



SANTA MARIA

Administração e Participação S.A.

Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e relatório do auditor independente

9 Estoques

	Consolidado	
	2017	2016
Produtos acabados	2.155	2.653
Matérias-primas (i)	7.916	8.101
Materiais auxiliares	6.914	6.758
Lotes de terreno para revenda	7.289	6.251
Adiantamentos a fornecedores	116	92
	24.390	23.855

(i) Refere-se, principalmente, à compra de celulose pela controlada Santa Maria Cia de Papel e Celulose, cotado em dólar americano.

A administração não tem expectativa de perdas na realização dos estoques.

10 Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Imposto sobre circulação de mercadorias e prestação de serviços (ICMS)	2	2	1.736	1.297
Antecipações de imposto de renda e contribuição social Reintegrada			1.241	762
Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)			587	
			783	391
(-) Circulante	2	2	4.347	2.450
Não circulante (i)	(2)	(2)	(3.613)	(1.929)
			734	521

(i) O saldo classificado no realizável a longo prazo é composto por tributos sobre ativo fixo em processo de compensação.

11 Partes relacionadas

(a) Composição dos saldos (Consolidado)

	Consolidado	
	2017	2016
Acionistas/ Quotistas residentes no país		
(a) Principais saldos		
Ativo circulante		
Contas a receber (Nota 8)	3.150	3.253
Dividendos a receber (i)	2.260	3.562
Ativo não circulante		
Mútuos (ii)	18.551	813
Passivo circulante		
Fornecedores (Nota 16)	(627)	(2.296)
Dividendos a pagar (i)	(2.664)	(4.028)
Passivo não circulante		
Mútuos (ii)	(1.632)	(10.197)
(b) Principais operações		
Vendas de produtos e/ou serviços (iii)		92
Custo de produtos e/ou serviços (iii)	(51)	(139)

As principais transações com partes relacionadas foram efetuadas nas seguintes condições:

(i) O valor de R\$ 2.260 se refere a dividendos a receber da Controlada Reflorestadora São Manoel e o valor de R\$ 2.266 se refere a dividendos a pagar aos sócios Pessoas Físicas.

(ii) Os mútuos são remunerados a taxa de 1,00% a.m. e não têm prazo definido de vencimento, não sendo intenção da Companhia exigir o pagamento dos mútuos no curto prazo;

(iii) Serviços de implantação e colheita florestal que a controlada Santa Maria Cia. de Papel e Celulose presta para os acionistas (Pessoa física).

(b) Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração inclui os diretores. A remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da administração, por serviços de empregados, está apresentada a seguir:

	2017	2016
Honorários de diretoria	183	249

12 Investimentos

(a) Composição dos saldos

	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Percentual de participação		Resultado de equivalência patrimonial		Saldo de investimentos	
			2017	2016	2017	2016	2017	2016
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial								
Santa Maria Cia. de Papel e Celulose	75.280	(4.723)	85,36%	85,36%	(4.031)	(3.554)	64.260	68.291
Reflorestadora São Manoel Ltda.	225.132	(974)	76,58%	76,58%	(746)	3.637	172.405	175.755
Outros investimentos							153	153
Total dos investimentos					(4.777)	83	236.818	244.199

(b) Movimentação dos saldos

	Santa Maria Cia. de Papel e Celulose	Reflorestadora São Manoel Ltda.	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2015	71.845	177.479	153	249.477
Equivalência patrimonial	(3.554)	3.637		83
Distribuição de dividendos		(5.361)		(5.361)
Saldos em 31 de dezembro de 2016	68.291	175.755	153	244.199
Equivalência patrimonial	(4.031)	(746)		(4.777)
Distribuição de dividendos		(2.604)		(2.604)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	64.260	172.405	153	236.818

13 Imobilizado

(a) Composição dos saldos

	Consolidado						
	Terrenos	Edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos	Equipamentos em andamento	Obras e outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2015	204.099	109.045	104.493	3.769	122.563	2.008	545.977
Aquisições	349		1.349	847	34.025	487	37.057
Alienações, líquidas de depreciação	(63)	(162)	(245)	(2.789)		(38)	(3.298)
Transferências para investimentos	(4.159)				(537)		(4.696)
Transferências entre contas patrimoniais		3.128	741		(3.869)		(7.276)
Saldos em 31 de dezembro de 2016	200.226	109.152	103.032	1.192	152.178	1.980	567.760
Custo reavaliado, líquido	200.226	168.559	345.568	12.354	152.178	9.009	887.894
Depreciação acumulada	(59.407)	(242.536)	(11.162)		(7.029)		(320.134)
Saldo contábil, líquido	200.226	109.152	103.032	1.192	152.178	1.980	567.760
Saldos em 31 de dezembro de 2016	200.226	109.152	103.032	1.192	152.178	1.980	567.760
Aquisições			3.536	50	8.643	493	12.722
Alienações, líquidas de depreciação		(16)	(1.190)	(91)		(114)	(1.411)
Transferências de imobilizado do consórcio	(9.120)	50.227	43.138	358	(148.457)	9	(63.845)
Transferências entre contas patrimoniais		833	21		(854)		
Depreciação		(2.955)	(3.236)	(283)		(411)	(6.885)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	191.106	157.241	145.302	1.226	11.510	1.957	508.342
Custo reavaliado, líquido	191.106	219.589	386.490	4.017	11.510	9.164	821.876
Depreciação acumulada	(62.348)	(241.188)	(21.188)	(2.791)		(7.207)	(313.534)
Saldo contábil, líquido	191.106	157.241	145.302	1.226	11.510	1.957	508.342
Taxas anuais médias de depreciação %		2,2	2,7	22,2		13,8	

(b) Revisão da vida útil

O Grupo, anualmente, revisa a vida útil econômica estimada do seu ativo imobilizado para fins de cálculo da depreciação, bem como para determinar o valor residual dos itens do imobilizado. O Grupo espera que não haja alterações significativas das vidas úteis para o exercício a partir de 31 de dezembro de 2018.

(c) Reconciliação do ativo imobilizado da Curucaca Geradora S.A.

Em 30 de setembro de 2015, foi constituído o Consórcio UHE Salto Curucaca ("Consórcio"), tendo como consorciados a Cooperativa Agrária Agroindustrial, a Santa Maria Companhia de Papel e Celulose e a Curucaca Geradora S.A., para fins de exploração das atividades operacionais de geração de energia elétrica pela UHE Salto Curucaca.

O "Consórcio" é detentor dos direitos de exploração da Usina Hidrelétrica (UHE) Salto Curucaca - localizada entre os municípios de Cândido e Guarapuava, Estado do Paraná, situada no Rio Jordão, com capacidade instalada de 37,042 MW e energia elétrica firme assegurada pelo Ministério de Minas e Energia de 22,02 MW, a qual gera energia elétrica no regime de autoprodução de energia (APE), conforme Resolução Autorizativa da ANEEL n.º 6.021, de 06 de setembro de 2016.

O Consórcio não tem personalidade jurídica própria. Contudo, as partes modificaram as características da Curucaca (sociedade de propósito específico), por meio de seu negócio contratual - "Consórcio", de modo que cada uma (Santa Maria e Agrária) tenham participação sobre os ativos da Curucaca (que tem personalidade jurídica própria) e que cada uma seja responsável pelos ativos e passivos da Curucaca, na proporção determinada. Estas modificações contratuais às características da sociedade de propósito específico reforçam a classificação do negócio como operação em conjunto (joint operation).

A Controlada Santa Maria, alterou o tratamento contábil do método da equivalência patrimonial, utilizado em 2015 e 2016, para a contabilização de ativos e passivos em relação à sua participação em operação em conjunto - CPC 19 (joint operation). A alteração ocorreu em 2017, pois, em períodos anteriores a UHE estava em período de testes para geração assegurada de energia elétrica, além da revisão e ajustes nos equipamentos, procedimentos estes executados pelos fornecedores e necessários para colocar em operação todo o complexo UHE Salto Curucaca, tendo condições técnicas de proceder a conclusão do investimento e o encerramento da obra.

(d) Garantia

O Grupo ofereceu parte do ativo imobilizado como garantias em contratos de empréstimos e financiamentos, conforme mencionado na Nota 19 (b).

(e) Capitalização de custos de empréstimos (Consolidado)

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2017, foram capitalizados custos de empréstimos e financiamentos no valor de R\$ 2.257 (R\$ 1.189, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016).

14 Ativo biológico

Em 31 de dezembro de 2017, o Grupo possui 2.354 hectares (não auditado) de florestas (2016 - 9.881 hectares - não auditado), localizadas no Estado do Paraná, mensuradas, parcialmente pelo seu valor justo.

A formação de florestas é iniciada pelo plantio de mudas em terras próprias e de terceiros, cujo primeiro e único corte ocorre após 12 anos do plantio.

As terras em que as florestas estão plantadas são classificadas no ativo imobilizado e não integram o valor justo dos ativos biológicos.

A conciliação dos saldos contábeis no início e no fim do exercício é a seguinte:

	2017	Consolidado 2016
Saldo no início do exercício	160.033	156.486
Gastos com plantio de pinus e manutenção	5.820	5.868
Baixa de ativo biológico (ii)	(156.156)	
Exaustão de ativos biológicos	(871)	(993)
Varição do valor justo (i)	9.048	(1.328)
Saldo no final do exercício	17.874	160.033

(i) A variação do valor justo do ativo biológico, no exercício de 2017 e 2016, decorre, principalmente da estabilização do preço de venda da madeira e no aumento das florestas prontas até o terceiro trimestre de 2017.

(ii) O valor da baixa de ativo biológico refere-se à venda de parte das florestas, realizada pela sua controlada, Reflorestadora São Manoel Ltda.

15. Intangível

	Consolidado			
	Patentes	Direito de uso de softwares	Desenvolvimento de projetos	Uso do bem público
Saldo em 31 de dezembro de 2015	24	286	24	3.759
Aquisições (i)		35		2.454
Transferência entre contas patrimoniais		5		(5)
Baixa por vendas/extinção		(2)		(3.580)
Amortização		(120)		(174)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	24	204	24	2.454
Aquisição		74		(7)
Transferência do consórcio		(2)		(4)
Amortização		(96)		(145)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	24	180	24	2.305
Custo	24	1.258	25	2.450
Amortização do custo		(1.078)	(1)	(145)
Saldo contábil, líquido	24	180	24	2.305
Taxas anuais médias de amortização %		20		6

(i) O valor de R\$ 2.450 se refere à transferência do saldo referente à Uso do Bem Público (UBP) a valor presente conforme percentual de participação no consórcio da usina Curucaca. Conforme estabelecido na Resolução Autorizativa nº 2.803 de 1 de março de 2011 da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), como pagamento pelo uso do bem público objeto dessa Autorização, a Companhia recolherá à União, a partir da publicação dessa Resolução, parcelas mensais equivalentes a 1/12 (um doze avos) do pagamento anual de R\$ 241, até o final da outorga, estabelecido para 3 de dezembro de 2033, proporcional à sua participação no consórcio, sendo, Santa Maria 59,94%, Agrária 39,96% e Curucaca 0,10%, totalizando 100,00%.

16 Fornecedores

	Controladora	2016	Consolidado	2017	2016
Fornecedores de materiais e serviços (i)		4		68.746	48.217
Fornecedores de terras/fazendas					37
Fornecedores estrangeiros				1.687	
Partes relacionadas (Nota 11)				627	2.296
Outros				2.928	3.340
	4			73.988	53.890

(i) A variação se refere ao aumento das compras de matéria prima no final de ano, pela sua controlada Santa Maria Cia de Papel e Celulose, com prazo de pagamento superior a sessenta dias.

17 Empréstimos e financiamentos

(a) Composição dos saldos

	Consolidado	
	2017	2016
Capital de giro		
Em moeda nacional		
Circulante		
Capital de giro (i)	24.748	55.683
Ativo fixo (ii)	40	150
Leasing (iii)	211	368
Agência Especial de Financiamento Industrial-Finame (iv)	3.169	1.917
Outros	1.311	
	29.479	58.118
Não circulante		
Capital de giro (i)	62.889	90.062
Ativo fixo (ii)	83	145
Leasing (iii)	110	128
Agência Especial de Financiamento Industrial-Finame (iv)	26.048	29.195
Outros	119	
	89.249	119.530
	118.728	177.648

(i) A taxa média de juros de empréstimos de capital de giro em 2017 foi de 4,47% ao ano mais a variação do CDI.

(ii) A taxa média de juros de financiamento para aquisição de ativo fixo foi de 18,55% ao ano no exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

(iii) A taxa média de juros para contratos de LEASING foi de 15,42% ao ano no exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

(iv) A taxa média de juros para os contratos de FINAME foi de 6,31% ao ano no exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

(b) Vencimento dos contratos classificados no passivo não circulante

Os montantes a longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

Ano	2017	Consolidado 2016
2018		51.380
2019	26.682	41.797
2020	18.964	5.499
2021	18.943	20.854
2022 em diante	26.660	
	89.249	119.530

(c) Composição dos empréstimos e financiamentos por moeda

Os valores dos empréstimos e financiamentos do Grupo são denominados em Reais (R\$).

(d) Garantias

Os seguintes ativos foram oferecidos em garantia dos empréstimos e financiamentos:

	2017	Consolidado 2016
Depósitos bancários	1.386	58
Caucionadas	22.480	29.497
	23.866	29.555

Adicionalmente, aval cruzado do acionista pessoa física foi oferecido em garantia dos empréstimos e financiamentos da Companhia.

(e) Cláusulas restritivas (Covenants)

Os contratos de empréstimos e financiamentos da controlada Reflorestadora São Manoel Ltda. não possuem cláusulas restritivas vinculadas à manutenção de índices financeiros.

Em 31 de dezembro de 2017, a controlada Santa Maria Cia de Papel e Celulose não possui contratos de empréstimos e financiamentos vinculados a cláusulas restritivas, pois os contratos com essas cláusulas foram quitados em 30 de setembro de 2017.

18 Títulos da dívida do Estado

O saldo de títulos da dívida do Estado se refere a precatórios requisitórios do Estado do Paraná, não próprios, adquiridos durante o ano de 2005, pela sua controlada, Santa Maria Cia de Papel e Celulose, para utilização em compensação de ICMS.

Em 31 de dezembro de 2017 e de 2016, tais precatórios estão registrados a valor justo (R\$ 2.854), que correspondem a 60% do valor de face do título.

Em 9 de fevereiro de 2012, foi sancionada a Lei do Estado do Paraná nº 17.082, instituindo parcelamento especial para as dívidas tributárias, permitindo que parte destas dívidas sejam compensadas com precatórios, mediante homologação das compensações pelas autoridades fiscais. A referida Lei foi posteriormente regulamentada pelo Decreto Estadual nº 5.007/12.

O parcelamento vinculado à utilização de precatórios mencionados pela respectiva Lei se refere apenas para os fatos geradores ocorridos até novembro de 2009