

SUBMARINO ANUNCIA RESULTADOS DO 1T05

São Paulo, 19 de abril de 2005 – O Submarino S.A. (Bovespa: SUBA3), empresa líder dentre aquelas que operam exclusivamente no varejo eletrônico (*pure-player*) no Brasil, anuncia seus resultados do 1T05. O Submarino construiu uma marca forte e uma base de clientes *premium* oferecendo um sortimento abrangente de produtos e qualidade no atendimento ao cliente. Através de seu *site* na Internet, www.submarino.com.br, oferece mais de 700.000 itens, em 20 categorias de produtos, de mais de 950 fornecedores. As demonstrações financeiras da Companhia são elaboradas de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil, baseada na Lei das Sociedades por Ações, nas regras regulamentações da CVM e nos padrões/regras de contabilidade emitidas pelo Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (“GAAP Brasileiro”).

Resultados 1T05

Teleconferências:

19 de abril de 2005
10h – português
12h - inglês

Reunião com Investidores:

26 de abril de 2005
18h
Hotel Intercontinental
São Paulo

Relações com Investidores:

Martín E. Escobari
Diretor Financeiro e de
Relações com
Investidores

ri@submarino.com.br

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- ✓ 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 nosso modelo de negócio.
- ✓ 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 as ofertas 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.
- ✓ 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. A Companhia também lançou uma categoria de instrumentos musicais em seu website. Nessa categoria, o Submarino oferece produtos de marcas como Epiphone, Peavey, ZOOM, Ernie ball, Áudio Technica (fornecedor Royal Music), Musical Izzo, Tagima, Contemporânea, Kashima, Warm Music, Sennheiser, Habro Music, Casio, Weri e Ciclotron, entre outras.



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.

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE O RESULTADO DO 1T05

O 1T05 apresentou um excelente resultado e crescimento para o 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 1,0 milhão 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 56,0% no número de ordens e de 4,7% 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 (Páscoa foi em 2T04 e no 1T05). As vendas de serviços de comércio eletrônico cresceram acima da venda total da Companhia, chegando a 6,9% das vendas brutas, acima da média de 6,0% em 2004.

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 partir de decisão do IBRACON, no segundo semestre de 2004, tais créditos passaram a ser contabilizados no custo das mercadorias. A receita líquida cresceu 50,3% quando comparada a 1T04. O crescimento da receita líquida, ajustando pelo efeito do PIS e COFINS seria de aproximadamente 58,6%.

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. O lucro bruto do 1T04 ajustado pelo tratamento do PIS e COFINS seria de aproximadamente 27,0%. A melhora de margem vem do aumento em receitas de frete (considerando que despesa de frete é lançado em despesas com vendas) e as melhoras na margem devidas ao melhor poder de compra com fornecedores.

DESPESAS OPERACIONAIS

Despesas com Vendas

As despesas com vendas foram de R\$ 11,6 milhões representando crescimento de 57% em relação ao 1T04. Despesas com vendas representaram 16,0% da receita líquida no 1T05, comparado a 15,3% no 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 de frete subiram de 4,5% da receita líquida em 1T04 para 5,5% em 1T05. Considerando as receitas de frete, 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.

Frete	31/3/05	31/3/04
Receita de frete	4.865	2.341
Deduções da receita com frete	(1.190)	(456)
Custo com frete	(3.986)	(2.182)
Custos líquidos com frete	(311)	(297)

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas foram R\$ 7,2 milhões, e excluindo despesas extraordinárias (principalmente relacionadas a oferta de ações) 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 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 aproximadamente 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)	31/3/2005	31/3/2004
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 2005 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.

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. Isto se deve 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 reduzir operações de desconto de recebíveis. Conforme comunicado ao mercado, a Companhia quitou a totalidade de sua dívida em abril de 2005.

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

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.

EVENTOS PARA DISCUSSÃO DOS RESULTADOS DO 1T05

Teleconferência em Português:

Hoje, 19 de abril, às 10h00 Brasília (9:00 a.m. US EST)
Número de Conexão: (11) 2101-1490
Código: Submarino

Teleconferência em Inglês:

Hoje, 19 de abril, às 12h00 Brasília (11:00 a.m. US EST)
Número de Conexão: +1 (973) 409-9258
Código: Submarino ou 5973277

Reunião com Investidores – APIMEC

26 de abril de 2005 – 3ª feira - 18 h
Hotel Intercontinental – São Paulo
Alameda Santos, 1123 – Salão Giorgi

RSVP: joyce.fabbrini@mz-ir.com, (11) 5509-3777

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas à riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Submarino.

ANEXO I - DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

Submarino S/A
Demonstração de Resultado
(em milhares de R\$)

	1Q04	1Q05	Var.
Receita bruta de vendas	59.916	98.957	65,2%
Deduções da receita	(11.740)	(26.556)	126,2%
Receita líquida	48.176	72.401	50,3%
Custo das mercadorias vendidas	(35.512)	(51.331)	44,5%
Lucro bruto	12.664	21.071	66,4%
Despesas (receitas) operacionais:			
Despesas com vendas	7.366	11.594	57,4%
Gerais e administrativas	1.509	7.152	374,0%
Despesas Extraordinárias	-	5.750	n/a
Outras despesas gerais e administrativas	1.509	1.402	-7,1%
Despesas financeiras	3.498	5.558	58,9%
Receitas financeiras	(182)	(1.288)	608,2%
Depreciação e amortização	815	1.061	30,1%
	13.006	24.077	85,1%
Lucro (prejuízo) operacional	(342)	(3.006)	n/a
Despesas e receitas não operacionais	(1)	(12)	n/a
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro		(152)	n/a
Lucro (prejuízo) do exercício	(342)	(3.170)	n/a
EBITDA	3.790	8.074	113,1%
Pedidos	317.541	495.283	56,0%
Valor médio por pedido - em Reais	191	200	4,7%
Base de clientes ativos	639	1016	59,0%

ANEXO II - BALANÇO PATRIMONIAL

Submarino S/A
Balanço Patrimonial
(em milhares de R\$)

ATIVO	Dec 04	Mar 05
Ativo Circulante		
Disponibilidades	2.195	36.892
Contas a receber	102.704	92.452
Outros créditos	104	556
Estoques	25.922	26.678
Despesas pagas antecipadamente	1.195	1.400
	<u>132.120</u>	<u>157.977</u>
Realizável a longo prazo		
Partes relacionadas	1.524	1.540
Depósitos e cauções	190	207
Outros créditos	172	191
	<u>1.886</u>	<u>1.938</u>
Ativo Permanente		
Imobilizado	7.966	8.444
Diferido	2.475	2.306
	<u>10.441</u>	<u>10.750</u>
Total ativo	<u>144.447</u>	<u>170.665</u>
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)		
Passivo Circulante		
Fornecedores	50.977	42.294
Salários e encargos sociais a pagar	5.640	3.267
Impostos a recolher	7.000	780
Empréstimos e financiamentos	51.076	68.721
Parcelamento de impostos e encargos sociais	2.630	-
Contas a pagar	3.085	3.705
Outras contas a pagar	3.834	6.757
	<u>124.242</u>	<u>125.524</u>
Exigível a longo prazo		
Empréstimos e financiamentos	13.744	9.202
Parcelamento de impostos e encargos sociais	153	-
Provisão para contingências	285	145
	<u>14.182</u>	<u>9.347</u>
Patrimônio líquido		
Capital Social	12.271	45.212
Prejuízos acumulados	(6.247)	(9.418)
	<u>6.024</u>	<u>35.794</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>144.447</u>	<u>170.665</u>

ANEXO III - FLUXO DE CAIXA

Submarino		
Fluxo de Caixa		
(em milhares de R\$)		
	1Q04	1Q05
Atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(342)	(3.170)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciações e amortizações	815	1.061
Venda de ativo imobilizado	(0)	12
Provisão para devedores duvidosos	27	161
Provisão para perdas com estoques	124	(93)
Juros incorridos de empréstimos e financiamentos	2.969	4.550
Juros sobre empréstimos de partes relacionadas	(15)	(15)
Receitas Financeiras	(182)	(1.288)
	3.396	1.218
Aumento (redução):		
Contas a receber	13.704	10.091
Estoques	(3.878)	(663)
Despesas pagas antecipadamente	(115)	(180)
Outros	(137)	(451)
Fornecedores	(963)	(8.683)
Contas a pagar	(548)	2.922
Parcelamentos de impostos e encargos sociais	(1.909)	(2.783)
Salários e encargos sociais a pagar	(105)	(2.372)
Impostos a recolher	(2.958)	(6.220)
Demais contas a pagar	566	620
	7.053	(6.501)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais		
Atividades de investimento		
Aquisições de máquinas e equipamentos		(4)
Aquisições de máquinas e equipamentos de informática	(346)	(288)
Softwares	(253)	(1.043)
Outras	31	(47)
	(568)	(1.382)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		
Atividades de financiamento		
Empréstimos tomados	4.981	27.503
Pagamentos de empréstimos	(9.297)	(14.161)
Juros pagos por empréstimos	(1.876)	(3.470)
	(1.157)	(1.344)
Aumento (redução) do realizável a longo prazo	78	(37)
Aumento (redução) do exigível a longo prazo	-	(140)
Integralização de Capital	-	32.941
Receitas Financeiras	182	1.288
	(7.089)	42.580
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento		
Aumento (redução) do caixa	(604)	34.697
Caixa e equivalentes no início do período	686	2.195
Caixa e equivalentes no final do período	82	36.892
	(604)	34.697