

Grupo Copobras

Grupo Copobras

São Ludgero, 15 de abril de 2014 – O Grupo Copobras, apresenta seus resultados não auditados do primeiro trimestre de 2014.

O Grupo Copobras compreende as empresas:

- Copobras S/A Indústria e Comércio de Embalagens.
- Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.
- Copobras da Amazônia Industrial de Embalagens Ltda.

As informações operacionais e financeiras do Grupo Copobras, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em reais, em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs), e com o IFRS (International Financial Reporting Standards). As comparações realizadas neste comunicado levam em consideração o ano de 2013.

Grupo Copobras

Tudo o que fazemos envolve confiança.

► Destaques

- A Receita Bruta atingiu R\$ 263 milhões no 1T14, superando em 24% o mesmo período do ano anterior.
- O EBITDA atingiu R\$ 27,1 milhões, com margem de 14% superando o 1T13 em 46%.
- O Lucro Líquido foi de R\$ 8,0 milhões no 1T14, representando um incremento de 78% quando comparado ao mesmo período de 2013.
- A Dívida Líquida bancária no 1T14 ficou em R\$ 175 milhões o que representa um aumento quando comparada aos R\$ 164 milhões do 1T13.
- Alongamento do perfil da dívida com o desembolso de duas captações com prazo máximo de até 5 anos. A primeira foi a colocação de R\$ 100 milhões da segunda emissão de debêntures da companhia (CICE12), tendo como Coordenador Líder o Banco Espírito Santo, dos quais R\$ 75 milhões foram no regime de colocação firme, já desembolsados, e R\$ 25 milhões no regime de colocação de melhores esforços, que pretendemos desembolsar no 2T14. A segunda de R\$ 25 milhões junto ao BTG Pactual.

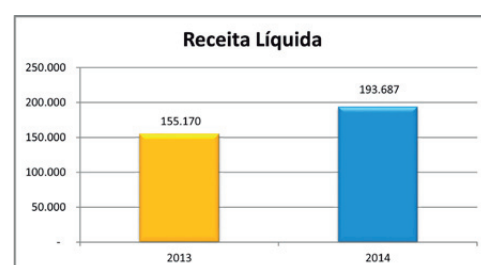
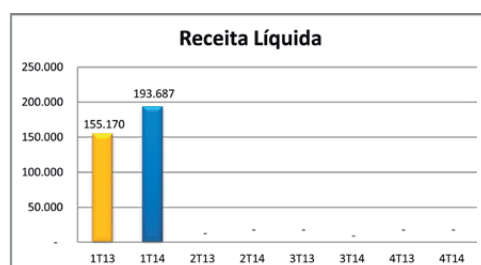
► Grandes Números

	2010	2011	2012	2013	1T14
Faturamento Bruto	693	736	809	963	263
EBITDA	59,8	63,0	75,9	89,4	27,2
Margem Ebitda %	11,8%	11,6%	12,6%	12,6%	14%
Resultado Líquido	(2)	(5)	15	14	8
Relação Dívida/Líquida Ebitda	3,0	2,8	2,1	1,94	1,78

Resultados

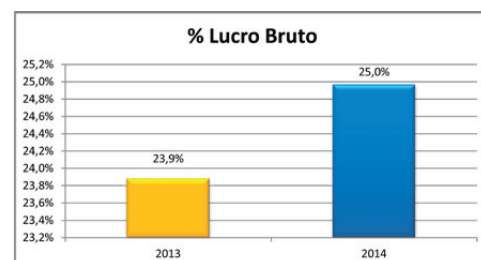
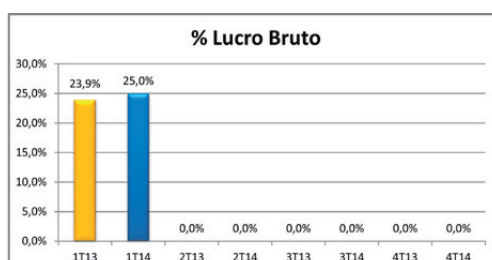
Receita Líquida

A Receita Operacional líquida no 1T14 alcançou a marca de R\$ 194 milhões superando os R\$ 155 milhões do mesmo período em 2013, o que representou um incremento de 25%.



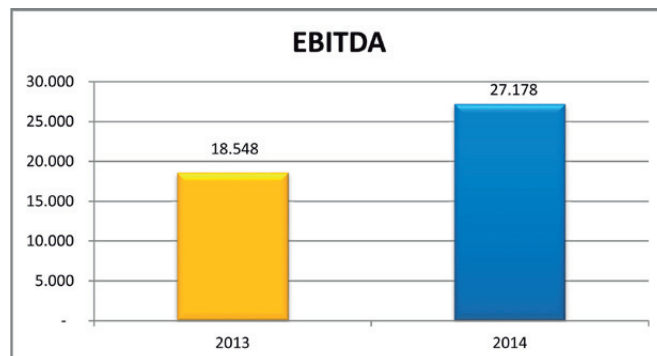
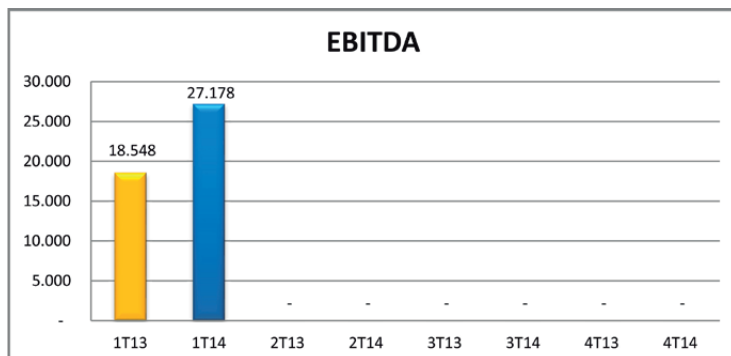
Lucro Bruto

O Lucro Bruto no 1T14 atingiu a meta percentual de 25% ficando acima do percentual de 2013 que foi de 23,9%. Em termos de valores atingimos R\$ 48 milhões frente aos R\$ 37 milhões alcançados no mesmo período de 2013.



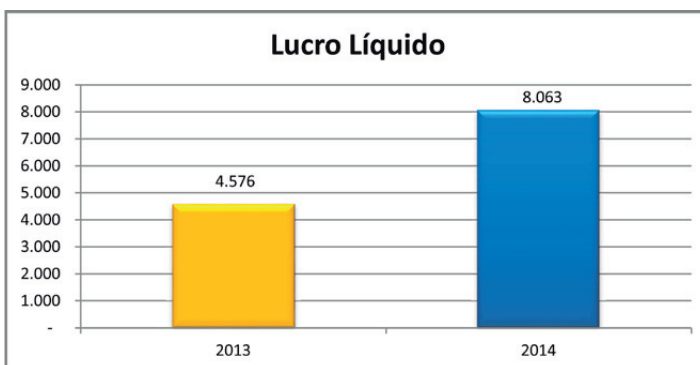
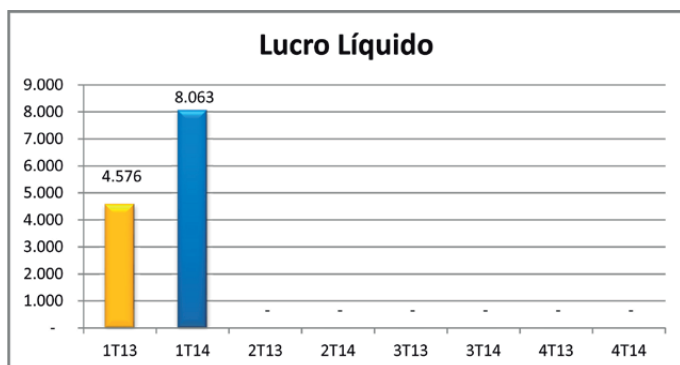
EBITDA

O EBITDA do 1T14 atingiu o montante de R\$ 27,1 milhões superando os R\$ 18,5 milhões apurados no mesmo período em 2013, demonstrando um incremento de 46%.



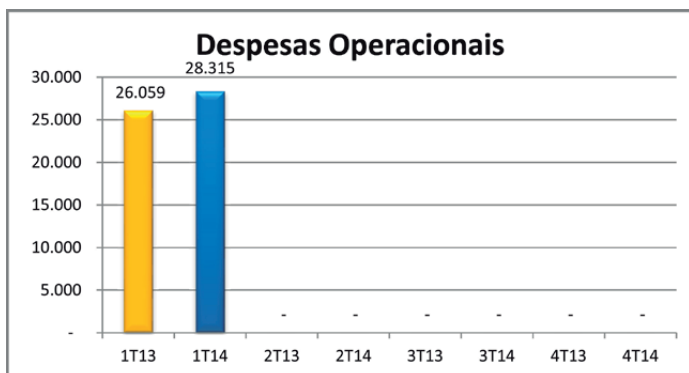
Lucro Líquido

Quanto ao Lucro Líquido a companhia apresentou no 1T14 resultado positivo na casa de R\$ 8,0 milhões. O que resultou em um incremento de 78% quando comparado ao mesmo período de 2013 representando um acréscimo de R\$ 3,5 milhões.



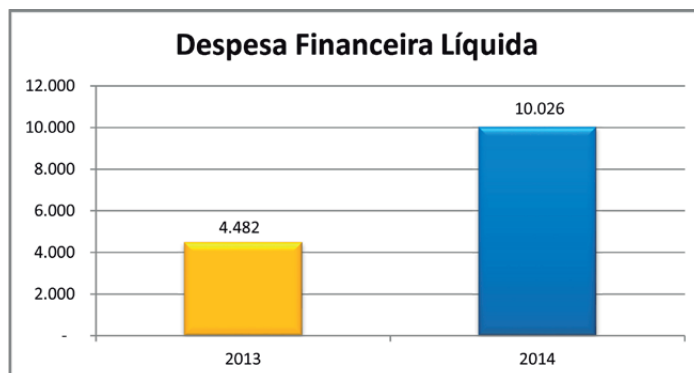
Despesas Operacionais

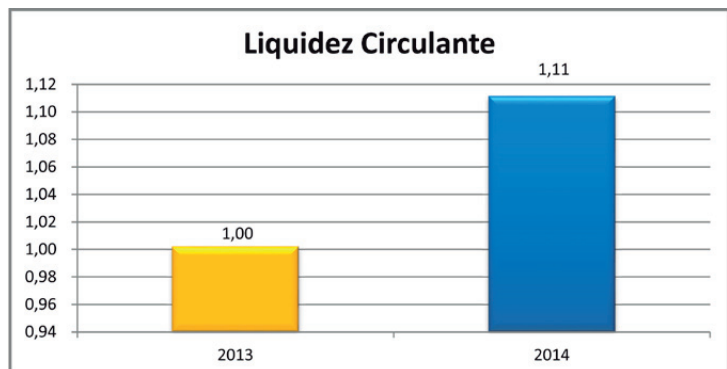
As Despesas Operacionais acumuladas ficaram na casa dos R\$ 28,3 milhões, enquanto que para o mesmo período de 2013 obtivemos um montante de R\$ 26 milhões o que representou um incremento de 9%.



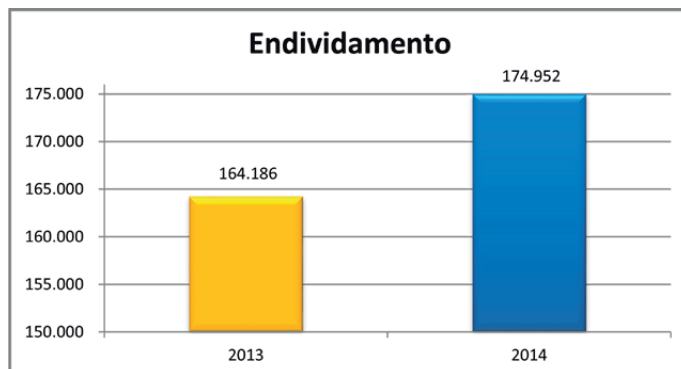
Despesas Financeira Líquida

A Despesa Financeira Líquida no 1T14 ficou em R\$ 10 milhões frente aos R\$ 4,5 milhões de 2013. Esse aumento tem relação com a elevação da taxa SELIC, com o impacto contábil de variação cambial e com as despesas com liquidação antecipada de dívidas bancárias.

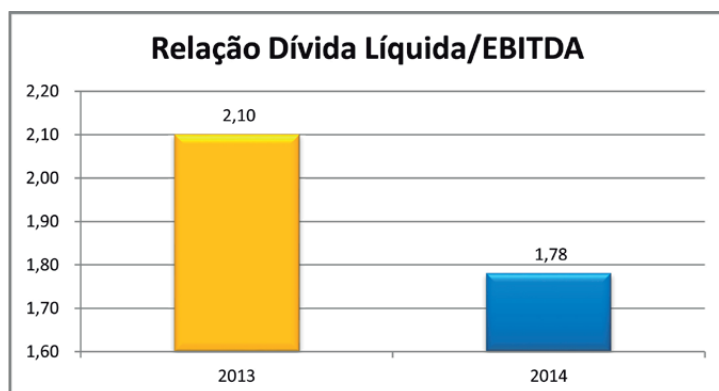




A Liquidez Circulante no 1T14 atingiu 1,11 ficando acima dos 1,0 alcançados no 1T13.



O Endividamento Líquido no 1T14 ficou em R\$ 174,9 milhões frente os R\$ 164,1 milhões do 1T13, representando um aumento de 7%.



A Relação Dívida Líquida/EBITDA no 1T14 ficou em 1,78 representando uma redução comparada aos 2,10 do 1T13.

Demonstrações Financeiras

■ Demonstração dos resultados - Grupo Copobras - Combinado - 2014
(Em milhares de reais)

	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T13
Receita operacional líquida	193.687	-	-	-	193.687	155.170
<i>Custo dos produtos vendidos</i>	(145.329)	-	-	-	(145.329)	(118.111)
Lucro bruto	48.358	-	-	-	48.358	37.060
Outras (despesas) receitas operacionais	(28.315)	-	-	-	(28.315)	(26.059)
<i>Vendas</i>	(21.550)	-	-	-	(21.550)	(19.561)
<i>Administrativas e gerais</i>	(8.123)	-	-	-	(8.123)	(5.308)
<i>Resultado da equivalência patrimonial</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Outras (despesas) receitas operacionais</i>	1.358	-	-	-	1.358	(1.190)
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	20.043	-	-	-	20.043	11.000
<i>Receitas financeiras</i>	6.951	-	-	-	6.951	4.507
<i>Despesas financeiras</i>	(16.977)	-	-	-	(16.977)	(8.989)
Lucro (prejuízo) antes dos Impostos	10.018	-	-	-	10.018	6.518
<i>Imposto de renda e contribuição social</i>	(1.955)	-	-	-	(1.955)	(1.942)
<i>Corrente</i>	(1.329)	-	-	-	(1.329)	(1.396)
<i>Diferido</i>	(626)	-	-	-	(626)	(546)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	8.063	-	-	-	8.063	4.576
EBITDA	27.178	-	-	-	27.178	18.548
	14,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,0%	12,0%

■ Balanço Patrimonial - Grupo Copobras - Combinado - 2014
(Em milhares de reais)

Ativo	Mar	Jun	Set	Dez	Dez 2013
Circulante	326.644	-	-	-	364.233
Caixa e Equivalentes	111.831	-	-	-	171.741
Contas a Receber	120.566	-	-	-	97.520
Estoques	57.830	-	-	-	55.893
Impostos e Contribuições	17.792	-	-	-	20.930
Outras Contas a receber	17.324	-	-	-	16.836
Bens destinados a venda	1.301	-	-	-	1.313
Não Circulante	389.559	-	-	-	407.012
Tributos a Recuperar	3.407	-	-	-	3.745
IRPJ e CSLL Diferidos	-	-	-	-	-
Partes Relacionadas	78.462	-	-	-	91.568
Outras Contas a receber	17.369	-	-	-	16.352
Investimentos	35	-	-	-	36
Intangível	250	-	-	-	269
Imobilizado	290.037	-	-	-	295.042
Total Ativo	716.203	-	-	-	771.245

Passivo	Mar	Jun	Set	Dez	Dez 2013
Circulante	293.893	-	-	-	344.059
Fornecedores	171.402	-	-	-	178.018
Empréstimos e Financiamentos	81.638	-	-	-	129.780
Salários e Encargos	14.375	-	-	-	12.755
Obrigações Fiscais	19.127	-	-	-	18.448
Dividendos Propostos	895	-	-	-	895
Outras Contas a Pagar	6.456	-	-	-	4.163
Não Circulante	301.897	-	-	-	314.923
Fornecedores	25.815	-	-	-	28.254
Empréstimos e Financiamentos	205.145	-	-	-	215.429
Salários e Encargos	673	-	-	-	969
Provisões	7.059	-	-	-	7.487
Obrigações Fiscais	31.619	-	-	-	31.826
IRPJ e CSLL Diferidos	31.585	-	-	-	30.959
Partes Relacionadas	-	-	-	-	0
Outras Contas a Pagar	-	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	120.413	-	-	-	112.264
Capital Social	20.002	-	-	-	20.002
Reserva de Capital	3.107	-	-	-	3.107
Ajustes de Avaliação Patrimonial	74.581	-	-	-	75.178
Reservas de Lucro	9.594	-	-	-	12.191
Lucros e ou Prejuízos	13.130	-	-	-	1.785
Total do Passivo	716.203	-	-	-	771.245

■ Balanço Patrimonial - Grupo Copobras - Combinado - 2014
Detalhamento de contas de Ativo e Passivo

Ativo Circulante	Mar	Jun	Set	Dez	Passivo Circulante	Mar	Jun	Set	Dez
<i>Outras Contas a receber</i>	17.324	-	-	-	<i>Outras Contas a Pagar</i>	6.456	-	-	-
Adiantamentos	7.454	-	-	-	Contas A Pagar	536	-	-	-
Aplic Tits E Valores Mobs	4.736	-	-	-	Comissoes A Pagar	1.109	-	-	-
Despesas Ex Seguinte	4.348	-	-	-	Recebimento De Terceiros	41	-	-	-
Outros Créditos	786	-	-	-	Prov Despesas Diversas	508	-	-	-
Ativo Não Circulante	Mar	Jun	Set	Dez	Adiantamentos	1.969	-	-	-
<i>Outras Contas a receber</i>	17.369	-	-	-	Provisao Imp E Contrib	1.344	-	-	-
Titulos E Contas A Receber	15.000	-	-	-	Outros Créditos	949	-	-	-
Outras Aplicacoes	43	-	-	-					
Despesas Exercício Seguinte	2.326	-	-	-					

Para efeito das Demonstrações do Grupo no formato Combinado são consideradas as Demonstrações da Copobras S/A consolidadas com sua controlada Incoplast do Nordeste Ltda., acrescidos dos valores das Demonstrações da Copobras da Amazônia Ltda., e eliminando as operações intercompany.

COMPOSIÇÃO DO RESULTADO

Copobras S/A	5.174
Equivalência Patrimonial	-
Incoplast do Nordeste Ltda	2.513
Copobras da Amazônia Ltda	376
Grupo Copobras Combinado	8.063

■ Demonstração dos Resultados - Copobras S/A
(Em milhares de reais)

	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T13
Receita operacional líquida	158.274	-	-	-	158.274	130.987
<i>Custo dos produtos vendidos</i>	(116.207)	-	-	-	(116.207)	(98.200)
Lucro bruto	42.067	-	-	-	42.067	32.787
Outras (despesas) receitas operacionais	(24.590)	-	-	-	(24.590)	(22.770)
<i>Vendas</i>	(17.857)	-	-	-	(17.857)	(16.904)
<i>Administrativas e gerais</i>	(6.180)	-	-	-	(6.180)	(4.322)
<i>Resultado da equivalência patrimonial</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Outras (despesas) receitas operacionais</i>	(553)	-	-	-	(553)	(1.544)
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	17.477	-	-	-	17.477	10.017
<i>Receitas financeiras</i>	6.511	-	-	-	6.511	3.475
<i>Despesas financeiras</i>	(16.968)	-	-	-	(16.968)	(8.660)
Lucro (prejuízo) antes dos Impostos	7.021	-	-	-	7.021	4.833
<i>Imposto de renda e contribuição social</i>	(1.847)	-	-	-	(1.847)	(1.711)
<i>Corrente</i>	(1.223)	-	-	-	(1.223)	(1.162)
<i>Diferido</i>	(624)	-	-	-	(624)	(549)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	5.174	-	-	-	5.174	3.121
EBITDA	23.541	-	-	-	23.541	16.590
	14,9%	0,0%	0,0%	0,0%	14,9%	12,7%

■ Balanço Patrimonial - Copobras S/A
(Em milhares de reais)

Ativo	Mar	Jun	Set	Dez	Dez 2013
Circulante	279.714	-	-	-	316.201
<i>Caixa e Equivalentes</i>	96.240	-	-	-	158.843
<i>Contas a Receber</i>	105.563	-	-	-	80.927
<i>Estoques</i>	43.943	-	-	-	41.011
<i>Impostos e Contribuições</i>	15.559	-	-	-	18.239
<i>Outras Contas a receber</i>	17.109	-	-	-	15.868
<i>Bens destinados a venda</i>	1.301	-	-	-	1.313
Não Circulante	401.837	-	-	-	419.006
<i>Tributos a Recuperar</i>	3.059	-	-	-	3.405
<i>IRPJ e CSLL Diferidos</i>	-	-	-	-	-
<i>Partes Relacionadas</i>	78.962	-	-	-	91.568
<i>Outras Contas a receber</i>	17.369	-	-	-	16.352
<i>Investimentos</i>	40.792	-	-	-	40.792
<i>Intangível</i>	249	-	-	-	268
<i>Imobilizado</i>	261.406	-	-	-	266.621
Total Ativo	681.551	-	-	-	735.207

Passivo	Mar	Jun	Set	Dez	Dez 2013
Circulante	261.538	-	-	-	307.882
<i>Fornecedores</i>	144.124	-	-	-	146.165
<i>Empréstimos e Financiamentos</i>	81.619	-	-	-	129.732
<i>Salários e Encargos</i>	12.529	-	-	-	11.128
<i>Obrigações Fiscais</i>	17.708	-	-	-	17.380
<i>Dividendos Propostos</i>	895	-	-	-	895
<i>Outras Contas a Pagar</i>	4.663	-	-	-	2.582
Não Circulante	308.860	-	-	-	321.436
<i>Fornecedores</i>	22.186	-	-	-	24.081
<i>Empréstimos e Financiamentos</i>	204.837	-	-	-	215.114
<i>Salários e Encargos</i>	673	-	-	-	969
<i>Provisões</i>	6.174	-	-	-	6.702
<i>Obrigações Fiscais</i>	31.530	-	-	-	31.735
<i>IRPJ e CSLL Diferidos</i>	34.653	-	-	-	34.028
<i>Partes Relacionadas</i>	8.807	-	-	-	8.807
Patrimônio Líquido	111.153	-	-	-	105.889
<i>Capital Social</i>	15.502	-	-	-	15.502
<i>Reserva de Capital</i>	3.107	-	-	-	3.107
<i>Ajustes de Avaliação Patrimonial</i>	74.581	-	-	-	75.178
<i>Reservas de Lucro</i>	9.506	-	-	-	12.102
<i>Lucros e ou Prejuízos</i>	8.457	-	-	-	-
Total do Passivo	681.551	-	-	-	735.207

■ Demonstração dos Resultados - Incoplast do Nordeste Ltda
(Em milhares de reais)

	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T13
Receita operacional líquida	27.471	-	-	-	27.471	19.354
<i>Custo dos produtos vendidos</i>	(22.730)	-	-	-	(22.730)	(15.408)
Lucro bruto	4.741	-	-	-	4.741	3.946
Outras (despesas) receitas operacionais	(2.512)	-	-	-	(2.512)	(2.537)
<i>Vendas</i>	(3.074)	-	-	-	(3.074)	(2.200)
<i>Administrativas e gerais</i>	(1.512)	-	-	-	(1.512)	(697)
<i>Resultado da equivalência patrimonial</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Outras (despesas) receitas operacionais</i>	2.074	-	-	-	2.074	360
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	2.230	-	-	-	2.230	1.409
<i>Receitas financeiras</i>	345	-	-	-	345	952
<i>Despesas financeiras</i>	12	-	-	-	12	(285)
Lucro (prejuízo) antes dos Impostos	2.586	-	-	-	2.586	2.076
<i>Imposto de renda e contribuição social</i>	(74)	-	-	-	(74)	(413)
<i>Corrente</i>	-	-	-	-	-	(284)
<i>Diferido</i>	(74)	-	-	-	(74)	(128)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	2.513	-	-	-	2.513	1.664
EBITDA	2.893	-	-	-	2.893	2.247
	10,5%	0,0%	0,0%	0,0%	10,5%	11,6%

■ Balanço Patrimonial - Incoplast do Nordeste Ltda
(Em milhares de reais)

Ativo	Mar	Jun	Set	Dez	Dez 2013
Circulante	50.987	-	-	-	49.551
Caixa e Equivalentes	13.568	-	-	-	11.786
Contas a Receber	21.930	-	-	-	19.927
Estoques	13.350	-	-	-	14.442
Impostos e Contribuições	1.974	-	-	-	2.490
Outras Contas a receber	165	-	-	-	906
Bens destinados a venda	-	-	-	-	-
Não Circulante	33.461	-	-	-	33.175
Tributos a Recuperar	341	-	-	-	333
IRPJ e CSLL Diferidos	2.774	-	-	-	2.848
Partes Relacionadas	8.807	-	-	-	8.807
Outras Contas a receber	-	-	-	-	-
Investimentos	-	-	-	-	-
Intangível	1	-	-	-	1
Imobilizado	21.538	-	-	-	21.186
Total Ativo	84.448	-	-	-	82.726

Passivo	Mar	Jun	Set	Dez	Dez 2013
Circulante	35.916	-	-	-	36.266
Fornecedores	32.673	-	-	-	33.641
Empréstimos e Financiamentos	18	-	-	-	47
Salários e Encargos	1.533	-	-	-	1.349
Obrigações Fiscais	1.098	-	-	-	764
Dividendos Propostos	-	-	-	-	-
Outras Contas a Pagar	594	-	-	-	465
Não Circulante	4.260	-	-	-	4.701
Fornecedores	3.629	-	-	-	4.173
Empréstimos e Financiamentos	308	-	-	-	315
Salários e Encargos	-	-	-	-	-
Provisões	323	-	-	-	213
Obrigações Fiscais	-	-	-	-	-
IRPJ e CSLL Diferidos	-	-	-	-	-
Partes Relacionadas	-	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	44.272	-	-	-	41.759
Capital Social	25.000	-	-	-	25.000
Reserva de Capital	-	-	-	-	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.021	-	-	-	1.043
Reservas de Lucro	21.301	-	-	-	21.301
Lucros e ou Prejuízos	(3.050)	-	-	-	(5.585)
Total do Passivo	84.448	-	-	-	82.726

■ Demonstração dos Resultados - Copobras da Amazônia Ltda
(Em milhares de reais)

	1T14	2T14	3T14	4T14	2014	1T13
Receita operacional líquida	7.942	-	-	-	7.942	4.829
<i>Custo dos produtos vendidos</i>	(6.391)	-	-	-	(6.391)	(4.503)
Lucro bruto	1.550	-	-	-	1.550	326
Outras (despesas) receitas operacionais	(1.214)	-	-	-	(1.214)	(753)
<i>Vendas</i>	(620)	-	-	-	(620)	(457)
<i>Administrativas e gerais</i>	(430)	-	-	-	(430)	(290)
<i>Resultado da equivalência patrimonial</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Outras despesas operacionais</i>	(164)	-	-	-	(164)	(6)
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	336	-	-	-	336	(426)
<i>Receitas financeiras</i>	95	-	-	-	95	80
<i>Despesas financeiras</i>	(21)	-	-	-	(21)	(45)
(Prejuízo) Lucro antes dos Impostos	410	-	-	-	410	(391)
<i>Imposto de renda e contribuição social</i>	(35)	-	-	-	(35)	182
<i>Corrente</i>	(107)	-	-	-	(107)	51
<i>Diferido</i>	72	-	-	-	72	131
(Prejuízo) lucro líquido do exercício	376	-	-	-	376	(209)
EBITDA	743	-	-	-	743	(289)
	9,4%	0,0%	0,0%	0,0%	9,4%	-6,0%

■ Balanço Patrimonial - Copobras da Amazônia Ltda
(Em milhares de reais)

Ativo	Mar	Jun	Set	Dez	Dez 2013
Circulante	6.216	-	-	-	4.622
<i>Caixa e Equivalentes</i>	2.023	-	-	-	1.112
<i>Contas a Receber</i>	3.348	-	-	-	2.807
<i>Estoques</i>	536	-	-	-	440
<i>Impostos e Contribuições</i>	259	-	-	-	201
<i>Outras Contas a receber</i>	50	-	-	-	62
<i>Bens destinados a venda</i>	-	-	-	-	-
Não Circulante	7.393	-	-	-	7.464
<i>Tributos a Recuperar</i>	6	-	-	-	7
<i>IRPJ e CSLL Diferidos</i>	293	-	-	-	222
<i>Partes Relacionadas</i>	-	-	-	-	-
<i>Outras Contas a receber</i>	-	-	-	-	-
<i>Investimentos</i>	-	-	-	-	-
<i>Intangível</i>	-	-	-	-	-
<i>Imobilizado</i>	7.093	-	-	-	7.235
Total Ativo	13.610	-	-	-	12.086
Passivo	Mar	Jun	Set	Dez	Dez 2013
Circulante	6.713	-	-	-	6.053
<i>Fornecedores</i>	4.880	-	-	-	4.353
<i>Empréstimos e Financiamentos</i>	-	-	-	-	-
<i>Salários e Encargos</i>	312	-	-	-	279
<i>Obrigações Fiscais</i>	322	-	-	-	305
<i>Dividendos Propostos</i>	-	-	-	-	-
<i>Outras Contas a Pagar</i>	1.199	-	-	-	1.116
Não Circulante	1.151	-	-	-	664
<i>Fornecedores</i>	-	-	-	-	-
<i>Empréstimos e Financiamentos</i>	-	-	-	-	-
<i>Salários e Encargos</i>	-	-	-	-	-
<i>Provisões</i>	562	-	-	-	572
<i>Obrigações Fiscais</i>	89	-	-	-	92
<i>IRPJ e CSLL Diferidos</i>	-	-	-	-	-
<i>Partes Relacionadas</i>	500	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	5.745	-	-	-	5.369
<i>Capital Social</i>	4.500	-	-	-	4.500
<i>Reserva de Capital</i>	-	-	-	-	-
<i>Ajustes de Avaliação Patrimonial</i>	-	-	-	-	-
<i>Reservas de Lucro</i>	87	-	-	-	87
<i>Lucros e ou Prejuízos</i>	1.158	-	-	-	782
Total do Passivo	13.610	-	-	-	12.086

■ Outras Informações
Faturamento | Mercado Interno

	CONSOLIDADO COPOBRAS S/A			COPOBRAS AM			INCOPLAST NE			CONSOLIDADO GRUPO COPOBRAS		
	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG
jan/14	73.388	4.821	15,22	2.903	312	9,31	13.162	655	20,10	89.453	5.787	15,46
fev/14	67.201	4.452	15,10	3.161	340	9,29	12.341	589	20,94	82.703	5.381	15,37
mar/14	74.108	4.596	16,12	2.997	315	9,53	11.862	568	20,88	88.966	5.479	16,24
abr/14												
mai/14												
jun/14												
jul/14												
ago/14												
set/14												
out/14												
nov/14												
dez/14												
Total	214.697	13.869	15,48	9.061	967	9,37	37.365	1.812	20,62	261.122	16.647	15,69

Mercado Externo

	CONSOLIDADO COPOBRAS S/A			COPOBRAS AM			INCOPLAST NE			CONSOLIDADO GRUPO COPOBRAS		
	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG
jan/14	560	51	10,99							560,00	51,00	10,99
fev/14	816	66	12,42							816,00	66,00	12,42
mar/14	515	46	11,19							515,00	46,00	11,19
abr/14												
mai/14												
jun/14												
jul/14												
ago/14												
set/14												
out/14												
nov/14												
dez/14												
Total	1.891	163	11,60							1.891	163	11,60

Mercado Interno + Externo

	CONSOLIDADO COPOBRAS S/A			COPOBRAS AM			INCOPLAST NE			CONSOLIDADO GRUPO COPOBRAS		
	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG	R\$	KG	R\$/KG
jan/14	73.948	4.871	15,18	2.903	312	9,31	13.162	655	20,10	90.013	5.838	15,42
fev/14	68.017	4.517	15,06	3.161	340	9,29	12.341	589	20,94	83.519	5.446	15,34
mar/14	74.623	4.642	16,08	2.997	315	9,53	11.862	568	20,88	89.482	5.525	16,20
abr/14												
mai/14												
jun/14												
jul/14												
ago/14												
set/14												
out/14												
nov/14												
dez/14												
Total	216.588	14.031	15,44	9.061	967	9,37	37.365	1.812	20,62	263.014	16.809	15,65
Performance de Exportação										0		
Total Geral										263.014		

■ Endividamento
Por vencimento

Capital de Giro	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
BTG Pactual	-	4.688	6.250	6.250	6.250	1.563	-	-	-	-	25.000
Caixa Econômica	4.798	6.714	6.714	3.095	-	-	-	-	-	-	21.321
Badesc	4.542	9.125	4.583	-	-	-	-	-	-	-	18.250
Votorantim	4.252	5.576	4.149	-	-	-	-	-	-	-	13.978
Banco Brasil	3.733	3.733	3.733	-	-	-	-	-	-	-	11.200
BES Inv. Do Brasil	-	11.080	-	-	-	-	-	-	-	-	11.080
Banco BCV	4.286	5.714	-	-	-	-	-	-	-	-	10.000
Banco Safra	3.124	3.971	1.906	-	-	-	-	-	-	-	9.001
Banco Banrisul	1.114	3.490	2.583	-	-	-	-	-	-	-	7.187
Banco Itaú	-	2.500	2.500	1.250	-	-	-	-	-	-	6.250
Banco Fibra	2.100	2.800	933	-	-	-	-	-	-	-	5.833
Banco Pine	5.222	444	-	-	-	-	-	-	-	-	5.667
Nordeste	-	2.075	1.134	-	-	-	-	-	-	-	3.208
Banco ABC Brasil	1.028	1.371	686	-	-	-	-	-	-	-	3.085
Brickell	2.250	750	-	-	-	-	-	-	-	-	3.000
Daycoval	509	1.187	-	-	-	-	-	-	-	-	1.696
HSBC	17	6	-	-	-	-	-	-	-	-	23
Santander	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22
Total	36.997	65.224	35.172	10.595	6.250	1.563	-	-	-	-	155.801
Finame											
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Banco Brasil	541	792	799	238	77	77	77	77	77	6	2.764
Badesc	68	135	135	135	135	135	68	-	-	-	810
Banco Banrisul	412	321	-	-	-	-	-	-	-	-	733
Total	1.021	1.248	934	373	212	212	145	77	77	6	4.307
Debêntures											
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Debêntures CICE11	20.642	25.185	-	-	-	-	-	-	-	-	45.826
Debêntures CICE12	-	9.432	18.863	18.863	18.863	9.439	-	-	-	-	75.460
	20.642	34.616	18.863	18.863	18.863	9.439	-	-	-	-	121.286
Total Geral	58.660	101.089	54.969	29.832	25.326	11.214	145	77	77	6	281.395

Por Instituição

Banco	Capital de Giro	Finame	Debêntures	Valor
Debêntures CICE12	-	-	75.460	75.460
Debêntures CICE11	-	-	45.826	45.826
BTG Pactual	25.000	-	-	25.000
Caixa Econômica	21.321	-	-	21.321
Badesc	18.250	810	-	19.060
Votorantim	13.978	-	-	13.978
Banco Brasil	11.200	2.764	-	13.964
BES Inv. Do Brasil	11.080	-	-	11.080
Banco BCV	10.000	-	-	10.000
Banco Safra	9.001	-	-	9.001
Banco Banrisul	7.187	733	-	7.920
Banco Itaú	6.250	-	-	6.250
Banco Fibra	5.833	-	-	5.833
Banco Pine	5.667	-	-	5.667
Nordeste	3.208	-	-	3.208
Banco ABC Brasil	3.085	-	-	3.085
Brickell	3.000	-	-	3.000
Daycoval	1.696	-	-	1.696
HSBC	23	-	-	23
Santander	22	-	-	22
Total Geral	155.801	4.307	121.286	281.395

■ Exposição cambial e impacto da desvalorização do câmbio

A Copobras possui uma exposição passiva ao câmbio em decorrência das importações de matéria-prima, máquinas e dívidas bancárias indexadas ao Dólar Americano e ao Euro, a qual é atenuada pelas exportações.

	1T14	2T14	3T14	4T14	TOTAL
CAIXA					-
Receita	-	-	-	-	-
Despesa	- 2.312	-	-	-	- 2.312

NÃO CAIXA (Apropriação)					4.339
Receita	4.339	-	-	-	4.339
Despesa	-	-	-	-	-

TOTAL LÍQUIDO	2.027	-	-	-	2.027
----------------------	-------	---	---	---	-------

Obs.: Valores em R\$/mil.

No 1T14, a despesa financeira foi reduzida por conta da apropriação contábil da variação cambial, contudo o efeito caixa foi negativo em R\$ 2.312, conforme demonstramos no quadro ao lado.

A empresa trabalha com uma política de hedge que objetiva a proteção do caixa e não do resultado contábil e contrata "NDF's" para proteger as obrigações que vencem em até 180 dias. Entretanto, numa decisão tomada em conjunto com os acionistas da empresa, neste trimestre especificamente, devido as projeções do Relatório Focus e dos bancos, a companhia decidiu contratar também para o longo prazo.

Abaixo demonstramos o "breakdown" por vencimento destas obrigações e direitos indexados ao câmbio:

VALORES EM DOLAR						
EXPOSIÇÃO CAMBIAL PASSIVA	2T14	3T14	4T14	1T15	+ 360 dias	TOTAL
Matéria prima	7.904	4.260	10.034	-	-	22.198
Máquinas em euro	521	656	445	656	11.407	13.685
Dívida Bancária	639	275	151	275	1.127	2.467
TOTAL	9.064	5.191	10.630	931	12.534	38.350

VALORES EM DOLAR						
EXPOSIÇÃO CAMBIAL ATIVA	2T14	3T14	4T14	1T15	+ 360 dias	TOTAL
Clientes	650	-	-	-	-	650
Conta Internacional	1.214	-	-	-	-	1.214
TOTAL	1.864	-	-	-	-	1.864

EXPOSIÇÃO CAMBIAL (Antes HEGDE)	7.200	5.191	10.630	931	12.534	36.486
--	--------------	--------------	---------------	------------	---------------	---------------

HEDGE contratado	7.200	5.191	10.630	931	12.048	36.000
-------------------------	--------------	--------------	---------------	------------	---------------	---------------

EXPOSIÇÃO CAMBIAL NET	-	-	-	-	486	486
------------------------------	----------	----------	----------	----------	------------	------------

Obs.: Valores em USD/mil.