

SUBMARINO ANUNCIA CRESCIMENTO DE 69% NO EBITDA E DE 104% NO LUCRO LÍQUIDO PARA O 3T06

São Paulo, 07 de novembro de 2006 - Submarino S.A. (Bovespa: SUBA3), empresa líder dentre aquelas que operam exclusivamente no varejo eletrônico (*pure-player*) no Brasil, anuncia hoje os resultados do 3T06. 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 25 categorias de produtos, obtidos de mais de 1.300 fornecedores e oferece também viagens on-line, crédito on-line e venda de ingressos de entretenimento. As demonstrações financeiras da Companhia são elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, baseada na Lei das Sociedades Anônimas, nas regras e regulamentos da CVM e nos padrões e regras de contabilidade estabelecidas pelo Instituto dos Auditores Independentes do Brasil ("GAAP Brasileiro"). A discussão a seguir é baseada em informações não-consolidadas, que não contemplam a posição financeira e os resultados das subsidiárias, incluindo Ingresso.com, Submarino Viagens e Submarino Finance.

Teleconferências 3T06

Hoje, 07 de novembro de 2006

Português

10h00

Tel: +55 (11) 2101-4848

Código: Submarino

Inglês

12h00

Tel: +1 (973) 582-2839

Código: Submarino ou

7959426

Relações com Investidores

Tel: +55 (11) 2189-1759

ri@submarino.com.br

Site de Relações com Investidores:

www.submarino.com.br/ri



DESTAQUES DO PERÍODO

- ✓ O lucro líquido do 3T06 foi de R\$ 17,5 milhões (US\$ 8,1 milhões), representando 11,3% da receita líquida e com crescimento de 104% quando comparado ao 3T05. O lucro por ação foi de R\$ 0,3410 no 3T06 contra R\$ 0,1873 no 3T05, apresentado crescimento de 82% em relação ao 3T05. O lucro líquido nos 9M06 foi de R\$ 59,2 milhões (US\$ 27,3 milhões) contra R\$ 6,1 milhões (US\$ 2,8 milhões) nos 9M05.
- ✓ O EBITDA¹ alcançou R\$ 17,6 milhões (US\$ 8,1 milhões) no 3T06 com crescimento de 69% em relação ao 3T05. Para os 9M06, o EBITDA foi de R\$ 42,6 milhões (US\$ 19,6 milhões), registrando um crescimento de 50% em relação ao mesmo período do ano passado.
- ✓ No 3T06 as despesas de vendas, gerais e administrativas (DVG&A) representaram 15,5% da receita líquida comparada a 17,9% registrado no 3T05. Tal redução é resultado da alavancagem operacional de nosso modelo de negócios e do adiamento da campanha de marketing offline para o 4T06. Para os 9M06 DVG&A representaram 16,5% da receita líquida comparada a 17,7% nos 9M05.
- ✓ O conselho de administração aprovou em reunião realizada no dia 21 de setembro, o crédito de juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 4,5 milhões, equivalente a R\$ 0,088 bruto por ação (R\$ 0,076 líquido por ação) detida pelo acionista em 29/09/2006 para pagamento em 30 de novembro. Nossa posição de caixa incluindo as subsidiárias é de R\$ 371,9 milhões.
- ✓ Em meados de setembro lançamos o cartão de crédito Submarino. Os detentores de nosso cartão poderão acumular léguas (nossa unidade de milhagem na proporção de 3:1) através do Programa de Recompensas, terão acesso a promoções especiais e poderão realizar compras via parcelamento com juros. Até a data deste anúncio emitimos aproximadamente 12.700 cartões com produção de R\$ 2,4 milhões.
- ✓ Continuamos investindo para melhorar a experiência de compra de nossos clientes, redesenhando o processo de "check out" e também nossa ferramenta de busca. Esta nova ferramenta permitirá buscas multi categorias e aproximações automáticas para as palavras digitadas. Durante o 3T06 lançamos uma loja dedicada aos produtos Disney, com conteúdo, promoções e informações sobre os personagens, além de amplo sortimento.
- ✓ Continuamos a mostrar progressos em nossos novos negócios. O Submarino Viagens contratou um time comercial com grande experiência em viagens e estruturou-se como uma operadora de turismo, o que nos permitirá elevar os níveis de comissões e criar nossos próprios pacotes. A Ingresso.com lançou um novo website, com conteúdo mais rico e maior interface em relação ao site do Submarino. Adicionalmente a Ingresso.com lançou versão beta de um serviço que permite nossos clientes receber os ingressos de cinema através do telefone celular.

EVENTOS RECENTES

Cartão de Crédito Submarino

Em Setembro lançamos o cartão de crédito Submarino com uma estratégia de comunicação focada nas vantagens especiais oferecidas, como (i) isenção de anuidade para o primeiro ano da adesão, (ii) extensão do número de parcelas sem juros e pagamento em até 24 parcelas com juros para compras no Submarino, (iii) Programa de Recompensas baseado na troca de *Léguas* (nossa unidade de milhagem que para cada R\$1 gasto o cliente ganha 3 *Léguas*) por produtos e serviços, (iv) 3x maior limite de crédito para compras em nosso site, e (v) acesso exclusivo a promoções especiais no Submarino, Submarino Viagens e Ingresso.com.

Até a data deste anúncio emitimos aproximadamente 12.700 cartões com produção de R\$ 2,4 milhões.

Novidades no Site Submarino

A Companhia lançou uma loja dedicada aos produtos Disney, onde nossos clientes poderão encontrar a linha completa de produtos dos personagens mais conhecidos pelas crianças. A página dedicada traz novidades como notícias recentes sobre os produtos, lançamentos, filmes e promoções especiais. A navegabilidade é facilitada por ícones dos personagens que permitem acesso imediato aos produtos e informações sobre cada personagem. Também está disponível um *link* para compra de ingressos para lançamento de filmes (Ingresso.com) e compra de pacotes turísticos para viagens a Disney (Submarino Viagens).

Lançamos em beta uma nova ferramenta de busca com funcionalidades que permitem: (i) buscas rápidas multi categorias; (ii) correção automática de digitação; (iii) aproximação automática para palavras digitadas (plural vs singular, masculino vs feminino e fonética); e (iv) disposição do resultado obtido dentro da categoria em que se enquadra o produto.

Novos Negócios

O Submarino Viagens contratou um time comercial experiente e começou a trabalhar como operador de viagens, fato que nos permite melhorar comissões e criar nossos próprios pacotes de viagem. O site tem uma nova ferramenta de busca e navegação e continuamos investindo em integração do *back office*. Logo após o lançamento do Cartão Submarino, anunciamos serviços de crédito direto (CDC Viagens) para compra de passagens aéreas internacionais em até 18 prestações.

A Ingresso.com lançou novo site com maior riqueza de conteúdo e promoções cruzadas com outros serviços do Submarino. Adicionalmente, começamos um piloto para entrega de ingressos de cinema via telefone celular, quando comprados através da Ingresso.com. Criamos também um espaço dedicado à venda de ingressos para a 30ª Mostra Internacional de Cinema realizada em São Paulo e Rio de Janeiro.

RECEITAS E LUCRO BRUTO

A receita bruta atingiu R\$ 211,9 milhões (US\$97,6 milhões) no 3T06, com aumento de 35% em relação ao 3T05, principalmente em função do crescimento de 40% em nossa base de clientes ativos, um ticket médio 6% maior e fortes vendas registradas em agosto impulsionadas pelo Dia dos Pais. A comparação com o 3T05 foi impactada pela campanha de marketing *offline* efetuada naquele trimestre e que, neste ano, foi postergada para o quarto trimestre. Para os 9M06 a receita bruta foi de R\$ 555,7 milhões representando um crescimento de 45% contra os 9M05.

O lucro bruto passou de R\$ 31,1 milhões no 3T05 para R\$ 41,5 milhões no 3T06. A margem bruta foi de 26,8% da receita líquida no 3T06, comparado a 27,1% no 3T05. O lucro bruto por pedido cresceu 5,0% para R\$ 48,4 no 3T06, comparado a R\$ 46,1 no 3T05. Conforme antecipado, o lucro bruto teve uma recuperação comparada ao 2T06 (26,2% da receita líquida) dado impacto no mix de vendas, influenciado pela Copa do Mundo. Para os 9M06 a margem bruta foi de 27,1% comparada a 28,0% nos 9M05.

DESPESAS OPERACIONAIS

Despesas com Vendas

As despesas com vendas representaram 13,8% da receita líquida no 3T06, comparadas a 16,2% no 3T05. No 3T06, nossos investimentos em marketing (bruto da verba cooperada de fornecedores) corresponderam a 2,4% das vendas líquidas, versus 3,9% no 3T05. Tal redução deve-se a estratégia de postergar a campanha de marketing para o 4T06. Nos 9M06 as despesas com vendas representam 14,8% da receita líquida contra 15,8% no mesmo período do ano anterior.

As despesas líquidas com frete (conforme tabela a seguir) representaram 1,7% da receita líquida, registrando redução com relação ao 2T06.

R\$ MM	3T06	2T06	3T05
Receita de frete	6,4	5,5	5,5
Deduções da receita com frete	(1,4)	(1,3)	(1,4)
Custo com frete	(7,4)	(6,9)	(5,6)
Custos líquidos com frete	(2,4)	(2,6)	(1,5)
% Receita líquida	-1,7%	-1,9%	-1,6%

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas foram equivalentes a 1,7% da receita líquida em ambos os trimestres. Nos 9M06 estas despesas representaram 1,7% da receita líquida contra 1,8% no mesmo período do ano anterior.

RESULTADOS FINANCEIROS

O resultado financeiro líquido (receitas menos despesas financeiras) foi de R\$ 9,9 milhões no 3T06, comparado a R\$ 1,7 milhão no 3T05. As disponibilidades e investimentos de curto prazo, tanto para o Submarino quanto para suas Subsidiárias, montaram R\$ 371,9 milhões.

EBITDA, LUCRO LÍQUIDO E RESULTADO LÍQUIDO POR AÇÃO

O EBITDA no 3T06 foi de R\$ 17,6 milhões representando crescimento de 69% sobre o 3T05 e equivalente a 11,4% da receita líquida. Para os 9M06 o EBITDA foi de R\$ 42,6 milhões, equivalente a 10,5% da receita líquida, comparado a 10,1% nos 9M05.

A linha de depreciação e amortização passou de R\$ 1,0 milhão no 3T05 para R\$ 1,7 milhão no 3T06, devido à depreciação acelerada das melhorias realizadas em nossas antigas instalações.

O lucro líquido no 3T06 totalizou R\$ 17,5 milhões (11,3% da receita líquida), comparado a R\$ 8,6 milhões (7,5% da receita líquida) registrado no 3T05. O lucro líquido por ação foi de R\$ 0,3410 no 3T06 com crescimento de 82% em relação aos R\$ 0,1873 no 3T05.

Com base em nossa política de dividendos trimestrais para o ano fiscal de 2006, a Diretoria da Companhia recomendou o pagamento trimestral de dividendos na forma de juros sobre o capital próprio, calculado em conformidade aos limites e regras estatutárias do Submarino. O montante aprovado referente ao 3T06 é de R\$ 4,5 milhões, equivalente a R\$ 0,088 bruto por ação (R\$ 0,076 líquido por ação e R\$ 0,152 líquido por GDS) detida pelo acionista em 29/09/2006, para pagamento no dia 30 de novembro de 2006.

BALANÇO PATRIMONIAL

O capital de giro da Companhia reflete a sazonalidade dos nossos negócios. O total de contas a receber (excluindo o desconto de recebíveis, que realizávamos até o IPO em março de 2005) aumentou de 93 dias no 3T05 para 98 dias no 3T06, principalmente devido às alterações do nosso *mix* de vendas, com maior participação dos eletrônicos, que têm como característica a compra parcelada sem juros via cartão de crédito. Os dias de estoque e contas a pagar permaneceram nos mesmos patamares.

	3T06	2T06	3T05
Dias de contas a receber bruto	98	98	93
Dias de inventário	42	45	43
Dias de contas a pagar	65	86	65
Dias de capital de giro	75	58	71

(1) Saldo do contas a receber, estoques ou fornecedores, ao final de cada período, dividido pela receita bruta de vendas ou custo da mercadoria vendida para cada período.

(2) Dias de contas a receber não considera o desconto de recebíveis.

FLUXO DE CAIXA

Caixa gerado por atividades operacionais

O fluxo de caixa reflete o capital de giro e o aumento das receitas da Companhia. O caixa operacional líquido foi negativo em R\$ 30,2 milhões no 3T06 e negativo em R\$ 17,5 milhões no 3T05. A mudança na linha de fornecedores, que foi de uma geração de caixa de R\$ 17,4 milhões no 3T05 para um consumo de caixa de R\$ 15,4 milhões no 3T06, deve-se ao adiamento das compras para o Dia das Mães (que beneficiou o fluxo de caixa no 2T06) e às compras para o período de Natal, que foram diferidas, já que nosso novo depósito nos permite agendar entregas com maior facilidade. Para os 9M06 o caixa gerado por atividades operacionais foi de R\$ 28,8 milhões comparado a R\$ 21,0 milhões nos 9M05.

Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento

O caixa líquido utilizado nas atividades de investimento foi de R\$ 5,8 milhões no 3T06 e R\$ 2,2 milhões no 3T05.

Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento

No 3T06, o caixa líquido proveniente de atividades de financiamento alcançou R\$ 10,3 milhões.

UPDATE DE PROJEÇÕES

Considerando o resultado do 9M06, a Companhia comunica ao mercado novas expectativas para 2006: receita bruta entre R\$ 820 e R\$ 850 milhões, com EBITDA entre R\$ 65 e R\$ 73 milhões.

Estas projeções não incluem o desempenho da Ingresso.com, Submarino Viagens e Submarino Finance. Nós reportaremos estas atividades separadamente.

INDICADORES DAS SUBSIDIÁRIAS

Conforme ocorrido no trimestre passado, divulgaremos os indicadores operacionais de nossas subsidiárias: Ingresso.com, Submarino Viagens e Submarino Finance.

Indicadores Operacionais	1T06	2T06	3T06
Ingresso.com			
Ingressos vendidos	206.154	350.661	275.368
Receita bruta (R\$ 000's)	1.133	1.478	1.272
EBITDA (R\$ 000's)	279	355	(90)
Clientes ativos (000's)	187	210	220
Submarino Viagens			
Receita bruta de reservas (R\$ 000's)	7.588	8.805	10.384
EBITDA (R\$ 000's)	(556)	(145)	(485)
Passageiros ativos (000's)	12	14	19
Submarino Finance			
Produção	-	248	1.310
EBITDA	-	-	(569)
Cartões emitidos	-	-	1.314



TELECONFERÊNCIAS SOBRE OS RESULTADOS DO 3T06

Teleconferência em português

Hoje, 07 de novembro de 2006, às 10h00 (07:00 AM US EST)
Telefone: +55 (11) 2101-4848
Código: Submarino

Teleconferência em inglês

Hoje, 07 de novembro de 2006, às 12h00 (09:00 AM US EST)
Telefone: +1 (973) 582-2839
Código: Submarino ou 7959426

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.

Dólar médio 3T06: R\$ 2,1709.

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 – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Submarino S/A				
Demonstração do resultado				
Em milhares de reais	Submarino		Subsidiárias	Consolidado
	3T05	3T06	3T06	3T06
Receita bruta de vendas	156.516	211.938	2.613	214.551
Impostos, devoluções e abatimentos	(41.966)	(57.287)	(226)	(57.513)
Receita líquida	114.550	154.651	2.387	157.038
Custo das mercadorias vendidas	(83.498)	(113.146)	(156)	(113.302)
Lucro bruto	31.052	41.505	2.231	43.736
Receita (despesas) operacionais				
Despesas com vendas	(18.503)	(21.379)	(1.881)	(23.260)
Despesas gerais e administrativas	(1.980)	(3.460)	(1.387)	(4.847)
<i>Despesas extraordinárias</i>	(7)	(850)	-	(850)
<i>Outras despesas gerais e administrativas</i>	(1.973)	(2.610)	(1.387)	(3.997)
Despesas financeiras	(1.023)	(1.361)	(394)	(1.755)
Receitas financeiras	2.743	11.271	2.811	14.082
Resultado de equivalência patrimonial	-	593	-	-
Depreciação e amortização	(978)	(1.730)	(344)	(2.074)
	(19.741)	(16.066)	(1.195)	(17.854)
Lucro (prejuízo) operacional	11.311	25.439	1.036	25.882
Receitas (despesas) não operacionais	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferido	-	(3.244)	-	(3.244)
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	(2.530)	(4.525)	(293)	(4.818)
Participações	(175)	(150)	(150)	(300)
Lucro (prejuízo) do período	8.606	17.520	593	17.520
EBITDA	10.401	17.621	(1.187)	16.434
Informações adicionais				
Quantidade de Pedidos	672.958	856.945	-	-
Valor médio por pedido (em Reais)	233	247	-	-
Base de clientes ativos	1.235.232	1.735.348	-	-
Número de ações (ex-tesouraria)	45.940.263	51.385.320	-	-
Lucro por ação (R\$)	0,18733	0,34095	-	-

ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

Submarino S/A						
Balanço Patrimonial						
	Submarino		Subsidiárias		Consolidado	
Em milhares de reais	30/06/2006	30/09/2006	30/06/2006	30/09/2006	30/06/2006	30/09/2006
Ativo						
Circulante						
Disponibilidades	316.159	290.439	80.187	81.533	396.346	371.972
Contas a receber	206.646	231.669	1.570	1.936	208.216	233.605
Desconto do contas a receber	-	-	149	-	149	-
Outros Créditos	15.211	16.119	430	1.652	15.640	17.771
Estoques	51.155	52.432	-	-	51.155	52.432
Despesas pagas antecipadamente	385	391	8	9	393	400
	<u>589.556</u>	<u>591.050</u>	<u>82.344</u>	<u>85.130</u>	<u>671.900</u>	<u>676.180</u>
Realizável a longo prazo						
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Créditos diversos	759	834	-	(1)	759	833
Outros créditos	21.463	17.120	-	-	21.463	17.120
Benefício fiscal no ágio da incorporação	-	-	1.082	1.023	1.082	1.023
Direito de publicidade	-	-	864	864	864	864
	<u>22.222</u>	<u>17.954</u>	<u>1.946</u>	<u>1.886</u>	<u>24.168</u>	<u>19.840</u>
Permanente						
Investimentos	12.858	14.963	(83.049)	(85.120)	(70.191)	(70.157)
Imobilizado	22.638	25.081	997	1.577	23.635	26.658
Diferido	964	1.040	3.189	3.009	4.153	4.049
	<u>36.460</u>	<u>41.084</u>	<u>(78.863)</u>	<u>(80.534)</u>	<u>(42.403)</u>	<u>(39.450)</u>
Total do ativo	<u>648.238</u>	<u>650.088</u>	<u>5.427</u>	<u>6.482</u>	<u>653.665</u>	<u>656.570</u>
Passivo e Patrimônio Líquido						
Circulante						
Fornecedores	96.739	81.350	982	2.099	97.721	83.449
Empréstimo e financiamentos	1.111	1.559	-	-	1.111	1.559
Contas a pagar	12.936	10.515	812	928	13.748	11.443
Parcelamento de impostos e encargos sociais	-	-	-	-	-	-
Salários e encargos sociais a pagar	3.322	4.060	404	704	3.726	4.764
Impostos a recolher	2.344	4.867	230	294	2.574	5.161
Juros sobre capital próprio a pagar / dividendos propostos	2.679	6.836	-	-	2.679	6.836
Adiantamento recebido de cliente	7.167	8.288	984	372	8.151	8.660
	<u>126.298</u>	<u>117.475</u>	<u>3.412</u>	<u>4.397</u>	<u>129.710</u>	<u>121.872</u>
Exigível a longo prazo						
Empréstimo e financiamentos	882	822	-	-	882	822
Parcelamento de impostos e encargos sociais	-	-	-	-	-	-
Provisão para contingências	145	145	-	-	145	145
Outros	1.500	1.250	2.015	2.085	3.515	3.335
	<u>2.527</u>	<u>2.217</u>	<u>2.015</u>	<u>2.085</u>	<u>4.542</u>	<u>4.302</u>
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)						
Capital social	390.015	391.572	-	-	390.015	391.572
Reserva de capital	82.810	79.249	-	-	82.810	79.249
Reserva legal	622	622	-	-	622	622
Reserva especial de expansão	6.929	6.929	-	-	6.929	6.929
Lucro (prejuízos) acumulados	39.037	52.024	-	-	39.037	52.024
	<u>519.413</u>	<u>530.396</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>519.413</u>	<u>530.396</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>648.238</u>	<u>650.088</u>	<u>5.427</u>	<u>6.482</u>	<u>653.665</u>	<u>656.570</u>

ANEXO III – FLUXO DE CAIXA

Submarino S/A				
Fluxo de Caixa				
Em milhares de reais				
	Submarino		Subsidiária	Consolidado
	3T05	3T06	3T06	3T06
Atividades operacionais				
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	8.606	17.520	-	17.520
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais				
Depreciação e amortização	978	1.593	37	1.630
Amortização de ágio	-	138	306	444
Valor residual do Imobilizado baixado	-	-	-	-
Equivalência Patrimonial	-	(593)	593	-
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	103	85	-	85
Provisão para perda na realização dos estoques	180	412	-	412
Desembolso com abertura de capital	-	143	-	143
Imposto de renda diferido	-	3.244	-	3.244
Juros incorridos de empréstimos e financiamentos	165	-	-	-
Juros sobre empréstimos de partes relacionadas	-	-	-	-
Receitas financeiras	(2.743)	(11.271)	(2.810)	(14.081)
	7.289	11.271	(1.874)	9.397
Aumentos (redução)				
Contas a receber	(28.410)	(25.108)	(216)	(25.324)
Desconto de contas a receber	(2.821)	-	-	-
Estoques	(11.333)	(1.689)	-	(1.689)
Despesas pagas antecipadamente	(98)	(6)	(1)	(7)
Outros créditos	690	(908)	(1.223)	(2.131)
Fornecedores	17.440	(15.389)	1.117	(14.272)
Contas pagar	(874)	(2.421)	116	(2.305)
Salários e encargos sociais a pagar	850	738	300	1.038
Impostos a recolher	6	2.523	64	2.587
Dividendos a pagar	-	(376)	-	(376)
Adiantamentos recebidos de clientes	-	1.121	(612)	509
Demais contas a pagar	(231)	-	-	-
Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades operacionais	(17.492)	(30.244)	(2.329)	(32.573)
Atividades de investimento				
Subsidiárias	-	(1.650)	1.410	(240)
Novo galpão	-	(1.146)	-	(1.146)
Outros investimentos	(2.224)	(2.966)	(615)	(3.581)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(2.224)	(5.762)	795	(4.967)
Atividades de financiamento				
Empréstimos e financiamento obtidos	-	545	-	545
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(6)	(157)	-	(157)
Juros pagos por empréstimos e financiamentos	-	-	-	-
Juros pagos antecipadamente	-	-	-	-
Aumento (redução) do realizável a longo prazo	(48)	1.024	-	1.024
Aumento (redução) do exigível a longo prazo	-	(250)	70	(180)
Desembolsos com abertura de capital	-	(143)	-	(143)
Ações em tesouraria	-	1.557	-	1.557
Integralização de capital	39	(3.561)	-	(3.561)
Receitas financeiras	2.743	11.271	2.810	14.081
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	2.728	10.286	2.880	13.166
Aumento (redução) do caixa	(16.988)	(25.720)	1.346	(24.374)
Caixa e equivalentes no início do período	64.731	316.159	80.187	396.346
Caixa e equivalentes no final do período	47.743	290.439	81.533	371.972