

Companhia Providência Indústria e Comércio

*Informações trimestrais em 30 de
junho de 2013 e relatório dos
auditores independentes*

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores
Independentes

COMPANHIA PROVIDÊNCIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO

BALANÇOS PATRIMONIAIS FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2013 E 31 DE DEZEMBRO DE 2012

Em milhares de reais

| | Controladora | | Consolidado | | | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|--|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Ativo | | | | | Passivo e patrimônio líquido | | | | |
| Circulante | | | | | Circulante | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6) | 52.184 | 76.006 | 76.314 | 84.145 | Fornecedores (Nota 15) | 24.483 | 21.586 | 43.040 | 43.390 |
| Instrumentos financeiros derivativos (Nota 7) | 22.045 | 10.708 | 22.045 | 10.708 | Empréstimos (Nota 16) | 28.965 | 76.440 | 67.353 | 112.361 |
| Contas a receber (Nota 8) | 112.575 | 106.361 | 165.976 | 144.059 | Encargos sociais e provisões trabalhistas | 6.618 | 7.229 | 8.154 | 8.814 |
| Estoques (Nota 9) | 36.917 | 31.763 | 57.416 | 52.329 | Impostos, taxas e contribuições a recolher (Nota 17) | 1.606 | 1.882 | 3.004 | 4.460 |
| Tributos a recuperar (Nota 10) | 23.203 | 33.457 | 32.231 | 43.181 | Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis (Nota 18) | 205 | 225 | 387 | 427 |
| Partes relacionadas (Nota 27) | 19.012 | 17.604 | | | Dividendos a pagar | 12 | 9 | 12 | 9 |
| Outros direitos realizáveis | 13.198 | 6.735 | 15.651 | 12.451 | Outras contas a pagar | 3.049 | 2.076 | 3.741 | 2.776 |
| | <u>279.134</u> | <u>282.634</u> | <u>369.633</u> | <u>346.873</u> | | <u>64.938</u> | <u>109.447</u> | <u>125.691</u> | <u>172.237</u> |
| Não circulante | | | | | Não circulante | | | | |
| Contas a receber (Nota 8) | 1.493 | 1.859 | 3.607 | 4.196 | Empréstimos (Nota 16) | 144.329 | 96.728 | 526.153 | 423.346 |
| Tributos a recuperar (Nota 10) | 15.954 | 19.855 | 16.728 | 20.628 | Impostos, taxas e contribuições a recolher (Nota 17) | 122 | 218 | 122 | 218 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 11) | 38.809 | 44.302 | 43.291 | 48.529 | Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 19) | | | 14.318 | 13.817 |
| Depósitos judiciais (Nota 18) | 49 | 22 | 310 | 56 | Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis (Nota 18) | 690 | 565 | 700 | 575 |
| Depósitos e empréstimos compulsórios | 30 | 30 | 30 | 30 | Provisão para passivo a descoberto (Nota 12) | 8.006 | 7.528 | | |
| Outros direitos realizáveis | 127 | 127 | 127 | 127 | | <u>153.147</u> | <u>105.039</u> | <u>541.293</u> | <u>437.956</u> |
| Investimentos (Nota 12) | 132.359 | 129.649 | | | Total do passivo | <u>218.085</u> | <u>214.486</u> | <u>666.984</u> | <u>610.193</u> |
| Intangível (Nota 13) | 7.767 | 8.478 | 42.012 | 42.683 | Patrimônio líquido | | | | |
| Imobilizado (Nota 14) | 412.397 | 417.507 | 861.280 | 837.048 | Capital social (Nota 20 (a)) | 409.003 | 409.003 | 409.003 | 409.003 |
| | <u>608.985</u> | <u>621.829</u> | <u>967.385</u> | <u>953.297</u> | Reservas de capital (Nota 20(c)) | 12.196 | 11.878 | 12.196 | 11.878 |
| | | | | | Ajustes de avaliação patrimonial (Nota 20(h)) | 152.067 | 157.862 | 152.067 | 157.862 |
| | | | | | Reservas de lucros (Nota 20(e)) | 78.258 | 112.047 | 78.258 | 112.047 |
| | | | | | Ações em tesouraria (Nota 20 (d)) | (100) | (813) | (100) | (813) |
| | | | | | Lucros acumulados | 18.610 | | 18.610 | |
| | | | | | | <u>670.034</u> | <u>689.977</u> | <u>670.034</u> | <u>689.977</u> |
| Total do ativo | <u>888.119</u> | <u>904.463</u> | <u>1.337.018</u> | <u>1.300.170</u> | Total do passivo e patrimônio líquido | <u>888.119</u> | <u>904.463</u> | <u>1.337.018</u> | <u>1.300.170</u> |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

COMPANHIA PROVIDÊNCIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2013 E 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|--|--------------|-----------|----------|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| | 2T2013 | AC2013 | 2T2012 | AC2012 | 2T2013 | AC2013 | 2T2012 | AC2012 |
| Receita (Nota 21) | 116.658 | 217.974 | 112.438 | 217.021 | 193.132 | 353.741 | 151.046 | 290.469 |
| Custo das vendas | (86.052) | (154.408) | (79.041) | (151.758) | (142.047) | (256.968) | (108.102) | (204.674) |
| Lucro bruto | 30.606 | 63.566 | 33.397 | 65.263 | 51.085 | 96.773 | 42.944 | 85.795 |
| Despesas com vendas (Nota 22) | (9.071) | (18.078) | (6.449) | (14.894) | (11.488) | (22.995) | (7.381) | (16.790) |
| Despesas administrativas (Nota 22) | (14.633) | (27.485) | (13.360) | (23.565) | (20.111) | (38.168) | (17.391) | (30.856) |
| Outras receitas (Nota 22) | (234) | (282) | 145 | 334 | (224) | (388) | 160 | 375 |
| | (23.938) | (45.845) | (19.664) | (38.125) | (31.823) | (61.551) | (24.612) | (47.271) |
| Lucro operacional | 6.668 | 17.721 | 13.733 | 27.138 | 19.262 | 35.222 | 18.332 | 38.524 |
| Receitas financeiras (Nota 23) | 24.513 | 29.597 | 21.712 | 34.731 | 26.675 | 31.910 | 22.431 | 35.293 |
| Despesas financeiras (Nota 23) | (20.217) | (31.448) | (18.074) | (37.866) | (33.536) | (46.853) | (28.887) | (51.097) |
| Resultado financeiro líquido | 4.296 | (1.851) | 3.638 | (3.135) | (6.861) | (14.943) | (6.456) | (15.804) |
| Participação nos lucros de controladas (Nota 12) | 1.074 | 2.905 | (3.617) | (930) | | | | |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 12.038 | 18.775 | 13.754 | 23.073 | 12.401 | 20.279 | 11.876 | 22.720 |
| Imposto de renda e contribuição social (Nota 24) | (3.806) | (5.493) | (5.914) | (8.178) | (4.169) | (6.997) | (4.036) | (7.825) |
| Lucro líquido do período | 8.232 | 13.282 | 7.840 | 14.895 | 8.232 | 13.282 | 7.840 | 14.895 |
| Lucro líquido por ação (básico e diluído) (Nota 20 (g)) | 0,10 | 0,17 | 0,10 | 0,19 | 0,10 | 0,17 | 0,10 | 0,19 |

Legenda: 2T = Período de Abril a Junho; AC = Acumulado de Janeiro a Junho

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

COMPANHIA PROVIDÊNCIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2013 E 2012

Em milhares de reais

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|--|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | <u>2T2013</u> | <u>AC2013</u> | <u>2T2012</u> | <u>AC2012</u> | <u>2T2013</u> | <u>AC2013</u> | <u>2T2012</u> | <u>AC2012</u> |
| Lucro líquido do período | <u>8.232</u> | <u>13.282</u> | <u>7.840</u> | <u>14.895</u> | <u>8.232</u> | <u>13.282</u> | <u>7.840</u> | <u>14.895</u> |
| Outros componentes do resultado abrangente | | | | | | | | |
| Variação cambial de investidas localizadas no exterior | <u>(775)</u> | <u>(673)</u> | <u>(201)</u> | <u>(427)</u> | <u>(775)</u> | <u>(673)</u> | <u>(201)</u> | <u>(427)</u> |
| Total do resultado abrangente do período | <u><u>7.457</u></u> | <u><u>12.609</u></u> | <u><u>7.639</u></u> | <u><u>14.468</u></u> | <u><u>7.457</u></u> | <u><u>12.609</u></u> | <u><u>7.639</u></u> | <u><u>14.468</u></u> |

Legenda: 2T = Período de Abril a Junho; AC = Acumulado de Janeiro a Junho

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

COMPANHIA PROVIDÊNCIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2013 E 2012

Em milhares de reais

| | Atribuível aos acionistas da controladora | | | | | | | | | | | | |
|---|---|-------------------|---------------------|----------------|--------|--------------------|--------------------|----------------------------|----------|---------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | Capital Social | Custos de emissão | Reservas de capital | | | Reservas de lucros | | | | Ações em tesouraria | Lucros acumulados | Ajustes de avaliação patrimonial | Total do patrimônio líquido |
| | | | Reserva de ágio | Opção de ações | Total | Reserva legal | Retenção de lucros | Reserva para Investimentos | Total | | | | |
| Em 01 de janeiro de 2012 | 422.269 | (13.266) | 10.703 | 361 | 11.064 | 7.486 | 25.430 | 68.518 | 101.434 | (813) | - | 168.597 | 689.285 |
| Lucro líquido do período | | | | | | | | | | | 14.895 | | 14.895 |
| Variação cambial de investidas no exterior (Nota 12) | | | | | | | | | | | | (427) | (427) |
| Total do resultado abrangente do período | | | | | | | | | | | 14.895 | (427) | 14.468 |
| Realização do custo atribuído (Nota 14) | | | | | | | | | | | 7.762 | (7.762) | |
| (-) Impostos s/ realização do custo atribuído (Nota 14) | | | | | | | | | | | (2.640) | 2.640 | |
| Total da realização do custo atribuído | | | | | | | | | | | 5.122 | (5.122) | |
| Contribuições/distribuições aos acionistas: | | | | | | | | | | | | | |
| Pagamento baseado em ações (Nota 20) | | | | 390 | 390 | | | | | | | | 390 |
| Reserva para dividendos adicionais propostos | | | | | | | (25.430) | | (25.430) | | | | (25.430) |
| Destinação dos lucros acumulados: | | | | | | | | | | | | | |
| Total de contribuições/distribuições aos acionistas | | | | 390 | 390 | | (25.430) | | (25.430) | | | | (25.040) |
| Em 30 de junho de 2012 | 422.269 | (13.266) | 10.703 | 751 | 11.454 | 7.486 | | 68.518 | 76.004 | (813) | 20.017 | 163.048 | 678.713 |
| Lucro líquido do período | | | | | | | | | | | 30.176 | | 30.176 |
| Variação cambial de investidas no exterior (Nota 12) | | | | | | | | | | | | (63) | (63) |
| Total do resultado abrangente do período | | | | | | | | | | | 30.176 | (63) | 30.113 |
| Realização do custo atribuído (Nota 14) | | | | | | | | | | | 7.761 | (7.761) | |
| (-) Impostos s/ realização do custo atribuído (Nota 14) | | | | | | | | | | | (2.638) | 2.638 | |
| Outros ajustes de convergência | | | | | | | | | | | | | |
| Total da realização do custo atribuído | | | | | | | | | | | 5.123 | (5.123) | |
| Contribuições/distribuições aos acionistas: | | | | | | | | | | | | | |
| Pagamento baseado em ações (Nota 20) | | | | 424 | 424 | | | | | | | | 424 |
| Dividendos intermediários pagos (Nota 20) | | | | | | | | | | | (19.273) | | 19.273 |
| Reserva legal | | | | | | 2.254 | | | 2.254 | | (2.254) | | |
| Reserva para dividendos adicionais propostos | | | | | | | 33.789 | | 33.789 | | (33.789) | | |
| Total de contribuições/distribuições aos acionistas | | | | 424 | 424 | 2.254 | 33.789 | | 36.043 | | (55.316) | | (18.849) |
| Em 31 de dezembro de 2012 | 422.269 | (13.266) | 10.703 | 1.175 | 11.878 | 9.740 | 33.789 | 68.518 | 112.047 | (813) | | 157.862 | 689.977 |
| Lucro líquido do período | | | | | | | | | | | 13.282 | | 13.282 |
| Variação cambial de investidas no exterior (Nota 12) | | | | | | | | | | | | (673) | (673) |
| Total do resultado abrangente do período | | | | | | | | | | | 13.282 | (673) | 12.609 |
| Realização do custo atribuído (Nota 14) | | | | | | | | | | | 7.762 | (7.762) | |
| (-) Impostos s/ realização do custo atribuído (Nota 14) | | | | | | | | | | | (2.640) | 2.640 | |
| Total da realização do custo atribuído | | | | | | | | | | | 5.122 | (5.122) | |
| Contribuições/distribuições aos acionistas: | | | | | | | | | | | | | |
| Ações em tesouraria (Nota 20) | | | | | | | | | | 713 | | | 713 |
| Pagamento baseado em ações (Nota 20) | | | 162 | 156 | 318 | | | | | | 206 | | 524 |
| Destinação do lucro líquido do exercício: | | | | | | | | | | | | | |
| Reserva para dividendos adicionais propostos | | | | | | | (33.789) | | (33.789) | | | | (33.789) |
| Total de contribuições/distribuições aos acionistas | | | 162 | 156 | 318 | | (33.789) | | (33.789) | 713 | 206 | | (32.552) |
| Em 30 de junho de 2013 | 422.269 | (13.266) | 10.865 | 1.331 | 12.196 | 9.740 | | 68.518 | 78.258 | (100) | 18.610 | 152.067 | 670.034 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

COMPANHIA PROVIDÊNCIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2013 E 2012

Em milhares de reais

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2T2013 | AC2013 | 2T2012 | AC2012 | 2T2013 | AC2013 | 2T2012 | AC2012 |
| Fluxos de caixa das atividades operacionais | | | | | | | | |
| Lucro líquido do período | 8.232 | 13.282 | 7.840 | 14.895 | 8.232 | 13.282 | 7.840 | 14.895 |
| Ajustes: | | | | | | | | |
| Depreciação do imobilizado | 5.997 | 11.963 | 5.883 | 11.750 | 9.545 | 18.790 | 7.949 | 15.711 |
| Amortização do intangível | 958 | 1.900 | 892 | 1.770 | 1.046 | 2.073 | 969 | 1.917 |
| Juros e variações monetárias | (5.297) | (1.017) | 650 | 2.799 | 7.347 | 13.600 | 11.236 | 15.932 |
| Provisão para pagamento baseado em ações | 176 | 361 | 209 | 390 | 176 | 361 | 209 | 390 |
| Realização de imposto de renda e contribuição social diferidos | 3.806 | 5.493 | 5.914 | 8.178 | 2.911 | 6.122 | 3.804 | 7.593 |
| Provisão para passivo a descoberto | (1.364) | (195) | 122 | (966) | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | 289 | (2.710) | 3.495 | 1.896 | | | | |
| Provisão para devedores duvidosos | 159 | 341 | 180 | 715 | 230 | 525 | 398 | 1.142 |
| | <u>12.956</u> | <u>29.418</u> | <u>25.185</u> | <u>41.427</u> | <u>29.487</u> | <u>54.753</u> | <u>32.405</u> | <u>57.580</u> |
| Variações nos ativos e passivos: | | | | | | | | |
| (Acréscimo) decréscimo de clientes | (2.397) | (2.963) | (5.911) | 18.802 | (7.768) | (19.700) | (6.280) | 20.955 |
| (Acréscimo) decréscimo de estoques | 2.079 | (5.154) | 3.848 | 4.346 | 3.602 | (5.087) | 4.500 | 3.235 |
| Decréscimo de tributos a recuperar | 13.906 | 14.155 | 1.226 | 1.950 | 14.545 | 14.850 | 1.403 | 2.268 |
| (Acréscimo) decréscimo de outros direitos realizáveis | (8.490) | (6.490) | (1.744) | 1.362 | (8.456) | (3.454) | (2.441) | 425 |
| Acréscimo (decréscimo) de fornecedores | 6.026 | 2.897 | 9.541 | 1.537 | 5.322 | (350) | 10.276 | (2.361) |
| Acréscimo (decréscimo) de encargos sociais e provisões trabalhistas | 1.601 | (611) | 1.813 | 301 | 2.165 | (660) | 2.362 | (14) |
| Acréscimo (decréscimo) de impostos, taxas e contribuições | (805) | (372) | (112) | (262) | 143 | (1.362) | (74) | (232) |
| Acréscimo (decréscimo) de outras exigibilidades | 1.148 | 1.081 | (2.284) | (2.968) | 1.061 | 1.053 | (3.185) | (2.870) |
| | <u>13.068</u> | <u>2.543</u> | <u>6.377</u> | <u>25.068</u> | <u>10.614</u> | <u>(14.710)</u> | <u>6.561</u> | <u>21.406</u> |
| Outros fluxos de caixa das atividades operacionais: | | | | | | | | |
| Pagamentos de imposto de renda e contribuição social | | | | | (190) | (190) | | |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | <u>26.024</u> | <u>31.961</u> | <u>31.562</u> | <u>66.495</u> | <u>39.911</u> | <u>39.853</u> | <u>38.966</u> | <u>78.986</u> |
| Fluxos de caixa das atividades de investimentos | | | | | | | | |
| Aquisição de imobilizado | (4.633) | (7.021) | (2.506) | (4.951) | (7.208) | (13.623) | (16.972) | (28.291) |
| Aquisição de intangível | (255) | (1.189) | (14) | (978) | (254) | (1.189) | (14) | (978) |
| Partes relacionadas | 5.619 | (432) | (16.104) | (20.992) | | | | |
| Valor residual do permanente baixado | 168 | 168 | 15 | 18 | 166 | 294 | 15 | 18 |
| Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos | <u>899</u> | <u>(8.474)</u> | <u>(18.609)</u> | <u>(26.903)</u> | <u>(7.296)</u> | <u>(14.518)</u> | <u>(16.971)</u> | <u>(29.251)</u> |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamentos | | | | | | | | |
| Captações de empréstimos e financiamentos | | 50.000 | | | 18.191 | 88.669 | | |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos - principal | (54.043) | (58.499) | (16.589) | (20.877) | (66.059) | (78.170) | (24.053) | (32.652) |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos - juros | (2.098) | (5.896) | (2.518) | (6.043) | (3.725) | (10.806) | (3.160) | (8.493) |
| Venda de ações | 87 | 875 | | | 87 | 875 | | |
| Pagamento de dividendos | (33.789) | (33.789) | (25.428) | (25.428) | (33.789) | (33.789) | (25.428) | (25.428) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | <u>(89.843)</u> | <u>(47.309)</u> | <u>(44.535)</u> | <u>(52.348)</u> | <u>(85.295)</u> | <u>(33.221)</u> | <u>(52.641)</u> | <u>(66.573)</u> |
| Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa | | | | | 3.131 | 55 | 1.360 | (603) |
| Redução de caixa e equivalentes de caixa, líquidos | <u>(62.920)</u> | <u>(23.822)</u> | <u>(31.582)</u> | <u>(12.756)</u> | <u>(49.549)</u> | <u>(7.831)</u> | <u>(29.286)</u> | <u>(17.441)</u> |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período (Nota 6) | 52.184 | 52.184 | 57.638 | 57.638 | 76.314 | 76.314 | 63.735 | 63.735 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período (Nota 6) | 115.104 | 76.006 | 89.220 | 70.394 | 125.863 | 84.145 | 93.021 | 81.176 |
| Redução de caixa e equivalentes de caixa, líquidos | <u>(62.920)</u> | <u>(23.822)</u> | <u>(31.582)</u> | <u>(12.756)</u> | <u>(49.549)</u> | <u>(7.831)</u> | <u>(29.286)</u> | <u>(17.441)</u> |

Legenda: 2T = Período de Abril a Junho; AC = Acumulado de Janeiro a Junho

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

COMPANHIA PROVIDÊNCIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2013 E 2012

Em milhares de reais

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2T2013 | AC2013 | 2T2012 | AC2012 | 2T2013 | AC2013 | 2T2012 | AC2012 |
| Receitas | | | | | | | | |
| Vendas brutas de produtos | 134.060 | 250.231 | 128.214 | 247.124 | 214.754 | 393.857 | 169.145 | 325.023 |
| Outras receitas | (234) | (282) | 145 | 334 | (224) | (388) | 160 | 375 |
| Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa | (159) | (341) | (180) | (715) | (230) | (525) | (360) | (1.142) |
| | <u>133.667</u> | <u>249.608</u> | <u>128.179</u> | <u>246.743</u> | <u>214.300</u> | <u>392.944</u> | <u>168.945</u> | <u>324.256</u> |
| Insumos adquiridos de terceiros | | | | | | | | |
| Custo dos produtos vendidos | | | | | | | | |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (103.814) | (187.025) | (94.700) | (180.835) | (162.414) | (294.710) | (125.160) | (235.030) |
| Perda / Recuperação de valores ativos | (3.794) | (6.707) | (1.150) | (1.543) | (2.542) | (4.414) | (609) | (1.171) |
| | <u>(107.608)</u> | <u>(193.732)</u> | <u>(95.850)</u> | <u>(182.378)</u> | <u>(164.956)</u> | <u>(299.124)</u> | <u>(125.769)</u> | <u>(236.201)</u> |
| Valor adicionado bruto | 26.059 | 55.876 | 32.329 | 64.365 | 49.344 | 93.820 | 43.176 | 88.055 |
| Depreciação e amortização | (6.955) | (13.863) | (6.775) | (13.520) | (10.591) | (20.863) | (8.918) | (17.628) |
| Valor adicionado líquido produzido pela entidade | <u>19.104</u> | <u>42.013</u> | <u>25.554</u> | <u>50.845</u> | <u>38.753</u> | <u>72.957</u> | <u>34.258</u> | <u>70.427</u> |
| Valor adicionado recebido em transferência | | | | | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | (289) | 2.710 | (3.495) | (1.896) | | | | |
| Provisão para passivo a descoberto | 1.363 | 195 | (122) | 966 | | | | |
| Receitas financeiras | 24.513 | 29.597 | 21.712 | 34.731 | 26.675 | 31.910 | 22.431 | 35.293 |
| | <u>25.587</u> | <u>32.502</u> | <u>18.095</u> | <u>33.801</u> | <u>26.675</u> | <u>31.910</u> | <u>22.431</u> | <u>35.293</u> |
| Valor adicionado total a distribuir | 44.691 | 74.515 | 43.649 | 84.646 | 65.428 | 104.867 | 56.689 | 105.720 |
| Distribuição do valor adicionado | | | | | | | | |
| Pessoal | 11.349 | 22.258 | 11.658 | 23.100 | 16.039 | 31.685 | 14.763 | 29.080 |
| Salários e encargos | 6.815 | 13.115 | 5.577 | 10.725 | 10.473 | 20.290 | 7.930 | 15.156 |
| Honorários de diretoria | 1.460 | 2.929 | 1.884 | 3.740 | 1.460 | 2.929 | 1.884 | 3.740 |
| Benefícios | 1.473 | 3.091 | 1.481 | 3.309 | 2.035 | 4.280 | 1.837 | 4.010 |
| Encargos trabalhistas e previdenciários | 1.601 | 3.123 | 2.716 | 5.326 | 2.071 | 4.186 | 3.112 | 6.174 |
| Impostos, taxas e contribuições | 4.754 | 7.427 | 5.993 | 8.617 | 7.196 | 12.445 | 4.894 | 9.728 |
| Impostos federais | 4.754 | 7.427 | 5.982 | 8.373 | 5.560 | 9.799 | 4.135 | 8.107 |
| Impostos estaduais | | | | 230 | 1.362 | 2.201 | 662 | 1.449 |
| Impostos municipais | | | 11 | 14 | 274 | 445 | 97 | 172 |
| Remuneração de capitais de terceiros | 20.356 | 31.548 | 18.158 | 38.034 | 33.961 | 47.455 | 29.192 | 52.017 |
| Juros e variações cambiais | 20.115 | 31.095 | 17.941 | 37.606 | 33.402 | 46.348 | 28.724 | 51.097 |
| Alugueis | 241 | 453 | 217 | 428 | 559 | 1.107 | 468 | 920 |
| Remuneração de capitais próprios | 8.232 | 13.282 | 7.840 | 14.895 | 8.232 | 13.282 | 7.840 | 14.895 |
| Lucros retidos | 8.232 | 13.282 | 7.840 | 14.895 | 8.232 | 13.282 | 7.840 | 14.895 |
| Valor adicionado distribuído | <u>44.691</u> | <u>74.515</u> | <u>43.649</u> | <u>84.646</u> | <u>65.428</u> | <u>104.867</u> | <u>56.689</u> | <u>105.720</u> |

(*) A demonstração de valor adicionado consolidada não é parte das informações trimestrais consolidadas conforme IFRS.

Legenda: 2T= Período de Abril a Junho; AC = Acumulado de Janeiro a Junho

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

CIA PROVIDÊNCIA INDÚSTRIA E COMÉRCIO

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES
TRIMESTRAIS EM 30 DE JUNHO DE 2013

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 INFORMAÇÕES GERAIS

A Companhia Providência Indústria e Comércio (a “Companhia”), com sede em São José dos Pinhais, Estado do Paraná e suas controladas tem por objeto social a fabricação e comercialização de produtos plásticos em geral, dentre eles tecido não-tecido (“*nonwoven*”), resultantes da transformação de polipropileno da marca KAMI.

A Companhia possui duas subsidiárias, uma em Pouso Alegre, Minas Gerais e outra em Statesville, Carolina do Norte, nos Estados Unidos. Com o objetivo de ampliar sua capacidade produtiva, em 2012 a Companhia inaugurou duas novas máquinas. A primeira inaugurada no segundo trimestre em Pouso Alegre/MG e a segunda, em Statesville, cuja produção iniciou-se no último trimestre de 2012.

A emissão dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia e de suas controladas foi aprovada pelo Conselho de Administração, em 06 de agosto de 2013.

Reestruturação societária

- (a) Em 31 de janeiro de 2008, com base no laudo de avaliação contábil emitido por peritos independentes, a controlada Isofilme Indústria e Comércio de Plásticos Ltda. (“Isofilme”) efetuou incorporação reversa de sua investidora original, a Providência Participações Ltda. A Companhia Providência Indústria e Comércio detinha até a data da incorporação 99,99% das quotas da Providência Participações Ltda., que por sua vez detinha 99,99% das quotas da Isofilme. Em consequência da incorporação, a Isofilme teve seu capital social aumentado em R\$17.534, decorrente da transferência do acervo líquido da Providência Participações Ltda., conforme demonstrado a seguir:

| <u>Ativo</u> | <u>Passivo e patrimônio líquido</u> |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| | Circulante |
| | Conta mútuo |
| | Companhia Providência |
| | Indústria e Comércio |
| Intangível | <u>22.225</u> |
| Ágio | |
| Isofilme Indústria e | |
| Comércio de Plásticos Ltda. | <u>39.759</u> |
| | Patrimônio líquido |
| | Capital social |
| | <u>17.534</u> |
| | <u>39.759</u> |
| | <u>39.759</u> |

Ainda em função da incorporação, o ágio decorrente da aquisição do controle da Isofilme pela Providência Participações Ltda. está contabilizado em conta específica do ativo intangível no balanço patrimonial da Isofilme. Conforme preconiza a Instrução CVM nº 349

e ofício nº CVM 01/2007, não foi constituída provisão no montante da diferença entre o valor do ágio e do benefício fiscal decorrente de sua amortização, devido às razões abaixo expostas:

- . Não houve interposição de empresa veículo, sendo incorporada a investidora original (Providência Participações Ltda.);
- . Não houve qualquer evento que represente em aumento patrimonial sem substância econômica no balanço patrimonial da Companhia por ocasião da incorporação; e,
- . Os fundamentos econômicos que deram origem ao ágio continuam válidos.

2 RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras consolidadas e individuais estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas consistentemente em todos os períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1 Base de preparação

As demonstrações financeiras consolidadas e individuais foram preparadas considerando-se o custo histórico como base de valor e ajustadas com o objetivo de refletir os ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) mensurados ao valor justo contra o resultado do período, bem como o “custo atribuído” de terrenos, de edificações e de máquinas e equipamentos na data de transição para IFRS/CPCs.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da mesma e de suas controladas. As áreas que requerem um julgamento mais preciso e de maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras consolidadas, estão divulgadas na Nota 3.

(a) Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs).

As demonstrações financeiras consolidadas também foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*) emitidos pelo *International Accounting Standards Board*).

Como não existe diferença entre o patrimônio líquido consolidado e o resultado consolidado atribuíveis aos acionistas da controladora, constantes nas demonstrações financeiras consolidadas preparadas de acordo com as IFRSs e as práticas contábeis adotadas no Brasil, e o patrimônio líquido e resultado da controladora, constantes nas

demonstrações financeiras individuais preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a Companhia optou por apresentar essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas em um único conjunto, lado a lado.

(b) Demonstrações financeiras individuais

As demonstrações financeiras individuais da controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e são publicadas com as demonstrações financeiras consolidadas.

(c) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

Não há novos pronunciamentos ou interpretações do CPC/IFRS com vigência a partir de 2013 que, eventualmente, pudessem causar um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia.

2.3 Consolidação

(a) Demonstrações financeiras consolidadas

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas.

Controladas

Controladas são todas as entidades nas quais a Companhia tem o poder de determinar políticas financeiras e operacionais, cuja participação é de mais da metade dos direitos a voto (capital votante). A existência e o efeito de possíveis direitos a voto atualmente exercíveis ou conversíveis são considerados ao se avaliar quando a Companhia controla outra entidade.

As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia e, quando aplicável esta consolidação, é interrompida a partir da data em que o controle termina.

Transações entre as empresas, saldos, ganhos e prejuízos não realizados são eliminados. As políticas contábeis das controladas são alteradas quando necessário para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Companhia e suas controladas.

(b) Demonstrações financeiras individuais

Nas demonstrações financeiras individuais, as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. No caso da Companhia e suas controladas, as práticas contábeis adotadas no Brasil e aplicadas nas demonstrações financeiras individuais diferem do IFRS aplicável às demonstrações financeiras separadas, apenas

pela avaliação dos investimentos em controladas e coligadas pelo método de equivalência patrimonial, enquanto conforme IFRS seria custo ou valor justo.

2.4 Apresentação de informações por segmentos

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos, pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais e inclusive pela tomada das decisões estratégicas da Companhia e de suas controladas é a Diretoria Executiva.

Tendo em vista que todas as decisões são tomadas com base em relatórios consolidados, que o único produto comercializado pela Companhia e suas controladas é o não-tecido, que todas as decisões relativas a planejamento estratégico, financeiro, compras, investimentos e aplicações de recursos são feitas em bases consolidadas, a Administração concluiu que a Companhia e suas controladas têm somente um segmento passível de apresentação.

2.5 Conversão de moeda estrangeira

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras de cada uma das empresas consolidadas são mensurados e usa-se a moeda do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua (“a moeda funcional”). As demonstrações financeiras consolidadas estão apresentadas na moeda R\$ (Real), que é a moeda funcional da Companhia e também a moeda de apresentação do consolidado.

(b) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional da Companhia, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são remensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do período, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos no resultado do período como receita ou despesa financeira.

(c) Empresas consolidadas com moeda funcional diferente

Os resultados e a posição financeira da controlada localizada nos Estados Unidos utilizam moeda funcional diferente da moeda de apresentação, portanto são convertidos na moeda de apresentação, conforme segue:

- (i) Os saldos dos ativos e passivos apresentados em cada balanço patrimonial são convertidos pela taxa de fechamento da data do balanço;
- (ii) As receitas e despesas apresentadas na demonstração do resultado são convertidas pelas taxas de câmbio médias, considera-se que essas médias representam razoável proximidade do efeito cumulativo das taxas vigentes nas datas das operações; e

- (iii) Todas as diferenças de câmbio resultantes são reconhecidas como um componente separado no patrimônio líquido.

2.6 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos a curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e que são prontamente conversíveis em um montante de caixa conhecido.

2.7 Ativos financeiros

2.7.1 Classificação

A Companhia e suas controladas classificam seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado e recebíveis. A Companhia e suas controladas não possuem ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento e disponíveis para venda. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

(a) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

Os ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são derivativos contratados para a manutenção em carteira até o vencimento, designados como “*hedge*” (um instrumento de proteção). Os ativos e passivos dessa categoria são classificados como ativos e passivos circulantes.

(b) Recebíveis

Os recebíveis são ativos financeiros não derivativos e compreendem “Contas a receber de clientes e demais contas a receber”, com pagamentos fixos ou determináveis não cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço, os quais são classificados como ativos não circulantes.

2.7.2 Reconhecimento e mensuração

O reconhecimento de ativos financeiros é feito na data de negociação, na qual a Companhia e suas controladas se comprometem a comprar ou vender o ativo. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado em “Resultado Financeiro” no período em que ocorrem.

Na data do balanço, a Companhia e suas controladas avaliam se há evidência objetiva de perda (*impairment*) em um ativo financeiro ou em um grupo de ativos financeiros.

2.7.3 *Impairment* de ativos financeiros

Ativos mensurados ao custo amortizado

A Companhia e suas controladas avaliam na data de cada balanço se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou um grupo de ativos financeiros encontra-se deteriorado e as perdas por *impairment* são incorridas somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou do grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

Os critérios que a Companhia e suas controladas usam para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

- (i) dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor;
- (ii) uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- (iii) a Companhia e suas controladas, por razões econômicas ou jurídicas relativas à dificuldade financeira do tomador de empréstimo, estende ao tomador uma concessão que um credor normalmente não consideraria;
- (iv) torna-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira;
- (v) o desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou
- (vi) dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira, incluindo:
 - . mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimo na carteira;
 - . condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos na carteira.

O montante da perda por *impairment* é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados

(excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa efetiva de juros determinada de acordo com o contrato. Como um expediente prático, a Companhia e suas controladas podem mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável.

Caso o valor da perda por *impairment* em um período subsequente diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

2.8 Instrumentos financeiros derivativos e atividades de *hedge*

Inicialmente, os derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e, subsequentemente, são remensurados ao seu valor justo com as suas devidas variações lançadas contra resultado.

Embora a Companhia faça uso de derivativos com o objetivo de proteção, ela não aplica a chamada contabilização de *hedge* (*hedge accounting*).

Os valores justos dos instrumentos derivativos estão divulgados na Nota 7.

2.9 Contas a receber

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias no curso normal das atividades da Companhia e suas controladas. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, são apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber de clientes são avaliadas no momento inicial pelo valor presente e deduzidas da provisão para crédito de liquidação duvidosa (*impairment*) estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que a Companhia e suas controladas não serão capazes de cobrar todos os valores devidos de acordo com os prazos originais. O valor da provisão é a diferença entre o valor contábil e o valor recuperável. O valor presente é calculado com base em taxas praticadas no mercado (CDI-Certificado de Depósito Interbancário), a qual em 30 de junho de 2013 correspondia, em média, a 7,72% a.a. (6,90% a.a. em 31 de dezembro de 2012).

2.10 Estoques

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido de realização. O custo é determinado utilizando-se o método da Média Ponderada Móvel. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende matérias-primas, mão-de-obra direta, outros custos diretos e custos gerais de produção relacionados (com base na

capacidade operacional normal), exceto os custos dos empréstimos tomados. O valor realizável líquido é o preço de venda estimado para o curso normal dos negócios, deduzidos os custos de execução e as despesas de venda. As importações em andamento são demonstradas ao custo acumulado de cada importação.

2.11 Ativos intangíveis

(a) Ágio

O ágio (*goodwill*) é apurado na aquisição ou na subscrição de capital em outra sociedade, representado pelo valor do custo de aquisição do investimento que superar o valor da equivalência patrimonial, calculada a partir do percentual de aquisição ou subscrição sobre o valor do patrimônio líquido da sociedade investida, vide maiores informações na Nota 1 (a).

Segundo a deliberação CVM nº 553 de 12 de novembro de 2008, a qual aprova o Pronunciamento Técnico CPC 04 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, que trata de Ativos Intangíveis, a partir de 1º de janeiro de 2009, a Companhia deixou de amortizar contabilmente os ágios decorrentes dos investimentos adquiridos. Tendo em vista que os referidos ágios continuam sendo amortizados para fins tributários, constituiu-se os correspondentes efeitos tributários diferidos sobre a parcela de amortização excluída fiscalmente.

O ágio é testado *anualmente* para verificar perdas (*impairment*).

(b) Softwares

Os gastos associados ao desenvolvimento ou à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesas na medida em que são incorridos. Os gastos diretamente associados a *softwares* identificáveis e únicos, controlados pela Companhia e suas controladas e que, provavelmente, gerarão benefícios econômicos maiores que os custos por mais de um ano, são reconhecidos como ativos intangíveis. Os gastos diretos incluem a remuneração dos funcionários da equipe de desenvolvimento de *softwares* e a parte adequada das despesas gerais relacionadas.

Os gastos com o desenvolvimento de *softwares* reconhecidos como ativos são amortizados usando-se o método linear ao longo de suas vidas úteis, pelas taxas demonstradas na Nota 13.

2.12 Imobilizado

Terrenos, edifícios e construções, máquinas e equipamentos, instalações industriais, móveis e utensílios, compreendem principalmente fábricas e escritórios e são demonstrados pelo custo histórico de aquisição, corrigidos monetariamente até 31 de dezembro de 1995, somados ao custo atribuído em 1º de janeiro de 2009.

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens e também pode incluir custos dos encargos sobre empréstimos tomados para financiar a construção do imobilizado,

os quais são capitalizados durante o período necessário para executar e preparar o ativo para o uso pretendido.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do período, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação dos outros ativos é calculada usando-se o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada. As vidas úteis estão demonstradas na Nota 14.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável caso o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado (Nota 2.13).

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e reconhecidos em “outros ganhos/(perdas), líquidos” na demonstração do resultado.

2.13 *Impairment* de ativos não financeiros

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar uma eventual necessidade de redução ao valor recuperável (*impairment*). O imobilizado e outros ativos não financeiros são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis (*impairment*), ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando esse for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso de um ativo. Para fins de avaliação, os ativos são agrupados no menor grupo de ativos para o qual existem fluxos de caixa identificáveis separadamente.

2.14 Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são as obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou no ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo). Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Os valores são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado utilizando-se o método de taxa efetiva de juros. Na prática, as contas a pagar aos fornecedores são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

2.15 Empréstimos

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando-se o método da taxa efetiva de juros.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia e suas controladas tenham um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

2.16 Provisões

As provisões são reconhecidas quando a Companhia e suas controladas têm uma obrigação presente, legal ou não formalizada como resultado de eventos passados e é considerada provável, com base em seus assessores jurídicos, que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a operação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

2.17 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem tanto os impostos correntes quanto os diferidos, e são calculadas com base nas alíquotas efetivas do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido ajustado nos termos da legislação vigente. A compensação de prejuízos fiscais e de base negativa da contribuição social está limitada a 30% do lucro tributável. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos sobre prejuízos fiscais do imposto de renda, base negativa da contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. O imposto de renda e a contribuição social diferidos são apurados através das alíquotas de 15% (além dos 10% adicionais, quando aplicável) e 9%, respectivamente.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas. Sendo assim, para dar suporte ao reconhecimento, a Administração elabora em cada exercício um estudo de aproveitamento desses tributos, baseado em premissas internas e em cenários econômicos futuros.

2.18 Benefícios a empregados

(a) Obrigações de aposentadoria

A Companhia e suas controladas oferecem aos empregados um plano de previdência privada, estruturado na modalidade de contribuição definida (Nota 25), cujo objetivo é proporcionar a acumulação de recursos que poderão ser transformados em renda mensal, com o intuito de complementar o benefício oferecido pela Previdência Social. O plano possui contribuições voluntárias dos participantes, via desconto em folha de pagamento, e também contribuições da empresa cuja contabilização é registrada no resultado no grupo de despesas com pessoal em contrapartida no Passivo Circulante.

(b) Remuneração com base em ações

A Companhia oferece aos executivos e determinados empregados um plano de remuneração com base em ações (“*Stock Options*”), devidamente aprovado pelo Conselho de Administração (Nota 20.b), segundo o qual a Companhia recebe os serviços como contraprestação das opções de compra de ações outorgadas. Conforme o CPC10 - Pagamentos Baseados em Ações, o prêmio dessas ações, calculado na data da outorga, é reconhecido como despesa em contrapartida ao patrimônio líquido, durante o período de carência à medida que os serviços são prestados.

(c) Participação nos lucros

A Companhia e suas controladas reconhecem um passivo e uma despesa de participação nos resultados em regime de competência, de acordo com a política de remuneração definida.

2.19 Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido. Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações ou opções são demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquido de impostos.

2.20 Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos no curso normal das atividades da Companhia e suas controladas. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre empresas do consolidado. O reconhecimento é feito quando os riscos significativos e os benefícios de propriedade das mercadorias são transferidos para o comprador. Portanto, a Companhia e suas controladas adotam como critério de reconhecimento da receita a data em que os produtos são entregues ao comprador.

2.21 Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que é aprovado pelos acionistas, em Assembleia Geral.

2.22 Demonstração do valor adicionado (DVA)

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado período e é apresentada pela Companhia, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras individuais e como informação suplementar às demonstrações financeiras consolidadas, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme as IFRSs.

A DVA foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações financeiras e seguindo as disposições contidas no CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte apresenta a riqueza criada pela Companhia, representada pelas receitas (receita bruta das vendas, incluindo os tributos incidentes sobre a mesma, as outras receitas e os efeitos da provisão para créditos de liquidação duvidosa), pelos insumos adquiridos de terceiros (custo das vendas e aquisições de materiais, energia e serviços de terceiros, incluindo os tributos incluídos no momento da aquisição, os efeitos das perdas e recuperação de valores ativos, e a depreciação e amortização) e o valor adicionado recebido de terceiros (resultado da equivalência patrimonial, receitas financeiras e outras receitas). A segunda parte da DVA apresenta a distribuição da riqueza entre pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios.

2.23 Normas, alterações e respectivas interpretações novas e revisadas, já emitidas e ainda não adotadas

Listamos a seguir as normas emitidas que ainda não haviam entrado em vigor até a data de emissão das informações trimestrais. Esta listagem de normas e interpretações emitidas contempla aquelas que a Companhia de forma razoável espera que produzam impacto nas divulgações, situação financeira ou desempenho mediante sua aplicação em data futura. A Companhia pretende adotar tais normas quando as mesmas entrarem em vigor.

IFRS 9 - Instrumentos Financeiros – Classificação e Mensuração (CPC 38,39 e 40) - a IFRS 9 encerra a primeira parte do projeto de substituição da “IAS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração”. A IFRS 9 utiliza uma abordagem simples para determinar se um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado ou valor justo, com base na maneira pela qual uma entidade administra seus instrumentos financeiros (seu modelo de negócios) e o fluxo de caixa contratual característico dos ativos financeiros. A norma exige ainda a adoção de apenas um método para determinação de perdas no valor recuperável de ativos. Esta norma passa a vigorar para exercícios sociais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2015, e a Companhia não prevê efeito significativo como resultado de sua adoção.

O IASB emitiu esclarecimentos para as normas e emendas de IFRS. A seguir elencamos as principais emendas:

IAS32 – Instrumentos financeiros – Apresentação (CPC 39): adiciona orientações sobre a compensação entre ativos financeiros e passivos financeiros, cuja alteração passa a vigorar para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2014, e a Companhia não prevê efeito significativo como resultado de sua adoção.

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado do exercício ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

3 ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS CONTÁBEIS CRÍTICOS

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e se baseiam na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

3.1 Estimativas e premissas contábeis críticas

Com base em premissas, a Companhia e suas controladas fazem estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos seus respectivos resultados reais.

As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas abaixo.

(a) Perda (*impairment*) estimada do ágio

Anualmente, a Companhia e suas controladas testam eventuais perdas (*impairment*) no ágio, de acordo com a política contábil apresentada na Nota 2.13. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas (Nota 13).

A Administração acredita que eventuais alterações adicionais nas principais premissas sobre as quais os valores recuperáveis são baseados não fariam com que o seu valor contábil ultrapassasse o seu valor recuperável.

(b) Imposto de renda, contribuição social e outros impostos

A Companhia e suas controladas reconhecem os ativos e passivos diferidos com base nas diferenças entre o valor contábil apresentado nas demonstrações contábeis e a base tributária dos ativos e passivos utilizando as alíquotas em vigor. A Companhia e suas controladas também reconhecem provisões por conta de situações em que é provável que valores adicionais de impostos sejam devidos. Quando o resultado final dessas questões é diferente dos valores inicialmente estimados e registrados, essas diferenças afetam os ativos e passivos fiscais atuais e diferidos no período em que o valor definitivo é determinado.

A Companhia e suas controladas revisam regularmente os impostos diferidos ativos quanto a sua possibilidade de recuperação, considerando-se o lucro histórico gerado e o lucro tributável futuro projetado, de acordo com um estudo de viabilidade técnica.

(c) Valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros é avaliado por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação estabelecidas pela Administração. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado bem como a seleção de métodos de avaliação requerem um julgamento considerável e razoáveis estimativas para produzir o valor de realização mais adequado. Conseqüentemente, as estimativas apresentadas na Nota 7 não indicam necessariamente os montantes que poderão ser realizados no mercado corrente. O uso de diferentes hipóteses de mercado e/ou metodologias para estimativas pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

(d) Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis

A Companhia e suas controladas são parte de diversos processos judiciais e administrativos, conforme descrito na Nota 18. Desta forma, são constituídas provisões para todas as contingências referentes a processos judiciais que representam perdas prováveis e estimadas com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das Leis, jurisprudências disponíveis, decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. A Companhia e suas controladas acreditam que essas provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas estão corretamente apresentadas nas demonstrações financeiras.

(e) Benefícios fiscais de ICMS

A Companhia possui incentivos fiscais de ICMS concedidos pelo governo estadual do Paraná e sua controlada Isofilme possui incentivos fiscais de ICMS concedidos pelo governo estadual de Minas Gerais. O Supremo Tribunal Federal – STF proferiu decisões em Ações Diretas, declarando a inconstitucionalidade de diversas leis estaduais que concederam benefícios fiscais de ICMS sem prévio convênio entre os Estados.

Embora não possua incentivos fiscais de ICMS julgados pelo STF, a Companhia consultou seus assessores jurídicos, os quais emitiram parecer sobre o tema, a partir do qual a Companhia entende não haver passivo a ser registrado.

4 GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO

4.1 Fatores de risco financeiro

A Companhia (juntamente com as controladas) possui um Comitê de Gestão de Riscos, aprovado pelo Conselho de Administração, que funciona para o seu assessoramento e é responsável por definir a política, administrar os riscos e gerenciar os instrumentos financeiros através de sistemas de controle que estabelecem limites de exposição cambial e de juros bem como definem a destinação dos recursos junto às instituições financeiras. As posições de todos os instrumentos financeiros, inclusive os derivativos e os resultados obtidos em relação aos objetivos propostos são apresentadas e avaliadas mensalmente pelo Comitê de Gestão de Riscos e submetidas à apreciação do Conselho de Administração da

Companhia.

Dentre os procedimentos definidos pela política vigente, a Companhia possui rotinas mensais que permitem projetar e avaliar a exposição cambial, já que possui operações e dívida com o mercado externo e está exposta a esses riscos.

(a) Risco de mercado

(i) Risco de câmbio e taxa de juros

A Companhia e suas controladas estão expostas a riscos de mercado relacionados a mudanças adversas nas taxas de juros e taxas de câmbio. O endividamento está indexado em 28% com base na moeda local e a taxas variáveis e fixas, sendo que os 72% restantes estão indexados à LIBOR - (*London Interbank Offered Rate*) e SIFMA - (*Securities Industry and Financial Markets Association*). Parte significativa das receitas (30%) advém das exportações e está igualmente exposta a variações na taxa de câmbio.

Parte do endividamento está indexada ao CDI, portanto sujeita a taxas de juros variáveis. O resultado financeiro é parcialmente afetado pelas mudanças na taxa básica de juros da economia (SELIC).

Os instrumentos financeiros estão registrados aos valores de custo histórico, os quais se aproximam dos valores justos, e a tabela a seguir demonstra a exposição cambial da Companhia.

| | Consolidado | | | |
|------------------------------|---------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 30 de junho de 2013 | | 31 de dezembro de 2012 | |
| | R\$ mil | USD mil | R\$ mil | USD mil |
| Ativo: | | | | |
| Contas a receber | 83.072 | 37.494 | 74.514 | 36.464 |
| Passivo: | | | | |
| Fornecedores | (7.785) | (3.514) | (5.594) | (2.737) |
| Empréstimos e financiamentos | (542.958) | (245.061) | (485.153) | (237.413) |
| Posições passivas | (550.743) | (248.575) | (490.747) | (240.150) |
| Total exposto | <u>(467.671)</u> | <u>(211.081)</u> | <u>(416.233)</u> | <u>(203.686)</u> |

A Companhia possui investimentos em operações no exterior, cujos ativos líquidos estão expostos ao risco cambial. A exposição cambial decorrente da participação em operações no exterior é protegida, principalmente, através de empréstimos na mesma moeda desses investimentos.

Sensibilidade à taxa de câmbio - Apresentamos no quadro a seguir os impactos de uma variação de 25% e 50% sob o cenário provável da taxa do dólar para cada instrumento financeiro exposto:

| | Risco | (-) 50 % | (-) 25 % | Cenário provável | (+) 25 % | (+) 50 % |
|------------------------------|-------|----------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|
| Taxas | Dólar | 1,0750 | 1,6125 | 2,1500 | 2,6875 | 3,2250 |
| Contas a receber | Dólar | (43.187) | (22.835) | (2.484) | 17.868 | 38.219 |
| Empréstimos e financiamentos | Dólar | 279.516 | 147.796 | 16.076 | (115.644) | (247.364) |
| Fornecedores | Dólar | 3.833 | 2.027 | 220 | (1.586) | (3.392) |
| Ganho (perda) | | <u>240.162</u> | <u>126.988</u> | <u>13.812</u> | <u>(99.362)</u> | <u>(212.537)</u> |

Além da análise de sensibilidade exigida pela Instrução CVM nº475/08, a Companhia avalia seus instrumentos financeiros considerando os possíveis efeitos no resultado e patrimônio líquido frente aos riscos avaliados pela Administração da Companhia na data das informações financeiras, conforme requerido pelo CPC 40. Baseado na posição patrimonial em 30 de junho de 2013, estima-se que esses efeitos seriam próximos aos valores mencionados na coluna de cenário provável da tabela acima, uma vez que as premissas utilizadas pela Companhia são próximas às descritas anteriormente.

Sensibilidade à taxa de juros – Apresenta-se no quadro a seguir os impactos dos juros no resultado de uma variação de 25% e 50% sob o cenário provável dos indexadores (CDI/LIBOR6) no período de 12 meses:

| | Risco | (-) 50 % | (-) 25 % | Cenário provável | (+) 25 % | (+) 50 % |
|------------------------------|-----------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| Taxas do indexador | CDI/Selic | 4,63 | 6,94 | 9,25 | 11,56 | 13,88 |
| Taxas do indexador | LIBOR6 | 0,21 | 0,31 | 0,41 | 0,52 | 0,62 |
| Aplicações financeiras | CDI/Selic | 2.353 | 3.568 | 4.808 | 6.075 | 7.368 |
| Empréstimos e financiamentos | LIBOR6 | (10.271) | (10.783) | (11.184) | (11.584) | (11.985) |
| Perda | | <u>(7.918)</u> | <u>(7.215)</u> | <u>(6.376)</u> | <u>(5.509)</u> | <u>(4.617)</u> |

Além da análise de sensibilidade exigida pela Instrução CVM nº475/08, a Companhia avalia seus instrumentos financeiros considerando os possíveis efeitos no resultado e patrimônio líquido frente aos riscos avaliados pela Administração da Companhia na data das informações financeiras, conforme requerido pelo CPC 40. Baseado na posição patrimonial das aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos em aberto em 30 de junho de 2013, estima-se que esses efeitos seriam próximos aos valores mencionados na coluna de cenário provável da tabela acima, uma vez que as premissas utilizadas pela Companhia são próximas às descritas anteriormente.

(ii) Operações com derivativos

A Companhia e suas controladas possuem operações no mercado externo e estão expostas a riscos de mercado provenientes de mudanças nas cotações das moedas estrangeiras e das taxas de juros. A exposição ao risco decorrente de futuros pagamentos em moeda local dos passivos atrelados ao câmbio é protegida, em

grande parte, pela carteira de contas a receber de clientes no mercado externo, oriundas das vendas operacionais destinadas à exportação.

Adicionalmente, a Companhia e suas controladas têm como política operar com instrumentos financeiros derivativos atrelados a moedas estrangeiras, basicamente o dólar americano, os quais têm a finalidade de *hedge* (proteção contra possíveis oscilações nas taxas de juros e câmbio), seguindo as orientações estipuladas na Política de Gestão de Riscos de Mercado aprovada pelo Conselho de Administração e operacionalizada pelo Comitê de Gestão de Riscos.

A Política de Gestão de Riscos de Mercado objetiva basicamente a proteção mínima de 75% do fluxo de caixa de curto prazo, por períodos determinados que variem de 9 a 12 meses, orientando para a realização de operações tradicionais de mercado, como por exemplo, NDF's, opções e mercado futuro de dólar via BM&F entre outras, estipulando limites por tipo de operação e contraparte.

De modo a mensurar os efeitos das flutuações dos índices e das taxas atreladas às operações com derivativos, elaboramos a seguir o quadro de análise de sensibilidade nos termos determinados pela instrução CVM nº 475/08, incluindo um cenário considerado provável pela Administração da Companhia, uma situação considerada possível de, pelo menos, 25% de deterioração nas variáveis utilizadas e uma situação considerada remota, com deterioração de, pelo menos, 50% nas variáveis de risco:

Quadro demonstrativo de análise de sensibilidade

| <u>Operação</u> | <u>Risco</u> | <u>(-) 50 %</u> | <u>(-) 25 %</u> | <u>Cenário provável</u> | <u>(+) 25 %</u> | <u>(+) 50 %</u> |
|----------------------|---------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Swap US\$ x CDI | Alta do CDI | (18.346) | (5.310) | 8.128 | 21.946 | 36.120 |
| Termo de moeda (NDF) | Queda do US\$ | (13.262) | (1.682) | 1.584 | 9.007 | 16.430 |
| Ganho (perda) | | (31.608) | (6.992) | 9.712 | 30.953 | 52.550 |

Para determinação dos valores no quadro de análise de sensibilidade, considerou-se a curva do dólar e de cotações futuras publicadas pela BM&F. Com base nessas taxas aplicaram-se os percentuais de deterioração de acordo com cada cenário, projetados os fluxos até o vencimento das operações e descontados até a data de encerramento do balanço.

Esta análise foi considerada apenas para efeito de atendimento da legislação em vigor, uma vez que a Companhia opera com derivativos apenas para a proteção e eliminação dos efeitos de flutuação das moedas e juros contratados, não possuindo caráter especulativo.

A Companhia avalia seus instrumentos financeiros considerando os possíveis efeitos no resultado e patrimônio líquido frente aos riscos avaliados pela Administração da Companhia na data das informações financeiras, conforme sugerido pelo CPC 40. Baseado na posição patrimonial e no valor *notional* dos instrumentos derivativos em aberto em 30 de junho de 2013, estima-se que esses efeitos seriam próximos aos valores mencionados na coluna de riscos prováveis

da tabela acima, uma vez que as premissas utilizadas pela Companhia são próximas às descritas anteriormente.

Em 30 de junho de 2013, a Companhia não possuía contratos de derivativos exóticos em aberto, nem possuía em outros períodos.

(b) Risco de crédito

A política de vendas da Companhia está intimamente associada à Política de Crédito instituída na Companhia e ao nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas, limites individuais de posição e garantias exigidas são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência no contas a receber.

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou com perda no valor recuperável pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes.

Contas a receber: O risco de crédito do cliente está sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecida pela Companhia para este fim. Os limites de créditos são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. Os valores classificados no **Grupo 1** referem-se a clientes sem inadimplência no passado. Os valores classificados no **Grupo 2** referem-se a clientes com alguma inadimplência no passado, ou seja, aqueles que em algum momento figuraram dentro dos critérios de constituição de provisão para devedores duvidosos.

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Contas a receber de clientes (líquido de PDD) | | | | |
| Grupo 1 | 111.647 | 106.755 | 165.357 | 144.308 |
| Grupo 2 | 2.421 | 1.465 | 4.226 | 3.947 |
| | <u>114.068</u> | <u>108.220</u> | <u>169.583</u> | <u>148.255</u> |

Caixa e equivalentes de caixa: O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria de acordo com a política estabelecida.

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Conta corrente, depósitos bancários e aplicações financeiras de curto prazo | | | | |
| brAAA | 38.708 | 53.568 | 58.024 | 56.536 |
| brAA+ | | 7.380 | | 7.380 |
| brA+f | 6.192 | 8.022 | 6.192 | 8.022 |
| brA | 7.284 | 7.036 | 7.284 | 7.036 |
| AA- | | | 4.814 | 5.171 |
| | <u>52.184</u> | <u>76.006</u> | <u>76.314</u> | <u>84.145</u> |

Fonte: Standard & Poor's e Fitch Ratings

(c) Risco de liquidez

A previsão de Fluxo de Caixa é realizada nas entidades operacionais do consolidado e consolidada pelo departamento de Finanças. O gerenciamento de risco de liquidez da Companhia e suas controladas de forma consolidada é de responsabilidade de seus executivos, que monitoram as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia e suas controladas para assegurar que elas tenham caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

O excesso de caixa mantido pelas entidades operacionais, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é investido em instrumentos de curto prazo, de modo a promover máxima liquidez e fazer frente aos desembolsos.

A tabela abaixo analisa os ativos e passivos financeiros não derivativos do consolidado (Companhia e suas controladas) e os ativos e passivos financeiros derivativos a liquidar pela Companhia e suas controladas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os passivos financeiros derivativos estão incluídos na análise caso seus vencimentos contratuais sejam essenciais para um entendimento dos fluxos de caixa. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

| | Controladora | | | | | Total |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Até 1 mês | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 ano | De 1 a 5 anos | Mais de 5 anos | |
| Em 30 de junho de 2013 | | | | | | |
| Ativo | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 52.184 | | | | | 52.184 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 22.045 | | | | | 22.045 |
| Contas a receber de clientes | 42.064 | 57.771 | 12.740 | 1.493 | | 114.068 |
| Partes relacionadas | | | 19.012 | | | 19.012 |
| Depósitos judiciais | | | | 49 | | 49 |
| | <u>116.293</u> | <u>57.771</u> | <u>31.752</u> | <u>1.542</u> | | <u>207.358</u> |
| Passivo | | | | | | |
| Fornecedores | (18.037) | (6.446) | | | | (24.483) |
| Empréstimos e financiamentos | | | | | | |
| - Pós-fixadas | (5.945) | | | | | (5.945) |
| - Pré-fixadas | | (14.963) | (16.579) | (156.454) | (11.231) | (199.227) |
| | <u>(23.982)</u> | <u>(21.409)</u> | <u>(16.579)</u> | <u>(156.454)</u> | <u>(11.231)</u> | <u>(229.655)</u> |
| | <u>92.311</u> | <u>36.362</u> | <u>15.173</u> | <u>(154.912)</u> | <u>(11.231)</u> | <u>(22.297)</u> |
| | Consolidado | | | | | Total |
| | Até 1 mês | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 ano | De 1 a 5 anos | Mais de 5 anos | |
| Em 30 de junho de 2013 | | | | | | |
| Ativo | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 76.314 | | | | | 76.314 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 22.045 | | | | | 22.045 |
| Contas a receber de clientes | 69.800 | 81.747 | 14.429 | 3.607 | | 169.583 |
| Depósitos judiciais | | | | 310 | | 310 |
| | <u>168.159</u> | <u>81.747</u> | <u>14.429</u> | <u>3.917</u> | | <u>268.252</u> |
| Passivo | | | | | | |
| Fornecedores | (33.124) | (9.916) | | | | (43.040) |
| Empréstimos e financiamentos | | | | | | |
| - Pós-fixadas | (7.040) | (21.088) | (24.322) | (303.595) | (121.287) | (477.332) |
| - Pré-fixadas | (5) | (14.979) | (16.620) | (156.705) | (32.927) | (221.236) |
| | <u>(40.169)</u> | <u>(45.983)</u> | <u>(40.942)</u> | <u>(460.300)</u> | <u>(154.214)</u> | <u>(741.608)</u> |
| | <u>127.990</u> | <u>35.764</u> | <u>(26.513)</u> | <u>(456.383)</u> | <u>(154.214)</u> | <u>(473.356)</u> |

Os instrumentos derivativos são administrados com base no valor justo líquido. Os instrumentos derivativos pelo valor líquido compreendem os contratos de *swap* de taxa de juros, *Non Deliverable Forward* e Opções de compra de dólar utilizados pela Companhia e suas controladas para administrar o perfil da taxa de juros do consolidado.

4.2 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia e suas controladas ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade de suas operações para oferecer retorno aos seus acionistas, garantia às demais partes interessadas e para manter uma adequada estrutura de capital.

A administração do capital é monitorada, entre outros indicadores, por meio do índice de dívida/capitalização, cuja meta é manter uma razão menor ou igual a 0,65. Em 30 de junho de 2013, essa relação apresentou o resultado de 0,47 (0,44 em 31 de dezembro de 2012), demonstrando que a estrutura de capital da Companhia está sendo mantida dentro dos limites estabelecidos. O quadro abaixo demonstra o cálculo do índice dívida/capitalização:

| | Consolidado | |
|------------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Dívida total | 593.506 | 535.707 |
| Patrimônio líquido | 670.034 | 689.977 |
| Capitalização | 1.263.540 | 1.225.684 |
| Dívida total / capitalização | 0,47 | 0,44 |

4.3 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), estejam próximos de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros para fins de divulgação é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado e disponível para a Companhia e suas controladas para instrumentos financeiros similares conforme demonstrado na Nota 16.

Conforme determina o CPC40/IFRS 7, a Companhia deve classificar seus instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo, seguindo-se a seguinte hierarquia de técnicas de avaliação:

Nível 1 - preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos (item não é aplicado à Companhia em 30 de junho de 2013);

Nível 2 - informações diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente; e,

Nível 3 - técnicas que usam dados com efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado (item não aplicado à Companhia em 30 de junho de 2013).

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| | Nível 2 | Nível 2 | Nível 2 | Nível 2 |
| Ativo circulante | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | | | |
| Valor justo através do resultado | 52.184 | 76.006 | 76.314 | 84.145 |
| | <u>52.184</u> | <u>76.006</u> | <u>76.314</u> | <u>84.145</u> |
| Ativos financeiros derivativos | | | | |
| Instrumentos derivativos | 22.045 | 10.708 | 22.045 | 10.708 |
| | <u>22.045</u> | <u>10.708</u> | <u>22.045</u> | <u>10.708</u> |
| Total do ativo circulante | <u>74.229</u> | <u>86.714</u> | <u>98.359</u> | <u>94.853</u> |

Não houve transferência de ativos ou passivos entre níveis de hierarquia de valor justo para os períodos findos em 30 de junho de 2013 e 31 de dezembro de 2012.

5 INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Caixa e equivalentes de caixa | | | | |
| Bancos e aplicações financeiras | 52.184 | 76.006 | 76.314 | 84.145 |
| | <u>52.184</u> | <u>76.006</u> | <u>76.314</u> | <u>84.145</u> |
| Ativos financeiros | | | | |
| Empréstimos e recebíveis: | | | | |
| Contas a receber de clientes | 114.068 | 108.220 | 169.583 | 148.255 |
| Partes relacionadas | 19.012 | 17.604 | | |
| Depósitos judiciais | 49 | 22 | 310 | 56 |
| | <u>133.129</u> | <u>125.846</u> | <u>169.893</u> | <u>148.311</u> |
| Valor justo por meio do resultado: | | | | |
| Instrumentos derivativos | 22.045 | 10.708 | 22.045 | 10.708 |
| | <u>22.045</u> | <u>10.708</u> | <u>22.045</u> | <u>10.708</u> |
| Total dos ativos | <u>207.358</u> | <u>212.560</u> | <u>268.252</u> | <u>243.164</u> |
| Passivos financeiros | | | | |
| Avaliados ao custo amortizado: | | | | |
| Fornecedores | 24.483 | 21.586 | 43.040 | 43.390 |
| Empréstimos e financiamentos | 173.294 | 173.168 | 593.506 | 535.707 |
| | <u>197.777</u> | <u>194.754</u> | <u>636.546</u> | <u>579.097</u> |

6 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

O saldo da conta “Caixa e equivalentes de caixa” inclui caixa em poder da Companhia e suas controladas. O saldo dessa conta no final do período, conforme registrado na demonstração dos fluxos de caixa, pode ser conciliado com os respectivos itens dos balanços patrimoniais, como demonstrado a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Recursos em bancos e em caixa | 8.355 | 4.291 | 26.501 | 11.475 |
| Fundos de investimentos financeiros de curto prazo | 43.829 | 71.715 | 49.813 | 72.670 |
| Caixa e equivalentes de caixa no balanço | <u>52.184</u> | <u>76.006</u> | <u>76.314</u> | <u>84.145</u> |

As aplicações financeiras são representadas substancialmente por fundos de investimento financeiro, cujas carteiras são basicamente compostas por aplicações em títulos públicos federais, operações compromissadas e certificados de depósito bancário, remuneradas a 102,0% (102,0% em 31 de dezembro de 2012), em média, da variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI - e possuem liquidez imediata. A Companhia e suas controladas não possuem aplicações em fundos de investimento exclusivos.

7 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

| | Controladora e Consolidado | |
|---------------------------------|----------------------------|------------------------|
| | Ativo | |
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Swaps de taxa de juros (a) | 17.564 | 9.696 |
| Contratos de câmbio a termo (b) | 2.691 | 311 |
| Contratos de opção de dólar (c) | 1.790 | 701 |
| Parcela circulante | <u>22.045</u> | <u>10.708</u> |

O valor justo das operações com derivativos foi calculado pela Companhia e suas controladas e representa o valor de mercado para a reversão das operações na data de encerramento do período. Dessa forma, o valor justo apurado é válido somente para as datas das informações consolidadas, sendo passível de alteração subsequente em função de alterações nas variáveis de mercado em datas posteriores, principalmente, com relação à variação nas taxas de câmbio.

As operações de derivativos financeiros contratadas pelas empresas consolidadas não demandam margens em garantia, apenas sendo realizados ajustes de valores, a crédito ou a débito, nas datas pactuadas.

(a) *Swap* de taxas de juros - USD x CDI e PRE x CDI.

Os valores de referência (*notional*) dos contratos de *swap* de taxas de juros, em aberto em 30 de junho de 2013, correspondem a R\$ 172.015 (R\$ 129.133 em 31 de dezembro de 2012).

Com o objetivo de se proteger frente à volatilidade das exposições passivas (US\$) e variações no CDI, decorrentes de empréstimos e financiamentos, a Companhia contratou operações de *swap*, negociadas na Bolsa de Mercadorias e Futuros e registrados na CETIP, cujos saldos de face apresentam os seguintes montantes e condições:

- Banco Itaú: US\$ 52,4 milhões - posição ativa em US\$ + 4,85% a.a. e passiva em CDI + 1,7% a.a., com vencimentos semestrais até setembro de 2018; e,
- Banco Itaú: R\$ 50 milhões - posição ativa em R\$ + 8,00% a.a. e passiva em 98,7% do CDI a.a., com vencimentos trimestrais até fevereiro de 2016.

(b) Contratos de câmbio a termo (“*Forward*”):

Os valores de referência (*notional*) dos contratos de câmbio a termo, em aberto em 30 de junho de 2013, totalizam R\$ 30.470 (R\$ 25.330 em 31 de dezembro de 2012).

Com o objetivo de se proteger frente à volatilidade das exposições passivas, da moeda dólar, decorrentes do exposto total (fluxo de caixa), até 30 de junho de 2013, a Companhia contratou operações de “compra” de moeda a termo (NDF - *Non Deliverable Forward*), em dólares, nos seguintes montantes e condições:

- Banco HSBC: US\$ 4,4 milhões - posição comprada dólar, taxa de realização de R\$ 2,0720, com vencimento para 16 de dezembro de 2013 e 15 de janeiro de 2014;
- Banco Santander: US\$ 1,9 milhões – posição comprada dólar, taxa de realização de R\$ 2,2365, com vencimentos para 16 de setembro de 2013 e 17 de março de 2014;
- Banco Itaú BBA: US\$ 2,0 milhões – posição comprada dólar, taxa de realização de R\$ 2,0728, com vencimentos para 15 de julho de 2013, e 18 de novembro de 2013;
- Banco Bradesco: US\$ 3,0 milhões – posição comprada dólar, taxa de realização de R\$ 2,1094, com vencimentos para 16 de setembro de 2013 e 15 de outubro de 2013; e
- Banco BTG: US\$ 2,5 milhões – posição comprada dólar, taxa de realização de R\$ 2,1240, com vencimento para 17 de fevereiro de 2014.

(c) Contratos de opção de dólar (Call-compra):

Os valores de referência (*notional*) dos contratos de opção de dólar, em aberto em 30 de junho de 2013, totalizam R\$ 27.020 (R\$ 30.905 em 31 de dezembro de 2012). O prêmio total pago para essas operações foi de R\$ 912.

Com o objetivo de se proteger frente à volatilidade das exposições passivas, da moeda dólar, decorrentes do exposto total (fluxo de caixa), até 30 de junho de 2013, a Companhia contratou operações de “opção de compra de moeda” (Call-compra), em dólares, nos seguintes montantes e condições:

- Banco Santander: US\$ 0,3 milhões - opção (Call-compra) à taxa média de R\$ 2,0208, com vencimento para 16 de setembro de 2013; prêmio pago: R\$ 13 mil;
- Banco Votorantim: US\$ 4,0 milhões - opção (Call-compra) à taxa de R\$ 2,1161, com vencimentos para 15 de julho de 2013, 15 de outubro de 2013 e 18 de novembro de 2013; prêmio pago: R\$ 286 mil;
- Banco Itaú: US\$ 3,0 milhões - opção (Call-compra) à taxa de R\$ 2,1400, com vencimentos para 15 de agosto de 2013; prêmio pago; R\$ 237 mil;

- Banco Bradesco: US\$ 2,6 milhões - opção (Call-compra) à taxa de R\$ 2,0995, com vencimento para 18 de novembro de 2013 e 17 de fevereiro de 2014; prêmio pago: R\$ 182 mil; e,
- Banco Citibank: US\$ 2,5 milhões - opção (Call-compra) à taxa de R\$ 2,1669, com vencimentos para 16 de setembro de 2013, 16 de dezembro de 2013, 15 de janeiro de 2014 e 17 de março de 2014; prêmio pago: R\$ 193 mil.

8 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Contas a receber de clientes no mercado interno | 46.244 | 42.091 | 91.557 | 78.307 |
| Contas a receber de clientes no mercado externo | 71.243 | 69.207 | 83.653 | 75.050 |
| Provisão para devedores duvidosos no mercado interno | (2.838) | (2.542) | (5.046) | (4.566) |
| Provisão para devedores duvidosos no mercado externo | (581) | (536) | (581) | (536) |
| Contas a receber de clientes, líquidas | 114.068 | 108.220 | 169.583 | 148.255 |
| Parcela no circulante | 112.575 | 106.361 | 165.976 | 144.059 |
| Parcela no não circulante | 1.493 | 1.859 | 3.607 | 4.196 |

Em 30 de junho de 2013, o prazo médio de recebimento das vendas é de 79 dias (81 dias em 31 de dezembro de 2012). A Companhia e suas controladas constituem uma provisão para créditos de liquidação duvidosa para 100% das contas a receber de clientes no mercado interno vencidas há mais de 90 dias. Para as contas a receber de clientes no mercado externo a provisão para créditos de liquidação duvidosa depende da análise da situação financeira atual e o ambiente econômico e político do país em que cada devedor se encontra.

A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada abaixo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| A vencer | 105.464 | 102.038 | 155.469 | 139.239 |
| Vencidos até 60 dias | 5.505 | 3.871 | 8.166 | 6.960 |
| Vencidos entre 61 e 90 dias | 335 | 133 | 1.785 | 181 |
| Vencidos há mais de 90 dias | 6.183 | 5.256 | 9.790 | 6.977 |
| Total | 117.487 | 111.298 | 175.210 | 153.357 |
| Provisão para devedores duvidosos | (3.419) | (3.078) | (5.627) | (5.102) |
| Total | 114.068 | 108.220 | 169.583 | 148.255 |

As movimentações na provisão para devedores duvidosos de contas a receber de clientes são as seguintes:

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Saldo anterior | (3.078) | (2.428) | (5.102) | (4.144) |
| Provisão para devedores duvidosos | (341) | (979) | (526) | (1.506) |
| Valores não usados, estornados | | 329 | 1 | 548 |
| Saldo final | (3.419) | (3.078) | (5.627) | (5.102) |

A constituição e a baixa da provisão para contas a receber *impaired* foram registradas no resultado do período como “Despesas comerciais”. Os valores debitados à conta de provisão são geralmente baixados quando não há expectativa de recuperação dos recursos.

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima.

9 ESTOQUES

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Matérias-primas | 5.301 | 4.922 | 10.300 | 8.616 |
| Matérias-primas auxiliares | 6.634 | 8.685 | 8.537 | 10.209 |
| Produtos em elaboração | 140 | 395 | 44 | 1.958 |
| Produtos acabados | 15.337 | 10.808 | 24.228 | 20.534 |
| Material de almoxarifado | 8.101 | 6.943 | 12.834 | 10.900 |
| Mercadorias em trânsito | 1404 | 10 | 1473 | 112 |
| Total | <u>36.917</u> | <u>31.763</u> | <u>57.416</u> | <u>52.329</u> |

A Administração espera que os estoques sejam recuperados em um período inferior a 12 meses.

10 TRIBUTOS A RECUPERAR

| | 30 de junho de 2013 | | 31 de dezembro de 2012 | |
|--|---------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Ativo circulante | Realizável a longo prazo | Ativo circulante | Realizável a longo prazo |
| Controladora | | | | |
| Impostos/Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS | 8.557 | 351 | 12.388 | 3.005 |
| Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI | 1.249 | | 669 | |
| Contribuição para Fins da Seguridade Social - COFINS | 8.298 | 13.787 | 7.033 | 14.795 |
| Programa de Integração Social - PIS | 1.827 | 1.130 | 1.552 | 1.374 |
| Antecipações de IR e CS | 2.432 | 84 | 6.303 | 82 |
| Imposto de renda retido na fonte - IRRF | 840 | 602 | 5.512 | 599 |
| Total | 23.203 | 15.954 | 33.457 | 19.855 |
| Controladas | | | | |
| Impostos/Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS | | 117 | | 117 |
| Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI | 3.670 | | 2.686 | |
| Contribuição para Fins da Seguridade Social - COFINS | 3.784 | 180 | 5.169 | 180 |
| Programa de Integração Social - PIS | 869 | 41 | 1.172 | 41 |
| Imposto de renda retido na fonte - IRRF | 705 | 436 | 697 | 435 |
| Total | 9.028 | 774 | 9.724 | 773 |
| Consolidado | 32.231 | 16.728 | 43.181 | 20.628 |

Os créditos de ICMS de curto prazo são decorrentes das compras de matérias primas destinadas a produção para atender o mercado externo. A Companhia tem como procedimento abrir processos de homologação/habilitação junto ao Estado do Paraná, para posteriormente negociá-los (venda) e/ou utilizá-los como parte de pagamento da fatura de energia elétrica.

Os créditos de ICMS de longo prazo são decorrentes da compra de bens para o ativo imobilizado que tem a sua realização em 48 meses, conforme regulamento vigente.

De acordo com a legislação fiscal a Companhia diferiu o pagamento do ICMS sobre os bens adquiridos através de importações, substancialmente maquinário. Dessa forma, os créditos sobre estas operações, cujos pagamentos se darão em longo prazo (superior a 12 meses), foram registrados no ativo não circulante e o correspondente imposto a pagar (Nota 17) em conta específica no passivo não circulante.

Os créditos de PIS/COFINS nas controladas referem-se aos tributos pagos no processo de importação da nova máquina da controlada Isofilme, cujo aproveitamento está sendo em conta gráfica.

11 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS ATIVOS

A Companhia adotou o Regime Tributário de Transição (RTT) instituído pela Lei 11.941/09, por meio do qual as apurações do Imposto sobre a Renda (IRPJ), da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), da Contribuição para o Programa de Integração Social (PIS) e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS), para o biênio 2008-2009, continuam a ser determinadas sobre os métodos e critérios contábeis definidos pela Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, vigentes em 31 de dezembro 2007. Dessa forma, o imposto de renda

e a contribuição social diferidos, calculados sobre os ajustes decorrentes da adoção das novas práticas contábeis advindas da lei 11.638/07 e da Lei 11.941/09, foram registrados nas demonstrações financeiras da Companhia, quando aplicáveis, em conformidade com a Instrução CVM nº 371. A Companhia consignou a referida opção na Declaração de Informações Econômico-Fiscais da Pessoa Jurídica (DIPJ) em 30 de junho de 2011.

Os saldos acumulados de prejuízos fiscais de imposto de renda, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias são como segue:

| | Controladora | |
|---|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| IR e CS Ativo | | |
| Imposto de Renda e Contribuição Social (IR e CS) | | |
| Prejuízos fiscais acumulados | 221.872 | 200.661 |
| Alíquota de IR e CS | 34% | 34% |
| Crédito de IR e CS diferido sobre prejuízos fiscais | 75.436 | 68.224 |
| Crédito de IR e CS diferido sobre ágio na incorporação reversa | 66.209 | 75.666 |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferido ativo | 141.645 | 143.890 |
| IR e CS Passivo | | |
| Imposto de renda | | |
| Custo atribuído ao ativo imobilizado | (229.528) | (237.212) |
| Diferenças temporárias* | (73.312) | (56.073) |
| | (302.840) | (293.285) |
| Alíquota de IR | 25% | 25% |
| Débito de IR diferido sobre custo atribuído e diferenças temporárias | (75.710) | (73.320) |
| Contribuição social | | |
| Custo atribuído ao ativo imobilizado | (229.528) | (237.212) |
| Diferenças temporárias* | (71.878) | (54.650) |
| | (301.406) | (291.862) |
| Alíquota de CS | 9% | 9% |
| Débito de CS diferido sobre custo atribuído e diferenças temporárias | (27.127) | (26.268) |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferido passivo | 102.837 | (99.588) |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferido líquido | 38.809 | 44.302 |

*O saldo das diferenças temporárias é composto basicamente por: depreciação devido à revisão das vidas úteis do ativo imobilizado (lei 11.638, art.1º, § 7º), provisão para devedores duvidosos, provisão para participações nos resultados e variações cambiais por regime de competência.

| | Consolidado | |
|---|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| IR Ativo Controlada | | |
| Imposto de Renda Providencia USA Inc. | | |
| Prejuízo fiscal acumulado | 9.550 | 9.590 |
| Imposto Federal (alíquota de 32%) | 3.056 | 3.069 |
| Imposto Estadual - Carolina do Norte (alíquota de 7%) | 669 | 671 |
| Ganho cambial em conversão de moeda estrangeira | 757 | 487 |
| Total de imposto de renda diferido ativo | 4.482 | 4.227 |
| Consolidado | 43.291 | 48.529 |

Composição por ano de realização do imposto de renda e contribuição social diferido ativo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Até dezembro de 2013 | 12.834 | 15.079 | 17.316 | 19.306 |
| De janeiro de 2014 até dezembro de 2014 | 22.858 | 22.858 | 22.858 | 22.858 |
| De janeiro de 2015 até dezembro de 2015 | 24.221 | 24.221 | 24.221 | 24.221 |
| De janeiro de 2016 até dezembro de 2016 | 25.834 | 25.834 | 25.834 | 25.834 |
| De janeiro de 2017 até dezembro de 2020 | 55.898 | 55.898 | 55.898 | 55.898 |
| | 141.645 | 143.890 | 146.127 | 148.117 |

O imposto de renda e contribuição social diferido ativo, decorrentes de prejuízos fiscais de imposto de renda, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias são reconhecidos contabilmente e leva-se em consideração a realização provável desses tributos com base em projeções de resultados futuros, fundamentados em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações e que foram aprovados pelo Conselho de Administração.

Em fevereiro de 2007 a Companhia incorporou a Alnilan S.A., empresa “veículo” utilizada na aquisição da Companhia Providência Indústria e Comércio, a qual possuía em seus registros ágio decorrente dessa aquisição. Visando preservar o fluxo de dividendos dos acionistas controladores e minoritários, de acordo com as instruções CVM nº 319/99 e 349/2001, quando da abertura de capital, em julho de 2007, a Companhia registrou provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido. O ágio e a provisão foram amortizados linearmente à taxa de 10% a.a. até 31 de dezembro de 2008.

Em função das mudanças introduzidas pela Lei 11.638/07 e pela Lei 11.941/09, a partir de 1º de janeiro de 2009, os valores do ágio gerado na incorporação e da provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido deixaram de ser amortizados de forma sistemática. Sendo assim, o valor correspondente ao benefício fiscal de IR e CS diferidos sobre sua futura amortização fiscal foi classificado como IR e CS diferido ativo.

12 INVESTIMENTOS

(a) Investimentos em controladas

Em 30 de junho de 2013, a Companhia detém 96.246.205 do total de 96.246.206 quotas do capital social da Isofilme Indústria e Comércio de Plásticos Ltda., empresa que tem como objeto social a fabricação e comercialização de produtos plásticos em geral, dentre eles o nãotecido (“*nonwoven*”), resultantes da transformação de polipropileno.

Em 8 de agosto de 2008 foi constituída a controlada direta Providencia USA Inc., domiciliada em Statesville, estado da Carolina do Norte, nos Estados Unidos da América, cujo objeto social é a produção e comercialização de nãotecido (“*nonwoven*”). Em 30 de junho de 2013, a Companhia detém a totalidade das ações do capital social compreendido por 1.000 ações.

| Nome | País | Patrimônio líquido na investida | Resultado do período | Participação % | Participação em: | |
|----------------------|--------|---------------------------------|----------------------|----------------|---------------------|------------------------|
| | | | | | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Isofilme Ltda. | Brasil | 132.359 | 2.710 | 99,99 | 132.359 | 129.649 |
| Providencia USA Inc. | EUA | (8.006) | 195 | 100,00 | | |
| | | | <u>2.905</u> | | <u>132.359</u> | <u>129.649</u> |

Segue abaixo as principais informações financeiras das controladas diretas:

| 30 de junho de 2013 | Ativo | Passivo | Receita | Lucro |
|------------------------|---------|-----------|---------|-------|
| Isofilme Ltda. | 263.026 | (130.667) | 36.328 | 2.710 |
| Providencia USA Inc. | 337.244 | (345.250) | 40.422 | 195 |
| | | | | |
| 31 de dezembro de 2012 | Ativo | Passivo | Receita | Lucro |
| Isofilme Ltda. | 256.538 | (126.889) | 90.546 | 9.415 |
| Providencia USA Inc. | 286.424 | (293.952) | 78.326 | 164 |

(b) Controlada com passivo a descoberto

Com relação à controlada, que apresenta passivo a descoberto (patrimônio líquido negativo), foi constituída a respectiva provisão conforme apresentada no passivo não circulante no balanço patrimonial da controladora sob a rubrica “Provisão para passivo a descoberto” e computada da seguinte forma:

| | Controlada | | Controladora | |
|----------------------|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| | Passivo a descoberto | Provisão para passivo a descoberto | Provisão para passivo a descoberto | |
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Providencia USA Inc. | (8.006) | (7.528) | (8.006) | (7.528) |

Durante o período findo em 30 de junho de 2013, a Companhia registrou receita de equivalência patrimonial para a controlada Providencia USA Inc. no montante de R\$ 195 no resultado (R\$ 164 em 2012) e registrou perda decorrente de variação cambial sobre investimento no exterior de R\$ 673 (perda de R\$490 em 2012), na rubrica Ajuste de Avaliação Patrimonial no Patrimônio Líquido (vide Nota “d” a seguir).

(c) Movimentação dos investimentos

| | Controladora | | |
|--|------------------------|--------------------------|---------------------|
| | 31 de dezembro de 2012 | Equivalência patrimonial | 30 de junho de 2013 |
| Isofilme Indústria e Comércio de Plásticos Ltda. | 129.649 | 2.710 | 132.359 |

(d) Movimentação do investimento com passivo a descoberto

| | Controladora | | | |
|----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------------|
| | 31 de dezembro de 2012 | Equivalência patrimonial | Ajustes acumulados de conversão | 30 de junho de 2013 |
| Providencia USA Inc. | (7.528) | 195 | (673) | (8.006) |

Os ajustes resultantes do processo de conversão das demonstrações financeiras da Providencia USA Inc., originalmente preparados em moeda estrangeira (Dólar Norte-Americano) e convertidos para o Real, foram registrados como ajuste acumulado de conversão na rubrica Ajuste de Avaliação Patrimonial no patrimônio líquido.

13 INTANGÍVEL

(a) Composição

| | Controladora | Consolidado | | |
|---------------------------|------------------|------------------|---------|----------|
| | <i>Softwares</i> | <i>Softwares</i> | Ágio | Total |
| Em 31 de dezembro de 2012 | 8.478 | 9.550 | 33.133 | 42.683 |
| Custo corrigido | 20.234 | 22.150 | 39.759 | 61.909 |
| Amortização acumulada | (12.467) | (13.271) | (6.626) | (19.897) |
| Em 30 de junho de 2013 | 7.767 | 8.879 | 33.133 | 42.012 |

(b) Movimentação do ativo intangível

| | Controladora | Consolidado | | |
|---------------------------|---|---|--------|---------|
| | Custos de desenvolvimento de softwares gerados internamente | Custos de desenvolvimento de softwares gerados internamente | Ágio | Total |
| Em 31 de dezembro de 2012 | 8.478 | 9.550 | 33.133 | 42.683 |
| Adições | 1.189 | 1.189 | | 1.189 |
| Amortizações | (1.900) | (2.073) | | (2.073) |
| Variação cambial | | 88 | | 88 |
| Transferência | | 125 | | 125 |
| Em 30 de junho de 2013 | 7.767 | 8.879 | 33.133 | 42.012 |

Em janeiro de 2008, a Controladora direta Providência Participações Ltda. foi incorporada pela sua controlada (incorporação reversa) Isofilme Indústria e Comércio de Plásticos Ltda. (“Isofilme”). O ágio que a Providência Participações Ltda. possuía em seus registros, decorrente da aquisição da Isofilme, vinha sendo amortizado linearmente à taxa de 20% a.a., com base na expectativa de rentabilidade futura, suportada em relatório de avaliação econômica elaborado por empresa especializada que utilizou taxa de desconto real de 9,6% a.a. A partir de 1º de janeiro de 2009, o referido ágio deixou de ser amortizado contabilmente de forma sistemática ao resultado, estando somente sujeito à análise do valor de recuperação nos termos do Pronunciamento Técnico CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos.

Ainda em decorrência da incorporação reversa, o ágio está registrado em conta específica no ativo intangível da Isofilme e não está sujeito à provisão para a integridade do patrimônio líquido prevista na instrução CVM nº 349, devido às razões abaixo expostas:

- Não houve interposição de empresa veículo, sendo incorporada pela controlada a investidora original e os fundamentos econômicos que deram origem ao ágio continuam válidos;
- Não houve qualquer evento que represente em aumento patrimonial sem substância econômica nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia.

Tendo em vista a Isofilme ter optado pelo Regime Tributário de Transição introduzido pela Lei 11.638/07 e Lei 11.941/09, o ágio descrito acima continuou a ser amortizado fiscalmente para fins de apuração da provisão para imposto de renda e contribuição social do exercício findo em 31 de dezembro de 2009, sendo que os ajustes de amortização estão sendo controlados em livros auxiliares, tendo os reflexos de imposto de renda e contribuição social diferidos sido refletidos no resultado. Este ágio que estava sendo amortizado fiscalmente, teve sua última parcela amortizada em fevereiro de 2013.

O ágio no montante de R\$ 33.133 está fundamentado em expectativa de resultado futuro e é anualmente submetido ao teste de redução ao valor recuperável (*impairment*). Em 31 de dezembro de 2012, o teste não revelou a necessidade de ajustes ao valor do ágio. As premissas adotadas para a projeção dos fluxos de caixa futuros foram baseadas na análise da sua performance dos últimos anos, na análise e expectativas de crescimento do seu mercado

de atuação, além das expectativas e estratégias da Administração. Os valores projetados foram apresentados em termos reais, isto é, não consideram efeitos inflacionários futuros, e os fluxos de caixa operacionais foram projetados para o período de 1º de janeiro de 2013 até 31 de dezembro de 2022. Em 30 de junho de 2013, não foram identificados indicadores de *Impairment* para o referido ágio.

Para o cálculo do valor residual, foi considerado o valor presente da perpetuidade do fluxo de caixa do último ano projetado. A taxa de desconto utilizada para cálculo do valor presente dos fluxos de caixa projetados foi de 1,24% a.a., correspondente à taxa do CDI de dezembro de 2012 (6,90%) descontada a inflação anual projetada para 2013 (IPCA) de 5,66% - Fonte: Boletim Focus do Banco Central do Brasil.

14 IMOBILIZADO

| | Controladora | | | | | | |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|-----------|
| | Terrenos | Edifícios e construções | Máquinas e equipamentos | Instalações industriais | Imobilizações em andamento | Outras imobilizações | Total |
| Custo do imobilizado (valor bruto): | | | | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2012 | 12.520 | 94.525 | 645.840 | 7.100 | 2.518 | 7.915 | 770.418 |
| Adições | | 301 | 6.446 | 417 | (309) | 166 | 7.021 |
| Baixas | | | (180) | (256) | | (3) | (439) |
| Transferências | | | | | | | |
| Em 30 de junho de 2013 | 12.520 | 94.826 | 652.106 | 7.261 | 2.209 | 8.078 | 777.000 |
| Depreciação acumulada: | | | | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2012 | | (21.221) | (322.298) | (3.583) | | (5.809) | (352.911) |
| Depreciação | | (1.551) | (9.894) | (220) | | (298) | (11.963) |
| Baixas | | | 179 | 92 | | | 271 |
| Em 30 de junho de 2013 | | (22.772) | (332.013) | (3.711) | | (6.107) | (364.603) |
| Imobilizado líquido: | | | | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2012 | 12.520 | 73.304 | 323.542 | 3.517 | 2.518 | 2.106 | 417.507 |
| Em 30 de junho de 2013 | 12.520 | 72.054 | 320.093 | 3.550 | 2.209 | 1.971 | 412.397 |
| Taxa anual de depreciação *média | | 3% (*) | 4% (*) | 10% | | 10% | |
| | | | | | | | |
| | Consolidado | | | | | | |
| | Terrenos | Edifícios e construções | Máquinas e equipamentos | Instalações industriais | Imobilizações em andamento | Outras imobilizações | Total |
| Custo do imobilizado (valor bruto): | | | | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2012 | 20.380 | 139.029 | 941.384 | 10.307 | 105.215 | 10.233 | 1.226.548 |
| Adições | | 808 | 7.711 | 598 | 11.883 | 330 | 21.330 |
| Ganho (perda) cambial em conversão de moeda estrangeira | 232 | 2.751 | 12.331 | 20 | 6.682 | 94 | 22.110 |
| Baixas | | | (312) | (256) | | (3) | (571) |
| Transferências | | 8.157 | 24.804 | | (33.205) | 120 | (124) |
| Em 30 de junho de 2013 | 20.612 | 150.745 | 985.918 | 10.669 | 90.575 | 10.774 | 1.269.293 |
| Depreciação acumulada: | | | | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2012 | | (22.368) | (355.559) | (5.053) | | (6.520) | (389.500) |
| Depreciação | | (2.256) | (15.710) | (362) | | (462) | (18.790) |
| Baixas | | | 185 | 93 | | (1) | 277 |
| Em 30 de junho de 2013 | | (24.624) | (371.084) | (5.322) | | (6.983) | (408.013) |
| Imobilizado líquido: | | | | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2012 | 20.380 | 116.661 | 585.825 | 5.254 | 105.215 | 3.713 | 837.048 |
| Em 30 de junho de 2013 | 20.612 | 126.121 | 614.834 | 5.347 | 90.575 | 3.791 | 861.280 |
| Taxa anual de depreciação *média | | 3% (*) | 4% (*) | 10% | | 10% | |

Em atendimento à orientação prevista no CPC 27 (Ativo Imobilizado) e ICPC 10 (Esclarecimentos sobre o CPC 27 e CPC 28), em 1º de janeiro de 2009, a Companhia e suas

controladas adotaram o custo atribuído para determinar o valor justo do ativo imobilizado, cujo saldo contábil era substancialmente inferior ao seu valor justo.

A avaliação foi realizada por empresa de engenharia independente especializada em avaliações patrimoniais, de acordo com as normas e procedimentos da Associação Brasileira de Normas Técnicas (ABNT).

O ajuste no balanço consolidado em 1º de janeiro de 2009, realizado com base no Laudo de Avaliação e revisado pela Administração, totalizou R\$ 302.157. A depreciação sobre os ajustes ao valor justo nos períodos findos em 30 de junho de 2013 e 30 de junho de 2012 foi de R\$ 7.684 na controladora e de R\$ 7.762 no consolidado, havendo uma realização de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre o valor dessa depreciação de R\$ 2.613 e R\$ 2.640, respectivamente.

A depreciação do período findo em 30 de junho de 2013, alocada ao custo dos produtos vendidos consolidado, soma R\$ 15.587 (R\$ 13.153 em 30 de junho de 2012) sendo que as despesas operacionais somam R\$ 3.203 (R\$ 2.558, em 30 de junho de 2012).

Com objetivo de ampliar sua capacidade produtiva, a Companhia vem realizando investimentos relacionados com a aquisição de nova máquina na planta de Statesville (13ª máquina), de forma que foram efetuados adiantamentos registrados na rubrica “Imobilizações em Andamento”.

15 FORNECEDORES

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Fornecedores | 24.483 | 21.586 | 43.040 | 43.390 |
| Total | 24.483 | 21.586 | 43.040 | 43.390 |

Em 30 de junho de 2013, o prazo médio de pagamento das compras é de 26 dias (30 dias em 31 de dezembro de 2012). A Companhia e suas controladas colocam em prática suas políticas de gerenciamento dos riscos financeiros para garantir que todas as obrigações sejam pagas conforme os termos originalmente acordados.

16 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

| Modalidade | | Encargos financeiros | Moeda | Vencimentos | Controladora | |
|---|-----|----------------------|-------|---|---------------------|------------------------|
| | | | | | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Financiamento máquina de fabricação do tecido não-tecido Máquina Kami 9 | (a) | LIBOR + 1,25% a.a. | Dólar | Juros: semestrais até 2013 | 91 | 312 |
| | | | | Principal: semestrais a partir de 2009 até 2013 | 5.539 | 14.547 |
| Nota de crédito à exportação | (b) | 8% a.a. | Real | Juros: trimestrais até 2016 Principal: em 2016 | 548 50.000 | |
| EXIM-PSI | (c) | 9% a.a. | Real | Juros: trimestrais até 2013 Principal: maio 2013 | | 554 50.000 |
| Pré-pagamento | (d) | 4,85% a.a. | Dólar | Juros: semestrais até 2018 Principal: semestrais entre 2013 e 2018 | 1.116 116.000 | 766 106.989 |
| Total controladora | | | | | <u>173.294</u> | <u>173.168</u> |
| Parcela no circulante | | | | | 28.965 | 76.440 |
| Parcela no passivo não circulante | | | | | <u>144.329</u> | <u>96.728</u> |
| | | | | | <u>173.294</u> | <u>173.168</u> |

- a) O montante de R\$ 5.630, referente ao contrato de pré-pagamento de exportação (financiamento de máquina), está garantido por notas promissórias no montante de US\$ 36,5 milhões, acrescido de juros e ajustado pelo efeito de variação cambial, conforme “*Credit Agreement*” firmado entre as partes.
- b) Em 08 de fevereiro de 2013 a Companhia contratou junto ao Banco Itaú uma operação de NCE no valor de R\$ 50.000 a taxa BRL pré + 8% a.a., juntamente com um swap no mesmo montante, de ponta ativa BRL + 8% a.a. e ponta passiva de 98,7% do CDI.
- c) Em 28 de novembro de 2011, a Companhia contratou junto ao Banco Votorantim, recursos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (“BNDES”) através do programa “BNDES-Exim” na modalidade “BNDES-Exim Pré-Embarque PSI”, no montante de R\$ 50.000. Os recursos provenientes da operação são utilizados pela empresa na produção e exportação de bens incluídos no Grupo II da Carta Circular nº 31/2007 de 30/07/2007 do BNDES. O vencimento da operação ocorreu em 15 de maio de 2013. Os juros foram calculados na base de 9% a.a. com pagamentos trimestrais até o vencimento final do principal.
- d) Em 26 de setembro de 2011, a Companhia contratou junto ao Banco Itaú uma operação de US\$ 52,4 milhões, com 2 anos de carência e vencimentos semestrais até 26 de setembro de 2018. A taxa de juros contratada é de 4,85% a.a. Para proteger essa operação frente às oscilações do dólar, foi contratada uma operação de *swap* no mesmo montante, de ponta ativa em US\$ + 4,85% a.a. e ponta passiva de CDI + 1,70% a.a.

| | | | | | Consolidado | |
|---|---------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------|
| Modalidade | | Encargos financeiros | Moeda | Vencimentos | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Financiamento máquina | (e) | LIBOR + 0,85% a.a. | Dólar | Juros: semestrais até 2016 | 3 | 1 |
| | | | | Principal: semestrais até 2016 | 10.753 | 11.769 |
| | (f) | LIBOR + 1,25% a.a. | Dólar | Juros: semestrais até 2023 | 781 | 580 |
| | | | | Principal: semestrais até 2023 | 79.926 | 73.121 |
| Financiamento planta USA | (g) | LIBOR + 4,00% | Dólar | Juros: semestrais até 2013 | 119 | 166 |
| | | | | Principal: semestral até 2013 | 5.539 | 10.218 |
| | (h) | LIBOR + 2,45% | Dólar | Juros: semestrais até 2015 | 88 | 60 |
| | | | | Principal: semestral até 2015 | 15.571 | 17.530 |
| | (i) | LIBOR + 3,91% | Dólar | Juros: semestrais até 2014 | 69 | 60 |
| | | | | Principal: semestral até 2014 | 2.769 | 3.832 |
| | (j) | LIBOR + 3,08% | Dólar | Juros: semestrais até 2016 | 146 | 143 |
| | | | | Principal: semestral até 2016 | 14.955 | 16.093 |
| | (k) | LIBOR + 2,50% | Dólar | Juros: semestrais até 2016 | 97 | 99 |
| | | | | Principal: 03/04/2016 | 11.078 | 10.217 |
| | (l) | SIFMA | Dólar | Juros: mensais até 2030 | 3 | 4 |
| | | | | Principal: 2030 | 19.576 | 18.225 |
| | (m) | LIBOR + 1,50% | Dólar | Juros: semestrais até 2020 | 909 | 489 |
| | | | | Principal: semestral até 2020 | 86.913 | 86.333 |
| (n) | LIBOR + 1,20% | Dólar | Juros: semestrais até 2022 | 944 | 500 | |
| | | | Principal: semestral até 2022 | 74.963 | 61.828 | |
| (o) | LIBOR + 2,85% | Dólar | Juros: semestrais até 2017 | 728 | 636 | |
| | | | Principal: 29/06/2017 | 43.757 | 40.277 | |
| (p) | LIBOR + 3,05% | Dólar | Juros: semestrais até 2014 | 138 | 141 | |
| | | | Principal: 21/08/2014 | 11.078 | 10.217 | |
| (q) | LIBOR + 3,05% | Dólar | Juros: semestrais até 2015 | 233 | | |
| | | | Principal: 30/01/2015 | 14.401 | | |
| (r) | LIBOR + 2,10% | Dólar | Juros: semestrais até 2015 | 60 | | |
| | | | Principal: 28/01/2015 | 5.723 | | |
| (s) | LIBOR + 2,95% | Dólar | Juros: semestrais até 2015 | 46 | | |
| | | | Principal: 07/04/2015 | 6.647 | | |
| (t) | LIBOR + 2,60% | Dólar | Juros: semestrais até 2015 | 13 | | |
| | | | Principal: 18/06/2015 | 12.186 | | |
| Total controladas | | | | | 420.212 | 362.539 |
| Total consolidado | | | | | 593.506 | 535.707 |
| Parcela no circulante (consolidado) | | | | | 67.353 | 112.361 |
| Parcela no passivo não circulante (consolidado) | | | | | 526.153 | 423.346 |
| | | | | | 593.506 | 535.707 |

- e) O montante de R\$ 10.756 refere-se ao contrato de financiamento entre a Isofilme e o banco alemão Kreditanstalt für Wiederaufbau (kfw), firmado em 27 de julho de 2005, destinado à compra de máquina para a produção de tecido não-tecido (“*nonwoven*”), com taxa de juros equivalente à variação LIBOR + 0,85% a.a., com pagamento de principal e juros semestrais até 2016.
- f) O montante de R\$ 80.707 refere-se às parcelas liberadas, do total de US\$ 36,4 milhões, contratados pela Isofilme junto ao Banco HSBC, garantidos pela agência alemã Euler Hermes Kreditversicherungs AG. Tais recursos foram destinados ao financiamento da máquina instalada em Pouso Alegre, Minas Gerais. A taxa de juros contratada é a variação da LIBOR + 1,25% a.a., com pagamento de principal e juros semestrais.
- g) O montante de R\$ 5.658 refere-se ao contrato de financiamento entre a Providencia USA Inc. e o Banco HSBC, firmado em 19 de setembro de 2008 e destinado ao financiamento da planta nos Estados Unidos.
- h) Em 16 de novembro de 2010 e em 31 de dezembro de 2010, foram contratadas junto ao Banco HSBC, operações no total de US\$ 10,1 milhões para financiamento do capital de giro da planta nos Estados Unidos. O vencimento dessas operações ocorrerá em 24 de abril de 2015 e 25 de novembro de 2015, com pagamento de juros semestrais pela variação da LIBOR + 2,45% a.a., em média.
- i) Em 5 de março de 2012, foi contratada junto ao banco HSBC uma operação de US\$ 2,5 milhões para o financiamento do capital de giro da planta nos Estados Unidos. O vencimento da operação ocorrerá em 26 de agosto de 2014, com pagamento de principal e juros semestrais pela variação da LIBOR + 3,91% a.a.
- j) Em 4 de março de 2011 e em 07 de julho de 2011, foram contratadas junto ao Banco Itaú, operações no total de US\$ 9 milhões para o financiamento do capital de giro da planta nos Estados Unidos. O vencimento dessas operações é para 04 de março de 2016 e 10 de junho de 2016, com pagamento de juros e principal semestrais pela variação da LIBOR + 3,08% a.a., em média.
- k) Em 13 de abril de 2011, foi contratada junto ao Banco do Brasil, uma operação de US\$ 5 milhões para o financiamento do capital de giro da planta nos Estados Unidos. O vencimento da operação ocorrerá em 03 de abril de 2016, com pagamento de juros semestrais pela variação da LIBOR + 2,5% a.a.
- l) Em 12 de maio de 2010, houve a captação de US\$ 9,1 milhões para financiamento das edificações da planta nos Estados Unidos. A operação, denominada *Recovery Zone Facility Bonds*, consiste na emissão de títulos públicos americanos, do condado de *Iredell*, administrada por um agente (*Wells Fargo Bank*), e garantida pelo Banco HSBC, cuja remuneração é calculada semanalmente e paga mensalmente de acordo com a taxa SIFMA (*Securities Industry and Financial Markets Association*). A taxa SIFMA em 30 de junho de 2013 foi de 0,25% a.a.
- m) O montante de R\$ 87.822 refere-se às parcelas liberadas, do total de US\$ 39,6 milhões, contratados em 12 de fevereiro de 2010 entre a Providencia USA Inc. e o Banco HSBC, garantidos pela agência alemã *Euler Hermes Kreditversicherungs AG*. Tais recursos foram

destinados ao financiamento da máquina instalada nos Estados Unidos. A taxa de juros contratada é a variação da LIBOR + 1,5% a.a., com pagamento de principal e juros semestrais.

- n) O montante de R\$ 75.907 refere-se à parcela liberada, do total de US\$ 34,3 milhões, contratados em 08 de agosto de 2011 entre a Providencia USA Inc. e o Banco HSBC, garantidos pela agência alemã Euler Hermes Kreditversicherungs AG. Tais recursos serão destinados ao financiamento da máquina a ser instalada nos Estados Unidos e estão sendo liberados de acordo com os embarques da máquina e seus componentes. A taxa de juros contratada é a variação da LIBOR + 1,20% a.a., com pagamento de principal e juros semestrais.
- o) Em 25 de julho de 2012, foi contratada junto ao Banco do Brasil, uma operação de US\$ 20 milhões para o financiamento da planta nos Estados Unidos. O vencimento da operação ocorrerá em 29 de junho de 2017, com pagamento de juros semestrais pela variação da LIBOR + 2,85% a.a.
- p) Em 16 de agosto de 2012, foi contratada junto ao Banco Bradesco, uma operação de US\$ 5 milhões para o financiamento do capital de giro da planta nos Estados Unidos. O vencimento da operação ocorrerá em 21 de agosto de 2014, com pagamento de juros semestrais pela variação da LIBOR + 3,05% a.a.
- q) Em 30 de janeiro de 2013, foi contratada junto ao Banco Bradesco, uma operação de US\$ 6,5 milhões para o financiamento do capital de giro da planta nos Estados Unidos. O vencimento da operação ocorrerá em 30 de janeiro de 2015, com pagamento de juros semestrais pela variação da LIBOR + 3,05% a.a.
- r) Em 06 de fevereiro de 2013, foi contratada junto ao Banco do Brasil, uma operação de US\$ 2,6 milhões para o financiamento do capital de giro da planta nos Estados Unidos. O vencimento da operação ocorrerá em 28 de janeiro de 2015, com pagamento de juros semestrais pela variação da LIBOR + 2,10% a.a.
- s) Em 07 de abril de 2013, foi contratada junto ao Banco Bradesco, uma operação de US\$ 3,0 milhões para o financiamento do capital de giro da planta nos Estados Unidos. O vencimento da operação ocorrerá em 07 de abril de 2015, com pagamento de juros semestrais pela variação da LIBOR + 2,95% a.a.
- t) Em 18 de junho de 2013, foi contratada junto ao Banco Bradesco, uma operação de US\$ 5,5 milhões para o financiamento do capital de giro da planta nos Estados Unidos. O vencimento da operação ocorrerá em 18 de junho de 2015, com pagamento de juros semestrais pela variação da LIBOR + 2,60% a.a.

Composição por ano de vencimento da parcela no passivo não circulante:

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| 2014 | 10.544 | 19.453 | 44.027 | 73.152 |
| 2015 | 21.091 | 19.453 | 104.572 | 60.534 |
| 2016 | 71.091 | 19.453 | 116.337 | 61.676 |
| De 2017 até 2030 | 41.603 | 38.369 | 261.217 | 227.984 |
| | <u>144.329</u> | <u>96.728</u> | <u>526.153</u> | <u>423.346</u> |

Todas as captações destinadas ao financiamento da planta nos Estados Unidos são garantidas pela Companhia. Em 30 de junho de 2013, os avais garantem os R\$ 328.747 de endividamento da Providencia USA Inc. Além disso, a Companhia possui junto ao Banco HSBC uma carta fiança internacional, visando garantir os US\$ 9,1 milhões relativos à captação do Recovery Zone Facility Bond.

As captações destinadas ao financiamento exclusivo das máquinas possuem penhor mercantil das próprias máquinas pelos saldos remanescentes do financiamento. Em 30 de junho de 2013, esse montante representa R\$ 255.193, dos quais R\$ 163.730 referem-se à máquina da planta nos Estados Unidos e R\$ 91.463 referem-se à máquina da Isofilme.

Os empréstimos nacionais não possuem garantias.

Abreviaturas:

CDI - Certificado de Depósito Interbancário

LIBOR - *London Interbank Offered Rate* (Taxa Interbancária de Londres)

SIFMA - *Securities Industry and Financial Markets Association* (Associação dos Mercados Financeiros e Valores Mobiliários)

Com o objetivo de financiar as obras e instalações e o capital de giro das novas plantas, a Companhia e suas controladas possuem linhas de crédito disponíveis no montante de US\$ 100 milhões junto a diversas instituições financeiras, cujas taxas variam de LIBOR + 3,00% até LIBOR + 4,94% a.a. Esses recursos serão disponibilizados na medida em que identificada a necessidade de suprimento do caixa das plantas que estão recebendo os investimentos.

Os valores contábeis dos empréstimos, financiamentos em comparação com os seus respectivos valores justos estimados são os seguintes:

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | Valor contábil | | Valor justo | | Valor contábil | | Valor justo | |
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Empréstimos e financiamentos | 173.294 | 173.168 | 179.501 | 182.110 | 593.506 | 535.707 | 586.078 | 539.201 |
| | <u>173.294</u> | <u>173.168</u> | <u>179.501</u> | <u>182.110</u> | <u>593.506</u> | <u>535.707</u> | <u>586.078</u> | <u>539.201</u> |

A controlada Providencia USA Inc. possui três operações junto ao banco HSBC (nota 16(h)), no montante total de US\$ 10,1 milhões, os quais possuem cláusula restritiva (*debt covenant*) de dívida líquida/EBITDA, cujos indicadores estão sendo cumpridos.

17 IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

| | 30 de junho de 2013 | | 31 de dezembro de 2012 | |
|--|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Passivo circulante | Passivo não circulante | Passivo circulante | Passivo não circulante |
| Controladora | | | | |
| ICMS | 218 | 122 | 292 | 218 |
| PIS | 82 | | 121 | |
| COFINS | 362 | | 542 | |
| IRRF | 225 | | 350 | |
| Contribuição previdenciária sobre a receita bruta a recolher | 281 | | 202 | |
| Demais obrigações tributárias | 438 | | 375 | |
| | <u>1.606</u> | <u>122</u> | <u>1.882</u> | <u>218</u> |
| Controladas | | | | |
| ICMS | 224 | | 180 | |
| IRRF | 207 | | 228 | |
| IRPJ e CSLL | 792 | | 614 | |
| Contribuição previdenciária sobre a receita bruta a recolher | 146 | | 113 | |
| Imposto sobre propriedade Statesville | | | 1.395 | |
| Demais obrigações tributárias | 29 | | 48 | |
| | <u>1.398</u> | | <u>2.578</u> | |
| Consolidado | <u><u>3.004</u></u> | <u><u>122</u></u> | <u><u>4.460</u></u> | <u><u>218</u></u> |

18 PROVISÕES PARA RISCOS FISCAIS, TRABALHISTAS E CÍVEIS

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em processos administrativos e judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal.

O cálculo dos valores a serem provisionados é feito com base nos montantes efetivamente envolvidos e no parecer dos advogados externos e internos responsáveis pela condução dos processos, sendo que somente são provisionados os valores relativos aos processos com risco de perda provável.

O quadro a seguir apresenta a posição das provisões para perdas prováveis e depósitos judiciais em 30 de junho de 2013:

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|----------------|---------------------|-----------|------------------------|-----------|---------------------|------------|------------------------|-----------|
| | 30 de junho de 2013 | | 31 de dezembro de 2012 | | 30 de junho de 2013 | | 31 de dezembro de 2012 | |
| | Provisão | Depósitos | Provisão | Depósitos | Provisão | Depósitos | Provisão | Depósitos |
| Trabalhista | 870 | 49 | 765 | 22 | 1.062 | 277 | 977 | 23 |
| Cível | 25 | | 25 | | 25 | | 25 | |
| Fiscal | | | | | | 33 | | 33 |
| Total | 895 | 49 | 790 | 22 | 1.087 | 310 | 1.002 | 56 |
| Circulante | 205 | | 225 | | 387 | | 427 | |
| Não circulante | 690 | 49 | 565 | 22 | 700 | 310 | 575 | 56 |

A movimentação das provisões no período findo em 30 de junho de 2013 está demonstrada a seguir:

| | Controladora | Consolidado |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2012 | 790 | 1.002 |
| Adições | 160 | 190 |
| Baixas | (55) | (105) |
| Saldo em 30 de junho de 2013 | 895 | 1.087 |

(a) Processos de natureza trabalhista

Em geral, os processos trabalhistas versam sobre horas extras, adicional de insalubridade e/ou periculosidade, equiparação salarial, férias, dano moral decorrente de ações acidentárias, doença profissional, responsabilidade subsidiária envolvendo empresas prestadoras de serviços, entre outros.

(b) Processos de natureza cível

Em geral, os processos de natureza cível envolvem questões usuais e inerentes à nossa atividade empresarial e referem-se, sobretudo, a ações indenizatórias, cobranças de créditos, questões relativas à declaração de inexigibilidade de título executivo e sustação de protesto.

(c) Processos de natureza fiscal

Em 30 de junho de 2013, a controlada Isofilme figura como parte em um processo judicial referente ICMS sobre energia elétrica disponibilizada e não utilizada.

No dia 15 de abril de 2013 foi publicado no Diário Oficial do Estado de Minas Gerais, o decreto nº 46.215 que regulamenta a dispensa do pagamento do ICMS sobre a energia que não é efetivamente usada.

(d) Ações possíveis não provisionadas

A Companhia possui ações de natureza trabalhista e cível, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, de acordo com a avaliação jurídica, para os quais não há provisão constituída, conforme composição a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Trabalhistas | 569 | 852 | 591 | 874 |
| Cíveis | 3.024 | 3.024 | 3.054 | 3.054 |
| | <u>3.593</u> | <u>3.876</u> | <u>3.645</u> | <u>3.928</u> |

(e) Antigos controladores

Em 30 de junho de 2013, os montantes relativos a processos de responsabilidade dos antigos controladores somam R\$ 2.400 na Controladora e no Consolidado (R\$ 2.442 em 31 de dezembro de 2012).

19 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS PASSIVOS

O montante registrado a título de impostos diferidos passivos é reconhecido para fazer frente à realização das diferenças temporárias e estão apresentados de forma líquida, conforme previsto no CPC 32. A composição é feita da seguinte forma:

| | Consolidado | |
|--|------------------------|---------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Passivo | | |
| Imposto de Renda (IR) | | |
| Diferido sobre efeitos Lei 11.638 e Lei 11.941 | 39.336 | 37.785 |
| Custo atribuído ao ativo imobilizado | 2.776 | 2.853 |
| | <u>42.112</u> | <u>40.638</u> |
| Alíquota de IR | 25% | 25% |
| Total de débito de imposto de renda | <u>10.528</u> | <u>10.160</u> |
| Contribuição social | | |
| Diferido sobre efeitos Lei 11.638 e Lei 11.941 | 39.336 | 37.785 |
| Custo atribuído ao ativo imobilizado | 2.776 | 2.853 |
| | <u>42.112</u> | <u>40.638</u> |
| Alíquota de CS | 9% | 9% |
| Total de débito contribuição social | <u>3.790</u> | <u>3.657</u> |
| Total de imposto de renda e contribuição social diferido passivo líquido | <u>14.318</u> | <u>13.817</u> |

As diferenças temporárias que dão origem ao IR e CS diferido passivo referem-se, substancialmente, à amortização fiscal do ágio gerado na aquisição da controlada Isofilme.

20 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital social

Em 30 de junho de 2013, o capital social de R\$ 409.003 está representado por 80.041.132 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, distribuídas conforme quadro a seguir:

| | | |
|---|-------------------|---------------|
| Acionistas Controladores e ligados aos Controladores | | |
| FIP Volluto | 13.952.203 | 17,4% |
| Investidores Institucionais II – Fundo de Investimento em Participações | 10.074.423 | 12,6% |
| FIP Bssf II | 9.417.737 | 11,8% |
| FIP Brasil Equity II | 6.278.492 | 7,8% |
| Banco Espírito Santo S.A. | 5.861.269 | 7,3% |
| Boreal Fundo de Investimentos em Participações* | 4.651.081 | 5,8% |
| Espírito Santo Capital – Sociedade de Capital de Risco S.A. | 1.953.757 | 2,5% |
| Fundo de Investimentos em Partic. C.A. | 1.162.683 | 1,5% |
| Fip Ggpar (Gov. e Gestão Investimentos Ltda.) | 970.724 | 1,2% |
| Boreal Ações III Fia* | <u>2.690.700</u> | <u>3,4%</u> |
| Total Acionistas Controladores e ligados aos Controladores | <u>57.013.069</u> | <u>71,3%</u> |
| Administradores | | |
| Diretoria | 52.009 | 0,1% |
| Conselho de Administração | 4 | 0,0% |
| Conselho Fiscal | <u>4.000</u> | <u>0,0%</u> |
| Total Administradores | <u>56.013</u> | <u>0,1%</u> |
| Ações em circulação (<i>free float</i>) | | |
| Sul América Investimentos** | 4.273.500 | 5,3% |
| Outros | <u>18.680.250</u> | <u>23,3%</u> |
| Total Ações em circulação (<i>free float</i>) | <u>22.953.750</u> | <u>28,6%</u> |
| Ações em tesouraria | <u>18.300</u> | <u>0,0%</u> |
| Total Ações em tesouraria | <u>18.300</u> | <u>0,0%</u> |
| Total Ações | <u>80.041.132</u> | <u>100,0%</u> |

* Acionistas ligados ao Boreal Fundo de Investimentos em Participações

** Sul América FI em Ações, Sul América Dividendos FI em Ações e NBF Sulamérica Master Prev FIM, três fundos de investimentos administrados pela Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A, com representação igual ou superior a 5% do capital social da Companhia.

Conforme o Estatuto Social da Companhia, a mesma está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de 4.050.000 (quatro milhões e cinquenta mil) ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, independentemente de reforma estatutária.

b) Opções de compra de ações

De acordo com o Estatuto Social, por deliberação do Conselho de Administração e conforme as Diretrizes para a Estruturação de Plano de Opção de Compra de Ações aprovadas em Assembleia Geral de 11 de maio de 2007 e 10 de setembro de 2010, a Companhia pode outorgar opção de compra ou subscrição de novas ações, sem direito de preferência para os acionistas, em favor de executivos e empregados de alto nível da Companhia e de suas controladas.

As diretrizes para conceder opção de compra de ações são administradas pelo Conselho de Administração, que pode outorgar opção de compra de ações às pessoas indicadas. A opção de compra de ações a ser oferecida nos termos dessas Diretrizes representará, a qualquer momento, até 3% do total de ações de emissão da Companhia. Os termos e condições, inclusive o preço por ação, dos planos de opção de compra das ações são definidos pelo Conselho de Administração no momento da outorga ou concessão. Os acionistas, nos termos do que dispõe o art. 171, § 3º, da Lei das Sociedades por Ações, não terão preferência no período da opção de compra de ações.

Atualmente estão vigentes dois planos de opção de compra de ações. Os planos possuem três períodos de carência para o exercício das opções: Após o decurso de 12 meses, o participante passa a ter o direito de adquirir 20% das ações objeto da opção; após o decurso de 24 meses, o participante passa a ter direito de adquirir mais 30% das ações objeto da opção; e, após o decurso de 36 meses o participante passa a ter direito de adquirir os outros 50% das ações objeto da opção. O prazo total de prescrição do plano é de 7 (sete) anos.

O reconhecimento nas demonstrações financeiras começa a ser feito a partir do mês em que os beneficiários assinam os contratos individuais.

A condição para exercer o direito é a permanência na Companhia.

Até 30 de junho de 2013 foram exercidas 130.800 ações referente ao plano aprovado em 30 de maio de 2011. As ações entregues pela Companhia haviam sido adquiridas no período entre 26 de setembro de 2011 e 25 de setembro de 2012 e estavam consignadas na conta de ações em tesouraria. O efeito do exercício no montante de R\$ 162 das opções exercidas foi registrado na conta de Reserva de Capital. Também foram canceladas as opções correspondentes a 175.000 ações, devido a saída de pessoas que participavam dos planos.

O quadro abaixo demonstra os detalhes dos planos vigentes:

| Data da aprovação | Quantidade de ações | Preço de exercício | Data de vencimento | Valor Justo | % do Capital Social |
|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------|---------------------|
| 30/05/2011 | 829.000 | 6,10 | 30/05/2018 | 1.510 | 1,04% |
| 25/05/2012 | 460.000 | 6,35 | 25/05/2019 | 711 | 0,58% |

As premissas utilizadas para o cálculo, na data da outorga, foram as seguintes:

| Data da aprovação | Quantidade de ações | Taxa de juros anual livre de risco | Prazo total em anos | Volatilidade anual esperada | Valor justo da opção na data da outorga |
|-------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------|---|
| 30/05/2011 | 829.000 | 12,15% | 3 | 52,86% | 1,82 |
| 25/05/2012 | 460.000 | 8,79% | 3 | 48,56% | 1,57 |

Caso as opções de compra de ações sejam integralmente exercidas pelos seus titulares, os atuais acionistas da Companhia sofrerão uma diluição de participação de 1,21%. Tal diluição foi calculada com base na razão entre (i) o número total de ações objeto dos planos de opção de compra de ações vigentes, e (ii) o número total de ações de emissão da Companhia em 30 de junho de 2013, acrescido do número total de ações objeto dos planos de opção de compra de ações, ou seja:

$$\text{“Diluição em 30/06/2013”} = 983.200 / (80.041.132 + 983.200) \times 100 = 1,21\%$$

| Movimentação das opções | 2013 | 2012 |
|--|------------|------------|
| Quantidade inicial | 1.289.000 | 829.000 |
| Opções outorgadas | | 460.000 |
| Opções exercidas | (130.800) | |
| Opções não exercidas | (175.000) | |
| Quantidade final | 983.200 | 1.289.000 |
| Preços de exercício - plano aprovado em 30/05/2011 | 6,10 | 6,10 |
| Preços de exercício - plano aprovado em 25/05/2012 | 6,35 | 6,35 |
| Data de vencimento - plano aprovado em 30/05/2011 | 30/05/2018 | 30/05/2018 |
| Data de vencimento - plano aprovado em 25/05/2012 | 25/05/2019 | 25/05/2019 |

(c) Reservas de capital

O saldo de reserva de capital de R\$ 12.196 em 30 de junho de 2013 (R\$ 11.878 em 31 de dezembro de 2012) é composto pela reserva de ágio na emissão de ações, no montante de R\$ 10.865 (R\$ 10.703 em 31 de dezembro de 2012), e pela reserva especial para fazer frente aos compromissos do novo plano de opções de compra de ações, de acordo com a nota 20 (b), cujo saldo totaliza R\$ 1.331 em 30 de junho de 2013 (R\$ 1.175 em 31 de dezembro de 2012).

(d) Ações em tesouraria

| Movimentação ações em tesouraria | Valor | Quantidade |
|----------------------------------|-------|------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2012 | 813 | 149.100 |
| Programa <i>Stock Options</i> | (713) | (130.800) |
| Saldo em 30 de junho de 2013 | 100 | 18.300 |

Em 26 de setembro de 2011, a Companhia iniciou seu 3º Programa de Recompra de Ações de própria emissão, o qual se encerrou em 25 de setembro de 2012.

Neste período, a Companhia recomprou 149.100 ações, pelo montante de R\$ 813. Até 30 de junho de 2013, a Companhia vendeu 130.800 ações por conta do exercício das opções relativas ao plano de *Stock Options*.

(e) Reservas de lucros

| | Controladora e consolidado | |
|--|----------------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Reserva legal | 9.740 | 9.740 |
| Reserva para futuros investimentos | 68.518 | 68.518 |
| Reserva para dividendos adicionais propostos | | 33.789 |
| Total | 78.258 | 112.047 |

A reserva legal é constituída com 5% do lucro líquido do exercício, antes de qualquer destinação até o limite de 20% do capital.

A reserva para futuros investimentos foi proposta pela Administração e aprovada em assembléia geral para fazer frente ao projeto de investimento da Companhia, o qual envolve a instalação de novas máquinas.

(f) Dividendos

Os acionistas terão direito a receber, em cada exercício social, dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido, considerando, principalmente os ajustes das importâncias destinadas, no exercício, à constituição da reserva legal.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 1 de abril de 2013, foi aprovada a distribuição de 100% da base de cálculo dos dividendos ajustada em 31 de dezembro de 2012. Em novembro de 2012 a Companhia pagou R\$ 19.273 em dividendos antecipados. O saldo restante no valor de R\$ 33.789, correspondente à R\$ 0,42 por ação ordinária, foi pago em 27 de maio de 2013.

Em relação à política de dividendos, a Companhia manterá a mesma prevista no seu estatuto social.

(g) Lucro por ação básico e diluído

Os resultados por ação básico e diluído foram calculados com base no resultado do exercício atribuível aos acionistas controladores e não controladores da Companhia no período, conforme detalhado no quadro abaixo. Não houve movimentação na quantidade de ações emitidas, e o cálculo da quantidade de ações dilutivas efetuado pela Companhia não apresentou resultado relevante a ponto de alterar o lucro por ação. Desta forma, o lucro diluído por ação apresentou diferença irrelevante para divulgação, ou seja, o lucro diluído por ação foi praticamente igual ao lucro básico por ação:

| | <u>30 de junho de 2013</u> | <u>30 de junho de 2012</u> |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Resultado do período | 13.282 | 14.895 |
| Quantidade de ações | <u>80.023</u> | <u>79.892</u> |
| Lucro por ação | <u>0,17</u> | <u>0,19</u> |

(h) Ajustes de avaliação patrimonial

| | <u>Controladora e Consolidado</u> | |
|---|-----------------------------------|-------------------------------|
| | <u>30 de junho de 2013</u> | <u>31 de dezembro de 2012</u> |
| Custo atribuído aos bens do ativo imobilizado (a) | 153.321 | 158.443 |
| Ajustes acumulados de conversão (b) | <u>(1.254)</u> | <u>(581)</u> |
| Total | <u>152.067</u> | <u>157.862</u> |

Os movimentos do período referem-se a:

- (a) Custo atribuído aos bens do ativo imobilizado: Realização da depreciação líquida de imposto de renda, no valor de R\$ 5.122 no período findo em 30 de junho de 2013 e 30 de junho de 2012;
- (b) Ajustes acumulados de conversão: Variação cambial do investimento na controlada Providencia USA Inc., no valor de R\$ 673.

21 RECEITA

A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é como segue:

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | <u>30 de junho de 2013</u> | <u>30 de junho de 2012</u> | <u>30 de junho de 2013</u> | <u>30 de junho de 2012</u> |
| Vendas brutas de produtos | 262.941 | 254.757 | 409.139 | 333.509 |
| Devoluções de vendas | (12.710) | (7.633) | (15.282) | (8.486) |
| Impostos sobre vendas | <u>(32.257)</u> | <u>(30.103)</u> | <u>(40.116)</u> | <u>(34.554)</u> |
| Receita líquida | <u>217.974</u> | <u>217.021</u> | <u>353.741</u> | <u>290.469</u> |

22 DESPESAS POR NATUREZA E CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS

A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas baseada na sua função. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado é apresentada a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 30 de junho de 2012 | 30 de junho de 2013 | 30 de junho de 2012 |
| Custos variáveis e gastos gerais de fabricação | (154.408) | (151.758) | (256.968) | (204.674) |
| Despesas com vendas | | | | |
| Logística | (15.913) | (11.963) | (20.364) | (12.225) |
| Comissões | (1.329) | (924) | (1.419) | (926) |
| Outras | (836) | (2.007) | (1.212) | (3.639) |
| Total despesas com vendas | <u>(18.078)</u> | <u>(14.894)</u> | <u>(22.995)</u> | <u>(16.790)</u> |
| Despesas administrativas | | | | |
| Pessoal | (9.566) | (9.383) | (13.985) | (12.971) |
| Administradores | (2.929) | (3.350) | (2.929) | (3.350) |
| Despesa de benefícios a empregados | (3.480) | (2.738) | (4.585) | (3.163) |
| Despesa com <i>utilities</i> | (629) | (329) | (1.361) | (820) |
| Serviços prestados | (4.442) | (3.438) | (5.238) | (3.789) |
| Despesas de viagem | (1.074) | (896) | (1.383) | (1.035) |
| Impostos e taxas | (462) | (139) | (931) | (356) |
| Encargos de depreciação e amortização | (3.691) | (2.423) | (5.276) | (3.528) |
| Outras despesas | (1.212) | (869) | (2.480) | (1.844) |
| Total despesas administrativas | <u>(27.485)</u> | <u>(23.565)</u> | <u>(38.168)</u> | <u>(30.856)</u> |
| Outras receitas | | | | |
| Receita de aluguel | | 703 | | 703 |
| Reversão de provisões e recuperação de despesas | 81 | 3 | (25) | 50 |
| Outras | (363) | (372) | (363) | (378) |
| Total outras receitas | <u>(282)</u> | <u>334</u> | <u>(388)</u> | <u>375</u> |
| Total | <u>(200.253)</u> | <u>(189.883)</u> | <u>(318.519)</u> | <u>(251.945)</u> |

23 DESPESAS E RECEITAS FINANCEIRAS

(a) Receitas financeiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 30 de junho de 2012 | 30 de junho de 2013 | 30 de junho de 2012 |
| Juros | 901 | 582 | 934 | 156 |
| Variação cambial | 26.208 | 28.449 | 28.422 | 29.372 |
| Receitas com operações de derivativos | 238 | 2.125 | 238 | 2.125 |
| Rendimentos de aplicações financeiras | 2.295 | 3.167 | 2.352 | 3.265 |
| Ajuste a valor presente de recebíveis | (335) | (280) | (326) | (318) |
| Outros | 290 | 688 | 290 | 693 |
| | <u>29.597</u> | <u>34.731</u> | <u>31.910</u> | <u>35.293</u> |

As variações nas receitas financeiras observadas no período findo em 30 de junho de 2013, comparativamente ao mesmo período de 2012, se devem, principalmente, ao efeito da variação cambial sobre os ativos expostos em moeda estrangeira, a redução nos rendimentos das aplicações financeiras em função da redução dos montantes aplicados e a menor receita com operações de derivativos.

As receitas com operações de derivativos referem-se aos resultados com as operações de *swap*, Contratos de câmbio a termo e Contratos de opções de dólar.

(b) Despesas financeiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 30 de junho de 2012 | 30 de junho de 2013 | 30 de junho de 2012 |
| Juros | (8.324) | (6.830) | (13.740) | (10.226) |
| Variação cambial | (21.184) | (25.555) | (30.794) | (35.697) |
| Despesas com operação de derivativos | (1.454) | (3.753) | (1.454) | (3.753) |
| Outros | (486) | (1.728) | (865) | (1.421) |
| | <u>(31.448)</u> | <u>(37.866)</u> | <u>(46.853)</u> | <u>(51.097)</u> |

As variações nas despesas financeiras observadas no período findo em 30 de junho de 2013, comparativamente ao mesmo período de 2012, referem-se, principalmente, ao efeito da variação cambial sobre os passivos expostos em moeda estrangeira.

As despesas com operações de derivativos referem-se aos resultados com as operações de *swap*, Contratos de câmbio a termo e Contratos de opções de dólar.

24 DESPESA DE IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

(a) Conciliação da alíquota efetiva dos tributos

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 30 de junho de 2012 | 30 de junho de 2013 | 30 de junho de 2012 |
| Lucro antes dos tributos | 18.775 | 23.073 | 20.279 | 22.720 |
| Alíquota nominal dos tributos (IR e CS) | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Despesa de IR e CS à alíquota básica | (6.384) | (7.844) | (6.895) | (7.725) |
| Efeito tributário de (adições) exclusões: | | | | |
| Resultado de investimentos em controladas | 988 | (316) | | |
| Itens permanentes, líquidos | (97) | (18) | (102) | (100) |
| Valor lançado ao resultado | (5.493) | (8.178) | (6.997) | (7.825) |
| Corrente | | | (875) | |
| Diferido | <u>(5.493)</u> | <u>(8.178)</u> | <u>(6.122)</u> | <u>(7.825)</u> |
| Valor lançado ao resultado | <u>(5.493)</u> | <u>(8.178)</u> | <u>(6.997)</u> | <u>(7.825)</u> |

(b) Demonstrativo da movimentação do IR e CS, líquido em 30 de junho de 2013

| | Controladora | | |
|--|------------------------|----------------|---------------------|
| | 31 de dezembro de 2012 | Movimento | 30 de junho de 2013 |
| Prejuízo fiscal e base negativa CS acumulados | 200.661 | 21.211 | 221.872 |
| 1) Efeito sobre IR e CS diferido ativo | <u>68.224</u> | <u>7.212</u> | <u>75.436</u> |
| Diferenças temporárias sujeitas à alíquota nominal de 34%: | | | |
| Adições/exclusões temporárias | 2.895 | (9.303) | (6.408) |
| Depreciação | (60.916) | (7.691) | (68.607) |
| Outras | 1.949 | (244) | 1.705 |
| Diferenças temporárias sujeitas à alíquota nominal de 9%: | | | |
| Provisões | 1.423 | - | 1.423 |
| 2) Efeito sobre IR e CS diferido ativo | <u>(18.936)</u> | <u>(5.861)</u> | <u>(24.797)</u> |
| IRPJ Diferido - ágio | 55.637 | (6.954) | 48.683 |
| CSLL Diferido - ágio | 20.029 | (2.503) | 17.526 |
| IRPJ Diferido - custo atribuído | (59.303) | 1.921 | (57.382) |
| CSLL Diferido - custo atribuído | <u>(21.349)</u> | <u>692</u> | <u>(20.657)</u> |
| 3) Efeito do custo atribuído e ágio sobre IR e CS diferido | <u>(4.986)</u> | <u>(6.844)</u> | <u>(11.830)</u> |
| Total do efeito de IR e CS diferido ativo (1+2+3) | <u>44.302</u> | <u>(5.493)</u> | <u>38.809</u> |
| Total do efeito de IR e CS no resultado | | <u>(5.493)</u> | |
| | | Consolidado | |
| | 31 de dezembro de 2012 | Movimento | 30 de junho de 2013 |
| Prejuízo fiscal e base negativa CS acumulados | 201.307 | 20.565 | 221.872 |
| Prejuízo fiscal EUA | 9.590 | (40) | 9.550 |
| 1) Efeito sobre IR e CS diferido ativo | 72.184 | 6.977 | 79.161 |
| Diferenças temporárias sujeitas à alíquota nominal de 34%: | | | |
| Adições temporárias | 17.548 | (2.894) | 14.654 |
| Depreciação | (82.397) | (13.587) | (95.984) |
| Outras | 9.563 | 398 | 9.961 |
| Diferenças temporárias sujeitas à alíquota nominal de 9%: | | | |
| Provisões | 1.423 | - | 1.423 |
| 2) Efeito sobre IR e CS diferido ativo | <u>(18.669)</u> | <u>(5.371)</u> | <u>(24.040)</u> |
| IRPJ Diferido - ágio | 55.637 | (6.954) | 48.683 |
| CSLL Diferido - ágio | 20.029 | (2.503) | 17.526 |
| IRPJ Diferido - custo atribuído | (59.303) | 1.921 | (57.382) |
| CSLL Diferido - custo atribuído | <u>(21.349)</u> | <u>692</u> | <u>(20.657)</u> |
| 3) Efeito do custo atribuído e ágio sobre IR e CS diferido | <u>(4.986)</u> | <u>(6.844)</u> | <u>(11.830)</u> |
| Total do efeito de IR e CS diferido ativo (1+2+3) | <u>48.529</u> | <u>(5.239)</u> | <u>43.291</u> |
| IR e CS corrente | | (875) | |
| Diferenças temporárias e permanentes controladas | | (883) | |
| Total do efeito de IR e CS no resultado | | <u>(6.997)</u> | |

25 PLANO DE PREVIDÊNCIA

Em dezembro de 2009, a Companhia contratou junto ao Banco Itaú um plano de previdência privada, estruturado na modalidade de contribuição definida, denominado ProvidenciaPrev, cujas contribuições são feitas mensalmente de forma voluntária pelos participantes e, também, pela Companhia de acordo com faixas salariais, divididos em dois grupos, levando em consideração o valor de contribuição máximo exigido pela Previdência Social.

A Companhia como patrocinadora não assume responsabilidade financeira pelo custo dos serviços passados.

No primeiro grupo participam todos os empregados com salário nominal acima do teto máximo da tabela da Previdência Social, onde a Companhia efetua contribuições básicas em nome do participante no valor de 100% da contribuição básica do mesmo, a título de contrapartida de suas contribuições.

O segundo grupo é formado pelos demais empregados onde a contribuição da Companhia ocorrerá na data da elegibilidade ao benefício, equivalente a três vezes o salário do participante.

O montante das contribuições da Companhia e suas controladas efetuadas no período findo em 30 de junho de 2013, totalizou R\$ 276 (R\$ 169, comparativamente ao mesmo período de 2012), tendo sido reconhecido no resultado na rubrica gastos com pessoal.

26 COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia e suas controladas, Isofilme Indústria e Comércio de Plásticos Ltda. e Providencia USA Inc. adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados pela Administração como suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As apólices são cotadas com diversas seguradoras, estão em vigor e os prêmios foram devidamente pagos. A Companhia e suas controladas realizam o gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitar potenciais riscos e sinistros, buscando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operações, sendo a cobertura de seguros consistente com as outras empresas de dimensão semelhante operando no setor. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações financeiras, conseqüentemente não foram examinadas por nossos auditores independentes.

Em 30 de junho de 2013 e 31 de dezembro de 2012, a Companhia e suas controladas possuíam apólices de seguro contratadas para cobertura das seguintes modalidades e montantes:

| Ramo | Importâncias seguradas | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
| Patrimonial | | |
| Riscos Nomeados e Operações e Lucros Cessantes | 889.608 | 647.892 |
| Responsabilidade Civil Geral | | |
| Estabelecimentos Comerciais | 102.875 | 82.864 |
| Responsabilidade Civil | | |
| D&O | 34.401 | 33.199 |
| Transporte Internacional | | |
| Importação e Exportação | 13.084 | 6.831 |
| Total | 1.039.968 | 770.786 |

As coberturas de seguros são:

- Seguro patrimonial (unidades fabris) - garante indenização por danos elétricos, incêndio, lucros cessantes, quebra de máquinas, roubo/furto qualificado de bens e vendaval, furacão, ciclone, tornado, impacto de veículo terrestre e queda de aeronave. Agrega seguro de empilhadeiras e veículos que garante indenização por perdas e danos materiais sobre os referidos bens;
- Seguro de responsabilidade civil geral sobre produtos fabricados e operações internas, assim como empregador e riscos contingentes de veículos motorizados;
- Seguro de responsabilidade civil para Conselheiros, Diretores e/ou Administradores (D&O);
- Seguro de transporte - garante todos e quaisquer bens e/ou mercadorias/matéria-prima, inerentes ao ramo de atividade e transportados sob sua responsabilidade; e,
- Seguro garantia - garante, caso necessário a utilização, obrigações assumidas pela Companhia junto a diversos órgãos e entidades públicas e privadas no âmbito de adiantamento de pagamento, executante construtor, fornecedor ou prestador de serviço, licitante, perfeito funcionamento e retenção de pagamento.

Os acréscimos observados nas importâncias seguradas se referem basicamente à inclusão da nova máquina na planta em Statesville, nos Estados Unidos, e também devido ao trabalho realizado pela Administração visando aumentar as importâncias seguradas sem acréscimo no valor do custo dos seguros.

27 PARTES RELACIONADAS

(a) Controladora

| | 30 de junho de 2013 | 31 de dezembro de 2012 |
|---|------------------------|---------------------------|
| Ativo | | |
| Banco Espírito Santo S.A. | | |
| Aplicações financeiras | | |
| Contrato de opção de dólar (Call-compra) | 7.285 | 7.036 |
| Isofilme Ind. e Com. Plásticos Ltda. | | |
| Contrato de mútuo (a) | 15.616 | 17.604 |
| Providência USA Inc. | | |
| Contrato de mútuo (b) | 3.396 | |
| | <u>26.297</u> | <u>24.640</u> |
| Passivo | | |
| Banco Espírito Santo S.A. | | |
| Swap de taxa de juros LIBOR6 flutuante x pré-fixada | | 82 |
| | | <u>82</u> |

Os detalhes a respeito das transações entre a Companhia e suas partes relacionadas estão apresentados a seguir:

| | Receitas | | Despesas | |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 30 de junho de 2013 | 30 de junho de 2012 | 30 de junho de 2013 | 30 de junho de 2012 |
| Juros sobre contratos de mútuo | | | | |
| Companhia Providência Indústria e Comércio | 855 | 487 | | |
| Providencia USA Inc. | | | 68 | 290 |
| Isofilme Indústria e Comércio de Plásticos Ltda. | | | 787 | 197 |
| Variação cambial | | | | |
| Companhia Providência Indústria e Comércio | 276 | 2.438 | | |
| Providencia USA Inc. | | | 276 | 2.438 |
| Venda de produtos | | | | |
| Companhia Providência Indústria e Comércio | | 1.224 | | |
| Compra de produtos | | | | |
| Providencia USA Inc. | | | | 1.224 |
| Aplicações financeiras e derivativos | | | | |
| Banco Espírito Santo S.A. | 257 | 474 | | |
| | <u>1.388</u> | <u>4.623</u> | <u>1.131</u> | <u>4.194</u> |

(a) Em 10 de julho, 10, 16, 30 de agosto e 10 de setembro de 2012 foram firmados contratos de mútuo no montante total de R\$ 9.550 com a controlada Isofilme, com vencimentos para 10 de julho, 10, 16, 30 de agosto e 10 de setembro de 2013. A taxa de correção é de 102% do CDI;

Em 01 e 10 de outubro de 2012, foram firmados contratos de mútuo no montante total de R\$ 2.500 com a controlada Isofilme, com vencimentos para 01 e 10 de outubro de 2013. A taxa de correção é de 100% do CDI + 1,7% a.a.;

Adicionalmente, em 02, 08 de janeiro e 13, 22 de fevereiro de 2013, foram firmados contratos de mútuo no montante total de R\$ 8.414 com a controlada Isofilme, com vencimentos para 02, 07 de janeiro e 10, 22 de fevereiro de 2014. A taxa de correção é de 100% do CDI + 1,7% a.a.;

- (b) Em 07 de janeiro de 2013, foi firmado contrato de mútuo no valor de US\$ 1.500 (R\$ 3.021) com a Providencia USA Inc., com vencimento para 07 de janeiro de 2014. A taxa de correção é de LIBOR + 3% a.a.;
- (c) Remuneração global dos administradores

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 01 de abril de 2013, foi aprovada a nova proposta de remuneração dos Administradores para o corrente exercício, no valor global e anual de até R\$ 7.050, a qual será alocada entre seus membros de acordo com o artigo 10, parágrafo 1º, do Estatuto Social da Companhia.

Conforme divulgação requerida pelo CPC 5 - Divulgações sobre Partes Relacionadas, foram registradas, no período findo em 30 de junho de 2013, despesas com remuneração dos membros chaves da Administração conforme apresentado a seguir:

| | <u>30 de junho de 2013</u> | <u>30 de junho de 2012</u> |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Remuneração | 2.568 | 3.350 |
| Remuneração baseada em ações | <u>361</u> | <u>390</u> |
| | <u>2.929</u> | <u>3.740</u> |

28 TRANSAÇÕES QUE NÃO ENVOLVEM CAIXA OU EQUIVALENTE DE CAIXA

Até 30 de junho de 2013 as controladas efetuaram captações de empréstimos no montante de R\$ 7.707 (R\$ 46.026 em 30 de junho de 2012), os quais foram utilizados para a compra de ativo imobilizado.

29 COMPROMISSOS

A controlada Isofilme possui contrato de locação de imóvel, com vencimento para 31 de maio de 2015, para o qual tem o compromisso mensal de R\$ 85.

Companhia alcança no 2T13 Receita Líquida de R\$ 193,1 milhões, 27,9% superior ao 2T12

São José dos Pinhais, 7 de agosto de 2013 - A Companhia Providência Indústria e Comércio - Providência [Bovespa: PRVI3], líder na fabricação e comercialização de nãotecidos no Brasil, com significativa presença nas Américas e atuação global, anuncia hoje seus resultados do segundo trimestre de 2013 (2T13). A Companhia informa que os números aqui apresentados contemplam as subsidiárias Providencia USA Inc., e Isofilme. Os períodos aqui comparados já contemplam os ajustes da Lei contábil 11.638/07 e ajustes para a convergência do IFRS (International Financial Reporting Standards).

Destques do 2º Trimestre de 2013

- ▣ O **Volume de Vendas** somou **30,5 mil toneladas**, um crescimento de 24,1% em relação mesmo período do ano anterior. Comparativamente ao 1T13 o crescimento foi de 13%;
- ▣ A **Receita líquida** atingiu **R\$ 193,1 milhões, 27,9% mais que no 2T12**, basicamente em função do aumento no volume de vendas;
- ▣ O **EBITDA Ajustado** alcançou **R\$ 32,1 milhões, 13,7% superior** ao 2T12 e 24,4% superior ao 1T13;
- ▣ O **Lucro Líquido** no período totalizou **R\$ 8,2 milhões**, 5,0% superior ao 2T12 e 63,0% superior ao 1T13;
- ▣ A **Dívida Líquida** apresentou acréscimo de **R\$ 98,7 milhões, ou 24,9%**, em relação ao 2T12, sendo o principal fator a **captação para financiamento dos projetos de novas máquinas no Brasil e nos EUA**;
- ▣ Pagamento de **dividendos** no montante de **R\$ 33,8 milhões**, totalizando 100% da base de cálculo dos dividendos ajustada em 2012.

| Destques Operacionais e Financeiros (R\$ mil) | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13 / 2T12 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 | 1S13 | 1S12 | Var. 1S13 / 1S12 |
|---|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Volume | 30.497 | 24.577 | 24,1% | 26.989 | 13,0% | 57.486 | 47.682 | 20,6% |
| Receita Líquida | 193.132 | 151.046 | 27,9% | 160.609 | 20,2% | 353.741 | 290.469 | 21,8% |
| Lucro Bruto | 51.085 | 42.944 | 19,0% | 45.688 | 11,8% | 96.773 | 85.795 | 12,8% |
| Margem Bruta | 26,5% | 28,4% | -2,0 p.p. | 28,4% | -2,0 p.p. | 27,4% | 29,5% | -2,2 p.p. |
| EBITDA Ajustado | 32.071 | 28.196 | 13,7% | 25.789 | 24,4% | 57.860 | 57.120 | 1,3% |
| Margem EBITDA Ajustado | 16,6% | 18,7% | -2,1 p.p. | 16,1% | 0,5 p.p. | 16,4% | 19,7% | -3,3 p.p. |
| Lucro Líquido do exercício | 8.232 | 7.840 | 5,0% | 5.050 | 63,0% | 13.282 | 14.895 | -10,8% |
| Margem Líquida | 4,3% | 5,2% | -0,9 p.p. | 3,1% | 1,1 p.p. | 3,8% | 5,1% | -1,4 p.p. |
| Lucro por ação | 0,10289 | 0,09795 | 5,0% | 0,06309 | 63,1% | 0,16600 | 0,18609 | -10,8% |
| Endividamento Líquido | 495.147 | 396.460 | 24,9% | 456.238 | 8,5% | 495.147 | 396.460 | 24,9% |
| Dívida Líquida / EBITDA | 3,95 | 3,35 | 17,9% | 3,70 | 6,8% | 3,95 | 3,35 | 17,9% |
| Dívida Líquida / EBITDA Sem o Endividamento das Linhas Pré Operacionais * | 2,63 | 2,33 | 12,9% | 2,24 | 17,4% | 2,63 | 2,33 | 12,9% |

Comentários Administração

Apresentamos aos nossos acionistas e ao mercado em geral as demonstrações financeiras referentes ao 2T13.

A receita líquida atingiu R\$ 193,1 milhões no 2T13, um crescimento de 27,9% em relação ao 2T12 que se deve preponderantemente à elevação do volume de vendas, bem como à elevada utilização da capacidade de produção disponível, que totalizou 30.497 toneladas neste trimestre, representando crescimento de 24,1% em comparação com o 2T12.

O EBITDA Ajustado alcançou no 2T13 R\$ 32,1 milhões, 24,4% superior ao 1T13 e 13,7% acima do 2T12. A margem EBITDA Ajustada corresponde a 16,6%, ligeira alta de 0,5 p.p na comparação com o 1T13.

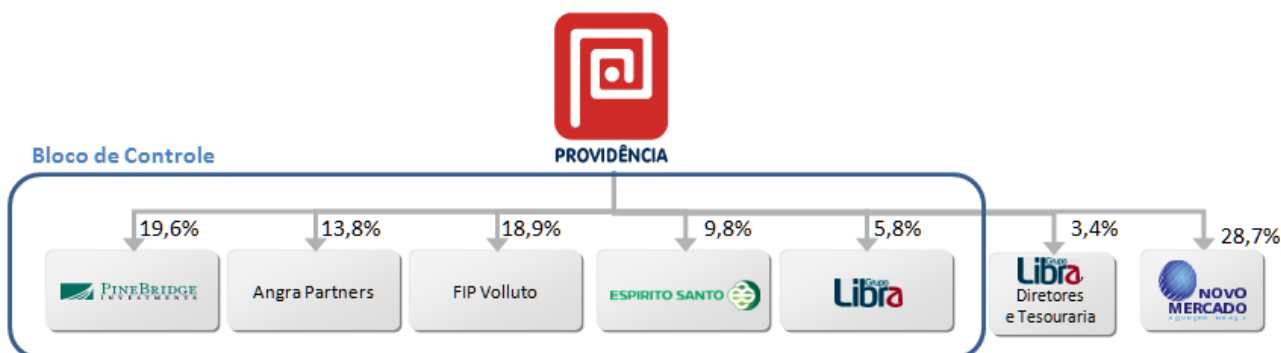
Neste trimestre, o lucro líquido da Companhia totalizou R\$ 8,2 milhões, representando melhora de 63,0% em relação ao 1T13 e 5,0% na comparação com o 2T12.

O principal destaque do período foi a evolução, acima da prevista, da rampa de produção da nossa 13ª linha de nãotecidos – a segunda em Statesville (NC) nos Estados Unidos – que acrescentou 20 mil toneladas à capacidade anual da Companhia. A Companhia alcançou a capacidade anual de 140 mil toneladas de nãotecidos.

A Companhia também realizou o pagamento, em maio, de adicionais **R\$ 33,8 milhões em dividendos**, aprovados na AGO/E de 1/4/2013, totalizando **100%** da base de cálculo dos dividendos ajustada em 2012.

Composição Acionária

Em 30 de junho de 2013, a composição acionária da Companhia Providência era a seguinte:



Desempenho Operacional

Neste trimestre a Companhia apresentou um aumento no volume total de vendas de 24,1% na comparação com o mesmo período de 2012.

As vendas de nãotecidos mostraram um acréscimo de 25,4% em relação ao registrado no 2T12.

| Volume de Vendas | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13 / 2T12 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 | 1S13 | 1S12 | Var. 1S13 / 1S12 |
|------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Nãotecidos | 27.970 | 22.297 | 25,4% | 24.376 | 14,7% | 52.346 | 43.642 | 19,9% |
| Outros | 2.527 | 2.280 | 10,8% | 2.613 | -3,3% | 5.140 | 4.040 | 27,2% |
| Total | 30.497 | 24.577 | 24,1% | 26.989 | 13,0% | 57.486 | 47.682 | 20,6% |

Desempenho Financeiro

Receita Bruta

A receita bruta totalizou R\$ 223,8 milhões no 2T13, um aumento de 29,0% em relação aos R\$ 173,5 milhões registrados no 2T12. No comparativo com o 1T13 houve um acréscimo de 20,7%.

Estas variações se deram, principalmente, em função do aumento do volume de vendas e realinhamento de preços.

| Receita Bruta | (R\$ mil) | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13 / 2T12 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 | 1S13 | 1S12 | Var. 1S13 / 1S12 |
|----------------------------|-----------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Não tecidos | | 219.137 | 170.017 | 28,9% | 180.170 | 21,6% | 399.307 | 327.622 | 21,9% |
| Outras | | 4.615 | 3.497 | 32,0% | 5.217 | -11,5% | 9.832 | 5.887 | 67,0% |
| Receita Bruta Total | | 223.752 | 173.514 | 29,0% | 185.387 | 20,7% | 409.139 | 333.509 | 22,7% |

Demonstração de Resultados Companhia Providência – Consolidado

| Demonstração do Resultado (R\$ mil) | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13 / 2T12 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 | 1S13 | 1S12 | Var. 1S13 / 1S12 |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Receita bruta de vendas | 223.752 | 173.514 | 29,0% | 185.387 | 20,7% | 409.139 | 333.509 | 22,7% |
| Impostos sobre vendas | (21.622) | (18.100) | 19,5% | (18.494) | 16,9% | (40.116) | (34.554) | 16,1% |
| Devoluções de vendas | (8.998) | (4.368) | 106,0% | (6.284) | 43,2% | (15.282) | (8.486) | 80,1% |
| Deduções de vendas | (30.620) | (22.468) | 36,3% | (24.778) | 23,6% | (55.398) | (43.040) | 28,7% |
| Receita líquida das vendas | 193.132 | 151.046 | 27,9% | 160.609 | 20,2% | 353.741 | 290.469 | 21,8% |
| Custo dos produtos vendidos | (142.047) | (108.102) | 31,4% | (114.921) | 23,6% | (256.968) | (204.674) | 25,5% |
| Lucro bruto | 51.085 | 42.944 | 19,0% | 45.688 | 11,8% | 96.773 | 85.795 | 12,8% |
| Despesas com vendas | (11.488) | (7.381) | 55,6% | (11.507) | -0,2% | (22.995) | (16.790) | 37,0% |
| Despesas administrativas | (20.111) | (17.391) | 15,6% | (18.057) | 11,4% | (38.168) | (30.856) | 23,7% |
| Outras Receitas Operacionais Líquidas | (224) | 160 | -240,0% | (164) | 36,6% | (388) | 375 | -203,5% |
| Receitas (despesas) operacionais | (31.823) | (24.612) | 29,3% | (29.728) | 7,0% | (61.551) | (47.271) | 30,2% |
| Lucro operacional | 19.262 | 18.332 | 5,1% | 15.960 | 20,7% | 35.222 | 38.524 | -8,6% |
| Receitas financeiras | 26.675 | 22.431 | 18,9% | 5.235 | 409,6% | 31.910 | 35.293 | -9,6% |
| Despesas financeiras | (33.536) | (28.887) | 16,1% | (13.317) | 151,8% | (46.853) | (51.097) | -8,3% |
| Resultado Financeiro Líquido | (6.861) | (6.456) | 6,3% | (8.082) | -15,1% | (14.943) | (15.804) | -5,4% |
| Lucro antes dos tributos | 12.401 | 11.876 | 4,4% | 7.878 | 57,4% | 20.279 | 22.720 | -10,7% |
| Imposto de renda e contribuição social | (875) | - | n.m. | - | 0,0% | (875) | - | n.m. |
| IR/CSLL Diferido | (3.294) | (4.036) | -18,4% | (2.828) | 16,5% | (6.122) | (7.825) | -21,8% |
| Lucro Líquido | 8.232 | 7.840 | 5,0% | 5.050 | 63,0% | 13.282 | 14.895 | -10,8% |

Receita Líquida

A receita líquida alcançou R\$ 193,1 milhões no 2T13, apresentando um acréscimo de 27,9% quando comparado com o 2T12. Comparando com o 1T13, observa-se crescimento de 20,2%. Tal crescimento está relacionado, principalmente, ao aumento do volume de vendas.

Custos dos Produtos Vendidos

Os custos com produtos vendidos (CPV) totalizaram R\$ 142,0 milhões no 2T13, um acréscimo de 31,4% se comparado com os R\$ 108,1 milhões registrados no 2T12 e acréscimo de 23,6% comparativamente aos R\$ 114,9 milhões no 1T13. Este incremento está ligado, principalmente, ao maior volume de vendas e ao aumento do custo da matéria-prima.

Receitas / (Despesas) Operacionais

As despesas e receitas operacionais no 2T13 totalizaram R\$ 31,8 milhões, um acréscimo de 29,3% se comparadas com os R\$ 24,6 milhões no 2T12, e 7,0% em relação ao 1T13.

| (Despesas) Receitas Operacionais (R\$ mil) | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13 / 2T12 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 | 1S13 | 1S12 | Var. 1S13 / 1S12 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| (Despesas) Receitas Operacionais | (31.823) | (24.612) | 29,3% | (29.728) | 7,0% | (61.551) | (47.271) | 30,2% |
| Com vendas | (11.488) | (7.381) | 55,6% | (11.507) | -0,2% | (22.995) | (16.790) | 37,0% |
| Administrativas | (20.111) | (17.391) | 15,6% | (18.057) | 11,4% | (38.168) | (30.856) | 23,7% |
| Outras receitas (despesas) operacionais líquidas | (224) | 160 | -240,0% | (164) | 36,6% | (388) | 375 | -203,5% |
| % da Receita Líquida | 16,5% | 16,3% | 0,2 p.p. | 18,5% | -2,0 p.p. | 17,4% | 16,3% | 1,1 p.p. |

Despesas com Vendas

As despesas com vendas totalizaram R\$ 11,5 milhões no 2T13, um aumento de 55,6% quando comparadas com os R\$ 7,4 milhões apresentados no 2T12. Em relação ao 1T13 praticamente não houve variação. Tais variações anuais estão ligadas, principalmente, ao crescimento do volume de vendas, sendo que parte deste crescimento foi nas exportações que possuem custos logísticos maiores que o mercado interno. Além disso, alguns clientes solicitaram fretes aéreos para atender situações emergenciais, entretanto esses montantes são repassados aos clientes.

Despesas Administrativas

As despesas administrativas atingiram R\$ 20,1 milhões no 2T13, 15,6% acima do montante registrado no 2T12 e 11,4% acima do montante do 1T13. Tais acréscimos estão relacionados aos gastos com a entrada em produção das duas máquinas (Brasil e nos EUA), reajustes salariais aos colaboradores nas datas-bases e honorários pagos no processo de recebimento de créditos tributários.

Outras receitas/despesas operacionais líquidas

No 2T13, obtivemos despesa de R\$ 0,2 milhão, correspondente a provisões efetuadas no período.

Resultado Financeiro Líquido

O resultado financeiro líquido no 2T13 foi negativo em R\$ 6,9 milhões, muito próximo dos R\$ 6,4 milhões registrados no 2T12. O decréscimo observado, se compararmos com o resultado financeiro líquido no 1T13, que foi negativo em R\$ 8,1 milhões, está diretamente relacionado às variações cambiais ocorridas sobre os ativos e passivos em moeda estrangeira. Este impacto é observado tanto nas receitas, efeito positivo através da carteira de clientes em moeda estrangeira, como nas despesas financeiras, efeito negativo sobre o endividamento em moeda estrangeira. O reflexo das atuais oscilações nas cotações da moeda norte americana sobre nosso endividamento é parcialmente reduzido pela nossa carteira de clientes em moeda estrangeira.

A Companhia também conta com uma Política de Hedge, onde as operações são revistas mensalmente pelo Comitê de Gestão de Riscos, como forma de proteção às oscilações cambiais.

As receitas financeiras alcançaram R\$ 26,7 milhões no 2T13, apresentando um acréscimo de R\$ 4,2 milhões, comparativamente aos R\$ 22,4 milhões do 2T12. Em relação ao 1T13, houve acréscimo de R\$ 21,4 milhões. Tais oscilações estão diretamente ligadas às variações cambiais sobre os ativos em moeda estrangeira e à queda da taxa básica de juros, que reduziu a geração de receita sobre as aplicações do saldo de caixa.

Despesas Financeiras

As despesas financeiras atingiram R\$ 33,5 milhões no 2T13, apresentando acréscimo de R\$ 4,6 milhões, comparativamente aos R\$ 28,9 milhões do 2T12. Em relação ao 1T13, houve acréscimo de R\$ 20,2 milhões. Tais oscilações estão diretamente ligadas às variações cambiais sobre os passivos em moeda estrangeira e às captações para investimentos.

Imposto de Renda e Contribuição Social

Apuramos no trimestre R\$ 0,9 milhão de imposto de renda e contribuição social. Em relação ao imposto de renda e contribuição social diferido houve decréscimo de R\$ 0,7 milhão em relação ao 2T12 e acréscimo de R\$ 0,5 milhão se compararmos com o 1T13. Tais variações devem-se, principalmente, a movimentos nas diferenças permanentes e temporárias utilizadas na apuração dos tributos diferidos.

Lucro Líquido

O lucro líquido do trimestre totalizou R\$ 8,2 milhões, entretanto a **base de cálculo dos dividendos ajustada do trimestre** atingiu R\$ 10,9 milhões, pois acrescenta a realização do custo atribuído no trimestre, líquida de impostos.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado no 2T13 atingiu R\$ 32,1 milhões, um acréscimo de 13,7% quando comparado com os R\$ 28,2 milhões registrados no 2T12. Em relação ao 1T13 houve acréscimo de 24,4%.

| Reconciliação do EBITDA | (R\$ mil) | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13 / 2T12 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 | 1S13 | 1S12 | Var. 1S13 / 1S12 |
|--|-----------|---------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Lucro Líquido (prejuízo) | | 8.232 | 7.840 | 5,0% | 5.050 | 63,0% | 13.282 | 14.895 | -10,8% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | | 4.169 | 4.036 | 3,3% | 2.828 | 47,4% | 6.997 | 7.825 | -10,6% |
| Despesas financeiras, líquidas | | 6.861 | 6.456 | 6,3% | 8.082 | -15,1% | 14.943 | 15.804 | -5,4% |
| Depreciação e amortização | | 10.674 | 8.919 | 19,7% | 10.272 | 3,9% | 20.946 | 17.629 | 18,8% |
| Outras receitas (despesas) | | 392 | 71 | 452,1% | (488) | -180,3% | (96) | 93 | -203,2% |
| EBITDA | | 30.328 | 27.322 | 11,0% | 25.744 | 17,8% | 56.072 | 56.246 | -0,3% |
| Margem EBITDA | | 15,7% | 18,1% | -2,4 p.p. | 16,0% | -0,3 p.p. | 15,9% | 19,4% | -3,5 p.p. |
| Despesas não recorrentes líquidas ¹ | | 1.743 | 874 | 99,4% | 45 | 3773,3% | 1.788 | 874 | 104,6% |
| EBITDA Ajustado | | 32.071 | 28.196 | 13,7% | 25.789 | 24,4% | 57.860 | 57.120 | 1,3% |
| Margem EBITDA Ajustado % | | 16,6% | 18,7% | -2,1 p.p. | 16,1% | 0,5 p.p. | 16,4% | 19,7% | -3,3 p.p. |

Despesas/Receitas não recorrentes e Outros que impactaram o EBITDA no segundo trimestre de 2013:

¹ Honorários decorrentes do recebimentos de créditos tributários

Endividamento

A Dívida Líquida aumentou 24,9% em relação ao 2T12, em função do aumento da Dívida Bruta em R\$ 126,7 milhões, em contraponto ao incremento do Caixa e instrumentos financeiros com liquidez (hedge) em R\$ 28,1 milhões. Em relação ao 1T13 a Dívida Líquida aumentou 8,5%.

A Dívida Total teve aumento de 27,1% no 2T13, quando comparamos com o 2T12, devido aos financiamentos para novos investimentos.

A Companhia possui 28% de seu endividamento baseado em moeda local (parte em US\$, porém com hedge para CDI) e 72% em moeda estrangeira, preponderantemente tomada nos EUA com hedge natural em função da receita e ativos neste país.

| Endividamento | (R\$ mil) | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13 / 2T12 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 |
|---|-----------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Curto Prazo | | 67.353 | 117.682 | -42,8% | 114.531 | -41,2% |
| Longo Prazo | | 526.153 | 349.161 | 50,7% | 475.516 | 10,6% |
| Total Dívida | | 593.506 | 466.843 | 27,1% | 590.047 | 0,6% |
| (-) Caixa e instrumentos financeiros com liquidez (hedge) | | 98.359 | 70.383 | 39,7% | 133.809 | -26,5% |
| (=) Dívida Líquida | | 495.147 | 396.460 | 24,9% | 456.238 | 8,5% |

Investimentos

Os investimentos são principalmente orientados para manutenção e pela estratégia de crescimento, modernização e aumento da capacidade produtiva do parque industrial. Ao longo do 2T13 destacamos os seguintes investimentos:

| CAPEX | (R\$ mil) | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13 / 2T12 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 | 1S13 | 1S12 | Var. 1S13 / 1S12 |
|-----------------------------|-----------|--------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Máquinas de Não Tecidos | | 6.144 | 11.903 | -48,4% | 13.760 | -55,3% | 19.904 | 64.586 | -69,2% |
| Obras e Construções | | 966 | 5.387 | -82,1% | 339 | 185,0% | 1.305 | 9.696 | -86,5% |
| Equipamentos de Informática | | 67 | 34 | 97,1% | - | 0,0% | 67 | 34 | 97,1% |
| Móveis e Utensílios | | 30 | 1 | 2900,0% | 23 | 30,4% | 53 | 1 | 5200,0% |
| Tecnologia da Informação | | 255 | 14 | 1721,4% | 935 | -72,7% | 1.190 | 978 | 21,7% |
| Total de Aquisições | | 7.462 | 17.339 | -57,0% | 15.057 | -50,4% | 22.519 | 75.295 | -70,1% |

Os valores em “Máquinas de Não tecidos” e “Obras e Construções” referem-se, basicamente, aos investimentos nas novas máquinas (EUA e Brasil).

Mercado de Capitais

| Cotações e Volumes Negociados - em R\$ | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13/ 2T12 | 1T13 | Var. 2T13/ 1T13 |
|---|------------|------------|--------------------|------------|--------------------|
| Cotação no final do período - PRVI3 | 8,25 | 6,30 | 31,0% | 8,70 | -5,2% |
| Cotação no final do período - IBOVESPA | 47.547 | 54.354 | -12,5% | 56.352 | -15,6% |
| Volume Médio Diário Negociado - PRVI3 | 405.294 | 204.074 | 98,6% | 551.353 | -26,5% |
| Volume Total Negociado no Período - PRVI3 | 33.158.709 | 12.652.617 | 162,1% | 32.529.810 | 1,9% |

Perspectivas

- ▣ A meta é no segundo semestre, concluída a rampa de crescimento de produção da 2ª linha de nãotecidos inaugurada no 1T13 em Statesville – 13ª da Companhia, aumentar a utilização da capacidade com consequente aumento de vendas, além de melhorar o mix de produtos;
- ▣ A Companhia Providência encerrará 2013 com uma capacidade instalada de 140 mil toneladas/ano, reafirmando-se como um dos maiores e mais modernos *players* da indústria de nãotecidos mundial.

Fluxo de Caixa Companhia Providência – Consolidado

| Demonstrativo do Fluxo de Caixa (R\$ mil) | 2T13 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| Da atividade operacional | | | |
| Lucro líquido do exercício | 8.232 | 5.050 | 63,0% |
| Depreciação do imobilizado | 9.545 | 9.245 | 3,2% |
| Amortização do intangível | 1.046 | 1.027 | 1,9% |
| Pagamento baseado em ações | 176 | 185 | -4,9% |
| Juros e variações monetárias | 7.347 | 6.253 | 17,5% |
| Realização de imposto de renda e contribuição social diferidos | 2.911 | 2.828 | 2,9% |
| Perdas de valores ativos | 230 | 295 | -22,0% |
| (Acréscimo) decréscimo de clientes | (7.768) | (11.549) | -32,7% |
| (Acréscimo) decréscimo de estoques | 3.602 | (8.689) | -141,5% |
| Decréscimo de impostos a recuperar | 14.545 | 305 | 4668,9% |
| Acréscimo (decréscimo) de outros direitos realizáveis | (8.456) | 5.002 | -269,1% |
| Decréscimo de fornecedores | 5.322 | (5.672) | -193,8% |
| Decréscimo de encargos sociais e provisões trabalhistas | 2.165 | (2.825) | -176,6% |
| Decréscimo de impostos, taxas e contribuições | 143 | (1.505) | -109,5% |
| Acréscimo (decréscimo) de outras exigibilidades | 1.061 | (8) | -13362,5% |
| Pagamentos de imposto de renda e contribuição social | (190) | - | n.m. |
| Total dos recursos gerados pela atividade operacional | 39.911 | (58) | -68912,1% |
| Da atividade de investimento | | | |
| Imobilizado | (7.208) | (14.122) | -49,0% |
| Intangível | (254) | (935) | -72,8% |
| Valor residual do ativo permanente baixado | 166 | 128 | 29,7% |
| Total dos recursos consumidos pela atividade de investimento | (7.296) | (14.929) | -51,1% |
| Da atividade de financiamento | | | |
| Captações de empréstimos/financ. | 18.191 | 78.185 | -76,7% |
| Pagtos de empréstimos/financ. - principal | (66.059) | (12.111) | 445,4% |
| Pagtos de empréstimos/financ. - juros | (3.725) | (7.081) | -47,4% |
| Dividendos | (33.789) | - | n.m. |
| Venda de Ações | 87 | 788 | -89,0% |
| Total dos recursos consumidos pela atividade de financiamento | (85.295) | 59.781 | -242,7% |
| Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa | 3.131 | (3.076) | -201,8% |
| Fluxo de caixa líquido do período | (49.549) | 41.718 | -218,8% |
| Disponibilidades no início do período | 125.863 | 84.145 | 49,6% |
| Disponibilidades no final do período | 76.314 | 125.863 | -39,4% |
| Variação do período | (49.549) | 41.718 | -218,8% |

Fluxo de Caixa

A Companhia registrou saldo de caixa de R\$ 76,3 milhões no final do período, após a movimentação de suas atividades: operacionais, investimentos e de financiamentos.

O efeito das mudanças nas taxas cambiais sobre o caixa e equivalentes de caixa mantido em moeda estrangeira está sendo apresentado separadamente, de acordo com o item 31 do CPC 03, a fim de reconciliar os saldos no início e no fim do período. Os saldos de caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira referem-se, em sua totalidade, a Providência USA Inc.

Detalhes conforme abaixo:

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais

A Companhia apresentou no 2T13 uma geração de caixa operacional de R\$ 39,9 milhões. Esta geração deve-se, entre outros fatores, ao lucro alcançado, bem como ao forte controle do capital de giro.

Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos

O montante das atividades de investimentos somou R\$ 7,3 milhões, composto, preponderantemente, pelos investimentos de manutenção nas máquinas no Brasil e nos Estados Unidos.

Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos

A variação nas atividades de financiamento, no 2T13, foi negativa em R\$ 85,3 milhões, representada por: entrada de R\$ 18,2 milhões relacionados à rolagem de dívidas nos Estados Unidos, saídas de R\$ 66,1 milhões referente ao pagamento de principal, sendo R\$ 50,0 milhões referente ao pagamento do financiamento EXIM-PSI em maio, e R\$ 3,7 milhões referente ao pagamento de juros sobre a dívida no período. Também houve saída de R\$ 33,8 milhões para pagamento de dividendos e entrada de R\$ 0,1 milhão relativo ao exercício de opções de compra de ações.

Balanco Patrimonial Companhia Providência - Consolidado

| ATIVO | (R\$ mil) | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13 / 2T12 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 |
|--------------------------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Caixa e bancos | | 26.502 | 8.039 | 229,7% | 10.217 | 159,4% |
| Aplicações financeiras | | 49.812 | 55.696 | -10,6% | 115.646 | -56,9% |
| Instrumentos financeiros derivativos | | 22.045 | 6.648 | 231,6% | 7.946 | 177,4% |
| Contas a receber de clientes | | 165.976 | 141.525 | 17,3% | 154.356 | 7,5% |
| Estoques | | 57.416 | 46.916 | 22,4% | 61.018 | -5,9% |
| Impostos a recuperar | | 32.231 | 43.426 | -25,8% | 46.090 | -30,1% |
| Outros direitos realizáveis | | 15.651 | 17.911 | -12,6% | 7.442 | 110,3% |
| CIRCULANTE | | 369.633 | 320.161 | 15,5% | 402.715 | -8,2% |
| Contas a receber de clientes | | 3.607 | 4.042 | -10,8% | 3.967 | -9,1% |
| Impostos a recuperar RLP | | 16.728 | 23.907 | -30,0% | 17.414 | -3,9% |
| IR/CSLL diferidos | | 43.291 | 58.372 | -25,8% | 47.530 | -8,9% |
| Depósitos e cauções | | 310 | 41 | 656,1% | 63 | 392,1% |
| Depósitos e empréstimos compulsórios | | 30 | 29 | 3,4% | 30 | 0,0% |
| Outros direitos realizáveis | | 127 | 127 | 0,0% | 127 | 0,0% |
| Intangível | | 42.012 | 43.779 | -4,0% | 42.701 | -1,6% |
| Imobilizado | | 861.280 | 752.585 | 14,4% | 837.963 | 2,8% |
| NÃO CIRCULANTE | | 967.385 | 882.882 | 9,6% | 949.795 | 1,9% |
| ATIVO TOTAL | | 1.337.018 | 1.203.043 | 11,1% | 1.352.510 | -1,1% |

| PASSIVO | (R\$ mil) | 2T13 | 2T12 | Var. 2T13 / 2T12 | 1T13 | Var. 2T13 / 1T13 |
|--|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Fornecedores | | 43.040 | 32.894 | 30,8% | 37.718 | 14,1% |
| Empréstimos e financiamentos | | 67.353 | 117.682 | -42,8% | 114.531 | -41,2% |
| Encargos sociais e provisões trabalhistas | | 8.154 | 8.604 | -5,2% | 5.989 | 36,1% |
| Obrigações tributárias | | 3.004 | 1.651 | 82,0% | 3.002 | 0,1% |
| Provisão para contingências | | 387 | 290 | 33,4% | 407 | -4,9% |
| Outras exigibilidades | | 3.753 | 3.065 | 22,4% | 2.752 | 36,4% |
| CIRCULANTE | | 125.691 | 164.186 | -23,4% | 164.399 | -23,5% |
| Empréstimos e Financiamentos | | 526.153 | 349.161 | 50,7% | 475.516 | 10,6% |
| Provisão para contingências | | 700 | 265 | 164,2% | 620 | 12,9% |
| Obrigações tributárias ELP | | 122 | 328 | -62,8% | 171 | -28,7% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | | 14.318 | 10.390 | 37,8% | 15.702 | -8,8% |
| EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | | 541.293 | 360.144 | 50,3% | 492.009 | 10,0% |
| Capital social | | 409.003 | 409.003 | n.m. | 409.003 | n.m. |
| Reserva de capital | | 12.196 | 11.454 | 6,5% | 12.003 | 1,6% |
| Reserva de lucros | | 78.258 | 76.004 | 3,0% | 112.047 | -30,2% |
| Ajustes de avaliação patrimonial | | 152.067 | 163.048 | -6,7% | 155.402 | -2,1% |
| Ações em tesouraria | | (100) | (813) | -87,7% | (171) | -41,5% |
| Lucros acumulados | | 18.610 | 20.017 | -7,0% | 7.818 | 138,0% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 670.034 | 678.713 | -1,3% | 696.102 | -3,7% |
| PASSIVO TOTAL | | 1.337.018 | 1.203.043 | 11,1% | 1.352.510 | -1,1% |

TELECONFERÊNCIAS

A Providência realizará os seguintes eventos para discussão dos resultados do segundo trimestre de 2013:

Teleconferência com *Webcast* (em português, com tradução simultânea para o inglês)

| | |
|------------------|---|
| Data: | 8 de Agosto de 2013 |
| Horário: | 9h30 (horário de Brasília) 8h30 (horário de Nova York) 13h30 (horário de Londres) |
| Telefone: | +55 (11) 4688 6361 para conexões no Brasil |
| Telefone: | +1 (855) 281-6021 para conexões nos Estados Unidos |
| Telefone: | +1 786 924-6977 para conexões de demais países |
| Código: | Providência |
| Replay: | www.providencia.com.br/ri |
| Webcast: | http://webcall.riweb.com.br/providencia |

Para Playback (*Disponível do dia 08/08/2013 até 14/08/2013*)

| | |
|------------------|--------------------------------|
| Senha: | 1721250# – versão em português |
| Senha: | 2225857# – versão em inglês |
| Telefone: | +55 (11) 4688-6312 |

Os *links* de acesso estarão disponíveis no *website* da Companhia (www.providencia.com.br/ri), na seção de Relações com Investidores.

Disclaimer: Este comunicado contém considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Providência. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Providência. Em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia. 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 Providência e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas e Administradores da
Companhia Providência Indústria e Comércio
São José dos Pinhais - PR

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia Providência Indústria e Comércio (“Companhia”), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2013, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2013 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM .

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2013, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro (“International Financial Reporting Standards - IFRS”), que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Curitiba, 06 de agosto de 2013

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Auditores Independentes
CRC n.º 2 SP-011.609/O-8 F-SC

Fernando de Souza Leite
Contador
CRC n.º. 1 PR-050.422/O-3

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações Financeiras da Companhia referentes ao segundo trimestre de 2013.

São José dos Pinhais, 06 de agosto de 2013.

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia referentes ao segundo trimestre de 2013.

São José dos Pinhais, 06 de agosto de 2013.