



Senhores Acionistas:

Em cumprimento às normas legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. o balanço patrimonial e demais demonstrações financeiras, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 1999, 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 1999 E 1998 (em milhares de reais)

| ATIVO | 1999 | 1998 | PASSIVO | 1999 | 1998 |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| CIRCULANTE | | | CIRCULANTE | | |
| Disponível | 19 | 53 | Empréstimos | 88 | 54.894 |
| Contas a receber | 77 | 2.825 | Fornecedores | 116 | 139 |
| Estoques | 591 | 844 | Impostos a recolher | 1.000 | 831 |
| Impostos a recuperar | 2.040 | 1.842 | Salários e encargos sociais | 29 | 32 |
| Despesas antecipadas | 1 | 5.449 | Partes relacionadas | 89.541 | 18.142 |
| Outras contas a receber | 215 | 406 | Adiantamento de clientes | 230 | 556 |
| | 2.943 | 11.419 | Outras contas a pagar | 524 | 129 |
| | | | | 91.528 | 74.723 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | | | EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | | |
| Partes relacionadas | 10.294 | 11.592 | Empréstimos | 36.176 | - |
| Depósitos judiciais e outros | 4.274 | 3.912 | Impostos a recolher | 784 | 1.039 |
| | 14.568 | 15.504 | | 36.960 | 1.039 |
| PERMANENTE | | | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| Investimentos | 56.293 | 45.262 | Capital social | 21.741 | 21.741 |
| Imobilizado | 19.737 | 20.146 | Reserva de capital | 12 | 12 |
| Diferido | 31 | 55 | Reserva de lucros | - | 655 |
| | 76.061 | 65.463 | Prejuízos acumulados | (56.669) | (5.784) |
| | | | | (34.916) | 16.624 |
| TOTAL DO ATIVO | 93.572 | 92.386 | TOTAL DO PASSIVO | 93.572 | 92.386 |

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS PARA OS ANOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (em milhares de reais)

| | 1999 | 1998 |
|--|-------------------|-----------------|
| RECEITA OPERACIONAL BRUTA | 150 | 2.178 |
| Impostos incidentes sobre vendas | (26) | (322) |
| Devoluções de vendas | (1) | (57) |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 123 | 1.799 |
| Custo dos produtos vendidos | (253) | (1.908) |
| LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO | (130) | (109) |
| RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS | | |
| Comerciais | (1.154) | (1.106) |
| Gerais e administrativas | (2.682) | (4.990) |
| Financeiras, Líquidas | (10.686) | (4.476) |
| Participação no resultado de coligadas | (37.832) | (15.583) |
| Outras receitas (despesas) | 159 | 1.163 |
| | (52.195) | (24.992) |
| PREJUÍZO OPERACIONAL | (52.325) | (25.101) |
| Resultado não operacional líquido | 785 | 399 |
| PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | (51.540) | (24.702) |
| PREJUÍZO LÍQUIDO POR LOTE DE MIL | | |
| AÇÕES - R\$ | (1.915,10) | (917,87) |

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS ANOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (em milhares de reais)

| | 1999 | 1998 |
|---|-----------------|-----------------|
| ORIGENS DOS RECURSOS: | | |
| De terceiros: | | |
| Empréstimos | 38.851 | - |
| Baixas líquidas do realizável a longo prazo | 2.058 | 28.762 |
| TOTAL DAS ORIGENS | 40.909 | 28.762 |
| APLICAÇÕES DOS RECURSOS: | | |
| Recursos absorvidos nas operações | | |
| (vide abaixo) | 16.821 | 15.163 |
| Adições ao permanente | 48.894 | 50.858 |
| Transferência do exigível a longo prazo para o circulante | 475 | 377 |
| Baixas líquidas do exigível a longo prazo | - | 335 |
| TOTAL DAS APLICAÇÕES | 66.190 | 66.733 |
| DIMINUIÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE | (25.281) | (37.971) |
| REPRESENTADO POR: | | |
| Capital circulante inicial | (63.304) | (25.333) |
| Capital circulante final | (88.585) | (63.304) |
| DIMINUIÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE | (25.281) | (37.971) |

| | 1999 | 1998 |
|--|----------|----------|
| COMPOSIÇÃO DOS RECURSOS GERADOS (ABSORVIDOS) NAS OPERAÇÕES: | | |
| Lucro (Prejuízo) líquido | (51.540) | (24.702) |
| Itens que não requerem (proporcionam) geração de recursos: | | |
| Participação no resultado de coligadas | 37.832 | 15.583 |
| Variações monetárias e juros líquidos sobre itens do longo prazo | (3.577) | (5.938) |
| Depreciação e amortização | 408 | 491 |
| Baixa líquida do imobilizado | 35 | 50 |
| Baixa do investimento | 21 | 35 |
| Reversão de provisões | - | (682) |
| | (16.821) | (15.163) |

| CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO | DIRETORIA |
|-------------------------------|--------------------|
| Jacks Rabinovich | Eliezer Steinbruch |
| Eliezer Steinbruch | Jacks Rabinovich |
| Belina Rabinovich | Ricardo Steinbruch |
| Clotilde Rabinovich Pasternak | Eduardo Rabinovich |
| Elizabeth Steinbruch Schwarz | Harry Morgenstern |
| Dorothea Steinbruch | |

José Roberto dos Santos Luciano - TC-CRC 1SP109960/O-5

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS ANOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (em milhares de reais)

| | Capital social | Reserva de capital Incentivos fiscais | Reserva de lucros Reserva legal | Lucros acumulados | 1999 Total | 1998 Total |
|-------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------|---------------|
| SALDOS INICIAIS | 21.741 | 12 | 655 | (5.784) | 16.624 | 41.326 |
| Reserva Legal | - | - | (655) | 655 | - | - |
| Prejuízo líquido do exercício | - | - | - | (51.540) | (51.540) | (24.702) |
| SALDOS FINAIS | 21.741 | 12 | - | (56.669) | (34.916) | 16.624 |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DE 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (em milhares de reais)

1. SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS:

As principais práticas contábeis adotadas na preparação das demonstrações contábeis são as seguintes:

a) Atualização monetária de direitos e obrigações - os direitos e as obrigações, legal ou contratualmente sujeitos à variação monetária, são atualizados até a data do balanço. As contrapartidas dessas atualizações são refletidas no resultado.

b) Estoques - avaliados pelo custo médio de (aquisição ou fabricação) ou de mercado, prevalecendo o menor.

c) Investimentos - os investimentos em empresas coligadas estão registrados pelo método de equivalência patrimonial, baseados nos balanços das respectivas empresas. Os demais investimentos estão registrados ao custo de aquisição, corrigidos monetariamente até 31 de dezembro de 1995, deduzida a correspondente provisão para perdas.

d) Imobilizado - avaliado ao custo de aquisição ou construção, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995. A depreciação é calculada pelo método linear de acordo com a vida útil dos bens.

2. ESTOQUES

| | 1999 | 1998 |
|------------------------------|------|------|
| Produtos acabados | - | 23 |
| Produtos Elaboração | - | 18 |
| Matérias-primas | - | 210 |
| Materiais para revenda | 590 | 590 |
| Outros | 1 | 3 |
| | 591 | 844 |

3. INVESTIMENTOS

| | 1999 | 1998 |
|----------------------------|--------|--------|
| Em coligadas | 55.600 | 44.548 |
| Outros investimentos | 693 | 714 |
| | 56.293 | 45.262 |

4. IMOBILIZADO

| | 1999 | 1998 |
|-------------------------------|----------|----------|
| Terrenos | 8.722 | 8.722 |
| Edifícios | 11.555 | 11.555 |
| Máquinas e equipamentos | 12.073 | 15.105 |
| Móveis e utensílios | 1.357 | 1.548 |
| Veículos | 16 | 16 |
| Instalações | 1.063 | 1.068 |
| Outros | 41 | 41 |
| | 34.827 | 38.055 |
| Depreciação acumulada | (15.090) | (17.909) |
| | 19.737 | 20.146 |

5. EMPRÉSTIMOS

| | 1999 | 1998 |
|-------------------------------------|----------|--------|
| Empréstimos – Fimele | - | 15 |
| Empréstimos - Capital de giro | 36.264 | 54.879 |
| | 36.264 | 54.894 |
| Parcela a longo prazo | (36.176) | - |
| | 88 | 54.894 |

6. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O capital social é composto em 31 de dezembro de 1999 por 26.912.377 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.