



# 1 T 13

*Passo Fundo, 30 de abril de 2013 – 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 2013 (1T13). 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 31/03/2013

Grazziotin PN  
(CGRA4)  
R\$ 19,40

Valor de Mercado  
R\$ 425,4 milhões

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

Site:  
[www.grazziotin.com.br](http://www.grazziotin.com.br)

## DESTAQUES DO CONSOLIDADO

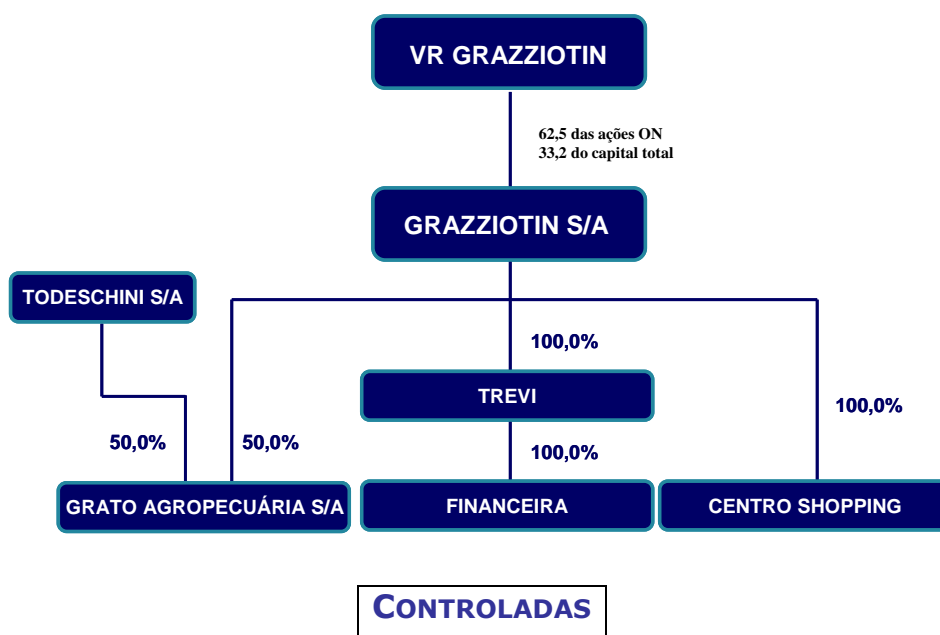
- A receita líquida totalizou R\$ 67,2 milhões no trimestre, crescimento de 8,4% em relação ao mesmo período de 2012.
- O lucro bruto somou R\$ 35,5 milhões, aumento de 13,7% sobre o 1T12.
- O EBITDA alcançou R\$ 10,1 milhões e a margem EBITDA registrada foi de 15,0%.
- O lucro líquido cresceu 43,4% no período, para R\$ 7,5 milhões
- Ao final do trimestre, a Companhia contava com 288 pontos-de-venda.

## A COMPANHIA

A Companhia com sede em Passo Fundo (RS) atua no segmento de comércio varejista, nos ramos de vestuário e utilidades domésticas, operando lojas localizadas nos Estados do Rio Grande do Sul, Santa Catarina e Paraná. Além das redes de lojas Grazziotin, Por Menos, Tottal e Franco Giorgi, as empresas Centro Shopping, Grato Agropecuária e Grazziotin Financiadora são controladas pelo Grupo.

### ESTRUTURA SOCIETÁRIA

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



#### - CENTRO SHOPPING

A Companhia é proprietária do Centro Shopping, numa área de 7.500 m<sup>2</sup> 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 infraestrutura e segurança. É destinado aos públicos C e D. O faturamento do Centro Shopping totalizou R\$ 765,7 mil no 1T13 e o lucro cresceu 91,8% no período para R\$ 203,6 mil.

#### - GRATO AGROPECUÁRIA

A Grato é uma empresa do setor agropecuário localizada na região centro-oeste da Bahia, no município de São Desidério, numa área de 10.700 hectares. Atua no plantio de soja e milho, e explora a pecuária com a venda de novilhos. No 1T13, o faturamento da Grato totalizou R\$ 540,3 mil e o lucro R\$ 86,4 mil.

#### - GRAZZIOTIN FINANCIADORA

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

A Companhia pratica vendas parceladas seja com ou sem acréscimo em todas as redes. As vendas sem acréscimo fazem parte da carteira da controladora. As vendas com acréscimo fazem parte da carteira de clientes da Financiadora.

A Grazziotin Financiadora oferece crédito pessoal para clientes da controladora com bom histórico de pagamentos.

**COMENTÁRIOS DA CONTROLADORA**

**Redes De Lojas:**

**- GRAZZIOTIN**

A rede Grazziotin caracteriza-se por ser uma loja de vestuário, decoração para casa, voltada à família, autosserviço, volume de produtos com preço baixo e crediário facilitado, visando à satisfação e fidelização de seus clientes.

**- POR MENOS**

A rede Pormenos é de autosserviço que comercializa produtos de qualidade, com variedade, volume, preço baixo e crediário facilitado aos seus clientes. Seu mix de produtos é composto por 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 comercializa 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 Rede 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**

Os mais de 2.200 colaboradores possuem plano de carreira e recebem 50.000 horas de treinamento/mês. Todas as posições de liderança e chefias são preenchidas com promoções internas.

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

Temos lojas enxutas e pequenas (300m<sup>2</sup>), em sua maioria em cidades com 50.000 a 100.000 habitantes.

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

**INFORMAÇÕES DAS LOJAS**

Rede	Nº de lojas no 4T12	Nº de lojas Inauguradas	Nº de lojas Fechadas	Nº de lojas no 1T13	Nº de cidades
Grazziotin	44	0	1	43	43
Tottal	58	0	0	58	53
Pormenos	164	0	1	163	144
Franco Giorgi	24	0	0	24	22
<b>TOTAL</b>	<b>290</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>288</b>	<b>157</b>

	Distribuição Geográfica	
	1T12	1T13
SC	20	21
PR	20	20
RS	113	116
<b>TOTAL</b>	<b>153</b>	<b>157</b>

	1T12	1T13	1T12 / 1T13
Número de Lojas	280	288	
Área de Vendas (m <sup>2</sup> )	111.261	116.055	4,3%
Número de Colaboradores Total	2.103	2.142	1,9%
Número de Colaboradores na sede	309	316	2,3%

**RECEITA**

As vendas brutas das mesmas lojas no 1T13 foram de R\$ 83,8 milhões com crescimento de 7,2%.

As novas lojas representaram 3,6% das vendas do trimestre.

O aumento na receita foi impulsionado pela venda da Páscoa, que neste ano aconteceu no primeiro trimestre, temperaturas mais amenas no mês de março, que ajudaram na venda de produtos de inverno, e a eficiência de nossas campanhas de vendas.

**COMPOSIÇÃO DAS VENDAS E TICKET MÉDIO**

	1T12	1T13
A prazo sem acréscimo	52,2%	38,0%
A vista	30,0%	29,4%
Cartões de crédito e débito	11,1%	10,9%
A prazo com acréscimo	6,7%	21,7%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	1T12	1T13	
Ticket médio das vendas	58,92	64,62	+ 9,67%
Ticket médio das vendas a prazo	99,07	104,54	+ 5,52% (não inclui os acréscimos)

**COMPOSIÇÃO DO FATURAMENTO**

	1T12	1T13
Graziotin	26,1%	25,5%
Tottal	19,5%	18,9%
Pormenos	49,8%	51,5%
Franco Giorgi	4,6%	4,1%
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**MARGEM**

O lucro bruto totalizou R\$ 35,5 milhões no 1T13 e representou crescimento de 13,7% em relação ao 1T12. A margem bruta foi de 52,8% no período, superior em 2,5 pontos percentuais a do 1T12. O aumento da margem foi uma consequência de varias ações, destacando-se a redução de cortes de preços e uma melhor distribuição de estoques entre as filiais.

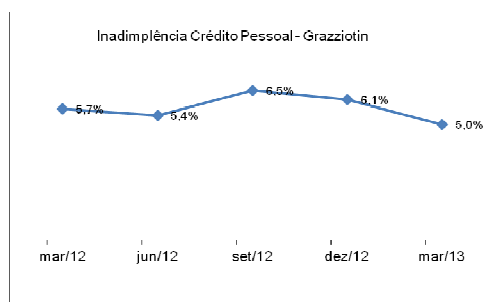
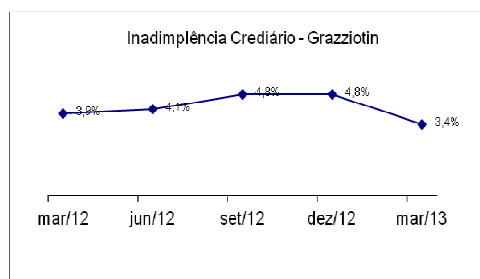
**DESPESAS COM VENDAS E ADMINISTRATIVAS**

As despesas com vendas totalizaram R\$ 21,3 milhões no 1T13, o que representa 31,7% sobre a receita líquida do período, um decréscimo de 1,4 pontos percentuais em relação ao 1T12. A redução destas despesas ocorreu devido à otimização dos investimentos em propaganda e a queda nas perdas do crediário para 3,3% das vendas liquidas no 1T13; As demais despesas com vendas cresceram em percentual menor do que as vendas.

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 4,8 milhões no 1T13, um decréscimo de 0,4 pontos percentuais em relação do 1T12.

**INADIMPLÊNCIA**

O gráfico a seguir mostra a perda efetiva após 180 dias do vencimento sobre os valores a receber no período. Os índices atingiram seu pico em setembro e encerraram o ano em queda.



A redução nos índices e no valor de perdas deve-se a redução dos limites de alguns perfis de clientes, redução dos prazos de venda, e restrições em regiões onde identificamos problemas de liquidez. Permanecemos evoluindo nossas análises dos perfis de crédito, e aprimorando nossos métodos de cobrança.

### LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA

O lucro líquido totalizou R\$ 7,5 milhões no 1T13, um acréscimo de 43,5% sobre o 1T12, com margem líquida de 11,1%.

### COMENTÁRIOS DO CONSOLIDADO

### EBITDA E MARGEM EBITDA

A inclusão de informações sobre o EBITDA visa apresentar uma medida do desempenho econômico operacional. 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.

Cálculo do EBITDA Consolidado (R\$ milhões)	1T12	1T13	1T12 /1T13
Receita Operacional Líquida	61,9	67,2	8,6%
Resultado Líquido do Exercício	5.219	7.489	43,5%
Provisão para IR e CS	3.000	4.055	35,2%
Resultado Financeiro Líquido	(3.704)	(3.882)	4,8%
Depreciação e Amortização	1.775	2.451	38,1%
<b>EBITDA</b>	<b>6.290</b>	<b>10.113</b>	<b>60,8%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>10,1%</b>	<b>15,0%</b>	<b>4,9 p.p.</b>

### DISPONIBILIDADES

DESCRIÇÃO	31/12/12	31/03/13
Caixas e Bancos	7.906.201	6.546.314
Certificados de Depósitos Bancários	67.134.973	64.012.895
<b>TOTAL</b>	<b>75.041.174</b>	<b>70.559.209</b>

Os Caixas correspondem a bens numerários em moeda nacional. Os Bancos 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.

### INVESTIMENTOS

Os investimentos da Companhia no 1T13 totalizaram R\$ 2,8 milhões.

<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>1T12</b>	<b>1T13</b>
Prédios de lojas e depósitos	235	888
Instalações Comerciais	1.355	835
Equip. e inst. de escritório	368	314
Tecnologia da Informação	66	260
Veículos	43	0
Benfeitorias em imóveis locados	513	545
<b>TOTAL</b>	<b>2.580</b>	<b>2.842</b>

A Companhia prevê abrir 12 novas lojas durante o ano de 2013. Temos 06 lojas contratadas, a inaugurar nos próximos meses.

### 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 sete membros, dos quais dois independentes.

A Companhia tem Conselho Fiscal desde 2005, instalado em caráter não permanente.

Em 2009, foi criado o POPA - Plano de Opção de Compra de Ações, que tem como objetivo incentivar e premiar os principais executivos da Companhia e de suas controladas.

A Companhia adotou política de divulgação de informações ao mercado, a qual estabelece normas de conduta e relacionamento.

### CAPITAL SOCIAL

<b>Capital Social (31/03/2013)</b>	<b>Quantidade de Ações</b>
<b>Ordinárias</b>	8.759.925
<b>Preferenciais</b>	13.008.320
<b>Total</b>	<b>21.768.245</b>

**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**

	<b>ATIVO</b>	
	<i>CONTROLADORA</i>	
	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
	R\$	R\$
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>421.486.970</b>	<b>396.412.961</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>192.544.636</b>	<b>163.976.929</b>
<b>DISPONIBILIDADE</b>	<b>73.846.337</b>	<b>37.000.592</b>
CAIXA / BANCOS	5.664.411	5.562.699
APLIC.LIQ.IMEDIATA	68.181.926	31.437.893
<b>DIREITOS REALIZAVEIS</b>	<b>117.055.440</b>	<b>125.377.276</b>
CLIENTES	58.371.877	63.602.532
(-) AJUSTE A VALOR PRESENTE CLIENTES	(1.416.224)	(1.262.125)
IMPOSTOS A RECUPERAR	2.267.938	240.794
ESTOQUES	57.094.099	59.875.604
OUTRAS CONTAS A RECEBER	737.750	2.920.471
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	1.642.859	1.599.061
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>228.942.334</b>	<b>232.436.032</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>2.789.098</b>	<b>4.868.539</b>
CRÉDITO COM CONTROLADAS	-	-
DEPOSITOS JUDICIAIS	492.596	960.241
IMPOSTOS A RECUPERAR	573.503	1.963.881
INVESTIMENTOS TEMPORARIOS	1.722.999	1.944.417
PROVISÃO PARA REDUÇÃO A VALOR MERCADO	-	-
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>85.472.143</b>	<b>97.753.921</b>
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>140.653.971</b>	<b>129.786.450</b>
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>27.122</b>	<b>27.122</b>

**ANEXO II**

**BALANÇO PATRIMONIAL CONTROLADORA – PASSIVO**

	<b>PASSIVO</b>	
	<i>CONTROLADORA</i>	
	31.03.2013	31.03.2012
	R\$	R\$
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>421.486.970</b>	<b>394.412.961</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>70.556.488</b>	<b>72.726.559</b>
FORNECEDORES	41.668.660	49.040.886
(-) AJUSTE A VALOR PRESENTE	(663.859)	(791.529)
ENCARGOS SOCIAIS	2.040.270	2.976.815
ENCARGOS FISCAIS	6.824.844	2.402.188
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	4.660.849	4.117.695
DIVIDENDOS A PAGAR		-
JUROS S/CAPITAL PROPRIO	10.445.095	9.925.308
FÉRIAS E ENCARGOS	4.192.112	3.791.409
OUTROS DEBITOS	1.388.517	1.263.787
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>24.891.466</b>	<b>24.533.129</b>
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	24.891.466	24.533.129
(-) DEPÓSITOS JUDICIAIS		
PROVISÃO P/CONTINGENCIAS TRABALHISTAS		
<b>PATRIMÔNIO LIQUIDO</b>	<b>326.039.016</b>	<b>297.153.273</b>
CAPITAL SOCIAL	140.950.812	140.386.456
RESERVAS DE CAPITAL	-	-
AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	88.780.408	90.182.155
RESERVA DE LUCROS	96.307.796	66.584.662



## ANEXO III

### DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS CONTROLADORA

	CONTROLADORA		Varição
	1T13	1T12	%
	R\$	R\$	%
RECEITA BRUTA DE VENDAS	86.982.200	78.177.807	11,26
DEDUÇÕES DE VENDAS	(23.612.908)	(21.041.095)	12,22
RECEITA LIQUIDA	63.369.292	57.136.712	10,91
CUSTO MERCADORIAS VENDIDAS	(31.598.035)	(30.004.758)	5,31
LUCRO BRUTO	31.771.257	27.131.954	17,10
DESpesas com vendas	(21.315.493)	(20.561.578)	3,67
DESpesas gerais e administ.	(3.870.744)	(3.544.858)	9,19
DEPRECIÇÃO	(2.238.139)	(1.630.652)	37,25
OUTRAS RECEIT. OPERACIONAIS	725.517	426.589	70,07
OUTRAS DESP. OPERACIONAIS	(61.008)	(123.228)	(50,49)
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	1.992.555	2.244.422	(11,22)
LUCRO OPERACIONAL	7.003.945	3.942.649	77,65
RECEITAS FINANCEIRAS	4.941.947	4.464.637	10,69
RECEITAS FINANCEIRAS	2.599.759	3.058.335	(14,99)
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	2.342.188	1.406.302	66,55
DESpesas FINANCEIRAS	(1.354.059)	(1.464.293)	(7,53)
DESpesas FINANCEIRAS	(102.176)	(94.159)	8,51
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	(1.251.883)	(1.370.134)	(8,63)
RECEITAS FINANCEIRAS LIQUIDAS	3.587.888	3.000.344	19,58
LUCRO ANTES IR/CSSL	10.591.833	6.942.993	52,55
PROVISÃO P/CSLL e IRPJ	(3.102.492)	(1.723.208)	80,04
LUCRO LIQUIDO PERIODO	7.489.341	5.219.785	43,48

## ANEXO IV

### BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO – ATIVO

<b>ATIVO</b>		
	31.03.2013	31.03.2012
	R\$	R\$
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>445.613.160</b>	<b>419.010.827</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>229.449.988</b>	<b>211.865.594</b>
<b>DISPONIBILIDADE</b>	<b>70.559.209</b>	<b>58.136.221</b>
CAIXA / BANCOS	6.546.314	6.850.633
APLIC.LIQ.IMEDIATA	64.012.895	51.285.588
<b>DIREITOS REALIZAVEIS</b>	<b>156.801.599</b>	<b>151.926.492</b>
CLIENTES	59.302.298	64.207.554
(-) AJUSTE A VALOR PRESENTE CLIENTES	(1.416.224)	(1.262.125)
OPERAÇÕES DE CREDITO	30.885.310	22.610.402
(-) PROVISÃO PARA OPERAÇÕES DE CREDITO	(1.193.661)	(1.457.734)
ESTOQUES	66.261.068	65.875.493
CREDITOS DIVERSOS A RECEBER	2.962.808	1.952.902
DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	2.089.180	1.802.881
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>216.163.172</b>	<b>207.145.233</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>2.803.098</b>	<b>4.882.539</b>
CLIENTES	2.803.098	4.882.539
TITULOS A RECEBER	-	-
IMPOSTOS A RECUPERAR	-	-
INVESTIMENTOS TEMPORARIOS	-	-
PROV. PARA REDUÇÃ A VALOR MERC	-	-
DEPOSITOS E CAUÇÕES	-	-
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>213.328.712</b>	<b>202.231.332</b>
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>31.362</b>	<b>31.362</b>

## ANEXO V

### BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO – PASSIVO

<b>PASSIVO</b>		
	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
	<b>R\$</b>	<b>R\$</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>445.613.160</b>	<b>419.010.827</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>72.967.206</b>	<b>75.484.595</b>
FORNECEDORES	42.362.103	48.290.160
ENCARGOS SOCIAIS	2.065.981	1.865.062
ENCARGOS FISCAIS	7.333.926	4.153.419
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	4.742.149	4.408.908
DIVIDENDOS A PAGAR	-	-
JUROS S/CAPITAL PROPRIO	10.445.095	9.925.324
FÉRIAS E ENCARGOS	4.236.569	3.844.598
OUTROS DEBITOS	1.781.383	2.997.124
	-	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>46.606.938</b>	<b>46.372.959</b>
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	46.607.480	46.372.651
(-) DEPÓSITOS JUDICIAIS	-	-
PROVISÃO P/CONTINGENCIAS TRABALHISTAS	-	-
TITULOS A PAGAR	-	-
PARTICIPAÇÃO ACION NÃO CONTR	-542	308
<b>PATRIMÔNIO LIQUIDO</b>	<b>326.039.016</b>	<b>297.153.273</b>
CAPITAL SOCIAL	140.950.812	140.386.456
RESERVAS DE CAPITAL	-	-
AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	88.780.408	90.182.155
RESERVA DE LUCROS	96.307.796	66.584.662

**ANEXO VI**  
**DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

	DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADO		Variação
	1T13 R\$	1T12 R\$	%
RECEITA BRUTA DE VENDAS	91.039.767	83.241.694	9,37
DEDUÇÕES DE VENDAS	(23.849.511)	(21.294.991)	12,00
RECEITA LIQUIDA	67.190.256	61.946.703	8,46
CUSTO MERCADORIAS VENDIDAS	(31.703.584)	(30.754.647)	3,09
LUCRO BRUTO	35.486.672	31.192.056	13,77
DESPEAS COM VENDAS	(21.294.243)	(20.534.278)	3,70
DESPEAS GERAIS E ADMINIST.	(4.851.290)	(4.730.875)	2,55
DEPRECIACÃO	(2.451.978)	(1.775.733)	38,08
OUTRAS RECEIT.OPERACIONAIS	830.017	467.118	77,69
OUTRAS DESP.OPERACIONAIS	(56.515)	(102.085)	(44,64)
LUCRO OPERACIONAL	7.662.663	4.516.203	69,67
RECEITAS FINANCEIRAS	5.268.680	5.190.876	1,50
RECEITAS FINANCEIRAS	2.926.492	3.784.574	(22,67)
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	2.342.188	1.406.302	66,55
DESPEAS FINANCEIRAS	(1.386.298)	(1.486.819)	(6,76)
DESPEAS FINANCEIRAS	(134.415)	(116.685)	15,19
REVERSÃO AJUSTE A VLR PRESENTE	(1.251.883)	(1.370.134)	(8,63)
RECEITAS FINANCEIRAS LIQUIDAS	3.882.382	3.704.057	4,81
LUCRO ANTES IR/CSSL	11.545.045	8.220.260	40,45
PROVISÃO P/CSLL e IRPJ	(4.055.686)	(3.000.456)	35,17
LUCRO LIQUIDO EXERCICIO	7.489.359	5.219.804	43,48
LUCRO LIQUIDO EXERCICIO			
Participação Acionistas da Emp Control	7.489.359	5.219.785	43,48
Participação Acionistas não Controladores	(18)	19	(194,74)
LUCRO LIQUIDO EXERCICIO	7.489.341	5.219.804	43,48

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA INDIRETOS**

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA	
	R\$(1)
	PERÍODOS DE
	01/JAN./13 A 31/Mar./13
	CONTROLADORA
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	
Lucro Líquido Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	10.591.833,00
Ajustes para Reconciliar o Lucro Líquido com Caixa Líquido	
Aplicado/Obtido nas/das Atividades Operacionais:	
Depreciação e Amortização	2.294.623,00
Depreciação e Amortização - ajuste CPC 27	0,00
Equivalência Patrimonial	-1.992.555,00
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0,00
Perda (Lucro) na Venda Bens Ativo Imobilizado	-51.983,90
Provisão férias e 13º Salários e Encargos	-186.612,00
Juros Empréstimos e Parcelamento Impostos	0,00
Participação dos Não Controladores	0,00
<b>Total</b>	<b>10.655.305,10</b>
<b>Aumento (diminuição) das contas dos grupos do ativo e passivo circulante:</b>	
Contas a Receber de Clientes	12.789.657,00
Estoques	1.695.085,00
Operações de Créditos	0,00
Adiantamentos a Funcionários	568.277,00
Adiantamentos a Fornecedores	664.163,00
Impostos a Recuperar	197.255,00
Impostos e Contribuições Retidos na Fonte	0,00
Despesas Antecipadas	-282.132,00
Outros créditos curto e longo prazo	1.418.463,00
Fornecedores	-12.561.391,00
Imposto de Renda Pessoa Jurídica	-1.237.737,00
Contribuição Social sobre Lucro Líquido	-972.398,00
Impostos a Recolher	-8.423.806,00
Salários	18.001,00
Outros débitos/contas a pagar - curto e longo prazo	-482.469,00
<b>Total Aumento (Diminuição) contas do Circulante</b>	<b>-6.609.032,00</b>
<b>CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS/DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>4.046.273,10</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	
Aquisição de Investimentos Permanentes	0,00
Aquisição de bens do ativo imobilizado	-2.842.068,00
Aquisição de Investimento Temporário	0,00
Recebimento de dividendos	5.699.994,00
Recebimento por venda de bens do imobilizado	93.218,90
<b>CAIXA LÍQUIDO OBTIDO NAS/DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>2.951.144,90</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	
Empréstimos concedido a Controladas	0,00
Empréstimos recebidos de Controladas	0,00
Ajustes Valor Recuperavel de Ativos	0,00
Ajuste Realização Valor Recuperavel Ativos	0,00
Ajuste Avaliação Patrimonial (Empresa e Reflexa)	0,00
Pagamento de Juros Capital Próprio, Dividendos e Participações	0,00
Integralização do Capital Social	0,00
Aumento Reservas Incentivadas	0,00
<b>CAIXA LÍQUIDO OBTIDOS DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>0,00</b>
<b>AUMENTO (DIMINUIÇÃO) LÍQUIDO NO CAIXA E CAIXA EQUIVALENTES</b>	<b>6.997.418,00</b>
<b>CAIXA E CAIXA EQUIVALENTES EM 1º DE JANEIRO</b>	<b>66.848.919,00</b>
<b>CAIXA E CAIXA EQUIVALENTES EM 31 DE MARÇO</b>	<b>73.846.337,00</b>