

## FAZENDA FRANCO BRASILEIRA S/A

C.N.P.J. (MF) Nº. 09.443.177/0001-37

### RELATÓRIO DA DIRETORIA

Senhores Acionistas;  
Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. o Balanço Patrimonial e as demais Demonstrações Financeiras, Notas Explicativas e Parecer do Auditor Independente, do exercício findo em 31/12/2005. Colocamo-nos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que pôr ventura sejam necessários. Teresina – PI, 21 de setembro de 2006. - A DIRETORIA.

BALANÇO PATRIMONIAL ENCERRADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005					
ATIVO	Valores em R\$ 1,00		PASSIVO	Valores em R\$ 1,00	
	2005	2004		2005	2004
<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.245.202</b>	<b>2.091.841</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>231.666</b>	<b>228.114</b>
Caixa e Bancos	2.070	6.229	Fornecedores	4.528	-
Impostos a Recuperar	65.718	65.718	Contas a Pagar	-	2.613
Estoques	3.177.414	2.018.022	Imp., Taxas e Contribuições Diversas	227.138	225.501
Despesas Antecipadas	-	1.872	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>499.635</b>	<b>422.655</b>
<b>PERMANENTE</b>	<b>11.671.406</b>	<b>13.518.291</b>	Créditos de Diretores e Acionistas	499.635	422.655
Investimentos	2.143.000	2.143.000	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>14.185.307</b>	<b>14.959.363</b>
Imobilizado	5.323.809	6.407.398	Capital Social	17.279.886	17.279.886
Diferido	4.204.597	4.967.893	Lucro ou Prejuízo Acumulado	(3.094.579)	(2.320.523)
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>14.916.608</b>	<b>15.610.132</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>14.916.608</b>	<b>15.610.132</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ENCERRADO EM 31.12.2005</b>			<b>DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DOS RECURSOS DO EXERCÍCIO ENCERRADO EM 31.12.2005</b>		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>ORIGENS DOS RECURSOS</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-	170.000	Baixa no Imobilizado	26.044	168.098
Deduções da Receita Operacional	-	(20.570)	Depreciação e Amortizações	1.865.306	1.753.525
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	-	149.430	Aumento do exigível a Longo Prazo	76.980	-
Custo dos Produtos Vendidos	-	(110.254)	<b>Total das Origens</b>	<b>1.968.330</b>	<b>1.921.623</b>
LUCRO OPERACIONAL BRUTO	-	39.176	<b>APLICAÇÕES DOS RECURSOS</b>		
RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS			Prejuízo do Exercício	774.056	736.894
Despesas Administrativas	(771.243)	(781.272)	Redução do Exigível a Longo Prazo	-	-
Despesas Financeiras	(1.236)	(7.002)	Adição no Imobilizado	4.629	13.000
Receitas Financeiras	-	6	Baixa na Depreciação	39.836	-
<b>TOTAL</b>	<b>(772.479)</b>	<b>(788.268)</b>	<b>Total das aplicações</b>	<b>818.521</b>	<b>749.894</b>
RESULTADO OPERACIONAL	(772.479)	(749.092)	VAR. DO CAP. CIRCULANTE LÍQUIDO	1.149.809	1.171.729
REC. / DESPESAS NÃO OPERACIONAIS			<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO DO EXERCÍCIO ENCERRADO EM 31.12.2005</b>		
Receitas	1500	12.200		<b>2005</b>	<b>2004</b>
Despesas	(3.077)	(2)	Ativo Circulante	3.245.202	2.091.841
<b>TOTAL</b>	<b>(1.577)</b>	<b>12.198</b>	Passivo Circulante	231.666	228.114
LUCRO/PREJUÍZO LÍQ. DO EXERCÍCIO	(774.056)	(736.894)	<b>VARIAÇÃO DO CCL</b>	<b>3.013.536</b>	<b>1.863.727</b>
LUCRO/PREJUÍZO LÍQ. POR AÇÕES	(0,017)	(0,017)			<b>Varição</b>
					1.153.361
					3.552
					1.149.809
<b>DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO ENCERRADO EM 31.12.2005</b>					
<b>HISTÓRICO</b>		<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>LUCROS /PREJ. ACUMULADO</b>	<b>SOMAS</b>	
Saldo em 31.12.2003		17.279.886	(1.583.629)	15.696.257	
Prejuízo do Exercício		-	(736.894)	(736.894)	
Saldo em 31.12.2004		17.279.886	(2.320.523)	14.959.363	
Prejuízo do exercício		-	(774.056)	(774.056)	
Saldo em 31.12.2005		17.279.886	(3.094.579)	14.185.307	

#### NOTAS EXPLICATIVAS AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO ENCERRADO EM 31.12.2005

**Nota 1 - Contexto Operacional:** A empresa é uma sociedade anônima de capital autorizado fechado, com acionistas domiciliados no país e tem como objetivo social a exploração de atividade agrícola e pecuária, o desenvolvimento de atividades correlatas, a comercialização de seus produtos, o comércio em geral, a prestação de serviços à atividade agropecuária, a importação e a exportação. **Nota 2 – Sumário das Práticas Contábeis:** As Demonstrações Financeiras foram elaboradas tendo por base as diretrizes contábeis emanadas da Lei 6.404/76 e os Princípios Fundamentais de Contabilidade. **Nota 3 – Procedimentos Contábeis:** Dentre os principais procedimentos adotados para a preparação das demonstrações contábeis ressaltamos: a) Ativos e Passivos Circulantes: Os direitos e obrigações realizáveis com vencimentos inferiores a 12 meses, estão demonstrados no circulante. b) Estoques: É composto por rebanhos bovinos em formação, avaliados pelo preço médio de sua formação, que não excede o valor de mercado. c) Ativo Imobilizado: É registrado ao custo de aquisição, construção ou incorporação, deduzido de depreciação acumulada, atualizado monetariamente até 31/12/1995. As depreciações são calculadas pelo método linear, com base em taxas estabelecidas pela legislação tributária. d) Diferido: No diferido estão registrados os gastos de implantação de projetos ao custo histórico acrescido da correção monetária vigente até 31/12/95, e, vem sendo amortizados de acordo com a legislação aplicável. **Nota 4 – Estoque:** Os estoques estão avaliados pelo custo de manutenção de vacas grávidas e manutenção do rebanho, que não excede o valor de mercado. Como fomos contratados após 31 de dezembro, não tivemos oportunidade acompanhar a existência física dos estoques. R\$ 3.177.413,82. **Nota 5 – Imobilizado:** R\$ 5.323.809,49. **Nota 6 – Diferido:** R\$ 4.204.596,69. **Nota 7 – Exigível a Longo Prazo:** O saldo desta conta refere-se a crédito de acionista coligado para aporte de capital, sem encargos financeiros conforme contrato de mútuo de 26/05/2000. R\$ 499.635,44. **Nota 8 – Capital Social:** O Capital Social Subscrito e Integralizado é Autorizado, pertence a acionistas domiciliados no país, é de R\$ 17.279.886 representado por 43.095.631 ações nominativas, sendo 7.256.419 ações ordinárias, 31.833.805 Ações Preferenciais Classe “A” e 4.005.407 Ações Preferenciais Classe “B”, todas sem valor nominal, conforme demonstrado. Direitos das Ações: As ações preferenciais não tem direito a voto, mas gozam entre outros direitos, os seguintes: Classes “A” e “B” tem prioridade na distribuição de dividendos de no mínimo 25% a.a., na proporção das ações possuídas, sobre o resultado líquido do exercício, prioridade no reembolso de capital no caso de liquidação da sociedade e; participação igualitária as ações ordinárias na distribuição de lucros excedentes, bem como na distribuição de novas ações decorrentes de reavaliações de ativos e incorporações de reservas. **Nota 9 – Incertezas:** Como fomos contratados após o encerramento do exercício, não acompanhamos o Inventário Físico de Imobilizado e do caixa e não nos satisfazemos sobre a existência dos mesmos. Os créditos de acionistas não estão atualizados dentro da legislação específica. **Nota 10 – Contingências:** As declarações de rendimentos relativas aos últimos exercícios e os tributos, contribuições, encargos trabalhistas e previdenciários, apurados e/ou recolhidos pela sociedade estão sujeitos à revisão por parte das autoridades fiscais em prazos prescricionais variados.

**ROMUALDO MILITÃO DOS SANTOS**  
Diretor Presidente

**JOSE ALBERTO GUEIROS NEVES PIRES**  
Diretor Superintendente

**AGLAIR BATISTA DA SILVA DIONÍSIO**  
Contabilista TC-CRC/PB nº 5.918/O-5

#### PARECER DO AUDITOR INDEPENDENTE

Ilmos. Srs. Acionistas da FAZENDA FRANCO BRASILEIRA S/A - Teresina - PI - 1. Examinamos o balanço patrimonial da FAZENDA FRANCO BRASILEIRA S/A, levantado em 31 de dezembro de 2005, as respectivas demonstrações de resultado, das mutações do patrimônio líquido, e das origens e aplicações dos recursos correspondentes ao exercício encerrado naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis. 2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicadas no Brasil e compreenderam: a) Planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações, e o sistema contábil e de controles internos da entidade; b) A constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; c) A avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da entidade, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. 3. Considerando que fomos contratados após o encerramento do exercício, não tivemos a oportunidade de comprovar existência física dos estoques, usamos testes alternativos de auditoria. 4. Em nossa opinião, exceto o que comentamos no parágrafo anterior, e na nota 9 e os possíveis reflexos a eles atribuídos, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da FAZENDA FRANCO BRASILEIRA S/A, em 31 de dezembro de 2005, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos referentes ao exercício encerrado naquela data, de acordo com as Práticas Contábeis aplicadas no Brasil. 5. O Balanço do exercício anterior foi auditado pelo auditor Manuel Nascimento da Costa que emitiu parecer com ressalva em 07 de abril de 2005, estando aqui demonstrado para fins comparativo. Teresina/PI, 21 de setembro de 2006. Jose Edison do Nascimento - CRC PB 660 S-PI EASE – Escritório de Auditoria Independente S.C - CRC PB 021 – S-PI.