



*Resultado 1T/2011*

DE MULHER PARA MULHER  
**marisa**

## Resultados do 1º Trimestre de 2011



São Paulo, Brasil, 03 de maio de 2011 – A Marisa Lojas S.A. (denominada “Marisa” ou “Companhia”) – (BOVESPA: AMAR3, Reuters: AMAR3.SA e Bloomberg: AMAR3 BZ), a maior rede de lojas especializada em moda feminina e íntima do Brasil, anuncia hoje os resultados do 1º trimestre de 2011 (1T11), de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS), e com os valores expressos em milhares de Reais. As informações operacionais e financeiras da Companhia se referem ao primeiro trimestre de 2011 (1T11), e as comparações - exceto onde estiver indicado de outra forma – são relativas ao primeiro trimestre de 2010 (1T10).

**Marisa Cresce**

**41,4 % o Lucro Líquido e tem  
20,1 % de Margem EBITDA no 1T11**

**PRINCIPAIS DESTAQUES**

**Marisa atinge no 1º trimestre de 2011, 281 lojas**

- A **receita líquida consolidada** da Marisa apresentou **crescimento de 30,7%** no 1T1;
- No conceito **mesmas lojas**, a receita líquida do 1T11 **creceu 12,7%**; sobre 19,2% do 1T10;
- A **receita líquida de varejo** foi de **R\$374,4 milhões**, **aumento de 26,5%** ante o 1T10;
- A **margem bruta** consolidada **creceu +0,2 p. p.**, passando a **50,4%** no 1T11;
- Crescimento no **resultado do cartão**, passando de R\$ 36,8 milhões no 1T10 para **R\$ 46,0 no 1T11**;
- O **EBITDA** Consolidado no 1T11 foi de **R\$75,1 milhões**, **27,6% superior** aos R\$58,8 milhões do 1T10.
- A **Marisa comemorou** em 27 de abril o primeiro ano de vida da **Marisa Lingerie**, ATUALMENTE com 15 lojas;
- A **Marisa dá início** ao seu **Programa de Fidelidade – “AMIGA”**;

## Resultados do 1º Trimestre de 2011



(Em R\$ milhões)

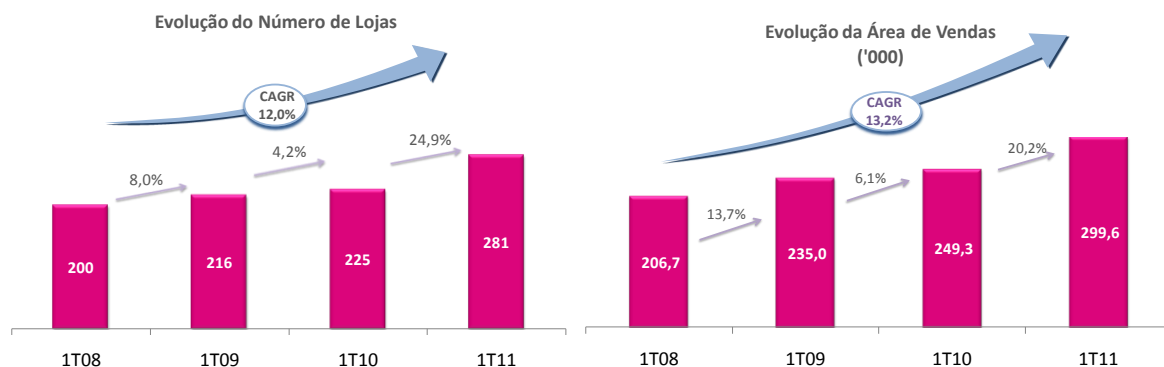
<b>Destaques Operacionais e Financeiros - Consolidado</b>	<b>1T11</b>	<b>1T10</b>	<b>Var. %</b>
Receita Líquida de Mercadorias e Serviços	494,1	378,0	<b>30,7%</b>
Lucro Bruto	249,0	189,7	<b>31,2%</b>
Margem Bruta (%)	50,4%	50,2%	<b>+0,2 p.p.</b>
Lucro Líquido	36,0	25,5	<b>41,4%</b>
Crescimento Receita Líquida - Mesmas Lojas <sup>(1)</sup>	12,7%	19,2%	-
Número Total de Lojas (unidade)	281	225	-
Número Médio de Colaboradores	13.568	10.726	<b>26,5%</b>
Metragem Total Aproximada das Lojas ('000 m <sup>2</sup> )	299,6	249,3	<b>20,2%</b>
Nº de Cartões <i>Private Label</i> ('000)	15.597	13.398	<b>16,4%</b>
Nº de Cartões Co-Branded ('000)	1.413	958	<b>47,5%</b>
Receita Líquida por m <sup>2</sup> (R\$/m <sup>2</sup> ) <sup>(2)</sup> (unidade)	1.316	1.190	<b>10,6%</b>

(1) Inclui-se na categoria de mesmas lojas, as lojas que tenham mais de 13 meses de operação. As variações em vendas de mesmas lojas entre períodos são baseadas nas vendas das lojas que estavam em operação em ambos os períodos que estão sendo comparados.

(2) Receita Líquida Total de Varejo dividida pela área média de vendas para o mesmo período

**EXPANSÃO**

A Marisa encerrou o primeiro trimestre de 2011 com 281 lojas, das quais 206 no conceito Marisa Ampliada, 60 Marisa Feminina e 15 Marisa Lingerie.



## Resultados do 1º Trimestre de 2011



## V A R E J O

(Em Milhões de R\$)

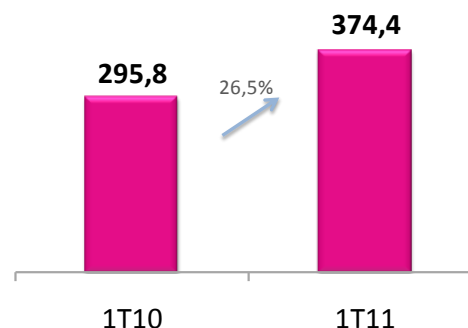
Varejo	1T11	%ROL	1T10	%ROL
Receita Operacional Líquida	374,4		295,8	
Custo de Mercadorias	(187,2)	-50,0%	(144,6)	-48,9%
Lucro Bruto	187,1	50,0%	151,2	51,1%
Despesa com Vendas	(146,2)	-39,1%	(112,1)	-37,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(23,0)	-6,2%	(18,4)	-6,2%
Outras Receitas Operacionais	7,4	2,0%	0,4	0,2%
Ebitda	25,3	6,8%	21,2	7,2%
Depreciação e Amortização	(27,6)	-7,4%	(23,7)	-8,0%
<b>Total de Despesas Operacionais</b>	<b>(189,4)</b>	<b>-50,6%</b>	<b>(153,7)</b>	<b>-52,0%</b>

**Receita Líquida:** A Receita Líquida do varejo no primeiro trimestre de 2011 foi de R\$374,4 milhões, **aumento de 26,5%** ante os R\$295,8 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. Esse resultado é explicado principalmente pelo crescimento da área de vendas e aumento na quantidade de peças vendidas. No conceito **mesmas lojas**, a receita líquida apresentou crescimento de **12,7%**, explicado por:

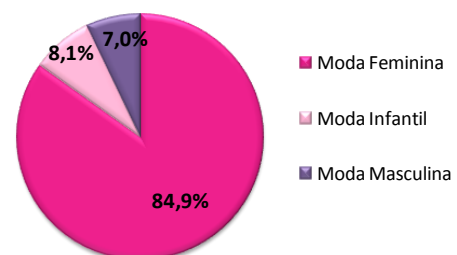
- Acerto da coleção de verão;
- Renovação do mix e da regionalização de produtos.

**Custo de Mercadorias:** O custo de mercadorias registrado no 1T11 foi de R\$187,2 milhões, 29,5% superior aos R\$144,6 milhões reportados no mesmo período do ano anterior. Esse aumento é explicado, principalmente, pelo crescimento na quantidade de peças vendidas como consequência da abertura de 56 novas lojas.

Receita Líquida  
Varejo  
(R\$ Milhões)



Receita Líquida por Segmento  
1T11

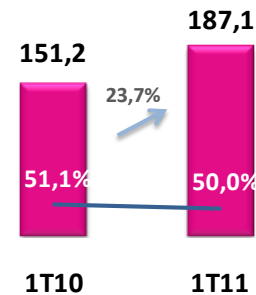


## Resultados do 1º Trimestre de 2011



**Lucro Bruto:** O Lucro Bruto registrado no 1T11 apresentou um **aumento de 23,7%**, passando de R\$151,2 milhões no 1T10 para R\$187,1 milhões no 1T11. A **Margem Bruta** no 1T11 foi de **50,0%**, comparada à margem de 51,1% registrada no 1T10, impactada pela ação estratégica promocional visando o aumento da retenção de clientes dos cartões Marisa. Esta ação faz parte do lançamento do programa de fidelidade “AMIGA”.

Lucro Bruto Varejo  
(R\$ Milhões)



**Despesas com Vendas:** As despesas com vendas no 1T11 somaram R\$146,2 milhões, 30,4% superior aos R\$112,1 milhões reportados no 1T10. Esse aumento é resultado do crescimento de mais de 50 mil m<sup>2</sup> de área de vendas, que gerou por consequência maiores gastos na contratação de pessoal, despesas com aluguel e marketing. Analisando as despesas de vendas como percentual da receita líquida, houve um aumento de 1,2 p.p. na comparação entre o primeiro trimestre de 2011 e o mesmo período do ano passado pelos motivos já mencionados acima.

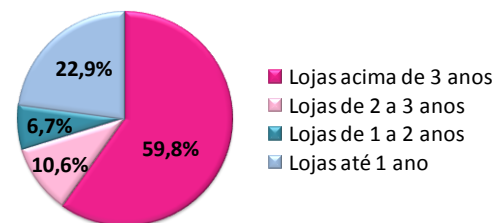
**Despesas Gerais e Administrativas:** As despesas gerais e administrativas cresceram 24,9%, passando de R\$18,4 milhões no 1T10 para R\$23,0 milhões no 1T11. As despesas gerais e administrativas, como percentual da receita líquida mantiveram-se em linha de um período para o outro, representando 6,2%.

**Outras receitas (despesas) operacionais:** As outras receitas (despesas) operacionais passaram de uma receita de R\$0,4 milhões no 1T10 para uma **receita R\$7,4 milhões** no 1T11.

**Ebitda:** A operação de Varejo terminou o 1T11 com EBITDA de R\$25,3 milhões, **19,5% superior** aos R\$21,2 milhões registrados no 1T10.

**Depreciação e Amortização:** A depreciação do 1T11 foi de R\$27,6 milhões, aumento de 16,4% quando comparado com os R\$23,7 milhões reportados no mesmo período do ano anterior. Esse crescimento é explicado, principalmente, pelo acréscimo de mais de 50 mil m<sup>2</sup> de área de vendas e as consequentes benfeitorias em imóveis de terceiros entre os períodos analisados.

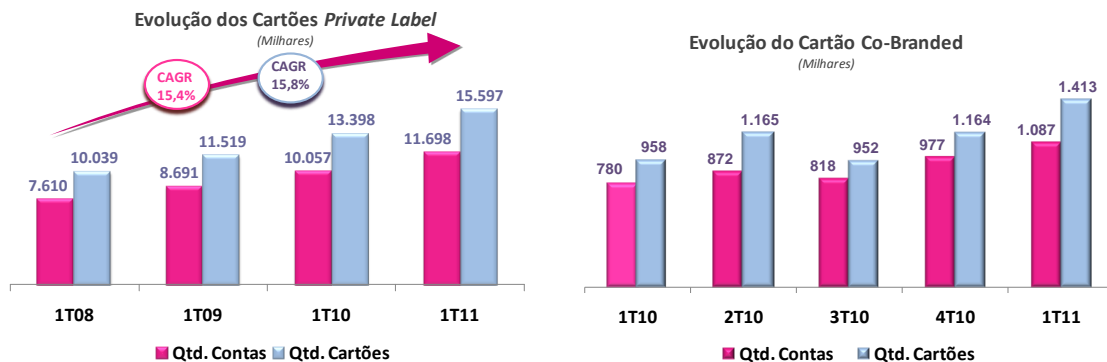
Idade Média das Lojas - % Área de Vendas



## Resultados do 1º Trimestre de 2011

**CARTÃO MARISA**

**Evolução da Base de Cartões:** ao final do primeiro trimestre, a Companhia atingiu a marca de 11,7 milhões de contas no cartão **Private Label**, aumento de 16,3% quando comparado com os 10,1 milhões do 1T10. No trimestre a Companhia adquiriu 401,6 mil contas novas em relação ao trimestre anterior. O Cartão Marisa Private Label encerrou o 1T11 com 8,0 milhões de contas aptas<sup>1</sup>, crescimento de 17,3% frente as 6,8 milhões de contas aptas no 1T10. As contas ativas<sup>2</sup> no primeiro trimestre de 2011 somaram 2,3 milhões. Em relação ao cartão **Co-Branded**, a Companhia encerrou o trimestre com 1,1 milhão de contas.



(Em R\$)	Ticket Médio Total do Cartão Marisa (PL)	Ticket Médio Total da Companhia
1T11	93,27	67,34
1T10	89,00	62,24
1T09	81,54	55,53
1T08	79,38	55,86
2010	99,92	69,96
2009	96,54	67,36
2008	92,57	59,34

<sup>1</sup> São consideradas contas aptas, o número total de CPF's registrados, excluídos os cancelados e bloqueados

<sup>2</sup> São consideradas contas ativas aquelas que realizaram compras nas Lojas Marisa nos últimos seis meses.

# Resultados do 1º Trimestre de 2011

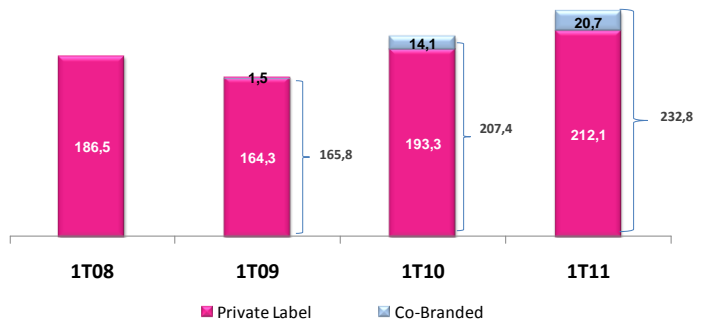


**Vendas através dos Cartões Marisa (Private Label e co-Branded):** As vendas de mercadorias através dos Cartões Marisa **cresceram 12,3%** no trimestre, passando de R\$207,4 milhões no 1T10 para R\$232,8 milhões no 1T11. O resultado é consequência do aumento das vendas totais da Companhia entre os períodos analisados.

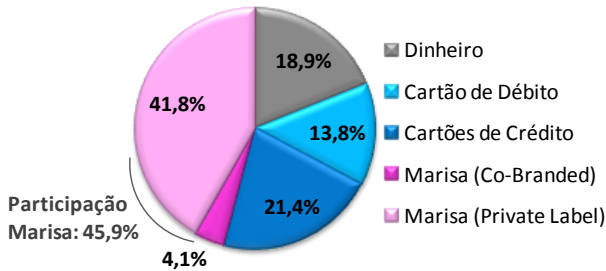
Os **Cartões Marisa** foram responsáveis por **45,9%** do total das vendas da Companhia no 1T11, participação inferior a dos 51,6% registrados no 1T10.

A redução da participação dos cartões Marisa deve-se basicamente ao significativo número de lojas recém-inauguradas (56 novas lojas entre os períodos analisados). Sempre é importante lembrar que durante a fase de maturação de uma nova unidade, uma parte significativa dos clientes ainda não possui os cartões Marisa, o que reduz a participação das vendas nesta modalidade.

Vendas de Mercadorias no Cartão Marisa (R\$ Milhões)



Meios de Pagamento 1T11

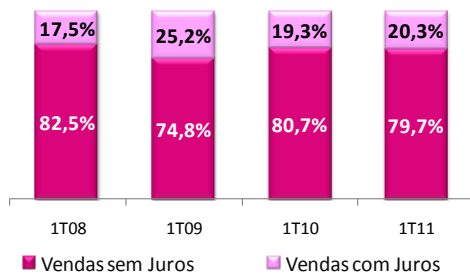


**Perfil das Vendas com os Cartões Marisa:**

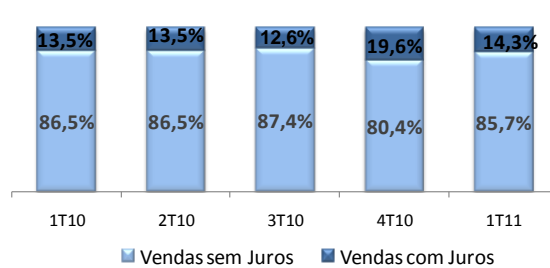
A **participação das vendas parceladas com juros**, sobre o total das vendas feitas por meio do Cartão **Private Label**, foi de **20,3%** no 1T11, acréscimo de 1,0 p.p. em relação aos 19,3% reportados no 1T10.

A **participação das vendas parceladas com juros** sobre o total das vendas feitas através do Cartão **Co-Branded** foi de **14,3%** no 1T11, **0,8 p.p.** superior aos 13,5% registrados no 1T10.

Perfil das Vendas - Private Label



Perfil das Vendas - Co-Branded



## Resultados do 1º Trimestre de 2011

**Resultado da Operação de Cartão (EBITDA):**

(Em Milhões de R\$)	1T11	1T10	Var. %
Tarifas <sup>(1)</sup> e Seguros	23,2	21,7	7,1%
Receita de Intermediação Financeira <sup>(2)</sup>	67,9	47,4	43,1%
Acordo de Exclusividade - <i>Co-Branded</i>	3,0	3,0	0,0%
Receita de Comissão - <i>Co-Branded</i>	2,6	1,3	96,4%
Resultado do Cartão <i>Co-Branded</i>	8,5	2,5	244,7%
Outros	(0,4)	(1,9)	-78,0%
<b>Total das Receitas</b>	<b>104,8</b>	<b>74,0</b>	<b>41,7%</b>
Custo de <i>Funding</i>	(2,6)	(1,7)	58,8%
Custo de Serviços	(21,5)	(15,1)	42,7%
Despesas Gerais & Administrativas	(4,3)	(1,7)	156,9%
Constituição de Provisão para Devedores Duvidosos, Líquida <sup>(3)</sup>	(29,7)	(18,4)	61,3%
Outros	(0,6)	(0,3)	n.a.
<b>Total das Despesas</b>	<b>(58,8)</b>	<b>(37,2)</b>	<b>58,1%</b>
<b>Total da Operação de Cartão</b>	<b>46,0</b>	<b>36,8</b>	<b>25,1%</b>

<sup>(1)</sup> Tarifa de Extrato e Cobrança

<sup>(2)</sup> Incluem-se nessa receita: os juros sobre vendas parceladas, juros rotativos, multa e mora.

<sup>(3)</sup> Incluem -se nessa categoria a despesa de constituição de provisão para devedores duvidosos e a perda efetiva, líquida da recuperação dos créditos vencidos há mais de 180 dias.

**Receita Líquida do Cartão:** A Receita Total do cartão no primeiro trimestre de 2011 foi de **R\$104,8 milhões, aumento de 41,7%** quando comparada com os R\$74 milhões reportados no mesmo período do ano anterior. Esse resultado é devido:

- Intermediação financeira
  1. Crescimento do volume da venda com juros no 4º tri/2010 e 1º tri/2011;
  2. Aumento da taxa de juros;
  3. Maior propensão ao refinanciamento.
- Itaú: **Crescimento do Resultado da Operação Itaú em 107%;**

## Resultados do 1º Trimestre de 2011



**Custos dos serviços + Despesas Gerais e Administrativas:** Crescimento nos custos e despesas em R\$9,0 milhões devido ao crescimento da carteira de clientes em 9,0 % e crescimento na aquisição de novos clientes em 38,6%.

**EBITDA:** No trimestre, o EBITDA referente aos Cartões Marisa apresentou valor de **R\$46,0 milhões**, um **crescimento de 25,1%** quando comparado aos R\$36,8 milhões apresentados no 1T10. O aumento do EBITDA no trimestre é consequência do aumento de receita explicitado acima.

**Acordo Comercial com o Itaú:** No 1T11 o resultado do cartão *co-branded* foi de R\$8,5 milhões, **R\$6 milhões superior** aos R\$2,5 milhões registrados no 1T10. Esse aumento é devido ao crescimento de clientes ativos na base Marisa Itaucard (vale ressaltar que esse valor já se refere aos 50% de *profit sharing* do acordo comercial que a Marisa tem com o Itaú).

**SAX - FINANCEIRA**

(Em Milhares de R\$)	1T11	1T10	Var. %
<b>Receita Líquida de Serviços Financeiros</b>	<b>9.013</b>	<b>2.953</b>	<b>205,2%</b>
Custo	(2.427)	(1.023)	137,2%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>6.586</b>	<b>1.930</b>	<b>241,2%</b>
Despesas Operacionais	(2.819)	(1.083)	160,3%
<b>Lucro antes de imposto de renda, contribuição social</b>	<b>3.767</b>	<b>847</b>	<b>344,7%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social - Correntes	(1.942)	(502)	286,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos	287	115	149,6%
<b>Lucro Líquido do Período</b>	<b>2.112</b>	<b>460</b>	<b>359,1%</b>

O EBITDA da **SAX** adicionou R\$3,8 milhões ao resultado do 1T11.

## Resultados do 1º Trimestre de 2011



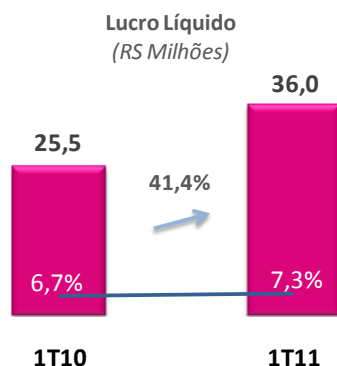
## VAREJO E SERVIÇOS FINANCEIROS CONSOLIDADOS

**Resultado Financeiro Líquido** – O resultado financeiro líquido no 1T11 foi uma despesa de R\$8,5 milhões ante a despesa de R\$3,1 milhões no 1T10.

(Em Milhões de R\$)

<b>Receita Financeira</b>	<b>1T11</b>	<b>1T10</b>	<b>Var. %</b>
Operações de Tesouraria	24,8	6,2	298,9%
Outros	1,3	1,7	-22,5%
<b>Total das Receita Financeiras</b>	<b>26,1</b>	<b>7,9</b>	<b>229,6%</b>
<b>Despesas Financeiras</b>			
Operações de Tesouraria	(25,1)	(4,3)	480,2%
Outros	(9,5)	(6,7)	41,3%
<b>Total das Despesas Financeiras</b>	<b>(34,6)</b>	<b>(11,1)</b>	<b>212,7%</b>
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(3,1)</b>	<b>170,3%</b>

**Lucro Líquido** - A Companhia registrou lucro líquido de **R\$36,0 milhões** no 1T11, **41,4% superior** ao lucro de R\$25,5 milhões registrados no 1T10. Essa alta se deve, principalmente, à melhor performance operacional da Companhia.



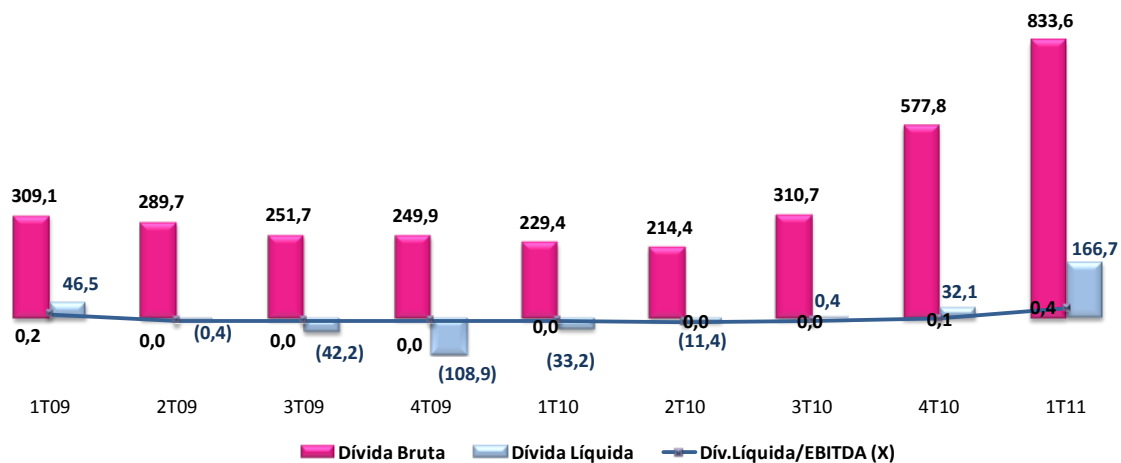
## Resultados do 1º Trimestre de 2011



## E N D I V I D A M E N T O

A Companhia encerrou o primeiro trimestre do ano com dívida bruta total de R\$ 833,6 milhões, 44,3% acima dos R\$ 577,8 milhões reportados no 4T10. Este aumento é resultante de novas linhas de financiamento negociadas pela Companhia, com finalidade de manter um patamar de liquidez adequado ao projeto de expansão da Marisa no curto prazo. A Companhia encerrou o 1T11 com um custo financeiro médio ponderado de 96,68% do CDI.

No mesmo período o caixa e equivalentes apresentaram aumento de 23,4%, passando de R\$540,6 milhões no 4T10 para R\$ 666,9 milhões no 1T11. A empresa terminou o primeiro trimestre do ano com uma taxa média de aplicação de caixa de 102,33% do CDI e com dívida líquida de R\$166,7 milhões.



## C A P E X

(Em Milhões de R\$)	1T11	1T10
Lojas Novas	27,7	17,7
Lojas Ampliadas / Remodeladas	3,6	1,1
Outros	11,7	4,2
<b>TOTAL</b>	<b>42,9</b>	<b>23,0</b>

No 1T11, os investimentos totalizaram R\$42,9 milhões, ante os R\$23,0 milhões investidos no 1T10. Conforme descrito no quadro acima, R\$27,7 milhões foram desembolsados para abertura de novas lojas e R\$3,6 milhões foram investidos na ampliação/remodelação de lojas já existentes. Além disso, R\$8,8 milhões foram utilizados na reposição de ativos e melhora dos sistemas e equipamentos de tecnologia e outros R\$2,9 milhões em equipamentos logísticos.

## Resultados do 1º Trimestre de 2011

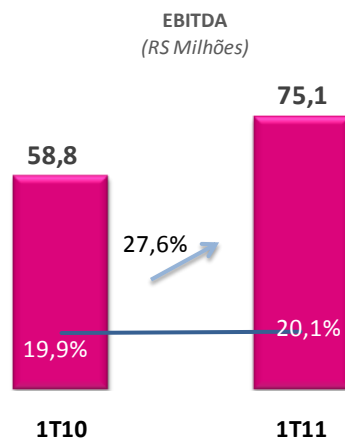
**EBITDA<sup>3</sup>***(Em Milhões de R\$)*

<b>EBITDA - Consolidado</b>	<b>1T11</b>	<b>1T10</b>	<b>Var. %</b>
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	494,1	378,0	30,7%
Lucro Líquido do Exercício	36,0	25,5	41,4%
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos	(6,8)	(1,6)	n.a.
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social - Corrente	9,0	7,8	15,1%
(+) Resultado Financeiro Líquido	8,5	3,1	170,3%
(+) Depreciação e Amortização	28,5	24,1	18,1%
<b>EBITDA</b>	<b>75,1</b>	<b>58,8</b>	<b>27,6%</b>
<b>Margem EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>15,2%</b>	<b>15,6%</b>	<b>-0,4 p.p</b>
<b>Margem EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>20,1%</b>	<b>19,9%</b>	<b>+0,2 p.p</b>

(1) A margem EBITDA é o EBITDA dividido pela Receita Operacional Líquida.

(2) EBITDA total dividido pela Receita Operacional Líquida de Varejo

O **EBITDA** consolidado do 1T11 foi de **R\$75,1 milhões**, **crescimento de 27,6%** frente aos R\$58,8 reportados no mesmo período do ano anterior.



<sup>3</sup> A inclusão de informações sobre o EBITDA visa apresentar uma medida do nosso desempenho econômico operacional. O nosso EBITDA é formado pelo lucro (prejuízo) líquido acrescido ou diminuído do imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos, 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.

## Resultados do 1º Trimestre de 2011

**Demonstração de Resultados**

<i>(Em Milhares de R\$)</i>	<b>1T11</b>	<b>1T10</b>	<b>Var. %</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>494.093</b>	<b>377.997</b>	<b>30,7%</b>
Receita Líquida - Varejo	374.377	295.843	26,5%
Receita Líquida - Cartão	110.703	79.201	39,8%
Receita Líquida - Sax	9.013	2.953	205,2%
<b>Custo de Mercadorias e Serviços</b>	<b>(245.084)</b>	<b>(188.274)</b>	<b>30,2%</b>
Custo de Mercadorias	(187.235)	(144.596)	29,5%
Custo de Serviços Financeiros - Cartão	(55.422)	(42.655)	29,9%
Custo de Serviços Financeiros - Sax	(2.427)	(1.023)	137,2%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>249.009</b>	<b>189.723</b>	<b>31,2%</b>
<b>Despesas Operacionais do Varejo e de Serviços Financeiros</b>	<b>(210.850)</b>	<b>(158.119)</b>	<b>33,3%</b>
Despesas com vendas - Varejo	(146.198)	(112.076)	30,4%
Despesas Gerais e Administrativas - Varejo	(23.034)	(18.442)	24,9%
Despesas Gerais e Administrativas - Cartão	(4.329)	(1.685)	156,9%
Despesas Gerais e Administrativas - Sax	(1.837)	(1.029)	78,5%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais - Varejo	7.388	449	n.a.
Outras Receitas (Despesas) Operacionais - Cartão	(4.976)	1.903	n.a.
Outras Receitas (Despesas) Operacionais - Sax	(922)	2	n.a.
Depreciação e Amortização	(28.453)	(24.100)	18,1%
Despesas Financeiras	(34.631)	(11.073)	212,8%
Receitas Financeiras	26.142	7.932	229,6%
<b>Lucro antes de imposto de renda, contribuição social</b>	<b>38.159</b>	<b>31.604</b>	<b>20,7%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social - Correntes	(8.951)	(7.775)	15,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos	6.818	1.642	315,2%
<b>Lucro Líquido do Período</b>	<b>36.026</b>	<b>25.471</b>	<b>41,4%</b>
<b>Lucro Líquido de Período por Ação</b>	<b>0,20</b>	<b>0,14</b>	
<b>Número de Ações (em Milhares)</b>	<b>184.551</b>	<b>184.551</b>	

## Resultados do 1º Trimestre de 2011

**Balanco Patrimonial***(Em Milhares de R\$)*

<b>ATIVO</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Var (%)</b>
<b>CIRCULANTE</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	647,474	521,688	24.1%
Títulos e valores mobiliários	19,440	18,952	2.6%
Contas a receber de clientes	539,383	634,538	-15.0%
Estoques	316,514	232,016	36.4%
Impostos a recuperar	36,995	44,343	-16.6%
Outros créditos	29,440	16,133	82.5%
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>1,589,246</b>	<b>1,467,670</b>	<b>8.3%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	79,784	72,977	9.3%
Impostos a recuperar	46,329	42,005	10.3%
Depósitos judiciais	41,606	39,817	4.5%
Títulos e valores mobiliários	5,121	5,069	1.0%
Partes relacionadas	1,280	1,280	0.0%
Investimentos	-	-	n.a.
Outros investimentos	2	2	n.a.
Imobilizado	358,032	347,448	3.0%
Intangível	86,931	85,024	2.2%
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>619,085</b>	<b>593,622</b>	<b>4.3%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2,208,331</b>	<b>2,061,292</b>	<b>7.1%</b>

## Resultados do 1º Trimestre de 2011



(Em Milhares de R\$)

<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Var (%)</b>
<b>CIRCULANTE</b>			
Fornecedores	196,579	207,868	-5.4%
Empréstimos e financiamentos	780,032	509,802	53.0%
Salários, provisões e contribuições sociais	34,274	43,403	-21.0%
Impostos a recolher	33,275	141,803	-76.5%
Partes relacionadas	2,146	4,731	-54.6%
Parcelamento de tributos	8,397	8,552	-1.8%
Dividendos a pagar	13,034	13,623	n.a.
Receita diferida	12,128	12,052	n.a.
Outras obrigações	31,568	40,806	-22.6%
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>1,111,433</b>	<b>982,640</b>	<b>13.1%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Empréstimos e financiamentos	53,596	68,047	-21.2%
Provisão para contingências	60,938	61,125	-0.3%
Parcelamento de tributos	43,300	43,435	-0.3%
Receita diferida	80,000	83,000	-3.6%
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>237,834</b>	<b>255,607</b>	<b>-7.0%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
Capital social	651,106	651,106	0.0%
Reservas de lucros	207,958	171,931	21.0%
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas majoritários	859,064	823,037	4.4%
Participação não majoritária	-	8	n.a.
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>859,064</b>	<b>823,045</b>	<b>4.4%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2,208,331</b>	<b>2,061,292</b>	<b>7.1%</b>



## Teleconferência de Resultados

### Teleconferência (em Português)

05 de maio de 2011

13h00 (Brasília) / 12h00 (US EST)

Telefone: +55-11-3127-4971

Código de Acesso: Marisa

Replay: +55-11-3127-4999

Código Replay: 45181882

### Tradução Simultânea para o Inglês

05 de maio de 2011

13h00 (Brasília) / 12h00 (US EST)

Telefone/Replay: + 1(516) 300-1066

Código de Acesso: Marisa

Replay: +55-11-3127-4999

Código Replay: 51684825

## Contato

**Paulo Sergio Borsatto**

Diretor Financeiro, Administrativo e de Relações com Investidores

**Janaina São Felício**

Gerente de RI

e-mail: [dri@marisa.com.br](mailto:dri@marisa.com.br)

Este material pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Companhia. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o seu plano de negócios. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Companhia e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

\*\*\*\*\*

