

O REGISTRO NA CVM NÃO IMPLICA QUALQUER APRECIÇÃO SOBRE A COMPANHIA, SENDO OS SEUS ADMINISTRADORES RESPONSÁVEIS PELA VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01968-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SUBMARINO S/A	3 - CNPJ 02.930.076/0001-41
4 - NIRE 35300159489		

01.02 - SEDE

1 - ENDEREÇO COMPLETO Rua Padre Luis Alves de Siqueira s/nº		2 - BAIRRO OU DISTRITO Barra Funda	
3 - CEP 01137-040	4 - MUNICÍPIO São Paulo		5 - UF SP
6 - DDD 5511	7 - TELEFONE 2189-1685	8 - TELEFONE 2189-1695	9 - TELEFONE 2189-1669
10 - TELEX	11 - DDD 5511	12 - FAX 2189-1619	13 - FAX 2189-1695
14 - FAX -			
15 - E-MAIL psilvany@submarino.com.br			

01.03 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)

1 - NOME Martin Escobari			
2 - ENDEREÇO COMPLETO Rua Padre Luis Alves de Siqueira s/nº		3 - BAIRRO OU DISTRITO Barra Funda	
4 - CEP 01137-040	5 - MUNICÍPIO São Paulo		6 - UF SP
7 - DDD 5511	8 - TELEFONE 2189-1685	9 - TELEFONE 2189-1695	10 - TELEFONE 2189-1669
11 - TELEX	12 - DDD 5511	13 - FAX 2189-1617	14 - FAX 2189-1619
15 - FAX -			
16 - E-MAIL mescobari@submarino.com.br			

01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR

EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO		TRIMESTRE ATUAL			TRIMESTRE ANTERIOR		
1 - INÍCIO	2 - TÉRMINO	3 - NÚMERO	4 - INÍCIO	5 - TÉRMINO	6 - NÚMERO	7 - INÍCIO	8 - TÉRMINO
01/01/2005	31/12/2005	1	01/01/2005	31/03/2005	4	01/10/2004	31/12/2004
9 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR PricewarehouseCoopers Auditores Independentes					10 - CÓDIGO CVM 00287-9		
11 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO Timothy Leonard					12 - CPF DO RESP. TÉCNICO 413.362.248-00		

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01968-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SUBMARINO S/A	3 - CNPJ 02.930.076/0001-41
---------------------------	---	--------------------------------

01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL

Número de Ações (Unidades)	1 - TRIMESTRE ATUAL 31/03/2005	2 - TRIMESTRE ANTERIOR 31/12/2004	3 - IGUAL TRIMESTRE EX. ANTERIOR 31/03/2004
Do Capital Integralizado			
1 - Ordinárias	39.687.705	12.270.962	12.270.962
2 - Preferenciais	0	0	0
3 - Total	39.687.705	12.270.962	12.270.962
Em Tesouraria			
4 - Ordinárias	0	0	0
5 - Preferenciais	0	0	0
6 - Total	0	0	0

01.06 - CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA

1 - TIPO DE EMPRESA Empresa Comercial, Industrial e Outras
2 - TIPO DE SITUAÇÃO Operacional
3 - NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO Estrangeira
4 - CÓDIGO ATIVIDADE 119 - Comércio (Varejo e Atacado)
5 - ATIVIDADE PRINCIPAL Comercio varejista de artigos em geral pela internet
6 - TIPO DE CONSOLIDADO Não Apresentado
7 - TIPO DO RELATÓRIO DOS AUDITORES Sem Ressalva

01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

1 - ITEM	2 - CNPJ	3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL
----------	----------	------------------------

01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO DELIBERADOS E/OU PAGOS DURANTE E APÓS O TRIMESTRE

1 - ITEM	2 - EVENTO	3 - APROVAÇÃO	4 - PROVENTO	5 - INÍCIO PGTO.	6 - TIPO AÇÃO	7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO
----------	------------	---------------	--------------	------------------	---------------	-------------------------------

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01968-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SUBMARINO S/A	3 - CNPJ 02.930.076/0001-41
---------------------------	---	--------------------------------

01.09 - CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO

1- ITEM	2 - DATA DA ALTERAÇÃO	3 - VALOR DO CAPITAL SOCIAL (Reais Mil)	4 - VALOR DA ALTERAÇÃO (Reais Mil)	5 - ORIGEM DA ALTERAÇÃO	7 - QUANTIDADE DE AÇÕES EMITIDAS (Unidades)	8 - PREÇO DA AÇÃO NA EMISSÃO (Reais)
01	21/01/2005	45.211.971	32.941.008	Subscrição Particular em Dinheiro	67.104.448	0,4900000000

01.10 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

1 - DATA 10/04/2005	2 - ASSINATURA
------------------------	----------------

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01968-2	SUBMARINO S/A	02.930.076/0001-41

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/03/2005	4 - 31/12/2004
1	Ativo Total	170.665	144.447
1.01	Ativo Circulante	157.977	132.120
1.01.01	Disponibilidades	36.892	2.195
1.01.02	Créditos	92.451	102.704
1.01.03	Estoques	26.678	25.922
1.01.04	Outros	1.956	1.299
1.01.04.01	Impostos a Recuperar	494	15
1.01.04.02	Despesas Antecipadas	1.400	1.195
1.01.04.03	Outros Créditos	62	89
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.938	1.886
1.02.01	Créditos Diversos	398	362
1.02.02	Créditos com Pessoas Ligadas	1.540	1.524
1.02.02.01	Com Coligadas	0	0
1.02.02.02	Com Controladas	0	0
1.02.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	1.540	1.524
1.02.03	Outros	0	0
1.03	Ativo Permanente	10.750	10.441
1.03.01	Investimentos	0	0
1.03.01.01	Participações em Coligadas	0	0
1.03.01.02	Participações em Controladas	0	0
1.03.01.03	Outros Investimentos	0	0
1.03.02	Imobilizado	9.845	9.478
1.03.03	Diferido	905	963

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01968-2	SUBMARINO S/A	02.930.076/0001-41

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/03/2005	4 - 31/12/2004
2	Passivo Total	170.665	144.447
2.01	Passivo Circulante	125.524	124.243
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	68.721	51.076
2.01.02	Debêntures	0	0
2.01.03	Fornecedores	42.294	50.977
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	780	6.999
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	0
2.01.06	Provisões	3.267	5.640
2.01.06.01	Salários e Encargos	1.987	4.559
2.01.06.02	Provisões sobre Salários	1.280	1.081
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.01.08	Outros	10.462	9.551
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	9.347	14.181
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	9.202	13.744
2.02.02	Debêntures	0	0
2.02.03	Provisões	145	285
2.02.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.02.05	Outros	0	152
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	35.794	6.023
2.05.01	Capital Social Realizado	45.212	12.271
2.05.02	Reservas de Capital	0	0
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	0	0
2.05.04.01	Legal	0	0
2.05.04.02	Estatutária	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	0	0
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0
2.05.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	(9.418)	(6.248)

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01968-2	SUBMARINO S/A	02.930.076/0001-41

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2005 a 31/03/2005	4 - 01/01/2005 a 31/03/2005	5 - 01/01/2004 a 31/03/2004	6 - 01/01/2004 a 31/03/2004
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	98.957	98.957	59.916	59.916
3.02	Deduções da Receita Bruta	(26.556)	(26.556)	(11.740)	(11.740)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	72.401	72.401	48.176	48.176
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	(51.330)	(51.330)	(35.512)	(35.512)
3.05	Resultado Bruto	21.071	21.071	12.664	12.664
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(24.077)	(24.077)	(13.006)	(13.006)
3.06.01	Com Vendas	(11.594)	(11.594)	(7.366)	(7.366)
3.06.02	Gerais e Administrativas	(7.152)	(7.152)	(1.509)	(1.509)
3.06.03	Financeiras	(4.270)	(4.270)	(3.316)	(3.316)
3.06.03.01	Receitas Financeiras	1.288	1.288	182	182
3.06.03.02	Despesas Financeiras	(5.558)	(5.558)	(3.498)	(3.498)
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0	0
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(1.061)	(1.061)	(815)	(815)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	0	0	0	0
3.07	Resultado Operacional	(3.006)	(3.006)	(342)	(342)
3.08	Resultado Não Operacional	(12)	(12)	0	0
3.08.01	Receitas	0	0	0	0
3.08.02	Despesas	(12)	(12)	0	0
3.08.02.01	Alienação de Ativo Imobilizado	(12)	(12)	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	(3.018)	(3.018)	(342)	(342)
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(152)	(152)	0	0
3.11	IR Diferido	0	0	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	0	0	0	0
3.12.01	Participações	0	0	0	0
3.12.02	Contribuições	0	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	(3.170)	(3.170)	(342)	(342)

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
01968-2	SUBMARINO S/A	02.930.076/0001-41

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2005 a 31/03/2005	4 - 01/01/2005 a 31/03/2005	5 - 01/01/2004 a 31/03/2004	6 - 01/01/2004 a 31/03/2004
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Unidades)	39.687.705	39.687.705	12.270.962	12.270.962
	LUCRO POR AÇÃO				
	PREJUÍZO POR AÇÃO	(0,07987)	(0,07987)	(0,02787)	(0,02787)

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

1 Constituição e contexto operacional

A Submarino é uma sociedade anônima, criada em janeiro de 1999, voltada para transações comerciais diretas com o consumidor pela internet.

A Companhia vende através de seu site www.submarino.com.br mercadorias subdivididas em 20 categorias, englobando livros, CD's, DVD's, aparelhos eletrônicos, equipamentos de informática, vestuário, ferramentas, brinquedos e games entre outros. Também faz parte das atividades operacionais a venda de serviços, tais como (i) realização de venda e entrega de mercadorias de terceiros; (ii) venda de espaço para exposição de lojas de terceiros; (iii) conexões com sites de terceiros para vendas de produtos com recebimento de comissões; (iv) e vendas diretas à empresas.

Em 7 de março de 2005 a Assembléia Geral Extraordinária autorizou o Conselho de Administração a aprovar a realização de uma oferta de distribuição pública primária de 6.250.000 ações ordinárias e a distribuição pública secundária de 15.625.000 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal, de emissão da Companhia, que foi realizada simultaneamente no Brasil e no exterior. A quantidade de ações ofertadas foi de 21.875.000 ações ordinárias, escriturais e nominativas.

Do total das ações objeto da oferta global 6.763.000 ações foram colocadas no Brasil, em conformidade com os procedimentos estabelecidos pela Instrução Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e 15.112.000 foram colocadas, com base nas isenções previstas na Regra 144^A e no Regulamento S, ambos do Securities Act, nos Estados Unidos da América, sob a forma de Global Depositary Shares (GDS).

A quantidade total de ações ofertadas poderá, ainda, ser acrescida de um lote suplementar de até 3.281.250 ações ordinárias da Companhia, equivalentes a até 15% das ações inicialmente ofertadas na oferta global, de titularidade do acionista vendedor e/ou de emissão da Companhia, conforme opção para emissão e/ou aquisição de tais ações adicionais outorgada pelo acionista vendedor ou coordenador líder da oferta. O prazo para o exercício de tal opção, pelo coordenador global se encerrará em 29 de abril de 2005.

Em 30 de março de 2005 a Comissão de Valores Mobiliários concedeu os registros de distribuição primária e secundária, sendo que, na mesma data as ações ordinárias da Companhia passaram a ser negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo, sob o símbolo "SUBA3", no nível diferencial de governança corporativa denominado Novo Mercado.

2 Principais práticas contábeis e elaboração das informações trimestrais

As informações trimestrais foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e nas normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, aplicados de forma consistente com aqueles adotados na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2004 e 2003.

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Na elaboração das informações trimestrais, é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As informações trimestrais incluem, portanto, várias estimativas referentes à seleção das vidas úteis do ativo imobilizado, provisões necessárias para passivos contingentes e para créditos de liquidação duvidosa e outras similares; os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

As principais práticas contábeis adotadas na elaboração e apresentação das informações trimestrais são resumidas como segue:

(a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são registradas obedecendo ao regime de competência, destacando-se: (i) as receitas de vendas de mercadorias são reconhecidas pelo seu valor bruto e deduzidas de devoluções, abatimentos e impostos sobre vendas quando da transferência das mercadorias a clientes, (ii) as receitas de serviços são compostas pelas receitas de frete e serviços de publicidade, e são reconhecidas quando da efetiva prestação do serviço, (iii) as despesas com publicidade são reconhecidas quando da sua veiculação e (iv) as despesas com frete relacionadas à entrega de mercadorias são classificadas como despesas com vendas.

(b) Ativos circulante e realizável a longo prazo

(i) Disponibilidades

Os saldos bancários e aplicações financeiras de curto prazo estão registradas a valores de custo, acrescidos das receitas auferidas até a data do balanço, limitados ao valor de mercado quando aplicável.

(ii) Contas a receber e provisão para créditos de liquidação duvidosa

O saldo das contas a receber de clientes é composto basicamente por valores em aberto junto às empresas administradoras de cartão de crédito e está demonstrado líquido da provisão para créditos de liquidação duvidosa e dos descontos de recebíveis. A provisão está constituída em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas na realização dos créditos.

(iii) Estoques

Estoques são apresentados ao custo médio, inferior ao valor de realização. A provisão para perdas na realização dos estoques é constituída com base em estimativas da administração.

(iv) Impostos a recuperar e outros

Os impostos a recuperar e demais ativos circulantes e do realizável a longo prazo são apresentados ao valor de custo ou realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos.

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(c) Permanente

O permanente é demonstrado ao custo de aquisição, combinado com os seguintes aspectos:

- . Depreciação e amortização de bens do imobilizado calculados pelo método linear, às taxas anuais mencionadas na Nota 8, que levam em consideração a vida útil-econômica dos bens ou o prazo final de contrato de locação de imóvel. Os custos internos incorridos com desenvolvimento de softwares para uso interno são capitalizados e depreciados de forma linear considerando o prazo estimado de sua utilização.
- . Amortização do diferido, pelo prazo de cinco a dez anos, a partir da data em que os benefícios começaram a ser gerados.

As operações de "leasing" (arrendamento mercantil) com características de financiamento são registradas como financiamento. O custo de aquisição dos bens é registrado no imobilizado e é reconhecido o saldo de financiamento a pagar. Os encargos financeiros incidentes sobre o saldo devedor são acrescidos à conta de financiamento e debitados ao resultado do exercício, pela fluência do prazo contratual; as prestações são deduzidas do saldo devedor do financiamento quando pagas.

(d) Passivos circulante e exigível a longo prazo

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos até a data do balanço.

As provisões são constituídas em montante julgado suficiente pela administração para cobrir eventuais perdas.

3 Disponibilidades

	<u>31/03/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Caixa	12	12
Bancos conta movimento	921	2.183
Aplicações financeiras	35.959	
	<hr/>	
	36.892	2.195
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

4 Créditos

	<u>31/03/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Contas a receber de clientes por meio de companhias administradoras de cartões de crédito	111.670	119.369
Desconto de recebíveis	(21.212)	(19.755)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(398)	(389)
Outras contas a receber de clientes	2.391	3.479
	<u>92.451</u>	<u>102.704</u>

O saldo de contas a receber contempla vendas efetuadas por meio de operadoras de cartão de crédito, com créditos parcelados em até 12 vezes a seus clientes.

5 Estoques

	<u>31/03/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Mercadorias para revenda	25.986	25.882
Mercadorias em poder de terceiros	1.122	599
Embalagens	150	148
	<u>27.258</u>	<u>26.629</u>
Provisão para perdas na realização dos estoques	<u>(580)</u>	<u>(707)</u>
	<u>26.678</u>	<u>25.922</u>

6 Despesas antecipadas

Referem-se basicamente a juros pagos antecipadamente em operações de desconto de recebíveis e apropriados ao resultado de acordo com o prazo de realização desses recebíveis.

7 Créditos com pessoas ligadas

Referem-se a empréstimo inicialmente concedido pela Companhia à sua então sociedade controlada, Office Net do Brasil S.A., para o pagamento de despesas com sua constituição, organização e desenvolvimento, com a incidência de encargos financeiros de 4% ao ano. Como consequência da redução de capital em agosto de 2000, a Office Net do Brasil S.A. passou a ser uma subsidiária da sociedade controladora Submarino.com Limited. Em dezembro de 2000, foi formalizado contrato de assunção de dívida, transferindo essa obrigação para a sociedade controladora Submarino.com Limited, permanecendo inalterados os demais termos contratuais. A Submarino.com Limited vem amortizando o referido mútuo conforme as necessidades de

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

recursos da Companhia.

8 Imobilizado

	31/03/2005		31/12/2004		Taxas de depreciação/ amortização anuais - %
	Custo	Depreciação/ amortização acumuladas	Valor líquido	Valor líquido	
Bens tangíveis					
Computadores e periféricos	6.430	(4.428)	2.002	2.060	20 a 40
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4.566	(2.642)	1.924	2.064	12 a 40
Móveis e utensílios	545	(162)	383	375	10
Instalações	563	(163)	400	405	10
Máquinas e equipamentos	438	(98)	340	307	10 a 20
Equipamentos de comunicação	287	(56)	231	273	20 a 40
	<u>12.829</u>	<u>(7.549)</u>	<u>5.280</u>	<u>5.484</u>	

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	31/03/2005		31/12/2004		Taxas de depreciação/amortização anuais - %
	Custo	Depreciação/amortização acumuladas	Valor líquido	Valor líquido	
Bens intangíveis					
Domínio na internet	54	(53)	1	2	20
Software	10.101	(5.667)	4.434	3.862	20
Marcas e patentes	44		44	44	
Direitos de uso de linhas telefônicas	5		5	5	
	10.204	(5.720)	4.484	3.913	
Compra de Ativo Imobilizado	81		81	81	
	23.114	(13.269)	9.845	9.478	

A Companhia decidiu, a partir de 1o. de janeiro de 2002, alterar o procedimento de contabilização das operações de arrendamento mercantil (leasing). Essa mudança visa a um aprimoramento das práticas contábeis adotadas pela Companhia, em consonância com as Normas Brasileiras de Contabilidade (NBC-T 10.2) emitida pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

Como consequência dessa alteração, o ativo imobilizado referente ao arrendamento mercantil está demonstrado pelo custo de aquisição deduzido das depreciações acumuladas e o passivo atualizado monetariamente deduzido dos pagamentos já efetuados. Em 31 de março de 2005, esses valores montam a R\$ 528 (31/12/2004 - R\$ 710) e R\$ 259 (31/12/2004 - 287), respectivamente.

9 Diferido

O ativo diferido é composto por gastos pré-operacionais e com a estruturação e organização das atividades da Companhia, como segue:

	31/03/2005	31/12/2004	Taxas anuais de amortização - %
Gastos pré-operacionais	472	472	25 a 33
Gastos com estruturação e organização	1.529	1.529	10
Amortização acumulada	(1.096)	(1.038)	
	905	963	

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

10 Empréstimos e financiamentos

		Vencimento final	Taxas	
			mensais - %	31/03/2005 31/12/2004
Banco ABC Roma	Julho de 2005		0,45 a 0,20 + CDI	761 1.770
Banco Safra S.A.	Setembro de 2006		0,20 a 0,45 + CDI	57.210 56.733
Banco Bradesco S.A.	Outubro de 2005		0,30 a 0,15 + CDI	2.348 566
Banco Itaú S.A.	Maio de 2005	0,20 + CDI ou 110% do CDI		17.345 5.133
Banco Unibanco S.A.	Janeiro de 2005		0,40 + CDI	0 331
Leasing	Janeiro de 2007		0,50 a 0,35 + CDI	259 287
				<u>77.923 64.820</u>
Passivo circulante				<u>(68.721) (51.076)</u>
Exigível a longo prazo				<u>9.202 13.744</u>

Referem-se a empréstimos e contas garantidas mantidas em instituições financeiras nacionais em moeda local, com finalidade de manutenção de capital de giro, vencíveis como segue:

	31/03/2005	31/12/2004
2006	9.194	13.734
2007	8	10
	<u>9.202</u>	<u>13.744</u>

As operações de financiamentos com os Bancos Safra, Itaú e ABC estão garantidas pelos recebíveis da companhia, representados pelos saldos a receber das empresas administradoras de cartões de crédito, enquanto que o financiamento com o Unibanco está garantido por penhor mercantil dos estoques. O financiamento com o Banco Bradesco não possui garantia.

Em 31 de março de 2005, R\$ 23.969 das operações de empréstimos e financiamentos foram originalmente contratadas em dólares norte-americanos e possuem operação vinculada de Swap para CDI. O valor de mercado destas operações em 31 de março de 2005 era de R\$ 24.379.

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

11 Impostos, taxas e contribuições

	<u>31/03/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Serviços – ICMS	741	4.402
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social – COFINS		1.489
Programa de Integração Social - PIS		296
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ		554
Contribuição Social sobre Lucro Líquido - CSLL		200
Outros	39	58
	<u>780</u>	<u>6.999</u>

12 Outros

	<u>31/03/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Comissão de representação a pagar para companhias administradoras de cartão de crédito	2.946	3.139
Adiantamentos recebidos de clientes	3.705	3.085
Parcelamentos de impostos e encargos sociais (i)		2.630
Advogados, auditores e consultores – processo de abertura de capital (ii)	2.087	
Outros	1.724	697
	<u>10.462</u>	<u>9.551</u>

(i) Refere-se a parcelamentos dos impostos junto aos órgãos competentes (Receita Federal, Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo e Instituto Nacional do Seguro Social - INSS), a saber, Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS, Programa de Integração Social - PIS, Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS e INSS (parte do empregador) apurados no período de junho a dezembro de 2001 e no período de maio a dezembro de 2002, no que se refere a ICMS e INSS (parte do empregador) e no período de junho a setembro de 2003, no que se refere a INSS (parte do empregador). Em 31/03/2005 a Companhia quitou de forma antecipada todos os parcelamentos de impostos.

(ii) Refere-se a parcela remanescente a pagar das despesas vinculadas ao processo de abertura de capital (vide nota 20).

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

13 Imposto de renda e contribuição social

(a) Créditos fiscais

Em 31 de março de 2005, a Companhia possui saldo de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social nos montantes de R\$ 109.308 e R\$ 111.850, respectivamente, e diferenças temporárias no valor de R\$ 9.283, os quais, de acordo com a legislação vigente, serão compensados com lucros tributáveis futuros, sem prazo de prescrição, porém limitados a 30% dos lucros tributáveis de cada ano.

Devido a inexistência de histórico de rentabilidade na Companhia, conforme exigido pela Instrução CVM no. 371/02, não foram reconhecidos contabilmente os créditos fiscais correspondentes.

(b) Reconciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social

Os valores de imposto de renda e contribuição social referentes aos trimestres findos em 31 de março, demonstrados no resultado, apresentam a seguinte reconciliação em seus valores à alíquota nominal:

	<u>31/03/2005</u>	<u>31/03/2004</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social e participação nos lucros e resultados	(3.018)	(342)
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais - 34%	1.026	116
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva		
Exclusões (adições) permanentes	(15)	(20)
Complemento de IRPJ/ CS pago referente a 2004	(152)	
Compensação de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social		83
Dedução de despesas de participação nos lucros e resultados		34
Sub-total	859	213
Prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e adições temporárias cujo crédito tributário não foram constituídos	(1.011)	(213)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período – despesas	(152)	

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

14 Provisão para contingências

A Companhia responde a processos administrativos e judiciais de natureza trabalhista, fiscal e cível. As provisões de natureza trabalhista consideram o estágio atual dos processos em andamento em caso de perdas prováveis. As contingências tributárias correspondem a divergências de interpretação em relação à autoridade fiscal e as de natureza cível são relacionadas a litígios de ordem diversas.

A Companhia, com base na opinião de seus consultores jurídicos, mantém provisão no montante de R\$ 145 mil em 31 de março de 2005 (31/12/2004 - R\$ 285), registrado sobre a rubrica provisões no exigível a longo prazo para as causas cujo desfecho é considerado de perda provável.

15 Compromissos

A Companhia tem como principal atividade a venda de produtos pela Internet. Para viabilizar tal atividade, a Companhia celebrou contratos comerciais, agrupados e caracterizados conforme segue:

(a) Contratos de Afiliação

A Companhia, com fins de ampliar sua posição no mercado de vendas de produtos pela Internet, celebrou contratos com cerca de 6.000 sociedades mantenedoras de sites na Internet ("afiliadas"), para a divulgação de seu link, com o objetivo de que os freqüentadores dos sites das afiliadas acessem o site da Companhia e venham a realizar a compra de produtos. Pela prestação de tal serviço, a Companhia paga às afiliadas uma porcentagem sobre o valor das vendas realizadas a clientes encaminhados ao site da Companhia pelas afiliadas.

(b) Contratos "Mundo"

A Companhia responsabiliza-se pela criação de página de divulgação e revenda de produtos de fornecedores como a Hewlett Packard e Sony, entre outras, bem como a divulgar promoções dessas sociedades em seu site.

(c) Contratos "Lojas"

A Companhia estabeleceu as chamadas "Lojas", em parceria com sociedades como a Natura e Editora Abril, entre outras, para a comercialização de produtos por meio de uma loja virtual, no site da sociedade parceira.

(d) Contratos com Operadoras de Cartão de Crédito

A Companhia, visando viabilizar compras com cartões de crédito realizadas por meio do seu site, celebrou acordos comerciais com a Visa, a American Express, a RedeCard e a HiperCard.

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(e) Contratos de Entrega de Mercadorias

A Companhia realiza a entrega dos produtos vendidos em seu site ao consumidor. Para tanto, a Companhia celebrou contratos de transporte e entrega de mercadorias com empresas especializadas nestas áreas, como, por exemplo, os Correios, a Faster Air, a DHL e outras.

(f) Contratos de aluguel

A Companhia celebrou contratos de aluguel de sua sede administrativa e de seus armazéns cujo vencimento final é 14 de abril de 2008. Durante o trimestre findo em 31 de março de 2005, o valor desses aluguéis totalizou R\$ 217 (31/03/2004 - R\$ 202).

Em 31 de março de 2005, com base nos contratos vigentes, são os seguintes os pagamentos anuais futuros estimados de aluguéis:

Ano

2005	1.343
2006	1.960
2007	2.203
2008	722
	<hr/>
	6.228

16 Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social totalmente integralizado está dividido em 39.687.705 (31/12/2004 - 12.270.962) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em 31 de março de 2005 e 31 de dezembro de 2004, as ações estão assim distribuídas:

	<u>Ações ordinárias</u>	
	<u>31/03/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Acionistas no exterior	39.687.696	12.270.958
Acionistas no país	9	4
	<hr/>	<hr/>
	39.687.705	12.270.962

A Companhia está autorizada a aumentar seu capital social até o limite de 100.000.000 ações, ordinárias, independentemente de reforma estatutária, mediante deliberação do Conselho de Administração, que fixará as condições de emissão, estabelecendo se o aumento se dará por subscrição pública ou particular, o preço e as condições de integralização.

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Em 21 de janeiro de 2005 a Assembléia Geral Extraordinária aprovou o aumento de capital, por subscrição privada, no montante de R\$ 32.941, com a emissão de 67.104.448 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 0,49 por ação. Após o aporte, o capital social da Companhia passou a ser de R\$ 45.212.

Em 27 de janeiro de 2005 a Assembléia Geral Extraordinária aprovou o Protocolo e Justificação de Incorporação da Caicos Participações S.A. pela Companhia, celebrado em 21 de janeiro de 2005, o qual apresenta os motivos e a finalidade da incorporação da Caicos Participações S.A., sociedade anônima com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, pela Companhia.

Na mesma Assembléia foi ratificada a nomeação da WFS Serviços de Contabilidade Ltda para proceder à avaliação do patrimônio líquido da Caicos Participações S/A a ser incorporado pela Companhia, bem como para elaborar o competente Laudo de Avaliação. Na forma do Laudo de Avaliação a valor contábil do patrimônio da Caicos incorporado pela Submarino S/A, era de R\$ 32.941.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 7 de março de 2005, foi aprovado o grupamento das ações ordinárias, na proporção de 2 para 1. Como resultado, o total de ações passou de 79.375.410 para 39.687.705, com os mesmos direitos e vantagens atribuídos pelo Estatuto Social. O grupamento das ações ordinárias foi realizado sem alteração do valor do capital social.

Em 29 de março de 2005 o Conselho de Administração aprovou o aumento de capital social da Companhia em R\$ 135.125, mediante a emissão para subscrição de 6.250.000 ações ordinárias escriturais, nominativas, sem valor nominal, sendo que as ações ordinária emitidas terão características idênticas àquelas das ações existentes, tendo sua liquidação em 04 de abril de 2005.

(b) Opção de compra de ações

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada no dia 7 de março de 2005, a Companhia aprovou um plano de opções de compra pelo qual o Conselho de Administração poderá outorgar opções aos administradores, gerentes e alguns empregados, de subscrever/adquirir ações da Companhia até o limite de 5% do capital social considerado em momento anterior à Oferta. Pelo programa em vigor, os participantes poderão adquirir a um preço e prazo previamente estabelecido, ações ordinárias nominativas mediante a observância de certos termos e condições. Os participantes do programa adquirirão o direito ao exercício integral da opção após um período de até quatro anos. Atualmente, a Companhia não possui contratos ou planos de opções de compra de ações em favor dos administradores e empregados.

(c) Estatuto Social

Em 7 de março de 2005, através de Assembléia Geral Extraordinária, a Companhia teve o seu Estatuto Social alterado com a finalidade principal de adaptá-lo às Regras do Novo Mercado, que é um segmento diferenciado da Bolsa de Valores de São Paulo – Bovespa com padrões mais rígidos de governança corporativa e divulgação de informações, no qual os acionistas e membros da administração da Companhia escolheram aderir. Como resultado o Estatuto Social contempla

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

algumas características próprias, tais como:

- Realização de ofertas públicas de colocação de ações por meio de mecanismos que favoreçam a dispersão do capital;
- Manutenção em circulação de uma parcela mínima de ações representando 25% do capital;
- Extensão para todos os acionistas das mesmas condições obtidas pelos controladores no caso de venda da Companhia;
- Conselho de Administração com cinco membros no mínimo e mandato unificado de um ano;
- Divulgação de balanço anual seguindo as normas do US GAAP ou IFRS;
- Introdução de melhorias nas informações prestadas trimestralmente;
- Obrigatoriedade de realização de uma oferta de compra de todas as ações em circulação, pelo valor econômico, nas hipóteses de fechamento do capital ou cancelamento do registro de negociação do Novo Mercado;
- Informar negociações envolvendo ativos e derivativos da emissão da Companhia por parte de acionistas controladores ou administradores da empresa;
- Apresentação das demonstrações de fluxo de caixa;
- Adesão à Câmara de Arbitragem do Mercado para resolução de conflitos societários.

Além destas características especiais do Regulamento do Novo Mercado o Estatuto Social contempla características especiais que impede que se faça o registro de ações nas seguintes situações:

- para os adquirentes do poder de controle, enquanto não subscreverem o Termo de Anuência ao Regulamento do Novo Mercado, bem como o Termo de Anuência ao Regulamento da Câmara de Arbitragem do Mercado; ou
- para o nome de acionista que se formar titular de 5% ou mais das ações representativas do capital social da Companhia enquanto este acionista não assinar o termo de Anuência do requerimento da Câmara de Arbitragem do Mercado, dispensada tal assinatura quando a detenção das ações decorrer de participação do acionista em processo de distribuição pública ou negociação em bolsa de valores.

(d) Destinação do lucro líquido do exercício

O lucro líquido do exercício terá a seguinte destinação:

- . 5% para constituição da reserva legal, até atingir 20% do capital social.
- . O valor necessário, quando for o caso, para a constituição da reserva para contingência.
- . O valor necessário para o pagamento do dividendo obrigatório.
- . O saldo, ressalvada deliberação em contrário da assembléia geral será destinado à constituição de reserva de lucro para assegurar a manutenção do nível de capitalização da Companhia, cujo valor não poderá exceder o capital social.

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

17 Programa de participação nos lucros

A Companhia visando atender o disposto na Medida Provisória no. 794/94 e medidas provisórias posteriores, juntamente com seus funcionários com intermédio e concordância do Sindicato dos Empregados do Comércio de São Paulo, firmaram a implantação do Programa de Participação nos Lucros e Resultados.

18 Instrumentos financeiros

A Companhia avaliou seus ativos e passivos em relação aos valores de mercado/realização, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação estabelecidas pela administração. Entretanto, tanto a interpretação dos dados de mercado quanto a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e razoáveis estimativas para produzir o valor de realização mais adequado. Conseqüentemente, as estimativas apresentadas não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses e/ou metodologia para estimativas pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia na data base estão descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização e avaliação:

(a) Caixa e bancos, aplicações financeiras, contas a receber, outros circulantes e contas a pagar

Os valores contabilizados aproximam-se dos de realização.

(b) Financiamentos

Sujeitos a juros com taxas usuais de mercado, conforme descrito na Nota 10 . O valor estimado de mercado dos empréstimos e financiamentos se aproxima ao seu valor de mercado.

(c) Risco com taxa de juros e taxa de câmbio

Exceto pelas operações mencionadas na nota 10, não tem sido política da Companhia a prática de operações envolvendo derivativos ou qualquer outro instrumento para fazer 'hedge' contra os riscos de perdas por flutuações nas taxas de juros ou taxas de câmbio.

(d) Risco de crédito

O risco de crédito da Companhia é minimizado à medida que grande parte de sua carteira de recebíveis é intermediada pelas empresas administradoras de cartão de crédito. Dessa forma, o risco de inadimplência é transferido para as administradoras. A provisão para créditos de liquidação duvidosa referente ao restante da carteira está constituída em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas na realização desses créditos.

(e) Derivativos

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Exceto pelas operações mencionadas na nota 10, não é política da Companhia a prática de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos. Dessa forma, não existem instrumentos financeiros não registrados contabilmente em 31 de março de 2005 e 2004.

19 Seguros

A Companhia busca no mercado coberturas compatíveis com seu porte e suas operações, sendo estas contratadas por montantes consideradas suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 31 de março de 2005 a Companhia possuía as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

<u>Ramo</u>	<u>Importância segurada</u>
Incêndio do bens do imobilizado/avarias nos estoques	42.133
Despesas fixas	8.000
Equipamentos eletrônicos em leasing em poder de terceiros	2.000
	<u>52.133</u>

20 Despesas extraordinárias

Conforme recomendado pelo IBRACON, através do pronunciamento "XIV – Receitas e Despesas – Resultados", a Companhia contabilizou como despesas extraordinárias as despesas relacionadas com o processo de abertura de capital e acordo trabalhista realizado com antigo funcionário, por se tratar de evento econômico aditivo ao patrimônio líquido não decorrente de operações típicas da empresa no período contábil. Desta forma os montantes registrados relativos a estas despesas extraordinárias são as seguintes:

Registrados na rubrica gerais e administrativas

	<u>Valor</u>
Advogados , auditores e consultores	3.977
Viagens	533
Impressões	490
Publicações	149
Contribuições e taxas	191
Outras	410
	<u>5.750</u>

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

21 Eventos subsequentes

No dia 4 de abril de 2005 a Companhia concluiu a oferta global de ações (ver nota de 1). Uma parcela desta oferta global resultou em oferta primária no total de 6.250.000 ações ordinárias, ao preço unitário de emissão de R\$ 21,62, o que resultou em uma integralização de capital de R\$ 135.125. Como consequência desta emissão, o capital social da Companhia passou a ser de R\$ 180.337, representados por 45.937.705 ações ordinárias, nominativas e escriturais.

Os recursos líquidos advindos da oferta primária, após o abatimento de impostos e comissões de colocação e coordenação montaram em R\$ 126.021, que foram imediatamente utilizados para pagamento do saldo da dívida bancária no valor total de R\$ 78.650, e o restante aplicado em Certificados de Depósito Bancários, Fundo de Investimentos e no capital de giro.

A diferença, entre o valor de emissão de R\$ 135.125 e o valor líquido recebido de R\$ 126.021, no montante total de R\$ 9.104 não compõem o resultado deste trimestre, tendo em vista que a integralização de capital somente ocorreu em 4 de abril de 2005 e como consequência será contabilizada no próximo trimestre.

Também em 4 de abril de 2005, a oferta secundária de ações foi concluída, tendo sido negociadas 15.625.000 ações ordinárias ao preço de R\$ 21,62, perfazendo um montante total de R\$ 337.813. Como resultado desta negociação a participação do acionista majoritário no capital social da Companhia foi reduzida de 99,99% para 52,38%.

A quantidade total de Ações poderá, ainda, ser acrescida de um lote suplementar de até 3.281.250 ações ordinárias da Companhia, equivalentes a até 15% das ações inicialmente ofertadas na oferta global, de titularidade do acionista vendedor e/ou de emissão da Companhia, conforme opção para emissão e/ou aquisição de tais ações adicionais outorgada pelo acionista vendedor ou coordenador líder da oferta. O prazo para o exercício de tal opção, pelo coordenador global se encerrará em 29 de abril de 2005.

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Demonstrações Interinas das Mutações do Patrimônio Líquido (Anexo I)

	Capital social	Prejuízos acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2003	12.271	(12.638)	(367)
Prejuízo do trimestre		(342)	(342)
Em 31 de março de 2004	12.271	(12.980)	(709)
Lucro do período		6.732	6.732
Em 31 de dezembro de 2004	12.271	(6.248)	6.023
Subscrições e integralizações de capital	32.941		32.941
Prejuízo do trimestre		(3.170)	(3.170)
Em 31 de março de 2005	45.212	(9.418)	35.794

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Demonstrações Interinas das Origens e Aplicações de Recursos dos Trimestres findos em 31 de março (Anexo II)

	<u>31/03/2005</u>	<u>31/03/2004</u>
Composições dos recursos originados das (aplicações nas) operações		
Prejuízo do trimestre	(3.170)	(342)
Despesas (receitas) que não afetam o capital circulante		
Depreciação e amortização	1.061	815
Venda de ativo imobilizado	12	
Juros sobre os parcelamentos de impostos de longo prazo	7	129
Juros sobre empréstimos a partes relacionadas	(15)	(15)
	<u>(2.105)</u>	<u>587</u>
Recursos originados de (aplicados nas) operações sociais		
	<u>(2.105)</u>	<u>587</u>
Origem dos recursos		
Das operações sociais		587
Dos acionistas		
Subscrição e Integralização de capital	32.941	
De terceiros		
Redução do realizável a longo prazo		186
		<u>186</u>
Total dos recursos obtidos	<u>32.941</u>	<u>773</u>
Aplicações dos recursos		
Nas operações sociais	2.105	
No realizável a longo prazo	37	
No ativo permanente	1.382	568
Por redução do exigível a longo prazo		
Parcelamentos de impostos e encargos sociais	159	874
Empréstimos e financiamentos	4.542	2.016
Provisão para contingências	140	
	<u>8.365</u>	<u>3.458</u>
Total das aplicações	<u>8.365</u>	<u>3.458</u>
Aumento (redução) no capital circulante	<u>24.576</u>	<u>(2.685)</u>

01968-2 SUBMARINO S/A	02.930.076/0001-41	
04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS		
	<u>31/03/2005</u>	<u>31/03/2004</u>
Varição no capital circulante		
Ativo circulante		
No fim do trimestre	157.977	63.516
No início do trimestre	132.120	73.547
	<u>25.857</u>	<u>(10.031)</u>
Passivo circulante		
No fim do trimestre	125.524	70.560
No início do trimestre	124.243	77.906
	<u>1.281</u>	<u>(7.346)</u>
Aumento (redução) no capital circulante	<u>24.576</u>	<u>(2.685)</u>

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Demonstração do Fluxo de Caixa Trimestre Findos em 31 de março (Anexo III)

Atividades operacionais

	<u>31/03/2005</u>	<u>31/03/2004</u>
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(3.170)	(342)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciações e amortizações	1.061	815
Venda de ativo imobilizado	12	
Provisão para devedores duvidosos	161	27
Provisão para perdas com estoques	(93)	124
Juros incorridos de empréstimos e financiamentos	4.550	2.969
Juros sobre empréstimos de partes relacionadas	(15)	(15)
Receitas Financeiras	(1.288)	(182)
	<u>1.218</u>	<u>3.396</u>

Aumento (redução):

Contas a receber	10.091	13.704
Estoques	(663)	(3.878)
Despesas pagas antecipadamente	(180)	(115)
Outros	(451)	(137)
Fornecedores	(8.683)	(963)
Contas a pagar	2.922	(548)
Parcelamentos de impostos e encargos sociais	(2.783)	(1.909)
Salários e encargos sociais a pagar	(2.372)	(105)
Impostos a recolher	(6.220)	(2.958)
Demais contas a pagar	620	566

Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais (6.501) 7.053

Atividades de investimento

Aquisições de máquinas e equipamentos	(4)	
Aquisições de máquinas e equipamentos de informática	(288)	(346)
Aquisição de Softwares	(1.043)	(253)
Outras	(47)	31

Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento (1.382) (568)

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Atividades de financiamento

Empréstimos e financiamentos tomados	27.503	4.981
Pagamentos de empréstimos	(14.161)	(9.297)
Juros pagos por empréstimos	(3.470)	(1.876)
Juros pagos antecipadamente	(1.344)	(1.157)
Aumento (redução) do realizável a longo prazo	(37)	78
Aumento (redução) do exigível a longo prazo	(140)	
Integralização de Capital	32.941	
Receitas Financeiras	<u>1.288</u>	<u>182</u>
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	<u>42.580</u>	<u>(7.089)</u>
Aumento (redução) do caixa	<u>34.697</u>	<u>(604)</u>
Caixa e equivalentes no início do trimestre	2.195	686
Caixa e equivalentes no final do trimestre	<u>36.892</u>	<u>82</u>
	<u>34.697</u>	<u>(604)</u>

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Comentários sobre o desempenho do 1T05

As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto se indicado em contrário, são apresentadas em BR GAAP e em Reais (R\$) de acordo com a Legislação Societária, e as comparações se referem ao primeiro trimestre de 2004 (1T04).

Destaques

- A receita bruta foi de R\$ 99,0 milhões (US\$ 37,1 milhões), representando um crescimento de 65,2% quando comparada ao 1T04. O lucro bruto foi de R\$ 21,1 milhões (US\$ 7,9 milhões), equivalente a 29,1% sobre as vendas líquidas, com um crescimento de 66,4% quando comparado ao 1T04.
- O EBITDA¹, excluindo despesas extraordinárias, cresceu 113,1% atingindo R\$ 8,1 milhões (US\$ 3,0 milhões), o que representa uma margem de 11,2% sobre a receita líquida, superior à margem de 7,9% sobre a receita líquida, registrada em 1T04, refletindo a alavancagem operacional do negócio.
- O prejuízo líquido foi de R\$ 3,2 milhões (US\$ 1,2 milhão) ou R\$ 0,08 por ação (US\$ 0,01 por GDS) comparado a um prejuízo de R\$ 0,3 mil (US\$ 0,1 mil) em 1T04. Excluindo-se as despesas extraordinárias, que são principalmente as despesas relacionadas à oferta pública de ações, o lucro líquido teria sido de R\$ 2,6 milhões (US\$ 1,0 milhão) ou R\$ 0,07 por ação (US\$ 0,01 por GDS).
- Em 30 de março de 2005 a Comissão de Valores Mobiliários concedeu à Companhia os registros de distribuição pública primária e secundária, sendo que, na mesma data as ações ordinárias da Companhia passaram a ser negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo, sob o símbolo "SUBA3", no Novo Mercado. Foram ofertadas 21.875.000 ações ordinárias, escriturais e nominativas ao preço de R\$ 21,62.
- No dia 4 de abril de 2005 a oferta primária e secundária de ações foram liquidadas. A oferta primária envolveu um total de 6.250.000 ações ordinárias, ao preço unitário de emissão de R\$ 21,62, resultando em uma integralização de capital R\$ 135,1 milhões. Como consequência desta emissão o capital social da Companhia passou a ser de R\$ 180,3 milhões, representados por 45.937.705 ações ordinárias, nominativas e escriturais.
- Também em 4 de abril de 2005, foram negociadas 15.625.000 ações ordinárias ao preço de R\$ 21,62, perfazendo um montante total de R\$ 337,8 milhões. Como resultado desta negociação a participação do acionista Submarino.com LLC no capital social da Companhia foi reduzido de 99,99% para 52,38%.

¹ O 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 o US GAAP ou 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 por outras companhias.

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

- Durante o 1T05, a Companhia lançou uma categoria de instrumentos musicais em seu website. Nessa categoria, o Submarino oferece produtos de marcas como Epiphone, Peavey, ZOOM, Ernie ball, Audio Technica (fornecedor Royal Music), Musical Izzo, Tagima, Contemporânea, Kashima, Warm Music, Sennheiser, Habro Music, Casio, Weri e Ciclotron, entre outras. Em parceria com a MTV Brasil o Submarino lançou o "Mundo MTV", um espaço dedicado em seu site para venda de produtos da MTV e outros lançamentos do mercado fonográfico. Similarmente, a MTV oferece produtos para venda em seu site, onde a Loja MTV é operada pelo Submarino.

Comentário da administração sobre o resultado do 1T05

O 1T05 apresentou um excelente resultado e crescimento para Submarino. A Companhia cresceu seu EBITDA em 113,1% com um incremento nas vendas brutas de 65,2%, quando comparado ao 1T04. O crescimento da Companhia beneficia-se do aumento do hábito de comprar pela internet no Brasil. Durante o período, a Companhia cresceu sua base ativa de clientes na data de 31 de março de 2005 para 1.002 mil de clientes, representando um crescimento de 56,8% quando comparado com a base ativa em 31 de março de 2004.

Os resultados da Companhia beneficiaram-se da alavancagem operacional de seu modelo de negócios.

O Submarino lançou duas iniciativas relacionadas à música: a Loja MTV e a categoria de instrumentos musicais. Ambas iniciativas visam aumentar a oferta no segmento de música, o qual se encontra em um grande processo de transição.

Após a Oferta Pública a alavancagem financeira da Companhia foi substancialmente reduzida. O trimestre foi marcado pela continuidade da política monetária restritiva do Banco Central, com gradual aumento de taxas de juros para controlar a inflação. Neste sentido, o Submarino utilizou os recursos de oferta pública de ações para liquidar toda dívida bancária e, portanto reduziu sua vulnerabilidade a eventuais aumentos nas taxas de juros.

Olhando para o futuro, a Companhia continua confiante em sua habilidade de continuar crescendo, impulsionado pelo crescimento do varejo eletrônico e melhorar seus índices de lucratividade.

Receitas e lucro bruto

A receita bruta e lucro bruto foram de R\$ 99,0 milhões e R\$ 21,1 milhões, respectivamente, representando um crescimento de 65% e 66% quando comparados ao 1T04.

Este crescimento é resultado de um incremento de 55,97% no número de ordens e de 5,9% no ticket médio. O crescimento do número de ordens decorreu principalmente do aumento da base ativa de clientes, que foi de 56,9%. As promoções relacionadas com a Páscoa não afetaram significativamente as receitas do trimestre. As vendas de serviços de comércio eletrônico cresceram acima da venda total da Companhia, chegando a 6,9% das vendas brutas.

A comparação da receita líquida com o 1T04 está impactada pela mudança do tratamento dado ao crédito do PIS e COFINS. Durante o 1º semestre de 2004 os créditos do PIS e do COFINS eram contabilizados como uma redução da conta de impostos, aumentando o valor da receita líquida. A

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

partir de decisão do IBRACON, no segundo semestre de 2004, tais créditos passaram a ser contabilizados no custo das mercadorias.

O lucro bruto do 1T05 foi de R\$ 21,1 milhões, equivalente a 29,1% sobre as vendas líquidas, com um crescimento de 66,4% quando comparado ao 1T04.

Despesas operacionais

Despesas com Vendas

As despesas com vendas foram de R\$ 11,6 milhões representando crescimento de 57% em relação ao 1T04. Estas despesas têm grande relação com o crescimento das vendas, destacadamente as despesas com fretes, comissões sobre vendas e gastos com marketing. As despesas com frete cresceram 82%, mas foram compensadas pela receita de frete que cresceu 107%. O custo líquido de frete como porcentagem das vendas diminuiu. A tabela a seguir apresenta o comparativo de custos líquidos com frete no 1T04 e no 1T05. As despesas de marketing também aumentaram acima do crescimento da venda, mas este crescimento foi compensado por verba cooperada de fornecedor, devido a maior uso de mídia off line.

	<u>31/03/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Frete		
Receita de frete	4.865	2.341
Deduções da receita com frete	(1.190)	(456)
Custo com frete	(3.986)	(2.182)
	<u>(311)</u>	<u>(297)</u>

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas foram R\$ 7,2 milhões, e excluindo despesas extraordinárias foram R\$ 1,4 milhões, uma redução de 0,5% em relação ao 1T04. No 1T04, a Companhia provisionou R\$ 0,37 mil para um incentivo de vendas especial de 2004 que não foi repetido em 2005. Desconsiderando esta provisão e as despesas extraordinárias, o crescimento das despesas gerais e administrativas foi de 35%.

Resultado financeiro

As despesas financeiras aumentaram 59% em relação ao 1T04, atingindo R\$ 5,5 milhões, ou seja, menor que o crescimento do faturamento da Companhia. Tal desempenho foi resultado da melhoria das taxas de captação que compensaram o aumento na taxa referencial de juros básica do período.

As receitas financeiras aumentaram 608% para R\$ 1,3 milhões, em sua maior parte resultado de receita de juros sobre aplicações financeiras de curto prazo, relacionadas à capitalização de R\$ 32,9 milhões feita em janeiro de 2005.

O resultado financeiro líquido caiu de 6,9% para 5,9% da receita líquida quando comparado com o ano anterior. Com a captação da oferta pública de ações, a Companhia eliminou todo o seu

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

endividamento bancário e antecipa um aumento significativo nas receitas financeiras. A previsão é de resultado financeiro líquido positivo para os próximos trimestres. Após a oferta e o pagamento de todas as dívidas, a Companhia tinha R\$ 77 milhões em caixa e aplicações financeiras.

EBITDA, lucro líquido e resultado líquido por ação

O EBITDA excluindo despesas extraordinárias, principalmente relacionadas à oferta de ações, cresceu 113,1% atingindo R\$ 8,1 milhões com uma margem de 11,2% sobre a receita líquida, comparada com uma margem de 7,9% no 1T04. A título de comparação, durante o 4T04, tipicamente o trimestre com melhor desempenho neste indicador no ano, a margem de EBITDA foi de 11,5% sobre as vendas líquidas.

O lucro operacional foi de R\$ 2,7 milhões, porém a Companhia não apresentou lucro líquido. Este fato já era esperado, em decorrência da contabilização das despesas extraordinárias relacionadas com o processo de abertura de capital (ver detalhes nas notas explicativas às demonstrações financeiras anexas às Informações Trimestrais). Ainda para o próximo trimestre serão contabilizadas no resultado despesas relacionadas com o processo de abertura de capital, principalmente, comissões de colocação e coordenação e impostos que serão de R\$ 9,1 milhões.

O lucro por ação, excluindo-se as despesas extraordinárias relacionadas com o processo de abertura de capital, passou de prejuízo por ação de R\$ 0,03 em 1T04 para um lucro por ação de R\$ 0,07 em 1T05.

Balanço

A liquidez do Submarino aumentou significativamente no 1T05. O saldo de disponibilidades e contas a receber menos endividamento aumentou R\$ 46,6 milhões.

Caixa, Contas a Receber e Dívida Líquida (R\$ milhões)	<u>31/03/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Disponibilidades	36,9	0,1
Contas a receber	92,5	45,2
Empréstimos e financiamentos	(77,9)	(35,3)
Parcelamento de impostos		(5,2)
	<u>51,4</u>	<u>4,8</u>

Em 31 de março de 2004 a Companhia quitou de forma antecipada os parcelamentos de impostos que mantinha junto às autoridades fiscais, resultado de negociações realizadas em 2001 e 2002.

Os recursos líquidos advindos da oferta primária, após o abatimento de impostos e comissões de colocação e coordenação montaram em R\$ 126,0 milhões, e foram imediatamente utilizados para pagamento do saldo da dívida bancária no valor total de R\$78,7 milhões.

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Fluxo de caixa

O Caixa gerado nas atividades operacionais foi negativo em R\$ 6,5 milhões no 1T05 comparado com uma geração positiva de R\$ 7,1 milhões no 1T04. A diferença decorre principalmente do fato que o desconto de recebíveis no 1T05 foi de apenas R\$ 1,4 milhão, volume bem inferior ao volume de descontos no 1T04, de R\$ 10,4 milhões. A variação do caixa operacional também foi impactada pelo menor volume de compras de fornecedores durante o 1T05, quando comparado ao 1T04. Devido ao fato que fechamos 2003 com nível de estoque abaixo do ideal, naquele ano. Se tivéssemos efetuado a mesma proporção de compras no 1T05 que fizemos no 1T04, o fluxo de caixa seria melhorado em R\$ 6,9 milhões. Finalmente, o fluxo de caixa operacional foi impactado negativamente em R\$ 0,8 milhão por conta dos pagamentos já efetuados referente às despesas com a oferta pública de ações.

O consumo de caixa com investimentos aumentou em R\$ 0,8 milhão decorrente principalmente de investimentos em licenças e softwares.

O fluxo de caixa com atividades de financiamento foi de R\$ 44,1 milhões e está principalmente relacionado ao aumento de capital de R\$ 32,9 milhões feito pelos acionistas em janeiro de 2005 e ao aumento de financiamentos decorrente da decisão de financiar as operações através de operações de financiamento com bancos ao invés de operações de desconto de recebíveis. Conforme comunicado ao mercado, a Companhia quitou a totalidade de sua dívida em abril de 2005.

Outras Informações

O Submarino acredita que o crescimento do comércio eletrônico somado a sua estratégia de aumentar o sortimento de produtos oferecidos, lançar novas categorias e serviços e se diferenciar pela qualidade no atendimento, permitirá que a Companhia continue crescendo em receita e lucratividade.

O *guidance* para o ano 2005 é: de uma receita bruta entre R\$ 560 e R\$ 578 milhões, cerca de 55% a 60% superior a receita bruta no ano de 2004 e um EBITDA entre R\$ 46 e R\$ 50 milhões, cerca de 74% a 89% superior ao EBITDA do ano de 2004.

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

01968-2 SUBMARINO S/A

02.930.076/0001-41

17.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - SEM RESSALVA

**Relatório dos auditores independentes
sobre a revisão limitada**

Aos Administradores e Acionistas
Submarino S.A.

- 1 Efetuamos revisões limitadas das informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais - ITR da Submarino S.A. referentes aos trimestres findos em 31 de março de 2005 e 2004, elaboradas sob a responsabilidade de sua administração.
- 2 Nossas revisões foram efetuadas de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e consistiram, principalmente, em: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da companhia, quanto aos principais critérios adotados na elaboração das informações trimestrais e (b) revisão das informações relevantes e dos eventos subseqüentes que tenham, ou possam vir a ter, efeitos relevantes sobre a posição financeira e as operações da companhia.
- 3 Com base em nossas revisões limitadas, não temos conhecimento de qualquer modificação relevante que deva ser feita nas informações trimestrais acima referidas, para que estas estejam de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis à preparação das informações trimestrais, de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.
- 4 As Informações Trimestrais - ITR contêm, também, informações contábeis relativas ao trimestre findo em 31 de dezembro 2004. Examinamos essas informações por ocasião de sua preparação, em conexão com o exame das demonstrações financeiras nessa data, sobre as quais emitimos nosso correspondente parecer, sem ressalvas, em 21 de janeiro de 2005.

São Paulo, 13 de abril de 2005

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Timothy Leonard
Contador CRC 1PA003866/O-9 "T" SP

Sérgio Eduardo Zamora
Contador CRC 1SP168728/O-4

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 01968-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL SUBMARINO S/A	3 - CNPJ 02.930.076/0001-41
---------------------------	---	--------------------------------

ÍNDICE

GRUPO	QUADRO	DESCRIÇÃO	PÁGINA
01	01	IDENTIFICAÇÃO	1
01	02	SEDE	1
01	03	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)	1
01	04	REFERÊNCIA DO ITR	1
01	05	COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL	2
01	06	CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA	2
01	07	SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS	2
01	08	PROVENTOS EM DINHEIRO	2
01	09	CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO	3
01	10	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES	3
02	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO	4
02	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO	5
03	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	6
04	01	NOTAS EXPLICATIVAS	8
05	01	COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE	29
17	01	RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL	34