

LUCRO DO SUBMARINO SOBE 316% NO TERCEIRO TRIMESTRE 2005

São Paulo, 07 de Novembro de 2005 - O Submarino S.A. (Bovespa: SUBA3), empresa líder dentre aquelas que operam exclusivamente no varejo eletrônico (*pure-player*) no Brasil, anuncia hoje seus resultados do 3T05. 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 24 categorias de produtos, de mais de 1.100 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 3T05

Teleconferências:

7 de novembro de 2005
10h - português
12h - inglês

Relações com Investidores:

Martín E. Escobari
Diretor Financeiro e de
Relações com Investidores

Erik Pineda
Relações com Investidores

ri@submarino.com.br



DESTAQUES DO PERÍODO

- ✓ A receita bruta foi de R\$ 156,5 milhões (US\$ 66,9 milhões) no trimestre (3T05) e R\$ 383,0 milhões (US\$ 153,8 milhões) no acumulado até setembro de 2005 (9M05), representando um crescimento de 71% e 63%, respectivamente, quando comparada aos mesmos períodos de 2004. Ressaltamos o crescimento de 54% em nossa base de clientes ativos e 15% no ticket médio.
- ✓ O EBITDA¹ foi de R\$ 10,4 milhões (US\$ 4,4 milhões) no 3T05 e R\$ 28,3 milhões (US\$ 11,4 milhões) no 9M05, representando um crescimento de 58% e 75%, respectivamente, quando comparado aos mesmos períodos do ano anterior.
- ✓ O lucro líquido foi de R\$ 8,6 milhões (US\$ 3,7 milhões) no 3T05, representando um crescimento de 316% sobre o montante de R\$ 2,1 milhões (US\$ 0,7 milhão) registrado no 3T04. Este é o maior lucro trimestral da história da Companhia.
- ✓ Continuamos investindo na ampliação da capacidade de processamento, antecipando nossa trajetória de crescimento. Aumentamos a capacidade de processamento de pedidos, ampliando nosso sistema de entrada de pedidos (integrado ao ERP da Oracle) e implantando um novo sistema de relacionamento de clientes (CRM fornecido pela Siemens).
- ✓ A categoria de perfumes, lançada em julho, teve desempenho melhor do que o esperado, registrando lucratividade três semanas após seu lançamento. Também reformulamos a loja de jóias e relógios e estamos no processo de ampliar o sortimento destas categorias.
- ✓ Investimos na campanha "Pode Imaginar. Aqui Tem" durante o trimestre, com veiculações em revistas, jornais e cinema. Estamos satisfeitos com o resultado preliminar da campanha, que ajudou a ressaltar o amplo sortimento do Submarino. Por ser uma campanha *offline*, ela teve o objetivo de atrair novos clientes para a experiência de compra pela Internet.
- ✓ Anunciamos a compra de 100% da Ingresso.com, empresa líder em distribuição *online* de ingressos de cinema, teatro e eventos de entretenimento. Com a aquisição o Submarino entra em um novo e atrativo mercado e adiciona um serviço diferenciado para sua base de clientes.

¹ EBITDA (LAJIDA – lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização e excluindo despesas extraordinárias) é apresentado como informação adicional porque acreditamos tratar-se de um indicador importante de nosso desempenho operacional, além de ser útil para a comparação de nosso desempenho com outras companhias do setor de varejo eletrônico. No entanto, nenhum número deverá ser considerado isoladamente como um substituto para o lucro líquido apurado de acordo com 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 adotadas por outras companhias.

AQUISIÇÕES

A Ingresso.com, empresa líder em distribuição *online* de ingressos de cinema, teatro e eventos de entretenimento, passa a ser uma companhia do Submarino. Com a aquisição, o Submarino entra em um novo e atrativo mercado e adiciona um serviço diferenciado para sua base de clientes. As principais razões que motivaram a aquisição são:

Teremos uma oferta diferenciada para nossos clientes. Atualmente, a Ingresso.com é líder na venda de ingressos de cinema pela internet no Brasil. Além de oferecermos o maior sortimento de livros, música e DVDs, poderemos oferecer para nossos clientes o conforto de comprar ingressos em sua casa. A demanda de ingressos nos dará rica informação sobre as preferências de nossos clientes, o que nos ajudará a oferecer-lhes sugestões customizadas. Oferecer uma experiência de compra única, sempre encantando nossos clientes, é uma prioridade no Submarino.

Entraremos em um novo e atrativo mercado. Venda de ingressos é um mercado de R\$ 1 bilhão por ano com penetração online ainda incipiente. O mercado onde a Ingresso.com atua crescerá pelo aumento natural da demanda de ingressos, mas principalmente pelo aumento da penetração online, que atualmente é de 1%. O consumo de ingressos está concentrado nas classes A e B, que em sua maior parte já tem acesso à internet.

Acreditamos que através de uma divulgação maior possamos ampliar a porcentagem de ingressos que são vendidos pela internet, especialmente considerando que a baixa penetração nas salas de cinema gera longas filas e freqüentes *sold outs* em filmes *blockbuster*. Além de cinemas, acreditamos que a Ingresso.com possa aumentar o volume de ingressos de outros eventos e desenvolver mecanismos para venda através de meios eletrônicos alternativos (venda por celular, por exemplo).

Obteremos sinergias de venda. Os usuários da Ingresso.com (131 mil usuários ativos no final de 2004) representam potenciais clientes para adquirir os produtos do Submarino. Adicionalmente, os clientes do Submarino (cerca de 1,2 milhão de clientes ativos) também poderão utilizar os serviços da Ingresso.com.

Contaremos com uma equipe diferenciada. A Empresa possui um time altamente qualificado, com experiência comprovada no mercado de distribuição de ingressos.

O preço pago pelo Ingresso.com foi de R\$ 8,3 milhões (preço base, equivalente ao preço de R\$ 8,8 milhões menos a posição de caixa de R\$ 0,5 milhão) mais um adicional de até R\$ 2,1 milhões a ser pago em dezembro de 2007, caso a companhia supere substancialmente as premissas financeiras utilizadas para justificar o preço base. O preço base é equivalente a 7,0x o EBITDA projetado para 2005.

RECEITAS E LUCRO BRUTO

A receita bruta da Companhia foi de R\$ 156,5 milhões no trimestre (3T05) e R\$ 383,0 milhões nos nove meses deste ano (9M05), representando um crescimento de 71% e 63%, respectivamente, quando comparada aos mesmos períodos de 2004.

O forte incremento das receitas decorre do aumento da quantidade de pessoas que compram pela Internet. No 3T05, nosso crescimento foi ocasionado pelo forte crescimento de nossa base de clientes ativos, que alcançou 1,2 milhão de pessoas, representando uma evolução de 54% em relação ao ano anterior. Adicionalmente, o ticket médio teve aumento de 15%, alcançando R\$ 233 por pedido. O aumento do ticket médio se deve a crescente participação de produtos eletrônicos (incluindo linha branca e informática) no *mix* de nossas vendas. Acreditamos que as vendas de eletrônicos beneficiar-se-ão do ciclo de queda de juros que se inicia no Brasil.

O lucro bruto foi de R\$ 31,0 milhões (27,1% da receita líquida) no 3T05, e R\$ 78,4 milhões (28,0% da receita líquida) no 9M05, representando um crescimento de 66% e 61%, respectivamente. A margem bruta se manteve estável quando comparada ao 3T04. Apesar da melhora de margem em quase todas as categorias de produto, o aumento da participação da linha de eletrônicos em nosso *mix* de venda proporcionou uma margem média menor como percentual da receita líquida, porém um

lucro bruto maior por pedido. A mudança de *mix*, dado maior retorno em termos de lucro bruto por pedido, é positiva sob o ponto de vista de lucratividade no longo prazo.

DESPESAS OPERACIONAIS

Despesas com Vendas

As despesas com vendas foram de R\$ 18,5 milhões no 3T05 e R\$ 44,4 milhões no 9M05, representando 16,2% e 15,8% das vendas líquidas, respectivamente. No 3T04 e 9M04, as despesas com vendas representaram 13,9% e 14,6% das vendas líquidas. Especificamente no 3T05, as despesas de marketing tiveram um incremento em relação ao 3T04 devido à campanha de marketing *offline*. No 3T05, as despesas brutas de marketing (antes de verbas cooperadas de fornecedores), representaram 3,9% das vendas líquidas comparadas a 2,3% no 3T04. Excluindo o aumento líquido de 2,5% sobre a receita líquida, relacionado ao aumento nas despesas de marketing, as despesas de venda no 3T05 seriam de 13,7% das vendas líquidas.

Acreditamos que o investimento adicional em marketing ajudou em nosso crescimento através da rápida conquista de clientes. O custo de aquisição por cliente (antes de verbas cooperadas de fornecedores) ainda é menor quando comparado ao lucro bruto obtido na primeira compra de um novo cliente. Apesar dos resultados positivos, acreditamos que ainda existe espaço para aumentarmos a produtividade de nosso investimento em comunicação *offline*.

Os custos relacionados a frete grátis (conforme tabela a seguir) não tiveram grandes alterações como percentual da receita líquida, e seguem a sazonalidade de nosso negócio, com leve aumento em atividade promocional no segundo semestre.

R\$ MM	3T05	3T04	9M05	9M04
Receita de frete	5,5	3,4	15,0	8,9
Deduções da receita com frete	(1,4)	(0,8)	(3,9)	(2,0)
Custo com frete	(5,6)	(3,5)	(14,3)	(8,8)
Custos líquidos com frete	(1,5)	(0,9)	(3,2)	(1,9)
Custos líquidos com frete (% Rec. Liq.)	-1,3%	-1,3%	-1,1%	-1,0%

Em setembro, os funcionários dos correios estiveram em greve por nove dias. Nossa equipe de operações, trabalhando com nossos outros parceiros de entrega, conseguiu atender todos os pedidos minimizando o impacto para nossos clientes e nossas vendas.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas diminuíram em relação ao ano anterior, pois no 3T05 totalizaram R\$ 2,0 milhões e no 3T04 totalizaram R\$ 2,3 milhões, representando 1,7% e 3,3% das receitas líquidas, respectivamente. No 9M05, as despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 5,2 milhões comparadas com R\$ 5,5 milhões nos 9M04, representando 1,8% e 3,0% das receitas líquidas, respectivamente. Destacamos mais uma vez que a redução das despesas gerais e administrativas como percentual das receitas líquidas demonstram os significativos ganhos de escala do nosso modelo de negócio.

RESULTADO FINANCEIRO

No 3T05, as despesas financeiras totalizaram R\$ 1,0 milhão, inferiores aos R\$ 4,1 milhões do 3T04, representando uma redução de 75%. Tal redução decorre basicamente do pagamento dos empréstimos e financiamentos. No 9M05, as despesas financeiras totalizaram R\$ 8,8 milhões, comparáveis aos R\$ 10,9 milhões registrados no 9M04.

As receitas financeiras no 3T05 totalizaram R\$ 2,7 milhões, superiores aos R\$ 0,3 milhão no 3T04, superando as despesas financeiras em R\$ 1,7 milhão, como resultado das aplicações financeiras dos recursos remanescentes da oferta pública concomitante a abertura de capital da Companhia, após o pagamento dos empréstimos e financiamentos.

O resultado financeiro líquido no 3T05 foi positivo em R\$ 1,7 milhão contra um resultado negativo de R\$ 3,9 milhões no 3T04. Nos 9M05, o resultado financeiro foi negativo em R\$ 1,5 milhão contra um resultado financeiro negativo de R\$ 10,3 milhões nos 9M04.

EBITDA, LUCRO LÍQUIDO E RESULTADO LÍQUIDO POR AÇÃO

O EBITDA cresceu 58% no 3T05 quando comparado com o mesmo período do ano anterior, atingindo R\$ 10,4 milhões. O EBITDA no 3T05 representa 9,1% das vendas líquidas, inferior aos 9,4% das vendas líquidas obtidas no 3T04, principalmente devido aos custos da campanha de marketing *offline*. Excluindo o efeito do aumento da despesa de marketing quando comparado ao 3T04, o EBITDA representaria 11,6% das vendas líquidas.

No 9M05, o EBITDA apresentou crescimento de 75% quando comparado ao mesmo período do ano anterior, atingindo R\$ 28,3 milhões. O EBITDA no 9M05 representa 10,1% das vendas líquidas, contra 8,8% no 9M04.

O lucro líquido no 3T05 foi de R\$ 8,6 milhões, enquanto que no 3T04 foi de R\$ 2,1 milhões. O lucro líquido no 9M05 foi de R\$ 6,1 milhões, enquanto que nos 9M04 foi de R\$ 2,8 milhões. O lucro líquido por ação no 3T05 foi de R\$ 0,19, comparado a um lucro por ação de R\$ 0,17 no 3T04.

BALANÇO

O balanço da Companhia continuou a apresentar melhorias significativas neste trimestre. O saldo de disponibilidades e contas a receber (que são altamente líquidos, por se tratarem basicamente de contas a receber com administradoras de cartões de crédito) menos o endividamento, aumentou de R\$ 192,4 milhões para R\$ 206,6 milhões, conforme demonstrado abaixo:

R\$ MM	Saldos em		
	3T05	2T05	3T04
Disponibilidades	47,7	64,7	0,1
Contas a Receber	159,2	128,1	67,9
Empréstimos e Financiamentos ⁽¹⁾	(0,3)	(0,4)	(59,9)
	206,6	192,4	8,1

⁽¹⁾ Inclui parcelamento de impostos

A Companhia não possuía ao final do 2T05 empréstimos e financiamentos relevantes. O patrimônio líquido da Companhia passou de R\$ 2,4 milhões no 3T04 para R\$ 180,2 milhões neste trimestre, principalmente em função do aporte de capital decorrente do processo de abertura de capital.

R\$ MM	Saldo em		
	3T05	2T05	3T04
Contas a receber bruto	161,5	133,2	90,9
Descontos de recebíveis	(2,3)	(5,1)	(23,0)
Contas a receber líquido do desconto	159,2	128,1	67,9
Dias de contas a receber bruto	91	90	89

O capital de giro da Companhia não teve grandes alterações (ajustadas pelo crescimento da receita) quando comparado ao 3T04 e ao 2T05. O contas a receber aumentou levemente de 89 dias no 3T04 para 91 dias no 3T05, ficando praticamente no mesmo patamar do 2T05. Cabe ressaltar que terminamos o 3T05 com somente R\$ 2,3 milhões em contas a receber descontado, comparado com R\$ 23,0 milhões no 3T04.

Os níveis de inventário e contas a pagar seguem a sazonalidade de nossas vendas mensais e não apresentam grande variação (ajustada pelo crescimento da receita) quando comparado ao 3T04. O aumento de prazo de fornecedores de 55 dias no 3T04 para 65 dias no 3T05, não representa um aumento significativo nem permanente. Continuamos acreditando que melhoras importantes no prazo de pagamento dependem de um aumento significativo de vendas em relação ao patamar atual.

FLUXO DE CAIXA

Caixa gerado nas atividades operacionais

O fluxo de caixa reflete a manutenção dos termos de capital de giro e o aumento na receita da Companhia. O caixa gerado nas atividades operacionais excluindo o efeito das variações nas contas de desconto de recebíveis, por se tratar, na verdade, de uma atividade de financiamento, foi negativo em R\$ 14,7 milhões no 3T05 e negativo em R\$ 4,9 milhões no 3T04. Incluindo as atividades de investimento, a geração livre de caixa foi negativa R\$ 19,7 milhões no 3T05 e negativa R\$ 2,4 milhões no 3T04.

Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento

O caixa líquido utilizado nas atividades de investimento foi R\$ 2,2 milhões no 3T05 contra R\$ 0,8 milhão no 3T04. Os investimentos do 3T05 estão relacionados à compra de servidores para atender ao volume projetado para este Natal, a atualização de sistemas de processamento de pedidos e novo CRM. Estamos em linha com nosso guidance de investimentos totais de R\$ 6,0 milhões em 2006.

Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento

Não houve transações relevantes que afetassem as atividades de financiamento durante o 3T05.

EVENTOS PARA DISCUSSÃO DOS RESULTADOS DO 3T05

Teleconferência em Português:

Hoje, 7 de novembro, às 10h00 Brasília (7:00 a.m. US EST)
Número de Conexão: (11) 2101-1490
Código: Submarino

Teleconferência em Inglês:

Hoje, 7 de novembro, às 12h00 Brasília (9:00 a.m. US EST)
Número de Conexão: +1 (973) 409-9258
Código: Submarino

Dólar médio utilizado: R\$ 2,34 para o 3T05; R\$ 2,97 para 3T04; R\$ 2,49 para o 9M05 e R\$ 2,97 para 9M04.

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

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

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

ANEXO I – DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

Submarino S/A				
Demonstração do resultado				
Em milhares de reais				
	3T04	3T05	9M04	9M05
Receita bruta de vendas	91.520	156.516	234.593	382.954
Deduções da receita líquida	(21.571)	(41.966)	(50.707)	(102.906)
Receita líquida	69.949	114.550	183.886	280.048
Custo das mercadorias vendidas	(51.225)	(83.498)	(135.094)	(201.632)
Lucro bruto	18.724	31.052	48.792	78.416
Despesas (receitas) operacionais				
Despesas com vendas	9.728	18.503	26.857	44.382
Despesas gerais e administrativas	2.295	1.980	5.451	20.166
Despesas extraordinárias	-	7	-	14.995
Outras despesas gerais e administrativas	2.295	1.973	5.451	5.171
Despesas financeiras	4.141	1.023	10.934	8.777
Receitas financeiras	(251)	(2.743)	(640)	(7.303)
Depreciação e amortização	971	978	2.605	3.097
	16.884	19.741	45.207	69.119
Lucro (prejuízo) operacional	1.840	11.311	3.585	9.297
Receitas (despesas) não operacionais	5	-	4	(10)
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	322	(2.530)	(518)	(2.682)
Participações	(100)	(175)	(300)	(525)
Lucro (prejuízo) do período	2.067	8.606	2.771	6.080
EBITDA	6.601	10.401	16.185	28.337
Pedidos	451.048	672.957	1.170.232	1.777.283
Valor médio por pedido - em Reais	203	233	200	215
Base de clientes ativos	802.484	1.235.232	802.484	1.235.232

ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

Submarino S/A		
Balanço Patrimonial		
Em milhares de reais		
	<u>30/9/2004</u>	<u>30/9/2005</u>
ATIVO		
Ativo Circulante		
Disponibilidades	113	47.743
Contas a receber	90.884	161.490
Desconto de contas a receber	(23.032)	(2.301)
Outros créditos	704	216
Estoques	22.848	40.206
Despesas pagas antecipadamente	1.623	347
	93.140	247.701
Realizável a longo prazo		
Partes relacionadas	1.509	-
Depósitos e cauções	178	248
Outros créditos	115	269
	1.802	517
Ativo Permanente		
Imobilizado	9.326	11.536
Diferido	1.021	979
	10.347	12.515
Total do ativo	105.289	260.733
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Passivo Circulante		
Fornecedores	31.567	60.060
Salários e encargos sociais a pagar	4.234	4.897
Impostos a recolher	1.002	3.327
Empréstimos e financiamentos	38.005	159
Parcelamento de impostos e encargos sociais	3.167	-
Contas a pagar	3.107	7.019
Outras contas a pagar	2.813	4.880
	83.895	80.342
Exigível a longo prazo		
Empréstimos e financiamentos	18.313	38
Parcelamento de impostos e encargos sociais	392	-
Provisão para contingências	285	145
	18.990	183
Patrimônio líquido		
Capital social	12.271	180.376
Prejuízos acumulados	(9.867)	(168)
	2.404	180.208
Total do passivo e patrimônio líquido	105.289	260.733

III – FLUXO DE CAIXA

Submarino S/A		
Fluxo de Caixa		
Em milhares de reais		
	<u>3T04</u>	<u>3T05</u>
Atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	2.067	8.606
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais	-	-
Depreciação e amortizações	971	978
Venda de ativo imobilizado	(4)	-
Provisão para devedores duvidosos	152	103
Provisão para perda com estoques	131	180
Comissões de underwriters pagas para abertura de capital	-	-
Juros incorridos de empréstimos e financiamentos	3.395	165
Juros sobre empréstimos de partes relacionadas	(15)	-
Receitas financeiras	(251)	(2.743)
Provisão para contingências	-	-
	<hr/>	<hr/>
	6.446	7.289
Aumentos (redução):		
Contas a receber	(10.325)	(28.410)
Desconto de contas a receber	3.311	(2.821)
Estoques	(4.634)	(11.333)
Despesas pagas antecipadamente	(15)	(98)
Outros	(564)	690
Fornecedores	2.714	17.440
Contas pagar	171	(874)
Parcelamentos de impostos e encargos sociais	(694)	-
Salários e encargos sociais a pagar	1.009	850
Impostos a recolher	184	6
Demais contas a pagar	770	(231)
	<hr/>	<hr/>
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	(1.627)	(17.492)
Atividades de investimento		
Aquisições de máquinas e equipamentos	(216)	(62)
Aquisições de máquinas e equipamentos de informática	(248)	(548)
Softwares	(281)	(1.067)
Outras	(65)	(547)
	<hr/>	<hr/>
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(810)	(2.224)
Atividades de financiamento		
Empréstimos tomados	16.726	-
Pagamentos de empréstimos	(11.503)	(6)
Juros pagos por empréstimos	(2.034)	-
Juros pagos antecipadamente	(1.278)	-
Aumento (redução) do realizável a longo prazo	(45)	(48)
Aumento (redução) do exigível a longo prazo	285	-
Desembolsos com abertura de capital	-	-
Integralização de capital	-	39
Receitas financeiras	251	2.743
	<hr/>	<hr/>
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	2.402	2.728
Aumento (redução) do caixa	(35)	(16.989)
Caixa e equivalentes no início do período	140	64.731
Caixa e equivalentes no final do período	113	47.743