



1 T 12

Passo Fundo, 09 de maio de 2012 – A Grazziotin (BM&FBOVESPA: CGRA3 e CGRA4), empresa de comércio varejista do segmento de vestuário e utilidades domésticas, localizada na região sul do país, divulga os resultados do primeiro trimestre de 2012 (1T12). As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto onde estiver indicado de outra forma, são apresentadas em Reais, de acordo com a Legislação Societária Brasileira.

Dados em 31/03/2012

Grazziotin PN
(CGRA4)
R\$ 14,80

Valor de Mercado
R\$ 331,8 milhões

Contatos:
Renata Grazziotin
Dir. Relação c/Investidores
(54) 3316 7401
investidor@grazziotin.com.br

Site:
www.grazziotin.com.br

DESTAQUES DO CONSOLIDADO

- A receita líquida totalizou R\$ 61,9 milhões no trimestre, crescimento de 16,2% em relação ao mesmo período de 2011
- O lucro bruto somou R\$ 31,2 milhões, aumento de 20,8% sobre o 1T11.
- O EBITDA alcançou R\$ 6,3 milhões e a margem EBITDA registrada foi de 10,1%
- O lucro líquido cresceu 12,2% no período, para R\$ 5,2 milhões
- Inauguração de duas lojas no trimestre. Ao final do trimestre, a Companhia contava com 280 pontos-de-venda

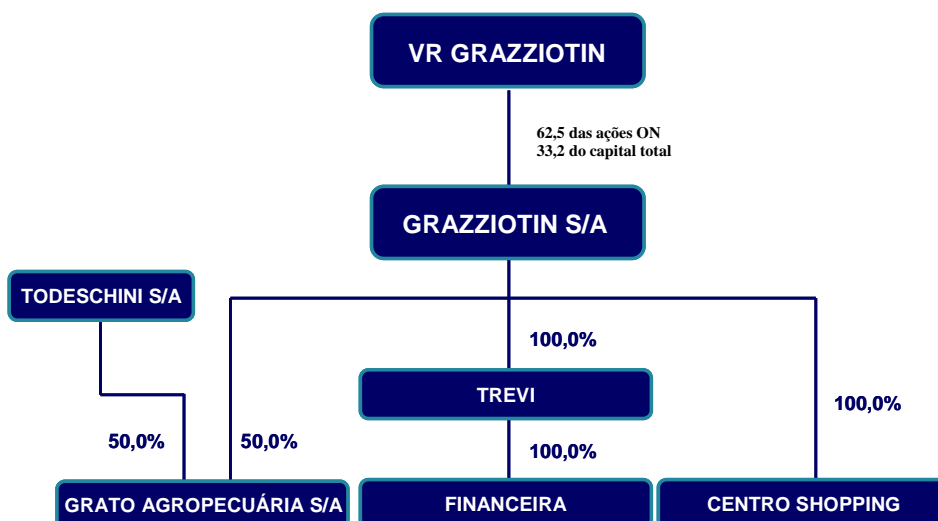
A COMPANHIA

A Companhia atua no segmento de comércio varejista, nos ramos de vestuário e utilidades domésticas, por meio de uma rede de lojas localizadas nos Estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina e Paraná. A estrutura da operação de varejo é composta pelas redes Grazziotin, Por Menos, Tottal e Franco Giorgi. Além dessas, as empresas Centro Shopping, Grato Agropecuária e Grazziotin Financiadora são controladas pelo Grupo.

A Administração da Companhia é sediada em Passo Fundo (RS), onde estão localizados seus escritórios, área de treinamento e centros de distribuição.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Grazziotin S/A é controlada pela VR Grazziotin, que possui 62,5% das ações ordinárias.



REDES DE LOJAS

- GRAZZIOTIN

A rede Grazziotin caracteriza-se por ser uma loja de vestuário, decoração para casa, voltada à família, auto-serviço, volume de produtos com preço baixo e crediário facilitado, busca constante de novos clientes visando à satisfação e fidelização dos mesmos.

- POR MENOS

A rede Pormenos é de auto-serviço que comercializa produtos de qualidade, com variedade, volume, preço baixo e crediário facilitado aos seus clientes. Seu mix de produtos tem como segmento linha íntima, confecções, calçados, cama, mesa e banho.

Tem como público-alvo o varejo popular, sendo em sua maioria, mulheres que compram para toda a família.

- TOTTAL

A Rede Tottal Casa e Conforto buscará se destacar em comercializar produtos de utilidades do lar, nos setores de bazar e cama, mesa e banho, com direcionamento para produtos com qualidade e preços competitivos .

- FRANCO GIORGI

A grife Franco Giorgi, marca própria de moda masculina que garante qualidade, conforto, estilo e tendência. Prioriza encantar seus clientes e, assim, atingir os objetivos de venda e lucratividade.

VANTAGENS COMPETITIVAS

As redes de lojas da Companhia oferecem produtos de qualidade com preços competitivos, destinados ao público de baixa renda. O sistema é de auto-serviço.

O crediário facilitado - tanto em prazo, como em condições de pagamento - fator positivo que atrai os consumidores.

A decisão de praticar vendas sem acréscimo, repercutiu de forma favorável junto ao consumidor.

Temos lojas enxutas e pequenas (300m²), e sua maioria em cidades com 50.000 a 110.000 habitantes.

A distância máxima de 700 km da sede e centros de distribuição às lojas facilita a logística do Grupo.

CONTROLADAS

- CENTRO SHOPPING

A Companhia é proprietária do Centro Shopping, que compreende uma área de 7.500 m² distribuídos em cinco andares na cidade de Porto Alegre (RS).

O shopping é bem localizado, em região de fácil acesso, na rua Voluntários da Pátria, onde o fluxo diário é de 200 mil pessoas. O ambiente é climatizado, possui praça de alimentação, excelente infra-estrutura e segurança. É destinado aos públicos C e D.

O faturamento do Centro Shopping totalizou R\$ 528,8 mil no 1T12, crescimento de 9,2% em relação aos R\$ 484,1 mil no mesmo período de 2011. O lucro cresceu 30,1% no período, de R\$ 81,5 mil para R\$ 106,1 mil.

- GRATO AGROPECUÁRIA

A Grato é uma empresa do setor agropecuário localizada na região centro-oeste da Bahia, no município de São Desidério. Atua no plantio de soja e milho, e explora a pecuária com a venda de novilhos.

No 1T12, o faturamento da Grato totalizou R\$ 2,2 milhões. Crescimento de 1.228% em relação aos 0,1 milhão do mesmo período de 2011.

O crescimento do faturamento no trimestre, é reflexo da venda de milho, aproveitando o bom momento de seu preço.

O lucro no período foi de R\$ 587 mil, ante um prejuízo de R\$ 57 mil no 1T11.

- GRAZZIOTIN FINANCIADORA

A Grazziotin Financiadora foi constituída com o objetivo de financiar as vendas dos clientes das redes de varejo e oferecer crédito pessoal, em busca de sinergia entre suas operações e otimização dos resultados da Companhia.

A Companhia passou a praticar vendas parceladas sem acréscimo em todas as redes, nas condições de até três ou mais pagamentos, em virtude da concorrência estabelecida. Desta forma, a carteira de financiamento e os acréscimos das operações CDC reduziram sensivelmente, pois as vendas sem acréscimo passaram a fazer parte da carteira de clientes da controladora.

A Grazziotin Financiadora oferece crédito pessoal para clientes da controladora com bom histórico de pagamentos, limitado a R\$ 750,00 parcelados em até dez vezes, com taxa de juros entre 8,99% e 12,29% ao mês.

No 1T12, o montante emprestado atingiu R\$ 8,2 milhões, 35,8% superior aos R\$ 6,0 milhões emprestados no 1T11.

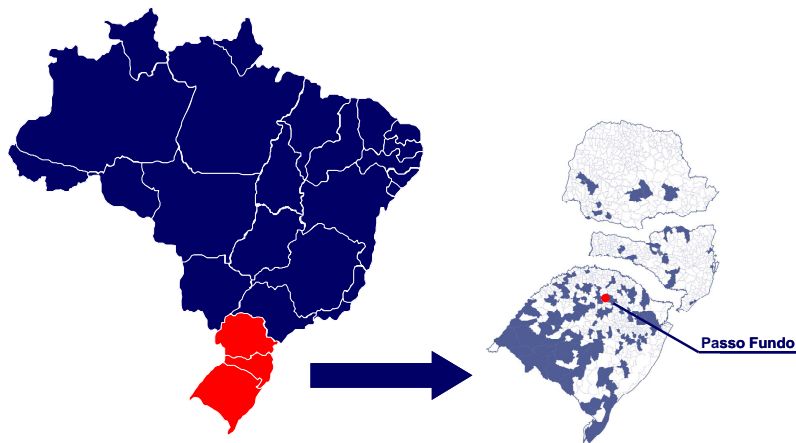
Valor Dos Acréscimos Apropriados Nas Operações:

	1T11	1T12	
CDC	208,9	371,7	77,9
CRÉDITO PESSOAL	2.009,7	2.889,5	43,8

A carteira de clientes da controladora é constituída por 400 mil clientes ativos, em sua grande maioria não bancarizada e com renda familiar em torno de três salários mínimos.

INFORMAÇÕES DAS LOJAS

As lojas da Companhia estão localizadas nos Estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina e Paraná. A sede está localizada na cidade gaúcha de Passo Fundo.



Rede	Nº de lojas no 4T11	Nº de lojas Inauguradas	Nº de lojas Fechadas	Nº de lojas no 1T12	Nº de cidades
Grazziotin	38	1	1	38	38
Tottal	60	0	1	59	55
Pormenos	159	1	2	158	140
Franco Giorgi	26	0	1	25	23
TOTAL	283	2	5	280	153

Distribuição Geográfica		
	1T11	1T12
SC	19	20
PR	20	20
RS	109	113
TOTAL	148	153

	1T11	1T12	1T11 / 1T12
Número de Lojas	270	280	
Área de Vendas (m²)	107.730	111.261	3,3%
Número de Colaboradores Total	2.039	2.103	3,1%
Número de Colaboradores na sede	298	309	3,7%

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

RECEITA LÍQUIDA

A receita líquida do 1T12 alcançou R\$ 57,1 milhões, crescimento de 12,9% em relação aos R\$ 50,6 milhões registrados no 1T11. O aumento na receita foi impulsionado pela elevação do valor gasto por clientes, que tiveram aumento de sua renda e aumento do valor médio dos produtos, pois tivemos menos demarcações de preços. Contribuiu também, a maior eficiência em nossa logística de distribuição, e a eficiência de nossos eventos. Com estas estratégias, os negócios tiveram boa performance, destacando-se a rede Por Menos. A Companhia permanece incentivando junto a seus clientes a opção de parcelar em condições com ou sem acréscimo. A redução das vendas a vista, confirmou o acerto da estratégia.

COMPOSIÇÃO DAS VENDAS

	1T11	1T12
A prazo sem acréscimo	46,6%	52,2%
A vista	34,6%	30,0%
Cartões de crédito e débito	11,6%	11,1%
A prazo com acréscimo	7,2%	6,7%
	100,0%	100,0%

COMPOSIÇÃO DO FATURAMENTO

	1T11	1T12
Grazziotin	28,7%	26,1%
Tottal	17,6%	19,5%
Pormenos	48,7%	49,8%
Franco Giorgi	5,0%	4,6%
	100,0%	100,0%

MESMAS LOJAS (R\$ MILHÕES)

As vendas das mesmas lojas no 1T12 foi de R\$ 75,5 milhões, e no 1T11 foi de 66,5 milhões, um crescimento de 9,6%. As novas lojas representaram 3,8% das vendas do trimestre.

TICKET MÉDIO

	1T11	1T12	
Ticket médio das vendas	48,82	58,92	+ 20,68%
Ticket médio das vendas a prazo	88,11	99,07	+ 12,43% (não inclui os acréscimos)

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

O lucro bruto totalizou R\$ 27,1 milhões do 1T12 e representou crescimento de 17,3% em relação ao 1T11. A margem bruta foi de 47,5% no período, superior em 1,8 pontos percentuais a do 1T11.

A margem aumentou no período, pela menor necessidade de liquidar os produtos de verão.

DESPESAS COM VENDAS E ADMINISTRATIVAS

As despesas com vendas totalizaram R\$ 20,5 milhões no 1T12, o que representa 35,9% sobre a receita líquida do período, um acréscimo de 2,4 pontos percentuais em relação ao 1T11.

O aumento desta despesa ocorreu principalmente com as perdas do crediário, que subiram de 2,62% das vendas no 1T11, para 4,29% das vendas no 1T12.

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 3,5 milhões no 1T12, um acréscimo de 11,1% em relação às do mesmo período de 2011, mantendo-se no patamar de 6,3% sobre as vendas.

Nosso empenho em manter as despesas da administração sob controle, tem sido positivo, pois estas cresceram em % menor do que as vendas.

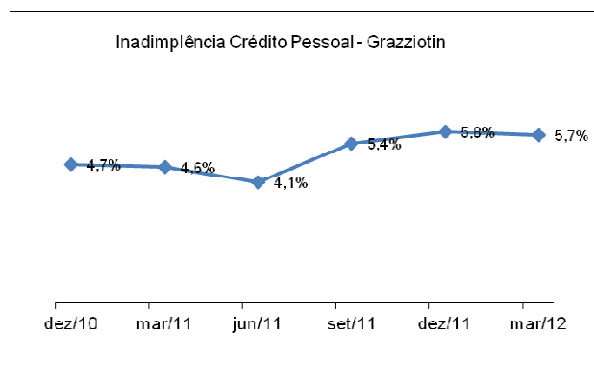
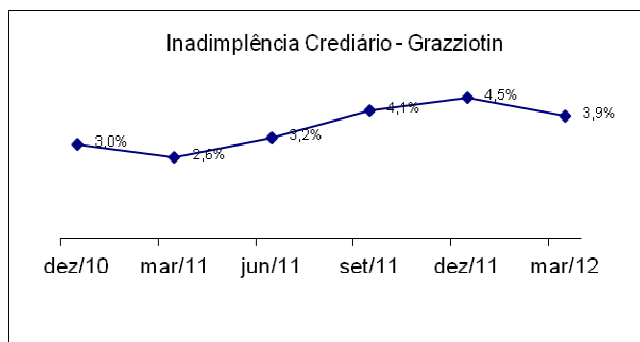
- INADIMPLÊNCIA

O nível de inadimplência do crediário subiu de 2,6% no 1T11 para 3,9% no 1T12, enquanto nas operações de crédito pessoal, apresentou alta de 1,1 ponto percentual no 1T12, de 4,6% em março de 2011 para 5,7% em março de 2012.

A alta da inadimplência representa a elevação do nível de endividamento, tanto pelas nossas estratégias de incentivar as vendas a prazo, como aproveitar ao máximo os limites de crédito dos clientes, incentivando as vendas.

Estamos atentos a esta situação, melhorando nossas análises dos perfis de crédito, e melhorando nossos métodos de cobrança.

O gráfico a seguir mostra a perda efetiva após 180 dias do vencimento sobre os valores a receber no período.



LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

O lucro líquido totalizou R\$ 5,2 milhões no 1T12, aumento de 12,2% sobre o 1T11, com margem líquida de 9,1%. O crescimento do lucro líquido deveu-se a ganhos operacionais.

EBITDA E MARGEM EBITDA

A inclusão de informações sobre o EBITDA visa apresentar uma medida do desempenho econômico operacional. O EBITDA é formado pelo lucro (prejuízo) líquido acrescido ou diminuído do imposto de renda e da contribuição social, resultado financeiro e depreciação e amortização do período. O EBITDA não é uma medida de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, tampouco deve ser considerado isoladamente, ou como uma alternativa ao lucro líquido, como medida de desempenho operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais, ou como medida de liquidez. O EBITDA não possui significado padronizado e a nossa definição de EBITDA pode não ser comparável àquela utilizada por outras sociedades.

EBITDA CONSOLIDADO:

Cálculo do EBITDA (R\$ milhões)	1T11	1T12	1T11 /1T12
Receita Operacional Líquida	53,3	61,9	16,1%
Resultado Líquido do Exercício	4.652	5.219	12,2%
Provisão para IR e CS	2.802	3.000	7,1%
Resultado Financeiro Líquido	(3.807)	(3.704)	(2,7%)
Depreciação e Amortização	1.589	1.775	11,7%
EBITDA	5.236	6.290	20,1%
Margem EBITDA	9,8%	10,1%	0,3 p.p.

O EBITDA no 1T12 totalizou R\$ 6,3 milhões, alta de 20,1 % em relação ao mesmo período de 2011, enquanto a margem EBITDA aumentou 0,3 ponto percentual em comparação à do primeiro trimestre de 2011.

DISPONIBILIDADES (CONSOLIDADO)

DESCRIÇÃO	31/12/11	31/03/12
Caixas e Bancos c/Corrente	5.546.073	6.850.633
Certificados de Depósitos Bancários	59.935.848	51.285.588
TOTAL	65.481.921	58.136.221

Os Caixas correspondem a bens numerários em moeda nacional.

Os Bancos c/correntes são representados pelas contas de livre movimentação, mantidas com instituições financeiras, e correspondem ao saldo existente no final do exercício.

As aplicações financeiras são mantidas em bancos, financeiras e corretoras, de primeira linha com diversos vencimentos, podendo ser resgatadas a qualquer tempo.

As aplicações em certificados de depósitos bancários estão acrescidas dos rendimentos pactuados até a data do encerramento dos períodos, nas modalidades de encargos pós e prefixados, correspondente à taxa média de captação de 99% a 101% do CDI.

INVESTIMENTOS

Os investimentos da Companhia no 1T12 totalizaram R\$ 2,6 milhões, 15,0% a mais do que o mesmo período do ano anterior.

INVESTIMENTOS	1T11	1T12
Prédios e Construções	1.065	235
Instalações Comerciais	421	1.355
Equip. e inst. de escritório	194	368
Tecnologia da Informação	137	66
Veículos	139	43
Benfeitorias em imóveis locados	272	513
TOTAL	2.228	2.580

PERSPECTIVAS

A Companhia mantém a previsão de abrir de 10 a 12 novas lojas, durante o ano de 2012.

O foco é consolidar as lojas existentes e desenvolver as que estão em processo de maturação, o que tem repercutido no crescimento de 9,6% nas mesmas lojas.

MERCADO DE CAPITAIS

GOVERNANÇA CORPORATIVA

A Grazziotin é companhia aberta desde 1979. O Estatuto da empresa prevê dividendos iguais às ações ordinárias e preferenciais e assegura 100% de *tag along* para todas as ações.

O atual Conselho de Administração da Companhia é composto por seis membros, dos quais dois independentes indicados pelos acionistas minoritários.

A Companhia tem Conselho Fiscal desde 2005, instalado em caráter não permanente a pedido dos acionistas minoritários.

Em 2009, foi criado o POPA - Plano de Opção de Compra de Ações, que tem como objetivo a retenção dos principais executivos da Companhia e de suas controladas, premiando os resultados alcançados e incentivando o comprometimento dos mesmos, alinhando seus interesses aos dos acionistas.

CAPITAL SOCIAL

Capital Social (31/03/2012)	Quantidade de Ações
Ordinárias	8.759.925
Preferenciais	12.949.533
Total	21.709.458

Aviso Legal: As informações contidas neste documento podem incluir declarações que representem expectativas sobre os negócios da Companhia, projeções e metas operacionais e financeiras. Eventuais declarações dessa natureza constituem-se em meras previsões baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da companhia. Estas expectativas são altamente dependentes das condições do mercado, do desempenho econômico geral do país, do setor, e dos mercados internacionais, estando sujeitas a mudanças. Portanto, as mesmas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores.

ANEXO I

BALANÇO PATRIMONIAL CONTROLADORA – ATIVO

	31.03.2012	31.03.2011
	R\$	R\$
TOTAL DO ATIVO	394.412.961	369.372.781
CIRCULANTE	163.976.929	158.359.644
DISPONIBILIDADE	37.000.592	48.004.673
CAIXA / BANCOS	5.562.699	4.643.432
APLIC.LIQ.IMEDIATA	31.437.893	43.361.241
DIREITOS REALIZAVEIS	125.377.276	108.887.779
CLIENTES	63.602.532	56.321.391
(-) AJUSTE A VALOR PRESENTE CLIENTES	(1.262.125)	(896.283)
IMPOSTOS A RECUPERAR	240.794	317.757
ESTOQUES	59.875.604	49.515.579
OUTRAS CONTAS A RECEBER	2.920.471	3.629.335
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	1.599.061	1.467.192
NÃO CIRCULANTE	230.436.032	211.013.137
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	4.868.539	6.754.826
DEPOSITOS JUDICIAIS	960.241	3.674.649
IMPOSTOS A RECUPERAR	1.963.881	1.510.702
INVESTIMENTOS TEMPORARIOS	1.944.417	1.569.475
INVESTIMENTOS	95.753.921	87.284.443
IMOBILIZADO	129.786.450	116.946.746
INTANGÍVEL	27.122	27.122

ANEXO II

BALANÇO PATRIMONIAL CONTROLADORA – PASSIVO

	31.03.2012	31.03.2011
	R\$	R\$
TOTAL DO PASSIVO	394.412.961	369.372.781
CIRCULANTE	72.726.559	60.391.480
FORNECEDORES	49.040.886	39.268.391
(-) AJUSTE A VALOR PRESENTE	(791.529)	(695.551)
ENCARGOS SOCIAIS	2.976.815	2.613.016
ENCARGOS FISCAIS	2.402.188	1.786.315
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	4.117.695	4.145.600
JUROS S/CAPITAL PROPRIO	9.925.308	8.902.110
FÉRIAS E ENCARGOS	3.791.409	3.298.839
OUTROS DEBITOS	1.263.787	1.072.760
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	24.533.129	27.836.457
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	24.533.129	33.591.698
(-) DEPÓSITOS JUDICIAIS	-	(8.569.480)
PROVISÃO P/CONTINGENCIAS TRABALHISTAS	-	2.814.239
PATRIMÔNIO LIQUIDO	297.153.273	281.144.844
CAPITAL SOCIAL	140.386.456	100.491.500
RESERVAS DE CAPITAL	-	-
AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	90.182.155	90.547.301
RESERVA DE LUCROS	66.584.662	90.106.043

ANEXO III

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS CONTROLADORA

	1T12	1T11	Variação
	R\$	R\$	%
RECEITA LIQUIDA	57.136.712	50.615.534	12,88
CUSTO MERCADORIAS VENDIDAS	(30.004.758)	(27.489.418)	9,15
LUCRO BRUTO	27.131.954	23.126.116	17,32
DESPESAS COM VENDAS	(20.561.578)	(16.965.217)	21,20
DESPESAS GERAIS E ADMINIST.	(3.544.858)	(3.189.812)	11,13
DEPRECIACÃO	(1.630.652)	(1.462.761)	11,48
OUTRAS RECEIT.OPERACIONAIS	426.589	356.392	19,70
OUTRAS DESP.OPERACIONAIS	(123.228)	(18.467)	567,29
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	2.244.422	1.493.649	50,26
LUCRO OPERACIONAL	3.942.649	3.339.900	18,05
RECEITAS FINANCEIRAS	4.464.637	4.248.558	5,09
RECEITAS FINANCEIRAS	3.058.335	2.631.538	16,22
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	1.406.302	1.617.020	(13,03)
DESPESAS FINANCEIRAS	(1.464.293)	(1.138.555)	28,61
DESPESAS FINANCEIRAS	(94.159)	(63.189)	49,01
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	(1.370.134)	(1.075.366)	27,41
RECEITAS FINANCEIRAS LIQUIDAS	3.000.344	3.110.003	(3,53)
LUCRO ANTES IR/CSSL	6.942.993	6.449.903	7,64
PROVISÃO P/CSSL e IRPJ	(1.723.208)	(1.797.386)	(4,13)
LUCRO LIQUIDO PERIODO	5.219.785	4.652.517	12,19

ANEXO IV

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO – ATIVO

	31.03.2012	31.03.2011
	R\$	R\$
TOTAL DO ATIVO	419.010.827	392.232.688
CIRCULANTE	211.865.594	196.794.226
DISPONIBILIDADE	58.136.221	67.194.178
CAIXA / BANCOS	6.850.633	4.955.369
APLIC.LIQ.IMEDIATA	51.285.588	62.238.809
DIREITOS REALIZAVEIS	151.926.492	128.047.964
CLIENTES	64.207.554	56.971.210
(-) AJUSTE A VALOR PRESENTE CLIENTES	(1.262.125)	(896.283)
OPERAÇÕES DE CREDITO	22.610.402	16.018.234
(-) PROVISÃO PARA OPERAÇÕES DE CREDITO	(1.457.734)	(720.405)
ESTOQUES	65.875.493	53.321.316
CREDITOS DIVERSOS A RECEBER	1.952.902	3.353.892
DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	1.802.881	1.552.084
NÃO CIRCULANTE	207.145.233	195.438.462
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	4.882.539	6.856.156
CLIENTES	4.882.539	6.856.156
IMOBILIZADO	202.231.332	188.550.944
INTANGÍVEL	31.362	31.362

ANEXO V

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO – PASSIVO

	31.03.2012	31.03.2011
	R\$	R\$
TOTAL DO PASSIVO	419.010.827	392.232.688
CIRCULANTE	75.484.595	61.323.499
FORNECEDORES	48.290.160	38.597.119
ENCARGOS SOCIAIS	1.865.062	1.607.615
ENCARGOS FISCAIS	4.153.419	3.269.383
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	4.408.908	4.512.830
DIVIDENDOS A PAGAR	-	-
JUROS S/CAPITAL PROPRIO	9.925.324	8.902.122
FÉRIAS E ENCARGOS	3.844.598	3.344.784
OUTROS DEBITOS	2.997.124	1.089.646
	-	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	46.372.959	49.764.346
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	46.372.651	55.519.352
(-) DEPÓSITOS JUDICIAIS	-	(8.569.480)
PROVISÃO P/CONTINGENCIAS TRABALHISTAS	-	2.814.239
TITULOS A PAGAR	-	-
PARTICIPAÇÃO AÇION NÃO CONTR	308	235
PATRIMÔNIO LIQUIDO	297.153.273	281.144.843
CAPITAL SOCIAL	140.386.456	100.491.500
RESERVAS DE CAPITAL	-	-
AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	90.182.155	90.547.301
RESERVA DE LUCROS	66.584.662	90.106.042

ANEXO VI

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	1T12 R\$	1T11 R\$	Variação %
RECEITA LIQUIDA	61.946.703	53.330.842	16,16
CUSTO MERCADORIAS VENDIDAS	(30.754.647)	(27.516.608)	11,77
LUCRO BRUTO	31.192.056	25.814.234	20,83
DESPESAS COM VENDAS	(20.534.278)	(16.941.217)	21,21
DESPESAS GERAIS E ADMINIST.	(4.730.875)	(4.017.243)	17,76
DEPRECIACÃO	(1.775.733)	(1.589.221)	11,74
OUTRAS RECEIT.OPERACIONAIS	467.118	400.648	16,59
OUTRAS DESP.OPERACIONAIS	(102.085)	(18.467)	452,80
LUCRO OPERACIONAL	4.516.203	3.648.734	23,77
RECEITAS FINANCEIRAS	5.190.876	4.985.051	4,13
RECEITAS FINANCEIRAS	3.784.574	3.368.031	12,37
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	1.406.302	1.617.020	(13,03)
DESPESAS FINANCEIRAS	(1.486.819)	(1.178.970)	26,11
DESPESAS FINANCEIRAS	(116.685)	(103.604)	12,63
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	(1.370.134)	(1.075.366)	27,41
RECEITAS FINANCEIRAS LIQUIDAS	3.704.057	3.806.081	(2,68)
LUCRO ANTES IR/CSSL	8.220.260	7.454.815	10,27
PROVISÃO P/CSSL e IRPJ	(3.000.456)	(2.802.284)	7,07
LUCRO LIQUIDO EXERCICIO	5.219.804	4.652.531	12,19
LUCRO LIQUIDO EXERCICIO			
Participação Acionistas da Emp Control	5.219.785	4.652.517	
Participação Acionistas não Controladores	19	14	
LUCRO LIQUIDO EXERCICIO	5.219.804	4.652.531	