL          | R\$         | Δ %          |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Consolidado</b> | <b>661,2</b> | <b>11,5%</b> | <b>575,4</b> | <b>11,7%</b> | <b>85,8</b> | <b>14,9%</b> |
| LOJAS AMERICANAS   | 499,5        | 14,7%        | 443,1        | 14,7%        | 56,4        | 12,7%        |
| B2W                | 161,6        | 6,4%         | 134,7        | 6,8%         | 26,9        | 20,0%        |
| BWU e Outros       | 0,1          | -            | (2,4)        | -            | 2,5         | -104,2%      |



O EBITDA Ajustado (LAJIDA – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas) é apresentado como informação adicional porque acreditamos se tratar de um indicador importante do nosso desempenho operacional e como forma de manter a comparabilidade com os resultados anteriormente divulgados.

## EBITDA (CVM 527/12)

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) editou no dia 04/10/2012 a Instrução 527/12, que dispõe sobre a divulgação voluntária de informações de natureza não contábil, como o EBITDA.

O objetivo da Instrução é o de uniformizar a divulgação desse dado a fim de melhorar o nível de compreensão dessas informações e torná-las comparáveis entre as companhias abertas.

Visando manter a consistência e a comparabilidade com os períodos anteriores, apresentamos a seguir a conciliação do EBITDA.

| Conciliação do EBITDA - R\$ MM               | Controladora   |              |              | Consolidado    |                |              |
|--|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
|  | 1S13           | 1S12         | Δ %          | 1S13           | 1S12           | Δ %          |
| <b>Lucro Bruto</b>                           | <b>1.047,3</b> | <b>922,9</b> | <b>13,5%</b> | <b>1.680,9</b> | <b>1.408,3</b> | <b>19,4%</b> |
| (+) Despesas com Vendas                      | (512,3)        | (448,0)      | 14,4%        | (948,9)        | (770,9)        | 23,1%        |
| (+) Despesas Gerais e Administrativas        | (35,5)         | (31,8)       | 11,6%        | (70,8)         | (62,0)         | 14,2%        |
| <b>(=) EBITDA Ajustado</b>                   | <b>499,5</b>   | <b>443,1</b> | <b>12,7%</b> | <b>661,2</b>   | <b>575,4</b>   | <b>14,9%</b> |
| (+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais* | (0,4)          | (0,4)        | 0,0%         | (42,6)         | (22,8)         | 86,8%        |
| (+) Equivalência                             | (61,2)         | (31,1)       | 96,8%        | -              | 3,1            | -            |
| (+) Operações Descontinuadas                 | 1,9            | (7,4)        | -125,7%      | 1,9            | (7,4)          | -125,7%      |
| <b>(=) EBITDA (CVM 527/12)</b>               | <b>439,8</b>   | <b>404,2</b> | <b>8,8%</b>  | <b>620,5</b>   | <b>548,3</b>   | <b>13,2%</b> |

\* Na antiga norma contábil, chamado de "resultado não operacional".

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

O cálculo do EBITDA (CVM 527/12) considera o resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

## RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

A despesa financeira líquida da controladora no 1S13 totalizou R\$ 204,6 milhões, uma variação de -5,5% em relação à despesa financeira líquida de R\$ 216,4 milhões do 1S12.

No consolidado, a despesa financeira líquida no 1S13 foi de R\$ 425,7 milhões, uma variação de +11,7% em relação à despesa de R\$ 381,0 milhões registrada no 1S12.

Para uma melhor avaliação do resultado financeiro líquido da controladora, temos que consolidar as receitas e despesas financeiras das controladas não operacionais (BWU e outras). Desta forma, demonstramos na tabela a seguir, uma visão do resultado financeiro com estes efeitos.

| Abertura do Resultado Financeiro - R\$ MM                               | 1S13           | 1S12           | ? %          |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Res. Financ. Líq. Controladora (antes das controladas não operacionais) | (204,6)        | (216,4)        | -5,5%        |
| (+) Resultado Financeiro Líquido controladas não operacionais           | 20,6           | 25,0           | -17,6%       |
| (+) Resultado Financeiro Líquido B2W - Consolidado                      | (241,7)        | (189,6)        | 27,5%        |
| <b>Resultado Financeiro Líquido Consolidado</b>                         | <b>(425,7)</b> | <b>(381,0)</b> | <b>11,7%</b> |

A Companhia continua reafirmando seu compromisso com a política conservadora de aplicação do caixa, manifestada pela utilização de instrumentos de *hedge*, em moedas estrangeiras, para fazer frente a eventuais flutuações do câmbio, seja em relação ao passivo financeiro, seja para sua posição de caixa total. Estes instrumentos anulam o risco cambial, transformando o custo da dívida para moeda e taxa de juros locais (em percentual do CDI\*). No mesmo sentido, vale lembrar que o caixa da Companhia está aplicado nas maiores instituições financeiras do Brasil.

\* CDI - Certificado de depósito interbancário: taxa média das captações no mercado interbancário.

## RESULTADO LÍQUIDO

O lucro líquido da controladora no 1S13 atingiu R\$ 86,3 milhões, uma evolução de 24,7% quando comparado aos R\$ 69,2 milhões registrados no 1S12.

Na visão consolidada, o lucro líquido do 1S13 foi de R\$ 92,7 milhões, um crescimento de 17,8% em relação aos R\$ 78,7 milhões apresentados no 1S12.

A tabela a seguir apresenta as principais variações do EBITDA Ajustado ao resultado líquido da Controladora:

| Conciliação do Resultado Líquido - R\$ MM    | Controladora |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
|  | 1S13         | 1S12         | Δ %          |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                       | <b>499,5</b> | <b>443,1</b> | <b>12,7%</b> |
| (+) Depreciação / Amortização                | (81,8)       | (64,1)       | 27,6%        |
| (+) Resultado Financeiro Líquido             | (204,6)      | (216,4)      | -5,5%        |
| (+) Equivalência                             | (61,2)       | (31,1)       | 96,8%        |
| (+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais* | (0,4)        | (0,4)        | 0,0%         |
| (+) Imposto de Renda e Contribuição Social   | (67,1)       | (54,5)       | 23,1%        |
| (+) Operações Descontinuadas                 | 1,9          | (7,4)        | -125,7%      |
| <b>(=) Resultado Líquido</b>                 | <b>86,3</b>  | <b>69,2</b>  | <b>24,7%</b> |

\* Na antiga norma contábil, chamado de "resultado não operacional".

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

A tabela a seguir apresenta as principais variações do EBITDA Ajustado ao resultado líquido do Consolidado:

| Conciliação do Resultado Líquido - R\$ MM    | Consolidado  |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
|  | 1S13         | 1S12         | Δ %          |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                       | <b>661,2</b> | <b>575,4</b> | <b>14,9%</b> |
| (+) Depreciação / Amortização                | (126,9)      | (97,6)       | 30,0%        |
| (+) Resultado Financeiro Líquido             | (425,7)      | (381,0)      | 11,7%        |
| (+) Equivalência                             | -            | 3,1          | -100,0%      |
| (+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais* | (42,6)       | (22,8)       | 86,8%        |
| (+) Participação Minoritária                 | 41,2         | 33,6         | 22,6%        |
| (+) Imposto de Renda e Contribuição Social   | (16,4)       | (24,6)       | -33,3%       |
| (+) Operações Descontinuadas                 | 1,9          | (7,4)        | -125,7%      |
| <b>(=) Resultado Líquido</b>                 | <b>92,7</b>  | <b>78,7</b>  | <b>17,8%</b> |

\* Na antiga norma contábil, chamado de "resultado não operacional".

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

## ENDIVIDAMENTO

Lojas Americanas utiliza sua geração de caixa priorizando investimentos que apresentem os melhores retornos para os acionistas. Assim sendo, listamos a seguir as principais ações realizadas no período entre 01/07/2012 e 30/06/2013:

- ✓ Investimentos da Lojas Americanas e da B2W no imobilizado e no intangível (desenvolvimento de *websites* e sistemas) de R\$ 888,5 milhões;
- ✓ Pagamento de juros sobre o capital próprio e dividendos brutos no valor de R\$ 100,0 milhões.

Os empréstimos e debêntures consolidados de curto e longo prazo de Lojas Americanas em 30/06/2013 foram de R\$ 7.453 milhões. Subtraindo a posição de caixa no valor de R\$ 4.794 milhões (caixa + aplicações financeiras + contas a receber dos cartões de crédito e débito) do total dos empréstimos, encontramos um endividamento líquido de R\$ 2.659 milhões.

| Endividamento - R\$ MM                                     | Consolidado      |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30/06/2013       | 31/03/2013       |
| Empréstimos e financiamentos de curto prazo                | 712,6            | 831,1            |
| Debêntures de curto prazo                                  | 120,9            | 172,2            |
| <b>Endividamento de Curto Prazo</b>                        | <b>833,5</b>     | <b>1.003,3</b>   |
| Empréstimos e financiamentos de longo prazo                | 4.285,5          | 2.867,6          |
| Debêntures de longo prazo                                  | 2.333,6          | 2.334,5          |
| <b>Endividamento de Longo Prazo</b>                        | <b>6.619,1</b>   | <b>5.202,1</b>   |
| <b>Endividamento Bruto (1)</b>                             | <b>7.452,6</b>   | <b>6.205,4</b>   |
| Caixas e bancos  | 437,2            | 259,8            |
| Aplicações financeiras                                     | 3.039,6          | 2.078,6          |
| Contas a receber de Cartão de Crédito / Débito             | 1.316,9          | 1.591,2          |
| <b>Disponibilidades Totais (2)</b>                         | <b>4.793,7</b>   | <b>3.929,6</b>   |
| <b>Caixa (Dívida) Líquido (2) - (1)</b>                    | <b>(2.658,9)</b> | <b>(2.275,8)</b> |
| <b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (últimos 12 meses)</b> | <b>1,6</b>       | <b>1,4</b>       |
| <b>Prazo Médio de Vencimento da Dívida (em dias)</b>       | <b>1.222</b>     | <b>1.082</b>     |

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

Em 30/06/2013, a dívida líquida da Companhia foi 1,6x o EBITDA acumulado nos últimos 12 meses. O prazo médio de vencimento da dívida foi de 1.222 dias no 1S13 (40 meses).

Para fazer frente às incertezas e à volatilidade no mercado financeiro, a Lojas Americanas tem como orientação preservar o caixa e alongar o perfil da dívida. Ao longo dos últimos anos, diversas medidas foram tomadas com este objetivo, o que nos permite consolidar o plano de crescimento da Companhia no longo prazo.

Ao longo do mês de Junho, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a ampliação do patrimônio líquido do fundo de investimento em direitos creditórios (FIDC) em R\$ 707,6 milhões, atingindo aproximadamente R\$ 1,3 bilhão. O modelo de FIDC de cartão de crédito estruturado pela Companhia é uma ferramenta única no mercado e representa uma importante fonte de captação de recursos.

O contas a receber de clientes é composto por recebíveis de cartão de crédito, líquidos do valor descontado, que possuem liquidez imediata e podem ser considerados como caixa. A composição do contas a receber na visão Consolidada da Lojas Americanas está demonstrada na tabela a seguir:

| <b>Conciliação Contas a Receber - R\$ MM</b>          | <b>30/06/2013</b> | <b>31/03/2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Recebíveis de cartões de crédito bruto                | 2.926,8           | 2.779,3           |
| Recebíveis de débitos eletrônicos e cheques           | 27,1              | 69,6              |
| Desconto de recebíveis                                | (1.637,0)         | (1.257,7)         |
| <b>Contas a receber de cartão de crédito / débito</b> | <b>1.316,9</b>    | <b>1.591,2</b>    |
| Ajuste a valor presente                               | (10,3)            | (16,1)            |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa         | (38,9)            | (45,8)            |
| Outras contas a receber                               | 148,6             | 163,5             |
| <b>Contas a Receber Líquido Consolidado</b>           | <b>1.416,3</b>    | <b>1.692,8</b>    |

Devido à adoção dos novos CPCs / IFRS, em particular o CPC 38 e seu correspondente IAS 39, a Companhia passou a efetuar baixa (desreconhecimento) dos recebíveis com as administradoras de cartões de crédito no momento da sua efetiva antecipação (conforme divulgado nas notas explicativas às demonstrações financeiras). Todavia, para melhor evidenciação do volume de antecipações de recebíveis nas datas-bases analisadas, a Companhia demonstra no quadro acima, o contas a receber ajustado pelas antecipações efetuadas até as datas-bases em análise.

### **AUSÊNCIA DE EXPOSIÇÃO À VARIAÇÃO CAMBIAL**

A Lojas Americanas S.A. possui em seu balanço do final do 1S13, dívidas em moeda estrangeira. Tais dívidas, contudo, são **INTEGRALMENTE PROTEGIDAS** contra quaisquer oscilações de câmbio por intermédio de operações de derivativos (*swaps*), que substituem o risco cambial por variação da taxa básica de juros brasileira (CDI).

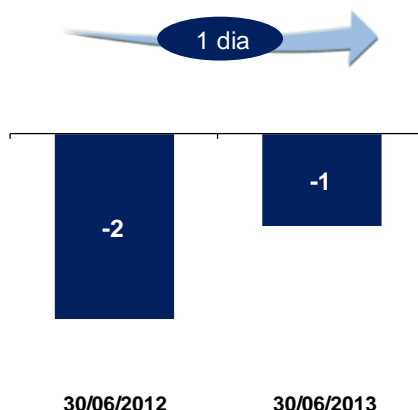
### **VENDAS POR MEIOS DE PAGAMENTO**

A abertura das vendas por meios de pagamento no 1S13 e no 1S12 pode ser verificada na tabela abaixo:

| <b>Meios de Pagamentos</b> | <b>Controladora</b> |             |             | <b>Consolidado</b> |             |             |
|----------------------------|---------------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|-------------|
|                            | <b>1S13</b>         | <b>1S12</b> | <b>Var.</b> | <b>1S13</b>        | <b>1S12</b> | <b>Var.</b> |
| <b>À Vista</b>             | 60%                 | 59%         | +1 p.p.     | 50%                | 49%         | +1 p.p.     |
| <b>Cartão de Crédito</b>   | 40%                 | 41%         | -1 p.p.     | 50%                | 51%         | -1 p.p.     |

## CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO DA CONTROLADORA

O capital de giro líquido na Controladora foi negativo em 1 dia no 1S13, representando uma variação de +1 dia quando comparado aos -2 dias apresentados no 1S12.



(Capital de Giro Líquido = Dias de Estoque + Dias de Contas a Receber – Dias de Fornecedores)

A evolução do capital de giro líquido da Lojas Americanas no período demonstra a constante busca pelo aperfeiçoamento de nossos processos operacionais e pelo desenvolvimento da nossa parceria com fornecedores.

## NÍVEL DE ATENDIMENTO

Com o objetivo de premiar as empresas que possuem excelentes índices de atendimento aos clientes, o *site* de registro de reclamações, Reclame Aqui, criou o Selo RA 1000. Empresas que recebem o Selo demonstram a seus consumidores o compromisso com o pós venda, aumentando a confiança do consumidor em sua marca, serviços e produtos.



A Lojas Americanas S.A. recebeu o RA 1000 por possuir excelentes índices de Resposta, Solução e Avaliações de clientes. Com relação às reclamações registradas pelo *site*, 100% dos casos foram prontamente atendidos e 97% foram solucionados de forma conveniente.

A Companhia ocupa posição destacada nos rankings das 20 Melhores Empresas do Reclame Aqui\*. Entre as milhares de empresas cadastradas, a Lojas Americanas S.A. aparece em **6º LUGAR NO RANKING DOS MELHORES ÍNDICES DE SOLUÇÃO**, em **4º LUGAR NO RANKING DE MELHORES ÍNDICES DE VOLTAR A FAZER NEGÓCIOS** e em **6º LUGAR NO RANKING DAS MELHORES NOTAS MÉDIAS**.

O Selo e a importante posição reforçam o objetivo da Lojas Americanas de trazer maior conveniência para seus clientes e atendê-los superando as suas expectativas.

\*Em 31 de julho de 2013

## INVESTIMENTO E EXPANSÃO

### INVESTIMENTOS

No 1S13, a Lojas Americanas controladora investiu o total de R\$ 218,4 milhões, com ênfase em: expansão, reforma da rede de lojas e atualização tecnológica. Neste total, estão considerados os investimentos em bens destinados a aluguel e outros, no valor de R\$ 11,3 milhões.

A tabela a seguir detalha a distribuição dos investimentos da Lojas Americanas controladora no 1S13:

| Investimentos                      | R\$ milhões  | %           |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| Inaugurações / Obras de Melhoria   | 170,7        | 78%         |
| Tecnologia / Logística / Operações | 36,4         | 17%         |
| Bens destinados a aluguel e outros | 11,3         | 5%          |
| <b>Total</b>                       | <b>218,4</b> | <b>100%</b> |



## Expansão da Rede de Lojas

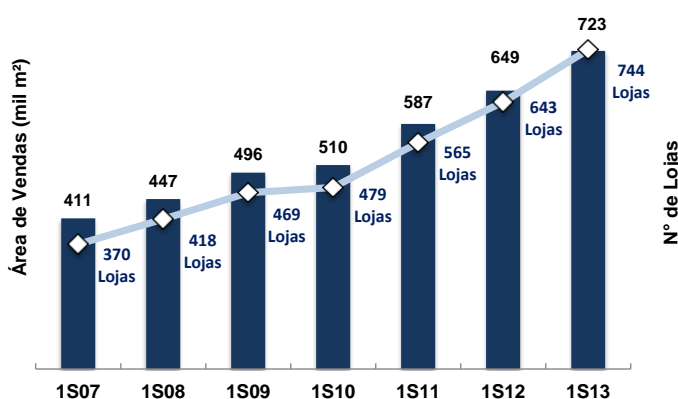
Temos o objetivo de criar valor para os nossos acionistas, seguindo o lema interno “Queremos Sempre Mais”. O projeto de expansão das atividades de Lojas Americanas se dá através das frentes principais: Lojas Americanas (varejo físico) e B2W (Internet, televidas, catálogos, TV e quiosques).

Ao final do 1S13, a Companhia contava com 744 lojas, divididas nos seguintes formatos:

| Formato      | Total Lojas | %           |
|--------------|-------------|-------------|
| Tradicional  | 475         | 64%         |
| Express      | 269         | 36%         |
| <b>Total</b> | <b>744</b>  | <b>100%</b> |

Em 2013, abrimos 21 lojas até o momento e temos mais de 80 lojas contratadas ou em estágio avançado de negociação, o que demonstra o comprometimento na execução do nosso programa de expansão.

**Evolução Área de Vendas x N° de Lojas  
Posição em 30 de Junho**



| Lojas inauguradas no 1º semestre/2013: |                    |               |                |
|--|--------------------|---------------|----------------|
| Estado                                 | Lojas Tradicionais | Lojas Express | Área de Vendas |
| BA                                     | 2                  | -             | 1.563          |
| ES                                     | 1                  | -             | 999            |
| MG                                     | 1                  | 1             | 1.811          |
| PA                                     | 1                  | -             | 1.109          |
| PB                                     | 1                  | -             | 1.100          |
| PE                                     | -                  | 1             | 549            |
| PI                                     | 1                  | -             | 1.303          |
| PR                                     | 1                  | -             | 844            |
| RJ                                     | 1                  | 1             | 1.207          |
| RN                                     | 1                  | -             | 733            |
| RO                                     | 1                  | -             | 1.219          |
| SP                                     | 1                  | -             | 773            |
| <b>Total</b>                           | <b>12</b>          | <b>3</b>      | <b>13.209</b>  |

| Lojas inauguradas após o encerramento do 1º semestre/2013: |                    |               |                |
|--|--------------------|---------------|----------------|
| Estado   | Lojas Tradicionais | Lojas Express | Área de Vendas |
| BA   | 2                  | -             | 1.505          |
| MG   | 3                  | -             | 2.374          |
| RJ   | -                  | 1             | 555            |
| <b>Total</b>   | <b>5</b>           | <b>1</b>      | <b>4.434</b>   |

## Plano de Expansão – “SEMPRE MAIS BRASIL”

No programa de expansão orgânica “SEMPRE MAIS BRASIL”, a Companhia já inaugurou 292 lojas mantendo o compromisso com a rentabilidade e a habitual disciplina nos estudos de viabilidade econômica para abertura de novas Lojas.

Ao final do 1S13, todas as lojas da Companhia estavam localizadas em 261 das mais de 5,5 mil cidades do país, o que demonstra a oportunidade que a Lojas Americanas tem para abrir lojas nas cidades mais distantes dos grandes centros urbanos.

Conforme ilustra o gráfico a seguir, por meio de estudos e análises de viabilidade econômica realizados internamente com a utilização da ferramenta do EVA<sup>®</sup> (*Economic Value Added*) em conjunto com dados socioeconômicos (população, renda, acesso a serviços básicos, acesso a bens de consumo e outros), acreditamos que no momento existe a possibilidade do nosso varejo físico estar presente em aproximadamente 100 cidades adicionais.



Nos últimos anos aumentamos a nossa presença nas cidades mais distantes dos grandes centros urbanos e marcamos a nossa entrada nos estados do Acre, Amapá e Tocantins. Considerando o período do nosso programa de expansão “SEMPRE MAIS BRASIL” (2010 – 2013), até o momento, inauguramos a nossa primeira loja em 117 novas cidades.

Até o 1S13, nossas lojas estavam localizadas em 25 Estados do país mais o Distrito Federal, com uma distribuição de 60,6% na região Sudeste, 17,5% no Sul/Centro-Oeste e 21,9% no Norte/Nordeste. Com a nossa confiança no desenvolvimento do país, o plano de expansão para essas novas cidades pode beneficiar especialmente as regiões Norte/Nordeste/Centro-Oeste.

Assim como ocorreu historicamente, o crescimento deve ser na proporção de 70% em lojas Tradicionais (área média de vendas entre 1.000 m<sup>2</sup> e 1.500 m<sup>2</sup>) e 30% em lojas Express (área média de vendas entre 300 m<sup>2</sup> e 500 m<sup>2</sup>).

A tabela abaixo demonstra o número de lojas inauguradas em 2010, 2011 e 2012:

| Ano  | Número de Lojas |
|------|-----------------|
| 2010 | 70 ✓            |
| 2011 | 90 ✓            |
| 2012 | 111 ✓           |

Em Fevereiro de 2012, a Lojas Americanas anunciou a criação de mais um Centro de Distribuição, desta vez em Uberlândia-MG. O novo Centro de Distribuição, com inauguração prevista para o segundo semestre deste ano, garantirá maior agilidade no abastecimento das lojas físicas e um melhor atendimento aos clientes de Minas Gerais e das regiões Centro-Oeste e Norte.

**B2W DIGITAL**

Apresentamos a seguir os resultados do 2T13 da nossa subsidiária B2W DIGITAL (BOVESPA: BTOW3).

As informações contábeis que servem de base para os comentários abaixo estão apresentadas de acordo com os padrões internacionais de relatório financeiro (IFRS), com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), bem como pelo regulamento de listagem do Novo Mercado, e em reais (R\$). As comparações referem-se ao 2T12.

- ✓ **Receita Bruta**  
No 2T13, a receita bruta consolidada atingiu R\$ 1.369,8 milhões, um crescimento de 24,0%;
- ✓ **Receita Líquida**  
No 2T13, a receita líquida consolidada atingiu R\$ 1.210,5 milhões, um crescimento de 22,1%;
- ✓ **Lucro e Margem Bruta**  
No 2T13, o lucro bruto consolidado atingiu R\$ 317,0 milhões, crescimento de 28,3% e a margem bruta consolidada atingiu 26,2%, uma melhora de 1,3 p.p.;
- ✓ **EBITDA Ajustado**  
No 2T13, o EBITDA Ajustado consolidado foi de R\$ 87,4 milhões, um crescimento de 17,0%;
- ✓ **Melhora de 34 dias no Capital de Giro Líquido Consolidado**  
O capital de giro líquido consolidado em 30 de Junho de 2013 foi de 75 dias, representando uma melhora de 34 dias quando comparado aos 109 dias apresentado em 30 de Junho de 2012;
- ✓ **A Agência de risco Fitch Ratings elevou o rating da B2W Digital para AA-**  
A agência de classificação de risco Fitch Ratings elevou o rating corporativo de longo prazo da B2W e de suas respectivas emissões de Debêntures de A+ para AA-, com perspectiva estável;
- ✓ **B2W DIGITAL lança de forma inovadora a categoria de Moda**  
Em julho de 2013, o Submarino lançou a categoria de Moda, oferecendo as melhores marcas do mercado e trazendo o “Provador Virtual”, uma ferramenta inédita no Brasil;
- ✓ **B2W DIGITAL conquistou o Selo “RA 1000”**  
A B2W DIGITAL recebeu o Selo “RA 1000” de qualidade no atendimento ao cliente nas marcas Americanas.com e Shoptime.

A Lojas Americanas S.A. é listada na Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&FBOVESPA) desde 1940. A Companhia possui uma base acionária composta por ações ordinárias (LAME3) e ações preferenciais (LAME4). Lojas Americanas conta com um Conselho de Administração formado por oito membros, sendo seis indicados pelos controladores, um indicado pelos acionistas minoritários e um indicado pelo conselho de administração. A Lojas Americanas também conta com um Conselho Fiscal formado por três membros, sendo um indicado pelo controlador e dois indicados pelos acionistas minoritários.

Desde 2006, a Companhia mantém em seu Estatuto Social o compromisso de conceder *tag along* integral (100%) às suas ações ordinárias e preferenciais. Isso garante que todos os acionistas de Lojas Americanas terão tratamento igualitário no caso de troca de controle da Companhia, sendo assegurado o direito de vender suas ações nas mesmas condições negociadas pelos controladores.

Segue abaixo breve descrição dos principais eventos corporativos ocorridos no ano:

Em 11 de Janeiro de 2013, a Lojas Americanas informou por meio de Fato Relevante, a liquidação das obrigações financeiras previstas no contrato de compra e venda e outras avenças celebrado com o ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. mediante a realização dos seguintes pagamentos: i) A Lojas Americanas recebeu R\$ 93,6 milhões em contrapartida à prévia venda de sua participação no capital social da FAI – Financeira Americanas Itaú e; ii) A Lojas Americanas pagou R\$ 112,4 milhões pela aquisição do direito de Lavra detido pela FAI relativo à exclusividade para a oferta, distribuição e comercialização de produtos e serviços financeiros, securitários e previdenciários para seus clientes e/ou de suas afiliadas. Adicionalmente, a Lojas Americanas ofereceu à B2W a parcela relativa aos canais de distribuição da B2W do direito à exclusividade para a oferta, distribuição e comercialização dos Produtos e Serviços Financeiros. A oferta foi aceita mediante o pagamento, à LASA, pela B2W, do valor acordado de R\$ 16,5 milhões.

Em 12 de Março de 2013, em Reunião Extraordinária do Conselho de Administração, os Conselheiros aprovaram o pagamento antecipado dos dividendos, objeto da proposta de destinação do lucro líquido aprovada em reunião realizada em 06 de março de 2013, a débito do Lucro Líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2012, no montante total de R\$ 62.500.000,75, dividendos esses a serem pagos a partir de 01/04/2013 e imputados ao dividendo obrigatório.

Em 30 de Abril de 2013, foram realizadas as Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária da Companhia, ocasião em que foram aprovadas as seguintes Deliberações:

- 1 – Tomada das contas dos administradores e das demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31/12/2012;
- 2 – Proposta de adoção do Orçamento de Capital para o exercício social de 2013;
- 3 – Destinação do lucro líquido do exercício social encerrado em 31/12/2012;
- 4 – Eleição dos Srs. Carlos Alberto da Veiga Sicupira, Paulo Alberto Lemann, Miguel Gomes Pereira Sarmiento Gutierrez, Roberto Moses Thompson Motta, Cecília Sicupira Giusti, Love Goel e Ruy Villela Moraes Abreu para os cargos de membros efetivos do Conselho de Administração da Companhia e o Sr. Claudio Moniz Barreto Garcia para o cargo de membro suplente do Conselho de Administração;
- 5 – Instalação do Conselho Fiscal e eleição dos Srs. Márcio Luciano Mancini, Ricardo Scalzo e Vicente Antonio de Castro Ferreira para os cargos de membros titulares e dos Srs. Pedro Carvalho de Mello, André Amaral de Castro Leal e Carlos Alberto de Souza para os cargos de membros suplentes;
- 6 – Alteração do Estatuto Social da Companhia e consolidação do mesmo.

Em 24 de Julho de 2013, a Companhia realizou sua 8ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em até três séries, para distribuição pública com esforços restritos de colocação, em um valor global total de R\$ 400 milhões. Os recursos captados com a emissão das debêntures serão utilizados para o reperfilamento da dívida da Companhia.

As atas das assembleias e reuniões supracitadas, assim como as demais informações financeiras e corporativas da Lojas Americanas S.A. encontram-se disponíveis para consulta em nosso *site* de Relações com Investidores (<http://ri.lasa.com.br>) e no *site* da Comissão de Valores Mobiliários (<http://www.cvm.gov.br>).

## Sobre a Lojas Americanas S.A.

A Lojas Americanas, uma das principais redes de varejo do Brasil, está presente em todo o território nacional por meio de sua rede multicanal composta por lojas físicas, comércio eletrônico, tele vendas e operação de catálogos. A Companhia opera com dois formatos de loja: o Tradicional e o Express. O primeiro possui em média 1.400 metros quadrados de área de vendas, reposição diária de estoques e sortimento de 60 mil itens. Já o segundo tem em média 400 metros quadrados de área de vendas, logística *just-in-time* e sortimento de 15 mil itens, selecionados de acordo com as características de cada localidade. O sortimento da Lojas Americanas está em constante evolução, sempre com objetivo de atender às necessidades do cliente superando as suas expectativas.

Atualmente, as 749 lojas – 480 no formato Tradicional e 269 no formato Express – equivalentes a 727 mil metros quadrados de área de vendas, estão presentes em 261 cidades de 25 estados mais o distrito federal e são abastecidas por três centros de distribuição localizados em São Paulo, Rio de Janeiro e Pernambuco.

No comércio eletrônico, a Companhia atua por meio da B2W DIGITAL, resultado da fusão em 2006, entre Americanas.com e Submarino, atende todo o território nacional e detém as marcas Americanas.com, Submarino, Shoptime, B2W Viagens, Ingresso.com, Submarino Finance, BLOCKBUSTER® Online e SouBarato.

As ações da Lojas Americanas estão listadas na **BM&FBOVESPA** sob os códigos **LAME3 (ordinárias)** e **LAME4 (preferenciais)**.

**“Queremos sempre mais”**

**ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO**

| <b>Lojas Americanas S.A.</b>  |   |                |                 |   |                |                 |
|---|---|----------------|-----------------|---|----------------|-----------------|
| Demonstração do Resultado<br><br>(em milhões de reais)                    | Consolidado<br>Períodos findos em 30 de Junho |                |                 | Consolidado<br>Períodos findos em 30 de Junho |                |                 |
|   | <b>2T13</b>                                   | <b>2T12</b>    | <b>Variação</b> | <b>1S13</b>                                   | <b>1S12</b>    | <b>Variação</b> |
| <b>Receita Bruta de Vendas e Serviços</b>                                 | <b>3.030,2</b>                                | <b>2.898,5</b> | <b>4,5%</b>     | <b>6.681,1</b>                                | <b>5.650,7</b> | <b>18,2%</b>    |
| Impostos sobre vendas e serviços  | (391,0)                                       | (384,3)        | 1,7%            | (908,4)                                       | (747,0)        | 21,6%           |
| <b>Receita Líquida de Vendas e Serviços</b>                               | <b>2.639,2</b>                                | <b>2.514,2</b> | <b>5,0%</b>     | <b>5.772,7</b>                                | <b>4.903,7</b> | <b>17,7%</b>    |
| Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados                       | (1.841,4)                                     | (1.793,2)      | 2,7%            | (4.091,8)                                     | (3.495,4)      | 17,1%           |
| <b>Lucro Bruto</b>  | <b>797,8</b>                                  | <b>721,0</b>   | <b>10,7%</b>    | <b>1.680,9</b>                                | <b>1.408,3</b> | <b>19,4%</b>    |
| <i>Margem Bruta (% RL)</i>  | 30,2%   | 28,7%          | +1,5 p.p.       | 29,1%   | 28,7%          | +0,4 p.p.       |
| <b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>                                   | <b>(553,1)</b>                                | <b>(474,4)</b> | <b>16,6%</b>    | <b>(1.146,6)</b>                              | <b>(930,5)</b> | <b>23,2%</b>    |
| Com vendas  | (452,7)                                       | (392,9)        | 15,2%           | (948,9)                                       | (770,9)        | 23,1%           |
| Gerais e administrativas  | (35,7)  | (31,5)         | 13,3%           | (70,8)  | (62,0)         | 14,2%           |
| Depreciação e amortização   | (64,7)  | (50,0)         | 29,4%           | (126,9)                                       | (97,6)         | 30,0%           |
| <b>Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e Equivalência</b> | <b>244,7</b>                                  | <b>246,6</b>   | <b>-0,8%</b>    | <b>534,3</b>                                  | <b>477,8</b>   | <b>11,8%</b>    |
| <b>Resultado Financeiro Líquido</b>                                       | <b>(197,8)</b>                                | <b>(190,4)</b> | <b>3,9%</b>     | <b>(425,7)</b>                                | <b>(381,0)</b> | <b>11,7%</b>    |
| Equivalência patrimonial  | -   | 3,0            | -100,0%         | -   | 3,1            | -100,0%         |
| Outras receitas (despesas) operacionais*                                  | (26,5)  | (23,4)         | 13,2%           | (42,6)  | (22,8)         | 86,8%           |
| Participação minoritária / estatutária                                    | 18,4  | 16,0           | 15,0%           | 41,2  | 33,6           | 22,6%           |
| Operações descontinuadas  | -   | (3,6)          | -100,0%         | 1,9   | (7,4)          | -125,7%         |
| Imposto de renda e contribuição social                                    | (3,6)   | (10,5)         | -65,7%          | (16,4)  | (24,6)         | -33,3%          |
| <b>Lucro Líquido do Período</b>   | <b>35,2</b>                                   | <b>37,7</b>    | <b>-6,6%</b>    | <b>92,7</b>                                   | <b>78,7</b>    | <b>17,8%</b>    |
| <i>Margem Líquida (% RL)</i>  | 1,3%  | 1,5%           | -0,2 p.p.       | 1,6%  | 1,6%           | -               |
| <b>EBITDA Ajustado</b>  | <b>309,4</b>                                  | <b>296,6</b>   | <b>4,3%</b>     | <b>661,2</b>                                  | <b>575,4</b>   | <b>14,9%</b>    |
| <i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>                                      | 11,7%   | 11,8%          | -0,1 p.p.       | 11,5%   | 11,7%          | -0,2 p.p.       |

\* Na antiga norma contábil, chamado de "resultado não operacional".

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

**ANEXO II – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONTROLADORA**

| <b>Lojas Americanas S.A.</b>  |                                |                |                 |                                |                |                 |
|---|--------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------------|----------------|-----------------|
| Demonstração do Resultado   | Controladora                   |                |                 | Controladora                   |                |                 |
|   | Períodos findos em 30 de Junho |                |                 | Períodos findos em 30 de Junho |                |                 |
| (em milhões de reais)   | <b>2T13</b>                    | <b>2T12</b>    | <b>Variação</b> | <b>1S13</b>                    | <b>1S12</b>    | <b>Variação</b> |
| <b>Receita Bruta de Vendas e Serviços</b>                                 | <b>1.791,2</b>                 | <b>1.843,4</b> | <b>-2,8%</b>    | <b>3.947,0</b>                 | <b>3.543,9</b> | <b>11,4%</b>    |
| Impostos sobre vendas e serviços  | (246,1)                        | (278,8)        | -11,7%          | (550,5)                        | (533,0)        | 3,3%            |
| <b>Receita Líquida de Vendas e Serviços</b>                               | <b>1.545,1</b>                 | <b>1.564,6</b> | <b>-1,2%</b>    | <b>3.396,5</b>                 | <b>3.010,9</b> | <b>12,8%</b>    |
| Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados                       | (1.063,9)                      | (1.090,8)      | -2,5%           | (2.349,2)                      | (2.088,0)      | 12,5%           |
| <b>Lucro Bruto</b>  | <b>481,2</b>                   | <b>473,8</b>   | <b>1,6%</b>     | <b>1.047,3</b>                 | <b>922,9</b>   | <b>13,5%</b>    |
| <i>Margem Bruta (% RL)</i>  | 31,1%                          | 30,3%          | +0,8 p.p.       | 30,8%                          | 30,7%          | +0,1 p.p.       |
| <b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>                                   | <b>(300,4)</b>                 | <b>(283,3)</b> | <b>6,0%</b>     | <b>(629,6)</b>                 | <b>(543,9)</b> | <b>15,8%</b>    |
| Com vendas  | (241,0)                        | (232,2)        | 3,8%            | (512,3)                        | (448,0)        | 14,4%           |
| Gerais e administrativas  | (17,5)                         | (15,8)         | 10,8%           | (35,5)                         | (31,8)         | 11,6%           |
| Depreciação e amortização   | (41,9)                         | (35,3)         | 18,7%           | (81,8)                         | (64,1)         | 27,6%           |
| <b>Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e Equivalência</b> | <b>180,8</b>                   | <b>190,5</b>   | <b>-5,1%</b>    | <b>417,7</b>                   | <b>379,0</b>   | <b>10,2%</b>    |
| <b>Resultado Financeiro Líquido</b>                                       | <b>(97,2)</b>                  | <b>(109,4)</b> | <b>-11,2%</b>   | <b>(204,6)</b>                 | <b>(216,4)</b> | <b>-5,5%</b>    |
| Equivalência patrimonial  | (26,1)                         | (17,5)         | 49,1%           | (61,2)                         | (31,1)         | 96,8%           |
| Outras receitas (despesas) operacionais*                                  | -                              | (0,1)          | -100,0%         | (0,4)                          | (0,4)          | 0,0%            |
| Operações descontinuadas  | -                              | (3,6)          | -100,0%         | 1,9                            | (7,4)          | -125,7%         |
| Imposto de renda e contribuição social                                    | (25,4)                         | (26,9)         | -5,6%           | (67,1)                         | (54,5)         | 23,1%           |
| <b>Lucro Líquido do Período</b>   | <b>32,1</b>                    | <b>33,0</b>    | <b>-2,7%</b>    | <b>86,3</b>                    | <b>69,2</b>    | <b>24,7%</b>    |
| <i>Margem Líquida (% RL)</i>  | 2,1%                           | 2,1%           | -               | 2,5%                           | 2,3%           | +0,2 p.p.       |
| <b>EBITDA Ajustado</b>  | <b>222,7</b>                   | <b>225,8</b>   | <b>-1,4%</b>    | <b>499,5</b>                   | <b>443,1</b>   | <b>12,7%</b>    |
| <i>Margem EBITDA Ajustada (% RL)</i>                                      | 14,4%                          | 14,4%          | -               | 14,7%                          | 14,7%          | -               |

\* Na antiga norma contábil, chamado de "resultado não operacional".

EBITDA Ajustado (LAJIDA) – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas.

## ANEXO III – BALANÇO PATRIMONIAL

| Lojas Americanas S.A.<br>Balço Patrimonial<br>(Em Milhões de Reais) | Controladora   |                | Consolidado     |                 |
|---|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|   | 30/6/2013      | 31/12/2012     | 30/6/2013       | 31/12/2012      |
| <b>ATIVO</b>  |                |                |                 |                 |
| <b>CIRCULANTE</b>   |                |                |                 |                 |
| Caixa e equivalentes de caixa                                       | 237,5          | 141,2          | 437,2           | 183,5           |
| Títulos e valores mobiliários                                       | 927,2          | 1.315,0        | 3.039,6         | 2.924,8         |
| Contas a receber de clientes  | 385,3          | 702,3          | 1.416,3         | 1.622,2         |
| Estoques  | 1.166,9        | 1.155,3        | 1.979,6         | 1.884,2         |
| Impostos a recuperar  | 228,9          | 257,5          | 387,4           | 386,0           |
| Dividendos a receber  | -              | 0,4            | -               | -               |
| Despesas antecipadas  | 12,3           | 3,0            | 33,6            | 20,0            |
| Outros circulantes  | 164,1          | 289,6          | 221,7           | 333,3           |
| <b>Total do Ativo Circulante</b>                                    | <b>3.122,2</b> | <b>3.864,3</b> | <b>7.515,4</b>  | <b>7.354,0</b>  |
| <b>NÃO CIRCULANTE</b>   |                |                |                 |                 |
| Títulos e valores mobiliários                                       | 17,5           | 15,0           | -               | -               |
| Empréstimos e adiantamentos a sociedades controladas                | 7,3            | 0,9            | -               | -               |
| Contas a receber de acionistas - Plano de subscrição de ações       | 55,3           | 55,3           | 55,3            | 55,3            |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                    | -              | -              | 330,4           | 276,2           |
| Depósitos judiciais   | 105,6          | 77,0           | 142,8           | 109,9           |
| Impostos a recuperar  | 313,1          | 264,2          | 423,2           | 349,3           |
| Investimentos   | 1.413,8        | 1.470,5        | -               | -               |
| Imobilizado   | 1.188,7        | 1.071,3        | 1.453,8         | 1.334,4         |
| Intangível  | 256,7          | 261,8          | 1.815,5         | 1.601,2         |
| Diferido  | 3,6            | 8,7            | -               | -               |
| <b>Total do Ativo Não Circulante</b>                                | <b>3.361,6</b> | <b>3.224,7</b> | <b>4.221,0</b>  | <b>3.726,3</b>  |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>   | <b>6.483,8</b> | <b>7.089,0</b> | <b>11.736,4</b> | <b>11.080,3</b> |
| <b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                                 |                |                |                 |                 |
| <b>CIRCULANTE</b>   |                |                |                 |                 |
| Fornecedores  | 1.550,1        | 1.958,9        | 2.530,2         | 2.920,1         |
| Empréstimos e financiamentos  | 240,1          | 598,9          | 712,6           | 1.193,6         |
| Debêntures  | 103,9          | 144,1          | 120,9           | 166,5           |
| Salários e encargos trabalhistas                                    | 47,6           | 47,6           | 86,9            | 76,6            |
| Impostos, taxas e contribuições                                     | 90,1           | 141,6          | 95,1            | 152,9           |
| Imposto de renda e contribuição social correntes                    | 53,7           | 101,9          | 59,6            | 107,2           |
| Dividendos e participações propostos                                | -              | 117,9          | -               | 117,9           |
| Provisão para contingências   | 10,4           | 11,9           | 11,1            | 12,7            |
| Contas a pagar - aquisições de empresas                             | -              | -              | 22,6            | -               |
| Outros circulantes  | 94,9           | 128,0          | 158,4           | 156,9           |
| <b>Total do Passivo Circulante</b>                                  | <b>2.190,8</b> | <b>3.250,8</b> | <b>3.797,4</b>  | <b>4.904,4</b>  |
| <b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>                                       |                |                |                 |                 |
| Exigível a longo prazo:   |                |                |                 |                 |
| Empréstimos e adiantamentos de sociedades controladas               | 4,3            | 34,6           | -               | -               |
| Empréstimos e financiamentos  | 1.359,9        | 941,5          | 4.285,5         | 2.556,8         |
| Debêntures  | 1.935,2        | 1.934,2        | 2.333,6         | 2.335,4         |
| Impostos, taxas e contribuições                                     | 9,4            | 15,5           | 11,8            | 17,3            |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                    | 21,6           | 5,0            | 21,6            | 5,0             |
| Provisão para contingências   | 37,4           | 68,7           | 66,3            | 92,1            |
| Provisão para perda com investimento                                | 21,7           | 19,8           | -               | -               |
| Outros circulantes  | -              | -              | 0,6             | -               |
| <b>Total do Passivo Não Circulante</b>                              | <b>3.389,5</b> | <b>3.019,3</b> | <b>6.719,4</b>  | <b>5.006,6</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>   |                |                |                 |                 |
| Capital social  | 526,5          | 526,5          | 526,5           | 526,5           |
| Reservas de capital   | 22,0           | 19,3           | 22,0            | 19,3            |
| Ágio em transações do capital                                       | (196,0)        | (196,0)        | (196,0)         | (196,0)         |
| Reservas de lucros  | 800,2          | 800,3          | 790,8           | 790,9           |
| Ações em tesouraria   | (337,1)        | (334,8)        | (337,1)         | (334,8)         |
| Resultado abrangente  | 1,6            | 1,7            | 1,6             | 1,7             |
| Lucro/prejuízo do período   | 86,3           | -              | 92,7            | -               |
| Dividendos adicionais a distribuir                                  | -              | 1,9            | -               | 1,9             |
| Participação de acionistas não controladores                        | -              | -              | 319,1           | 359,8           |
| <b>Total do Patrimônio Líquido</b>                                  | <b>903,5</b>   | <b>818,9</b>   | <b>1.219,6</b>  | <b>1.169,3</b>  |
| <b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                     | <b>6.483,8</b> | <b>7.089,0</b> | <b>11.736,4</b> | <b>11.080,3</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**ANEXO IV – FLUXO DE CAIXA**

| Lojas Americanas S.A.<br>DEMONSTRATIVO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO<br>(Em milhões de reais) | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 30/06/2013     | 30/06/2012     | 30/06/2013     | 30/06/2012     |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>   |                |                |                |                |
| <b>Lucro Líquido do Exercício</b>   | <b>86,3</b>    | <b>69,2</b>    | <b>92,7</b>    | <b>78,7</b>    |
| <b>Ajustes ao Lucro Líquido:</b>  |                |                |                |                |
| Depreciação e amortização   | 90,4           | 72,2           | 135,4          | 105,7          |
| Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados   | 20,8           | 4,0            | 4,3            | 4,3            |
| Participações em controladas  | 61,2           | 31,1           | -              | (3,1)          |
| Lucro na realização da operação descontinuada   | (1,9)          | 7,4            | (1,9)          | 7,4            |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos  | 13,3           | 7,3            | (41,7)         | (27,7)         |
| Juros sobre créditos  | (2,3)          | (2,2)          | (2,3)          | (2,2)          |
| Juros e variações sobre financiamentos e demais débitos   | 59,3           | 95,5           | 152,0          | 119,5          |
| Ajuste da provisão para contingências   | -              | -              | 5,3            | 5,2            |
| Pagamento baseado em ações  | 1,8            | 1,4            | 2,8            | 1,9            |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa   | (0,3)          | (0,4)          | (14,3)         | 37,1           |
| Outros  | 12,4           | 0,6            | 20,1           | 0,2            |
| Participação minoritária  | -              | -              | (41,2)         | (33,6)         |
| <b>Lucro Líquido Ajustado</b>   | <b>341,0</b>   | <b>286,1</b>   | <b>311,2</b>   | <b>293,4</b>   |
| <b>Redução (Aumento) nos Ativos Operacionais:</b>   |                |                |                |                |
| Contas a receber de clientes  | 302,4          | 205,7          | 72,9           | 412,8          |
| Estoques  | (6,6)          | 75,0           | (94,6)         | 4,0            |
| Impostos a recuperar  | (20,6)         | (105,3)        | (75,4)         | (141,1)        |
| Despesas antecipadas (circulante e não circulante)  | (12,8)         | (3,3)          | (17,2)         | 2,9            |
| Depósitos judiciais   | (28,6)         | (19,9)         | (32,9)         | (34,6)         |
| Demais contas a receber (circulante e não circulante)   | 125,5          | (8,8)          | 111,6          | 18,1           |
|   | <b>359,3</b>   | <b>143,4</b>   | <b>(35,6)</b>  | <b>262,1</b>   |
| <b>Aumento (Redução) nos Passivos Operacionais:</b>   |                |                |                |                |
| Fornecedores  | (425,4)        | (390,7)        | (410,4)        | (474,2)        |
| Salários e encargos trabalhistas  | -              | 0,8            | 10,3           | 4,2            |
| Impostos, taxas e contribuições (circulante e não circulante)   | (107,5)        | (81,1)         | (113,3)        | (92,5)         |
| Pagamento de contingências (circulante e não circulante)  | (38,8)         | (6,4)          | (38,8)         | (6,5)          |
| Empréstimos e adiantamentos de sociedades controladas   | (36,7)         | (1,2)          | -              | -              |
| Contas a pagar - aquisições de empresas   | -              | -              | 22,6           | -              |
| Demais contas a pagar (circulante e não circulante)   | (29,9)         | (57,1)         | 6,6            | (78,0)         |
|   | <b>(638,3)</b> | <b>(535,7)</b> | <b>(523,0)</b> | <b>(647,0)</b> |
| <b>Caixa Líquido Gerado (Aplicado) Atividades Operacionais</b>  | <b>62,0</b>    | <b>(106,2)</b> | <b>(247,4)</b> | <b>(91,5)</b>  |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos</b>   |                |                |                |                |
| Títulos e valores mobiliários   | 385,4          | 385,3          | (114,7)        | 25,6           |
| Imobilizado   | (183,0)        | (260,2)        | (198,5)        | (292,4)        |
| Intangível  | (35,4)         | (23,0)         | (274,8)        | (183,0)        |
| Dividendos recebidos  | 0,4            | 0,3            | -              | -              |
| <b>Caixa Líquido Gerado (Aplicado) nas Atividades de Investimentos</b>                                | <b>167,4</b>   | <b>102,4</b>   | <b>(588,0)</b> | <b>(449,8)</b> |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>   |                |                |                |                |
| Empréstimos e financiamentos (circulante e não circulante):   |                |                |                |                |
| Captações   | 165,7          | -              | 1.410,7        | 199,9          |
| Liquidações   | (120,9)        | (154,3)        | (225,4)        | (397,2)        |
|   | 44,8           | (154,3)        | 1.185,3        | (197,3)        |
| Debêntures (circulante e não circulante)  | (76,5)         | 348,9          | (129,5)        | 638,6          |
| Desconto de recebíveis  | 18,4           | (117,9)        | 153,1          | 180,3          |
| Contas a receber plano de ações   | 2,4            | 4,2            | 2,4            | 4,1            |
| Aumento de capital  | -              | 15,8           | -              | 15,8           |
| Dividendos e participações pagos  | (119,8)        | (96,1)         | (119,8)        | (96,2)         |
| Recuperação de ações de própria emissão   | (2,4)          | (0,8)          | (2,4)          | (0,8)          |
| <b>Caixa Líquido Gerado (Aplicado) nas Atividades de Financiamento</b>                                | <b>(133,1)</b> | <b>(0,2)</b>   | <b>1.089,1</b> | <b>544,5</b>   |
| <b>Aumento (diminuição) caixa e equivalente de caixa</b>  | <b>96,3</b>    | <b>(4,0)</b>   | <b>253,7</b>   | <b>3,2</b>     |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício  | 141,2          | 107,3          | 183,5          | 131,5          |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício   | 237,5          | 103,3          | 437,2          | 134,7          |
| <b>Aumento (diminuição) caixa e equivalente de caixa</b>  | <b>96,3</b>    | <b>(4,0)</b>   | <b>253,7</b>   | <b>3,2</b>     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

| Evolução do número de lojas, associados e área de vendas - Lojas Americanas |                 |                              |                      |
|---|-----------------|------------------------------|----------------------|
| Período   | Número de Lojas | Área de Vendas               | Número de Associados |
| <b>30/6/2012</b>  | <b>643</b>      | <b>649 mil m<sup>2</sup></b> | <b>15.340</b>        |
| Abertas   | 15              |                              |                      |
| Transferidas/Desativadas  | (1)             |                              |                      |
| <b>30/9/2012</b>  | <b>657</b>      | <b>661 mil m<sup>2</sup></b> | <b>15.673</b>        |
| Abertas   | 74              |                              |                      |
| Transferidas/Desativadas  | (2)             |                              |                      |
| <b>31/12/2012</b>   | <b>729</b>      | <b>709 mil m<sup>2</sup></b> | <b>17.180</b>        |
| Abertas   | 3               |                              |                      |
| Transferidas/Desativadas  | -               |                              |                      |
| <b>31/3/2013</b>  | <b>732</b>      | <b>713 mil m<sup>2</sup></b> | <b>17.617</b>        |
| Abertas   | 12              |                              |                      |
| Transferidas/Desativadas  | -               |                              |                      |
| <b>30/6/2013</b>  | <b>744</b>      | <b>723 mil m<sup>2</sup></b> | <b>16.991</b>        |

**LOJAS AMERICANAS** Todo Mundo Vai!







| Eventos 2T13   | 2Q13 Events   |
|--|---|
| <p><b>Divulgação de Resultados</b><br/>                     14 de Agosto de 2013<br/>                     (Quarta-feira)<br/>                     (Após fechamento da Bovespa)</p> <p><b>Teleconferência com Webcast (Em Português - tradução simultânea para Inglês)</b><br/>                     15 de Agosto de 2013<br/>                     (Quinta-feira)<br/>                     14:00 (Horário de Brasília)</p> <p>Acesso: +55 (11) 4688-6361<br/>                     Código: LASA<br/>                     Link para Webcast:</p> <p style="color: red;"><a href="http://ri.lasa.com.br/webcast2T13">http://ri.lasa.com.br/webcast2T13</a></p> <p><b>Replay:</b> Até 21 de Agosto de 2013<br/> <b>Acesso:</b> +55 (11) 4688-6312<br/> <b>Código:</b> 2550626#</p> <p><b>Palestrante:</b><br/>                     Murilo Corrêa - CFO e DRI</p> | <p><b>Earnings Release</b><br/>                     August 14th, 2013<br/>                     (Wednesday)<br/>                     (After Bovespa's trading hours)</p> <p><b>Conference Call and Webcast (In Portuguese - simultaneous translation into English)</b><br/>                     August 15th, 2013<br/>                     (Thursday)<br/>                     1:00 p.m. (US EDT)</p> <p>Access: +1 (786) 924-6977<br/>                     Código: LASA<br/>                     Webcast Connection:</p> <p style="color: red;"><a href="http://ir.lasa.com.br/webcast2Q13">http://ir.lasa.com.br/webcast2Q13</a></p> <p><b>Replay:</b> Until August 21th, 2013<br/> <b>Acesso:</b> +55 (11) 4688-6312<br/> <b>Código:</b> 3741275#</p> <p><b>Speaker:</b><br/>                     Murilo Corrêa - CFO and IRO</p> |
| <p><b>Equipe de Relações com Investidores</b></p> <p><a href="mailto:investidores@lasa.com.br">investidores@lasa.com.br</a><br/>                     +55 (21) 2206-6708<br/> <a href="http://ri.lasa.com.br">http://ri.lasa.com.br</a></p>   | <p><b>Investor Relations Team</b></p> <p><a href="mailto:investidores@lasa.com.br">investidores@lasa.com.br</a><br/>                     +55 (21) 2206-6708<br/> <a href="http://ri.lasa.com.br/en">http://ri.lasa.com.br/en</a></p>  |

EBITDA (CVM 527/12) – Resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

O EBITDA Ajustado (LAJIDA – Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, outras receitas/despesas operacionais, equivalência patrimonial, participação minoritária, participação estatutária e operações descontinuadas) é apresentado como informação adicional porque acreditamos se tratar de um indicador importante de nosso desempenho operacional e como forma de manter a comparabilidade com os resultados anteriormente divulgados.

Considerações referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Lojas Americanas, eventualmente expressas neste relatório, se constituem apenas em projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Lojas Americanas 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 marcas BLOCKBUSTER® são de titularidade da Blockbuster® Inc., sendo que Lojas Americanas S.A. possui o direito de uso das referidas marcas para as atividades de locação de vídeo e operação de vendas.

Logomarca MSCI:

O uso de marcas registradas e índices da Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") não constituem patrocínio, endosso ou promoção por parte da MSCI, de suas filiadas, de seus fornecedores de informação ou de outros terceiros envolvidos ou relacionados em compilar, computar ou criar qualquer índice da MSCI. Os índices MSCI são marcas registradas da MSCI, ou de suas filiadas, e Lojas Americanas S.A. teve concedida licença para uso dessas marcas para determinados fins.