

até com deflação).

O Produto Interno Bruto-PIB apurado de acordo com a nova metodologia do IBGE detectaram um crescimento acumulado de 3,7% ao longo dos quatro trimestres de 2006 contra 2,9% em 2005, e chega a R\$ 2,3 trilhões em 2006 contra R\$ 2,1 trilhões de 2005. Já o PIB per capita cresceu 2,3% no período, e atingiu R\$ 12.437,00 por habitante em 2006 contra 1,5% atingindo R\$ 11.662,00 em 2005.

**DESEMPENHO OPERACIONAL**

- A alavancagem das vendas no ano de 2006 superou as expectativas do mercado, com um crescimento superior ao ponto de equilíbrio. Este desempenho superou o crescimento da economia do país medido pelo índice do Produto Interno Bruto-PIB.
- A Receita Bruta das Vendas de Serviços atingiu o patamar de R\$ 15.084 mil em 2006, contra R\$ 10.250 mil em 2005, o que representa um acréscimo de 47,2%. Essa performance é o reflexo de uma **marca forte**, que transmite credibilidade e eficiência operacional, aliados as inúmeras ações inovadoras de racionalização de negociações de contratos e o respeito mútuo com o cliente.

**DESEMPENHO FINANCEIRO**

- Apesar da demanda ainda estar sob o rígido controle do Banco Central, através da manutenção de uma das maiores taxa de juros real do mundo, o faturamento líquido da **TV RÁDIO CLUBE DE TERESINA S/A** apresenta forte crescimento pelo terceiro ano consecutivo, tendo ele, em 2006, atingido a R\$ 13.865 mil, superando o de 2005 em R\$ 3.990 mil ou 40,4%.
  - ✓ A margem líquida, que já em 2005 era bastante satisfatória, quando atingia a 10,2% ou R\$ 1.010 mil, está ainda melhor em 2006. Evoluiu para 11,6% do faturamento líquido, representando um lucro líquido de R\$ 1.604 mil, superando em 58,8% o obtido em 2005.
  - ✓ A excelência do resultado líquido de 2006 tem origem na forte contenção das despesas administrativas (reduzidas de 40,57% do faturamento líquido, em 2005, para 31,97%, em 2006) e na reversão de tendência do resultado financeiro, já que em 2006 as receitas financeiras passaram a superar as despesas financeiras em R\$ 247 mil, enquanto que em 2005 as despesas financeiras é que eram superiores às receitas financeiras em R\$ 201 mil.
  - ✓ A expansão do faturamento, que se deu pelo aumento de produtividade, combinada com a contenção dos gastos, possibilitou uma maior geração de caixa, tendo o EBITDA evoluído de R\$ 1.295 mil, em 2005, para R\$ 1.661 mil, em 2006.
  - ✓ A capitalização destes resultados, como não poderia deixar de ser, se refletiu positivamente nos diversos indicadores de desempenho, tendo o capital circulante líquido (capital de giro) saltado de R\$ 254 mil para R\$ 1.450 mil de 2005 para 2006. Conseqüentemente, a liquidez corrente também teve forte alta, chegando a R\$ 1,46, contra os R\$ 1,08 de 2005.
  - ✓ A empresa, que em 2005 apresentou um passivo a descoberto de R\$ -1.107 mil passaram a apresentar uma situação líquida positiva de R\$ 244 mil em 2006. Embora este montante ainda não seja o ideal, essa tendência preconiza a capitalização da empresa, sendo que a almejada redução do endividamento a níveis satisfatórios, se dará com a contínua capitalização dos lucros a serem obtidos nos próximos exercícios.

**RESPONSABILIDADE SOCIAL**

- TV Rádio Clube tem adotado inúmeras iniciativas para colaborar, de maneira concreta com o crescimento da qualidade de vida de seus colaboradores e das comunidades que se relacionam.
- O apoio imensurável as iniciativas culturais, artísticas e esportivas além dos projetos de incentivo à cultura regional, criando um intercâmbio com os municípios do interior do estado.

**RECURSOS HUMANOS**

- O quadro funcional se manteve estável no ano de 2006, onde intensificamos os programas de treinamento e capacitação, com o objetivo de motivar, capacitar e desenvolver uma equipe diferenciada e qualificada para a constante superação das expectativas, mesmo em cenários mais competitivos. No decorrer do ano diversos cursos de educação continuada foram disponibilizados pela REDE GLOBO (UNIGLOBO) com participação significativa de nossos funcionários.
- Destacamos com muita ênfase que uma das mais importantes ferramentas de nossa gestão foi o indispensável apoio do quadro funcional, que com zelo, dedicação, muito amor e profissionalismo foram o responsável pelo resultado satisfatório do ano de 2006.

- Cientes da importância do capital humano para ampliar nossas conquistas, intensificaremos os programas de treinamento e capacitação profissional.

**PERSPECTIVAS**

- Em 2007, continuarão presentes os fatores que favoreceram os resultados alcançados em 2006 e, aliados à expectativa de retomada do poder aquisitivo em conjunto com as iniciativas governamentais de incentivo à educação e cultura, e principalmente os benefícios fiscais para a implantação da Televisão Digital no Brasil.

**CONCLUSÃO**

- Nossos sinceros agradecimentos aos acionistas, fornecedores, estabelecimentos de créditos, **especialmente aos nossos valiosos funcionários** e a todos que direta ou indiretamente colaboraram para termos chegado ao final dessa jornada, consciente que cumprimos nosso papel, sempre priorizando a ética e a moral, objetivando a valorização do homem, suas atividades produtivas e culturais.

Teresina(PI), 09 de abril de 2007

**Regina Lúcia Gayoso Ferreira de Alencar**  
Diretora Presidente

**Josafam Bonfim Moraes Rego**  
Contador CR/PI 001540/0-0

**BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005 E 2006**

	31/12/2005	31/12/2006
<b>ATIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.073.554,38</b>	<b>4.473.289,89</b>
Caixa e Bancos	289.807,56	410.162,22
Clientes	1.094.437,84	2.013.291,93
(-) Duplicatas Descontadas	(170.032,82)	(139.209,92)
Encargos Sociais e Impostos a Recuperar	1.628.204,36	1.783.735,08
Outros Créditos	88.664,29	310.521,42
Despesas Apropriáveis	128.712,07	76.149,92
Depósitos para Recursos	13.761,08	18.639,24
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>3.073.554,38</b>	<b>4.473.289,89</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>5.420,08</b>	<b>5.420,08</b>
Investimentos	5.420,08	5.420,08
<b>TOTAL DO REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>5.420,08</b>	<b>5.420,08</b>
<b>PERMANENTE INVESTIMENTOS</b>	<b>15.849,70</b>	<b>15.849,70</b>
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
<b>TOTAL DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>15.849,70</b>	<b>15.849,70</b>
<b>PERMANENTE IMOBILIZADO</b>	<b>4.016.290,32</b>	<b>6.864.437,25</b>
Prédios e Terrenos	3.054.886,06	5.181.068,18
Equipamentos, Máquinas e Instalações Industriais.	2.358.838,82	3.244.049,66
Veículos, Móveis, Utensílios e Instalações.	888.058,99	996.711,00
Outras Imobilizações	191.287,11	232.959,62
Correção monetária – Diferença IPC/BTNF	1.103.277,10	1.103.277,10
Depreciações, Amortizações e Quotas de Exaustão.	(3.580.057,76)	(3.893.628,31)
<b>TOTAL DO IMOBILIZADO</b>	<b>4.016.290,32</b>	<b>6.864.437,25</b>
<b>PERMANENTE DIFERIDO</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>
Demais Aplicações em Despesas Amortizáveis	4,06	4,06
Amortização do Diferido	(3,98)	(3,98)
<b>TOTAL DO DIFERIDO</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL DO PERMANENTE</b>	<b>4.032.140,10</b>	<b>6.880.287,03</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>7.111.114,56</b>	<b>11.358.997,00</b>

As notas explicativas anexas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

**BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005 E 2006**

	31/12/2005	31/12/2006
<b>PASSIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.820.456,14</b>	<b>3.023.964,60</b>
Salários a Pagar	245.793,33	301.767,41
Obrigações Sociais e Trabalhistas	119.534,01	216.100,08
Impostos e Contribuições a Recolher	516.884,20	486.525,88
Empréstimos Bancários	7.430,66	7.219,20
Fornecedores	402.332,12	255.234,38
Dividendos a Pagar	339.060,48	589.704,14
Comissões a Pagar	25.557,52	15.348,58
Credores por Financiamento	213.463,20	159.996,60
Contas a Pagar	950.400,62	984.907,32
Outros Débitos		7.161,01
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>2.820.456,14</b>	<b>3.023.964,60</b>
<b>EXÍGIVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>5.398.151,71</b>	<b>8.091.179,55</b>
Impostos e Contribuições Incluídos no REFIS	4.704.048,56	8.091.179,55
Outros Financiamentos	694.103,15	
<b>TOTAL DO EXÍGIVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>5.398.151,71</b>	<b>8.091.179,55</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(1.107.493,29)</b>	<b>243.852,85</b>
Capital Integralizado	175.468,48	175.468,48
<b>RESERVAS</b>		
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)
<b>TOTAL DAS RESERVAS</b>	<b>578.967,52</b>	<b>578.967,52</b>
<b>LUCROS OU PREJUÍZOS</b>		
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(2.872.223,35)	(2.114.502,81)
Lucros do Exercício	1.010.294,06	1.603.919,66
<b>TOTAL DE LUCROS OU PREJUÍZOS</b>	<b>(1.861.929,29)</b>	<b>(510.583,15)</b>
<b>TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(1.107.493,29)</b>	<b>243.852,85</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7.111.114,56</b>	<b>11.358.997,00</b>

As notas explicativas anexas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005 E 2006**

	31/12/2005	31/12/2006
<b>01. RECEITA BRUTA OPERACIONAL DOS SERVIÇOS</b>	<b>10.250.901,33</b>	<b>15.084.175,76</b>
02. (-) Deduções das Vendas	(375.982,69)	(1.219.081,89)
<b>03. (=) RECEITA LÍQUIDA (1-2)</b>	<b>9.874.918,64</b>	<b>13.865.093,87</b>
04. (-) Custos dos Serviços Vendidos	(3.608.809,03)	(7.103.894,63)
<b>05. (=) LUCRO BRUTO (3-4)</b>	<b>6.266.109,61</b>	<b>6.761.199,24</b>
06. (-) Despesas com Vendas	(131.731,53)	(201.441,41)
07. (-) Despesas Operacionais	(4.006.422,29)	(4.431.601,49)
08. (-) Outras Despesas Operacionais	(833.245,63)	(772.159,38)
09. (-) Despesas Financeiras	(903.813,10)	(938.194,32)
10. (+) Receitas Financeiras	702.824,43	1.184.767,23
<b>11. (=) RESULTADO OPERACIONAL (5-6-7-8-9+10)</b>	<b>1.093.721,49</b>	<b>1.602.569,87</b>
12. (+) Receitas não Operacional	57.245,18	1.349,79
13. (-) Despesas não Operacionais	0,00	0,00
<b>14. (=) RESULTADO OPERACIONAL (11+12-13)</b>	<b>1.150.966,67</b>	<b>1.603.919,66</b>
15. (-) Provisão p/Contribuição Social	(96.896,26)	0,00
16. (-) Provisão p/Imposto de Renda	(43.776,35)	0,00
<b>17. (=) LUCRO LÍQUIDO/PREJUÍZO EXERCÍCIO(14-15-16)</b>	<b>1.010.294,06</b>	<b>1.603.919,66</b>
<b>18. (=) LUCRO LÍQUIDO P/ AÇÃO DO CAPITAL SOCIAL</b>	<b>0,012</b>	<b>0,019</b>

As notas explicativas anexas são partes integrantes das demonstrações contábeis.