

## Relatório da Administração - IFRS

### 1 - Conjuntura

O desempenho geral da economia brasileira, no primeiro trimestre de 2008, como vem acontecendo desde 2007, mostrou-se favorável, com crescimento real nos níveis de atividade econômica, notadamente, expansão da demanda interna, refletindo positivamente no desempenho da Companhia. A questão da apreciação do Real tem sido objeto de apreensão das indústrias que competem diretamente com os produtos importados. Todavia, a Companhia tem gerenciado satisfatoriamente essa questão, de maneira a minimizar os efeitos nos seus resultados.

No caso específico da Companhia, pela forte correlação com o desempenho da indústria brasileira, foi possível obter, no primeiro trimestre de 2008, um bom desempenho geral de suas operações, em relação ao primeiro trimestre de 2007, representado por um crescimento da Receita Operacional Líquida consolidada de 21,9%.

ROMI Consolidado – IFRS	Trimestral		
	1T07	1T08	Var. %
Valores em R\$ mil			
<b>Volume de Vendas</b>			
Máquina-Ferramenta (unidades)	521	518	(0,6)
Máquinas para Plásticos (unidades)	56	81	44,6
Fundidos e Usinados (toneladas)	4.540	5.575	22,8
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>125.411</b>	<b>152.856</b>	<b>21,9</b>
<i>margem bruta (%)</i>	<i>41,5%</i>	<i>40,0%</i>	
<b>Lucro Operacional (EBIT)</b>	<b>21.580</b>	<b>24.840</b>	<b>15,1</b>
<i>margem operacional (%)</i>	<i>17,2%</i>	<i>16,3%</i>	
<b>Lucro Líquido</b>	<b>18.802</b>	<b>25.936</b>	<b>37,9</b>
<i>margem líquida (%)</i>	<i>15,0%</i>	<i>17,0%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>24.197</b>	<b>28.326</b>	<b>17,1</b>
<i>margem EBITDA (%)</i>	<i>19,3%</i>	<i>18,5%</i>	
Investimentos	5.974	8.299	

1 – EBITDA = lucro líquido menos o resultado financeiro, impostos, depreciação e amortização.

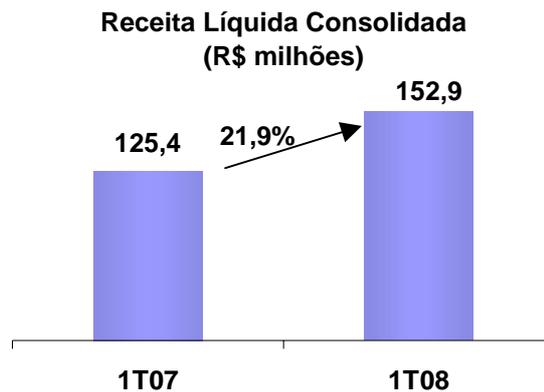
2 – EBIT = lucro operacional.

### 2 – Desempenho Geral das Operações

#### Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida consolidada registrada pela Companhia no 1T08, alcançou R\$ 152,9 milhões, um crescimento de 21,9% em relação ao mesmo período de 2007. Esse crescimento da receita é reflexo do crescimento consistente da economia brasileira combinado com os esforços da Romi, em aumentar a ocupação da capacidade produtiva adicionada por investimentos recentemente realizados pela Companhia.

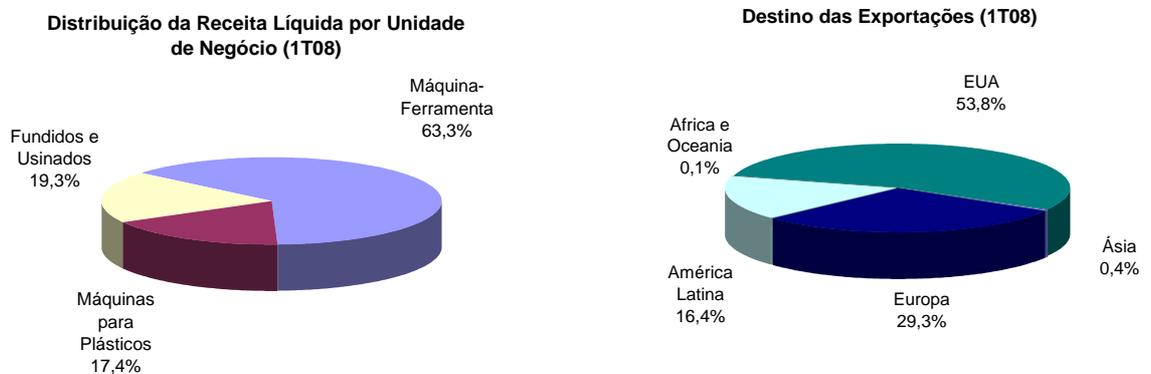
## Relatório da Administração - IFRS



O aumento do valor das vendas no primeiro trimestre de 2008 foi decorrente da combinação de duas variáveis: aumento de volume e alteração de *mix* dos produtos vendidos.

No que tange às exportações, o desempenho em moeda nacional foi inferior em 11,1%, com exportações de R\$ 20,0 milhões no 1T08, contra R\$ 22,5 milhões. Entretanto, em dólares, os valores representaram US\$ 11,5 milhões no 1T08 contra US\$ 10,7 no 1T07, com incremento de 7,5%, evidenciando que mesmo com uma moeda apreciada, a Romi continua competitiva no mercado externo. A participação das exportações na Receita Operacional Líquida no 1T08 foi de 13%, sendo que no período de 1T07 representou 18%.

Os Estados Unidos continuam sendo o principal comprador de nossos produtos com 54% das vendas para o mercado externo (47% no 1T07), seguido pela Europa com 29% (29% no 1T07) e América Latina com 16% (6% no 1T07). A África e Ásia não tiveram participação relevante neste 1T08, mas no 1T07 representaram 18% das exportações.



### EBITDA e Margem EBITDA

No 1T08, a geração operacional de caixa, medida pelo EBITDA (Lucro Antes dos Resultados Financeiros, Impostos, Depreciação e Amortização), alcançou R\$ 28,3 milhões, representando crescimento de 17,1% em relação ao primeiro trimestre de 2007. A margem EBITDA passou de 19,3% para 18,5%, comparando com 1T07.

Ressaltamos, entretanto, que a margem EBITDA seria levemente superior em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, aproximadamente 19,7%, se fossem isolados os efeitos da mudança de critério para a provisão para "Participação dos Administradores" (não considerada no 1T07) e a consolidação da JAC, no trimestre.

## Relatório da Administração - IFRS

Reconciliação do Lucro Líquido com o EBITDA	Trimestral		
	1T07	1T08	Var. %
Valores em R\$ mil – IFRS			
<b>Lucro Líquido</b>	<b>18.802</b>	<b>25.936</b>	<b>37,9</b>
Resultado Financeiro Líquido	(5.208)	(6.970)	33,8
Imposto de Renda e Contribuição Social	7.986	5.874	(26,4)
Depreciação e Amortização	2.617	3.486	33,2
<b>EBITDA</b>	<b>24.197</b>	<b>28.326</b>	<b>17,1</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>19,3%</b>	<b>18,5%</b>	

### Lucro Líquido

O lucro líquido no 1T08 atingiu R\$ 25,9 milhões ou crescimento de 37,9% em relação ao mesmo período do ano passado. O resultado financeiro de R\$ 8,0 milhões, decorrente do elevado nível de caixa da Companhia, e o benefício fiscal pelo pagamento, no trimestre, de Juros sobre o Capital Próprio, fato não ocorrido no 1T07, foram os principais fatores para esse crescimento.

## 3 - Desempenho das Unidades de Negócio

### Receita Operacional Líquida (R\$ mil)

Romí - Consolidado	Trimestral		
	1T07	1T08	Var. %
<b>Receita Operacional Líquida</b>			
Máquina-Ferramenta	83.976	96.733	15,2%
Máquinas para Plásticos	17.227	26.674	54,8%
Fundidos e Usinados	24.208	29.449	21,6%
<b>Total</b>	<b>125.411</b>	<b>152.856</b>	<b>21,9%</b>

#### Máquina-Ferramenta

As vendas físicas da Unidade de Negócio Máquina-Ferramenta no 1T08 totalizaram 518 unidades, praticamente com o mesmo desempenho do 1T07, que acumulou 521 unidades vendidas.

A receita operacional líquida desta unidade apresentou crescimento de 15,2% no comparativo dos trimestres (1T08 X 1T07), reflexo da alteração do *mix* dos produtos vendidos. A Unidade de Negócio Máquina-Ferramenta continua apresentando um crescimento sólido das receitas nos últimos anos.

No mercado interno, os principais clientes atendidos pela unidade atuam nos segmentos automobilístico, serviços de usinagem, máquinas e equipamentos, ferramentaria e setor de ensino.

#### Máquinas para Plásticos

No 1T08, as vendas físicas da Unidade de Negócio Máquinas para Plásticos totalizaram 81 unidades, 44,6% a mais do que no 1T07. O bom desempenho nas vendas deveu-se, principalmente, ao processo de consolidação da linha Prática no mercado, bem como do bom desempenho de setores relacionados à demanda de bens de consumo.

A receita operacional líquida oriunda da unidade de Máquinas para Plásticos apresentou, no 1T08, um crescimento de 54,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, o melhor desempenho dentre as unidades de negócio da Companhia, no 1T08.

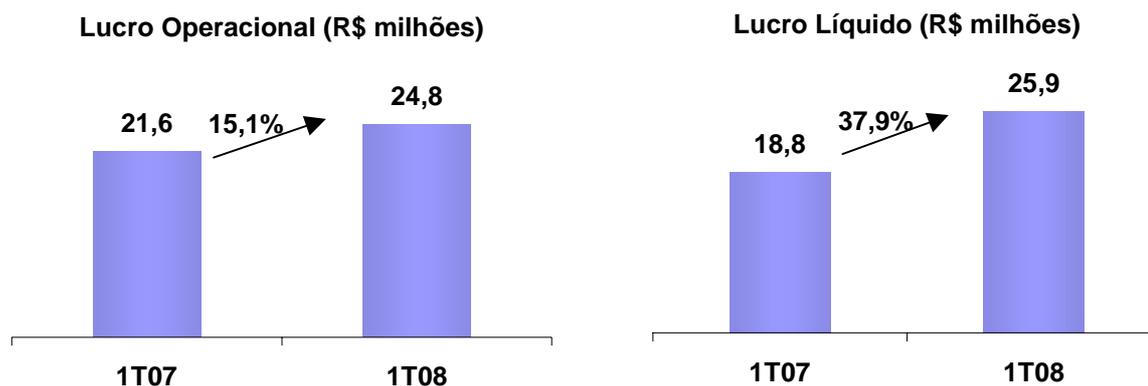
Os setores que apresentaram maior demanda pelos produtos desta unidade de negócio foram o automobilístico, de prestação de serviços, de embalagens, de construção civil e de utilidades domésticas.

#### Fundidos e Usinados

A Unidade de Negócio apresentou um crescimento de faturamento no 1T08 de 21,6% em relação ao 1T07, decorrente, principalmente, do aumento da demanda dos setores de equipamentos para geração de energia e máquinas agrícolas, permitindo a continuidade do processo de ocupação de sua capacidade produtiva.

No 1T08, a tonelagem vendida desta unidade totalizou 5.575, um acréscimo de 22,8% em relação ao mesmo período de 2007.

## Relatório da Administração - IFRS



### Custos e Despesas Operacionais

A margem bruta obtida no primeiro trimestre de 2008 apresentou uma redução de 1,5 pontos percentuais em relação ao primeiro trimestre do ano anterior. Essa redução deveu-se, principalmente, a uma política de descontos mais agressiva, visando manter a participação da Companhia no mercado interno. Deve-se destacar que, se por um lado, o câmbio pressionou os preços de venda, por outro lado ele proporcionou uma redução parcial dos custos dos componentes aplicados nos produtos vendidos pela Companhia, principalmente os importados, além de outros adquiridos no mercado interno.

A margem operacional no 1T08 apresentou-se uma pequena redução de 0,9 pontos percentuais sobre o 1T07, gerando uma margem operacional de 16,5%. Além dos fatores já apresentados no tópico anterior, a Companhia, a partir deste trimestre, passou a contabilizar mensalmente provisão para despesa com a Participação dos Administradores, e não mais somente no mês de dezembro, como era a prática nos anos anteriores. O impacto dessa mudança de critério foi de 0,8 pontos percentuais na margem líquida. Excluído esse efeito, a margem operacional estaria em linha com a do mesmo período do ano anterior.

Romi – Consolidado	Trimestral	
	1T07	1T08
<b>Margem Bruta (%)</b>		
Máquina-Ferramenta	45,1%	46,8%
Máquinas para Plásticos	41,8%	35,6%
Fundidos e Usinados	28,7%	21,7%
<b>Total</b>	<b>41,5%</b>	<b>40,0%</b>

Romi – Consolidado	Trimestral	
	1T07	1T08
<b>Margem Operacional EBIT (%)</b>		
Máquina-Ferramenta	18,8%	20,8%
Máquinas para Plásticos	13,4%	10,3%
Fundidos e Usinados	14,6%	6,6%
<b>Total</b>	<b>17,2%</b>	<b>16,3%</b>

#### Máquina-Ferramenta

A margem bruta desta Unidade de Negócio no 1T08 apresentou um crescimento de 1,7 pontos percentuais, atingindo 46,8%, contra 45,1% obtidos no mesmo período do ano passado, conforme demonstrado na tabela acima. A margem operacional neste período, também aumentou 2,0 pontos percentuais, em relação ao 1T07.

A menor participação das exportações neste trimestre, combinada com uma mudança no *mix* de produtos vendidos, afetou positivamente a margem bruta. Associado a estes fatores, a melhor diluição de despesas operacionais fixas, contribuíram para uma boa recuperação da margem operacional, de 18,8% no 1T07 para 20,8% no 1T08.

## Relatório da Administração - IFRS

### Máquinas para Plásticos

A Unidade de Negócio Máquinas para Plásticos apresentou uma redução de 6,2 pontos percentuais na margem bruta obtida no 1T08, em relação à margem bruta do mesmo trimestre do ano anterior. A margem operacional também mostrou uma redução de 3,1 pontos percentuais neste mesmo período, conforme demonstrado nas tabelas de margens.

Os principais impactos na margem bruta são decorrentes de uma política de preços agressiva, objetivando aumentar o *market share* da Companhia, além da incorporação da empresa JAC, adquirida em 25/01/2008. A margem bruta do 1T08, sem considerar a incorporação da JAC, seria acrescida de 2,3 pontos percentuais. A margem operacional também foi afetada pela provisão da Participação dos Administradores, já comentada anteriormente. Desconsiderando-se os efeitos da provisão e da JAC, a margem operacional seria aumentada em 2,0 pontos percentuais.

### Fundidos e Usinados

A margem bruta da Unidade de Negócio Fundidos e Usinados, no 1T08, apresentou uma redução de 7,0 pontos percentuais em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, conforme demonstrado na tabela acima.

A margem operacional dessa unidade mostrou uma redução de 8,0 pontos percentuais, quando comparamos trimestre a trimestre.

As margens no trimestre foram impactadas por três principais motivos: 1) Aumento nos custos de matérias-primas, ainda não completamente repassados aos preços de venda; 2) Valorização da moeda nacional, que impactou as margens das exportações, cujos efeitos ainda não foram completamente repassados aos preços de venda e 3) Alteração no *mix* de produtos, em relação ao trimestre anterior, decorrente de um maior crescimento no fornecimento de peças pesadas brutas, para as quais a Companhia ainda não dispõe de recursos produtivos para fornecê-las já usinadas. Os investimentos previstos no Projeto Vulcano, já aprovado e em implementação, adicionarão capacidade de usinagem dessas peças, de forma progressiva, a partir de 2009.

## 4 - Mercado

O maior nível de atividade econômica do país foi absorvido de maneira eficiente pela Companhia. As oportunidades que se apresentaram resultaram positivamente na entrada de pedidos. A Administração entende que além do aquecimento da demanda interna, a Romi também está sendo reconhecida pelos clientes, pela excelência dos produtos e serviços oferecidos.

### Entrada de Pedidos (valores brutos, com impostos)

Entrada de Pedidos (R\$ mil)	1T07	1T08	Var.%
Máquina-Ferramenta	107.449	132.625	23,4
Máquinas para Plásticos	32.062	34.370	7,2
Fundidos e Usinados	40.765	41.765	2,5
<b>Total</b>	<b>180.276</b>	<b>208.760</b>	<b>15,8</b>

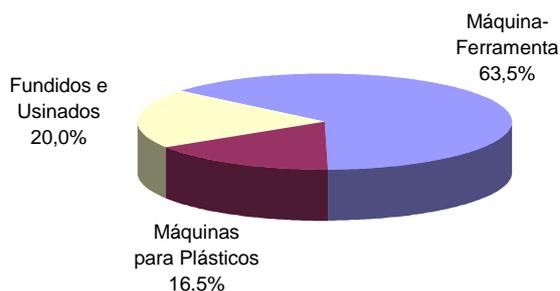
A entrada de pedidos no 1T08 em relação ao 1T07 apresentou um crescimento de 15,8%, sendo mais expressivo na unidade de Máquina-Ferramenta, que apresentou um crescimento de 23,4% em comparação com 1T07, refletindo o bom desempenho da economia nacional, principalmente dos setores industriais e de serviços.

Entrada de Pedidos (R\$ mil)	4T07	1T08	Var.%
Máquina-Ferramenta	124.871	132.625	6,2
Máquinas para Plásticos	22.756	34.370	51,0
Fundidos e Usinados	31.964	41.765	30,7
<b>Total</b>	<b>179.591</b>	<b>208.760</b>	<b>16,2</b>

Em relação ao período imediatamente anterior, 4T07, a entrada de pedidos no 1T08 registrou elevação de 16,2%. A análise comparativa com este período indica uma elevação nas vendas de produtos das unidades de Máquinas para Plásticos e de Fundidos e Usinados, corroborando o bom desempenho da economia nacional.

## Relatório da Administração - IFRS

**Distribuição da Entrada de Pedidos (1T08)**



### Carteira de Pedidos (valores brutos, com impostos, no final de cada período)

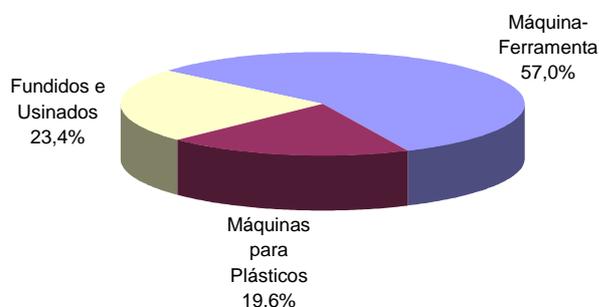
Carteira de Pedidos (R\$ mil)	4T07	1T08	Var. %
Máquina-Ferramenta	84.136	108.954	29,5
Máquinas para Plásticos	31.181	37.460	20,1
Fundidos e Usinados	36.321	44.664	23,0
<b>Total</b>	<b>151.638</b>	<b>191.078</b>	<b>26,0</b>

No final do 1T08, a carteira de pedidos apresentou um acréscimo de 26,0% em relação ao 4T07. O último e os primeiros meses do exercício sofrem uma redução natural pela sazonalidade do mercado em que a Companhia está inserida, não obstante, a Companhia entende que o bom desempenho para o primeiro trimestre de 2008 em todas as unidades de negócios é decorrente da consolidação de suas linhas de produtos, mantendo a sua participação em um mercado em expansão.

Carteira de Pedidos (R\$ mil)	1T07	1T08	Var. %
Máquina-Ferramenta	82.943	108.954	31,4
Máquinas para Plásticos	28.099	37.460	33,3
Fundidos e Usinados	41.496	44.664	7,6
<b>Total</b>	<b>152.538</b>	<b>191.078</b>	<b>25,3</b>

Quando comparamos a carteira de pedidos deste trimestre em relação ao mesmo período do ano anterior, o crescimento é de 25,3%. É importante, novamente, destacar o bom desempenho no 1T08, uma vez que, usualmente existe uma redução natural dos negócios para este período. A Companhia vincula o bom desempenho dos negócios à expansão da atividade econômica e à capacidade da Companhia em atingir os pequenos clientes, com diferenciais importantes quando comparado com os concorrentes.

**Distribuição dos Pedidos em Carteira (1T08)**



*Observação: Os valores da carteira de pedidos não incluem peças, serviços e vendas.*

# Relatório da Administração - IFRS

## 5 - Distribuição de Resultados

Conforme deliberação do Conselho de Administração, em reunião realizada em 18 de março de 2008, foi efetuado, em 18 de abril de 2008, o pagamento de Juros sobre Capital Próprio, imputável ao dividendo mínimo obrigatório de 2008, no montante de R\$ 9,4 milhões, representando o valor bruto de R\$ 0,12 por ação.

## 6 - Investimentos

Os investimentos em imobilizado, no primeiro trimestre de 2008, totalizaram de R\$ 8,3 milhões. Os recursos foram destinados ao projeto Paradiso e Vulcano, que estão no cronograma previsto pela Administração.

## 7 - Aquisições

Nesse trimestre, a Companhia adquiriu, em 25/01/08, por R\$ 5,5 milhões a totalidade das quotas representativas do capital social da J.A.C. Indústria Metalúrgica Ltda. ("JAC"), uma tradicional fabricante de máquinas sopradoras de plástico, com sede e operações na cidade de Americana, no Estado de São Paulo.

Após 2 meses da aquisição da JAC, a Companhia conseguiu uma substancial evolução no desempenho da subsidiária, fato em linha com a estratégia da Romi, de expansão da sua gama de produtos e de suas atividades de fabricação e venda de Máquinas para Plásticos, até então concentradas no segmento de injeção, o que está permitindo sinergias muito importantes.

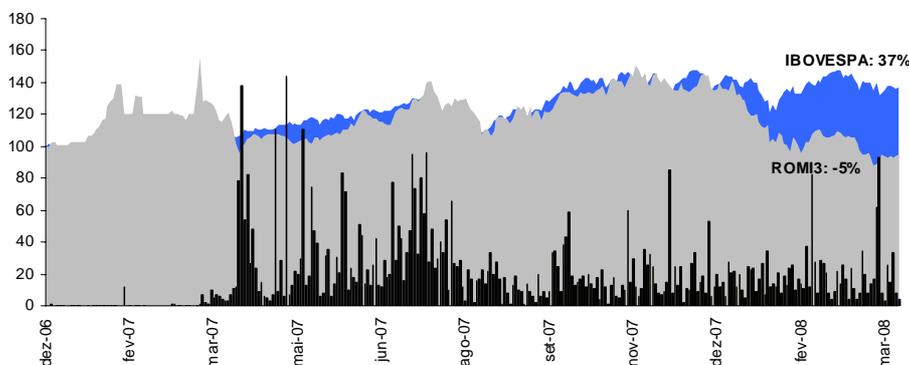
Nestes dois meses, a JAC gerou uma Receita Operacional Líquida de R\$ 2,4 milhões e uma margem Ebitda negativa de 1,0%, uma evolução importante da margem negativa de 7,8%, obtida pela JAC em 2007. A Companhia atribui esse melhor desempenho ao aumento do volume de produção e vendas, proporcionado pela injeção de capital de giro, e pelas sinergias iniciais já obtidas, principalmente na compra de matérias-primas e componentes.

## 8 - Mercado de Capitais

No final do 1T08, as ações ordinárias da Romi (ROMI3) estavam cotadas a R\$ 15,03, uma queda de 32,3% em relação ao final do quarto trimestre de 2007. No mesmo período o Índice Bovespa teve uma desvalorização de 4,6%.

O valor de mercado da Romi foi de R\$ 1,2 bilhão em 31 de março de 2008 e o volume médio diário durante o 1T08 foi R\$ 3,3 milhões de reais.

Desempenho da Ação: ROMI3 x Ibovespa (Base 100) - Cot. R\$/ação  
Período: Dezembro/2006 a Março/2008



Fonte: Economática

## Relatório da Administração - IFRS

### 9 - IFRS

Mantendo a tradição em sempre estar inovando, a partir desse trimestre, a Romi antecipou-se aos prazos previstos na Instrução CVM 457 de 13 de julho de 2007, passa a reportar suas Demonstrações Financeiras no padrão IFRS, tornando-se uma das primeiras Companhias a arquivar na CVM as demonstrações completas, já nas práticas contábeis internacionais.

	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2008</b>
Lucro Líquido em BRGAAP	18.624	25.936
Ajuste em IFRS		
Transferência para o patrimônio líquido da variação cambial sobre	178	-
<b>Lucro Líquido em IFRS</b>	<b>18.802</b>	<b>25.936</b>
	<b>31/12/2007</b>	<b>31/03/2008</b>
Patrimônio Líquido em BRGAAP (excluindo minoritários)	621.457	637.882
Ajustes em IFRS:		
Reversão do deságio da controlada Rominor	4.199	4.199
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre a reversão do deságio da controlada Rominor	(1.404)	(1.404)
<b>Patrimônio Líquido em IFRS (excluindo minoritários)</b>	<b>624.252</b>	<b>640.677</b>

# ***Indústrias Romi S.A.***

*Revisão Especial das Demonstrações  
Financeiras Interinas Consolidadas  
Referentes ao Trimestre Findo em  
31 de Março de 2008*

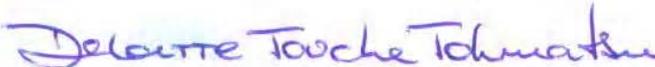
Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

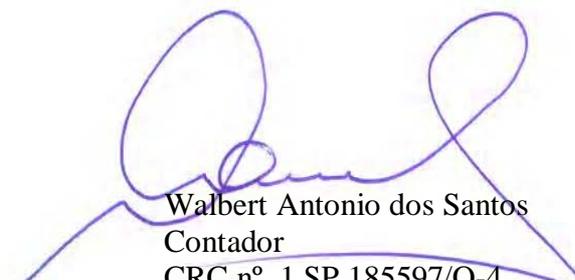
## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE REVISÃO ESPECIAL

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da  
Indústrias Romi S.A.  
Santa Bárbara d'Oeste - SP

1. Efetuamos uma revisão especial das Demonstrações Financeiras Interinas Consolidadas da Indústrias Romi S.A. e Controladas (“Companhia”), referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2008, elaboradas de acordo com o padrão contábil internacional emitido pelo International Accounting Standards Board - IASB e sob a responsabilidade da Administração da Companhia, compreendendo o balanço patrimonial consolidado levantado em 31 de março de 2008, as demonstrações consolidadas do resultado, da mutação do patrimônio líquido e do fluxo de caixa correspondentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2008 e as respectivas notas explicativas e relatório da administração.
2. Nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade, e consistiram, principalmente, em: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da Companhia quanto aos principais critérios adotados na elaboração das Demonstrações Financeiras Interinas Consolidadas; e (b) revisão das informações e dos eventos subseqüentes que tenham ou possam vir a ter efeitos relevantes sobre a situação financeira e as operações da Companhia.
3. Baseados em nossa revisão especial, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas Demonstrações Financeiras Interinas Consolidadas acima referidas para que estas estejam de acordo com o padrão contábil internacional emitido pelo International Accounting Standards Board - IASB.
4. As práticas contábeis adotadas no Brasil diferem, em certos aspectos significativos, das normas de acordo com o padrão contábil internacional emitido pelo International Accounting Standards Board - IASB. As informações relacionadas à natureza e ao efeito dessas diferenças estão apresentadas na Nota 4.2. às demonstrações financeiras interinas consolidadas.

Campinas, 22 de abril de 2008

  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº. 2 SP 011609/O-8

  
Walbert Antonio dos Santos  
Contador  
CRC nº. 1 SP 185597/O-4

INDÚSTRIAS ROMI S.A. E SUAS CONTROLADAS

BALANÇOS PATRIMONIAIS CONSOLIDADOS LEVANTADOS EM 31 DE MARÇO DE 2008 E 31 DE DEZEMBRO DE 2007

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

(Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 18 de abril de 2008)

ATIVO	Nota explicativa	2008		2007		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	2008		2007	
		2008	2007	2008	2007			2008	2007		
<b>CIRCULANTE</b>											
Caixa e equivalentes de caixa	5	187.435	189.010	Financiamentos	11	26.240	30.854				
Aplicações financeiras				Financiamentos - Fimame fabricante	12	210.425	192.884				
Títulos mantidos para negociação	6	127.764	111.512	Fornecedores	14	25.424	25.193				
Duplicatas a receber	7	63.778	64.244	Salários e encargos sociais	15	24.078	35.934				
Valores a receber - repasse Fimame fabricante	8	238.751	223.221	Impostos e contribuições a recolher		11.999	8.013				
Estoques	9	197.917	183.044	Adiantamentos de clientes		10.410	9.702				
Impostos e contribuições a recuperar		12.190	11.537	Dividendos, juros sobre o capital próprio e participações a pagar		12.001	6.775				
Outros créditos		5.917	3.479	Outras contas a pagar		8.929	4.640				
Total do circulante		833.752	786.047	Total do circulante		329.506	313.995				
<b>NÃO CIRCULANTE</b>											
Realizável a longo prazo:				<b>NÃO CIRCULANTE</b>							
Duplicatas a receber	6	2.203	2.136	Financiamentos	11	61.338	50.293				
Valores a receber - repasse Fimame fabricante	7	423.690	409.896	Financiamentos - Fimame fabricante	12	381.056	348.710				
Impostos e contribuições a recuperar	9	5.439	5.391	Provisão para passivos eventuais	16	10.156	8.746				
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	9.570	8.016	Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre deságio	19b	1.404	1.404				
Depósitos judiciais		8.699	7.087	Impostos e contribuições a recolher		2.360	1.896				
Outros créditos		3.390	2.928	Total do passivo não circulante		456.314	411.049				
Imobilizado, líquido	10a	137.486	129.666	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>							
Intangível		2.843	-	Capital social		505.764	505.764				
Ágio		1.496	-	Reserva de capital		2.209	2.209				
Total do ativo não circulante		594.816	565.120	Reserva de lucros		117.247	117.247				
				Lucros acumulados		16.309	-				
				Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira		640.677	(968)				
						640.677	624.252				
<b>PARTICIPAÇÃO MINORITÁRIA</b>											
						2.071	1.871				
<b>TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PARTICIPAÇÃO MINORITÁRIA</b>											
						642.748	626.123				
<b>TOTAL DO ATIVO</b>											
		1.428.568	1.351.167	<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>							
		1.428.568	1.351.167			1.428.568	1.351.167				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

INDÚSTRIAS ROMI S.A. E SUAS CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADAS PARA OS PERÍODOS  
DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2008 E DE 2007

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

(Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 18 de abril de 2008)

	Nota <u>explicativa</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mercado interno		164.592	128.305
Mercado externo		19.958	22.486
RECEITA OPERACIONAL BRUTA		<u>184.550</u>	<u>150.791</u>
IMPOSTOS SOBRE VENDAS		(31.694)	(25.380)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA		<u>152.856</u>	<u>125.411</u>
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS		(91.724)	(73.415)
LUCRO BRUTO		<u>61.132</u>	<u>51.996</u>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS			
Vendas		(14.180)	(11.775)
Gerais e administrativas		(12.164)	(11.346)
Pesquisa e desenvolvimento		(6.624)	(4.788)
Participação e honorários da administração		(3.410)	(1.307)
Tributárias		(773)	(1.593)
Outras receitas operacionais		859	393
Total		<u>(36.292)</u>	<u>(30.416)</u>
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		<u>24.840</u>	<u>21.580</u>
Receita Financeira		8.048	6.155
Despesa Financeira		(1.454)	(1.080)
Receita de variação cambial		528	910
Despesa de variação cambial		(152)	(777)
		<u>6.970</u>	<u>5.208</u>
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		<u>31.810</u>	<u>26.788</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	19a	<u>(5.874)</u>	<u>(7.986)</u>
Corrente		(7.428)	(8.708)
Diferido		1.554	722
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		<u>25.936</u>	<u>18.802</u>
ATRIBUÍDO A:			
Participação dos controladores		25.736	18.723
Participação dos minoritários		200	79
		<u>25.936</u>	<u>18.802</u>
Lucro básico e diluído por ação		<u>0,327</u>	<u>0,300</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**INDÚSTRIAS ROMI S.A. E SUAS CONTROLADAS**

**DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2008**

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

(Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 18 de abril de 2008)

	Atribuído a participação dos controladores					Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	Lucros acumulados	Participação dos minoritários	Total
	Capital social	Reserva de capital	Reserva de lucros	Reserva legal	Total				
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2007	505.764	2.209	86.062	31.185	117.247	(968)	-	1.871	626.123
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	25.736	200	25.936
Ajustes de conversão para moeda estrangeira	-	-	-	-	-	116	-	-	116
Destinações:									
Juros sobre o capital próprio - Lei 9.249/95	-	-	-	-	-	-	(9.427)	-	(9.427)
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2008	<u>505.764</u>	<u>2.209</u>	<u>86.062</u>	<u>31.185</u>	<u>117.247</u>	<u>(852)</u>	<u>16.309</u>	<u>2.071</u>	<u>642.748</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

INDÚSTRIAS ROMI S.A. E SUAS CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA CONSOLIDADOS REFERENTES AOS  
PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2008 E DE 2007

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

(Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 18 de abril de 2008)

	Nota explicativa	2008	2007
Fluxo de caixa de atividades operacionais:			
Lucro líquido do exercício		25.936	18.802
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa oriundo das (aplicados nas) atividades operacionais:			
Depreciação	10 a)	3.486	2.617
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		139	26
Perda (ganho) na alienação de imobilizado		(887)	(377)
Encargos financeiros sobre duplicatas a receber, fornecedores e financiamentos		1.326	(9.239)
Variação cambial sobre duplicatas a receber, fornecedores e financiamentos		(91)	(425)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19 c)	(1.554)	(722)
Provisão para desvalorização do estoque		686	782
Provisão para passivos eventuais, líquida		(202)	(2.714)
Varição nos ativos operacionais:			
Aplicações financeiras de títulos para negociação		(16.252)	(381)
Duplicatas a receber		4.783	(2.346)
Valores a receber - repasse Finame fabricante		(29.324)	(25.483)
Estoques		(14.959)	(5.281)
Impostos e contribuições a recuperar, líquidos		(617)	(396)
Outros valores a realizar		(2.820)	(1.684)
Varição nos passivos operacionais:			
Fornecedores		(502)	3.889
Salários e encargos sociais		(12.013)	(6.924)
Impostos e contribuições a recolher		5.607	5.738
Adiantamentos de clientes		708	2.768
Outras contas a pagar		151	1.159
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		<u>(36.399)</u>	<u>(20.191)</u>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos		(1.205)	(524)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social		<u>(1.936)</u>	<u>(5.194)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		<u>(39.540)</u>	<u>(25.909)</u>
Fluxo de caixa de operações de investimentos:			
Aquisição de imobilizado	10 a)	(8.299)	(5.974)
Aquisição de controlada		89	-
Venda de imobilizado		1.010	642
Ágio na aquisição de controladas		<u>(2.000)</u>	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		<u>(9.200)</u>	<u>(5.332)</u>
Fluxo de caixa de atividades financeiras:			
Juros sobre o capital próprio distribuídos e dividendos distribuídos		(4.201)	(52.472)
Novos empréstimos e financiamentos		14.343	32.802
Pagamentos de financiamentos		(12.864)	(1.428)
Novos financiamentos - Finame fabricante		96.694	74.902
Pagamentos de financiamentos - Finame fabricante		<u>(46.807)</u>	<u>(35.883)</u>
Caixa líquido oriundo das atividades financeiras		<u>47.165</u>	<u>17.921</u>
Aumento de disponibilidades e aplicações financeiras		(1.575)	(13.320)
Disponibilidades e aplicações financeiras com disponibilidade imediata - no início do período		<u>189.010</u>	<u>71.069</u>
Disponibilidades e aplicações financeiras com disponibilidade imediata - no fim do período		<u><u>187.435</u></u>	<u><u>57.749</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## INDÚSTRIAS ROMI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERINAS CONSOLIDADAS REFERENTES AOS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2008 E DE 2007 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto se indicado de outra forma)

---

#### 1. INFORMAÇÕES GERAIS

A Indústrias Romi S.A. (“Companhia”) tem por objeto a indústria e o comércio de máquinas-ferramenta, de máquinas para trabalhar metais e plásticos, de equipamentos e acessórios industriais, de ferramentas, partes e peças em geral, de equipamentos para informática e seus periféricos; análise de sistemas e a elaboração de programas para processamento de dados quando ligados à produção, comercialização e uso de máquinas-ferramenta e máquinas injetoras de plástico; a indústria e o comércio de fundidos brutos e usinados; a exportação e a importação, a representação por conta própria ou de terceiros e a prestação de serviços relacionados com suas atividades, bem como a participação, como sócia, acionista ou quotista, em outras sociedades civis ou comerciais e em empreendimentos comerciais de qualquer natureza, no Brasil e/ou no exterior, e a administração de bens próprios e/ou de terceiros. O parque industrial da Companhia é formado por nove fábricas em três estabelecimentos na cidade de Santa Bárbara d’Oeste, no Estado de São Paulo. A Companhia possui, ainda, participação em controladas no Brasil e no exterior, conforme descrito na Nota 3.

Em 23 de março de 2007, a Companhia aderiu aos conceitos de governança corporativa determinados pelo Novo Mercado regulamentado pela Bolsa de Valores do Estado de São Paulo - Bovespa.

#### 2. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

##### 2.1. Base da apresentação

As Demonstrações Financeiras Interinas Consolidadas da Companhia foram preparadas para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2008 e de 2007 e estão de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade sobre Relatórios Financeiros (“IFRS”) nº. 1, que trata da adoção do IFRS pela primeira vez. As Demonstrações Financeiras foram preparadas de acordo com as normas do IFRS emitidas pelo International Accounting Standards Board (“IASB”) e as interpretações do Comitê de Interpretações sobre Normas Internacionais sobre Relatórios Financeiros (“IFRIC”) que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2007.

A preparação das Demonstrações Financeiras de acordo com o IFRS requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da administração da Companhia. As áreas que envolvem julgamento ou o uso de estimativas, relevantes para as Demonstrações Financeiras Consolidadas, estão demonstradas na notas 2.17. e 2.18.. As Demonstrações Financeiras Consolidadas foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos instrumentos financeiros.

## 2.2. Conversão de saldos em moeda estrangeira

### a) Moeda funcional e de apresentação

As informações referentes às controladas incluídas na consolidação e dos investimentos avaliados pela equivalência patrimonial são mensurados usando-se a moeda do país em que a entidade opera (a moeda funcional). A Companhia define a moeda funcional de cada uma de suas subsidiárias analisando qual a moeda que influencia significativamente o preço de venda de seus produtos e serviços, e a moeda na qual a maior parte do custo dos seus insumos de produção é pago ou incorrido. As Demonstrações Financeiras Consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

### b) Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional usando-se a taxa de câmbio vigente na data da transação. Os ganhos e perdas resultantes da diferença entre a conversão dos saldos ativos e passivos, em moeda estrangeira, no encerramento das Demonstrações Financeiras Consolidadas, e a conversão dos valores das transações, são reconhecidos na demonstração do resultado.

### c) Empresas do grupo

Os resultados e a posição financeira de todas as controladas incluídas no consolidado e investimentos avaliados por equivalência patrimonial (nenhuma das quais situadas em economias hiperinflacionárias) que têm a moeda funcional diferente da moeda de apresentação são convertidos pela moeda de apresentação, conforme abaixo:

- i) Os saldos ativos e passivos são convertidos à taxa de câmbio vigente na data de encerramento das Demonstrações Financeiras Consolidadas;
- ii) As contas de resultado são convertidas pela cotação média mensal do câmbio; e
- iii) Todas as diferenças resultantes de conversão de taxas de câmbio, são reconhecidas no patrimônio líquido, na rubrica “Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira”.

## 2.3. Ativos financeiros

Investimentos são reconhecidos e revertidos na data da transação onde a compra ou venda de um investimento está sob um contrato cujos termos requerem entrega do investimento dentro de um cronograma estabelecido pelo mercado ao qual pertence, e são inicialmente mensurados ao valor justo, acrescido dos custos transacionais, exceto pelos ativos financeiros avaliados ao valor justo através de lucros ou perdas, os quais são inicialmente mensurados ao valor justo.

Ativos financeiros são classificados nas seguintes categorias: ao valor justo através de lucros ou perdas, mantidos até o vencimento, disponíveis para venda e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da natureza e propósito dos ativos financeiros e é determinada no reconhecimento inicial.

#### Método dos juros efetivos

O método dos juros efetivos é um método de calcular o custo amortizado de um ativo financeiro e alocar receita dos juros durante o período relevante. A taxa efetiva de juros é a taxa que desconta exatamente os recebimentos futuros estimados de caixa (incluindo todas as taxas pagas ou recebidas que formam parte integral da taxa efetiva de juros, custos de transação e outros prêmios ou descontos) através da vida esperada do ativo financeiro, ou, onde apropriado, por um período menor.

Os ganhos são reconhecidos com base nos juros efetivos para os instrumentos de dívida não designados ao valor justo através de lucros ou perdas.

#### Ativos financeiros ao valor justo através de lucros ou perdas

Ativos financeiros são classificados ao valor justo através de lucros ou perdas quando os ativos financeiros são mantidos para negociação ou designados ao valor justo através de lucros ou perdas. Um ativo financeiro é classificado como mantido para negociação quando:

- Ele é adquirido principalmente para o propósito de venda em um futuro próximo;
- Ele é parte de uma carteira identificada de instrumentos financeiros que a Companhia administra conjuntamente e que tenha um padrão recente real de lucros no curto prazo; ou
- Ele é um derivativo que não é designado e efetivo como instrumento de “hedge”.

Um ativo financeiro que não seja mantido para negociação pode ser designado ao valor justo através de lucros e perdas no reconhecimento inicial quando:

- Esta designação eliminar ou reduzir significativamente uma inconsistência que surgida em sua mensuração ou reconhecimento;
- O ativo financeiro compor parte de um grupo de ativos financeiros ou passivos financeiros ou de ambos, o qual é administrado e cuja performance seja avaliada com base em seu valor justo, de acordo com a administração de risco documentada ou estratégia de investimento da Companhia, e as informações sobre este grupo de ativos seja fornecida nesta base internamente; ou
- Ele formar parte de um contrato contendo um ou mais derivativos embutidos, e IAS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração permitir que o contrato combinado como um todo (ativo ou passivo) seja designado ao valor justo através de lucros ou perdas.

Ativos financeiro ao valor justo através de lucros ou perdas são avaliados ao valor justo, com ganhos ou perdas reconhecidos em lucros ou perdas. O ganho ou perda líquida reconhecidos em lucros ou perdas incorpora quaisquer dividendos ou juros obtidos sobre o ativo financeiro. O valor justo é determinado conforme descrito na nota 13.

### Investimentos mantidos até o vencimento

Letras de câmbio e debêntures com pagamentos fixos ou determinados e vencimentos fixos que a Companhia tenha intenção positiva e habilidade para manter até o vencimento são classificadas como investimentos mantidos até o vencimento. Investimentos mantidos até o vencimento são registrados pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos deduzidos de provisão para impairment, e receitas reconhecidas com base na taxa de retorno efetiva.

### Instrumentos financeiro disponíveis para venda

Ações não listadas e títulos resgatáveis listadas mantidas pela Companhia que são negociadas em um mercado ativo são classificadas como sendo disponíveis para venda e são mensuradas ao valor justo. O valor justo é determinado da mesma forma como descrito na nota 13. Ganhos e perdas oriundos de mudanças no valor justo são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido, na reserva de reavaliação dos investimentos com exceção das perdas com impairment, juros calculados utilizando-se o método dos juros efetivos e ganhos e perdas com variação cambial de ativos monetários, os quais são reconhecidos diretamente em lucros ou perdas. Quando o investimento é vendido ou é determinado como estando deteriorado, o ganho ou perda cumulativos anteriormente reconhecidos na reserva de reavaliação dos investimentos é então incluído nos lucros ou perdas do período.

Dividendos de investimentos em ações classificados como ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos em lucros ou perdas quando os direitos da Companhia de receber estes dividendos são estabelecidos.

O valor justo dos ativos monetários disponíveis para venda denominados em moeda estrangeira é determinado na moeda estrangeira e traduzido pela taxa de câmbio de fechamento no encerramento do exercício. A mudança no valor justo atribuída às diferenças de tradução que resultem da mudança do custo amortizado do ativo é reconhecida em lucro ou perdas, e outras mudanças são reconhecidas no patrimônio líquido.

### Empréstimos e recebíveis

Caixa e equivalentes a caixa, contas a receber, empréstimos e outros recebíveis que possuem pagamentos fixos ou determináveis que não são cotados em um mercado ativo são classificados como empréstimos e recebíveis. Empréstimos e recebíveis são mensurados pelo custo amortizado utilizando-se do método dos juros efetivos, deduzidos de provisão para impairment. Receita com juros é reconhecida aplicando-se o método da taxa efetiva, exceto para os recebíveis de curto prazo quando o reconhecimento dos juros for imaterial.

### Deterioração dos ativos financeiros (“Impairment”)

Ativos financeiros que não são classificados como ao valor justo através dos lucros ou perdas, são testados anualmente para identificação de indicadores de impairment. Ativos financeiros são considerados deteriorados quando existe evidência objetiva, como resultado de um ou mais eventos que ocorreram após o reconhecimento inicial do ativo financeiro, de que os fluxos futuros estimados de caixa do investimento foram impactados.

Para ações não listadas classificadas como disponíveis para venda, um declínio significativo ou prolongado no valor justo da ação abaixo de seu custo é considerado como sendo evidência objetiva de impairment.

Para todos os outros ativos financeiros, incluindo notas resgatáveis classificadas como disponíveis para venda e contas a receber de leasing financeiro, uma evidência objetiva de impairment poderia incluir:

- Dificuldade financeira significativa do emissor ou parte envolvida;
- O não cumprimento de compromisso financeiro como pagamento de juros ou principal (“default”); ou
- Quando torna-se provável que o devedor entrará em falência ou em recuperação judicial.

Para certas categorias de ativos financeiros como contas a receber de clientes e valores a receber - repasse Finame Fabricante, a provisão para riscos de crédito é calculada com base na análise de risco dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e a avaliação dos consultores jurídicos, e é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber.

Para ativos financeiros registrados pelo custo amortizado, o valor de impairment é a diferença entre o valor registrado do ativo e o valor presente dos fluxos futuros estimados de caixa, descontados pela taxa de juros efetiva original do ativo financeiro.

O valor contábil do ativo financeiro é reduzido diretamente pela perda com impairment para todos os ativos financeiros exceto pelas contas a receber, cujo valor contábil é reduzido através do uso de uma conta de provisão. Quando uma conta a receber é considerada incobrável, ela é baixada contra a conta de provisão. Recuperações subsequentes dos montantes anteriormente baixados são creditados contra a conta de provisão. As mudanças no valor contábil da provisão são reconhecidas em lucros ou perdas.

Com exceção de ações classificadas como disponíveis para venda, se em um período subsequente o montante da perda com impairment diminuir e o decréscimo pode ser objetivamente relacionado a um evento que ocorreu após o reconhecimento do impairment, a perda com impairment anteriormente reconhecida é revertida através de lucros ou perdas limitado ao que teria sido o valor do custo amortizado se o impairment não tivesse sido reconhecido.

Com relação às ações classificadas como disponíveis para venda, perdas com impairment anteriormente reconhecidas através de lucros ou perdas não são revertidas através de lucros ou perdas. Quaisquer aumentos no valor justo subsequentes ao reconhecimento da perda com impairment são reconhecidos diretamente no patrimônio líquido.

### Des-reconhecimento de ativos financeiros

A Companhia des-reconhece um ativo financeiro somente quando os direitos contratuais sobre o fluxo de caixa do ativo vencem; ou quando a Companhia transfere o ativo financeiro e substancialmente todos os riscos e retornos sobre a propriedade do ativo para outra entidade. Se a Companhia não transfere nem retém substancialmente todos os riscos e retornos sobre a propriedade e continua a controlar o ativo transferido, a Companhia reconhece a participação sobre o ativo e um respectivo passivo com base nos montantes que teria que pagar. Se a Companhia retém todos os riscos e retornos sobre a propriedade de um ativo financeiro transferido, a Companhia continua a reconhecer o ativo financeiro e também reconhece um empréstimo colateralizado pelos recursos recebidos.

## 2.4. Passivos financeiros e instrumentos de patrimônio líquido emitidos pela Companhia

### Classificação como instrumentos de dívida e de patrimônio líquido

Instrumentos de dívida e de patrimônio líquido são classificados como passivos financeiros ou como patrimônio líquido de acordo com a essência do acordo contratual.

### Instrumentos de patrimônio líquido

Um instrumento de patrimônio líquido representa qualquer contrato que contenha uma participação residual nos ativos de uma entidade após deduzir todos os seus passivos. Instrumentos de patrimônio líquido emitidos pela Companhia são registrados pelos recursos recebidos, líquidos dos custos diretos de emissão.

### Instrumentos compostos

Os componentes de um instrumento composto emitido pela Companhia são classificados separadamente como passivos financeiros e patrimônio líquido de acordo com a essência do acordo contratual. Na data da emissão, o valor justo do componente passivo é estimado usando-se a taxa de juros predominante de mercado para um instrumento não conversível similar. Este montante é registrado como um passivo com base no custo amortizado usando-se o método dos juros efetivos até que seja extinto através de conversão ou no vencimento do instrumento. O componente de patrimônio líquido é determinado pela dedução do montante do componente passivo do valor justo do instrumento composto como um todo. Ele é reconhecido e incluído no patrimônio líquido, líquido dos efeitos de imposto de renda, e não é re-mensurado subsequentemente.

### Passivos de garantias financeiras contratuais

Passivos de garantias financeiras contratuais são mensurados inicialmente pelo valor justo e são mensurados subsequentemente pelo maior entre:

- O montante da obrigação do contrato, de acordo com IAS 37 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes; e
- O montante inicialmente reconhecido deduzido, quando aplicável, pela amortização acumulada reconhecida de acordo com a prática contábil para reconhecimento de receita definida.

### Passivos financeiros

Passivos financeiros são classificados pelo valor justo através de lucros e perdas ou como outros passivos financeiros.

### Passivos financeiros ao valor justo através de lucros ou perdas

Passivos financeiros são classificados ao valor justo através de lucros ou perdas quando o passivo financeiro é mantido para negociação ou quando designado ao valor justo através de lucros ou perdas.

Um passivo financeiro é classificado como mantido para negociação quando:

- Ele for incorrido principalmente com propósito de recompra em futuro próximo;
- Ele for parte de uma carteira identificada de instrumentos financeiros que a Companhia administra conjuntamente e que tenha um padrão realizado de lucros no curto prazo; ou
- Ele for um derivativo que não esteja designado e como um instrumento de hedge efetivo.

Passivos financeiros que não sejam classificados como mantidos para negociação podem ser designados como ao valor justo através de lucros e perdas no reconhecimento inicial quando:

- Tal designação eliminar ou reduzir significativamente uma inconsistência na mensuração ou reconhecimento que poderia surgir;
- O passivo financeiro compor parte de um grupo de ativos financeiros ou passivos financeiros ou de ambos, o qual é administrado e cuja performance seja avaliada com base em seu valor justo, de acordo com a administração de risco documentada ou estratégia de investimento da Companhia, e as informações sobre este grupo de ativos seja fornecida nesta base internamente; ou
- Ele formar parte de um contrato contendo um ou mais derivativos embutidos, e IAS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração permitir que o contrato combinado como um todo (ativo ou passivo) seja designado ao valor justo através de lucros ou perdas.

Passivos financeiros ao valor justo através de lucros ou perdas são demonstrados ao valor justo, com ganhos ou perdas reconhecidos em lucros ou perdas. Os ganhos ou perdas líquidos reconhecidos em lucros ou perdas incorporam quaisquer juros pagos no passivo financeiro. O valor justo é determinado conforme nota 13.

### Outros passivos financeiros

Ouros passivos financeiros, incluindo empréstimos, são inicialmente mensurados ao valor justo, líquido dos custos da transação. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado usando-se o método dos juros efetivos, com as despesas com juros reconhecidas com base no rendimento efetivo. O método dos juros efetivos é um método que calcula o custo amortizado de um passivo e aloca as despesas com juros durante o período relevante. A taxa de juros efetiva é a taxa que exatamente desconta pagamentos estimados futuros de caixa através da vida esperada do passivo financeiro, ou, quando aplicável, por um período menor.

A Companhia des-reconhece os passivos financeiros quando, e somente quando, suas obrigações são perdoadas, canceladas ou vencidas.

#### 2.5. Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia valoriza os instrumentos financeiros derivativos considerando cotações obtidas junto aos participantes do mercado, que consiste no valor justo dos instrumentos financeiros na data das Demonstrações Financeiras. Contudo, a intensa volatilidade dos mercados de câmbio e de juros no Brasil causou, em certos períodos, mudanças significativas nas taxas futuras e nas taxas de juros sobre períodos muito curtos de tempo, gerando variações significativas no valor de mercado dos swaps em um curto período de tempo.

#### 2.6. Estoques

Os estoques estão demonstrados pelo menor valor entre o custo médio de produção ou preço médio de aquisição e o valor líquido de realização (valor estimado de venda no curso normal dos negócios, menos o custo estimado para realizar a venda). As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela administração. A Companhia custeia seus estoques pelo método de absorção, utilizando a média móvel ponderada para o mesmo.

#### 2.7. Imobilizado

São avaliados ao custo histórico, acrescido de correção monetária, quando aplicável nos termos do IAS 29, deduzido das respectivas depreciações, à exceção dos terrenos, que não são depreciados, acrescidos ainda de juros capitalizados incorridos durante a fase de construção das principais novas unidades.

A depreciação é calculada pelo método linear, que leva em consideração a vida útil estimada dos bens.

Custos subseqüentes são incorporados ao valor residual do imobilizado ou reconhecidos como item específico, conforme apropriado, somente se os benefícios econômicos associados a estes itens forem prováveis e os valores mensurados de forma confiável. O saldo residual do item substituído são baixados. Demais reparos e manutenções são reconhecidas diretamente no resultado quando incorridas.

O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício.

O valor residual dos itens do imobilizado são baixados imediatamente ao seu valor recuperável quando o saldo residual exceder o valor recuperável (Nota 2.8).

#### 2.8. Provisão para recuperação dos ativos de vida longa

A administração revisa o valor contábil dos ativos de vida longa, principalmente o imobilizado a ser mantido e utilizado nas operações da Companhia, com o objetivo de determinar e avaliar a deterioração em bases periódicas ou sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil de um ativo ou grupo de ativos não poderá ser recuperado.

São feitas análises para identificar as circunstâncias que possam exigir a avaliação da recuperabilidade dos ativos de vida longa e medir a taxa potencial de deterioração. Os ativos são avaliados segundo a possível deterioração, com base nos fluxos futuros de caixa projetados descontados do negócio durante a vida remanescente estimada dos ativos, conforme o surgimento de novos acontecimentos ou novas circunstâncias. Nesse caso, uma perda seria reconhecida com base no montante pelo qual o valor contábil excede o valor provável de recuperação de um ativo de vida longa. O valor provável de recuperação é determinado como sendo o maior valor entre (a) o valor justo dos ativos menos custos estimados para venda e (b) o valor em uso, determinado pelo valor presente esperado dos fluxos de caixa futuros do ativo ou da unidade geradora de caixa.

## 2.9. Investimentos

A Companhia consolidou integralmente as Demonstrações Financeiras de todas as empresas controladas. Considera-se existir controle quando a Companhia detém, direta ou indiretamente, a maioria dos direitos de voto em Assembléia Geral ou tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, a fim de obter benefícios de suas atividades.

A participação de terceiros no patrimônio líquido e no lucro líquido das controladas é apresentada separadamente no balanço patrimonial consolidado e na demonstração consolidada do resultado, respectivamente, na rubrica de “Participação dos minoritários”.

Sempre que necessário são efetuados ajustes às Demonstrações Financeiras das empresas controladas tendo em vista a uniformização das respectivas práticas contábeis de acordo com o IFRS aplicadas pela Companhia.

## 2.10. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

A despesa de imposto de renda e contribuição social corrente é calculada de acordo com as bases legais tributárias vigentes na data de apresentação das demonstrações financeiras nos países onde as controladas da Companhia operam e geram resultado tributável.

Imposto de renda e contribuição social diferidos são reconhecidos conforme o conceito escrito no IAS 12 método do passivo (“liability method”), sobre as diferenças geradas entre os ativos e passivos reconhecidos para fins fiscais e correspondentes valores reconhecidos nas Demonstrações Financeiras Consolidadas. Entretanto, o imposto de renda e contribuição diferidas não são reconhecidas se forem geradas no registro inicial de ativos e passivos em operações que não afetam as bases tributárias, exceto em operações de combinação de negócios. Imposto de renda e contribuição social diferidas são determinadas considerando as taxas (e leis) vigentes na data de preparação das demonstrações financeiras e aplicáveis quando o respectivo imposto de renda e contribuição social forem realizados.

Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas e prejuízos fiscais possam ser compensados.

#### 2.11. Benefícios a empregados

A Companhia possui diversos planos de benefícios a empregados incluindo planos de pensão e de aposentadoria, assistência médica e participação nos lucros. A descrição dos principais planos de benefícios concedidos aos empregados da Companhia estão descritas nas Notas 14 e 20.

O plano de aposentadoria pós-emprego se caracteriza na modalidade de plano de contribuição definida, sobre o qual a Companhia não tem qualquer obrigação legal caso o plano não possua ativos suficientes para o pagamento dos benefícios obtidos pelos funcionários como resultado de serviços passados prestados, conforme descrito na IAS 19 - Benefícios a Empregados.

#### 2.12. Outros ativos e passivos circulantes e não-circulantes

São demonstrados pelos valores de realização (ativos) e pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas (passivos).

#### 2.13. Transações com partes relacionadas

Os contratos de mútuos entre as empresas no Brasil são atualizados pela taxa média ponderada de captação no mercado. Os contratos com empresas no exterior são atualizados por encargos (*Libor* + 1% a.a.) mais variação cambial, quando aplicável. As transações de compras e vendas de insumos e produtos são efetuadas em condições e prazos semelhantes às transações com terceiros não relacionados.

#### 2.14. Distribuição de dividendos

É reconhecida como passivo no momento em que os dividendos são aprovados pelos acionistas da Companhia. O estatuto social da Companhia prevê que, no mínimo, 25% do lucro anual, apurado de acordo com a legislação societária no Brasil e práticas contábeis adotadas no Brasil, seja distribuído como dividendos; portanto, a Companhia registra provisão, no encerramento do exercício social, o montante de dividendo mínimo que ainda não tenha sido distribuído durante o exercício até o limite do dividendo mínimo obrigatório descrito acima.

#### 2.15. Reconhecimento de receita de vendas

As receitas de vendas estão sendo apresentadas brutas, ou seja, incluem os impostos e os descontos incidentes sobre as mesmas, os quais estão apresentados como contas redutoras das receitas. Os impostos sobre vendas são reconhecidos quando as vendas são faturadas, e os descontos sobre vendas são reconhecidos quando conhecidos. As receitas de vendas de produtos são reconhecidas quando o valor das vendas é mensurável de forma confiável, é provável que os benefícios econômicos serão recebidos pela Companhia, os riscos e os benefícios dos produtos foram integralmente transferidos ao comprador. Os fretes sobre vendas são registrados como despesas de vendas.

#### 2.16. Investimentos em prevenção de danos ao meio ambiente

Os gastos relacionados ao atendimento de regulamentos ambientais são considerados como custo de produção, quando se referirem a gastos e rotineiros e usuais, ou capitalizados quando incorridos, quando se referirem a projetos de longo prazo que gerarão retorno em prazo superior a um ano.

## 2.17. Uso de estimativas

Na elaboração das Demonstrações Financeiras Consolidadas de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade, é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. Para efetuar estas estimativas, a Administração utilizou as melhores informações disponíveis à data da preparação das demonstrações financeiras, bem como a experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros. As Demonstrações Financeiras Consolidadas incluem, portanto, estimativas referentes à seleção da vida útil do ativo imobilizado, estimativa do valor de recuperação de ativos de vida longa, provisões necessárias para passivos contingentes, determinações de provisões para imposto de renda e outras similares. O resultado das transações e informações quando da efetiva realização podem divergir das estimativas.

## 2.18. Aplicação de julgamentos e práticas contábeis críticas na elaboração das Demonstrações Financeiras

Práticas contábeis críticas são aquelas que são tanto (a) importantes para demonstrar a condição financeira e os resultados e (b) requerem os julgamentos mais difíceis, subjetivos ou complexos por parte da administração, freqüentemente como resultado da necessidade de fazer estimativas que têm impacto sobre questões que são inerentemente incertas. À medida que aumenta o número de variáveis e premissas que afetam a possível solução futura dessas incertezas, esses julgamentos se tornam ainda mais subjetivos e complexos. Na preparação das Demonstrações Financeiras Consolidadas, a Companhia adotou variáveis e premissas derivadas de experiência histórica e vários outros fatores que entende como razoáveis e relevantes. Ainda que estas estimativas e premissas sejam revistas pela Companhia no curso ordinário dos negócios, a demonstração da sua condição financeira e dos resultados das operações freqüentemente requer o uso de julgamentos quanto aos efeitos de questões inerentemente incertas sobre o valor contábil dos seus ativos e passivos. Os resultados reais podem ser distintos dos estimados sob variáveis, premissas ou condições diferentes. De modo a proporcionar um entendimento de como a Companhia forma seus julgamentos sobre eventos futuros, inclusive as variáveis e premissas utilizadas nas estimativas, incluímos comentários referentes a cada prática contábil crítica descrita a seguir:

### a) Imposto de renda diferido

O método do passivo de contabilização do imposto de renda é usado para imposto de renda diferido gerado por diferenças temporárias entre o valor contábil dos ativos e passivos e seus respectivos valores fiscais e para compensação com prejuízos fiscais. Ativos e passivos fiscais diferidos são calculados usando as alíquotas fiscais aplicáveis ao lucro tributável nos anos em que essas diferenças temporárias deverão ser realizadas. O lucro tributável futuro pode ser maior ou menor que as estimativas consideradas quando da definição da necessidade de registrar, e o montante a ser registrado, do ativo fiscal.

### b) Vida útil de ativos de longa duração

A Companhia reconhece a depreciação de seus ativos de longa duração com base em vida útil estimada, que é baseada nas práticas da indústria e experiência prévia e refletem a vida econômica de ativos de longa duração. Entretanto, as vidas úteis reais podem variar com base na atualização tecnológica de cada unidade. As vidas úteis de ativos de longa duração também afetam os testes de recuperação do custo dos ativos de longa duração, quando necessário.

- c) Valorização de ativos adquiridos e passivos assumidos em combinações de negócios

Durante o trimestre em curso, a Companhia registrou a aquisição de participação integral em subsidiária de acordo com o IFRS 3 - Combinações de negócios, a partir da data de transição para o IFRS. De acordo com o IFRS 3, a Companhia deve alocar o custo da entidade adquirida aos ativos adquiridos e passivos assumidos, baseado nos seus valores justos estimados na data de aquisição. Qualquer diferença entre o custo da entidade adquirida e o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos é registrado como ágio. A Companhia exerce julgamentos significativos no processo de identificação de ativos e passivos tangíveis e intangíveis, avaliando tais ativos e passivos e na determinação da sua vida útil remanescente. A Companhia geralmente contrata firmas de avaliação externas para auxiliar na avaliação de ativos e passivos, particularmente quando esta avaliação requer alta qualificação técnica. A avaliação destes ativos e passivos é baseada em premissas e critérios que, em alguns casos, incluem estimativas de fluxos de caixa futuro descontados pelas taxas apropriadas. O uso de premissas utilizadas para avaliação incluem estimativas de fluxo de caixa descontados ou taxas de desconto podem resultar em valores estimados diferentes dos ativos adquiridos e passivos assumidos.

- d) Avaliação da relação de negócios para empresas adquiridas para fins de consolidação integral

A Companhia utiliza julgamentos para avaliar a relação de negócios quando da aquisição de empresas onde a Companhia não é detentora majoritariamente das ações com direito a voto. Para tanto, leva em conta a análise dos principais riscos e benefícios com o objetivo de avaliar se a Companhia é o beneficiário primário, ou seja, se a empresa adquirida é uma entidade de propósito especial (“special purpose entity - SPE”), como definido pelo SIC Interpretation 12 “Consolidation - Special Purpose Entities” do IASB.

## 2.19. Novos IFRS e interpretações IFRIC

Alguns novos pronunciamentos contábeis do IFRS e interpretações do IFRIC foram publicados e têm a sua adoção obrigatória para o período iniciado em 1º de janeiro de 2008 (os IFRICs) ou em 1º de janeiro de 2009 (os IFRSs), e outros foram aplicados em 2007. Segue abaixo a avaliação da Companhia dos impactos destes novos procedimentos e interpretações:

- a) Novos procedimentos e interpretações do IFRS aplicados em 2007:

### IFRS7 - Instrumentos Financeiros - Divulgações (*Financial Instruments: Disclosures*)

Em agosto de 2005, o IASB emitiu o IFRS 7 “Instrumentos Financeiros : Divulgação”, o qual prevê requerimentos adicionais de divulgações em relação à significância de instrumentos financeiros e informações qualitativas e quantitativas em relação à exposição de riscos relacionadas a estes instrumentos.

Este pronunciamento sucede os requerimentos de divulgação definidos tanto no IAS 30 “Divulgações nas Demonstrações Financeiras de Bancos e Instituições Financeiras Similares” e IAS 32 “Instrumentos Financeiros: Divulgação e Apresentação” e é efetivo para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2007.

#### ALTERAÇÕES NO IAS 1 - Presentation of Financial Statements

Em Agosto de 2005, o IASB alterou o IAS 1 “Apresentação das Demonstrações Financeiras - Divulgações de Capital”, a qual requer que uma entidade forneça informações qualitativas e quantitativas adicionais para permitir ao usuário de demonstrações financeiras avaliar seus objetivos, políticas e procedimentos para gerenciamento de capital. A alteração é efetiva para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2007. A administração adotou os requerimentos de divulgação em 31 de dezembro de 2007.

#### IFRIC 7 - Aplicando o método de reapresentação de acordo com o IAS 29 - Demonstrações Financeiras em Economias Hiperinflacionárias (Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies)

Em Novembro de 2005, o IFRIC emitiu a Interpretação 7 “Aplicando o método de reapresentação sob o IAS 29, Demonstrações Financeiras em Economias Hiperinflacionárias”, para esclarecer que as reapresentações requeridas pelo IAS 29 devem ser feitas retrospectivamente se uma economia torna-se hiperinflacionária durante um período de reporte. A entidade deve aplicar a Interpretação para períodos anuais iniciados em ou após 1º de março de 2006. A Companhia não identificou impactos nas demonstrações financeiras consolidadas decorrentes da aplicação desta interpretação.

#### IFRIC 8 - Escopo do IFRS 2 (Scope of IFRS 2)

Em janeiro de 2006, o IFRIC emitiu sua Interpretação 8, a qual requer que transações envolvendo a emissão de instrumentos de capital, nas quais os valores identificáveis recebidos são menores do que o valor justo do instrumento de capital emitido, sejam analisados para estabelecer se os mesmos estão sujeitos ao escopo do IFRS 2. A entidade deve aplicar essa interpretação para períodos anuais iniciados em/ou após 1º de maio de 2006. A Companhia não identificou impactos nas demonstrações financeiras consolidadas decorrentes da aplicação desta interpretação.

#### IFRIC 9 - Reavaliação de derivativos embutidos (Reassessment of embedded derivatives)

Em março de 2006, o IFRIC emitiu a Interpretação 9, a qual requer que a entidade avalie se um derivativo embutido deve ser separado do contrato original e contabilizado como um derivativo assim que a entidade se torna parte de um contrato. A entidade deve aplicar a Interpretação para períodos anuais iniciados em/ou após 1º de junho de 2006. A Companhia não identificou impactos nas demonstrações financeiras consolidadas decorrentes da aplicação desta interpretação.

IFRIC 10 - Demonstrações Financeiras interinas e deterioração de ativos (Interim Financial Reporting and impairment)

Em julho de 2006, o IFRIC emitiu sua Interpretação 10 para esclarecer sobre reversão de perdas por *impairment* em períodos interinos. A entidade é requerida a avaliar seus ágios para fins de *impairment* em qualquer data de reporte, assim como avaliar os investimentos em ações ou instrumentos de patrimônio e ativos financeiros mantidos a valor de custo para fins de *impairment* a cada data de balanço e, se requerido, reconhecer perdas por *impairment* de acordo com o IAS 36 e IAS 39. Esta Interpretação fornece orientação se tais perdas por *impairment* deveriam ser revertidas em algum momento. Nesta Interpretação foi concluído que a entidade não deve reverter a perda por *impairment* reconhecida em períodos interinos anteriores referentes a ágios ou investimentos em ações ou em ativos financeiros mantidos a custo. A entidade não deve estender este consenso por analogia para outras áreas de potencial conflito entre o IAS 34 e outros pronunciamentos. A entidade deve aplicar esta Interpretação para períodos anuais iniciados em/ou após 1º de novembro de 2006. A Companhia não identificou impactos nas demonstrações financeiras consolidadas decorrentes da aplicação desta interpretação.

- b) Novos pronunciamentos e interpretações do IFRS e do IFRIC ainda não adotados pela Companhia:

IAS 23 - Custos de empréstimo (Borrowing costs)

Em março de 2007, o IASB emitiu uma versão revisada do IAS 23, o qual trata da inclusão no ativo dos custos de empréstimos que são atribuíveis a aquisição, construção ou produção de um ativo. A entidade deve aplicar esta norma para períodos anuais que se iniciem em/ou após 1º de janeiro de 2009. A Companhia está avaliando os impactos oriundos da aplicação desta norma.

IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Financeiras (Presentation of Financial Statements)

Em setembro de 2007, o IASB alterou novamente o IAS 1, sendo esta alteração efetiva para períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2009. A Companhia está avaliando os efeitos oriundos da alteração desta norma na divulgação das Demonstrações Financeiras Consolidadas.

IFRS 8 - Segmentos operacionais (Operating segments)

Em novembro de 2006, o IASB emitiu o IFRS 8, que especifica formas de divulgação de informações sobre seus segmentos operacionais nas informações financeiras anuais, e altera o IAS 34 “Informações Financeiras Interinas”, requerendo que uma entidade reporte informações financeiras selecionadas sobre seus segmentos de operação em informações financeiras interinas. Este pronunciamento define segmento operacional como componentes de uma entidade sobre a qual informações financeiras segregadas são disponibilizadas e avaliadas pelo responsável pelo gerenciamento do negócio em suas decisões de como alocar recursos e avaliar sua performance. Este pronunciamento também define requerimentos para divulgações relacionadas a produtos e serviços, áreas geográficas, e principais clientes e é efetivo para períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2009. A Companhia acredita que a adoção do IFRS 8 não terá impactos significativos na divulgação de suas Demonstrações Financeiras Consolidadas.

IFRIC 11 - Transações com ações de empresas do grupo em tesouraria (Group and treasury share transactions)

Em novembro de 2006, o IFRIC emitiu sua Interpretação 11, para esclarecer a contabilização de certos pagamentos baseados em ações envolvendo as ações próprias da entidade (ações em tesouraria) e pagamentos e arranjos baseados em ações que envolvam duas ou mais entidades dentro do mesmo grupo de empresas. Esta Interpretação esclarece que pagamento de transações baseadas em ações nas quais a entidade recebe serviços em troca de suas próprias ações devem ser contabilizadas como se fossem liquidadas em ações. Essa orientação se aplica independentemente de (a) se a entidade escolher ou for requerida a comprar estes instrumentos de capital de outra parte para satisfazer suas obrigações para com seus empregados de acordo com o programa de remuneração em ações (b) os direitos dos empregados aos instrumentos de capital da entidade foram concedidos pela entidade ou por seus controladores; ou (c) o pagamento baseado em ações foi liquidado pela entidade ou por seus controladores. Em relação ao pagamento de transações baseadas em ações que envolvem uma ou mais entidades do mesmo grupo, esta Interpretação orienta que no caso de uma empresa controladora conceder direitos a suas próprias ações a empregados de companhias subsidiárias, se o pagamento baseado em ações for contabilizado como se fosse liquidado em ações nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da controladora, a subsidiária deve mensurar os serviços recebidos de seus empregados de acordo com os requerimentos aplicáveis aos pagamentos de transações liquidados em ações, com um correspondente aumento reconhecido no patrimônio líquido como contribuição de capital na controladora. No caso de uma subsidiária conceder direitos aos instrumentos de ações de sua controladora a seus empregados, esta Interpretação requer que a subsidiária contabilize esta transação como se fosse liquidada em dinheiro. Esse requerimento aplica-se independentemente de como a subsidiária obtiver os instrumentos de ações para satisfazer a obrigação com seus empregados. A entidade deve aplicar esta Interpretação para períodos anuais iniciando em/ou após 1º de março de 2007. A Companhia entende que a adoção desta Interpretação não impacta suas Demonstrações Financeiras Consolidadas.

IFRIC 12 - Concessão de serviços públicos (Service concession arrangements)

Em novembro de 2006, o IFRIC emitiu a Interpretação 12, a qual fornece orientações sobre a contabilização de concessões de serviços públicos a operadores privados. Esta Interpretação define os princípios gerais de reconhecimento e mensuração das obrigações e direitos relacionados aos contratos de concessão de serviços e foca nos seguintes assuntos: (a) tratamento dos direitos do operador sobre a infra-estrutura; (b) reconhecimento e mensuração dos valores da concessão; (c) serviços de construção ou melhoramentos; (d) serviços de operação; (e) custos de financiamentos; (f) contabilização subsequente do tratamento de um ativo financeiro e de um ativo intangível; e (g) itens fornecidos pelo operador ao conessor. A entidade deve aplicar esta Interpretação para períodos anuais iniciando em/ou após 1º de janeiro de 2008. A Companhia entende que a adoção desta Interpretação não impacta suas Demonstrações Financeiras Consolidadas.

IFRIC 13 - Programas de fidelização de clientes (Customer loyalty programmes)

Em julho de 2007, o IFRIC emitiu a Interpretação 13, a qual trata de programas de fidelidade utilizados por entidades para providenciar aos clientes incentivos para a compra de produtos e serviços. A entidade deve aplicar esta Interpretação para períodos anuais iniciando em/ou após 1º de julho de 2008. A Companhia entende que a adoção desta Interpretação não impacta suas Demonstrações Financeiras Consolidadas.

IFRIC 14 - IAS 19 Limite sobre ativos decorrentes de planos de benefício definidos, requerimentos mínimos de capitalização e sua correlação (The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction)

Em julho de 2007, o IFRIC emitiu a Interpretação 14, a qual trata da mensuração dos ativos de planos de benefícios definidos e a mensuração do valor presente dos benefícios econômicos disponíveis. A entidade deve aplicar esta Interpretação para períodos anuais iniciando em/ou após 1º de janeiro de 2008. A Companhia entende que a adoção desta Interpretação não impacta suas Demonstrações Financeiras Consolidadas.

### 3. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

3.1. Na elaboração das Demonstrações Financeiras Interinas Consolidadas, merecem destaque as seguintes práticas:

#### 3.1.1. Empresas controladas

A Companhia consolidou integralmente as demonstrações financeiras de todas as empresas controladas. Considera-se existir controle quando a Companhia detém, direta ou indiretamente, a maioria dos direitos de voto em Assembléia Geral ou tem o poder determinar as políticas financeiras e operacionais, a fim de obter benefícios de suas atividades.

As demonstrações financeiras consolidadas em 31 de março de 2008 e de 2007 incluem as demonstrações financeiras da controladora e de suas controladas, a saber:

<u>Controlada</u>	<u>% participação</u>	<u>País</u>	<u>Objetivo principal</u>
Rominor - Comércio, Empreendimentos e Participações S.A. ("Rominor")	93,0711	Brasil	Empreendimentos e participações em geral.
Romi Machine Tools, Ltd. ("Romi Machine Tools")	100%	Estados Unidos da América	Distribuição de máquinas-ferramenta e fundidos e usinados para a América do Norte
Interocean Comercial Importadora e Exportadora S.A. ("Interocean")	100%	Brasil	<i>Trading</i> inativa nos períodos apresentados
Romi Europa GmbH ("Romi Europa")	100%	Alemanha	Assistência técnica e apoio a revendedores da Europa, Ásia, África e Oceania
Favel S.A. ("Favel")		Uruguai	Representação comercial para a América Latina
J.A.C. - Indústria Metalúrgica Ltda.	100%	Brasil	Produção de máquinas sopradoras de plástica

Os principais grupos de contas que compõem o Balanço Patrimonial e o resultado dos períodos de três meses exercícios findos em 31 de março de 2008 e de 2007, das controladas operacionais consolidadas, são demonstradas no quadro a seguir. As informações financeiras das controladas Interocean, Romi Europa, Favel e J.A.C. não estão sendo abaixo apresentadas, devido a irrelevância dos saldos.

	<u>Rominor</u>		<u>Romi Machine Tools</u>	
	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Ativo				
Circulante	25.966	22.895	16.615	18.185
Não circulante	<u>6.515</u>	<u>6.624</u>	<u>360</u>	<u>368</u>
Total do ativo	<u>32.481</u>	<u>29.519</u>	<u>16.975</u>	<u>18.553</u>
Passivo				
Circulante	2.609	2.523	15.792	17.142
Não circulante	-	-	150	162
Patrimônio Líquido	<u>29.872</u>	<u>26.996</u>	<u>1.033</u>	<u>1.249</u>
Total do passivo e do patrimônio líquido	<u>32.481</u>	<u>29.519</u>	<u>16.975</u>	<u>18.553</u>
	<u>31/03/2008</u>	<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2008</u>	<u>31/03/2007</u>
Receita operacional líquida	2.827	1.658	4.216	5.538
Lucro bruto	2.809	1.591	585	1.070
Lucro (prejuízo) operacional	3.286	1.373	(204)	136
Resultado antes dos impostos sobre lucro	3.454	1.373	(199)	136
Lucro (prejuízo) líquido do período	2.876	1.137	(199)	135

Na consolidação, foram eliminados os saldos e transações entre as empresas, através dos seguintes principais procedimentos:

- Eliminação de saldos das contas de ativos e passivos entre as Companhias consolidadas.
- Quando significativos, eliminados os lucros contidos nos estoques decorrentes de operações entre as Companhias.
- Eliminação dos saldos de investimentos da controladora com os saldos de capital, de reservas e lucros acumulados das Companhias controladas.
- Eliminação de saldos de receitas, custos e despesas, decorrentes de negócios entre as Companhias.
- Destaque do valor da participação dos acionistas minoritários nas Demonstrações Financeiras consolidadas.

### 3.1.2. Ágio

O ágio representa o excesso do custo de aquisição sobre o valor justo líquido dos ativos, passivos e passivos contingentes identificáveis de uma subsidiária, entidade controlada conjuntamente, ou associada, na respectiva data de aquisição, em conformidade com o estabelecido no IFRS 3. Decorrente da exceção prevista no IFRS 1, a Companhia aplicou as disposições do IFRS 3 apenas às aquisições ocorridas posteriormente a 1º de janeiro de 2006 (data de transição para o IFRS).

O ágio sobre empresas controladas é registrado como ativo e incluído na rubrica “Ágio”. O ágio não é amortizado, sendo sujeito a testes de impairment anualmente ou sempre que existam indícios de eventual perda de valor econômico. Qualquer perda por impairment é registrada de imediato como custo na demonstração dos resultados do período e não é suscetível de reversão posterior.

Na alienação de uma empresa controlada, controlada conjuntamente ou associada, o correspondente ágio será incluído na determinação da mais ou menos-valia do resultado da alienação.

### 3.2. Aquisições

Em 25 de janeiro de 2008, a Companhia adquiriu, por R\$ 5.531, a totalidade das quotas representativas do capital social da J.A.C. Indústria Metalúrgica Ltda. (“JAC”). A JAC é uma tradicional fabricante de máquinas sopradoras de plástico, com sede e operações na cidade de Americana, no Estado de São Paulo e sua aquisição está em linha com a estratégia da Companhia, de expansão da sua gama de produtos e de suas atividades de fabricação e venda de máquinas para processamento de plástico, até então concentradas no segmento de injeção.

A transação foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada em 25 de janeiro de 2008, sendo dispensada a aprovação da Assembléia Geral, nos termos do Artigo 256, da Lei nº. 6.404/76.

A Companhia efetuou uma estimativa preliminar do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos assim descritos:

#### Ativos (Passivos) líquidos adquiridos

Ativo circulante	1.605
Ativo não circulante	6.053
Ágio	1.496
Passivo circulante	(3.330)
Passivo não circulante	(293)
Total	<u>5.531</u>
Preço Total Compra	5.531

## 4. TRANSIÇÃO PARA O IFRS

### 4.1. Fundamento da transição para o IFRS

#### 4.1.1. Aplicação do IFRS 1

As Demonstrações Financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2007 foram as primeiras apresentadas de acordo como IFRS. Estas demonstrações Financeiras Consolidadas foram preparadas de acordo com o IFRS 1.

A Companhia preparou o seu balanço de abertura com a data de transição de 1º de janeiro de 2006. A data base destas Demonstrações Financeiras Interinas Consolidadas é de 31 de março de 2008.

Na preparação das Demonstrações Financeiras da data de transição de acordo com o IFRS 1, a Companhia aplicou as exceções obrigatórias e certas isenções opcionais de aplicação retrospectiva completa do IFRS.

#### 4.1.2. Isenções da aplicação retrospectiva completa escolhida pela Companhia

- a) Isenção para apresentação do valor justo do imobilizado como custo de aquisição: A Companhia optou por não remensurar seus ativos imobilizados na data de transição pelo valor de mercado, e como consequência reverteu a reavaliação registrada nos anos de 1988 e 1994, e manteve o custo de aquisição adotado no BRGAAP como valor do imobilizado, corrigido monetariamente de acordo com o estabelecido no IAS 21 e IAS 29.
- b) Isenção para apresentação dos ajustes acumulados de conversão cambial: A Companhia optou por não remensurar o ajuste acumulado de conversão cambial para períodos anteriores a data de transição, sendo todos os efeitos decorrentes de conversão de demonstrações financeiras de controladas e investidas com moeda funcional diferente da moeda de relatório da Companhia apresentados como lucros acumulados no balanço de abertura. A partir da data de transição do IFRS, a Companhia reconheceu os ajustes de conversão diretamente em rubrica específica do patrimônio líquido.
- c) Isenção relativa à mensuração dos instrumentos financeiros compostos: A Companhia não possui instrumentos financeiros compostos na data de transição do IFRS.
- d) Isenção relativa ao reconhecimento de participação em controladas: As controladas da Companhia, na data de transição, não apresentam demonstrações financeiras em IFRS; desta forma a Companhia optou por adotar a mesma data de transição para IFRS.
- e) Isenção relativa à classificação de instrumentos financeiros: A Companhia optou por classificar e avaliar seus instrumentos financeiros de acordo com IAS 32 e IAS 39 na data de transição do IFRS. Não foram realizadas análises retroativas na data original de contratação dos instrumentos financeiros vigentes na data de transição para IFRS. Todos os instrumentos financeiros contratados após a data de transição foram analisados e classificados na data de contratação das operações de acordo com o IFRS.
- f) Isenção para combinação de negócios: A Companhia optou por não remensurar as aquisições de negócios ocorridas antes da data da transição do IFRS de acordo com o IFRS 3, portanto, os ágios oriundos de aquisições anteriores a esta data foram mantidos pelos saldos líquidos de amortização apurados em 31/12/2005, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP). O deságio apurado anterior a adoção do IFRS foi revertido a contrapartida de rubrica específica do patrimônio líquido.

#### 4.2. Reconciliação entre IFRS e BRGAAP

Descrição das principais diferenças entre IFRS e BRGAAP que afetaram as Demonstrações Financeiras da Companhia:

a) Lei 11.638/07 - Em razão das alterações recentemente promulgadas relacionadas a Lei 11.638/07, os saldos apresentados para BRGAAP, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007, e para os três meses findo em 31 de março de 2007, utilizados na reconciliação para o IFRS, foram ajustados para incluir as mudanças das práticas contábeis determinadas pela referida Lei.

b) Instrumentos Financeiros: De acordo com o IFRS, todos os ativos financeiros são reconhecidos inicialmente por seu valor justo. Normalmente, o valor justo será o valor que foi entregue em contrapartida (no caso de ativos) ou o valor recebido em contrapartida (no caso de passivos). O valor justo de um ativo financeiro deve incluir os custos de transação, a menos que tais ativos sejam valorizados posteriormente a valor justo com contrapartida no resultado. Os ativos financeiros são classificados em uma das quatro categorias abaixo:

- Ativos financeiros a valor justo através de lucros ou perdas: pode ser dividida em duas subcategorias: ativos mantidos para negociação e ativos designados para esta categoria no momento de seu registro inicial. Os ativos mantidos para negociação são aqueles ativos financeiros que foram adquiridos ou gerados com o propósito de serem negociados em curto prazo, ou aqueles ativos que fazem parte de uma classe de ativos que tem estas características. Os ativos designados anteriormente mencionados são aqueles ativos financeiros que a empresa decidiu voluntariamente classificar nesta categoria de valor justo contra resultado, no momento de seu reconhecimento inicial, e somente neste momento, independente de sua natureza ou característica;
- Empréstimos e recebíveis: inclui ativos ou passivos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis, que não sejam cotados em um mercado considerado ativo;
- Ativos mantidos até o vencimento: são ativos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis, com data de vencimento, que uma entidade tem a capacidade e a intenção de manter até seu vencimento;
- Ativos financeiros disponíveis para venda: todos os ativos que não tenham sido classificados nas categorias mencionadas.

A classificação depende da natureza e propósito dos ativos financeiros e é determinada no reconhecimento inicial.

A valorização dos ativos financeiros depende de sua classificação, como segue:

- Ativos a valor justo contra resultado: contabilizados a seu valor justo com contrapartida em resultados;
- Empréstimos e recebíveis - Finame Fabricante, contas a receber e valores a receber - Finame Fabricante: contabilizados a seu custo amortizado;
- Ativos mantidos até o vencimento: contabilizados a seu custo amortizado;
- Ativos financeiros disponíveis para venda: contabilizados a seu valor justo com contrapartida em patrimônio.

De acordo com o BRGAAP, os instrumentos financeiros, entre eles os títulos e valores mobiliários, são registrados por seus valores de custo, acrescidos dos rendimentos obtidos até a data das demonstrações contábeis, conforme as taxas acordadas com as instituições financeiras, e não superam o valor de mercado. Tal critério difere da valorização por valor justo. Uma alteração na legislação societária brasileira equiparou o tratamento contábil em BRGAAP com a norma IFRS a partir de 2008.

- c) Imposto de renda e contribuição social: de acordo com o IFRS, os efeitos do imposto de renda devem ser refletidos nas Demonstrações Financeiras nos mesmos períodos em que os ativos e passivos que geram tais efeitos forem contabilizados. As diferenças entre as bases contábeis (apresentadas nas posições contábeis) e fiscal (montante que será dedutível ou tributável para fins de imposto de renda) dos ativos e passivos são classificadas entre temporárias e permanentes. O imposto de renda diferido ativo só deve ser inicialmente reconhecido na medida em que for provável que o mesmo será realizado contra ganhos tributáveis a serem gerados no futuro. Os ativos e passivos fiscais diferidos devem sempre ser classificados como não correntes, e não devem ser descontados (nota 19).

De acordo com o BRGAAP, são reconhecidos impostos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais e diferenças temporárias na medida em que se considera provável sua realização e sempre que sejam atendidas as seguintes condições: (a) apresentar resultado tributável em pelo menos 3 dos últimos 5 anos e, (b) existir expectativa de resultados tributáveis futuros com base em um estudo de viabilidade que permita realizar o imposto diferido ativo em um prazo máximo de 10 anos (ou o prazo menor determinado pela legislação), considerando os resultados futuros pelo seu valor presente. São reconhecidos impostos diferidos passivos sobre diferenças temporárias, exceto quando correspondem a diferenças de valores de ativos não destinados à venda. Os ativos e passivos fiscais diferidos devem ser classificados como correntes ou não correntes em função de sua expectativa de realização.

- d) Capital Social e Reservas de capital: de acordo com o IFRS (IAS 29) o Capital Social e as Reservas de Capital foram corrigidos, com base na variação do IGP-M de 1996 e 1997.
- e) Contabilização de dividendos e juros sobre capital próprio: De acordo com o IFRS, os dividendos ou juros sobre o capital próprio propostos ou declarados depois da data do balanço mas antes da autorização para a divulgação das demonstrações financeiras não devem ser reconhecidos como passivos, a menos que se enquadrem na definição de passivo na data do balanço.

De acordo com o BRGAAP, deve ser contabilizado no balanço patrimonial, no encerramento do exercício, um passivo pelos dividendos ou juros sobre o capital próprio propostos pela administração que, posteriormente ao término do exercício, serão submetidos à consideração dos acionistas.

- f) Contabilização de variação cambial sobre investimentos no exterior: De acordo com o IFRS, a variação de taxas de câmbio sobre investimentos mantidos no exterior, bem como sobre o saldo de patrimônio líquido de empresas consolidadas com moeda funcional diferente da moeda funcional da empresa controladora, devem ser reconhecidos diretamente no patrimônio líquido, numa conta específica chamada “Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira”.

De acordo com o BRGAAP, esta variação deve ser reconhecida no resultado do exercício, na linha de equivalência patrimonial, até 31 de dezembro de 2007, já que com o advento da Lei 11.638/07 promulgada em 28 de dezembro de 2007, tal variação cambial também deverá ser reconhecida ao patrimônio líquido, nos exercícios findos a partir de 31 de dezembro de 2008, portanto não havendo qualquer diferença entre o BRGAAP e o IFRS.

- g) Demonstração de Fluxo de Caixa e Demonstração de Origens e Aplicações de recursos: De acordo com o IFRS, a apresentação da demonstração de fluxo de caixa é requerida para todas as entidades, não existindo no IFRS um conceito equivalente ao da demonstração de origens e aplicações de recursos.

De acordo com o BRGAAP, a demonstração de fluxo de caixa não é obrigatória, sendo apresentada como informação adicional, de forma voluntária, que vêm sendo seguida pela Companhia. A norma brasileira é menos detalhada que o IFRS. Por outro lado, é obrigatória a apresentação da demonstração de origens e aplicações de recursos, mostrando as variações no capital de giro. Uma alteração na legislação societária brasileira equiparou o tratamento contábil em BRGAAP com a norma IFRS a partir de 2008.

- h) Divulgação de informações por segmento: De acordo com o IFRS, as informações por segmento de negócios são requeridas para as companhias de capital aberto. Um “segmento de negócio” é um componente diferenciado de uma companhia que oferece produtos e serviços específicos ou um grupo de produtos e serviços que estão sujeitos a riscos e retornos diferentes dos de outros segmentos de negócios. Um “segmento geográfico” é um componente diferenciado de uma companhia que oferece produtos e serviços específicos ou um grupo de produtos e serviços que estão sujeitos a riscos e retornos diferentes dos de outros ambientes de mercado. Uma entidade deve divulgar as informações por segmento em dois formatos: segmento primário e segmento secundário. A origem e a natureza dos riscos e retornos de uma companhia devem determinar se o segmento primário será o de “negócios” ou o “geográfico”, considerando a importância destes segmentos com relação ao risco e retorno da companhia.

A estrutura organizacional interna e de gestão de uma companhia, assim como seus sistemas de elaboração dos relatórios financeiros devem normalmente constituir as bases para determinar qual será o segmento primário e/ou secundário. Um segmento de negócio ou geográfico deve ser divulgado se a maior parte das receitas registradas provem de vendas a clientes externos e representa pelo menos: 10% do total das receitas, internas e externas, de todos os segmentos; ou 10% da receita combinada de todos os segmentos; ou 10% do total dos ativos de todos os segmentos.

Segmentos adicionais para divulgação devem ser identificados se o total das receitas externas atribuível aos segmentos divulgados constituir menos de 75% do total das receitas consolidadas ou da companhia. As informações por segmento devem ser preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas na preparação e apresentação das demonstrações financeiras da companhia. As divulgações para o segmento primário são mais extensivas do que as para o segmento secundário. Para cada segmento primário, devem ser divulgadas as seguintes informações principais: receitas (externas e entre segmentos); resultado líquido; total de ativos; total de passivos; total de aquisições de ativos permanentes; depreciação a amortização no período; e o total dos gastos que não representaram desembolsos de caixa. No caso do segmento secundário, em geral as informações a serem divulgadas incluem o total das receitas, ativos e aquisições de ativos permanentes, e não incluem o resultado do segmento. Também deve ser divulgada a reconciliação entre as informações divulgadas por segmentos e as informações agregadas incluídas nas demonstrações financeiras.

De acordo com o BRGAAP, não existem normas específicas que regulem a apresentação de informações por segmentos. A divulgação é estimulada pelo regulador do mercado de capitais brasileiro, mas não existe uma norma específica.

- i) Lucro por ação: De acordo com IFRS, as entidades de capital aberto devem divulgar o resultado por ação básico e diluído na posição de resultados.

O resultado básico por ação deve ser calculado dividindo o resultado líquido do período atribuível aos acionistas pela média ponderada da quantidade de ações em circulação durante o período, incluindo as emissões de direitos e bônus de subscrição.

Uma entidade deve calcular o lucro diluído por ação, considerando o resultado líquido atribuível aos acionistas e à quantidade média ponderada de ações em circulação, acrescida dos efeitos de todas as ações potenciais. Todos os instrumentos e contratos que possam resultar na emissão de ações são considerados ações potenciais.

As cifras comparativas devem ser ajustadas para refletir capitalizações, emissões de bônus de subscrição ou desdobramento de ações. Se estas alterações ocorrerem depois da data do balanço, mas antes da autorização para emissão das Demonstrações Financeiras, os cálculos por ação daquelas ou de quaisquer Demonstrações Financeiras de períodos anteriores devem ser baseados no novo número de ações.

De acordo com o BRGAAP, o resultado por ação é calculado pela divisão do resultado líquido do exercício pelo número de ações em circulação do capital social no término do exercício. Não existe o conceito de resultado por ação diluído. Não existe a obrigatoriedade de ajustar as cifras de períodos anteriores por desdobramento ou agrupamento de ações ou transações similares.

- j) Deságio gerado na aquisição de empresas: De acordo com IFRS 3, diferentemente do BRGAAP, não existe previsão para manutenção do deságio apurado na aquisição da sua controlada Rominor em 1992, como resultado do valor de aquisição do investimento ser inferior ao seu valor patrimonial, portanto tal montante foi ajustado, líquido dos efeitos tributários, ao patrimônio líquido de 1º de janeiro de 2006.

- k) Valorização de ativos adquiridos e passivos assumidos em combinações de negócio: De acordo com o IFRS 3, a Companhia deve alocar o custo da entidade adquirida aos ativos adquiridos e passivos assumidos, baseado nos seus valores justos estimados na data de aquisição. Qualquer diferença entre o custo da entidade adquirida e o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos é registrado como ágio. A Companhia exerce julgamentos significativos no processo de identificação de ativos e passivos tangíveis e intangíveis, avaliando tais ativos e passivos e na determinação da sua vida útil remanescente. A Companhia geralmente contrata empresas externas de avaliação para auxiliar na avaliação de ativos e passivos, particularmente quando esta avaliação requer alta qualificação técnica. A avaliação destes ativos e passivos é baseada em premissas e critérios que, em alguns casos, incluem estimativas de fluxos de caixa futuro descontados pelas taxas apropriadas. O uso de premissas utilizadas para avaliação incluem estimativas de fluxo de caixa descontados ou taxas de desconto e podem resultar em valores estimados diferentes dos ativos adquiridos e passivos assumidos.
- l) Gastos com oferta pública de ações: De acordo com o IFRS, os gastos com a oferta pública de ações, que em 2007 somaram a quantia de R\$ 12.963, devem ser classificados como patrimônio líquido.
- m) Reclassificações: De acordo com o IFRS foram ainda efetuadas as seguintes principais reclassificações às demonstrações financeiras:
- O saldo de títulos descontados e faturamentos antecipados foram reclassificados para a rubrica de empréstimos e financiamentos (circulante e não circulante);
  - O resultado não operacional foi reclassificado para operacional;
  - No fluxo de caixa, os juros de empréstimos e financiamentos pagos e o imposto de renda e contribuição social pagos, foram transferidos para uma rubrica específica;
  - Os depósitos judiciais foram reclassificados para o ativo não circulante;
  - A participação dos administradores foi reclassificada na rubrica de participação e honorários da administração;
  - Outros investimentos foram reclassificados para imobilizado;
  - Gastos com oferta pública de ações foram reclassificados da conta de reserva de lucros para o capital social.

## BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO LEVANTADO EM 31/03/2007

<u>ATIVO</u>	<u>31/03/07</u> <u>Societário</u>	<u>Ajustes</u> <u>IFRS</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>31/03/07</u> <u>IFRS</u>
<b>CIRCULANTE</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	13.999	43.750	b	57.749
Aplicações Financeiras - títulos para negociação	59.984	(43.750)	b	16.234
Duplicatas a receber	45.289	2.508	m	47.797
Valores a receber - repasse Finame fabricante	178.334	-		178.334
Estoques	174.289	-		174.289
Impostos a recuperar	6.901	-		6.901
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.544	(1.544)	c	-
Outras contas a receber	<u>4.510</u>			<u>4.510</u>
Total do circulante	484.850	964		485.814
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
Realizável a longo prazo:				
Duplicatas a receber	834	288	m	1.122
Valores a receber - repasse Finame fabricante	277.635	-		277.635
Impostos e contribuições a recuperar	7.632	-		7.632
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.280	1.544	c	6.824
Depósitos judiciais	-	2.271	m	2.271
Outros créditos	2.444	9		2.453
Investimento em controladas, ágio	9	(9)		-
Imobilizado, líquido	<u>120.386</u>			<u>120.386</u>
Total do ativo não circulante	414.220	(4.103)		418.323
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<u>899.070</u>	<u>5.067</u>		<u>904.137</u>

## BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO LEVANTADO EM 31/03/2007

<u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>31/03/07</u> <u>Societário</u>	<u>Ajustes</u> <u>IFRS</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>31/03/07</u> <u>IFRS</u>
<b>CIRCULANTE</b>				
Financiamentos	15.813	2.508	m	18.321
Financiamentos - Finame fabricante	158.569	-		158.569
Fornecedores	22.181	-		22.181
Adiantamento de clientes	7.396	-		7.396
Salários e encargos sociais	18.956	-		18.956
Impostos e contribuições a recolher	8.029	-		8.029
Dividendos, juros sobre o capital próprio e participações a pagar	32.857	-		32.857
Outras contas a pagar	<u>3.496</u>	<u>-</u>		<u>3.496</u>
Total do circulante	<u>267.297</u>	<u>2.508</u>		<u>269.805</u>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
Financiamentos	42.605	288	m	42.893
Financiamentos - Finame fabricante	251.800	-		251.800
Provisão para passivos eventuais	1.715	2.271	m	3.986
Impostos e contribuições a recolher	596	-		596
Imposto de renda diferido	-	1.404	j	1.404
Deságio em controladas	<u>4.199</u>	<u>(4.199)</u>	j	<u>-</u>
Total do passivo não circulante	300.915	(236)		300.679
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				
Capital social	260.000	15.791	d	275.791
Reserva de capital	2.052	157	d	2.209
Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	-	(445)	f	(445)
Reserva de lucros	<u>67.273</u>	<u>(12.708)</u>	j,f,d	<u>54.565</u>
Patrimônio líquido do controlador	329.325	2.795		332.120
<b>PARTICIPAÇÃO MINORITÁRIA</b>				
	1.533			1.533
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<u>330.858</u>	<u>2.795</u>		<u>333.653</u>
<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<u>899.070</u>	<u>5.067</u>		<u>904.137</u>

RECONCILIAÇÃO DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31/03/2007

	<u>2007</u> <u>Societário</u>	<u>Ajustes</u> <u>IFRS</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>2007</u> <u>IFRS</u>
Mercado interno	128.305	-		128.305
Mercado externo	<u>22.486</u>	-		<u>22.486</u>
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	150.791	-		150.791
IMPOSTOS SOBRE VENDAS	(25.380)	-		(25.380)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	<u>125.411</u>	-		<u>125.411</u>
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(73.415)			(73.415)
LUCRO BRUTO	<u>51.996</u>	-		<u>51.996</u>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS				
Vendas	(11.775)	-		(11.775)
Gerais e administrativas	(11.346)	-		(11.346)
Pesquisa e desenvolvimento	(4.788)	-		(4.788)
Participação e honorários da administração	(1.307)	-		(1.307)
Tributárias	(1.593)	-		(1.593)
Outras receitas	<u>-</u>	<u>393</u>	m	<u>393</u>
	(30.809)	393		(30.416)
RESULTADO DAS OPERAÇÕES ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	<u>21.187</u>	<u>393</u>		<u>21.580</u>
Receita Financeira	6.155	-		6.155
Despesa Financeira	(1.080)	-		(1.080)
Receita de variação cambial	910	-		910
Despesa de variação cambial	<u>(777)</u>	-		<u>(777)</u>
	5.208	-		5.208
LUCRO OPERACIONAL	<u>26.395</u>	<u>393</u>		<u>26.788</u>
RECEITAS NÃO OPERACIONAIS LÍQUIDAS	215	(215)	f,m	-
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	<u>26.610</u>	<u>178</u>		<u>26.788</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	<u>(7.986)</u>	-		<u>(7.986)</u>
Corrente	(8.708)	-		(8.708)
Diferido	722	-		722
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	18.624	178		18.802
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos controladores	18.545	178		18.723
Participação dos minoritários	<u>79</u>	-		<u>79</u>
	<u>18.624</u>	<u>178</u>		<u>18.802</u>

## RECONCILIAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31/03/2007

	<u>2007</u> BRGAAP Societário	<u>Ajustes</u> IFRS	Nota 4.2.	<u>2007</u> IFRS Societário
Fluxo de caixa de atividades operacionais:				
Lucro líquido do exercício	18.624	178	f	18.802
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa oriundo das (aplicados nas) atividades operacionais:				
Depreciação	2.617			2.617
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	26	-		26
Perda (ganho) na alienação de imobilizado	(377)	-		(377)
Encargos financeiros sobre duplicatas a receber, fornecedores e financiamentos	(9.763)	524	m	(9.239)
Variação cambial sobre duplicatas a receber, fornecedores e financiamentos	(247)	(178)	f	(425)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(722)	-		(722)
Provisão para desvalorização do estoque	782	-		782
Provisão para passivos eventuais, líquida	(2.714)	-		(2.714)
Variação nos ativos operacionais:				
Aplicações financeiras de títulos para negociação	-	(381)	b	(381)
Duplicatas a receber	450	(2.796)	m	(2.346)
Valores a receber - repasse Finame fabricante	(25.483)	-		(25.483)
Estoques	(5.281)	-		(5.281)
Impostos e contribuições a recuperar, líquidos	(396)	-		(396)
Outros valores a realizar	(1.684)	-		(1.684)
Variação nos passivos operacionais:				
Fornecedores	3.889	-		3.889
Salários e encargos sociais	(6.924)	-		(6.924)
Impostos e contribuições a recolher	544	5.194	m	5.738
Adiantamentos de clientes	2.768	-		2.768
Outras contas a pagar	<u>1.159</u>	<u>-</u>		<u>1.159</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	<u>(22.732)</u>	<u>2.541</u>		<u>(20.191)</u>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-	(524)	m	(524)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	<u>-</u>	<u>(5.194)</u>	m	<u>(5.194)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	<u>(22.732)</u>	<u>(3.177)</u>		<u>(25.909)</u>
Fluxo de caixa de atividades de investimentos:				
Aquisição de imobilizado	(5.974)	-		(5.974)
Venda de imobilizado	<u>642</u>	<u>-</u>		<u>642</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	<u>(5.332)</u>	<u>-</u>		<u>(5.332)</u>
Fluxo de caixa de atividades financeiras:				
Juros sobre o capital próprio distribuídos e dividendos distribuídos	(52.472)	-		(52.472)
Novos empréstimos e financiamentos	30.006	2.796	m	32.802
Pagamentos de financiamentos	(1.428)	-		(1.428)
Novos financiamentos - Finame fabricante	74.902	-		74.902
Pagamentos de financiamentos - Finame fabricante	<u>(35.883)</u>	<u>-</u>		<u>(35.883)</u>
Caixa líquido oriundo das atividades financeiras	15.125	2.796		17.921
Aumento de disponibilidades e aplicações financeiras				
Disponibilidades e aplicações financeiras com disponibilidade imediata - no início do período	(12.939)	(381)		(13.320)
Disponibilidades e aplicações financeiras com disponibilidade imediata - no fim do período	<u>86.922</u>	<u>(15.853)</u>	b	<u>71.069</u>
	<u>73.983</u>	<u>(16.234)</u>		<u>57.749</u>

## RECONCILIAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO BRGAAP X IFRS EM 31/03/2007

	Nota 4.2.	
Patrimônio líquido em BRGAAP (excluindo minoritários)		329.325
Ajustes em IFRS:		
Reversão do deságio da controlada Rominor	j	4.199
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre a reversão do deságio da controlada Rominor	j	(1.404)
Patrimônio Líquido em IFRS (excluindo minoritários)		<u>332.120</u>

## RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO FINDO EM 31/03/2007

Lucro líquido em BRGAAP	Nota 4.2.	18.624
Ajuste em IFRS:		
Transferência para o patrimônio líquido da variação cambial sobre investimentos no exterior	f	<u>178</u>
Lucro líquido em IFRS		<u>18.802</u>

## BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO LEVANTADO EM 31/12/2007

<u>ATIVO</u>	<u>2007</u> <u>Societário</u>	<u>Ajustes</u> <u>IFRS</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>2007</u> <u>IFRS</u>
<b>CIRCULANTE</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	16.174	172.836	b	189.010
Aplicações financeiras - títulos mantidos para negociação	284.348	(172.836)	b	111.512
Duplicatas a receber	62.888	1.356	m	64.244
Valores a receber - repasse Finame fabricante	223.221	-		223.221
Estoques	183.044	-		183.044
Impostos e contribuições a recuperar	11.537	-		11.537
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.149	(2.149)	c	-
Outros créditos	<u>3.479</u>	<u>-</u>		<u>3.479</u>
Total do circulante	786.840	(793)		786.047
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
Realizável a longo prazo:				
Duplicatas a receber	1.149	987	m	2.136
Valores a receber - repasse Finame fabricante	409.896	-		409.896
Impostos e contribuições a recuperar	5.391	-		5.391
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.867	2.149	c	8.016
Depósitos judiciais	-	7.087	m	7.087
Outros créditos	2.928	-		2.928
Outros investimentos	985	(985)	m	-
Imobilizado, líquido	<u>128.681</u>	<u>985</u>	m	<u>129.666</u>
Total do ativo não circulante	554.897	10.223		565.120
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<u>1.341.737</u>	<u>9.430</u>		<u>1.351.167</u>

## BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO LEVANTADO EM 31/12/2007

<u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>2007</u> <u>Societário</u>	<u>Ajustes</u> <u>IFRS</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>2007</u> <u>IFRS</u>
<b>CIRCULANTE</b>				
Financiamentos	29.498	1.356	m	30.854
Financiamentos - Finame fabricante	192.884	-		192.884
Fornecedores	25.193	-		25.193
Salários e encargos sociais	35.934	-		35.934
Impostos e contribuições a recolher	8.013	-		8.013
Adiantamentos de clientes	9.702	-		9.702
Dividendos, juros sobre o capital próprio e participações a pagar	6.775	-		6.775
Outras contas a pagar	<u>4.640</u>	<u>-</u>		<u>4.640</u>
Total do circulante	312.639	1.356		313.995
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
Financiamentos	49.306	987	m	50.293
Financiamentos - Finame fabricante	348.710	-		348.710
Provisão para passivos eventuais	1.659	7.087	m	8.746
Impostos e contribuições a recolher	1.896	-		1.896
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	1.404	j	1.404
Deságio em controladas	<u>4.199</u>	<u>(4.199)</u>	j	<u>-</u>
Total do passivo não circulante	405.770	5.279		411.049
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				
Capital social	502.936	2.828	d,l	505.764
Reserva de capital	2.052	157	d	2.209
Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	-	(968)	f	(968)
Reserva de lucros	<u>116.469</u>	<u>778</u>	d,f,j,l	<u>117.247</u>
Patrimônio líquido do controlador	621.457	2.795		624.252
<b>PARTICIPAÇÃO MINORITÁRIA</b>	1.871			1.871
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<u>623.328</u>	<u>2.795</u>		<u>626.123</u>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<u>1.341.737</u>	<u>9.430</u>		<u>1.351.167</u>

## RECONCILIAÇÃO DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31/12/2007

	<u>2007</u> <u>Societário</u>	<u>Ajustes</u> <u>IFRS</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>2007</u> <u>IFRS</u>
Mercado interno	679.099	-		679.099
Mercado externo	<u>82.057</u>	<u>-</u>		<u>82.057</u>
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	761.156	-		761.156
IMPOSTOS SOBRE VENDAS	(129.168)	-		(129.168)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	<u>631.988</u>	<u>-</u>		<u>631.988</u>
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(359.875)	-		(359.875)
LUCRO BRUTO	<u>272.113</u>	<u>-</u>		<u>272.113</u>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS				
Vendas	(59.786)	-		(59.786)
Gerais e administrativas	(45.456)	-		(45.456)
Pesquisa e desenvolvimento	(26.340)	-		(26.340)
Participação e honorários da administração	(8.025)	(4.400)	m	(12.425)
Tributárias	(6.742)	-		(6.742)
Outras receitas	<u>-</u>	<u>1.031</u>	m	<u>1.031</u>
	(146.349)	(3.369)		(149.718)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DAS DESPESAS COM A OFERTA PÚBLICA DE AÇÕES	125.764	(3.369)		122.395
Despesa com a oferta pública de ações	(12.963)	12.963	l	-
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	<u>112.801</u>	<u>9.594</u>		<u>122.395</u>
Receita Financeira	30.508	-		30.508
Despesa Financeira	(5.048)	-		(5.048)
Receita de variação cambial	(3.796)	-		(3.796)
Despesa de variação cambial	<u>6.258</u>	<u>-</u>		<u>6.258</u>
	27.922	-		27.922
LUCRO OPERACIONAL	<u>140.723</u>	<u>9.594</u>		<u>150.317</u>
RECEITAS (DESPESAS) NÃO OPERACIONAIS, LÍQUIDAS	330	(330)	f,m	-
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	<u>141.053</u>	<u>9.264</u>		<u>150.317</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	<u>(25.543)</u>	<u>-</u>		<u>(25.543)</u>
Corrente	(27.457)	-		(27.457)
Diferido	1.914	-		1.914
Participação dos administradores	(4.400)	4.400	m	-
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	<u>111.110</u>	<u>13.664</u>		<u>124.774</u>
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos controladores	110.555	13.664		124.219
Participação dos minoritários	<u>555</u>	<u>-</u>		<u>555</u>
	<u>111.110</u>	<u>13.664</u>		<u>124.774</u>

## RECONCILIAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31/12/2007

	<u>2007</u>			<u>2007</u>
	<u>Societário</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>IFRS</u>
Fluxo de caixa de atividades operacionais:				
Lucro líquido do exercício	111.110	13.664	f,l	124.774
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa aplicado nas atividades operacionais:				
Depreciação	11.855			11.855
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	480	-		480
Perda (ganho) na alienação de imobilizado	(103)	-		(103)
Encargos financeiros sobre duplicatas a receber, fornecedores e financiamentos	(443)	3.293	m	2.850
Variação cambial sobre duplicatas a receber, fornecedores e financiamentos	(2.337)	(701)	m	(3.038)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1.914)	-		(1.914)
Provisão para desvalorização do estoque	(1.428)	-		(1.428)
Provisão para passivos eventuais, líquida	(2.770)	-		(2.770)
Variação nos ativos operacionais:				
Aplicações financeiras resgatáveis após 90 dias	(9.467)	9.467	b	-
Aplicações financeiras de títulos para negociação	-	(95.659)	b	(95.659)
Duplicatas a receber	(16.595)	2.343	m	(14.252)
Valores a receber - repasse Finame fabricante	(202.631)	-		(202.631)
Estoques	(11.826)	-		(11.826)
Impostos e contribuições a recuperar, líquidos	(2.791)	-		(2.791)
Outros valores a realizar	(1.137)	9		(1.128)
Variação nos passivos operacionais:				
Fornecedores	7.275	-		7.275
Salários e encargos sociais	10.054	-		10.054
Impostos e contribuições a recolher	1.828	23.357	m	25.185
Adiantamentos de clientes	5.074	-		5.074
Outras contas a pagar	<u>2.303</u>	<u>-</u>		<u>2.303</u>
Caixa aplicado nas atividades operacionais	(103.463)	(44.227)		(147.690)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos				
	-	(3.293)	m	(3.293)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social				
	<u>-</u>	<u>(23.357)</u>	m	<u>(23.357)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(103.463)	(70.877)		(174.340)
Fluxo de caixa de atividades de investimentos:				
Aquisição de imobilizado	(27.716)	-		(27.716)
Venda de imobilizado	3.592	-		3.592
Investimentos em controladas	-	-		-
Ágio na aquisição de ações da Rominor	<u>9</u>	<u>(9)</u>		<u>-</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(24.115)	(9)		(24.124)
Fluxo de caixa de atividades financeiras:				
Juros sobre o capital próprio distribuídos e dividendos distribuídos	(121.506)	-		(121.506)
Novos empréstimos e financiamentos	58.984	(2.343)	m	56.641
Aumento de caixa com a emissão de ações				
	242.936	(12.963)	l	229.973
Pagamentos de financiamentos	(8.903)	-		(8.903)
Novos financiamentos - Finame fabricante	327.342	-		327.342
Pagamentos de financiamentos - Finame fabricante	<u>(167.142)</u>	<u>-</u>		<u>(167.142)</u>
Caixa líquido oriundo das atividades financeiras	331.711	(15.306)		316.405
Aumento de disponibilidades e aplicações financeiras				
	204.133	(86.192)		117.941
Disponibilidades e aplicações financeiras com disponibilidade imediata - no início do período	<u>86.922</u>	<u>(15.853)</u>	b	<u>71.069</u>
Disponibilidades e aplicações financeiras com disponibilidade imediata - no fim do período	<u>291.055</u>	<u>(102.045)</u>		<u>189.010</u>

## RECONCILIAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 31/12/2007

Patrimônio líquido em BRGAAP (excluindo minoritários)		621.457
Ajustes em IFRS:	Nota 4.2.	-
Reversão do deságio da controlada Rominor	j	4.199
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre a reversão do deságio da controlada Rominor	j	(1.404)
Patrimônio Líquido em IFRS (excluindo minoritários)		<u>624.252</u>

## RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31/12/2007

Lucro líquido em BRGAAP		111.110
Ajuste em IFRS:	Nota 4.2.	-
Transferência para o patrimônio líquido da variação cambial sobre investimentos no exterior	f	701
Transferência para patrimônio líquido das despesas com oferta pública de ações	1	12.963
Lucro líquido em IFRS		<u>124.774</u>

## BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO LEVANTADO EM 31/03/2008

<u>ATIVO</u>	<u>31/03/08</u> <u>Societário</u>	<u>Ajustes</u> <u>IFRS</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>31/03/08</u> <u>IFRS</u>
<b>CIRCULANTE</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	14.459	172.976	b	187.435
Aplicações Financeiras - títulos para negociação	300.740	(172.976)	b	127.764
Duplicatas a receber	62.289	1.489	m	63.778
Valores a receber - repasse Finame fabricante	238.751	-		238.751
Estoques	197.917	-		197.917
Impostos a recuperar	12.190	-		12.190
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.047	(3.047)	c	-
Outras contas a receber	5.917	-		5.917
Total do circulante	<u>835.310</u>	<u>(1.558)</u>		<u>833.752</u>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
Realizável a longo prazo:				
Duplicatas a receber	1.135	1.068	m	2.203
Valores a receber - repasse Finame fabricante	423.690	-		423.690
Impostos e contribuições a recuperar	5.439	-		5.439
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6.523	3.047	c	9.570
Depósitos judiciais	-	8.699	m	8.699
Outros créditos	3.390	-		3.390
Investimento em controladas, ágio	6.574	(5.078)	k	1.496
Outros investimentos	984	(984)	m	-
Imobilizado, líquido	134.267	3.219	k,m	137.486
Intangível	-	2.843	k	2.843
Total do ativo não circulante	<u>582.002</u>	<u>12.814</u>		<u>594.816</u>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<u><u>1.417.312</u></u>	<u><u>11.256</u></u>		<u><u>1.428.568</u></u>

## BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO LEVANTADO EM 31/03/2008

<u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>31/03/08</u> <u>Societário</u>	<u>Ajustes</u> <u>IFRS</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>31/03/08</u> <u>IFRS</u>
<b>CIRCULANTE</b>				
Financiamentos	24.751	1.489	m	26.240
Financiamentos - Finame fabricante	210.425	-		210.425
Fornecedores	25.424	-		25.424
Adiantamento de clientes	10.410	-		10.410
Salários e encargos sociais	24.078	-		24.078
Impostos e contribuições a recolher	11.999	-		11.999
Dividendos, juros sobre o capital próprio e participações a pagar	12.001	-		12.001
Outras contas a pagar	<u>8.929</u>	<u>-</u>		<u>8.929</u>
Total do circulante	328.017	1.489		329.506
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
Financiamentos	60.270	1.068	m	61.338
Financiamentos - Finame Fabricante	381.056	-		381.056
Provisão para passivos eventuais	1.457	8.699	m	10.156
Impostos e contribuições a recolher	2.360	-		2.360
Imposto de renda diferido	-	1.404	j	1.404
Deságio em controladas	<u>4.199</u>	<u>(4.199)</u>	j	<u>-</u>
Total do passivo não circulante	449.342	6.972		456.314
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				
Capital social	502.936	2.828	d,m	505.764
Reserva de capital	2.052	157	d	2.209
Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	42	(894)	f	(852)
Reserva de lucros	<u>132.852</u>	<u>704</u>	d,f,j,m	<u>133.556</u>
Patrimônio líquido do controlador	637.882	2.795		640.677
<b>PARTICIPAÇÃO MINORITÁRIA</b>				
	2.071	-		2.071
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<u>639.953</u>	<u>2.795</u>		<u>642.748</u>
<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<u>1.417.312</u>	<u>11.256</u>		<u>1.428.568</u>

RECONCILIAÇÃO DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31/03/2008

	<u>2008</u> <u>Societário</u>	<u>Ajustes</u> <u>IFRS</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>2008</u> <u>IFRS</u>
Mercado interno	164.592	-		164.592
Mercado externo	19.958	-		19.958
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	<u>184.550</u>	<u>-</u>		<u>184.550</u>
IMPOSTOS SOBRE VENDAS	(31.694)	-		(31.694)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	<u>152.856</u>	<u>-</u>		<u>152.856</u>
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(91.724)	-		(91.724)
LUCRO BRUTO	<u>61.132</u>	<u>-</u>		<u>61.132</u>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS				
Vendas	(14.180)	-		(14.180)
Gerais e administrativas	(12.164)	-		(12.164)
Pesquisa e desenvolvimento	(6.624)	-		(6.624)
Participação e honorários da administração	(2.160)	(1.250)	m	(3.410)
Tributárias	(773)	-		(773)
Outras receitas	<u>-</u>	<u>859</u>	m	<u>859</u>
	<u>(35.901)</u>	<u>(391)</u>		<u>(36.292)</u>
RESULTADO DAS OPERAÇÕES ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	<u>25.231</u>	<u>(391)</u>		<u>24.840</u>
Receita Financeira	8.048	-		8.048
Despesa Financeira	(1.454)	-		(1.454)
Receita de variação cambial	528	-		528
Despesa de variação cambial	<u>(152)</u>	<u>-</u>		<u>(152)</u>
	<u>6.970</u>	<u>-</u>		<u>6.970</u>
LUCRO OPERACIONAL	<u>32.201</u>	<u>(391)</u>		<u>31.810</u>
RECEITAS NÃO OPERACIONAIS LÍQUIDAS	859	(859)	m	-
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	<u>33.060</u>	<u>(1.250)</u>		<u>31.810</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	<u>(5.874)</u>	<u>-</u>		<u>(5.874)</u>
Corrente	(7.428)	-		(7.428)
Diferido	1.554	-		1.554
Participação dos administradores	(1.250)	1.250	m	-
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	<u>25.936</u>	<u>-</u>		<u>25.936</u>
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos controladores	25.736	-		25.736
Participação dos minoritários	<u>200</u>	<u>-</u>		<u>200</u>
	<u>25.936</u>	<u>-</u>		<u>25.936</u>

## RECONCILIAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO DO EXERCÍCIO FINDO EM 31/03/2008

	<u>2008</u>			<u>2008</u>
	BRGAAP	Ajustes		IFRS
	<u>Societário</u>	<u>IFRS</u>	<u>Nota 4.2.</u>	<u>Societário</u>
Fluxo de caixa de atividades operacionais:				
Lucro líquido do exercício	25.936	-		25.936
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa oriundo das (aplicados nas) atividades operacionais:				
Depreciação	3.486	-		3.486
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	139	-		139
Perda (ganho) na alienação de imobilizado	(887)	-		(887)
Encargos financeiros sobre duplicatas a receber, fornecedores e financiamentos	121	1.205	m	1.326
Variação cambial sobre duplicatas a receber, fornecedores e financiamentos	(99)	-		(99)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1.554)	-		(1.554)
Provisão para desvalorização do estoque	686	-		686
Provisão para passivos eventuais, líquida	(202)	-		(202)
Variação nos ativos operacionais:				
Aplicações financeiras resgatáveis após 90 dias	5.057	(5.057)	b	-
Aplicações financeiras de títulos para negociação	-	(16.252)	b	(16.252)
Duplicatas a receber	2.226	2.557	m	4.783
Valores a receber - repasse Finame fabricante	(29.324)	-		(29.324)
Estoques	(14.959)	-		(14.959)
Impostos e contribuições a recuperar, líquidos	(617)	-		(617)
Outros valores a realizar	(2.820)	-		(2.820)
Variação nos passivos operacionais:				
Fornecedores	(502)	-		(502)
Salários e encargos sociais	(12.013)	-		(12.013)
Impostos e contribuições a recolher	3.671	1.936	m	5.607
Adiantamentos de clientes	708	-		708
Outras contas a pagar	<u>159</u>	<u>-</u>		<u>159</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(20.788)	(15.611)		(36.399)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos				
	-	(1.205)	m	(1.205)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social				
	<u>-</u>	<u>(1.936)</u>	m	<u>(1.936)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(20.788)	(18.752)		(39.540)
Fluxo de caixa de atividades de investimentos:				
Aquisição de imobilizado	(8.299)	-		(8.299)
Aquisição de controlada	89	-		89
Venda de imobilizado	1.010	-		1.010
Ágio na aquisição de empresa controlada	<u>(2.000)</u>	<u>-</u>		<u>(2.000)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(9.200)	-		(9.200)
Fluxo de caixa de atividades financeiras:				
Juros sobre o capital próprio distribuídos e dividendos distribuídos	(4.201)	-		(4.201)
Novos empréstimos e financiamentos	16.900	(2.557)	m	14.343
Pagamentos de financiamentos	(12.864)	-		(12.864)
Novos financiamentos - Finame fabricante	96.694	-		96.694
Pagamentos de financiamentos - Finame fabricante	<u>(46.807)</u>	<u>-</u>		<u>(46.807)</u>
Caixa líquido oriundo das atividades financeiras	49.722	(2.557)		47.165
Aumento de disponibilidades e aplicações financeiras				
	19.734	(21.309)		(1.575)
Disponibilidades e aplicações financeiras com disponibilidade imediata - no início do período				
	<u>291.055</u>	<u>(111.512)</u>	b	<u>189.010</u>
Disponibilidades e aplicações financeiras com disponibilidade imediata - no fim do período				
	<u>310.789</u>	<u>(172.976)</u>		<u>187.435</u>

## RECONCILIAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO BRGAAP X IFRS EM 31/03/2008

	Nota 4.2.	
Patrimônio líquido em BRGAAP (excluindo minoritários)		637.882
Ajustes em IFRS:		
Reversão do deságio da controlada Rominor	j	4.199
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre a reversão do deságio da controlada Rominor	j	(1.404)
Patrimônio Líquido em IFRS (excluindo minoritários)		<u>640.677</u>

## RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO FINDO EM 31/03/2008

	Nota 4.2.	
Lucro líquido em BRGAAP		25.936
Ajuste em IFRS:		-
Lucro líquido em IFRS		<u>25.936</u>

## 5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Caixa e equivalentes de caixa incluem caixa, contas bancárias e investimentos de curto prazo com liquidez imediata e vencimento original de 90 dias ou menos e com baixo risco de variação no valor de mercado.

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Caixa e bancos	14.459	16.174
Aplicações de liquidez imediata	<u>172.976</u>	<u>172.836</u>
	<u>187.435</u>	<u>189.010</u>

## 6. DUPLICATAS A RECEBER

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Circulante:		
Clientes no país	51.628	44.182
Clientes no exterior	13.908	21.681
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(1.758)</u>	<u>(1.619)</u>
	<u>63.778</u>	<u>64.244</u>
Não circulante:		
Clientes no país	390	889
Clientes no exterior	<u>1.813</u>	<u>1.247</u>
	<u>2.203</u>	<u>2.136</u>

A exposição máxima ao risco de crédito da Companhia é o valor, líquido da provisão para créditos de liquidação duvidosa, das contas a receber mencionadas acima.

O risco de crédito do contas a receber advém da possibilidade da Companhia não receber valores decorrentes de operações de vendas. Para atenuar esse risco, a Companhia adota como prática a análise detalhada da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecimento de um limite de crédito e acompanhamento permanente do seu saldo devedor. A provisão para riscos de crédito foi calculada com base na análise de riscos dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e a avaliação dos consultores jurídicos, e é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber.

A Companhia possui R\$ 1.937 em 31 de março de 2008 (R\$ 2.017 em 31 de dezembro de 2007) em operações de Vendedor com seus clientes. Nessas operações a Companhia figura como solidária responsável. Caso haja inadimplência por parte do cliente, a Companhia arca com o pagamento à instituição financeira, mediante sub-rogação da garantia do bem alienado ao agente financiador.

O saldo de duplicatas a receber de clientes no país em 31 de março de 2008 e de 2007, está distribuído conforme segue:

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Valores a vencer	42.549	35.004
Vencidos:		
De 1 a 30 dias	5.236	5.667
De 31 a 60 dias	398	1.765
De 61 a 90 dias	1.603	33
De 91 a 180 dias	704	712
De 181 a 360 dias	598	545
Mais de 360 dias	<u>540</u>	<u>456</u>
Total vencido	9.079	9.178
Total de contas a receber de clientes	<u>51.628</u>	<u>44.182</u>

O saldo de duplicatas a receber de clientes no exterior em 31 de março de 2008 e de 2007, está distribuído conforme segue:

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/03/2007</u>
Valores a vencer	11.106	16.012
Vencidos:		
De 1 a 30 dias	1.712	3.742
De 31 a 60 dias	870	900
De 61 a 90 dias	2	619
De 91 a 180 dias	216	381
De 181 a 360 dias	<u>2</u>	<u>27</u>
Total vencido	2.802	5.669
Total de contas a receber de clientes	<u>13.908</u>	<u>21.681</u>

A movimentação da provisão para riscos de crédito está demonstrada abaixo:

Saldo em 01/01/2007	1.397
Créditos provisionados no período	347
Créditos baixados definitivamente da posição	<u>(125)</u>
Saldo em 31/12/2007	1.619
Créditos provisionados no período	139
Créditos baixados definitivamente da posição	<u>-</u>
Saldo em 31/03/2008	<u>1.758</u>

## 7. VALORES A RECEBER - REPASSE FINAME FABRICANTE

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Circulante:		
Finame a vencer	217.334	200.726
Finame aguardando liberação (a)	7.342	10.551
Finame em atraso (b)	<u>14.075</u>	<u>11.944</u>
	238.751	223.221
Não circulante:		
Finame aguardando liberação (a)	44.050	63.304
Finame a vencer	<u>379.640</u>	<u>346.592</u>
	423.690	409.896
 Total	 <u>662.441</u>	 <u>633.117</u>

Os valores a receber - repasse Finame fabricante, são provenientes das vendas efetuadas a clientes que serão financiadas com recursos obtidos pela Companhia originários do repasse da Agência Especial de Financiamento Industrial - Finame Fabricante (vide Nota 12).

Finame fabricante refere-se a financiamentos especificamente vinculados a operações de venda, com prazos de até 60 meses, com opção de até 12 meses de carência e juros entre 4% e 5,8% ao ano acrescidos da TJLP (taxa de juros de longo prazo), sendo que tais condições de financiamento são estabelecidas pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico Social (“BNDES”), com base nas características do cliente. Os recursos são liberados pelo BNDES, mediante a identificação do cliente e da venda e o enquadramento do cliente às condições da Circular nº. 195, de 28 de julho de 2006, emitida pelo BNDES, através de agente financeiro, com a formalização de contrato de financiamento em nome da Companhia e anuência do cliente a ser financiado. As condições de valores, prazos e encargos do financiamento são integralmente refletidas nos valores a receber pela Companhia a serem repassados ao banco interveniente do contrato. A Companhia possui reserva de domínio dos equipamentos objeto do financiamento.

Os valores a receber - repasse Finame fabricante, são representados por:

- a) Finame aguardando liberação: Refere-se a operações de Finame fabricante que já foram caracterizadas e aprovadas pelas partes envolvidas, incluindo a preparação da documentação, a emissão da nota fiscal de venda e a entrega da mercadoria ao cliente. O crédito dos recursos respectivos em conta-corrente da Companhia pelo banco agente encontrava-se pendente nas datas das demonstrações financeiras, em função dos prazos normais operacionais do banco agente.
- b) Finame em atraso: Refere-se a valores a receber não quitados pelos clientes na data de vencimento, considerando as datas das demonstrações financeiras. A Companhia não registrou provisão para eventual perda na realização desse saldo em função de possuir reserva de domínio das máquinas vendidas (garantia real) e, portanto, acredita que em uma eventual execução dessa garantia real, o montante seria suficiente para cobrir o total devido pelo cliente.

Em 31 de março de 2008 e de 31 de dezembro de 2007, os valores a receber - repasse Finame fabricante, controladora e consolidado, estavam distribuídos como segue:

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Vencidos:		
De 1 a 30 dias	3.077	2.846
De 31 a 60 dias	1.722	1.248
De 61 a 90 dias	1.302	1.092
De 91 a 180 dias	2.615	1.940
De 181 a 360 dias	2.329	2.624
Mais de 360 dias	<u>3.031</u>	<u>2.194</u>
Total vencido	<u>14.076</u>	<u>11.944</u>
A vencer:		
2008	169.659	211.277
2009	<u>55.016</u>	<u>-</u>
Total circulante	238.751	223.221
A vencer:		
2009	155.186	191.434
2010	163.604	151.163
2011	81.256	62.666
Após 2011	<u>23.644</u>	<u>4.633</u>
Total não circulante	423.690	409.896
Total	<u>662.441</u>	<u>633.117</u>

## 8. ESTOQUES

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Produtos acabados	60.358	55.014
Produtos em elaboração	79.648	71.404
Matéria-prima e componentes	65.051	65.273
Importações em andamento	3.799	1.606
Provisão para realização dos estoques	<u>(10.939)</u>	<u>(10.253)</u>
	<u>197.917</u>	<u>183.044</u>

O valor da provisão para realização dos estoques refere-se a materiais e componentes de baixa movimentação com perspectivas remotas de realização por venda ou utilização.

A movimentação da provisão para obsolescência e ajuste ao valor justo está demonstrada abaixo:

Saldo em 01/01/2007	11.681
Estoques baixados permanentemente	(8.308)
Constituição da provisão	<u>6.880</u>
Saldo em 31/12/2007	10.253
Estoques baixados permanentemente	(2.325)
Constituição da provisão	<u>3.011</u>
Saldo em 31/03/2008	<u>10.939</u>

## 9. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<u>Circulante</u>		
IRRF sobre as aplicações financeiras	2.678	2.354
IPI, PIS e COFINS a recuperar	3.890	3.915
ICMS a recuperar sobre ativo imobilizado	3.363	3.019
PIS e COFINS a recuperar sobre ativo imobilizado	2.214	2.172
Outros	45	77
<b>Total</b>	<b><u>12.190</u></b>	<b><u>11.537</u></b>
<u>Não circulante</u>		
PIS e COFINS a recuperar sobre ativo imobilizado	2.724	2.675
ICMS a recuperar sobre ativo imobilizado	<u>2.715</u>	<u>2.716</u>
<b>Total</b>	<b><u>5.439</u></b>	<b><u>5.391</u></b>

Os impostos e contribuições a recuperar decorrem das operações mercantis e financeiras realizadas pela Companhia e controladas e são realizáveis no curso normal das operações.

Expectativa de realização dos créditos de longo prazo está apresentada como segue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
2009	2.417	3.180
2010	2.211	1.872
2011	726	339
	<u>85</u>	<u>-</u>
	<b><u>5.439</u></b>	<b><u>5.391</u></b>

## 10. IMOBILIZADO

## a) Síntese da movimentação do ativo imobilizado consolidado:

<u>Custo do imobilizado bruto</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Prédios e pátios</u>	<u>Máquinas e equipamentos</u>	<u>Móveis e utensílios</u>	<u>Veículos</u>	<u>Tecnologia da informação</u>	<u>Obras em andamento</u>	<u>Adiantamentos</u>	<u>Total</u>
Saldo em 01 de janeiro de 2007	23.999	34.387	121.977	6.494	1.771	11.260	22.668	5.380	227.936
Adições	3.205	1.776	19.903	415	313	1.187	6.002	(5.085)	27.716
Alienações	(2.347)	(388)	(1.674)	(160)	(132)	(539)	(46)	-	(5.286)
Transferências	-	23.258	2.636	1.012	30	36	(26.972)	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2007	24.857	59.033	142.842	7.761	1.982	11.944	1.652	295	250.366
Adições	5	-	1.854	155	8	529	4.859	889	8.299
Aquisição de controlada <sup>a</sup>	1.567	-	463	7	93	100	900	-	3.130
Alienações	(93)	-	(895)	(85)	(66)	(475)	-	-	(1.614)
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2008	26.336	59.033	144.264	7.838	2.017	12.098	7.411	1.184	260.181
Depreciação Acumulada:									
Saldo em 01 de janeiro de 2007	-	22.740	73.544	4.733	1.365	8.260	-	-	110.642
Depreciação	-	1.623	8.596	376	181	1.079	-	-	11.855
Alienação	-	(29)	(954)	(158)	(131)	(525)	-	-	(1.797)
Saldo em 31 de dezembro de 2007	-	24.334	81.186	4.951	1.415	8.814	-	-	120.700
Depreciação	-	457	2.583	98	48	300	-	-	3.486
Alienação	-	-	(900)	(79)	(66)	(446)	-	-	(1.491)
Saldo em 31 de março de 2008	-	24.791	82.869	4.970	1.397	8.668	-	-	122.695
Imobilizado líquido:									
Saldo em 01 de janeiro de 2007	23.999	11.647	48.433	1.761	406	3.000	22.668	5.380	117.294
Saldo em 31 de dezembro de 2007	24.857	34.699	61.656	2.810	567	3.130	1.652	295	129.666
Saldo em 31 de março de 2008	26.336	34.242	61.395	2.868	620	3.430	7.411	1.184	137.486

<sup>a</sup> Refere-se a aquisição mencionada na nota explicativa 3.2.

Em função de contratos de financiamento com o BNDES e outras Instituições para investimentos em imobilizado, em 31 de março de 2008, aproximadamente R\$ 53.907 de bens do ativo imobilizado encontram-se gravados em garantia. Estes itens são representados, por máquinas e equipamentos, prédios e terrenos.

A Companhia capitalizou encargos financeiros da ordem de R\$ 108 no exercício findo em 31 de março de 2008, apropriados nas contas de obras em andamento.

b) Taxas de depreciação

A Companhia deprecia o ativo imobilizado pelo método linear, usando as taxas de depreciação demonstradas a seguir:

	<u>Taxa de depreciação %</u>
Edificações	4
Máquinas e equipamentos	10
Móveis e utensílios	10
Tecnologia da informação	20
Veículos	20
Pátios e caminhos	10

## 11. FINANCIAMENTOS

	2008				Vencimento	Amortização	Encargos Financeiros	Garantias
	Circulante	31/12/2007	Não Circulante	31/12/2007				
Capital de giro - moeda estrangeira	31/03/2008	31/12/2007	31/03/2008	31/12/2007				
Financiamentos de importação - US\$	6.679	14.906	-	-	04/06/2008	Annual	Juros de 0,13% a 0,40% ao ano + LIBOR + variação cambial	Nota Promissória/Aval
Financiamentos de exportação - US\$	8.835	4.859	8.746	13.285	09/02/2010	Semestral	0,80% ao ano + LIBOR + variação cambial	Nota Promissória/Aval
Capital de giro - moeda nacional	2.310	3.648	-	-	21/08/2008	Mensal a partir de 21/09/2007	Juros de 2,5% ao ano + TJLP, pagos mensalmente juntos da amortização do principal	Aval da Romi no montante de R\$ 3.232
Imobilizado - Moeda nacional	2.167	1.557	44.095	27.672	15/09/2014	Mensal a partir de 15/06/2008	Juros de 2% ao ano + TJLP, pagos trimestralmente até Maio/2008 e mensal a partir dessa data.	Alienação Fiduciária de Máquinas no montante contábil de R\$ 53.907, e hipoteca de imóveis
FINAME diversos	4.450	4.489	7.123	8.187	16/07/2012	Mensal	Juros de 1,3% a 12,5% ao ano + TJLP, pagos mensalmente juntos da amortização do principal	Alienação Fiduciária da Máquina financiada
Saques refinanciados	1.489	1.356	1.068	987	01/11/2010	Mensal	Libor + 1% spread	Contrato de prenda do cliente
Romi Machine Tools, Ltd. - capital de giro - US\$	40	39	150	162	30/06/2012	Semestral	Juros de 6,31% a 6,39% ao ano + variação cambial	Nota Promissória/Aval
J.A.C. Indústria Metalúrgica Ltda.	270	-	156	-	19/07/2010	Mensal	Juros de 5,11 a 39,13% ao ano + TJLP	Nota Promissória/Aval
Total	26.240	30.854	61.338	50.293				

A Companhia ofereceu com garantia na contratação de financiamentos em 31 de março de 2008 máquinas e equipamentos no valor contábil de R\$ 53.907 mil (vide nota 10).

Os vencimentos dos financiamentos registrados no não circulante em 31 de março de 2008 e 31 de dezembro de 2007 são os seguintes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
2008	-	-
2009	14.650	18.979
2010	15.926	12.638
2011	9.874	6.488
2012	8.799	5.523
Após 2012	<u>12.089</u>	<u>6.665</u>
Total	<u>61.338</u>	<u>50.293</u>

## 12. FINANCIAMENTOS - FINAME FABRICANTE

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Circulante:		
Finame fabricante	210.425	192.884
Não circulante:		
Finame fabricante	381.056	348.710

Os contratos de financiamento Finame fabricante são garantidos por notas promissórias e avais, sendo a principal garantidora a controlada Rominor. Os saldos dos Financiamentos - Finame fabricante são diretamente relacionados com os saldos de Valores a receber - repasse Finame fabricante (vide Nota 7), tendo em vista que as operações de financiamento são diretamente vinculadas às vendas a clientes específicos. As condições contratuais relacionadas aos valores, encargos e aos prazos financiados no programa são integralmente repassados aos clientes financiados, sendo que os recebimentos mensais oriundos da rubrica de Valores a receber - repasse Finame fabricante são integralmente utilizados para as amortizações dos contratos de financiamentos vinculados. A Companhia atua, portanto, como repassadora dos recursos aos bancos intervenientes das operações de financiamento, porém permanece como a principal devedora deste financiamento.

Os financiamentos Finame fabricante obtidos e repassados aos clientes tem prazos de até 60 meses, com opção de até 12 meses de carência e juros entre 4% e 5,8% ao ano, acrescidos da TJLP (taxa de juros de longo prazo), sendo que tais condições de financiamento são estabelecidas pelo BNDES, com base nas características do cliente. Os saldos de Financiamentos - Finame fabricante e conseqüentemente os saldos de Valores a receber - repasse Finame fabricante (vide Nota 7) em 31 de março de 2008 e em 31 de dezembro de 2007 estavam atualizados e corrigidos monetariamente até a data de encerramento das demonstrações financeiras. A diferença no montante de R\$ 70.960 em 31 de março de 2008 (R\$ 91.523 em 31 de dezembro de 2007) entre o saldo de Valores a receber - repasse Finame fabricante e o saldo de financiamentos - Finame fabricante refere-se a duplicatas em atraso, renegociações em andamento por atraso e operações de Finame ainda não liberadas pelo banco agente. A Administração entende não existirem riscos de realização desses montantes a receber, tendo em vista que os valores possuem garantia real das próprias máquinas comercializadas.

O vencimentos do Finame fabricante registrados no passivo não circulante em 31 de março de 2008 e em 31 de dezembro de 2007, são como segue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
2009	162.834	177.367
2010	148.483	128.419
2011	62.290	41.773
2012	6.884	1.151
Após 2012	<u>565</u>	<u>-</u>
Total	<u>381.056</u>	<u>348.710</u>

### 13. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Políticas contábeis significativas: A Companhia e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros, cujos riscos são administrados através de estratégias de posições financeiras e sistemas de limites de exposição aos mesmos. Detalhes das políticas contábeis significativas, inclusive, critérios de reconhecimento e mensuração relativos a cada categoria de ativo e passivo financeiro são divulgados na nota 2.

b) Categorias de instrumentos financeiros

<u>Ativos financeiros</u>	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Mantidos para negociação:		
Aplicações Financeiras	127.764	111.512
Empréstimos e recebíveis (inclusive caixa e equivalentes a caixa):		
Caixa e equivalentes de caixa	187.435	189.010
Duplicatas a receber	63.778	64.244
Valores a receber - repasse Finame fabricante	238.751	223.221
<u>Passivos financeiros</u>		
Outros passivos financeiros:		
Financiamentos	26.240	30.854
Financiamentos - Finame fabricante	210.425	192.884

c) Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia e de suas controladas:

Risco de taxas de juros: esse risco é oriundo da possibilidade da Companhia e suas controladas virem a sofrer perdas (ou ganhos) por conta de flutuações nas taxas de juros que são aplicadas aos seus passivos e ativos captados (aplicados) no mercado. Para minimizar possíveis impactos advindos de oscilações em taxas de juros, a Companhia e suas controladas adotam a política de diversificação, alternando a contratação de taxas fixas e variáveis (como a *Libor* e o CDI), com repactuações periódicas de seus contratos, visando adequá-los ao mercado.

Risco de taxas de câmbio: esse risco está atrelado à possibilidade de alteração nas taxas de câmbio, afetando a despesa financeira (ou receita) e o saldo passivo (ou ativo) de contratos que tenham como indexador uma moeda estrangeira. Além do contas a receber originado por exportações a partir do Brasil e dos investimentos no exterior que se constituem em *hedge* natural, para se proteger das oscilações cambiais, a Companhia e suas controladas avaliam a exposição cambial.

Risco de crédito: advém da possibilidade das controladas da Companhia não receberem valores decorrentes de operações de vendas ou de créditos detidos junto a instituições financeiras gerados por operações de investimento financeiro. Para atenuar esse risco, as controladas da Companhia adotam como prática a análise detalhada da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecimento de um limite de crédito e acompanhamento permanente do seu saldo devedor. Além disso, para todas as operações de finame fabricante é exigida garantia real dos clientes.

Com relação às aplicações financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam aplicações em instituições de primeira linha com baixo risco de crédito. Ademais, cada instituição possui um limite máximo de saldo de aplicação, determinado pela Administração da Companhia. As aplicações financeiras são representadas substancialmente por operações lastreadas por CDB, indexadas ao CDI, efetuadas com instituições financeiras de primeira linha e com características de alta liquidez e circulação no mercado e por quotas do fundo de investimento exclusivo, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração e que tem neutralidade tributária, resultando em benefícios para seu quotista.

Risco relacionado às operações de Finame fabricante: Os passivos relacionados às operações de Finame fabricante possuem como lastro os saldos de Valores a receber - repasse finame fabricante. Por sua vez, os equipamentos relacionados a esses valores a receber possuem reserva de domínio registrada em cartório, em favor da Companhia, com o objetivo de reduzir o eventual risco de perdas.

Risco de gerenciamento de capital: advém da escolha da Companhia em adotar uma estrutura de financiamentos para suas operações. A Companhia administra sua estrutura de capital, a qual consiste em uma relação entre as dívidas financeiras e o capital próprio (patrimônio líquido, lucros acumulados e reservas de lucros), baseada em políticas internas e *benchmarks*.

#### 14. SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Salários a pagar	3.575	3.295
Provisão para férias, 13 salário e encargos	11.592	11.325
Encargos sociais	6.287	6.102
Provisão para Participação nos resultados	<u>2.624</u>	<u>15.212</u>
Total	<u>24.078</u>	<u>35.934</u>

A participação nos resultados de empregados foi registrada nas demonstrações do resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2007, nas rubricas custo dos produtos e serviços prestados, despesas com vendas e despesas gerais e administrativas, em função do centro de custo de referência de cada empregado.

## 15. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
COFINS	2.419	3.221
PIS	525	700
ICMS	1.836	2.814
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido	7.068	1.208
Outros impostos e contribuições	<u>151</u>	<u>70</u>
Total	<u>11.999</u>	<u>8.013</u>

## 16. PROVISÃO PARA PASSIVOS EVENTUAIS

A Administração da Companhia e controladas, juntamente com seus assessores jurídicos, classificaram os processos judiciais de acordo com o grau de risco de perda, conforme segue:

	Classificação dos processos			Provisão registrada	
	valores em 31 de março de 2008				
	<u>Remotas</u>	<u>Possíveis</u>	<u>Prováveis</u>	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Fiscais	7.338	3.495	9.136	9.136	7.683
Cíveis	1.962	518	168	168	168
Trabalhistas	<u>2.486</u>	<u>833</u>	<u>852</u>	<u>852</u>	<u>895</u>
Total	<u>11.786</u>	<u>4.846</u>	<u>10.156</u>	<u>10.156</u>	<u>8.746</u>

Para os processos cujas perdas foram classificadas como prováveis pelos assessores jurídicos, a Administração registrou provisão para passivos eventuais, cuja movimentação no período findo em 31 de março de 2008 é demonstrada a seguir:

	<u>31/12/2007</u>	<u>Adições</u>	<u>Utilizações/ Reversões</u>	<u>Atualização monetária</u>	<u>31/03/2008</u>
Fiscais	7.683	1.453	-	-	9.136
Cíveis	168	-	-	-	168
Trabalhistas	<u>895</u>	<u>41</u>	<u>(108)</u>	<u>24</u>	<u>852</u>
	<u>8.746</u>	<u>1.494</u>	<u>(108)</u>	<u>24</u>	<u>10.156</u>

As controladas não possuem processos em andamento e não existem riscos contingenciais a considerar nas mesmas, conforme avaliação da Administração e de seus assessores jurídicos.

Em 31 de março de 2008, a natureza das principais causas, classificadas pela Administração com base na opinião de seus assessores jurídicos, como de risco provável de perda, e que, portanto, tiveram seus valores incluídos nas provisões acima, é como segue:

## a) Processos fiscais:

Correspondem a provisão para PIS e COFINS sobre ICMS de vendas no montante de R\$ 1.539 (R\$ 1.280 em 31 de dezembro de 2007) e R\$ 7.091 (R\$ 5.897 em 31 de dezembro de 2007) respectivamente, e INSS sobre serviços prestados por cooperativas no montante de R\$ 506 (R\$ 506 em em 31 de dezembro de 2007). A Companhia está depositando judicialmente o PIS e Cofins sobre o ICMS de vendas.

b) Processos cíveis

Referem-se a pedidos judiciais de revisões contratuais.

c) Processos trabalhistas

A Companhia constituiu provisão para contingências para ações trabalhistas em que figura como ré, que têm como principais causas os seguintes pedidos: a) horas extras pela diminuição do intervalo para almoço; b) multa de 40% do FGTS anterior às aposentadorias; c) multa de 40% do FGTS sobre os valores dos expurgos dos planos Verão e Collor; e d) indenizações por acidentes de trabalho e responsabilidades subsidiárias de empresas terceirizadas.

As causas classificadas como de risco possível, de natureza cível e trabalhista, discutem assuntos similares aos acima descritos. A Administração da Companhia acredita que o desfecho das causas em andamento não irá resultar em desembolso pela Companhia em valores superiores aos registrados na provisão.

## 17. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O capital subscrito e integralizado em 31 de março de 2008 e 31 de dezembro de 2007 é dividido em 78.557.547 ações ordinárias nominativas e escriturais, sem valor nominal, todos com os mesmos direitos e vantagens.

### Juros sobre capital próprio

A Companhia optou pelo pagamento de juros sobre o capital próprio, no montante de R\$ 9.427 com retenção de imposto de renda na fonte no valor de R\$ 1.127. Os juros compõem os dividendos de cada um dos exercícios apresentados.

### Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira

A Companhia reconhece nesta rubrica o efeito acumulado da conversão cambial das Demonstrações Financeiras de suas subsidiárias que mantêm registros contábeis em moeda funcional diferente da moeda de reporte. Tais efeitos passaram a ser reconhecidos após a data de implementação do IFRS.

Esse efeito acumulado será revertido para o resultado do período como ganho ou perda somente em caso de alienação ou baixa do investimento.

## 18. LUCRO POR AÇÕES (EPS)

a) Movimentação do número de ações

<u>Ações emitidas</u>	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais</u>	<u>Total</u>
Ações em 31/12/2005	3.452.589	3.092.882	6.545.471
Ações em 31/12/2006	3.452.589	3.092.882	6.545.471
Desdobramento de 1 ação para 10 ações em 23/03/2007	34.525.890	30.928.820	65.454.710
Conversão de 10 ações preferenciais em 9 ações ordinárias em 23/03/2007	27.835.938	(30.928.820)	(3.092.882)
Emissão de ações por oferta pública	16.195.719	-	16.195.719
Ações em 31/12/2007	<u>78.557.547</u>	<u>-</u>	<u>78.557.547</u>
Ações em 31/03/2008	<u>78.557.547</u>	<u>-</u>	<u>78.557.547</u>

Para fins de determinação do lucro por ações definido abaixo, o desdobramento e conversão de ações preferenciais e ordinárias ocorridas em 23 de março de 2007, foram ajustadas como se tivessem sido realizadas em 1º de janeiro de 2006.

## b) Lucro por ações

Conforme requerido pelo IAS nº. 33, *Earnings per Share*, as tabelas a seguir reconciliam o lucro líquido aos montantes usados para calcular o lucro por ação básico e diluído.

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/03/2007</u>
Lucro líquido do período	25.736	18.723
Média ponderada das ações emitidas (em milhares)	78.557	62.361
Lucro básico e diluído por ação	0,327	0,300

## 19. IMPOSTOS DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

- a) O quadro a seguir demonstra a reconciliação do efeito tributário sobre o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social da controladora aplicando-se as alíquotas vigentes em 31 de março de 2008 e 31 de dezembro de 2007.

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/03/2007</u>
Lucro contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	31.810	26.788
Alíquota vigente (impostos e contribuição social)	34%	34%
Expectativa de despesa de imposto de renda e contribuição social à alíquota vigente	<u>10.815</u>	<u>9.108</u>
Reconciliação para a taxa efetiva:		
Juros sobre o capital próprio	(3.205)	-
Outras adições (exclusões), líquidas	<u>(1.736)</u>	<u>(1.122)</u>
Despesa de Imposto de renda e contribuição social	<u>5.874</u>	<u>7.986</u>
Provisão do imposto de renda e da contribuição social	5.874	7.986
Alíquota efetiva da despesa de imposto de renda e contribuição social	18%	30%

## b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	<u>31/03/2008</u>				<u>31/03/2007</u>	
	<u>Diferenças temporárias</u>	<u>Imposto renda</u>	<u>Contribuição social</u>	<u>Total</u>	<u>Diferenças temporárias</u>	<u>Impostos creditados</u>
<u>Ativo</u>						
Ajustes a valor de mercado ou outros:						
Estoques - provisão para realização	10.939	2.726	984	3.710	12.463	4.223
Reintegração de máquinas	779	194	70	264	570	193
Investimentos	451	112	40	152	429	146
Ajustes a valor presente: clientes e fornecedores	765	191	69	260	593	201
Provisão para passivos eventuais	7.942	1.979	716	2.695	3.843	1.301
Comissões condicionadas	645	161	58	219	596	202
Tributos suspensos	8.630	2.151	-	2.151	2.241	558
Participação dos administradores	<u>1.327</u>	-	<u>119</u>	<u>119</u>	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	<u>31.478</u>	<u>7.514</u>	<u>2.056</u>	<u>9.570</u>	<u>20.735</u>	<u>6.824</u>
<u>Passivo</u>						
Baixa do deságio na aquisição de controlada	<u>4.199</u>	<u>1.026</u>	<u>378</u>	<u>1.404</u>	<u>4.199</u>	<u>1.404</u>

- i) O ativo registrado limita-se aos valores cuja compensação é amparada por projeções de bases tributáveis futuras, aprovadas pelos órgãos da administração. As projeções de resultados tributáveis futuros incluem várias estimativas referentes à performance da economia brasileira e internacional, seleção de taxas de câmbio, volume e preço de venda, alíquotas de impostos, entre outros, que podem apresentar variações em relação aos dados e aos valores reais. Como o resultado do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro decorre não só do lucro tributável, mas também da estrutura tributária e societária da Companhia e de suas controladas no Brasil e no exterior, da expectativa de realização das diferenças temporariamente indedutíveis, da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis e de diversas outras variáveis, não existe uma correlação direta entre o lucro líquido da Companhia e de suas controladas e o resultado do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro. Portanto, a evolução da realização das diferenças temporariamente indedutíveis não deve ser considerada como um indicativo de lucros futuros da Companhia e de suas controladas.
- ii) O imposto de renda e contribuição social passivo refere-se a baixa do deságio gerado na aquisição de controlada como parte da aplicação do IFRS. O imposto devido sobre o ganho decorrente da baixa do deságio será diferido no momento da efetiva realização desse deságio, que ocorrerá por alienação ou perecimento do investimento.

Em 31 de março de 2008, a expectativa de realização do imposto de renda e da contribuição social diferidos, registrados no ativo não circulante é demonstrada a seguir:

	31/03/2008			31/03/2007		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
2007	-	-	-	971	351	1.322
2008	1.608	670	2.278	2.071	547	2.618
2009	3.604	629	4.233	947	342	1.289
2010	1.094	395	1.489	1.045	378	1.423
2011	980	354	1.334	126	46	172
2012	228	8	236	-	-	-
	<u>7.514</u>	<u>2.056</u>	<u>9.570</u>	<u>5.160</u>	<u>1.664</u>	<u>6.824</u>

- c) Composição e movimentação do imposto de renda e da contribuição social diferido

	<u>Saldo em</u> 01/01/2007	Reconhecido no resultado	<u>Saldo em</u> 31/12/2007
Estoques- provisão para realização	3.957	(481)	3.476
Reintegração de máquinas	214	46	260
Investimentos	146	6	152
Ajustes a valor presente: clientes e fornecedores	190	30	220
Provisão para passivos eventuais	331	1.168	1.499
Comissões condicionadas	148	78	226
Tributos suspensos	837	950	1.787
Participação dos administradores	<u>279</u>	<u>117</u>	<u>396</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	<u>6.102</u>	<u>1.914</u>	<u>8.016</u>

	<u>Saldo em</u> <u>01/01/2008</u>	<u>Reconhecido</u> <u>no resultado</u>	<u>Saldo em</u> <u>31/03/2008</u>
Estoques- provisão para realização	3.476	234	3.710
Reintegração de máquinas	260	4	264
Investimentos	152	-	152
Ajustes a valor presente: clientes e fornecedores	220	40	260
Provisão para passivos eventuais	1.499	1.196	2.695
Comissões condicionadas	226	(7)	219
Tributos suspensos	1.787	364	2.151
Participação dos administradores	<u>396</u>	<u>(277)</u>	<u>119</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	<u>8.016</u>	<u>1.554</u>	<u>9.570</u>

## 20. PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA ABERTA COMPLEMENTAR

A Companhia mantém contratado um plano de previdência privada complementar, com uma entidade aberta de previdência privada devidamente autorizada, em vigor desde 1º de Outubro de 2000, destinado a todos os seus empregados e administradores, nas modalidades de Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL) e Fundo Gerador de Benefícios (FGB), ambos da modalidade de contribuição definida.

A natureza do plano permite à Companhia, a qualquer momento, a suspensão ou descontinuidade permanente de suas contribuições, por decisão única e exclusiva da própria Companhia.

O custeio desse plano é suportado pela Companhia e pelos participantes, de acordo com o tipo de benefício ao qual são elegíveis.

O montante de contribuições despendido pela Companhia em 31 de março de 2008 foi de R\$ 2.084 (R\$ 738 em 2007).

## 21. SEGUROS

Os valores segurados são determinados e contratados em bases técnicas que se estimam suficientes para a cobertura de eventuais perdas decorrentes dos sinistros com bens do ativo permanente e dos estoques. É política da Companhia e controladas manter cobertura de seguros para ativos sujeitos a riscos, em montantes julgados pela Administração como suficientes para cobrir eventuais sinistros, de acordo com a natureza das atividades e a orientação de riscos feita por consultores especializados. Em 31 de março de 2008, a cobertura de seguros está assim demonstrada:

<u>Cobertura</u>	<u>Vigência</u>	<u>Valor da</u> <u>cobertura</u>
Incêndio, vendaval e danos elétricos:		
Edificações	01/01 a 31/12/08	23.100
Máquinas e equipamentos	01/01 a 31/12/08	53.332
Estoques	01/01 a 31/12/08	35.402

## 22. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

De forma a gerenciar o seu negócio, a Companhia está organizada em três unidades de negócios. Estas unidades são a base a qual a Companhia reporta as suas informações primárias por segmento de acordo com o “IAS 14 - Apresentação de Informações por Segmentos”. Os principais segmentos são: máquinas-ferramenta, máquinas injetoras de plástico e fundidos e usinados. As informações por segmento destas unidades estão apresentadas abaixo:

	31/03/2008				Consolidado
	Máquinas - Ferramenta	Máquinas Injetoras de Plástico	Fundidos e Usinados	Eliminações entre segmentos e outros	
Receita operacional bruta	115.448	32.413	36.689	-	184.550
Impostos sobre vendas	(18.715)	(5.739)	(7.240)	-	(31.694)
Receita operacional líquida	96.733	26.674	29.449	-	152.856
Custos dos produtos vendidos	(50.391)	(12.219)	(29.114)	-	(91.724)
Transferências remetidas	5.903	-	8.870	(14.773)	-
Transferências recebidas	(6.987)	(4.967)	(2.819)	14.773	-
Lucro bruto	45.258	9.488	6.386	-	61.132
Receitas (Despesas) operacionais:	(25.119)	(6.745)	(4.428)	-	(36.292)
Vendas	(9.107)	(3.151)	(1.922)	-	(14.180)
Gerais e administrativas	(8.350)	(1.901)	(1.913)	-	(12.164)
Pesquisa e desenvolvimento	(5.509)	(1.115)	-	-	(6.624)
Participação e honorários da administração	(2.503)	(450)	(457)	-	(3.410)
Tributárias	(509)	(128)	(136)	-	(773)
Outras receitas	<u>859</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>859</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro	20.139	2.743	1.958	-	24.840
Receita Financeira	-	-	-	-	8.048
Despesa Financeira	-	-	-	-	(1.454)
Receita de variação cambial	-	-	-	-	528
Despesa de variação cambial	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(152)</u>
Total do resultado financeiro	-	-	-	-	6.970
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	-	-	-	-	31.810
Imposto de renda e contribuição social	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5.874)</u>
Lucro líquido do exercício	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.936</u>
Atribuído a:					
Participação dos controladores	-	-	-	-	25.736
Participação dos minoritários	-	-	-	-	200
Estoques	160.501	24.533	12.883	-	197.917
Depreciação	2.410	103	973	-	3.486
Imobilizado, líquido	97.791	4.142	35.553	-	137.486

31/03/2007

	Máquinas - Ferramenta	Máquinas Injetoras de Plástico	Fundidos e Usinados	Eliminações entre segmentos e outros	Consolidado
Receita operacional bruta	99.679	20.969	30.143	-	150.791
Impostos sobre vendas	(15.703)	(3.742)	(5.935)	-	(25.380)
Receita operacional líquida	83.976	17.227	24.208	-	125.411
Custos dos produtos vendidos	(45.007)	(8.195)	(20.213)	-	(73.415)
Transferências remetidas	3.060	-	5.808	(8.868)	-
Transferências recebidas	(4.180)	(1.835)	(2.853)	8.868	-
Lucro bruto	37.849	7.197	6.950	-	51.996
Receitas (Despesas) operacionais:	(22.102)	(4.889)	(3.425)	-	(30.416)
Vendas	(8.184)	(2.202)	(1.389)	-	(11.775)
Gerais e administrativas	(8.634)	(1.223)	(1.489)	-	(11.346)
Pesquisa e desenvolvimento	(3.773)	(1.015)	-	-	(4.788)
Participação e honorários da administração	(777)	(239)	(291)	-	(1.307)
Tributárias	(1.127)	(210)	(256)	-	(1.593)
Outras receitas	393	-	-	-	393
Lucro operacional antes do resultado financeiro	15.747	2.308	3.525	-	21.580
Receita Financeira	-	-	-	-	6.155
Despesa Financeira	-	-	-	-	(1.080)
Receita de variação cambial	-	-	-	-	910
Despesa de variação cambial	-	-	-	-	(777)
Total do resultado financeiro	-	-	-	-	5.208
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	-	-	-	-	26.788
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	(7.986)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	18.802
Atribuído a:					
Participação dos controladores	-	-	-	-	18.723
Participação minoritária	-	-	-	-	79
Estoques	140.150	21.646	12.493	-	174.289
Depreciação	1.557	138	922	-	2.617
Imobilizado, líquido	75.865	2.412	42.109	-	120.386

As vendas para clientes externos, baseadas na localização geográfica desses clientes, para cada segmento geográfico não é superior a 10% das vendas totais da Companhia. Adicionalmente os respectivos ativos por localização geográfica estão substancialmente localizados no país.

## 23. COMPROMISSOS FUTUROS

Em 1º de maio de 2007, a Companhia firmou contrato de fornecimento de energia elétrica com a concessionária de serviço público de energia elétrica, Centrais Elétricas Cachoeira Dourada S.A. - CDSA, pertencente ao Grupo Endesa, para o período de 1º de janeiro de 2008 até 31 de dezembro de 2012, no regime de consumidor livre, sendo o contrato reajustado anualmente pelo índice IGP-M e distribuídos nos seguintes períodos:

<u>Ano de fornecimento</u>	<u>Valor</u>
2008	5.613
2009	8.268
2010	9.010
2011	9.858
2012	<u>10.309</u>
Total	<u>43.058</u>

A administração da companhia estima que esse contrato está condizente com as necessidades de consumo de energia elétrica para o prazo contratado.

## 24. DESPESAS POR NATUREZA

A Companhia optou por apresentar a Demonstração do Resultado Consolidado por função. Conforme requerido pelo IFRS, apresenta, a seguir, o detalhamento da Demonstração de Resultado Consolidado por natureza.

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/03/2007</u>
Depreciação e amortização	3.486	2.617
Despesas com pessoal	43.615	35.539
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	76.150	55.679
Fretes	3.270	2.296
Outras despesas	<u>2.354</u>	<u>8.093</u>
Total	<u>128.875</u>	<u>104.224</u>

	<u>31/03/2008</u>	<u>31/03/2007</u>
Classificado como:		
Custos dos produtos vendidos	91.724	73.415
Despesas comerciais	14.180	11.775
Despesas gerais e administrativas	12.164	11.346
Pesquisa e desenvolvimento	6.624	4.788
Participação e honorários da administração	3.410	1.307
Tributárias	<u>773</u>	<u>1.593</u>
Total	<u>128.875</u>	<u>104.224</u>

## 25. EVENTOS SUBSEQÜENTES

Em 18 de abril de 2008, a Companhia efetuou o pagamento de juros sobre o capital próprio, no montante de R\$ 9.427 (R\$ 8.300 líquido dos efeitos tributários)

## 26. APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 22 de abril de 2008.