

# Índice

## Dados da Empresa

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

## DFs Individuais

|                                                  |   |
|--------------------------------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo                        | 2 |
| Balanço Patrimonial Passivo                      | 3 |
| Demonstração do Resultado                        | 4 |
| Demonstração do Resultado Abrangente             | 5 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 6 |

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012   | 7 |
| DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011   | 8 |
| Demonstração de Valor Adicionado | 9 |

## DFs Consolidadas

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo                        | 10 |
| Balanço Patrimonial Passivo                      | 11 |
| Demonstração do Resultado                        | 12 |
| Demonstração do Resultado Abrangente             | 13 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 14 |

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012   | 15 |
| DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011   | 16 |
| Demonstração de Valor Adicionado | 17 |

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 18 |
|--------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 19 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva                       | 46 |
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente                    | 47 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras        | 48 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 49 |

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações<br>(Mil) | Trimestre Atual<br>30/09/2012 |
|--------------------------|-------------------------------|
| Do Capital Integralizado |                               |
| Ordinárias               | 5.796                         |
| Preferenciais            | 777                           |
| Total                    | 6.573                         |
| Em Tesouraria            |                               |
| Ordinárias               | 0                             |
| Preferenciais            | 0                             |
| Total                    | 0                             |

#Error

#Error

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                      | 1.531.304                             | 1.528.201                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                 | 9.412                                 | 5.696                                    |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 1                                     | 1                                        |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                           | 0                                     | 17                                       |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                 | 8.718                                 | 5.119                                    |
| 1.01.03.01             | Clientes                                         | 71                                    | 71                                       |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                          | 8.647                                 | 5.048                                    |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                             | 545                                   | 542                                      |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                   | 545                                   | 542                                      |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                             | 148                                   | 17                                       |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                             | 1.521.892                             | 1.522.505                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                   | 38.976                                | 29.021                                   |
| 1.02.01.08             | Créditos com Partes Relacionadas                 | 17.518                                | 15.662                                   |
| 1.02.01.08.02          | Créditos com Controladas                         | 17.518                                | 15.662                                   |
| 1.02.01.09             | Outros Ativos Não Circulantes                    | 21.458                                | 13.359                                   |
| 1.02.01.09.04          | Depósitos Judiciais                              | 1.330                                 | 1.376                                    |
| 1.02.01.09.07          | Outras Contas a Receber                          | 13.719                                | 4.211                                    |
| 1.02.01.09.09          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 6.409                                 | 7.772                                    |
| 1.02.02                | Investimentos                                    | 193.548                               | 197.585                                  |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                        | 193.548                               | 197.583                                  |
| 1.02.02.01.02          | Participações em Controladas                     | 193.548                               | 197.583                                  |
| 1.02.02.02             | Propriedades para Investimento                   | 0                                     | 2                                        |
| 1.02.02.02.01          | Outros Investimentos                             | 0                                     | 2                                        |
| 1.02.03                | Imobilizado                                      | 1.289.368                             | 1.295.899                                |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                          | 1.288.874                             | 1.294.114                                |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                         | 494                                   | 1.785                                    |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                                           | 1.531.304                             | 1.528.201                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 121.191                               | 125.903                                  |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 26                                    | 18                                       |
| 2.01.01.02             | Obrigações Trabalhistas                                 | 26                                    | 18                                       |
| 2.01.02                | Fornecedores                                            | 980                                   | 2.202                                    |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                  | 980                                   | 2.202                                    |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 5.950                                 | 5.907                                    |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 5.641                                 | 5.567                                    |
| 2.01.03.03             | Obrigações Fiscais Municipais                           | 309                                   | 340                                      |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 32                                    | 4                                        |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 32                                    | 4                                        |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 32                                    | 4                                        |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 114.203                               | 117.772                                  |
| 2.01.05.01             | Passivos com Partes Relacionadas                        | 113.768                               | 117.320                                  |
| 2.01.05.01.02          | Débitos com Controladas                                 | 113.768                               | 117.320                                  |
| 2.01.05.02             | Outros                                                  | 435                                   | 452                                      |
| 2.01.05.02.04          | Outras Contas a Pagar                                   | 435                                   | 452                                      |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 569.037                               | 573.921                                  |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 43                                    | 0                                        |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 43                                    | 0                                        |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 95.624                                | 101.490                                  |
| 2.02.02.02             | Outros                                                  | 95.624                                | 101.490                                  |
| 2.02.02.02.03          | Adiantamento de Clientes                                | 44.098                                | 49.335                                   |
| 2.02.02.02.04          | Impostos e Contribuições a pagar                        | 51.526                                | 52.155                                   |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos                                      | 469.552                               | 468.652                                  |
| 2.02.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos        | 469.552                               | 468.652                                  |
| 2.02.04                | Provisões                                               | 3.818                                 | 3.779                                    |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 3.818                                 | 3.779                                    |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                       | 208                                   | 208                                      |
| 2.02.04.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas                | 3.610                                 | 3.571                                    |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                      | 841.076                               | 828.377                                  |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 36.153                                | 36.153                                   |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 7.765                                 | 7.765                                    |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                             | -77.304                               | -94.445                                  |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial                        | 874.462                               | 878.904                                  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Igual Trimestre do Exercício Anterior<br/>01/07/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 936                                                | 2.767                                                           | 1.206                                                                    | 3.167                                                              |
| 3.03                   | Resultado Bruto                                        | 936                                                | 2.767                                                           | 1.206                                                                    | 3.167                                                              |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -6.497                                             | 15.372                                                          | 6.926                                                                    | -5.342                                                             |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -5.735                                             | -21.706                                                         | -4.059                                                                   | -13.524                                                            |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 15                                                 | 49.477                                                          | 11.709                                                                   | 11.820                                                             |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -53                                                | -8.402                                                          | -808                                                                     | -4.879                                                             |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | -724                                               | -3.997                                                          | 84                                                                       | 1.241                                                              |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -5.561                                             | 18.139                                                          | 8.132                                                                    | -2.175                                                             |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -908                                               | -3.140                                                          | -1.462                                                                   | -5.789                                                             |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 1                                                  | 24                                                              | 0                                                                        | 21                                                                 |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -909                                               | -3.164                                                          | -1.462                                                                   | -5.810                                                             |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | -6.469                                             | 14.999                                                          | 6.670                                                                    | -7.964                                                             |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -172                                               | -4.531                                                          | 0                                                                        | 0                                                                  |
| 3.08.02                | Diferido                                               | -172                                               | -4.531                                                          | 0                                                                        | 0                                                                  |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | -6.641                                             | 10.468                                                          | 6.670                                                                    | -7.964                                                             |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | -6.641                                             | 10.468                                                          | 6.670                                                                    | -7.964                                                             |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta              | Trimestre Atual<br>01/07/2012 à 30/09/2012 | Acumulado do Atual Exercício<br>01/01/2012 à 30/09/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior<br>01/07/2011 à 30/09/2011 | Acumulado do Exercício Anterior<br>01/01/2011 à 30/09/2011 |
|-----------------|---------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 4.01            | Lucro Líquido do Período        | -6.641                                     | 10.468                                                  | 6.670                                                            | -7.964                                                     |
| 4.03            | Resultado Abrangente do Período | -6.641                                     | 10.468                                                  | 6.670                                                            | -7.964                                                     |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                             | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                 | -26.999                                                         | -23.016                                                            |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                            | 10.468                                                          | -7.964                                                             |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                       | -7.545                                                          | -26.282                                                            |
| 6.01.02.01             | (Aumento) Redução em contas a receber                 | -3.730                                                          | 428                                                                |
| 6.01.02.02             | (Aumento) Redução de tributos a recuperar             | -3                                                              | -5                                                                 |
| 6.01.02.04             | Aumento (Redução) de fornecedores                     | -1.222                                                          | 94                                                                 |
| 6.01.02.05             | Aumento (Redução) do contas a pagar e provisões       | -17                                                             | -107                                                               |
| 6.01.02.06             | Aumento (Redução) dos salários e encargos a pagar     | 8                                                               | -65                                                                |
| 6.01.02.07             | Aumento (Redução) dos empréstimos e financiamentos    | -3.524                                                          | -24.259                                                            |
| 6.01.02.08             | Aumento (Redução) dos impostos/parcelamentos a pagar  | 43                                                              | -2.368                                                             |
| 6.01.02.09             | Aumento (Redução) do IRPJ/CSLL                        | 900                                                             | 0                                                                  |
| 6.01.03                | Outros                                                | -29.922                                                         | 11.230                                                             |
| 6.01.03.01             | Ajustes por depreciação e amortização                 | 1.660                                                           | 863                                                                |
| 6.01.03.02             | Ajustes por realização de deságio                     | 0                                                               | 11.631                                                             |
| 6.01.03.03             | Ajustes por reserva de reavaliação                    | 6.673                                                           | 0                                                                  |
| 6.01.03.04             | Ajustes por resultado da venda de ativos imobilizados | -42.254                                                         | -23                                                                |
| 6.01.03.05             | Ajustes por equivalência patrimonial                  | 3.997                                                           | -1.241                                                             |
| 6.01.03.07             | Outros ajustes                                        | 2                                                               | 0                                                                  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento              | 47.163                                                          | -1.642                                                             |
| 6.02.01                | Aquisição de ativo imobilizado                        | -2.333                                                          | -997                                                               |
| 6.02.02                | Recebimento por venda de ativo imobilizado            | 49.458                                                          | 145                                                                |
| 6.02.04                | Ajustes de avaliação patrimonial                      | 38                                                              | -790                                                               |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento             | -20.181                                                         | 24.652                                                             |
| 6.03.01                | Empréstimos/amortizações/outras contas a receber      | -16.473                                                         | 14.787                                                             |
| 6.03.02                | Parcelamentos/amortizações de tributos                | 734                                                             | 9.840                                                              |
| 6.03.03                | Ajustes de avaliação patrimonial                      | -4.442                                                          | 25                                                                 |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes             | -17                                                             | -6                                                                 |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                 | 18                                                              | 13                                                                 |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                   | 1                                                               | 7                                                                  |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                             | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                                       | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -94.445                               | 878.904                              | 828.377                   |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores                      | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                             | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -94.445                               | 878.904                              | 828.377                   |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                   | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                            | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 10.468                                | -38                                  | 10.430                    |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 10.468                                | 0                                    | 10.468                    |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -38                                  | -38                       |
| 5.05.02.06             | Ajustes de Avaliação Patrimonial                      | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -38                                  | -38                       |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 6.673                                 | -4.404                               | 2.269                     |
| 5.06.02                | Realização da Reserva Reavaliação                     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 6.673                                 | -6.673                               | 0                         |
| 5.06.03                | Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 2.269                                | 2.269                     |
| 5.07                   | Saldos Finais                                         | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -77.304                               | 874.462                              | 841.076                   |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -90.774                               | 585.448                              | 538.592                   |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -90.774                               | 585.448                              | 538.592                   |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -7.964                                | 25                                   | -7.939                    |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -7.964                                | 0                                    | -7.964                    |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes           | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 25                                   | 25                        |
| 5.05.02.06             | Ajuste de Avaliação Patrimonial         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 25                                   | 25                        |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -98.738                               | 585.473                              | 530.653                   |

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 7.01                   | Receitas                                         | 52.526                                                          | 15.310                                                             |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 3.049                                                           | 3.490                                                              |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 49.477                                                          | 11.820                                                             |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -26.898                                                         | -11.142                                                            |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -13.965                                                         | -6.263                                                             |
| 7.02.04                | Outros                                           | -12.933                                                         | -4.879                                                             |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 25.628                                                          | 4.168                                                              |
| 7.04                   | Retenções                                        | -1.660                                                          | -863                                                               |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -1.660                                                          | -863                                                               |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 23.968                                                          | 3.305                                                              |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | -3.973                                                          | 1.261                                                              |
| 7.06.01                | Resultado de Equivalência Patrimonial            | -3.997                                                          | 1.241                                                              |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 24                                                              | 20                                                                 |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 19.995                                                          | 4.566                                                              |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 19.995                                                          | 4.566                                                              |
| 7.08.01                | Pessoal                                          | 5.191                                                           | 5.381                                                              |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 4.397                                                           | 4.517                                                              |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 578                                                             | 582                                                                |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.                                         | 216                                                             | 282                                                                |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 1.164                                                           | 1.332                                                              |
| 7.08.02.01             | Federais                                         | 765                                                             | 957                                                                |
| 7.08.02.02             | Estaduais                                        | 56                                                              | 47                                                                 |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 343                                                             | 328                                                                |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 3.172                                                           | 5.817                                                              |
| 7.08.03.01             | Juros                                            | 3.164                                                           | 5.811                                                              |
| 7.08.03.02             | Aluguéis                                         | 8                                                               | 6                                                                  |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 10.468                                                          | -7.964                                                             |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 10.468                                                          | -7.964                                                             |

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                      | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                    | 1.498.878                             | 1.517.988                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                               | 65.582                                | 69.996                                   |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                  | 40                                    | 94                                       |
| 1.01.01.01             | Caixa e Bancos                                 | 40                                    | 94                                       |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                         | 8                                     | 8.269                                    |
| 1.01.03                | Contas a Receber                               | 42.683                                | 39.678                                   |
| 1.01.03.01             | Clientes                                       | 25.235                                | 24.380                                   |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                        | 17.448                                | 15.298                                   |
| 1.01.03.02.01          | Outras Contas a Receber                        | 13.526                                | 12.792                                   |
| 1.01.03.02.02          | Banco conta vinculada                          | 3.922                                 | 2.506                                    |
| 1.01.04                | Estoques                                       | 16.162                                | 15.106                                   |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                           | 6.149                                 | 6.264                                    |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                 | 6.149                                 | 6.264                                    |
| 1.01.06.01.01          | Tributos a Recuperar                           | 6.149                                 | 6.264                                    |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                           | 540                                   | 585                                      |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                           | 1.433.296                             | 1.447.992                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                 | 75.030                                | 89.866                                   |
| 1.02.01.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 17.387                                | 18.819                                   |
| 1.02.01.01.03          | Tributos a Recuperar                           | 15.506                                | 16.871                                   |
| 1.02.01.01.04          | Depósitos Judiciais                            | 1.881                                 | 1.948                                    |
| 1.02.01.03             | Contas a Receber                               | 57.643                                | 71.047                                   |
| 1.02.01.03.02          | Outras Contas a Receber                        | 57.643                                | 71.047                                   |
| 1.02.02                | Investimentos                                  | 140                                   | 142                                      |
| 1.02.02.02             | Propriedades para Investimento                 | 140                                   | 142                                      |
| 1.02.02.02.01          | Outros Investimentos                           | 140                                   | 142                                      |
| 1.02.03                | Imobilizado                                    | 1.357.828                             | 1.357.566                                |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                        | 1.346.021                             | 1.346.708                                |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                       | 11.807                                | 10.858                                   |
| 1.02.04                | Intangível                                     | 298                                   | 418                                      |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                                    | 298                                   | 418                                      |

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                                           | 1.498.878                             | 1.517.988                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 60.795                                | 64.761                                   |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 3.049                                 | 2.689                                    |
| 2.01.01.02             | Obrigações Trabalhistas                                 | 3.049                                 | 2.689                                    |
| 2.01.01.02.01          | Salários e Encargos Sociais a Pagar                     | 3.049                                 | 2.689                                    |
| 2.01.02                | Fornecedores                                            | 8.978                                 | 12.400                                   |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                  | 8.978                                 | 12.400                                   |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 8.390                                 | 8.559                                    |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 7.640                                 | 7.762                                    |
| 2.01.03.02             | Obrigações Fiscais Estaduais                            | 402                                   | 402                                      |
| 2.01.03.03             | Obrigações Fiscais Municipais                           | 348                                   | 395                                      |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 27.738                                | 25.869                                   |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 27.738                                | 25.869                                   |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 27.738                                | 25.869                                   |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 12.640                                | 15.244                                   |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 596.993                               | 624.836                                  |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 1.537                                 | 1.091                                    |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 1.537                                 | 1.091                                    |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional                                       | 1.537                                 | 1.091                                    |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 103.338                               | 109.662                                  |
| 2.02.02.02             | Outros                                                  | 103.338                               | 109.662                                  |
| 2.02.02.02.03          | Impostos e Contribuições a Pagar                        | 59.217                                | 60.269                                   |
| 2.02.02.02.04          | Adiantamentos de clientes                               | 44.098                                | 49.335                                   |
| 2.02.02.02.05          | Outras Contas a Pagar                                   | 23                                    | 58                                       |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos                                      | 485.757                               | 484.877                                  |
| 2.02.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos        | 485.757                               | 484.877                                  |
| 2.02.04                | Provisões                                               | 6.361                                 | 6.275                                    |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 6.361                                 | 6.275                                    |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                       | 208                                   | 208                                      |
| 2.02.04.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas                | 5.670                                 | 5.584                                    |
| 2.02.04.01.04          | Provisões Cíveis                                        | 469                                   | 469                                      |
| 2.02.04.01.05          | Outras Provisões para Contingências                     | 14                                    | 14                                       |
| 2.02.06                | Lucros e Receitas a Apropriar                           | 0                                     | 22.931                                   |
| 2.02.06.02             | Receitas a Apropriar                                    | 0                                     | 22.931                                   |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido Consolidado                          | 841.090                               | 828.391                                  |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 36.153                                | 36.153                                   |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 7.765                                 | 7.765                                    |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                             | -77.304                               | -94.445                                  |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial                        | 874.462                               | 878.904                                  |
| 2.03.09                | Participação dos Acionistas Não Controladores           | 14                                    | 14                                       |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/07/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 23.867                                             | 68.852                                                              | 21.424                                                                       | 92.086                                                                 |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -11.986                                            | -35.213                                                             | -11.561                                                                      | -52.240                                                                |
| 3.03                   | Resultado Bruto                                        | 11.881                                             | 33.639                                                              | 9.863                                                                        | 39.846                                                                 |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -16.034                                            | -11.865                                                             | -211                                                                         | -36.677                                                                |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -8.359                                             | -22.868                                                             | -5.889                                                                       | -24.602                                                                |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -8.742                                             | -31.751                                                             | -6.960                                                                       | -23.236                                                                |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 1.600                                              | 54.523                                                              | 14.135                                                                       | 17.088                                                                 |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -533                                               | -11.769                                                             | -1.497                                                                       | -5.927                                                                 |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -4.153                                             | 21.774                                                              | 9.652                                                                        | 3.169                                                                  |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -2.316                                             | -6.768                                                              | -2.982                                                                       | -10.239                                                                |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | -6                                                 | 318                                                                 | 36                                                                           | 170                                                                    |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -2.310                                             | -7.086                                                              | -3.018                                                                       | -10.409                                                                |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | -6.469                                             | 15.006                                                              | 6.670                                                                        | -7.070                                                                 |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -172                                               | -4.538                                                              | 0                                                                            | -894                                                                   |
| 3.08.01                | Corrente                                               | 0                                                  | -7                                                                  | 0                                                                            | -939                                                                   |
| 3.08.02                | Diferido                                               | -172                                               | -4.531                                                              | 0                                                                            | 45                                                                     |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | -6.641                                             | 10.468                                                              | 6.670                                                                        | -7.964                                                                 |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período                  | -6.641                                             | 10.468                                                              | 6.670                                                                        | -7.964                                                                 |
| 3.11.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora             | -6.641                                             | 10.468                                                              | 6.670                                                                        | -7.964                                                                 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta                          | Trimestre Atual<br>01/07/2012 à 30/09/2012 | Acumulado do Atual Exercício<br>01/01/2012 à 30/09/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior<br>01/07/2011 à 30/09/2011 | Acumulado do Exercício Anterior<br>01/01/2011 à 30/09/2011 |
|-----------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 4.01            | Lucro Líquido Consolidado do Período        | -6.641                                     | 10.468                                                  | 6.670                                                            | -7.964                                                     |
| 4.03            | Resultado Abrangente Consolidado do Período | -6.641                                     | 10.468                                                  | 6.670                                                            | -7.964                                                     |
| 4.03.01         | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora  | -6.641                                     | 10.468                                                  | 6.670                                                            | -7.964                                                     |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                           | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais               | -31.012                                                         | -3.551                                                             |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                          | 10.468                                                          | -7.964                                                             |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                     | -6.987                                                          | 3.699                                                              |
| 6.01.02.01             | (Aumento) Redução do contas a receber               | -2.960                                                          | -5.268                                                             |
| 6.01.02.02             | (Aumento) Redução dos tributos a recuperar          | 115                                                             | 633                                                                |
| 6.01.02.03             | (Aumento) Redução dos estoques                      | -1.056                                                          | -177                                                               |
| 6.01.02.04             | Aumento (Redução) de fornecedores                   | -3.422                                                          | 2.188                                                              |
| 6.01.02.05             | Aumento (Redução) do contas a pagar e provisões     | -2.604                                                          | 1.314                                                              |
| 6.01.02.06             | Aumento (Redução) dos salários e encargos a pagar   | 360                                                             | 550                                                                |
| 6.01.02.07             | Aumento (Redução) dos empréstimos/financiamentos    | 1.869                                                           | 4.304                                                              |
| 6.01.02.08             | Aumento (Redução) tributos/parcelamentos            | -169                                                            | -3.333                                                             |
| 6.01.02.09             | Aumento (Redução) do IRPJ/CSLL                      | 880                                                             | 3.488                                                              |
| 6.01.03                | Outros                                              | -34.493                                                         | 714                                                                |
| 6.01.03.01             | Ajustes por depreciação e amortização               | 4.498                                                           | 3.707                                                              |
| 6.01.03.02             | Ajustes por reserva de reavaliação                  | 6.673                                                           | 0                                                                  |
| 6.01.03.03             | Ajustes por resultado da venda de ativo imobilizado | -45.666                                                         | -2.993                                                             |
| 6.01.03.05             | Outros ajustes                                      | 2                                                               | 0                                                                  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento            | 41.026                                                          | -5.644                                                             |
| 6.02.01                | Aquisição de ativo imobilizado                      | -12.189                                                         | -9.021                                                             |
| 6.02.02                | Recebimento por vendas de ativo imobilizado         | 53.215                                                          | 3.377                                                              |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento           | -18.329                                                         | 7.372                                                              |
| 6.03.01                | Empréstimos/amortizações/outras contas a receber    | -14.200                                                         | -2.568                                                             |
| 6.03.02                | Parcelamentos/amortização de tributos               | 313                                                             | 9.915                                                              |
| 6.03.03                | Ajustes de avaliação patrimonial                    | -4.442                                                          | 25                                                                 |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes           | -8.315                                                          | -1.823                                                             |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes               | 8.363                                                           | 2.234                                                              |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                 | 48                                                              | 411                                                                |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                             | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                                       | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -94.445                               | 878.904                              | 828.377                   | 14                                        | 828.391                               |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores                      | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                             | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -94.445                               | 878.904                              | 828.377                   | 14                                        | 828.391                               |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                   | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                            | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 10.468                                | -38                                  | 10.430                    | 0                                         | 10.430                                |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 10.468                                | 0                                    | 10.468                    | 0                                         | 10.468                                |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                         | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -38                                  | -38                       | 0                                         | -38                                   |
| 5.05.02.06             | Ajustes de Avaliação Patrimonial                      | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | -38                                  | -38                       | 0                                         | -38                                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 6.673                                 | -4.404                               | 2.269                     | 0                                         | 2.269                                 |
| 5.06.02                | Realização da Reserva Reavaliação                     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 6.673                                 | -6.673                               | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.06.03                | Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 2.269                                | 2.269                     | 0                                         | 2.269                                 |
| 5.07                   | Saldos Finais                                         | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -77.304                               | 874.462                              | 841.076                   | 14                                        | 841.090                               |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -90.774                               | 585.448                              | 538.592                   | 12                                        | 538.604                               |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -90.774                               | 585.448                              | 538.592                   | 12                                        | 538.604                               |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -7.964                                | 25                                   | -7.939                    | 0                                         | -7.939                                |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -7.964                                | 0                                    | -7.964                    | 0                                         | -7.964                                |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes           | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 25                                   | 25                        | 0                                         | 25                                    |
| 5.05.02.06             | Ajustes de Avaliação Patrimonial        | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 25                                   | 25                        | 0                                         | 25                                    |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 0                                         | 0                                     |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 36.153                              | 7.765                                                               | 0                        | -98.738                               | 585.473                              | 530.653                   | 12                                        | 530.665                               |

**DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 7.01                   | Receitas                                         | 132.468                                                         | 117.076                                                            |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 77.713                                                          | 100.426                                                            |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 54.751                                                          | 16.678                                                             |
| 7.01.04                | Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa | 4                                                               | -28                                                                |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -77.523                                                         | -77.448                                                            |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -23.697                                                         | -41.137                                                            |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -37.526                                                         | -29.461                                                            |
| 7.02.03                | Perda/Recuperação de Valores Ativos              | 0                                                               | -18                                                                |
| 7.02.04                | Outros                                           | -16.300                                                         | -6.832                                                             |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 54.945                                                          | 39.628                                                             |
| 7.04                   | Retenções                                        | -4.498                                                          | -3.707                                                             |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -4.498                                                          | -3.707                                                             |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 50.447                                                          | 35.921                                                             |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 318                                                             | 364                                                                |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 318                                                             | 170                                                                |
| 7.06.03                | Outros                                           | 0                                                               | 194                                                                |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 50.765                                                          | 36.285                                                             |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 50.765                                                          | 36.285                                                             |
| 7.08.01                | Pessoal                                          | 19.389                                                          | 18.653                                                             |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 14.143                                                          | 14.394                                                             |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 4.193                                                           | 3.135                                                              |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.                                         | 1.053                                                           | 1.124                                                              |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 8.194                                                           | 9.505                                                              |
| 7.08.02.01             | Federais                                         | 4.704                                                           | 5.613                                                              |
| 7.08.02.02             | Estaduais                                        | 3.075                                                           | 3.445                                                              |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 415                                                             | 447                                                                |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 12.714                                                          | 16.091                                                             |
| 7.08.03.01             | Juros                                            | 7.086                                                           | 10.408                                                             |
| 7.08.03.02             | Aluguéis                                         | 5.628                                                           | 5.683                                                              |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 10.468                                                          | -7.964                                                             |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 10.468                                                          | -7.964                                                             |

## Comentário do Desempenho

### PERFORMANCE DO CONGLOMERADO MELHORAMENTOS

A Receita Operacional Líquida Consolidada registrada no terceiro trimestre de 2012 foi 11% superior, quando comparado com o mesmo período do ano anterior.

Houve melhora no resultado financeiro motivado pela redução da taxa Selic, diminuindo os juros do parcelamento do REFIS da Lei nº 11.941/09.

A melhoria na Receita Operacional Líquida da Melhoramentos é decorrente da execução de seu planejamento estratégico, focado nas suas quatro áreas de negócios, a saber: Mercado Editorial, Fibras de Alto Rendimento, Gestão de Florestas Plantadas e Área Patrimonial.

#### *I - Mercado Editorial*

O terceiro trimestre de 2012 quando comparado com o mesmo período do ano anterior, apresenta aumento de vendas no valor de R\$ 2.470 mil, decorrente do incremento das vendas institucionais. Os negócios gerados pela comemoração dos 80 anos do Autor Ziraldo, impulsionaram as vendas dos livros do autor, a celebração dos 70 anos do acordo com o Disney em conjunto com novos lançamentos de livros nacionais e a distribuição de livros importados, estão sendo primordiais na recuperação dos resultados financeiros do conglomerado Melhoramentos.

#### *II - Fibras de Alto Rendimento*

O terceiro trimestre de 2012 quando comparado com o mesmo período do ano anterior, apresenta aumento de vendas no valor de R\$ 503 mil em decorrência da crescente comercialização de maiores volumes de fibras de alto rendimento.

#### *III- Gestão de Florestas Plantadas*

A Melhoramentos continua atuando no desenvolvimento de novos negócios na Gestão de Florestas de Terceiros com o objetivo de comercializar os serviços e as modernas técnicas de silvicultura que a Companhia aplica em suas propriedades.

#### *IV - Patrimonial*

A Companhia continua com foco marcante no desenvolvimento urbano de aproximadamente 50 milhões de metros quadrados de área localizados nos municípios de Caieiras, Cajamar e São Paulo.

**Notas Explicativas**



**Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas**

**Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

*Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.*

---

*Companhia Melhoramentos de São Paulo  
e Controladas*



*Notas explicativas das informações trimestrais intermediárias  
em 30 de Setembro de 2012*

**LCC AUDITORES INDEPENDENTES**

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas**

**Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

---

**Índice de Notas Explicativas**

- 1    *Informações sobre a Companhia***
- 2    *Base de preparação das informações trimestrais e principais práticas contábeis***
- 3    *Clientes***
- 4    *Estoques***
- 5    *Créditos Tributários (Instrução CVM nº 371/2002)***
- 6    *Transações com Partes Relacionadas***
- 7    *Arrendamento Mercantil Financeiro***
- 8    *Outras contas a receber – não circulante***
- 9    *Participações em controladas diretas e indiretas***
- 10   *Imobilizado***
- 11   *Intangíveis***
- 12   *Empréstimos e Financiamentos***
- 13   *Impostos e Contribuições***
- 14   *Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos – Passivo Não Circulante***
- 15   *Contingências***
- 16   *Adiantamento de clientes***
- 17   *Receitas Diferidas***
- 18   *Capital Social***
- 19   *Reservas de Capital***
- 20   *Reservas de Reavaliação:***
- 21   *Ajustes de Avaliação Patrimonial***
- 22   *Resultado Financeiro***
- 23   *Remuneração dos Administradores***
- 24   *Instrumentos Financeiros (Conforme Instrução CVM nº 235/95)***
- 25   *Cobertura de Seguros***

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

---

**1 Informações sobre a Companhia**

A Companhia Melhoramentos de São Paulo e suas controladas têm por objeto o mercado editorial e comercial de livros para atender aos mercados interno e externo, a industrialização e comercialização de fibras de alto rendimento, a gestão de florestas plantadas, atividades imobiliárias e outras correlatas, que independam de autorização governamental específica.

**1.1 Principais eventos ocorridos de 01 de janeiro a 30 de setembro de 2012**

Em 23 de fevereiro de 2012, tendo em vista o disposto no parágrafo 4º do artigo 157 da Lei nº 6.404/76 e no artigo 3º da Instrução CVM 358/02, a Companhia Melhoramentos de São Paulo comunicou ao mercado a renovação, naquela data, da opção de compra firmada em 02 de fevereiro de 2011 outorgada à Camargo Correa Investimentos em Infra Estrutura S.A. e à Andrade Gutierrez Concessões S.A., pelo prazo de 12 meses, recebendo, a Companhia, o valor de R\$ 7.565 conforme previsto na opção de compra.

Em 09 de maio de 2012, a Companhia firmou Instrumento Particular de Compromisso de Compra e Venda, referente a alienação de terrenos localizados nos municípios de Caieiras e Cajamar, estado de São Paulo.

**2 Base de preparação das informações trimestrais e principais práticas contábeis****2.1 Base de preparação das informações trimestrais**

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem as normas da CVM e os CPC(s) e estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standard – IFRS) emitidas pelo International Accounting Standard Board (“IASB”). Nas informações trimestrais individuais, os investimentos em controladas estão avaliados pelo método de

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

---

equivalência patrimonial, enquanto para fins das normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), seriam pelo custo ou valor justo. Contudo, não há diferenças entre o patrimônio líquido e o resultado consolidado apresentado pela Companhia e o patrimônio líquido e resultado da entidade controladora em suas demonstrações contábeis individuais. Assim sendo, as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia e as demonstrações contábeis individuais da controladora estão sendo apresentadas lado a lado em um único conjunto de demonstrações contábeis.

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

**2.2 Sumário das principais práticas contábeis adotadas**

As principais práticas contábeis adotadas pela Companhia e suas controladas foram:

**(a) Consolidação**

Os principais procedimentos de consolidação adotados foram: a) Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre a controladora e suas controladas Melpaper Ltda., Melhoramentos Florestal Ltda., Editora Melhoramentos Ltda., e Melhoramentos de São Paulo Arbor Ltda.; b) Eliminação das participações no capital, reservas e lucros acumulados das empresas consolidadas; c) Eliminação dos saldos de receitas e despesas, bem como de lucros não realizados, decorrentes de negócios entre as empresas.

A data base das informações financeiras das controladas incluídas na consolidação é coincidente com a da controladora.

**(b) Competência**

O regime de competência é observado para registrar as receitas e despesas do exercício.

**(c) Caixa e equivalente a caixa**

Incluem caixa, saldos positivos em conta movimento, aplicações financeiras de liquidez imediata ou resgatáveis no prazo de até 90 dias das datas dos balanços e com risco insignificante de mudança de seu valor justo. As aplicações financeiras

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

---

denominadas como equivalentes de caixa são classificadas na categoria “ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado”.

(d) Ativos e Passivos correntes em moeda estrangeira

Todos os valores em moedas estrangeiras estão atualizados pelas taxas de câmbio na data do balanço, e provisionados com os respectivos juros quando aplicável.

(e) Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes são registradas e mantidas no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos, ajustadas por provisão para créditos de liquidação duvidosa, constituída em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face a eventuais perdas na realização dessas contas a receber. Os valores apurados a valor presente são irrelevantes para fins do respectivo ajuste.

(f) Estoques

Os estoques são avaliados ao custo médio de aquisição ou de fabricação, não excedendo o valor de mercado.

(g) Despesas do exercício seguinte

São contabilizadas as aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestações de serviços ocorrerão em períodos futuros.

(h) Investimentos

São representados por investimentos em empresas controladas e avaliados pelo método de equivalência patrimonial no balanço individual, em decorrência da participação da Companhia nestas empresas. As demonstrações financeiras das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora. Quando necessário, são efetuados ajustes para que as políticas contábeis estejam de acordo com as mesmas adotadas pela Companhia.

Os ganhos e perdas não realizados, resultantes de transações entre a Companhia e as controladas, são eliminados para fins de equivalência patrimonial, no balanço

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

---

individual, e para fins de consolidação, de acordo com a participação mantida na controlada.

(i) Imobilizado

O ativo imobilizado está demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido da depreciação acumulada e por perda por redução ao valor recuperável, se aplicável. A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com a vida útil estimada de cada ativo, com base na expectativa de geração de benefícios econômicos futuros, exceto para terras, que não são depreciadas. As principais taxas de depreciação aplicadas no ativo imobilizado estão demonstradas na nota explicativa nº 10.

(j) Ativo biológico

O ativo biológico refere-se às florestas plantadas avaliadas a valor justo que está demonstrado na nota explicativa nº 10.1.

(k) Redução ao valor recuperável de ativos

O imobilizado e outros ativos não circulantes, inclusive o ágio e os ativos intangíveis, são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando este 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.

(l) Arrendamento mercantil

Os bens relacionados aos Contratos de Arrendamento Mercantil, cujos controles, riscos e benefícios são exercidos pela Companhia, classificam-se como arrendamento mercantil financeiro e são reconhecidos no ativo imobilizado e no passivo em empréstimos e financiamentos, dando origem à despesa de depreciação relativa aos

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

---

ativos depreciáveis e despesa financeira sobre o passivo de arrendamento mercantil definidos na nota explicativa nº 7.

Os gastos relacionados aos Contratos de Arrendamento Mercantil Operacional são reconhecidos como despesas em uma base sistemática que represente o período em que o benefício sobre o ativo arrendado é obtido, mesmo que tais pagamentos não sejam feitos nessa base.

(m) Ajuste a Valor Presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. Com base nas análises efetuadas e na melhor estimativa da Administração, a Companhia concluiu que o ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é irrelevante em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto, não registrando ajustes desta natureza.

(n) Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos tomados são reconhecidos, pelo valor principal acrescidos dos respectivos encargos *pro-rata-temporis*.

(o) Provisões

As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, em consequência de eventos pretéritos.

(p) Provisões para contingências

São provisões para riscos tributários, trabalhistas e cíveis em montante suficiente para suportar as eventuais perdas, considerando a opinião dos consultores jurídicos da Companhia e de suas controladas.

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

---

**(q) Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro**

A Companhia calcula o imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL), corrente e diferido com base nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social, sobre o lucro líquido auferido. Os saldos são reconhecidos no resultado da Companhia pelo regime de competência.

As alíquotas de impostos definidas atualmente para se determinar os créditos tributários diferidos são as mesmas para os impostos correntes.

Os valores de imposto de renda e contribuição social diferidos são registrados nos balanços pelos montantes líquido no ativo ou no passivo não circulante, sendo provenientes basicamente de provisões temporariamente não dedutíveis e, tanto no ativo como no passivo na controladora.

A provisão para imposto de renda e contribuição social corrente do período é apresentada nos balanços patrimoniais líquida dos adiantamentos de imposto pagos durante o período.

**(r) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas**

Na elaboração das demonstrações financeiras foram utilizados julgamentos, estimativas e premissas contábeis para a contabilização de certos ativos, passivos e outras transações, e no registro das receitas e despesas dos períodos. A definição dos julgamentos, estimativas e premissas contábeis adotadas pela Administração foi elaborada com a utilização das melhores informações disponíveis na data das referidas demonstrações financeiras, envolvendo experiência de eventos passados, previsão de eventos futuros, além do auxílio de especialistas, quando aplicável.

As demonstrações financeiras incluem várias estimativas, tais como, seleção de vidas úteis dos bens do imobilizado, a realização dos créditos tributários diferidos, provisões para créditos de liquidação duvidosa, perdas nos estoques, avaliação do valor justo dos ativos biológicos, provisões para riscos fiscais, previdenciárias, cíveis e trabalhistas, avaliação do valor justo de certos instrumentos financeiros, além de redução do valor recuperável de ativos.

Os resultados reais dos saldos constituídos com a utilização de julgamentos, estimativas e premissas contábeis, quando de sua efetiva realização, podem ser divergentes, podendo a Companhia estar exposta a perdas que podem ser materiais.

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

---

(s) Apuração do resultado e reconhecimento da receita

O resultado é apurado em conformidade com o regime contábil de competência.

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 controladas.

(t) Benefícios a empregados

A Companhia concede aos empregados benefícios que envolvem seguro de vida, assistência médica e odontológica, participação nos lucros e outros benefícios, os quais respeitam o regime de competência em sua contabilização, sendo cessados após término do vínculo empregatício com a Companhia.

(u) Lucro por ação

O cálculo é efetuado com base na equação "Lucro Líquido do período / quantidade de ações em circulação" no encerramento do exercício.

(v) Demonstrações do Fluxo de Caixa e Demonstrações do Valor Adicionado

As Demonstrações do Fluxo de Caixa foram elaboradas e apresentadas de acordo com a Deliberação CVM nº 547, de 13 de agosto de 2008 que aprovou o Pronunciamento Técnico CPC 03 - Demonstrações dos Fluxos de Caixa.

As Demonstrações do Valor Adicionado foram elaboradas e apresentadas de acordo com a Deliberação CVM nº 557, de 12 de novembro de 2008, que aprovou o CPC 09 - Demonstrações do Valor Adicionado.

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

**2.3 Novos pronunciamentos técnicos, revisões e interpretações**

Foram aprovados e emitidos ou colocados em fase de aprovação novos pronunciamentos técnicos contábeis, além de revisões de pronunciamentos anteriormente publicados, e novas interpretações do IASB, mas ainda sem adoção obrigatória, ainda não normatizados pelo CPC e CVM, dos quais não foram adotados antecipadamente na preparação das informações trimestrais do período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2012. A Administração da Companhia está avaliando os impactos dos pronunciamentos e os implementará a medida que tornarem-se obrigatórios. Segue abaixo a relação dos novos pronunciamentos, revisões e interpretações emitidas ou em fase de aprovação:

| <b>Pronunciamento</b>                                      | <b>Conteúdo</b>                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IFRS 7 - Modificações à IFRS 7                             | Aborda as divulgações de transferências de ativos financeiros. Vigência: 2012                                                                                                                                    |
| IFRS 9 - Instrumentos Financeiros                          | Refere-se à primeira fase do projeto substituição da IAS 39 - Instrumentos Financeiros - Reconhecimento e Mensuração. Vigência: 2015                                                                             |
| IFRS 10 – Demonstrações Financeiras Consolidadas           | Substitui as partes da IAS 27 que tratam de quando e como um investidor deve preparar demonstrações financeiras consolidadas e substitui o SIC-12. Vigência: 2013                                                |
| IFRS 11 - Acordos de Participações                         | Requer o uso do método de equivalência patrimonial para participações em "joint ventures", eliminando o método de consolidação proporcional. Vigência: 2013                                                      |
| IFRS 12 - Divulgações de Participações em Outras Entidades | Estabelece o objetivo das divulgações e as divulgações mínimas para entidades que tenham investimentos em subsidiárias, controladas em conjunto, associadas ou outras entidades não consolidadas. Vigência: 2013 |
| IFRS 13 - Medições de Valor Justo                          | Estabelece um único modelo de medição do valor justo quando este é exigido por outros pronunciamentos. Vigência: 2013                                                                                            |
| IAS 27 (R) – Demonstrações Separadas                       | Alterações no pronunciamento IAS 27. Vigência: 2013                                                                                                                                                              |
| IAS 28 (R) – Investimento em Coligada e em Controlada      | Alterações no pronunciamento IAS 28. Vigência: 2013                                                                                                                                                              |

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

**3 Clientes**

| <b>Descrição</b>                                  | <b><u>Consolidado</u></b> |                        |
|---------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
|                                                   | <b><u>Set/2012</u></b>    | <b><u>Dez/2011</u></b> |
| Clientes Nacionais                                | 25.818                    | 25.350                 |
| Clientes do Exterior                              | 32                        | 46                     |
| Clientes de Terrenos                              | 71                        | 71                     |
| (-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (686)                     | (1.087)                |
| <b>Total</b>                                      | <b>25.235</b>             | <b>24.380</b>          |

**4 Estoques**

| <b>Descrição</b>             | <b><u>Consolidado</u></b> |                        |
|------------------------------|---------------------------|------------------------|
|                              | <b><u>Set/2012</u></b>    | <b><u>Dez/2011</u></b> |
| Produtos acabados            | 12.664                    | 11.700                 |
| Produtos em elaboração       | 2.007                     | 1.480                  |
| Matérias-primas e embalagens | 978                       | 978                    |
| Almoxarifado                 | 513                       | 948                    |
| <b>Total</b>                 | <b>16.162</b>             | <b>15.106</b>          |

**5 Créditos Tributários (Instrução CVM nº 371/2002)**

A Companhia Melhoramentos de São Paulo e suas controladas diretas, Melhoramentos Florestal Ltda. e Editora Melhoramentos Ltda., possuem no Ativo não Circulante, em 30 de setembro de 2012, ativo fiscal diferido no montante de R\$ 15.506 (R\$ 16.871 em 31 de dezembro de 2011) registrado na conta "Tributos a Compensar", conforme demonstrado abaixo:

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

|                                           | <u>Controladora</u> |                 | <u>Consolidado</u> |                 |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                           | <u>Set/2012</u>     | <u>Dez/2011</u> | <u>Set/2012</u>    | <u>Dez/2011</u> |
| <b>Imposto de renda diferido ativo</b>    |                     |                 |                    |                 |
| Sobre prejuízo fiscal                     | 4.712               | 5.715           | 11.337             | 12.341          |
| <b>Contribuição social diferida ativa</b> |                     |                 |                    |                 |
| Sobre base de cálculo negativa            | 1.697               | 2.057           | 4.169              | 4.530           |
|                                           | <b>6.409</b>        | <b>7.772</b>    | <b>15.506</b>      | <b>16.871</b>   |

A compensação desses créditos ocorrerá por conta de perspectiva de resultados positivos, sendo que a Companhia visa o desenvolvimento urbano de aproximadamente 50 milhões de metros quadrados de área localizados nos municípios de Caieiras, Cajamar e São Paulo. Nesse contexto inclui-se a renovação da opção de compra outorgada à Camargo Correa Investimentos em Infra-Estrutura S.A e Andrade Gutierrez Concessões S.A., firmada em 23 de fevereiro de 2012, de aproximadamente um mil hectares.

Também a perspectiva da recuperação de preços e os ganhos de produtividade implementados nas controladas Melhoramentos Florestal Ltda. e Editora Melhoramentos Ltda. projeta uma sensível melhora na rentabilidade possibilitando uma compensação desses créditos no futuro.

A Companhia Melhoramentos de São Paulo possui em 30 de setembro de 2012, créditos por Prejuízos Fiscais, no montante de R\$ 27.492 (controladora) e R\$ 108.993 (consolidado) e Base Negativa de Contribuição Social, nos montantes de R\$ 27.492 (controladora) e R\$ 109.007 (consolidado), a serem compensados com resultados tributários futuros.

**6 Transações com Partes Relacionadas**

Nos períodos findos em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, a Companhia efetuou operações com empresas controladas diretas e indiretas.

Os saldos referem-se a contratos de empréstimos em conta corrente.

## Notas Explicativas

**Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

| <b>DIREITOS</b>                        | <b>Set/2012</b> | <b>Dez/2011</b> |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Melhoramentos de São Paulo Arbor Ltda. | 1.008           | 773             |
| Editora Melhoramentos Ltda.            | 16.510          | 14.889          |
|                                        | <b>17.518</b>   | <b>15.662</b>   |

| <b>OBRIGAÇÕES</b>             | <b>Set/2012</b> | <b>Dez/2011</b> |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Melhoramentos Florestal Ltda. | 76.877          | 80.103          |
| Melpaper Ltda.                | 36.891          | 37.217          |
|                               | <b>113.768</b>  | <b>117.320</b>  |

**7 Arrendamento Mercantil Financeiro**

As controladas diretas Editora Melhoramentos Ltda. e Melhoramentos Florestal Ltda. possuem em 30 de setembro de 2012 o valor de R\$ 1.428 referente ativos com contratos de arrendamento mercantil financeiro, referentes a Veículos e Equipamentos de Computação. Os contratos possuem prazo de duração de 3 (três) anos, com cláusulas de opção de renovação, opção de compra e de reajustamento após essa data.

Abaixo seguem os bens obtidos por meio de contratos de arrendamento mercantis financeiros, demonstrados a Valor Contábil Líquido:

| <b>Descrição</b>           | <b>Set/2012</b> |
|----------------------------|-----------------|
| Veículos                   | 675             |
| Equipamentos de computação | 753             |
| <b>Total</b>               | <b>1.428</b>    |

## Notas Explicativas

**Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2012, as controladas diretas Melhoramentos Florestal Ltda. e Editora Melhoramentos Ltda. reconheceram como despesas no resultado, referente a arrendamento mercantil financeiro, os montantes de R\$ 107 relativo a despesas financeiras e R\$ 285 referente a despesa de depreciação. Os pagamentos futuros estão segregados da seguinte forma:

| Descrição       | Valor presente dos | Juros | Pagamentos |
|-----------------|--------------------|-------|------------|
|                 | pagamentos         |       | Futuros    |
| Até um ano      | 459                | 123   | 582        |
| Acima de um ano | 469                | 127   | 596        |

**8 Outras contas a receber – não circulante**

| Descrição             | Controladora  |              | Consolidado   |               |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                       | Set/2012      | Dez/2011     | Set/2012      | Dez/2011      |
| Conta <i>Escrow</i>   | -             | -            | 22.757        | 66.694        |
| Alienação de Terrenos | 13.719        | 4.211        | 34.744        | 4.211         |
| Direitos Autorais     | -             | -            | 142           | 142           |
| <b>Total</b>          | <b>13.719</b> | <b>4.211</b> | <b>57.643</b> | <b>71.047</b> |

Os valores mencionados em conta *escrow* em nome da CMPC Participações Ltda., são decorrentes da Alienação de Investimentos, sujeitos ao cumprimento das cláusulas e sub-cláusulas contidas no Contrato de Aquisição firmado com as controladas Melhoramentos Florestal Ltda. e Melpaper Ltda.

A Companhia, em seu consolidado, havia registrado o valor de R\$ 30.000, que foi retido e depositado em conta *escrow* em nome da CMPC Participações Ltda., decorrente da Alienação de Investimentos, sujeitos ao cumprimento das cláusulas e sub-cláusulas contidas no Contrato de Aquisição.

No terceiro trimestre de 2012, em decorrência da extinção dos processos vinculados à conta *escrow*, este valor foi liberado em favor da CMPC Participações Ltda..

**Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

## 9 Participações em controladas diretas e indiretas

As participações diretas e indiretas são as seguintes:

|                                                          | Melpaper Ltda.  | M.Florestal Ltda. | Editora<br>Melhoramentos Ltda. | Melhoramentos de SP<br>ARBOR Ltda. |              |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------|
| <b>Descrição</b>                                         | <b>Set/2012</b> |                   |                                |                                    |              |
| Capital social atualizado                                | 173.115         | 161.978           | 14.242                         | 28.980                             |              |
| Patrimônio líquido                                       | 40.801          | 141.813           | 3.704                          | 5.162                              |              |
| Nº quotas ou ações de capital<br>Possuídas (em milhares) | 4.690           | 161.978           | 14.242                         | 28.980                             |              |
| Participação no capital - %                              | 99,99           | 99,99             | 99,98                          | 99,80                              |              |
| Lucro (Prej.) líquido exercício                          | (325)           | (2.199)           | (1.213)                        | (260)                              |              |
| Resultado equiv. Patrimonial                             | (325)           | (2.199)           | (1.213)                        | (260)                              |              |
|                                                          |                 |                   |                                |                                    | <b>Total</b> |
| Investimentos em controladas                             | 40.801          | 141.813           | 3.704                          | 5.151                              | 191.469      |
| Ágio em Controlada                                       | -               | -                 | -                              | 2.079                              | 2.079        |
|                                                          |                 |                   |                                |                                    |              |
|                                                          | Melpaper Ltda.  | M.Florestal Ltda. | Editora<br>Melhoramentos Ltda. | Melhoramentos de SP<br>ARBOR Ltda. |              |
| <b>Descrição</b>                                         | <b>Dez/2011</b> |                   |                                |                                    |              |
| Capital social atualizado                                | 173.115         | 161.978           | 14.242                         | 28.980                             |              |
| Patrimônio líquido                                       | 41.269          | 143.908           | 4.917                          | 5.421                              |              |
| Nº quotas ou ações de capital<br>Possuídas (em milhares) | 4.690           | 161.978           | 14.242                         | 28.980                             |              |
| Participação no capital - %                              | 99,99           | 99,99             | 99,98                          | 99,80                              |              |
| Lucro (Prej.) líquido exercício                          | (118)           | 541               | 2.245                          | (587)                              |              |
| Resultado equiv. Patrimonial                             | (118)           | 541               | 2.245                          | (586)                              |              |
|                                                          |                 |                   |                                |                                    | <b>Total</b> |
| Investimentos em controladas                             | 41.269          | 143.908           | 4.917                          | 5.410                              | 195.504      |
| Ágio em Controlada                                       | -               | -                 | -                              | 2.079                              | 2.079        |

## Notas Explicativas

**Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

**10 Imobilizado**

| <u>Descrição</u>                        | <u>Controladora</u> |                                  |                          | <u>Dez/2011</u>          |                                   |
|-----------------------------------------|---------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
|                                         | <u>Set/2012</u>     |                                  |                          |                          |                                   |
|                                         | <u>Custo</u>        | <u>Depreciação<br/>Acumulada</u> | <u>Valor<br/>Líquido</u> | <u>Valor<br/>Líquido</u> | <u>Taxa anual<br/>Depreciação</u> |
| Imóveis                                 | 1.294.706           | (6.323)                          | 1.288.383                | 1.293.588                | 0 a 4%                            |
| Benfeitorias                            | 834                 | (672)                            | 162                      | 187                      |                                   |
| Ativos biológicos – florestas plantadas | 18                  | -                                | 18                       | 18                       |                                   |
| Máquinas e instalações industriais      | 1.252               | (1.184)                          | 68                       | 104                      | 6% (média)                        |
| Móveis e utensílios                     | 1.334               | (1.183)                          | 151                      | 164                      | 10%                               |
| Veículos                                | 114                 | (28)                             | 86                       | 42                       | 20%                               |
| Softwares                               | 83                  | (77)                             | 6                        | 11                       | 20%                               |
| Obras diversas em andamento             | 494                 | -                                | 494                      | 1.785                    |                                   |
| <b>Total</b>                            | <b>1.298.835</b>    | <b>(9.467)</b>                   | <b>1.289.368</b>         | <b>1.295.899</b>         |                                   |

| <u>Descrição</u>                        | <u>Consolidado</u> |                                  |                          | <u>Dez/2011</u>          |                                   |
|-----------------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
|                                         | <u>Set/2012</u>    |                                  |                          |                          |                                   |
|                                         | <u>Custo</u>       | <u>Depreciação<br/>Acumulada</u> | <u>Valor<br/>Líquido</u> | <u>Valor<br/>Líquido</u> | <u>Taxa anual<br/>Depreciação</u> |
| Imóveis                                 | 1.318.826          | (6.323)                          | 1.312.503                | 1.317.707                | 0 a 4%                            |
| Benfeitorias                            | 5.404              | (4.425)                          | 979                      | 1.077                    |                                   |
| Ativos biológicos – florestas plantadas | 25.001             | -                                | 25.001                   | 22.288                   |                                   |
| Máquinas e instalações industriais      | 23.847             | (18.952)                         | 4.895                    | 3.821                    | 6% (média)                        |
| Móveis e utensílios                     | 3.366              | (2.239)                          | 1.127                    | 865                      | 10%                               |
| Veículos                                | 2.592              | (1.513)                          | 1.079                    | 895                      | 20%                               |
| Softwares                               | 665                | (228)                            | 437                      | 55                       | 20%                               |
| Obras diversas em andamento             | 11.807             | -                                | 11.807                   | 10.858                   |                                   |
| <b>Total</b>                            | <b>1.391.508</b>   | <b>(33.680)</b>                  | <b>1.357.828</b>         | <b>1.357.566</b>         |                                   |

A empresa avaliou os prováveis impactos sobre seus ativos de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, não existindo ajustes a serem efetuados.

Abaixo estão descritos as garantias prestadas com bens imóveis da Companhia:

- I. Penhora do imóvel da Rua Tito, 479, para garantia de débitos previdenciários que embasam a Execução Fiscal sob nº. 1999.61.82.059567-3, os quais encontram-se parcelados do bojo do REFIS IV;

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

---

- II. Penhora do imóvel Rural “Fazenda Levantina”, localizada no município de Camanducaia, no Estado de Minas Gerais, em favor do Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S.A – B.D.M.G., para garantia de empréstimo;
- III. Hipoteca de terreno de 65ha localizado em Caieiras, no Estado de São Paulo, para garantias de eventuais contingências da Melhoramentos Papéis Ltda., de fatos anteriores 01 de junho de 2009 que possam se concretizar até 01 de junho de 2015;
- IV. Usufruto pela Melhoramentos Papéis Ltda. de parte da Fazenda Guatura, correspondente a 75,50ha e parte da Fazenda Santa Marina, correspondente a 502,84ha, ambas localizadas em Bragança Paulista com vigência até 01 de junho de 2023;
- V. Hipoteca de 05 (cinco) lotes localizados no município de Caieiras, no loteamento denominado Parque Industrial Araucária, quadra D, em favor de Quebecor e QWLA, os quais os títulos hipotecários encontram-se vencidos porém com sua baixa não averbada;
- VI. Hipoteca de 03 (três) lotes localizados no município de Caieiras, no loteamento denominado Parque Araucária, quadra G, em favor do Banco ABC Brasil S.A., para garantia de Contrato de Fiança;
- VII. Penhora de 08 (oito) imóveis rurais, perfazendo a área de 3.450,45ha, localizados no Estado de Minas Gerais, para garantia da Execução Fiscal sob nº. 0059567-55.1999.4.03.6182;
- VIII. Penhora das florestas do imóvel rural “Fazenda Levantina” para garantias de eventuais contingências da Melhoramentos Papéis Ltda., de fatos anteriores a 01 de junho de 2009 que possam concretizar até 01 de junho de 2015.

**10.1 Ativos Biológicos – Florestas Plantadas**

A determinação de um valor justo para os ativos biológicos florestais constitui-se num exercício de julgamento e estimativa complexos que requer entendimento do negócio da Companhia, da utilização desse ativo no processo produtivo, das oportunidades e restrições de uso da madeira e, ainda, do ciclo de formação e crescimento da floresta.

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

O volume de madeira negociado no mercado pela Companhia não é suficiente para representar, adequadamente, o preço da madeira de eucalipto no mercado para fins de determinação do valor justo (fair value) das florestas.

A Companhia, para determinação do valor justo dos seus ativos levou em consideração todos os custos compreendendo a implantação, reforma, manutenção e os custos da estrutura e logística das operações silviculturais.

A seguir demonstramos a movimentação dos saldos dos ativos biológicos:

|                                        | <u><b>Controladora</b></u> | <u><b>Consolidado</b></u> |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2011        | 18                         | 22.289                    |
| Adições                                | -                          | 4.236                     |
| Cortes efetuados no período            | -                          | (1.220)                   |
| Baixas                                 | -                          | (304)                     |
| <b>Saldo em 30 de Setembro de 2012</b> | <b>18</b>                  | <b>25.001</b>             |

**11 Intangíveis**

| Descrição         | <u><b>Consolidado</b></u> |                                  |                          | <u><b>Dez/2011</b></u>   |                                   |
|-------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
|                   | <u><b>Set/2012</b></u>    |                                  |                          |                          |                                   |
|                   | <b>Custo</b>              | <b>Depreciação<br/>Acumulada</b> | <b>Valor<br/>Líquido</b> | <b>Valor<br/>Líquido</b> | <b>Taxa anual<br/>Amortização</b> |
| Softwares         | 1.141                     | (874)                            | 267                      | 393                      | 20%                               |
| Marcas e Patentes | 220                       | (220)                            | -                        | -                        |                                   |
| E-Books           | 31                        | -                                | 31                       | 25                       |                                   |
| <b>Total</b>      | <b>1.392</b>              | <b>(1.094)</b>                   | <b>298</b>               | <b>418</b>               |                                   |

## Notas Explicativas

**Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

**12 Empréstimos e Financiamentos**

| Em moeda nacional | Encargos<br>Mensais | Venc.to. | Garantias         | <u>Consolidado</u> |               |
|-------------------|---------------------|----------|-------------------|--------------------|---------------|
|                   |                     |          |                   | Set/2012           | Dez/2011      |
| Capital de Giro   | 1,17%               | jun/13   | Duplicatas / Aval | 27.927             | 26.219        |
| Leasing           | 1,36%               | abr/15   | Computadores      | 619                | 117           |
| Leasing           | 1,38%               | nov/14   | Veículos          | 309                | 624           |
| CDC               | 1,09%               | jun/15   | Veículos          | 420                | -             |
| <b>Total</b>      |                     |          |                   | <b>29.275</b>      | <b>26.960</b> |
| Curto Prazo       |                     |          |                   | 27.738             | 25.869        |
| Longo Prazo       |                     |          |                   | 1.537              | 1.091         |

Em 30 de setembro de 2012, dos empréstimos e financiamentos 42,71% são garantidos por duplicatas, o equivalente a R\$ 11.929 e 57,29% são garantidos por aval, que corresponde ao valor de R\$ 15.998.

As garantias prestadas ao leasing são os próprios bens adquiridos.

**13 Impostos e Contribuições**

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 os saldos dos impostos e contribuições parcelados a pagar, incluindo juros e multas, compõem-se como segue:

| Descrição               | <u>Controladora</u> |               | <u>Consolidado</u> |               |
|-------------------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                         | Set/2012            | Dez/2011      | Set/2012           | Dez/2011      |
| ICMS                    | -                   | -             | 360                | 360           |
| PARC. LEI 11.941/09 (a) | 54.980              | 55.279        | 63.646             | 64.462        |
| PPI – ICMS (b)          | -                   | -             | 187                | 218           |
| INSS                    | 799                 | 803           | 1.182              | 1.108         |
| PPI - PMSP (c)          | 1.217               | 472           | 1.217              | 472           |
| PAEX                    | 221                 | 1.023         | 221                | 1.023         |
| OUTROS                  | 259                 | 485           | 794                | 1.185         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>57.476</b>       | <b>58.062</b> | <b>67.607</b>      | <b>68.828</b> |
| Valores a curto prazo   | 5.950               | 5.907         | 8.390              | 8.559         |
| Valores a longo prazo   | 51.526              | 52.155        | 59.217             | 60.269        |

## Notas Explicativas

**Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

**a) Programa de Parcelamento Especial de débitos tributários**

Por intermédio da Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009, o Governo Federal lançou o novo Programa de Parcelamento Especial de débitos tributários, que trouxe diversos benefícios relativos à redução de multas, juros e encargos legais dos débitos parcelados, permitindo o pagamento de pendências tributárias em até 180 meses, com direito a reduções que podem chegar a 100% do valor sobre multas e encargos anteriormente acrescidos à dívida original. O programa tem como objeto o pagamento de débitos dos contribuintes perante a Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) e à Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (PGFN), vencidos até 30 de novembro de 2008. Os débitos de programas de anistia anteriores, como o antigo REFIS, PAES, PAEX ou parcelamento ordinário também poderão ser parcelados, descontados a quantia paga até a data de solicitação do novo parcelamento.

No entanto, a Companhia Melhoramentos de São Paulo e suas controladas diretas, Melhoramentos Florestal Ltda., Editora Melhoramentos Ltda. e Melhoramentos de São Paulo Arbor Ltda. aderiram a este novo programa de parcelamento como detalhado a seguir:

| <b>Resumo do parcelamento do REFIS da<br/>Lei nº 11.941/2009</b> | <b>CMSP</b>   | <b>M.Florestal Ltda.</b> | <b>Melhoramentos<br/>de SP ARBOR<br/>Ltda.</b> | <b>Editora<br/>Melhoramentos<br/>Ltda.</b> | <b>VALOR<br/>TOTAL</b> |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|
| <b>Débitos Sem Reduções em 17/11/2009</b>                        | <b>68.482</b> | <b>6.343</b>             | <b>14.313</b>                                  | <b>1.586</b>                               | <b>90.724</b>          |
| (-) Reduções pela Lei nº. 11.941/2009                            | (12.743)      | (1.282)                  | (2.351)                                        | (312)                                      | (16.688)               |
| (-) Utilização de PF e BCN da CSLL                               | (7.893)       | (1.819)                  | (6.378)                                        | (558)                                      | (16.648)               |
| <b>(=) Saldo Consolidado em 17/11/2009</b>                       | <b>47.846</b> | <b>3.242</b>             | <b>5.584</b>                                   | <b>716</b>                                 | <b>57.388</b>          |
| (-) Antecipações pagas Lei nº 11.941/09                          | (175)         | (794)                    | (74)                                           | (405)                                      | (1.448)                |
| <b>(=) Saldo Consolidado em 30/06/2011</b>                       | <b>47.671</b> | <b>2.448</b>             | <b>5.510</b>                                   | <b>311</b>                                 | <b>55.940</b>          |
| (+) Juros Selic Acumulada                                        | 13.101        | 657                      | 1.518                                          | 66                                         | 15.342                 |
| (-) Parcela pagas após Consolidação                              | (5.792)       | (829)                    | (638)                                          | (377)                                      | (7.636)                |
| <b>(=) Saldo dos débitos em 30/09/2012</b>                       | <b>54.980</b> | <b>2.276</b>             | <b>6.390</b>                                   | <b>-</b>                                   | <b>63.646</b>          |

**b) Programa de Parcelamento Incentivado PPI do ICMS-SP**

Em 28 de setembro de 2007, as controladas Melhoramentos Florestal S.A. e Melhoramentos de São Paulo Arbor Ltda. aderiram ao Plano de Parcelamento Incentivado do Estado de São Paulo para o ICMS, optando pelo prazo de até 120 meses, dessa forma não há garantia hipotecária. A dívida consolidada do PPI - ICMS

## Notas Explicativas

**Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

totaliza R\$ 187 em 30 de setembro de 2012 (R\$ 218 em 31 de dezembro de 2011), cuja amortização trimestral foi de R\$ 17, e a base da atualização é a taxa Selic.

## c) Programa de Parcelamento Incentivado da PMSP

A Companhia Melhoramentos de São Paulo, aderiu ao Programa de Parcelamento Incentivado oferecido pela Prefeitura do Município de São Paulo, por intermédio da Lei nº 14.129, de 11 de janeiro de 2006, optando pelo prazo de até 120 meses.

Em 08 de julho de 2011, através da Lei nº 14.129 foi reaberto o prazo para inclusão de novos débitos referente ao parcelamento acima mencionado.

Em 24 de novembro de 2011 a Companhia incluiu novos débitos no valor de R\$ 99 optando pelo prazo de até 120 meses, e a base da atualização é a taxa Selic.

**14 Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos – Passivo Não Circulante**

Os saldos dos impostos diferidos passivos em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 são compostos conforme:

|                                                | <u>Controladora</u> |                 | <u>Consolidado</u> |                 |
|------------------------------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                                | <u>Set/2012</u>     | <u>Dez/2011</u> | <u>Set/2012</u>    | <u>Dez/2011</u> |
| <b>Imposto de Renda diferido passivo:</b>      |                     |                 |                    |                 |
| Alienação de Florestas                         | -                   | -               | 4.723              | 4.723           |
| Deságio na Permuta: Marca x Investimentos      | 33.822              | 33.822          | 33.822             | 33.822          |
| Reserva de Reavaliação / Ajuste Patrimonial    | 311.636             | 310.978         | 318.816            | 318.172         |
| <b>Total</b>                                   | <b>345.458</b>      | <b>344.800</b>  | <b>357.361</b>     | <b>356.717</b>  |
| <b>Contribuição Social diferida passivo:</b>   |                     |                 |                    |                 |
| Alienação de Florestas                         | -                   | -               | 1.701              | 1.701           |
| Deságio na Permuta: Marca x Investimentos      | 12.177              | 12.177          | 12.177             | 12.177          |
| Reserva de Reavaliação / Ajuste Patrimonial    | 111.917             | 111.675         | 114.518            | 114.282         |
| <b>Total</b>                                   | <b>124.094</b>      | <b>123.852</b>  | <b>128.396</b>     | <b>128.160</b>  |
| <b>Total do IRPJ e CSLL diferidos passivos</b> | <b>469.552</b>      | <b>468.652</b>  | <b>485.757</b>     | <b>484.877</b>  |

A alienação das florestas da controlada Melhoramentos Florestal Ltda., foram reconhecidas no resultado, e a realização dos tributos ocorrerá na proporção da parcela recebida em cada período de apuração.

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

Os tributos referentes ao deságio na permuta de bens não semelhantes foram diferidos por não haver realização financeira por ocasião da permuta, ocorrendo a tributação no momento da alienação deste investimento.

Os saldos existentes dos tributos sobre as Reservas de Realização e Ajustes Patrimonial dos ativos serão reconhecidos no resultado da Companhia no momento da efetiva realização.

**15 Contingências**

As provisões para contingências foram constituídas para fazer face às perdas consideradas prováveis em processos administrativos e judiciais relacionados a questões fiscais, cíveis e trabalhistas, em valor julgado suficiente pela Administração, segundo o aconselhamento e avaliação de advogados e assessores jurídicos.

A Companhia e Controladas possuem diversos processos em discussão judicial e administrativa. Para tanto foi constituída pela controladora em 30 de setembro de 2012 provisão no montante de R\$ 3.818 (R\$ 3.779 em 31 de dezembro de 2011) e no consolidado o montante de R\$ 6.361 (R\$ 6.275 em 31 de dezembro de 2011).

| Descrição                                | <u>Controladora</u> |                 | <u>Consolidado</u> |                 |
|------------------------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                          | <u>Set/2012</u>     | <u>Dez/2011</u> | <u>Set/2012</u>    | <u>Dez/2011</u> |
| Provisões Fiscais                        | 208                 | 208             | 208                | 208             |
| Provisões Cíveis                         | -                   | -               | 469                | 469             |
| Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 3.610               | 3.571           | 5.670              | 5.584           |
| Outras Provisões                         | -                   | -               | 14                 | 14              |
| <b>Total</b>                             | <b>3.818</b>        | <b>3.779</b>    | <b>6.361</b>       | <b>6.275</b>    |

Em 30 de setembro de 2012 na controladora o valor de R\$ 1.330 (R\$ 1.376 em 31 de dezembro de 2011) estão cobertos por depósitos judiciais, e no consolidado o montante de R\$ 1.881 (R\$ 1.948 em 31 de dezembro de 2011).

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

| Descrição                                | <u>Controladora</u> |                 | <u>Consolidado</u> |                 |
|------------------------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                          | <u>Set/2012</u>     | <u>Dez/2011</u> | <u>Set/2012</u>    | <u>Dez/2011</u> |
| Depósitos Fiscais                        | 408                 | 406             | 437                | 492             |
| Depósitos Previdenciários e Trabalhistas | 922                 | 970             | 1.444              | 1.456           |
| <b>Total</b>                             | <b>1.330</b>        | <b>1.376</b>    | <b>1.881</b>       | <b>1.948</b>    |

**16 Adiantamento de clientes**

Os adiantamentos de clientes referem-se a opção de compra outorgada à algumas empresas do segmento imobiliário.

Em 30 de setembro de 2012 a Companhia apresentou o montante de R\$ 44.098 (R\$ 49.335 em 31 de dezembro de 2011).

**17 Receitas Diferidas**

A Companhia, em seu consolidado, havia registrado o valor de R\$ 30.000, que foi retido e depositado em conta *escrow* em nome da CMPC Participações Ltda., decorrente da Alienação de Investimentos, sujeitos ao cumprimento das cláusulas e sub-cláusulas contidas no Contrato de Aquisição.

No terceiro trimestre de 2012, em decorrência da extinção dos processos vinculados à conta *escrow*, este valor foi liberado em favor da CMPC Participações Ltda..

**18 Capital Social**

O capital social de R\$ 36.153 em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, está representado por 6.573.190 ações nominativas, sendo 5.796.540 ações ordinárias e 776.650 ações preferenciais, no valor nominal de R\$ 5,50 por ação.

As ações preferenciais não são resgatáveis, não têm direito a voto, e possuem os direitos de prioridade na distribuição de dividendos não cumulativos, prioridade no caso de reembolso de capital; participação em quaisquer bonificações em títulos da mesma espécie em igualdade de condições com as ordinárias.

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

**19 Reservas de Capital**

| Descrição                                  | <b>Controladora</b> |                 |
|--------------------------------------------|---------------------|-----------------|
|                                            | <b>Set/2012</b>     | <b>Dez/2011</b> |
| Correção monetária do ativo imobilizado    | 2.364               | 2.364           |
| Correção monetária das reservas florestais | 1.282               | 1.282           |
| Aplicação em incentivos fiscais            | 173                 | 173             |
| Ágio na subscrição de ações                | 3.946               | 3.946           |
| <b>Total</b>                               | <b>7.765</b>        | <b>7.765</b>    |

De acordo com a Adoção Inicial da Lei nº 11.638/07 e o Pronunciamento Técnico CPC 13, a Companhia optou por manter os saldos existentes nas reservas de capital, constituídas antes da vigência desta Lei, até a sua efetiva realização.

**20 Reservas de Reavaliação:**

➤ Constituída por reavaliação espontânea, em 1985 a Companhia Reavaliou parte de suas terras, sendo sua realização efetuada por baixa dos bens reavaliados. O Imposto de Renda e a Contribuição Social referente a essa Reserva de Reavaliação foram registrados na conta de provisão para tributos diferidos, no passivo não circulante, até a sua efetiva realização. Em 30 de setembro de 2012 constam registrados referente a essa reavaliação o montante de R\$ 38.854.

➤ Em face do disposto na Instrução CVM nº 358/2002, a Companhia Melhoramentos de São Paulo divulgou Fato Relevante, publicado em 05/09/2003, que diante da constatação de que seus ativos imobiliários encontravam-se contabilizados por seus valores históricos, muito inferiores aos de mercado, aprovou, em reunião realizada em 03/09/2003, reavaliar tais ativos para o valor de R\$ 480.549, constituindo uma Reserva de Reavaliação Líquida da Contribuição Social e do Imposto de Renda no montante de R\$ 291.206. O Imposto de Renda e a Contribuição Social referente a essa Reserva de Reavaliação foram registrados na conta de provisão para tributos diferidos, no passivo não circulante, até a sua efetiva realização. Em 30 de setembro

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

de 2012, o valor referente a esta reavaliação, registrado contabilmente, é de R\$ 287.424.

De acordo com a Adoção Inicial da Lei nº 11.638/07 e o Pronunciamento Técnico CPC 13, a Companhia optou por manter os saldos existentes nas reservas de reavaliação, constituídas antes da vigência desta Lei, até a sua efetiva realização.

Em 30 de setembro de 2012 as Reservas de Reavaliação supra mencionadas estão demonstradas no Patrimônio Líquido na conta "Ajustes de Avaliação Patrimonial".

**21 Ajustes de Avaliação Patrimonial**

| Descrição                                                                                        | <b>Consolidado</b> |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
|                                                                                                  | <b>Set/2012</b>    | <b>Dez/2011</b> |
| Ajuste Patrimonial Imóveis – Companhia Melhoramentos de São Paulo (a)                            | 855.357            | 859.761         |
| Ajuste Patrimonial Imóveis - Melhoramentos de SP Arbor Ltda. (b)                                 | 11.652             | 11.652          |
| Ajuste Patrimonial Escrow – Melpaper Ltda. (c)                                                   | 3.597              | 3.740           |
| Ajuste Patrimonial Contrato de Venda de árvore em pé e Escrow – Melhoramentos Florestal Ltda (d) | 3.856              | 3.751           |
| <b>Total</b>                                                                                     | <b>874.462</b>     | <b>878.904</b>  |

(a) A Companhia possui Ajustes de Avaliação Patrimonial no montante de R\$ 855.357. O Imposto de Renda e a Contribuição Social referente aos ajustes patrimoniais foram registrados na conta de provisão para tributos diferidos, no passivo não circulante, até a sua efetiva realização.

(b) A controlada Melhoramentos de São Paulo Arbor Ltda., possui Ajustes de Avaliação Patrimonial no montante de R\$ 11.652. O Imposto de Renda e a Contribuição Social referente aos ajustes patrimoniais foram registrados na conta de provisão para tributos diferidos, no passivo não circulante, até a sua efetiva realização.

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

(c) Na controlada Melpaper Ltda., foram registrados os rendimentos referente a conta *escrow* no montante de R\$ 3.597 na conta de Ajustes de Avaliação Patrimonial, em conformidade com o CPC 38.

(d) Em função do ajuste de preços a valor de mercado, a controlada Melhoramentos Florestal Ltda. registrou Ajustes de Avaliação Patrimonial no montante de R\$ 3.856, referente ao “Contrato de Compra e Venda de Madeira em Pé e Outras Avenças”, em conformidade com o CPC 38.

**22 Resultado Financeiro**

|                                          | <b>Controlada</b> |                 | <b>Consolidado</b> |                 |
|------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                          | <b>Set/2012</b>   | <b>Set/2011</b> | <b>Set/2012</b>    | <b>Set/2011</b> |
| <b><u>Receitas financeiras</u></b>       |                   |                 |                    |                 |
| Rendimentos sobre aplicações financeiras | 10                | 20              | 220                | 98              |
| Outras                                   | 14                | -               | 98                 | 71              |
|                                          | <b>24</b>         | <b>20</b>       | <b>318</b>         | <b>169</b>      |
| <b><u>Despesas Financeiras</u></b>       |                   |                 |                    |                 |
| Juros financeiros                        | (9)               | (52)            | (2.777)            | (2.783)         |
| Juros dos parcelamentos                  | (3.139)           | (5.742)         | (3.666)            | (6.915)         |
| Outras                                   | (16)              | (16)            | (643)              | (711)           |
|                                          | <b>(3.164)</b>    | <b>(5.810)</b>  | <b>(7.086)</b>     | <b>(10.409)</b> |

**23 Remuneração dos Administradores**

A remuneração dos Conselheiros da Administração e Diretores Estatutários, reconhecidas no resultado da Companhia no período findo em 30 de setembro de 2012, totalizou R\$ 12.026 (R\$ 6.234 em 30 de setembro de 2011).

**24 Instrumentos Financeiros (Conforme Instrução CVM nº 235/95)**

Em 30 de setembro de 2012 a controladora não possui instrumentos financeiros derivativos.

**Notas Explicativas****Companhia Melhoramentos de São Paulo e controladas****Notas explicativas das informações trimestrais  
intermediárias em 30 de Setembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado.

---

Os empréstimos e financiamentos representam o valor captado acrescido de encargos financeiros, refletindo assim, o valor de mercado.

**25 Cobertura de Seguros**

Em 30 de setembro de 2012, a Companhia possui seguros contra incêndio, queda de raios, aeronave, vendaval, granizo, despesas de desentulhos, exposições-feiras, danos elétricos, explosão de qualquer natureza, dentre outras coberturas, para todas as suas instalações industriais, comerciais e administrativas.

Possui ainda, seguros com coberturas para responsabilidade civil geral, guarda e seguro de veículos, e riscos diversos para equipamentos móveis, que de acordo com a avaliação da Administração e de seus Consultores Externos, os valores são considerados suficientes para cobrir eventuais riscos.

A Administração

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

### RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Administradores e Acionistas da  
Companhia Melhoramentos de São Paulo

#### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia Melhoramentos de São Paulo, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em reais e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o trimestre findo nessa data, incluindo o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, 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 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 estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 aplicável à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

#### Conclusão sobre as informações 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 estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

#### Outros assuntos

#### Demonstrações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações intermediárias do valor adicionado, individuais e consolidadas, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2012, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas 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 estão adequadamente elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 09 de novembro de 2012.

LCC AUDITORES INDEPENDENTES  
CRC N° 2SP029650/O-4

Marcello Lopes dos Santos  
Contador - CRC N° 1SP188429/O-2

## **Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente**

Anexo inexistente.

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

Anexo inexistente.

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

Anexo inexistente.