

**Elizabeth**
TÊXTIL**ELIZABETH S.A. INDÚSTRIA TÊXTIL**

C.N.P.J. nº 48.038.541/0001-35

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores acionistas:

Em cumprimento às normas legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., o balanço patrimonial e as demais demonstrações financeiras relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 1999 e 1998, acompanhadas das correspondentes Notas Explicativas. Permanecemos ao inteiro dispor de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que eventualmente possam ser necessários. São Paulo, 14 de abril de 2000 – A ADMINISTRAÇÃO

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (Em milhares de Reais)

| ATIVO | 1999 | 1998 | PASSIVO | 1999 | 1998 |
|---|---------|---------|----------------------------------|---------|---------|
| CIRCULANTE | | | CIRCULANTE | | |
| Disponível..... | 1.946 | 2.743 | Fornecedores..... | 31 | 16.603 |
| Contas a Receber..... | - | 30.253 | Empréstimos..... | 80 | 7.179 |
| (-) Provisão p/Devedores Duvidosos..... | - | (2.222) | Salários e Encargos Sociais..... | 61 | 1.863 |
| Impostos a Recuperar..... | 2.221 | 4.399 | Provisões..... | 86 | 2.965 |
| Estoques..... | 479 | 34.256 | Impostos a Recolher..... | 440 | 1.681 |
| Outras Contas a Receber..... | 27.806 | 2.319 | Outras Contas a Pagar..... | 28 | 1.116 |
| | 32.452 | 71.748 | | 726 | 31.407 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | | | EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | | |
| Depósitos Judiciais..... | 6.575 | 5.989 | Empréstimos..... | 58.173 | 44.724 |
| Partes Relacionadas..... | 96.072 | 68.325 | Partes Relacionadas..... | 128.320 | 99.418 |
| Investimentos..... | 273 | 273 | Outros..... | 27 | 3.586 |
| Impostos a Recuperar..... | - | 5.697 | | 186.520 | 147.728 |
| | 102.920 | 80.284 | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| PERMANENTE | | | Capital Social..... | 186.986 | 187.086 |
| Investimentos..... | 300.603 | 219.718 | Reservas de Capital..... | 23.846 | 21.170 |
| Imobilizado..... | 24.247 | 32.907 | Lucros Acumulados..... | 68.118 | 17.266 |
| Diferido..... | 5.974 | - | | 278.950 | 225.522 |
| | 330.824 | 252.625 | TOTAL DO PASSIVO | 466.196 | 404.657 |
| TOTAL DO ATIVO | 466.196 | 404.657 | | | |

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em milhares de Reais)

| | Capital Social | Reservas de Capital | Outras Reservas | Reserva de Lucros | Lucros Acumulados | 1999 Total | 1998 Total |
|--|----------------|---------------------|-----------------|-------------------|-------------------|------------|------------|
| Em 31 de Dezembro de 1998..... | 187.086 | 1 | 30 | 21.139 | 17.266 | 225.522 | 349.191 |
| Cisão Parcial AGE 11.01.99..... | (100) | - | - | - | - | (100) | - |
| Distribuição de Dividendos A.G.E.31.07.98..... | - | - | - | - | - | - | (132.010) |
| Lucro Líquido do Exercício..... | - | - | - | - | 53.528 | 53.528 | 8.341 |
| Reserva Legal..... | - | - | - | 2.676 | (2.676) | - | - |
| Em 31 de Dezembro de 1999..... | 186.986 | 1 | 30 | 23.815 | 68.118 | 278.950 | 225.522 |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (Valores expressos em milhares de reais)**1. SUMÁRIO DAS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária.

A Sociedade adota o regime de competência, observando as seguintes principais práticas contábeis para a elaboração de suas demonstrações contábeis:

(a) Atualização Monetária de Direitos e Obrigações: Os direitos e obrigações legal ou contratualmente sujeitos à variação monetária ou variação cambial são atualizados até a data do balanço. As contrapartidas dessas atualizações são refletidas no resultado do exercício.**(b) Aplicações Financeiras:** Estão registradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.**(c) Provisão para Devedores Duvidosos:** Calculada em montante suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber.**(d) Estoques:** Demonstrados ao menor valor entre o custo médio de aquisição ou produção e o valor líquido de realização.**(e) Investimentos:** Os investimentos nas controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.**(f) Imobilizado:** Está registrado ao custo de aquisição ou construção, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995. As depreciações são calculadas pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida útil econômica dos bens, segundo parâmetros estabelecidos pela legislação tributária.**(g) Imposto de Renda e Contribuição Social:** Determinados pela aplicação das alíquotas vigentes sobre o lucro contábil ajustado conforme legislação em vigor. A Sociedade não está localizada em área incentivada.**(i) Lucro por Ação:** Calculado com base no número de ações em circulação na data do balanço.

| | 1999 | 1998 |
|--------------------------------|-------|-------|
| 2. DISPONIBILIDADES | | |
| Caixa e Bancos..... | 583 | 706 |
| Ações..... | - | 452 |
| Títulos Públicos Federais..... | - | 74 |
| Aplicações Financeiras..... | 1.363 | 1.511 |
| | 1.946 | 2.743 |

| | 1999 | 1998 |
|--------------------------------------|------|--------|
| 3. ESTOQUES | | |
| Produtos Acabados..... | - | 16.241 |
| Produtos em Elaboração..... | - | 6.675 |
| Matérias-Primas..... | - | 6.768 |
| Material de Embalagens e Outros..... | 479 | 2.234 |
| Materiais de Consumo..... | - | 2.338 |
| | 479 | 34.256 |

| | 1999 | 1998 |
|---------------------------------|---------|-----------|
| 4. IMOBILIZADO | | |
| Máquinas e Equipamentos..... | 2.190 | 102.279 |
| Terrenos e Edifícios..... | 22.696 | 13.389 |
| Móveis e Utensílios..... | 32 | 3.937 |
| Veículos..... | 192 | 3.478 |
| Benfeitorias e Instalações..... | 26 | 15.797 |
| Outras Imobilizações..... | 2.304 | 3.794 |
| Depreciação Acumulada..... | (3.193) | (109.767) |
| | 24.247 | 32.907 |

5. DIFERIDO

Conforme Medida Provisória nº 1.818/99 e Deliberação CVM nº 294/99, a Sociedade decidiu diferir o montante, antes dos efeitos fiscais, de R\$ 8.303,

relativo ao resultado líquido negativo decorrente do ajuste dos valores em reais de direitos e obrigações, efetuado em virtude da variação nas taxas de câmbio ocorrida durante o trimestre findo em 31 de março de 1999. O citado valor está sendo amortizado proporcionalmente à liquidação das referidas obrigações, sendo que desse total, até 31 de dezembro de 1999, foram amortizados R\$ 2.329, remanescendo um saldo líquido de R\$ 5.974 a ser amortizado em períodos subsequentes.

6. DEPÓSITOS JUDICIAIS

A Sociedade possui diversos processos judiciais em andamento, referentes a: (a) Empréstimos Compulsórios da Eletrobrás, (b) processos de natureza trabalhista e (c) contestação de recolhimento de impostos, taxas e contribuições.

7. IMPOSTOS A RECUPERAR

Referem-se basicamente a Imposto de Renda e Contribuição Social a compensar.

8. EMPRÉSTIMOS

| Modalidade | Encargos | 1999 | 1998 |
|---------------------------|--|--------|--------|
| Moeda Estrangeira: | | | |
| Capital de Giro | Juros de 8% a 11% aa mais var. cambial | 58.173 | 43.300 |

Moeda Nacional:

| | | | |
|------------------|---|--------|--------|
| Finame | Juros de 12% aa mais variação da TJLP | - | 1.040 |
| Poc Importação | Juros de 11,43% aa | - | 21 |
| Poc Finem | Juros de 12% aa mais variação URTR | - | 497 |
| Procop | Juros de 6% aa mais variação URTR | - | 266 |
| BNDES Projeto | Juros de 4,5% aa mais variação da TJLP | - | 1.344 |
| Adiant.C.Câmbio | Juros de 7,9% aa mais variação cambial | - | 234 |
| Bco VR-Cap.Giro | CDI 100% mais 1% am | - | 3.112 |
| Bco Safra-Res.63 | CDI 100% mais 0,55% am | - | 1.664 |
| Finamim | Juros de 5,35% aa mais variação da TJLP | - | 425 |
| | | 58.173 | 51.903 |

9. PARTES REALACIONADAS

Os contratos de mútuos são remunerados, quando aplicável, com base em cláusulas de correção monetária e juros variáveis, limitados às taxas de mercado.

10. CAPITAL SOCIAL

Em 11 de janeiro de 1999, através de Assembléia Geral Extraordinária, foi aprovada a cisão parcial da Sociedade, cujo acervo líquido de R\$ 100, foi vertido integralmente para a empresa Vine Têxtil S.A, como segue:

| | |
|---------------------------------|----------|
| Capital circulante líquido..... | 4.066 |
| Investimentos..... | 350 |
| Imobilizado..... | 25.239 |
| Exigível a longo prazo..... | (29.555) |
| | 100 |

Em 31 de dezembro de 1999, o capital social subscrito e integralizado era composto por 49.887.747.598 ações ordinárias nominativas sem valor nominal e, em 31 de dezembro de 1998, por 49.914.774.626 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (Em milhares de Reais)

| | 1999 | 1998 |
|---|----------|-----------|
| RECEITA OPERACIONAL BRUTA | | |
| Vendas de produtos..... | 32 | 163.991 |
| Devoluções e abatimentos..... | (7) | (5.568) |
| Impostos incidentes sobre vendas..... | (1) | (25.478) |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 24 | 132.945 |
| CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS | (370) | (121.451) |
| LUCRO BRUTO | (346) | 11.494 |
| RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS | | |
| Comerciais..... | - | (18.921) |
| Gerais e Administrativas..... | (3.484) | (11.498) |
| Financeiras Líquidas..... | (41.484) | 8.487 |
| Depreciação..... | (200) | (768) |
| Participação no resultado de controladas e coligadas..... | 81.245 | 16.467 |
| Outras..... | 1.957 | 2.087 |
| | 38.034 | (4.146) |
| LUCRO OPERACIONAL | 37.688 | 7.348 |
| Resultado não operacional..... | 15.840 | 993 |
| LUCRO ANTES DA C. SOCIAL | 53.528 | 8.341 |
| Contribuição Social | | |
| LUCRO LÍQUIDO | 53.528 | 8.341 |
| LUCRO LÍQUIDO POR LOTE DE MIL AÇÕES - R\$ | 1,07 | 0,17 |

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (Em milhares de Reais)

| | 1999 | 1998 |
|---|----------|---------|
| ORIGENS | | |
| Das Operações Sociais..... | (43.475) | 7.612 |
| Aumento do Exigível a Longo Prazo..... | 68.347 | - |
| Diminuição do Realizável a Longo Prazo..... | - | 184.888 |
| TOTAL DAS ORIGENS | 24.872 | 192.500 |

APLICAÇÕES

| | | |
|---|----------|---------|
| Adições ao Permanente..... | 6.785 | 37.245 |
| Adições ao Realizável a Longo Prazo..... | 22.636 | 0 |
| Diminuição do Exigível a Longo Prazo..... | - | 38.905 |
| Distribuição de Dividendos..... | - | 132.010 |
| Aumento ou Diminuição por Cisão | | |
| Exigível a Longo Prazo..... | 29.555 | - |
| Imobilizado..... | (25.239) | - |
| Investimento..... | (350) | - |
| Patrimônio Líquido..... | 100 | - |
| | 4.066 | - |

TOTAL DAS APLICAÇÕES

33.487 208.160

VARIAÇÃO NO CAPITAL CIRCULANTE

(8.615) (15.660)

VARIAÇÃO NO CAPITAL CIRC. REPRESENTADO POR:

| Ativo Circulante | 1999 | 1998 |
|-----------------------------|----------|----------|
| No Início do Exercício..... | 71.748 | 85.663 |
| No Fim do Exercício..... | 32.452 | 71.748 |
| | (39.296) | (13.915) |

Passivo Circulante

| | | |
|-----------------------------|----------|--------|
| No Início do Exercício..... | 31.407 | 29.662 |
| No Fim do Exercício..... | 726 | 31.407 |
| | (30.681) | 1.745 |

VARIAÇÃO NO CAPITAL CIRCULANTE

(8.615) (15.660)

COMPOSIÇÃO RECURSOS GERADOS NAS OPER.

| | | |
|--|----------|----------|
| Lucro Líquido do Exercício..... | 53.528 | 8.341 |
| Itens que não afetam o Capital Circulante: | | |
| Depreciação..... | 200 | 7.467 |
| Equivalência Patrimonial..... | (81.245) | (16.467) |
| Baixas de Investimentos..... | 10 | 463 |
| Baixas de Imobilizado..... | - | 7.808 |
| Realização da Res.Reavaliação..... | (15.968) | - |
| RECURSOS GERADOS NAS OPERAÇÕES | (43.475) | 7.612 |

DIRETORIARICARDO STEINBRUCH
ELIEZER STEINBRUCH
ELISABETH STEINBRUCH SCHWARZ
CLARICE STEINBRUCH**CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**ELIEZER STEINBRUCH
DOROTHEA STEINBRUCH
JACKS RABINOVICH
CLOTILDE R.PASTERNAK
BENJAMIN STEINBRUCH
ELISABETH STEINBRUCH SCHWARZ
CLARICE STEINBRUCH**CONTADOR**JOSÉ ROBERTO LIZA
CRC SP 98.253