

# Índice

---

## Dados da Empresa

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

## DFs Individuais

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
|-----------------------------|---|

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 4 |
|---------------------------|---|

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 6 |
|--------------------------------------|---|

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 7 |
|--------------------------------|---|

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012 | 8 |
|--------------------------------|---|

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011 | 9 |
|--------------------------------|---|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 10 |
|----------------------------------|----|

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 11 |
|--------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 13 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|  |    |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 32 |
|--|----|

|   |    |
|---|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 34 |
|---|----|

|  |    |
|--|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes | 35 |
|--|----|

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Unidades)</b> | <b>Trimestre Atual<br/>30/06/2012</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Do Capital Integralizado</b>       |                                       |
| Ordinárias                            | 716.533.333                           |
| Preferenciais                         | 1.433.066.667                         |
| <b>Total</b>                          | <b>2.149.600.000</b>                  |
| <b>Em Tesouraria</b>                  |                                       |
| Ordinárias                            | 0                                     |
| Preferenciais                         | 0                                     |
| <b>Total</b>                          | <b>0</b>                              |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                     | <b>Trimestre Atual<br/>30/06/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1                      | Ativo Total                                   | 663.934                               | 586.004                                  |
| 1.01                   | Ativo Circulante                              | 154.980                               | 59.132                                   |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                 | 123.960                               | 31.108                                   |
| 1.01.03                | Contas a Receber                              | 27.995                                | 23.678                                   |
| 1.01.03.01             | Clientes                                      | 27.995                                | 23.678                                   |
| 1.01.03.01.01          | Contas a Receber                              | 3.092                                 | 1.689                                    |
| 1.01.03.01.02          | Contas a Receber de Partes Relacionadas       | 16.574                                | 17.707                                   |
| 1.01.03.01.03          | Contas a Receber com operações de derivativos | 8.329                                 | 4.282                                    |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                          | 781                                   | 36                                       |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                | 781                                   | 36                                       |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                          | 1.850                                 | 3.467                                    |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                     | 394                                   | 843                                      |
| 1.01.08.03             | Outros  | 394                                   | 843                                      |
| 1.01.08.03.02          | Outros Créditos                               | 394                                   | 843                                      |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                          | 508.954                               | 526.872                                  |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                | 7.045                                 | 6.949                                    |
| 1.02.01.09             | Outros Ativos Não Circulantes                 | 7.045                                 | 6.949                                    |
| 1.02.01.09.03          | Depositos Judiciais                           | 7.045                                 | 6.949                                    |
| 1.02.03                | Imobilizado                                   | 25.842                                | 26.441                                   |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                       | 24.166                                | 26.154                                   |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                      | 1.676                                 | 287                                      |
| 1.02.04                | Intangível                                    | 476.067                               | 493.482                                  |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                                   | 476.067                               | 493.482                                  |
| 1.02.04.01.01          | Contrato de Concessão                         | 476.067                               | 493.482                                  |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                      | <b>Trimestre Atual<br/>30/06/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 2                      | Passivo Total  | 663.934                               | 586.004                                  |
| 2.01                   | Passivo Circulante   | 141.960                               | 98.438                                   |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                              | 6.018                                 | 5.069                                    |
| 2.01.01.02             | Obrigações Trabalhistas  | 6.018                                 | 5.069                                    |
| 2.01.02                | Fornecedores   | 6.913                                 | 10.003                                   |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais   | 6.913                                 | 10.003                                   |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais   | 33.134                                | 16.327                                   |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                                    | 33.134                                | 16.327                                   |
| 2.01.03.01.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar                 | 23.800                                | 0  |
| 2.01.03.01.04          | Obrigações fiscais federais, estaduais e municipais a recolher | 9.334                                 | 16.327                                   |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                                   | 61.040                                | 33.421                                   |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                                   | 1.837                                 | 2.144                                    |
| 2.01.04.01.01          | Em Moeda Nacional  | 0                                     | 1.178                                    |
| 2.01.04.01.02          | Em Moeda Estrangeira   | 0                                     | 966                                      |
| 2.01.04.02             | Debêntures   | 59.203                                | 31.277                                   |
| 2.01.05                | Outras Obrigações  | 16.428                                | 17.219                                   |
| 2.01.05.01             | Passivos com Partes Relacionadas                               | 7.666                                 | 8.146                                    |
| 2.01.05.01.01          | Débitos com Coligadas  | 7.666                                 | 8.146                                    |
| 2.01.05.02             | Outros   | 8.762                                 | 9.073                                    |
| 2.01.05.02.04          | Obrigações com Poder Concedente                                | 6.657                                 | 7.631                                    |
| 2.01.05.02.05          | Outras Obrigações  | 2.105                                 | 1.442                                    |
| 2.01.06                | Provisões  | 18.427                                | 16.399                                   |
| 2.01.06.02             | Outras Provisões   | 18.427                                | 16.399                                   |
| 2.01.06.02.04          | Provisão de Manutenção   | 18.427                                | 16.399                                   |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante   | 301.122                               | 324.787                                  |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                                   | 231.696                               | 256.929                                  |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                                   | 89.264                                | 86.086                                   |
| 2.02.01.01.01          | Em Moeda Nacional  | 0                                     | 818                                      |
| 2.02.01.01.02          | Em Moeda Estrangeira   | 0                                     | 85.268                                   |
| 2.02.01.02             | Debêntures   | 142.432                               | 170.843                                  |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos   | 25.550                                | 27.876                                   |
| 2.02.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos               | 25.550                                | 27.876                                   |
| 2.02.04                | Provisões  | 43.876                                | 39.982                                   |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis        | 3.869                                 | 718                                      |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais  | 191                                   | 191                                      |
| 2.02.04.01.04          | Provisões Cíveis   | 3.678                                 | 527                                      |
| 2.02.04.02             | Outras Provisões   | 40.007                                | 39.264                                   |
| 2.02.04.02.04          | Provisão de manutenção   | 40.007                                | 39.264                                   |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido   | 220.852                               | 162.779                                  |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                       | 109.400                               | 109.400                                  |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros   | 23.941                                | 53.379                                   |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal  | 21.589                                | 21.589                                   |
| 2.03.04.02             | Reserva Estatutária  | 2.352                                 | 2.352                                    |
| 2.03.04.05             | Reserva de Retenção de Lucros                                  | 0                                     | 29.438                                   |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                                    | 87.511                                | 0  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/04/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/04/2011 à 30/06/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 115.165  | 236.587   | 107.931  | 214.529  |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -35.563  | -69.995   | -29.994  | -64.509  |
| 3.02.01                | Custo de Construção                                    | -1.160   | -2.347  | -1.287   | -3.704   |
| 3.02.02                | Provisão de Manutenção                                 | -6.024   | -11.875   | -6.082   | -12.238  |
| 3.02.03                | Depreciação e amortização                              | -11.106  | -22.482   | -10.509  | -21.039  |
| 3.02.04                | Custos e obrigações com o poder concedente             | -1.587   | -3.173  | -2.315   | -4.630   |
| 3.02.05                | Serviços   | -5.442   | -10.473   | -1.562   | -6.870   |
| 3.02.06                | Custo com pessoal                                      | -7.064   | -13.292   | -6.142   | -11.702  |
| 3.02.07                | Materiais, equipamentos e veiculos                     | -1.786   | -3.534  | -1.504   | -3.199   |
| 3.02.08                | Outros   | -1.394   | -2.819  | -593   | -1.127   |
| 3.03                   | Resultado Bruto  | 79.602   | 166.592   | 77.937   | 150.020  |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -9.815   | -18.349   | -7.831   | -13.865  |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -9.936   | -18.443   | -7.828   | -14.030  |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 156  | 168   | 108  | 422  |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -35  | -74   | -111   | -257   |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 69.787   | 148.243   | 70.106   | 136.155  |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -7.064   | -15.578   | -8.080   | -13.265  |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 19.743   | 31.142  | 864  | 4.591  |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -26.807  | -46.720   | -8.944   | -17.856  |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 62.723   | 132.665   | 62.026   | 122.890  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -21.382  | -45.154   | -21.230  | -41.988  |
| 3.08.01                | Corrente   | -21.807  | -47.479   | -19.986  | -41.501  |
| 3.08.02                | Diferido   | 425  | 2.325   | -1.244   | -487   |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 41.341   | 87.511  | 40.796   | 80.902   |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 41.341   | 87.511  | 40.796   | 80.902   |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |  |   |  |  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |  |   |  |  |
| 3.99.01.01             | ON   | 0,01803  | 0,03817   | 0,01780  | 0,03530  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da<br/>Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b> | <b>Trimestre Atual<br/>01/04/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/04/2011 à 30/06/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|----------------------------|---------------------------|--|---|--|--|
| 3.99.01.02                 | PN                        | 0,01983  | 0,04198   | 0,01960  | 0,03880  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>       | <b>Trimestre Atual<br/>01/04/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/04/2011 à 30/06/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido do Período        | 41.341   | 87.511  | 40.796   | 80.902   |
| 4.03                   | Resultado Abrangente do Período | 41.341   | 87.511  | 40.796   | 80.902   |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>  | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais  | 140.435   | 99.868   |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações   | 138.704   | 133.460  |
| 6.01.01.01             | Lucro (prejuízo) líquido do período  | 87.511  | 80.902   |
| 6.01.01.02             | Imposto de renda e contribuição social diferidos                                   | -2.326  | 487  |
| 6.01.01.03             | Depreciação e amortização  | 22.674  | 21.399   |
| 6.01.01.04             | Resultado na baixa do ativo imobilizado e intangível                               | 74  | 258  |
| 6.01.01.05             | Variação cambial sobre empréstimos e financiamentos                                | 5.446   | 0  |
| 6.01.01.06             | Juros e variações monetárias s/ debêntures, emprest., financ. e arrend. mercantil  | 12.024  | 13.833   |
| 6.01.01.07             | Capitalização de custos de empréstimos   | -91   | -524   |
| 6.01.01.08             | Constituição (reversão) da provisão para riscos                                    | 3.213   | 399  |
| 6.01.01.09             | Constituição (reversão) da provisão para devedores duvidosos                       | 2   | -5   |
| 6.01.01.10             | Provisão de manutenção   | 11.875  | 12.238   |
| 6.01.01.11             | Ajuste a valor presente da provisão de manutenção                                  | 3.930   | 4.473  |
| 6.01.01.14             | Resultado de operações com derivativos   | -5.628  | 0  |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos  | 1.731   | -33.592  |
| 6.01.02.01             | Contas a receber   | -1.405  | -389   |
| 6.01.02.02             | Partes relacionadas  | 1.133   | -1.832   |
| 6.01.02.03             | Impostos a recuperar   | -745  | 14   |
| 6.01.02.04             | Despesas antecipadas   | 1.617   | 126  |
| 6.01.02.05             | Outras contas a receber  | 353   | 373  |
| 6.01.02.06             | Fornecedores   | -3.090  | -1.022   |
| 6.01.02.07             | Partes Relacionadas  | -480  | -3.819   |
| 6.01.02.08             | Obrigações sociais e trabalhistas  | 949   | 75   |
| 6.01.02.09             | Imposto e contribuições a recolher e provisão para imposto de renda e cont. social | 46.730  | 1.136  |
| 6.01.02.10             | Pagamentos de imposto de renda e contribuição social                               | -29.923   | 0  |
| 6.01.02.11             | Liquidação provisão riscos   | -62   | -394   |
| 6.01.02.13             | Realização da provisão de manutenção   | -13.035   | -28.986  |
| 6.01.02.14             | Outras contas a pagar  | 663   | 585  |
| 6.01.02.15             | Obrigações com o poder concedente  | -974  | 541  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento   | -4.643  | -7.349   |
| 6.02.01                | Aquisição de ativo imobilizado   | -2.275  | -3.643   |
| 6.02.02                | Adição ao ativo intangível   | -2.368  | -3.706   |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento  | -42.940   | -97.995  |
| 6.03.02                | Emprést, financ, debênt e arrend mercantil - pagamento de principal                | -1.066  | -1.030   |
| 6.03.03                | Emprést, financ, debênt e arrend mercantil - pagamento de juros                    | -12.436   | -26.964  |
| 6.03.07                | Dividendos pagos   | -29.438   | -70.001  |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes  | 92.852  | -5.476   |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes  | 31.108  | 44.138   |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes  | 123.960   | 38.662   |



**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/06/2012****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>           | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                     | 109.400                             | 0   | 53.379                   | 0                                     | 0                                    | 162.779                   |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados           | 109.400                             | 0   | 53.379                   | 0                                     | 0                                    | 162.779                   |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios | 0                                   | 0   | -29.438                  | 0                                     | 0                                    | -29.438                   |
| 5.04.06                | Dividendos                          | 0                                   | 0   | -29.438                  | 0                                     | 0                                    | -29.438                   |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total          | 0                                   | 0   | 0                        | 87.511                                | 0                                    | 87.511                    |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período            | 0                                   | 0   | 0                        | 87.511                                | 0                                    | 87.511                    |
| 5.07                   | Saldos Finais                       | 109.400                             | 0   | 23.941                   | 87.511                                | 0                                    | 220.852                   |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/06/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>           | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                     | 107.480                             | 0   | 141.494                  | 0                                     | 0                                    | 248.974                   |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados           | 107.480                             | 0   | 141.494                  | 0                                     | 0                                    | 248.974                   |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios | 0                                   | 0   | -70.001                  | 0                                     | 0                                    | -70.001                   |
| 5.04.06                | Dividendos                          | 0                                   | 0   | -35.987                  | 0                                     | 0                                    | -35.987                   |
| 5.04.08                | Dividendos Adicional Proposto       | 0                                   | 0   | -34.014                  | 0                                     | 0                                    | -34.014                   |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total          | 0                                   | 0   | 0                        | 80.902                                | 0                                    | 80.902                    |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período            | 0                                   | 0   | 0                        | 80.902                                | 0                                    | 80.902                    |
| 5.07                   | Saldos Finais                       | 107.480                             | 0   | 71.493                   | 80.902                                | 0                                    | 259.875                   |

**DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/06/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/06/2011</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01                   | Receitas   | 258.968   | 234.670  |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 253.274   | 230.026  |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 5.694   | 4.644  |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -47.639   | -39.999  |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -19.617   | -15.394  |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -13.800   | -8.663   |
| 7.02.04                | Outros   | -14.222   | -15.942  |
| 7.02.04.01             | Provisão de manutenção                           | -11.875   | -12.238  |
| 7.02.04.02             | Custos de Construção                             | -2.347  | -3.704   |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 211.329   | 194.671  |
| 7.04                   | Retenções  | -22.674   | -21.399  |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -22.674   | -21.399  |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 188.655   | 173.272  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 31.142  | 4.591  |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 31.142  | 4.591  |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 219.797   | 177.863  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 219.797   | 177.863  |
| 7.08.01                | Pessoal  | 15.618  | 14.797   |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 10.968  | 10.445   |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 3.896   | 3.609  |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 617   | 601  |
| 7.08.01.04             | Outros   | 137   | 142  |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 69.905  | 64.030   |
| 7.08.02.01             | Federais   | 56.941  | 52.375   |
| 7.08.02.02             | Estaduais  | 78  | 78   |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 12.886  | 11.577   |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 46.763  | 18.134   |
| 7.08.03.01             | Juros  | 46.421  | 17.813   |
| 7.08.03.02             | Aluguéis   | 342   | 321  |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 87.511  | 80.902   |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 87.511  | 80.902   |

## Comentário do Desempenho

### Volume de tráfego

| Mês   | COMERCIAL  |            |        | PASSEIO   |           |       | TOTAL      |            |        |
|-------|------------|------------|--------|-----------|-----------|-------|------------|------------|--------|
|       | 2011       | 2012       | %      | 2011      | 2012      | %     | 2011       | 2012       | %      |
| ABR   | 4.534.264  | 4.929.930  | 8,73%  | 1.402.180 | 1.416.837 | 1,05% | 5.936.444  | 6.346.767  | 6,91%  |
| MAI   | 5.251.778  | 5.337.349  | 1,63%  | 1.127.988 | 1.211.753 | 7,43% | 6.379.766  | 6.549.102  | 2,65%  |
| JUN   | 5.013.705  | 4.947.982  | -1,31% | 1.153.096 | 1.183.329 | 2,62% | 6.166.801  | 6.131.311  | -0,58% |
| TOTAL | 14.799.747 | 15.215.261 | 2,81%  | 3.683.264 | 3.811.918 | 3,49% | 18.483.011 | 19.027.179 | 2,94%  |

### Avaliação – Variação de Tráfego (real 2012/2011)

Nossos resultados no trimestre foram de 2,94% acima comparando ao trimestre em 2011. Esses valores são reflexos do saldo do escoamento da safra de verão, acima do esperado. No tráfego de passeio os feriados prolongados contribuíram para o aumento em relação ao mesmo período do ano passado.

## Demonstração do Resultado

- Receitas**

|            | Receita Bruta |           |         |
|------------|---------------|-----------|---------|
|            | 2T - 2011     | 2T - 2012 | %       |
| Pedágio    | 114.440       | 122.428   | 6,98%   |
| Construção | 1.379         | 1.160     | -15,88% |
| Acessórias | 2.227         | 2.480     | 11,41%  |
| Total      | 118.046       | 126.068   | 6,80%   |

Pedágio - O acréscimo nas receitas de pedágio deve-se ao aumento do tráfego pedagiado, já comentado, além do reajuste das tarifas de pedágio de 4,53% em 1º de dezembro de 2011.

Construção - O valor de receita de construção deve-se ao cumprimento de Investimento do Programa de Concessão

- Deduções da Receita (Tributos e Descontos Concedidos)**

|                      | Deduções da Receita |           |         |
|----------------------|---------------------|-----------|---------|
|                      | 2T - 2011           | 2T - 2012 | %       |
| Tributos             | 10.071              | 10.790    | 7,14%   |
| Descontos Concedidos | 44                  | 113       | 161,36% |
| Total                | 10.115              | 10.903    | 7,81%   |

Os Tributos acompanham a variação de Receita.

## Comentário do Desempenho

- **Custos e Despesas Operacionais**

|          | Custos e Despesas Operacionais |           |         |
|----------|--------------------------------|-----------|---------|
|          | 2T - 2011                      | 2T - 2012 | %       |
| Custos   | 29.994                         | 24.457    | -18,46% |
| Despesas | 7.828                          | 9.815     | 25,38%  |
| Total    | 37.882                         | 34.272    | -9,39%  |

**Líquido da depreciação** – Houve diminuição dos custos de conservação e manutenção em razão da conclusão dos investimentos de restauração em todo trecho concedido.

- **Depreciação e Amortização**

|       | Depreciação e Amortização |           |       |
|-------|---------------------------|-----------|-------|
|       | 2T - 2011                 | 2T - 2012 | %     |
| Total | 10.869                    | 11.106    | 4,02% |

A variação verificada deve-se ao aumento dos investimentos contratuais executados.

- **Resultado Financeiro Líquido**

|       | Resultado Financeiro |           |         |
|-------|----------------------|-----------|---------|
|       | 2T - 2011            | 2T - 2012 | %       |
| Total | -8.080               | -7.064    | -12,57% |

A variação do resultado financeiro reflete um aumento das receitas financeiras devido ao aumento do saldo de caixa médio e a diminuição das despesas financeiras devido a amortização dos saldos devedores e a queda das taxas de juros (CDI).

- **Investimentos**

A Concessionária segue cumprindo rigorosamente cronograma de Investimentos do Programa de Concessão.

As informações financeiras trimestrais (ITR) da RodoNorte Concessionária Rodovias Integradas S.A. aqui apresentadas estão de acordo com os critérios da legislação societária brasileira, a partir de informações financeiras revisadas.

As informações não financeiras, assim como outras informações operacionais, não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes.

\* \* \*

## Notas Explicativas

### **RODONORTE - Concessionária de Rodovias Integradas S.A.**

**(Companhia aberta)**

## Notas explicativas às informações trimestrais

**Período findo em 30 de junho de 2012 e 2011**

Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma.

### **1 Contexto operacional**

#### **a. Constituição e objeto**

A RodoNorte – Concessionária de Rodovias Integradas S.A. (Companhia) foi constituída em 3 de novembro de 1997 e tem por objetivo a recuperação, o melhoramento, a manutenção, a conservação, a operação e a exploração do lote n.º 5 do Programa de Concessão de Rodovias no Estado do Paraná, com um total de 567,8 quilômetros, mediante cobrança de pedágio, inclusive prestando serviços de socorro médico, serviços de guincho e reboque de veículos, serviços de informação ao usuário e demais atos correlatos necessários ao cumprimento do objeto, durante o prazo de 24 anos, ou seja, até 21 de novembro de 2021.

O lote n.º 5 é constituído pelas rodovias: (i) BR-376, entre Apucarana e São Luís do Purunã, passando por Ponta Grossa; (ii) BR-277, entre São Luís do Purunã e Curitiba; (iii) PR-151, entre Jaguariaíva e Ponta Grossa; e (iv) pelos trechos rodoviários de acessos àquelas rodovias.

O contrato de concessão do lote, não oneroso, prevê a obrigação de realização de investimentos.

A principal fonte de receita é a arrecadação da tarifa de pedágio, cuja cobrança teve início em 24 de junho de 1998, após a conclusão e aprovação das obras e dos serviços denominados “trabalhos iniciais”, conforme definido no Programa de Exploração do Lote e poderá ser reajustada anualmente, tendo como data-base do reajuste o mês de dezembro.

#### **b. Discussões em juízo com o Poder Concedente**

##### **i. Redução unilateral de tarifa de pedágio**

Em 20 de julho de 1998, o Governo do Paraná reduziu unilateralmente a tarifa de pedágio de todas as concessionárias paranaenses. No caso da Companhia, a redução foi de 50% (cinquenta por cento). Contra essa medida, foi proposta uma ação judicial, em 13 de agosto de 1998, a qual foi encerrada por acordo, homologado judicialmente em 24 de março de 2000.

O Ministério Público Federal recorreu visando: (a) à anulação do acordo, pela ausência de participação do Ministério Público na definição do acordo; ou (b) à redução da tarifa em 50%. Os pedidos do Ministério Público não foram acatados e o processo foi julgado definitivamente, sem resolução de mérito. As tarifas de pedágio continuam sendo cobradas com base no acordo.

## Notas Explicativas

### ii. Anulação de Aditivos ao Contrato de Concessão (2000 e 2002)

A ação visa à anulação dos termos aditivos ao contrato de concessão (2000 e 2002), os quais restabeleceram as tarifas de pedágio e reequilibraram o contrato. De início, o processo teve seu andamento suspenso, condicionado ao julgamento definitivo da ação sobre redução unilateral de tarifa (item “i”). Tendo ocorrido tal julgamento, a ação retomou seu andamento e encontra-se em fase de instrução.

### iii. Processo de encampação

Em 4 de julho de 2003, foi publicada a Lei nº 14.065, autorizando o Estado do Paraná a encampar a Companhia, nos termos da legislação e contrato de concessão. Essa medida é admissível, mas pressupõe respeito ao devido processo legal e pagamento prévio de indenização dos investimentos, multas por rescisões contratuais e lucros cessantes.

A Companhia propôs ação judicial em 22 de agosto de 2003, contra a União, o Departamento Nacional de Infra-Estrutura de Transportes (DNIT), o Estado do Paraná e o Departamento de Estradas de Rodagem do Estado do Paraná (DER/PR). Os trabalhos da Comissão de Encampação estão suspensos com base em liminares concedidas em ações similares propostas pelas outras concessionárias paranaenses. A ação principal encontra-se arquivada provisoriamente até julgamento de todos os recursos interpostos.

### iv. Decreto expropriatório

Em 8 de janeiro de 2004, o Governo do Paraná promulgou o Decreto nº 2.462, declarando de utilidade pública, para fins de desapropriação e aquisição do controle acionário, 100% das ações com direito a voto da Companhia. Em razão disso, os acionistas e a Companhia ajuizaram ação em 14 de janeiro de 2004, contra a União, o DNIT, o Estado do Paraná e o DER/PR.

Em 10 de fevereiro de 2004, medida liminar suspendeu a eficácia do referido Decreto até o julgamento final da ação. O Estado do Paraná recorreu dessa decisão liminar em três oportunidades (STJ em 5 de maio de 2004; Pleno do STJ em 6 de maio de 2004; e Corte Especial do STJ em 17 de novembro de 2004), sem resultado favorável, mantendo-se suspenso o Decreto nº 2.462/04.

### v. Reajustes tarifários de 2003 a 2010

Desde o ano de 2003, a Companhia vem encontrando dificuldades em conseguir junto ao DER do Estado do Paraná a autorização para aplicação do reajuste tarifário contratual, cuja data base é 1º de dezembro; tendo sido necessário o ajuizamento de ação para garantir esse direito.

Todos os reajustes tarifários foram aplicados de acordo com o percentual previsto em contrato, após a obtenção de liminares. As ações referentes aos reajustes de 2003 e 2004 estão em fase de instrução; as de 2005, 2006, 2007, 2008 e 2009 tiveram sentenças favoráveis à Companhia, com recurso da parte contrária pendente de julgamento e a de 2010, teve liminar deferida favoravelmente à Companhia, estando em fase inicial.

O contrato de concessão prevê o reequilíbrio econômico-financeiro, ressarcindo a Companhia pelo período que a tarifa vigorou sem o reajuste contratual.

### vi. Ação Civil Pública - pavimento

O Ministério Público de Ponta Grossa ajuizou Ação Civil Pública em 27 de janeiro de 2006, em face da Companhia, por supostas irregularidades de pavimento no trecho entre os km 288 e 476, da BR-376, que desatenderiam ao índice de IGG (Índice de Gravidade Global). A Companhia contestou a ação, demonstrando o cumprimento do cronograma de restauração do pavimento. Concedida a liminar requerida pelo MP, a Companhia iniciou a realização antecipada, no trecho questionado, de obras previstas no contrato de concessão, enquanto pendente o recurso contra essa decisão. Em audiência de 6 de maio

## Notas Explicativas

de 2008, as partes pactuaram a suspensão da eventual incidência de multa, mediante novo cronograma de obras.

### vii. Procedimentos administrativos

O DER/PR expediu Autos de Infração contra a Companhia, no primeiro semestre de 2004, por supostas irregularidades de pavimento, que desatenderiam ao índice IGG (Índice de Gravidade Global). A Companhia se defendeu alegando que esse índice contratual somente é aplicável aos trechos rodoviários restaurados, o que não era o caso dos trechos fiscalizados. Além disso, demonstrou o cumprimento do cronograma de restauração de pavimentos.

O DER/PR negou provimento e aplicou multas no valor aproximado de R\$16.000. A Companhia ajuizou ação e as multas encontram-se suspensas, liminarmente, desde 22 de agosto de 2005. Em dezembro de 2004, o DER/PR abriu outro processo administrativo para apuração das mesmas irregularidades, mas visando declarar a caducidade do contrato de concessão. A Companhia ingressou com ação judicial alegando a duplicidade de procedimentos e penalidades decorrentes dos mesmos fatos, além de vícios formais na constituição da comissão julgadora do procedimento. Em 3 de fevereiro de 2005, foi deferida liminar para suspender o processo administrativo e a exigibilidade das multas aplicadas.

### viii. Lei de Isenção

Em 15 de agosto de 2007, foi editada a Lei Estadual nº 15.607, regulamentada pelo Decreto nº 1.352, de 21 de agosto de 2007, assegurando a isenção do pagamento de tarifa de pedágio a todos os veículos pertencentes aos moradores de municípios onde estejam localizadas praças de pedágio no Estado do Paraná.

As Concessionárias do Estado impetraram Mandado de Segurança conjunto, tendo sido concedida liminar em 31 de agosto de 2007, para sustar os efeitos dos referidos atos. O governo recorreu da concessão de liminar, mas não obteve êxito. A ação foi julgada, favoravelmente, à Companhia em 26/03/2009. O governo recorreu da sentença, mas o recurso foi rejeitado em 19/06/2009. Aguardando publicação do acórdão.

### ix. Lei de Isenção - motocicletas

Em 10 de dezembro de 2007, foi editada a Lei Estadual nº 15.722, assegurando a isenção do pagamento de tarifa de pedágio nas rodovias do Estado do Paraná às motocicletas e veículos similares.

A Companhia impetrou Mandado de Segurança, tendo sido concedida liminar em 27 de dezembro de 2007 para sustar os efeitos dos referidos atos. O governo recorreu da decisão de concessão de liminar, mas não obteve êxito. Em 26 de março de 2009, foi proferida sentença concedendo a segurança e confirmando a liminar deferida. Em 25 de maio de 2009, a sentença transitou em julgado e o processo foi encerrado.

### x. Redução de tarifa - receita maior

O DER propôs ação civil pública em maio de 2007, pleiteando redução das tarifas de pedágio, sob alegação de que a Companhia auferiu receitas alternativa e financeira superiores e custos inferiores ao previsto, em montante que superou as perdas de receita decorrentes da não autorização tempestiva de reajustes e o valor dos investimentos adicionais ainda não reequilibrados. O pedido de liminar foi negado. A Justiça Federal não se reconheceu competente para julgar a causa, contra o que foi interposto recurso pela Concessionária, ao qual foi dado provimento. Foi mantida a competência da Justiça Federal, em virtude da União e DNIT serem partes no processo. Em 27 de novembro de 2008, a ação entrou em fase de instrução.



## **Notas Explicativas**

Os acionistas controladores e a administração da Companhia reiteram o seu entendimento sobre os procedimentos legais vigentes, aplicáveis aos contratos de concessão e mantêm a expectativa de um desfecho favorável para todos os casos.

As Informações trimestrais da Companhia não contemplam nenhum ajuste decorrente dos processos acima descritos, tendo em vista que até a presente data não houve nenhum desfecho desfavorável para nenhum deles.

### **2 Apresentação das informações trimestrais - ITR**

As informações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, normas definidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e nos pronunciamentos, orientações e interpretações técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e, especificamente, o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstrações Intermediárias, aplicáveis para a apresentação das informações trimestrais.

Estas informações trimestrais devem ser lidas conjuntamente com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

#### *Reclassificação*

Em 30 de junho de 2012, o valor de imposto de renda diferido ativo e passivo é apresentado pelo valor líquido, em razão de a Companhia ter o direito legal de compensar o ativo fiscal contra um passivo fiscal que se relacionarem com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária. Para fins de comparabilidade foram reclassificados os valores do ativo fiscal diferido para apresentação líquida no balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2011 no montante de R\$ 111.562, conforme apresentado na nota explicativa N°. 8b.

As informações financeiras contidas nas informações trimestrais foram aprovadas pela Administração da Companhia em 8 de agosto de 2012.

### **3 Principais políticas e práticas contábeis**

Neste período, não ocorreram mudanças nas principais políticas e práticas contábeis e, portanto, mantém-se a consistência de aplicação dos procedimentos divulgados nas notas explicativas às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

### **4 Determinação dos valores justos**

Neste período, não ocorreram mudanças nos critérios de determinação dos valores justos.

### **5 Gerenciamento de riscos financeiros**

Neste período, não ocorreram mudanças no gerenciamento de riscos financeiros.

**Notas Explicativas****6 Caixa e equivalentes de caixa**

|                        | <b>30/06/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Caixa e bancos         | 1.784             | 2.179             |
| Aplicações financeiras | <u>122.176</u>    | <u>28.929</u>     |
|                        | <u>123.960</u>    | <u>31.108</u>     |

As aplicações financeiras foram remuneradas à taxa de 101,47 % do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, equivalente a 9,62% ao ano (11,50% ao ano em 31 de dezembro de 2011).

**7 Contas a receber**

|  | <b>30/06/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Circulante</b>                                  |                   |                   |
| Vale-pedágio, cupons a receber e cartão de crédito | 2.385             | 1.662             |
| Locação de painéis publicitários                   | 688               | 9                 |
| Ocupação da faixa de domínio                       | 18                | 16                |
| Outros   | <u>3</u>          | <u>2</u>          |
|  | <u>3.094</u>      | <u>1.689</u>      |
| Provisão para devedores duvidosos (a)              | <u>(2)</u>        | <u>-</u>          |
|  | <u>3.092</u>      | <u>1.689</u>      |
| <b>Não circulante</b>                              |                   |                   |
| Ocupação da faixa de domínio                       | 1.200             | 1.200             |
| Cargas excedentes                                  | <u>918</u>        | <u>918</u>        |
|  | <u>2.118</u>      | <u>2.118</u>      |
| Provisão para devedores duvidosos (a)              | <u>(2.118)</u>    | <u>(2.118)</u>    |
|  | <u>-</u>          | <u>-</u>          |

(a) Provisão para Devedores Duvidosos – PDD - é constituída para títulos vencidos há mais de 90 dias, com base no histórico de perda da Companhia.

O quadro a seguir resume os saldos a receber por vencimento:

|                                       | <b>30/06/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Circulante</b>                     |                   |                   |
| Créditos a vencer                     | 3.052             | 1.667             |
| Créditos vencidos até 60 dias         | 38                | 22                |
| Créditos vencidos de 61 a 90 dias     | 2                 | -                 |
| Créditos vencidos de 91 a 180 dias    | <u>2</u>          | <u>-</u>          |
|                                       | <u>3.094</u>      | <u>1.689</u>      |
| <b>Não circulante</b>                 |                   |                   |
| Créditos vencidos há mais de 361 dias | <u>2.118</u>      | <u>2.118</u>      |

## Notas Explicativas

### 8 Imposto de renda e contribuição social

#### a. Conciliação do imposto de renda e da contribuição social - correntes e diferidos

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada no resultado é demonstrada a seguir:

|  | 30/06/2012  | 30/06/2011  |
|--|-------------|-------------|
| <b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>  | 132.665     | 122.890     |
| <b>Alíquota nominal</b>  | 34%         | 34%         |
| <b>Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal</b> | (45.106)    | (41.783)    |
| Efeito tributário das adições e exclusões permanentes            |             |             |
| Incentivo relativo ao imposto de renda                           | 333         | (60)        |
| Despesas com brindes e associações de classe                     | (170)       | (64)        |
| Provisão para participação nos resultados (PLR)                  | (222)       | (280)       |
| Outros ajustes tributários                                       | 11          | 199         |
| <b>Despesa de imposto de renda e contribuição social</b>         | (45.154)    | (41.988)    |
| Impostos correntes   | (47.479)    | (41.501)    |
| Impostos diferidos   | 2.325       | (487)       |
| <b>Alíquota efetiva de impostos</b>                              | <b>-34%</b> | <b>-34%</b> |

#### b. Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e o seu respectivo valor contábil.

As projeções para realização dos ativos fiscais diferidos são revisadas anualmente, em dezembro. Se ocorrerem fatos relevantes que modifiquem essas projeções, elas serão revisadas durante o exercício pela Companhia.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

|   | 30/06/2012             | 31/12/2011             |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Ativo não circulante</b>   |                        |                        |
| Depreciação fiscal de gastos com obras registradas como provisão de manutenção (a)              | 52.110                 | 52.747                 |
| Provisão de manutenção (b)  | 20.510                 | 18.925                 |
| Depreciação de obras lançadas no custo (c)  | 9.849                  | 10.317                 |
| Outros  | 5.631                  | 1.697                  |
|   | <u>88.100</u>          | <u>83.686</u>          |
| <b>Passivo não circulante</b>   |                        |                        |
| Depreciação do ativo imobilizado (fiscal) versus amortização do ativo intangível (contábil) (d) | (99.410)               | (99.921)               |
| Custo de empréstimos capitalizados (e)  | (8.963)                | (9.407)                |
| Outros  | (5.277)                | (2.234)                |
|   | <u>(113.650)</u>       | <u>(111.562)</u>       |
| <b>Total</b>  | <b><u>(25.550)</u></b> | <b><u>(27.876)</u></b> |

A Administração considera que os ativos diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão realizados na resolução da resolução final das provisões e dos eventos.

## Notas Explicativas

- (a) Depreciação de obras reclassificadas para o custo: trata-se de impostos diferidos decorrentes da diferença temporária oriunda da depreciação fiscal de obras qualificadas como custo nas novas práticas contábeis;
- (b) Depreciação de obras realizadas na provisão de manutenção: trata-se de impostos diferidos decorrentes da diferença temporária oriunda da depreciação fiscal de obras qualificadas no escopo da provisão de manutenção;
- (c) Constituição da provisão de manutenção: trata-se de impostos diferidos decorrentes da constituição da provisão de manutenção, cuja realização ocorrerá nos termos do item “b”;
- (d) Depreciação de ativo imobilizado (fiscal) versus amortização do ativo intangível (contábil): trata-se de impostos decorrentes da diferença temporária entre a depreciação fiscal e a amortização contábil de obras qualificadas como de melhorias nos termos das práticas contábeis;
- (e) Custos de empréstimos capitalizados: trata-se de impostos decorrentes da diferença temporária entre os custos de empréstimos mantidos no resultado fiscal e a despesa de depreciação oriunda dos custos de empréstimos capitalizados para fins contábeis;

## 9 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de junho de 2012 e 31 de dezembro de 2011, assim como as transações que influenciaram o resultado do semestre findo em 30 de junho de 2012 e 2011, relativos às operações com partes relacionadas decorrem de transações entre a Companhia e sua controladora, profissionais chave da Administração e outras partes relacionadas.

|  | Transações         | Saldos           |                |
|--|--------------------|------------------|----------------|
|  |                    | Ativo            | Passivo        |
|  | Serviços prestados | Contas a receber | Contas a pagar |
| <b>Controladora</b>  |                    |                  |                |
| CCR S.A. - Divisão Actua (a)                                   | 2.741              | -                | 429            |
| <b>Outras partes relacionadas</b>                              |                    |                  |                |
| Andrade Gutierrez Concessões S.A. (b)                          | -                  | -                | 1.291          |
| J Malucelli Construtora de Obras Ltda. (b)                     | -                  | -                | 4.247          |
| Construções e Comércio Camargo Corrêa S.A. (b)                 | -                  | -                | 1.142          |
| CGMP - Centro de Gestão de Meios de Pagamentos S.A. (c)        | -                  | 15.758           | -              |
| Companhia de Participação em Concessões - Divisão Engellog (d) | 2.935              | -                | 460            |
| Cesbe S.A. Engenharia e Empreendimentos (e)                    | -                  | -                | -              |
| Conces. do Sistema Anhanguera - Bandeirantes S.A. (f)          | -                  | 1                | -              |
| Concessionária da Ponte Rio Niterói S.A. (f)                   | -                  | 1                | -              |
| Parques Serviços Ltda (g)                                      | -                  | 814              | -              |
| <b>Total, 30 de junho de 2012</b>                              | <b>5.676</b>       | <b>16.574</b>    | <b>7.569</b>   |
| <b>Total, 31 de dezembro de 2011</b>                           | <b>10.765</b>      | <b>17.707</b>    | <b>8.049</b>   |
| <b>Total, 30 de junho de 2011</b>                              | <b>6.628</b>       | <b>15.406</b>    | <b>-</b>       |

## Notas Explicativas

O quadro a seguir demonstra os saldos a pagar aos profissionais chave:

|  | <u>30/06/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Remuneração (h)  | 931               | 838               |
| <p>(a) Prestador exclusivo de serviços de contabilidade, assessoria jurídica, suprimentos, tesouraria e recursos humanos ao Grupo CCR;</p> <p>(b) Refere-se ao contrato de prestação de serviços de obras da Rodovia;</p> <p>(c) Refere-se aos valores de tarifas de pedágio eletrônico cobradas de usuários do sistema Sem Parar, os quais serão repassados à Companhia no mês subsequente;</p> <p>(d) Prestador exclusivo de serviços de administração de obras de investimentos, conservação, serviços de informática e manutenção ao Grupo CCR;</p> <p>(e) Refere-se a pagamento de dividendos;</p> <p>(f) Refere-se a encargos de folha de pagamento relativos à transferência de colaboradores;</p> <p>(g) Refere-se a reembolso depósitos judiciais feitos em nome da Parques no qual discutia a alíquota do SAT.</p> <p>(h) Contempla valor total de remuneração fixa e variável atribuível aos membros da Administração: Conselho de Administração (somente remuneração fixa), Diretoria Estatutária e Diretoria não Estatutária.</p> |                   |                   |

As despesas com profissionais chave da Administração estão apresentados a seguir:

|  | <b>30/06/2012</b>   | <b>30/06/2011</b>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Benefícios de curto prazo - remuneração fixa | 520                 | 514                 |
| Outros benefícios:                           |                     |                     |
| Provisão de participação no resultado        | 520                 | 742                 |
| Previdência privada                          | 15                  | 16                  |
| Seguro de vida                               | 2                   | 2                   |
|  | <u><b>1.057</b></u> | <u><b>1.274</b></u> |

## 10 Ativo Imobilizado

|                          | Taxa média anual de depreciação % | <u>30/06/2012</u> |                 | <u>31/12/2011</u> |               |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------|
|                          |                                   | Custo             | Depreciação     | Líquido           | Líquido       |
| Móveis e utensílios      | 11                                | 2.075             | (1.143)         | 932               | 862           |
| Máquinas e equipamentos  | 14                                | 8.011             | (4.609)         | 3.402             | 3.664         |
| Veículos                 | 21                                | 12.942            | (7.068)         | 5.874             | 6.510         |
| Sistemas operacionais    | 12                                | 26.629            | (12.671)        | 13.958            | 14.100        |
| Imobilizado em andamento | -                                 | 1.676             | -               | 1.676             | 1.305         |
|                          |                                   | <u>51.333</u>     | <u>(25.491)</u> | <u>25.842</u>     | <u>26.441</u> |

## Notas Explicativas

### Movimentação do custo

|                          | 31/12/2011    |              | 30/06/2012   |                  |               |
|--------------------------|---------------|--------------|--------------|------------------|---------------|
|                          | Custo         | Adições      | Baixas       | Transferências   | Custo         |
| Móveis e utensílios      | 1.936         | 73           | (16)         | 82               | 2.075         |
| Máquinas e equipamentos  | 7.980         | 38           | (133)        | 126              | 8.011         |
| Veículos                 | 12.873        | 11           | (223)        | 281              | 12.942        |
| Sistemas operacionais    | 25.620        | 775          | (223)        | 457              | 26.629        |
| Imobilizado em andamento | 1.305         | 1.418        | -            | (1.047)          | 1.676         |
|                          | <u>49.714</u> | <u>2.315</u> | <u>(595)</u> | <u>(101)</u> (a) | <u>51.333</u> |

(a) Reclassificações do ativo imobilizado para o ativo intangível.

O imobilizado em andamento refere-se, substancialmente, a equipamentos e sistemas em fase de instalação.

Foram acrescidos aos ativos imobilizados, custos de empréstimos no montante de R\$ 40 no semestre findo em 30 de junho de 2012 (R\$ 257 no semestre findo em 30 de junho de 2011).

### Movimentação da depreciação

|                         | 31/12/2011      |                | 30/06/2012 |                 |
|-------------------------|-----------------|----------------|------------|-----------------|
|                         | Depreciação     | Adições        | Baixas     | Depreciação     |
| Móveis e utensílios     | (1.074)         | (81)           | 12         | (1.143)         |
| Máquinas e equipamentos | (4.316)         | (421)          | 128        | (4.609)         |
| Veículos                | (6.363)         | (897)          | 192        | (7.068)         |
| Sistemas operacionais   | (11.520)        | (1.341)        | 190        | (12.671)        |
|                         | <u>(23.273)</u> | <u>(2.740)</u> | <u>522</u> | <u>(25.491)</u> |

## 11 Ativos intangíveis

|   | Taxa média anual de amortização % | 30/06/2012     |                  |                | 31/12/2011     |
|---|-----------------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
|   |                                   | Custo          | Amortização      | Líquido        | Líquido        |
| Direitos de exploração de infraestrutura (b)        | (*)                               | 716.481        | (242.181)        | 474.300        | 491.546        |
| Direitos de uso de sistemas informatizados          | 20                                | 5.010          | (3.602)          | 1.408          | 1.463          |
| Custo de desenvolvimento de sistemas informatizados | 20                                | 1.086          | (727)            | 359            | 473            |
|   |                                   | <u>722.577</u> | <u>(246.510)</u> | <u>476.067</u> | <u>493.482</u> |

(\*) Amortização pela curva de benefício econômico.

**Notas Explicativas****Movimentação do custo**

|   | <b>31/12/2011</b>    |                | <b>30/06/2012</b> |                       |                    |
|---|----------------------|----------------|-------------------|-----------------------|--------------------|
|   | <b>Saldo Inicial</b> | <b>Adições</b> | <b>Baixas</b>     | <b>Transferências</b> | <b>Saldo Final</b> |
| Direitos de exploração de infraestrutura (b)        | 714.067              | 2.415          | (1)               | -                     | 716.481            |
| Direitos de uso de sistemas informatizados          | 4.905                | 4              | -                 | 101                   | 5.010              |
| Custo de desenvolvimento de sistemas informatizados | 1.086                | -              | -                 | -                     | 1.086              |
|   | <u>720.058</u>       | <u>2.419</u>   | <u>(1)</u>        | <u>101 (a)</u>        | <u>722.577</u>     |

**Movimentação da amortização**

|   | <b>31/12/2011</b>    |                 | <b>30/06/2012</b>    |                    |
|---|----------------------|-----------------|----------------------|--------------------|
|   | <b>Saldo Inicial</b> | <b>Adições</b>  | <b>Saldo Inicial</b> | <b>Saldo Final</b> |
| Direitos de exploração de infraestrutura            | (222.521)            | (19.660)        | (222.521)            | (242.181)          |
| Direitos de uso de sistemas informatizados          | (3.442)              | (160)           | (3.442)              | (3.602)            |
| Custo de desenvolvimento de sistemas informatizados | (613)                | (114)           | (613)                | (727)              |
|   | <u>(226.576)</u>     | <u>(19.934)</u> | <u>(226.576)</u>     | <u>(246.510)</u>   |

(a) Reclassificações do ativo imobilizado para o ativo intangível.

(b) Do montante de R\$ 716.481 em 30 de junho de 2012, R\$ 2.366 referem-se a intangível em fase de construção e não disponibilizado aos usuários. A principal obra de melhoria, em andamento em 30 de junho de 2012, refere – se ao projeto executivo de duplicação do km 113,8 ao km 121,5 na BR-277.

Foram acrescidos aos ativos intangíveis, custos de empréstimos no montante de R\$ 51 no semestre findo em 30 de junho de 2012 (R\$ 267 no semestre findo em 30 de junho de 2011). A taxa média mensal de capitalização no 1º semestre de 2012 foi de 0,48% a.m. e 0,85% a.m. no 1º semestre de 2011.

## Notas Explicativas

### 12 Financiamentos e arrendamento mercantil

| Instituições Financeiras                 | Taxas contratuais<br>(% a.a.) | Vencimento<br>final | 30/06/2012    | 31/12/2011    |
|--|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Moeda nacional:                          |                               |                     |               |               |
| 1 FINAME – Unibanco                      | TJLP + 3,0%                   | Julho de 2012       | 51            | 358 (a)       |
| 1 FINAME – HSBC                          | TJLP + 1,7%                   | Julho de 2013       | 192           | 281 (a)       |
| 1 FINAME – Bradesco                      | TJLP + 1,0%                   | Outubro de 2014     | 1.280         | 1.594 (a)     |
| 2 Banco Alfa Arrendamento Mercantil S.A. | CDI + 1,5%                    | Setembro de 2013    | 786           | 1.100 (b)     |
|  |                               |                     | <u>2.309</u>  | <u>3.333</u>  |
| Moeda estrangeira:                       |                               |                     |               |               |
| 3 Merrill Lynch (*)                      | US\$ + 2,1542%                | Novembro de 2013    | 88.792        | 84.897 (c)    |
|  |                               |                     | <u>88.792</u> | <u>84.897</u> |
|  |                               |                     | <u>91.101</u> | <u>88.230</u> |
| Total circulante                         |                               |                     | 1.837         | 2.144         |
| Total não circulante                     |                               |                     | 89.264        | 86.086        |

Garantias:

(a) Fidejussória e bens financiados

(b) Bens financiados

(c) Não existem garantias

(\*) Por entender ser informação mais relevante, dado que as operações estão integralmente protegidas por contratos de “hedge”, a Companhia decidiu mensurar estas operações ao valor justo por meio do resultado (vide nota explicativa nº 21 para mais detalhes).

#### Cronograma de desembolsos (não circulante)

|       | 30/06/2012    |
|-------|---------------|
| 2013  | 88.906        |
| 2014  | 358           |
| Total | <u>89.264</u> |

As condições, garantias e restrições pactuadas não foram alteradas no trimestre e vêm sendo cumpridas regularmente.

No trimestre findo em 30 de junho de 2012 não houve contratação de novas operações.

### 13 Debêntures

| Série                    | Taxas<br>Contratuais | Custo Efetivos<br>(% a.a.) | Custos de<br>transação<br>incorridos | Saldo de custos<br>de transação a<br>apropriar | Vencimentos final | 30/06/2012     | 31/12/2011     | Condição de<br>amortização |
|--------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------------------|--|-------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| 2a Emissão - Série única | 115,50% do CDI       | 0,2025% (b)                | 1.645                                | 773  | Novembro de 2015  | 201.635        | 202.120        | 7 parcelas anuais (a)      |
|                          |                      |                            |                                      |  |                   | 59.568         | 31.675         |                            |
|                          |                      |                            |                                      |  |                   | <u>(365)</u>   | <u>(398)</u>   |                            |
|                          |                      |                            |                                      |  |                   | <u>59.203</u>  | <u>31.277</u>  |                            |
|                          |                      |                            |                                      |  |                   | 142.840        | 171.420        |                            |
|                          |                      |                            |                                      |  |                   | <u>(408)</u>   | <u>(577)</u>   |                            |
|                          |                      |                            |                                      |  |                   | <u>142.432</u> | <u>170.843</u> |                            |

(a) Não existem garantias



## Notas Explicativas

(b) O custo efetivo destas transações refere-se aos custos de transação incorridos na emissão dos títulos e não considera taxas pós-fixadas, uma vez que na data de cada transação não são conhecidas às futuras taxas de CDI aplicáveis. Estas taxas somente serão conhecidas com a fluência do prazo de cada transação.

### Cronograma de desembolsos (não circulante)

|       | <b>30/06/2012</b> |
|-------|-------------------|
| 2013  | 28.580            |
| 2014  | 57.160            |
| 2015  | 57.100            |
| Total | <u>142.840</u>    |

As condições, garantias e restrições pactuadas não foram alteradas e vêm sendo cumpridas regularmente.

No período não houve contratação de novas operações ou liquidação de operações de períodos anteriores.

## 14 Obrigações fiscais

### *Obrigações fiscais federais, estaduais e municipais – a recolher:*

|                   | <b>30/06/2012</b>   | <b>31/12/2011</b>    |
|-------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Circulante</b> |                     |                      |
| COFINS            | 6.699               | 6.770                |
| ISS               | 2.086               | 2.242                |
| Outros            | 549                 | 1.054                |
| <b>Total</b>      | <u><b>9.334</b></u> | <u><b>10.066</b></u> |

## 15 Provisão para riscos

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, conforme a seguir:

**Notas Explicativas**

|                                | 31/12/2011    |              | 30/06/2012  |               |              |
|--------------------------------|---------------|--------------|-------------|---------------|--------------|
|                                | Saldo Inicial | Constituição | Pagamento   | Transferência | Total        |
| <b>Não circulante</b>          |               |              |             |               |              |
| Cíveis                         | 362           | 3.210        | (8)         | 88            | 3.652        |
| Trabalhistas e previdenciárias | 165           | 3            | (54)        | (88)          | 26           |
| Fiscais                        | 191           | -            | -           | -             | 191          |
| <b>Total</b>                   | <b>718</b>    | <b>3.213</b> | <b>(62)</b> | <b>-</b>      | <b>3.869</b> |

A Companhia possui outros processos passivos relativos a questões tributárias, cíveis e trabalhistas, avaliadas pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, nos montantes indicados a seguir, para as quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não determinam sua contabilização.

|  | 30/06/2012    | 31/12/2011    |
|--|---------------|---------------|
| Cíveis - Indenização aos usuários da rodovia | 45.583        | 51.233        |
| Trabalhistas e previdenciárias               | 242           | 470           |
| Tributárias                                  | 4.586         | 3.128         |
|  | <b>50.411</b> | <b>54.831</b> |

Além de efetuar depósitos judiciais, a Companhia contratou fianças bancárias no montante de R\$ 1.275 para os processos em andamento.

**16 Provisão de manutenção**

|                | 31/12/2011    |   | 30/06/2012                          |            |                |        |
|----------------|---------------|---|-------------------------------------|------------|----------------|--------|
|                | Saldo Inicial | Constituição de provisão a valor presente | Reversão do ajuste a valor presente | Realização | Transferências | Total  |
| Circulante     | 16.399        | -   | 981                                 | (13.034)   | 14.081         | 18.427 |
| Não circulante | 39.264        | 11.875                                    | 2.949                               | -          | (14.081)       | 40.007 |

As taxas para cálculo do valor presente são equivalentes às taxas de mercado para os períodos a que se referem e estão demonstradas a seguir:

Projetos com início de provisão até 2009: 14,75%  
 Projetos com início de provisão até 2010: 12,34%  
 Projetos com início de provisão a partir de 2011: 12,62%

Em 30 de junho de 2012, o montante provisionado corresponde a R\$ 89.442 do valor nominal das projeções de gastos (R\$ 81.418 em 31 de dezembro de 2011).

## Notas Explicativas

### 17 Patrimônio Líquido

#### a. Dividendos

Em 31 de março de 2012, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária, a distribuição de dividendos intermediários no montante de R\$ 29.438 correspondentes a R\$ 0,01284 por ação ordinária e R\$ 0,01412 por ação preferencial, à conta de reserva de retenção de lucros do exercício de 2011.

#### b. Lucro por ação e diluído

| (Em milhares, exceto lucro por ação)                      | <u>30/06/2012</u> | <u>30/06/2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Numerador</b>  |                   |                   |
| Lucro líquido   | 87.511            | 80.902            |
| <b>Denominador</b>  |                   |                   |
| Média ponderada de ações ordinárias - básico e diluído    | 716.533.333       | 716.533.000       |
| Média ponderada de ações preferenciais - básico e diluído | 1.433.066.667     | 1.433.067.000     |
| Lucro por ação ordinária - básico e diluído em R\$        | 0,03817           | 0,0353            |
| Lucro por ação preferencial - básico e diluído em R\$     | 0,04198           | 0,0388            |

### 18 Resultado Financeiro

|   | <u>30/06/2012</u> | <u>30/06/2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b><u>Despesas financeiras</u></b>                              |                   |                   |
| Juros sobre financiamentos, debêntures e arrendamento mercantil | (12.024)          | (13.833)          |
| Varição cambial sobre empréstimos e financiamentos              | (14.346)          | -                 |
| Perda com operações de derivativos                              | (13.368)          | -                 |
| Ajuste a valor presente da provisão de manutenção               | (3.930)           | (4.473)           |
| Capitalização de custos de financiamentos                       | 91                | 524               |
| Valor justo sobre financiamentos (fair value option)            | (2.497)           | -                 |
| Taxas, comissões e outras despesas financeiras                  | (646)             | (74)              |
|   | <u>(46.720)</u>   | <u>(17.856)</u>   |
| <b><u>Receitas financeiras</u></b>                              |                   |                   |
| Ganho com operações de derivativos                              | 14.590            | -                 |
| Varição cambial sobre empréstimos, financiamentos               | 7.679             | -                 |
| Valor justo sobre financiamentos (fair value option)            | 5.300             | -                 |
| Rendimentos sobre aplicações financeiras                        | 3.567             | 2.623             |
| Juros e outras receitas financeiras                             | 6                 | 1.968             |
|   | <u>31.142</u>     | <u>4.591</u>      |
|   | <u>(15.578)</u>   | <u>(13.265)</u>   |

## Notas Explicativas

### 19 Receitas

|                         | 30/06/2012            | 30/06/2011            |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Receitas de pedágio     | 250.927               | 226.322               |
| Receitas de construção  | 2.347                 | 3.704                 |
| Receitas acessórias     | 5.694                 | 4.644                 |
| Impostos sobre receitas | (22.239)              | (20.014)              |
| Descontos e abatimentos | <u>(142)</u>          | <u>(127)</u>          |
| <b>Receita líquida</b>  | <u><u>236.587</u></u> | <u><u>214.529</u></u> |

### 20 Instrumentos financeiros

#### *Política*

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política da Companhia permite a contratação de instrumentos derivativos unicamente com o objetivo de proteção das flutuações do câmbio, taxa de juros e índices de inflação, e é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros etc.). A política de controle consiste no acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado. A Companhia não usa instrumentos derivativos ou quaisquer outros ativos de risco em caráter especulativo, como também não efetua operações definidas como derivativos exóticos.

Os resultados obtidos com essas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Companhia.

Para apoio ao Conselho de Administração da Companhia, nas questões financeiras estratégicas, a controladora CCR S.A. possui um Comitê Financeiro, formado por conselheiros indicados pelos acionistas controladores e conselheiros independentes, que analisa as questões que dizem respeito à política e estrutura financeira da Companhia, acompanha e informa o Conselho de Administração sobre questões financeiras chave, tais como empréstimos ou refinanciamentos de dívidas de longo prazo, análise de risco, exposições ao câmbio, aval em operações, nível de alavancagem, política de dividendos, emissão de ações, emissão de títulos de dívida e investimentos.

Todas as operações com instrumentos financeiros estão classificadas e reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia, conforme o quadro a seguir:

## Notas Explicativas

|   | 30/06/2012            |                          |                                   | 31/12/2011            |                          |                                   |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
|   | Valor justo           | Empréstimos e recebíveis | Passivo financeiro                | Valor justo           | Empréstimos e recebíveis | Passivo financeiro                |
|   | por meio do resultado |                          | mensurado ao custo amortizado (a) | por meio do resultado |                          | mensurado ao custo amortizado (a) |
| <b>Ativos</b>                                 |                       |                          |                                   |                       |                          |                                   |
| Caixa e bancos                                | -                     | 1.784                    | -                                 | -                     | 2.179                    | -                                 |
| Aplicações financeiras                        | 122.176               | -                        | -                                 | 28.929                | -                        | -                                 |
| Contas a receber de operações com derivativos | -                     | 8.329                    | -                                 | -                     | 4.282                    | -                                 |
| Contas a receber                              | -                     | 3.094                    | -                                 | -                     | 1.689                    | -                                 |
| Contas a receber - Partes relacionadas        | -                     | 16.574                   | -                                 | -                     | 17.707                   | -                                 |
| <b>Passivos</b>                               |                       |                          |                                   |                       |                          |                                   |
| Empréstimos e Financiamentos                  | (88.792)              | -                        | (1.523)                           | (84.897)              | -                        | (2.233)                           |
| Debêntures                                    | -                     | -                        | (202.408)                         | -                     | -                        | (202.120)                         |
| Arrendamento Mercantil                        | -                     | -                        | (786)                             | -                     | -                        | (1.100)                           |
| Fornecedores e outras contas a pagar          | -                     | -                        | (15.675)                          | -                     | -                        | (11.445)                          |
| Fornecedores - Partes relacionadas            | -                     | -                        | (7.569)                           | -                     | -                        | (8.049)                           |
| Contas a pagar - Partes relacionadas          | -                     | -                        | (97)                              | -                     | -                        | (97)                              |
| <b>Total</b>                                  | <b>33.384</b>         | <b>29.781</b>            | <b>(228.058)</b>                  | <b>(55.968)</b>       | <b>25.857</b>            | <b>(225.044)</b>                  |

(a) Valores líquidos do custo de transação

- **Empréstimos mensurados ao valor justo por meio do resultado** – A Companhia contratou operações em moeda estrangeira (dólar norte-americano), sendo que nas mesmas datas das contratações foram firmados contratos de *swap* trocando a totalidade da variação cambial, dos juros e do IR sobre remessa de juros ao exterior, por 101% do CDI. A Administração da Companhia entendeu que a mensuração dessas dívidas pelo valor justo (*fair value option*), tal qual a ponta ativa do derivativo, resultaria em informação mais relevante e reduziria o descasamento contábil no resultado causado pela mensuração do derivativo a valor justo enquanto que a dívida seria pelo custo amortizado.
- **Empréstimos e debêntures mensurados ao custo amortizado** - caso fosse adotado o critério de reconhecer esses passivos pelos seus valores justos, os saldos apurados seriam os seguintes:

|                | 30/06/2012     |             | 31/12/2011     |             |
|----------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                | Valor contábil | Valor Justo | Valor contábil | Valor Justo |
| Debêntures (*) | 202.408        | 206.767     | 202.120        | 209.749     |

(\*) Valores brutos dos custos de transação.

Os valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas de fontes públicas (por exemplo: BM&FBovespa e Bloomberg) acrescidas dos “*spreads*” contratuais e trazidos a valor presente pela taxa livre de risco (pré DI).

- **Financiamentos** – são classificados como passivos financeiros mensurados ao custo amortizado. Consideram-se os valores contábeis desses financiamentos equivalentes aos valores justos, por se tratarem de instrumentos financeiros com características exclusivas, oriundos de fontes de financiamento específicas para financiamento de investimentos, atrelados à TJLP conforme descrito na nota explicativa nº 13.

### Hierarquia de valor justo

A Companhia possui os seguintes saldos de instrumentos financeiros avaliados pelo valor justo os quais estão qualificados no nível 2:

## Notas Explicativas

|                        | <u>30/06/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Aplicações financeiras | 122.176           | 28.929            |
| Empréstimos            | 88.792            | 84.897            |

Os diferentes níveis foram definidos a seguir:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: “inputs”, exceto preços cotados, incluídas no nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (“inputs” não observáveis).

### Instrumentos financeiros derivativos

As operações com derivativos contratadas têm por objetivo principal a proteção contra variações cambiais nas captações realizadas e fluxos de pagamento em moeda estrangeira, além de proteção com flutuações da Libor, sem caráter especulativo. Dessa forma, são caracterizados como instrumentos de “hedge” e estão registrados pelo seu valor justo por meio do resultado.

A Companhia contratou operações com derivativos, visando proteger a totalidade dos fluxos de caixa de seu endividamento em moeda estrangeira.

Todos os instrumentos financeiros derivativos foram negociados em mercado de balcão.

A seguir, esta demonstrado o quadro detalhado sobre os instrumentos derivativos contratados:

| Contraparte  | Data de início dos contratos | Data de Vencimento | Posição (Valores de Referência) | Valores de Referência (Nacional) (1) |             | Valor Justo | Valores Brutos Liquidados |                   | Valores a receber/receb | Valores a pagar/(pagos) | Resultado Efeito acumulado |          |       |   |
|--|------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------|-------|---|
|  |                              |                    |                                 | Moeda Estrangeira                    | Moeda Local |             | Moeda Local               | Recebidos/(Pagos) |                         |                         | 30/06/12                   | 30/06/11 |       |   |
| Posição ativa  | Merryl Lynch                 | 14/11/2011         | 14/11/2013                      | USD + Libor + 1,5% a.a               | 45.819      | 92.614      | 89.278                    | (2.826)           | -                       | 8.329                   | (2.826)                    | -        | 1.221 | - |
| Posição passiva  |                              |                    |                                 | 101 % do CDI                         |             |             | (80.949)                  |                   |                         |                         |                            |          |       |   |
| TOTAL DAS OPERAÇÕES EM ABERTO EM 30 DE JUNHO DE 2012   |                              |                    |                                 |                                      |             | 92.614      | 8.329                     | (2.826)           | -                       | 8.329                   | (2.826)                    | -        | 1.221 | - |
| TOTAL DAS OPERAÇÕES LIQUIDADAS ATÉ 30 DE JUNHO DE 2012 |                              |                    |                                 |                                      |             | -           | -                         | -                 | -                       | -                       | -                          | -        | -     | - |
| TOTAL DAS OPERAÇÕES                                    |                              |                    |                                 |                                      |             | 92.614      | 8.329                     | (2.826)           | -                       | 8.329                   | (2.826)                    | -        | 1.221 | - |

(1) Refere-se ao valor base do primeiro vencimento em uma série com vários vencimentos, ou o valor base de um vencimento único.

## Notas Explicativas

### *Análise de sensibilidade*

As análises de sensibilidade são estabelecidas com base em premissas e pressupostos em relação a eventos futuros. A Administração da Companhia revisa regularmente essas estimativas e premissas utilizadas nos cálculos. No entanto, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade inerente ao processo utilizado na preparação das análises.

Em atendimento à Instrução CVM nº 475, apresentamos a seguir, as análises de sensibilidade quanto a variações em moedas estrangeiras e nas taxas de juros.

Nas análises de sensibilidade, não foram considerados nos cálculos novas contratações de operações com derivativos (“hedge”) além dos já existentes.

### *Análise de sensibilidade de variações na moeda estrangeira*

Apresentamos no quadro a seguir os valores nominais referentes à variação cambial sobre os contratos de empréstimos e financiamentos sujeitos a esse risco. Os valores correspondem aos efeitos no resultado do exercício e no patrimônio líquido e foram calculados com base no saldo das exposições cambiais na data dessas demonstrações financeiras, sendo que, para os cenários A e B, as taxas de câmbio utilizado no cenário provável foram adicionadas dos percentuais de deterioração de 25% e 50%, definidos na referida Instrução.

Para o cálculo do cenário provável foi utilizada a taxa cambial no fechamento dessas informações trimestrais (R\$ x USD = 2,0213). Como os valores já estão registrados, não há efeitos adicionais no resultado para esse cenário.

#### **Análise de Sensibilidade de Variações de Moeda Estrangeira**

| Operação                     | Vencimentos até  | Exposição em R\$<br>(1) | Risco                        | Consolidado - Efeito em R\$ no resultado |               |               |
|------------------------------|------------------|-------------------------|------------------------------|--|---------------|---------------|
|                              |                  |                         |                              | Cenário provável                         | Cenário A 25% | Cenário B 50% |
| Empréstimos (resolução 4131) | Novembro de 2013 | 92.881                  | Aumento da cotação do USD    | -  | (23.220)      | (46.440)      |
| SWAP USD x CDI (Ponta ativa) | Novembro de 2013 | (95.458)                | Diminuição da cotação do USD | -  | 23.864        | 47.729        |
|                              |                  |                         | Efeito de Ganho ou (Perda)   | -  | 644           | 1.289         |

(1) Nos valores de exposição não estão deduzidos os custos de transação.

### *Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros*

A seguir, estão demonstrados os valores resultantes das variações monetárias e de juros sobre os contratos de empréstimos e debêntures com taxas pós-fixadas, no horizonte de 12 meses, ou seja, até 31 de dezembro de 2012, ou até o vencimento final de cada operação, o que ocorrer primeiro.

| Operação   | Risco          | Vencimentos até  | Exposição em R\$ (3) | Efeito em R\$ no resultado |               |               |
|--|----------------|------------------|----------------------|----------------------------|---------------|---------------|
|  |                |                  |                      | Cenário provável           | Cenário A 25% | Cenário B 50% |
| <b>Passivos Financeiros</b>                      |                |                  |                      |                            |               |               |
| Debêntures                                       | Aumento do CDI | Novembro de 2015 | 202.409              | (19.551)                   | (24.474)      | (29.410)      |
| Swap USD x CDI (ponta passiva)                   | Aumento do CDI | Novembro de 2013 | 80.869               | (6.791)                    | (8.489)       | (10.187)      |
| Total do efeito de ganho (perda)                 |                |                  |                      | (26.342)                   | (32.963)      | (39.597)      |
| <b>As taxas de juros consideradas foram (1):</b> |                |                  |                      |                            |               |               |
|  | CDI (2)        |                  |                      | 8,38%                      | 10,48%        | 12,57%        |

(1) As taxas apresentadas anteriormente serviram como base para o cálculo. Além disso, foram utilizadas nos 12 meses do cálculo.

## Notas Explicativas

Nos itens (2) e (3) a seguir, estão detalhadas as premissas para obtenção das taxas do cenário provável:

(2) Refere-se à taxa de 29 de junho de 2012, divulgada pela CETIP.

(3) Nos valores de exposição não estão deduzidos os custos de transação e também não estão considerados os saldos de juros em 29 de junho de 2012 quando estes não interferem nos cálculos dos efeitos posteriores.

Além dos índices variáveis demonstrados no quadro anterior, parte dos contratos possui taxas fixas incidentes sobre o saldo atualizado, as quais também estão consideradas nos cálculos.

Não foram calculados valores de sensibilidade para os contratos indexados à TJLP (Finame), uma vez que a TJLP, por ser uma taxa de longo prazo e administrada pelo Governo Federal, não está sujeita a variações relevantes de curto prazo e, portanto, não oferece riscos relevantes de elevação no contexto das operações da Companhia.

## 21 Cobertura de Seguros

Em 30 de junho de 2012, as coberturas proporcionadas pelas apólices de seguros da Companhia foram resumidas conforme a seguir:

- Responsabilidade civil – R\$ 15.000;
- Riscos de engenharia – conservação e manutenção – R\$ 20.000;
- Riscos patrimoniais - R\$ 25.000;
- Perda de receita - de R\$ 41.321.
- Veículos: cobertura para danos materiais e pessoais de R\$ 86.000 (R\$ 1.000 por veículos), sendo: R\$ 8.600 (R\$ 100 por veículo) para danos morais e R\$ 3.182 (R\$ 37 por veículo) para equipamentos.

Além disso, a Companhia possui um seguro garantia de R\$ 329.274, cobrindo riscos das obrigações previstas no contrato de concessão, tendo como beneficiário o Poder Concedente.

As premissas de riscos adotadas, dada sua natureza, não fazem parte do escopo de uma revisão das informações trimestrais e, conseqüentemente, não foram revisadas pelos nossos auditores independentes.

## 22 Compromissos vinculados ao contrato de concessão

Além dos pagamentos ao Poder Concedente, a Companhia assumiu compromissos de realizar novos investimentos, substancialmente representados por obras de ampliação, alargamento e recuperação das rodovias. Conforme orçamento de capital estabelecido entre a Companhia e o Poder Concedente, em 30 de junho de 2012 esses compromissos estavam estimados em R\$ 1.214.000 (R\$ 1.233.018 em 31 de dezembro de 2011).

Estes investimentos destinam-se a melhorias na infraestrutura para que possa comportar o provável aumento do tráfego futuro e, conseqüentemente, gerar receitas adicionais para a concessionária.



## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

### RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas e aos Administradores da  
RodoNorte - Concessionária de Rodovias Integradas S.A.  
Ponta Grossa – PR

#### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, da RodoNorte - Concessionária de Rodovias Integradas S.A.

(“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2012 as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

#### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

#### Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

#### Outros assuntos

#### Informações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as informações intermediárias do valor adicionado (DVA), referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2012, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo as informações contábeis intermediárias.

#### Auditoria dos valores correspondentes ao exercício e ao período anteriores

As informações e os valores correspondentes aos períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2011, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente revisados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 9 de agosto de 2011, o qual não conteve nenhuma modificação. As informações e os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 29 de fevereiro de 2012, o qual não conteve nenhuma modificação.

São Paulo, 8 de agosto de 2012

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 011609/O-8

José Roberto P. Carneiro  
Contador  
CRC nº 1 SP 109447/O-6

A via original deste relatório foi entregue à Sociedade devidamente assinada, acompanhada das folhas da ITR, revisadas por nós e estão rubricadas tão-somente para fins de identificação.

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou, por unanimidade, com o conteúdo no Relatório da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes sobre as Informações Trimestrais da Companhia – ITR e com as demonstrações financeiras, todas relativas ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2012.

Ponta Grossa, 08 de agosto de 2012.

SILVIO ROGÉRIO MARCHIORI  
Diretor Presidente e de Relação com Investidores

JOSÉ ALBERTO MORAES REGO DE SOUZA MOITA  
Diretor Operacional

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes**

### **DECLARAÇÃO DA DIRETORIA**

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou, por unanimidade, com o conteúdo no Relatório da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes sobre as Informações Trimestrais da Companhia – ITR e com as demonstrações financeiras, todas relativas ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2012.

Ponta Grossa, 08 de agosto de 2012.

SILVIO ROGÉRIO MARCHIORI  
Diretor Presidente e de Relação com Investidores

JOSÉ ALBERTO MORAES REGO DE SOUZA MOITA  
Diretor Operacional