

2. Desempenho Financeiro

- Não obstante a atual conjuntura econômica, baseada na manutenção de uma elevada taxa de juros para inibir o consumo e assim manter a inflação sob controle, o exercício de 2005 foi plenamente satisfatório para a **TV RÁDIO CLUBE DE TERESINA S/A**, tendo o faturamento líquido saltado dos R\$ 6.758 mil em 2004 para R\$ 9.875 mil em 2005 (crescimento de 46,1%).
- A expansão do faturamento líquido combinada com uma eficiente contenção nos custos operacionais, que em 2005 foram reduzidos para apenas 36,55% do faturamento líquido (em 2004 eles atingiam a 45,16%), permitiram a elevação da margem bruta de 54,84% em 2004 para 63,45% em 2005.
- Além deste ganho de produtividade e da obtenção de uma receita financeira equivalente a 7,12% do faturamento líquido, a empresa obteve também significativa redução nas despesas administrativas (diminuídas de 46,83% para 40,57%) e em outras despesas operacionais (reduzidas de 54,74% para apenas 8,44%).
- Dessa forma o lucro operacional evoluiu de R\$ -3.851 mil em 2004 para R\$ 1.094 mil em 2005, tendo a margem operacional atingido a 11,08% e a margem líquida a 10,23%.
- Esse bom desempenho se refletiu no **EBITDA** (geração de caixa operacional) que aumentou de R\$ -3.222 mil em 2004 para R\$ 1.295 mil em 2005, bem como na melhoria do nível de liquidez, tendo a liquidez corrente evoluído de R\$ 0,82 para R\$ 1,08.
- Embora os resultados sejam bastante satisfatórios e tenham proporcionado melhores níveis de liquidez e endividamento, eles ainda não foram suficientes para reverter o passivo a descoberto, que diminuiu de R\$ -2.118 mil em 2004 para R\$ -1.107 mil em 2005.
- De certo, a redução do endividamento se dará pela continuidade de resultados positivos, o que capitalizará a **TV RÁDIO CLUBE DE TERESINA S/A** e a tornará menos dependente dos recursos de terceiros.

3. Responsabilidade Social

- Além do apoio as iniciativas culturais, artísticas e esportivas a emissora empresa desenvolve projetos de apoio à cultura regional, com a promoção de eventos como o "Festival Clube de Quadrilhas e a Cidade Junina", com a participação de grande número de municípios do interior do estado. Em 2005 foi o primeiro ano do evento "Espaço de Saúde", uma iniciativa pioneira que objetiva educar o cidadão para os cuidados mínimos com a saúde, através de práticas esportivas e a medicina preventiva.
- De iniciativa da Rede Globo de Televisão participamos a 12(doze) anos do programa Ação Global em parceria com o "SESI". A Ação Global é um exercício de cidadania que objetiva promover a inclusão social, o programa oferece gratuitamente à população serviços diversos, desde a emissão de documentos(identidade, CPF, carteira profissional-CTPS, fotografias quando necessárias) até o atendimento e orientação médica, odontológica e nutricional, além de organizar atividades culturais, esportivas, de lazer e de educação.
- Através da Fundação "**VALTER ALENCAR**" prestamos atendimento às camadas mais carentes da população, proporcionando assistência médica, odontológica, apoio às artes, a cultura, ao esporte e principalmente a educação, com a reciclagem de professores e bolsas de estudo aos estudantes pobres do nível fundamental, médio e até superior.

Aos nossos acionistas, fornecedores, especialmente ao nosso dedicado quadro funcional e a todos aqueles com que nos relacionamos, agradecemos a oportunidade de termos chegado ao final deste exercício combinando uma performance econômica com destacada performance ética, social e moral, construindo uma relação transparente com a sociedade.

Atenciosamente,

Regina Lúcia Gayoso Ferreira de Alencar
Diretora Presidenta

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2005

	31/12/2004	31/12/2005
ATIVO		
CIRCULANTE	1.979.885,61	3.073.554,38
Caixa e Bancos	66.835,16	289.807,56
Clientes	1.464.585,20	1.094.437,84
(-) Duplicatas Descontadas	(613.236,20)	(170.032,82)
Encargos Sociais e Impostos a Recuperar	996.190,90	1.628.204,36
Outros Créditos		88.664,29
Despesas Apropriáveis	65.510,55	128.712,07
Depósitos para Recursos		13.761,08
TOTAL DO CIRCULANTE	1.979.885,61	3.073.554,38
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	5.420,08	5.420,08
Investimentos	5.420,08	5.420,08
TOTAL DO REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	5.420,08	5.420,08
PERMANENTE INVESTIMENTOS	15.849,70	15.849,70
Investimentos Decorrentes de Incentivos Fiscais	27,82	27,82
Outros Investimentos	11.674,85	11.674,85
Correção Monetária – Diferença IPC/BTNF	4.147,03	4.147,03
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	15.849,70	15.849,70
PERMANENTE IMOBILIZADO	3.248.427,89	4.016.290,32
Prédios e Terrenos	2.782.344,13	3.054.886,06
Equipamentos, Máquinas e Instalações Industriais	2.258.634,25	2.358.838,82
Veículos, Móveis, Utensílios e Instalações	554.962,40	888.058,99
Outras Imobilizações	132.460,66	191.287,11
Correção monetária – Diferença IPC/BTNF	1.103.277,10	1.103.277,10
Depreciações, Amortizações e Quotas de Exaustão	(3.583.250,65)	(3.580.057,76)
TOTAL DO IMOBILIZADO	3.248.427,89	4.016.290,32
PERMANENTE DIFERIDO	0,08	0,08
Demais Aplicações em Despesas Amortizáveis	4,06	4,06
Amortização do Diferido	(3,98)	(3,98)
TOTAL DO DIFERIDO	0,08	0,08
TOTAL DO PERMANENTE	3.264.277,67	4.032.140,10
TOTAL DO ATIVO	5.249.583,36	7.111.114,56

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005 E 2004

	31/12/2004	31/12/2005
PASSIVO		
CIRCULANTE	2.556.381,25	2.820.456,14
Salários a Pagar	191.470,30	245.793,33
Obrigações Sociais e Trabalhistas	146.980,37	119.534,01
Impostos a Recolher	170.602,72	516.884,20
Empréstimos Bancários	9.532,83	7.430,66
Fornecedores	240.374,83	402.332,12
Dividendos a Pagar	340.582,59	339.060,48
Comissões a Pagar	2.346,01	25.557,52
Credores por Financiamento	2.141,86	213.463,20
Contas a Pagar	1.452.349,74	950.400,62
TOTAL DO CIRCULANTE	2.556.381,25	2.820.456,14
EXÍGIVEL A LONGO PRAZO	4.810.989,46	5.398.151,71
Impostos e Contribuições Incluídos no REFIS	4.810.989,46	4.704.048,56
Outros Financiamentos		694.103,15
TOTAL DO EXÍGIVEL A LONGO PRAZO	4.810.989,46	5.398.151,71
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.117.787,35)	(1.107.493,29)
Capital	175.468,48	175.468,48
RESERVAS		
Reservas de Capital	26.991,78	26.991,78
Reservas de Lucros	10.732,16	10.732,16
Reservas de Reavaliação	651.622,31	651.622,31
Diferença Ajuste IPC/90	(110.378,73)	(110.378,73)
TOTAL DAS RESERVAS	578.967,52	578.967,52
LUCROS OU PREJUÍZOS		
Lucros ou Prejuízos Acumulados	566.820,36	(2.872.223,35)
Lucros do Exercício		1.010.294,06
Prejuízo do Exercício	(3.439.043,71)	
TOTAL DE LUCROS OU PREJUÍZOS	(2.872.223,35)	(1.861.929,29)
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.117.787,35)	(1.107.493,29)
TOTAL	5.249.583,36	7.111.114,56

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis.