



Relatório da Administração

Senhores acionistas: A Administração da Soares Penido Participações e Empreendimentos S.A. (Soares Penido ou Companhia) submete à apreciação dos acionistas e ao público em geral, o Relatório da Administração, acompanhado pelas Demonstrações Financeiras e o respectivo Relatório dos Auditores Independentes, referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2012. Os valores monetários, exceto quando indicado o contrário,

estão expressos em milhares de reais. **Agradecimentos:** Agradecemos aos acionistas, clientes, fornecedores, instituições financeiras e demais entidades envolvidas em nossos negócios, e em especial aos nossos colaboradores pela dedicação e esforço empreendidos, sem os quais não conseguiríamos obter os resultados apresentados. São Paulo, 12 de abril de 2013 *A Diretoria*

Balancos Patrimoniais – Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	Consolidado		Controladora		Passivo	Nota	Consolidado		Controladora	
		2012	2011	2012	2011			2012	2011	2012	2011
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa		103.930	156.816	9.930	536	Fornecedores e subempreiteiros		83.390	74.187	6.339	9
Aplicações financeiras		216.792	-	-	-	Debêntures, empréstimos e financiamentos	5	226.709	49.886	183.294	21.464
Contas a receber de clientes		259.581	199.067	-	-	Imposos e contribuições a recolher		49.932	39.095	514	269
Partes relacionadas - contas a receber de clientes		3.988	3.195	-	-	Salários e férias a pagar		38.291	18.716	-	-
Estoques		35.669	22.203	-	-	Dividendos e Juros sobre capital próprio a pagar		22.925	53.876	19.151	50.102
Impostos a recuperar		32.786	18.565	447	372	Imposto de renda e contribuição social		3.412	919	-	-
Despesas antecipadas		10.736	3.841	-	-	Provisão para manutenção relativos a concessões		17.851	19.409	-	-
Contas a receber por alienação de investimentos		37.935	37.440	37.935	37.440	Outras contas a pagar		47.247	31.012	1.909	-
Outras contas a receber		22.348	18.696	-	-			489.757	287.100	208.507	71.844
Ativos disponíveis para distribuição aos sócios		83.015	-	-	-	Passivos disponíveis para distribuição aos sócios		26.681	-	-	-
		806.780	459.823	48.312	38.348	Não circulante					
Não circulante						Debêntures, empréstimos e financiamentos	5	544.195	295.997	-	161.455
Realizável a longo prazo						Imposos e contribuições sociais a recolher		22.809	26.180	-	-
Precatórios a receber		551.881	507.825	-	-	Partes relacionadas - títulos a pagar		-	-	46.607	46.607
Depósitos judiciais		-	-	264	277	Provisão para contingências		45.985	34.625	1.140	-
Partes relacionadas - outras contas a receber		2.904	1.412	-	450	Imposto de renda e contribuição social diferidos		551.969	434.873	27.523	45.287
Despesas antecipadas		-	696	-	-	Receitas diferidas		11.444	4.014	-	-
Imóveis a realizar		4.493	3.874	-	-	Outras contas a pagar		72.389	82.461	3.742	3.640
Contas a receber por alienação de investimentos		87.601	124.940	87.601	124.940		1.248.791	878.150	79.012	256.989	
Ativos financeiros		1.175.794	742.544	-	-	Patrimônio líquido	6				
Outros créditos		41.315	7.911	-	-	Capital social		930.000	900.000	930.000	900.000
		1.863.988	1.389.002	87.865	125.667	Adiantamento para futuro aumento de capital		34.500	30.000	34.500	30.000
Investimentos	4	37	35	2.452.230	2.034.507	Reservas de lucros		955.223	544.246	955.223	544.246
Propriedade para investimentos		111.713	132.030	-	-	Ajuste de avaliação patrimonial		381.171	395.443	381.171	395.443
Imobilizado		1.223.719	994.447	-	-			2.300.894	1.869.689	2.300.894	1.869.689
Intangível		59.886	59.602	6	-			4.066.123	3.034.939	2.588.413	2.198.522
		3.259.343	2.575.116	2.540.101	2.160.174						
		4.066.123	3.034.939	2.588.413	2.198.522						

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de Reais)

	Nota	Adiantamento para futuro aumento de capital		Reservas de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total Controladora
		Capital social	Reserva de despropriação	Reserva Legal	Retenção de lucros			
Saldos em 1 de janeiro de 2011		610.000	149.644	27.001	531.481	422.327	-	1.740.453
Aumento de capital com as reservas		290.000	-	(27.001)	(262.999)	-	-	-
Realização do custo atribuído de ativos de controladas, líquido de tributos diferidos		-	-	-	-	(26.884)	26.884	-
Adiantamento para futuro aumento de capital		30.000	-	-	-	-	30.000	-
Distribuição de juros sobre o capital próprio		-	-	-	-	(40.550)	(40.550)	-
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	139.786	139.786	-
Proposta de destinação do lucro líquido e lucros acumulados à AGO:								
Reserva legal		-	-	6.989	-	-	(6.989)	-
Reserva de retenção de lucros		-	-	-	119.131	-	(119.131)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2011		900.000	149.644	6.989	387.613	395.443	-	1.869.689
Adiantamento para futuro aumento de capital	6a.	34.500	-	-	-	-	34.500	-
Aumento de capital em dinheiro	6a.	30.000	-	-	-	-	-	-
Realização do custo atribuído de ativos de controladas, líquido de tributos diferidos		-	-	-	-	(14.272)	14.272	-
Distribuição de juros sobre o capital próprio	6c.	-	-	-	-	(3.350)	(3.350)	-
Ganho decorrente de variação de participação em controlada em conjunto		-	-	-	-	-	9.726	9.726
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	390.329	390.329	-
Proposta de destinação do lucro líquido e lucros acumulados à AGO:								
Reserva legal	6b.	-	-	19.516	-	-	(19.516)	-
Reserva de retenção de lucros	6b.	-	-	-	391.461	-	(391.461)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2012		930.000	149.644	26.505	779.074	381.171	-	2.300.894

Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Indireto – Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de Reais)

	Consolidado		Controladora	
	2012	2011	2012	2011
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido antes do imposto de renda e contribuição social				
Ajustes para conciliar o lucro ao caixa oriundo das atividades operacionais:				
Constituição de provisão para perdas		7.072	5.394	-
Juros e variações monetárias		6.496	(12.407)	8.641
Constituição de provisão para devedores duvidosos e ajuste a valor presente de contas a receber		9.900	5.810	7.575
Depreciação e amortização		46.204	26.511	-
Constituição de provisão para contingências		11.361	7.091	1.140
Custo residual do ativo imobilizado e da propriedade para investimentos baixado		30.824	34.697	-
Custo do investimento alienado e ajuste de preço posterior a alienação		2.507	43.208	2.507
Ganho na variação do valor justo de investimentos e propriedade para investimentos		(419.221)	(32.287)	(2)
Equivalência patrimonial		260.037	256.059	(399.916)
Imposto de renda e na contribuição social pagos		(28.295)	(3.571)	(7.490)
Variações nos ativos e passivos/(Aumento)/Redução dos ativos				
Aplicações financeiras		(216.792)	-	-
Contas a receber		(82.383)	(68.873)	-
Estoques		(13.466)	(11.552)	-
Precatórios a receber		2.712	113	-
Impostos a recuperar		(14.182)	(11.821)	(75)
Depósitos judiciais		-	-	13
Partes relacionadas - ativo		(2.285)	(2.451)	450
Outras contas a receber		(35.487)	(5.163)	(450)
Despesas antecipadas		(6.199)	(2.815)	-
Contas a receber por alienação de investimentos		35.670	(186.088)	35.670
Imóveis a comercializar		(819)	30.919	-
Aumento/(Redução) dos passivos				
Fornecedores		8.918	34.878	3.630
Impostos e contribuições a recolher		7.325	17.923	245
Salários e encargos sociais a recolher		19.549	3.717	-
Receita diferida		7.430	(14.466)	(93)
Partes relacionadas - passivo		-	(2.090)	-
Outras contas a pagar		3.337	27.255	2.011
Caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais		(54.930)	61.974	34.454
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de ativo imobilizado		(353.937)	(242.645)	-
Aumento de participação em controladas e SCPs		-	(12.580)	(46.779)
Aumento de propriedade para investimentos		-	(97.137)	(238.023)
Recebimentos de dividendos de controladas		-	-	38.700
Alienação de controlada, menos disponibilidades líquidas incluídas na alienação		-	38.200	-
Aumento de caixa e equivalentes de caixa decorrente de ganho de partic. em controladas em conjunto		634	-	-
Aumento do ativo intangível		(4.349)	(15.154)	(6)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento		(357.652)	(329.316)	(8.085)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Adiantamento para futuro aumento de capital		34.500	30.000	34.500
Empréstimos, financiamentos e debêntures:				
Captações		421.103	384.831	-
Pagamento do principal e juros		(62.914)	(126.657)	(18.482)
Custo de captação		1.308	(1.395)	1.308
Pagamento de dividendos e antecipações de lucros		(34.301)	(10.627)	(34.301)
Caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades de financiamento		359.696	276.152	(16.975)
(Redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa		(52.886)	8.810	9.394
Demonstração da (redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa				
No início do exercício		156.816	148.006	536
No fim do exercício		103.930	156.816	9.930
(Redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa		(52.886)	8.810	9.394

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras (Em milhares de reais)

1. Contexto operacional
A Soares Penido Participações e Empreendimentos S.A. (Companhia) atua exclusivamente como uma empresa de participação (Holding) de capital nacional fechado e tem a finalidade de unificar a gestão das empresas em que participa ou controla, além de consolidar e maximizar os benefícios decorrentes desta unificação. A Companhia controla a Serveng-Civilian S.A. Empresas Associadas de Engenharia (Serveng), que explora as seguintes atividades: (i) Construção Civil – segmentos de construção pesada, terraplenagem, pavimentação e construção civil; (ii) Mineração – produção e comercialização de pedras britadas, massa asfáltica, artefatos de concreto e outros minerais; (iii) Dragagem; e (iv) Concessão de Serviços Públicos – principalmente na administração e exploração de rodovias e geração e comercialização de energia, incluindo energia eólica; e também controla a Serveng Transportes Ltda., que explora os serviços de transportes de passageiros no âmbito metropolitano da Grande São Paulo (Airport Bus Service) ligando o Aeroporto Internacional de Guarulhos e o Aeroporto de Congonhas a diversos pontos da cidade de São Paulo.

2. Descrição das principais práticas contábeis – a. Caixa e equivalentes de caixa: Incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos financeiros de curto prazo de alta liquidez com vencimentos não superiores há 90 dias e com risco insignificante de mudança de valor de mercado. **b. Investimentos:** Os investimentos em controladas e coligadas com participação no capital votante superior a 20% ou com influência significativa e em demais sociedades que fazem parte de um mesmo grupo ou que estejam sob controle comum são avaliadas por equivalência patrimonial. Investimentos mensurados ao valor justo foram compostos por ações negociadas em Bolsa de Valores, as quais foram avaliadas ao mercado pelo preço da ação negociada na data do encerramento do exercício. **c. Empréstimos e financiamentos:** Os empréstimos são reconhecidos inicialmente pelo valor da transação, abrangendo o valor original do recurso obtido com a instituição financeira acrescida de eventuais custos de transação, e, subsequentemente, são demonstrados pelo custo amortizado. As despesas com juros

são reconhecidas com base no método da taxa de juros efetiva e incluídas em despesas financeiras. Os empréstimos e financiamentos são classificados como passivo circulante e não circulante com base no prazo de amortização contratado. **d. Capitalização dos custos dos empréstimos:** Os custos de empréstimos atribuíveis ao contrato de concessão são capitalizados durante a fase de construção de acordo com o CPC 20 (R1) - Custos de empréstimos. **e. Custo de transação na emissão de títulos de dívida:** Os custos incorridos na captação de recursos junto a terceiros são apropriados ao resultado em função da fluência do prazo, com base no método do custo amortizado, que considera a taxa interna de retorno (TIR) da operação para a apropriação dos encargos financeiros durante a vigência da operação. A taxa interna de retorno considera todos os fluxos de caixa, desde o valor líquido recebido pela concretização da transação até todos os pagamentos efetuados ou a efetuar para a liquidação dessa transação. **f. Imposto de renda e contribuição social:** O imposto de Renda (IRPJ) e a Contribuição Social (CSLL) do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e de 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram, quando aplicável, a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real. **g. Outros passivos circulantes e não circulantes:** São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos. **h. Resultado financeiro • Receitas financeiras:** As receitas financeiras são reconhecidas conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa efetiva de juros. **i. Despesas financeiras:** As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, despesas com juros e multas sobre passivos em abertos. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos, além dos encargos financeiros incidentes sobre tributos parcelados junto ao Governo.

Demonstrações de Resultados – Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de Reais)

	Nota	Consolidado		Controladora	
		2012	2011	2012	2011
Receita operac. líquida		990.113	703.038	-	-
Custo dos prod. vendidos e dos serviços prestados		(696.227)	(567.062)	-	-
Lucro bruto		293.886	135.976	-	-
Outras (desp.) rec. operac.					
Administ., com. e gerais		(180.541)	(191.041)	(12.767)	(12.009)
Res. de equival. patrimonial		-	-	399.916	23.426
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	7	3.362	186.192	(7.307)	179.318
Res. antes das rec. (desp.) financ. líq. e impostos		116.707	131.127	379.842	190.735
Despesas financeiras		(50.478)	(36.560)	(18.668)	(4.679)
Receitas financeiras		498.665	83.475	11.391	53
IRPJ e CSLL – corrente		448.187	46.915	(7.277)	(4.626)
IRPJ e CSLL – diferido		(27.377)	(4.479)	-	-
Lucro líq. do exercício		390.329	139.786	390.329	139.786

Demonstrações de Resultados Abrangentes – Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de Reais)

	Consolidado		Controladora	
	2012	2011	2012	2011
Lucro líquido do exercício		390.329	139.786	390.329