

Moinho Paulista S.A.

CNPJ nº 33.390.527/0001-29

Relatório da Administração

Senhores Acionistas: Submetemos a Vossa apreciação as demonstrações financeiras da Companhia, relativas ao exercício findo em 31/12/2013.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro - Em milhares de reais

Ativo	2013	2012	Passivo e patrimônio líquido	2013	2012
		reapresentado			reapresentado
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.818	675	Fornecedores		
Bancos conta vinculada	918	369	Nacionais	5.296	6.561
Contas a receber	39.312	27.077	Exterior	26.971	20.367
Estoques	22.047	16.849	Empréstimos	3.869	7.415
Tributos a recuperar	178	218	Juros a pagar sobre debêntures	35	19
Outros ativos	2.335	2.884	Salários e encargos sociais	3.351	3.222
Despesas antecipadas	797	677	Tributos a pagar	1.694	3.991
	<u>67.405</u>	<u>48.749</u>	Parcelamento de tributos	13.112	12.043
			Outros passivos	<u>5.233</u>	<u>3.359</u>
Não Circulante				<u>59.561</u>	<u>56.977</u>
Realizável a longo prazo			Não circulante		
Partes relacionadas	65.270	66.275	Fornecedores	581	-
Tributos a recuperar	119	262	Empréstimos	689	4.398
Tributos diferidos	1.860	5.021	Debêntures	25.000	25.000
Despesas antecipadas	193	778	Tributos diferidos	11.858	13.070
	<u>67.442</u>	<u>72.336</u>	Provisão para contingências	3.320	2.283
Imobilizado	57.995	62.639	Parcelamento de tributos	<u>20.988</u>	<u>33.260</u>
Intangível	127	154		<u>62.436</u>	<u>78.011</u>
	<u>125.564</u>	<u>135.129</u>		<u>121.997</u>	<u>134.988</u>
			Patrimônio líquido		
			Capital social	47.689	47.689
			Reservas de capital	7.694	7.694
			Ajuste de avaliação patrimonial	23.014	25.372
			Prejuízos acumulados	<u>(7.425)</u>	<u>(31.865)</u>
				<u>70.972</u>	<u>48.890</u>
Total do ativo	<u>192.969</u>	<u>183.878</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>192.969</u>	<u>183.878</u>

Demonstrações do resultado - Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado		
	2013	2012
Receita líquida dos produtos vendidos	370.786	272.881
Custo dos produtos vendidos	<u>(267.986)</u>	<u>(190.489)</u>
Lucro bruto	<u>102.800</u>	<u>82.392</u>
Despesas operacionais		
Com vendas	(44.257)	(36.074)
Gerais e administrativas	(14.338)	(14.355)
Outras despesas operacionais, líquidas	<u>(242)</u>	<u>(683)</u>
	<u>(58.837)</u>	<u>(51.112)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro	<u>43.963</u>	<u>31.280</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	135	185
Despesas financeiras	(8.513)	(13.384)
Variações monetárias e cambiais, líquidas	<u>(2.801)</u>	<u>(1.798)</u>
	<u>(11.179)</u>	<u>(14.997)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>32.784</u>	<u>16.283</u>
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	(8.753)	(5.209)
Diferido	<u>(1.949)</u>	<u>(981)</u>
	<u>(10.702)</u>	<u>(6.190)</u>
Lucro líquido do exercício	<u>22.082</u>	<u>10.093</u>

Quantidade de ações do capital social no fim do exercício - em milhares 47.689 47.689

Lucro por ação do capital social no fim do exercício - R\$ 0,46 0,21

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Em milhares de reais

	Reservas de capital				Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
	Capital social	Correção monetária do capital	Subvenções para investimentos				
Em 01 de janeiro de 2012	47.689	5.793	1.901		27.797	(44.383)	38.797
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-		(2.425)	2.425	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-		-	10.093	10.093
Em 31 de dezembro de 2012	47.689	5.793	1.901		25.372	(31.865)	48.890
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-		(2.358)	2.358	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-		-	22.082	22.082
Em 31 de dezembro de 2013	<u>47.689</u>	<u>5.793</u>	<u>1.901</u>		<u>23.014</u>	<u>(7.425)</u>	<u>70.972</u>

Demonstrações dos fluxos de caixa - Exercícios findos em 31 de dezembro - Em milhares de reais

	2013	2012		2013	2012
	Fluxos de caixa das atividades operacionais				Caixa proveniente das operações
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>32.784</u>	<u>16.283</u>	Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e outros	(8.772)	(12.264)
Ajustes			Imposto de renda e contribuição social pagos	(8.009)	(4.974)
Depreciação e amortização	5.269	5.208	Pagamento de contingências	<u>(234)</u>	<u>(166)</u>
Baixa de ativo imobilizado	225	388	Caixa líquido proveniente das ativ. operacionais	<u>21.878</u>	<u>23.114</u>
Provisão para contingências	991	1.596	Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Provisão para créditos de realização duvidosa	(638)	262	Aquisições de bens do ativo imobilizado	(792)	(1.628)
Juros e var. monetárias e cambiais s/empréstimos, debêntures, contingências e parc. de tributos	<u>(128)</u>	<u>13.019</u>	Aquisições de ativo intangível	<u>(31)</u>	<u>(33)</u>
	<u>38.503</u>	<u>36.756</u>	Caixa líquido aplicado nas ativ. de investimentos	<u>(823)</u>	<u>(1.661)</u>
Variações nos ativos e passivos			Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Bancos conta vinculada	(549)	(181)	(linha "Captção" abaixo eliminada)		
Contas a receber	(11.597)	(705)	Amortização de empréstimos	(7.255)	(9.226)
Estoques	5.452	2.034)	Amortização de parcelamento de tributos	<u>(12.657)</u>	<u>(12.970)</u>
Tributos a recuperar	183	624	Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<u>(19.912)</u>	<u>(22.196)</u>
Partes relacionadas	1.005	(4.166)	Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	1.143	(743)
Depósitos compulsórios e judiciais	45	13	Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	675	1.418
Outros ativos e despesas antecipadas	1.014	748	Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	<u>1.818</u>	<u>675</u>
Fornecedores	(4.730)	2.316	Transações que não afetaram caixa		
Salários e encargos sociais	129	657	Aquisições de bens do ativo imobilizado a pagar	-	1.717
Tributos a pagar	7.564	1.790			
Outros passivos	<u>1.874</u>	<u>632</u>			

Contexto Operacional:

O ano de 2013 foi caracterizado pela grande volatilidade do preço de aquisição de trigo e da taxa de câmbio que impactaram diretamente nos custos da Companhia, uma vez que o trigo consumido foi adquirido dos Estados Unidos e da Argentina.

A receita líquida no valor de R\$ 370 milhões apresentou crescimento de 35,9% decorrente da recomposição dos preços da farinha em função do aumento do custo de aquisição de matéria-prima bem como do aumento do volume comercializado. O lucro bruto apresentou crescimento de 24,8% em relação a 2012. O EBITDA do exercício atingiu o patamar de R\$ 49,2 milhões com crescimento de 34,9%, e o lucro líquido atingiu a R\$ 22,9 milhões com crescimento de 127,0% sobre o mesmo período de 2012.

O passivo bancário e tributário apresentou queda de 22,4% e a despesa financeira apresentou redução de 25,4%, apesar do aumento da taxa de juros Selic, na medida em que a Companhia canalizou recursos para redução de seu endividamento.

As demonstrações financeiras apresentadas foram aprovadas pela Diretoria em 27 de março de 2014.

A Diretoria

Jairo Aldir Wurlitzer
Contador - CRC - 1SC013.937/O-4 "s"

* As demonstrações Financeiras completas, as notas explicativas e o parecer dos Auditores Independentes estão à disposição na sede da empresa

Moinho Paulista S.A.

CNPJ nº 33.390.527/0001-29

Relatório da Administração

Senhores Acionistas: Submetemos a Vossa apreciação as demonstrações financeiras da Companhia, relativas ao exercício findo em 31/12/2013.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro - Em milhares de reais				Demonstrações do resultado - Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais, exceto quando indicado	
Ativo	2013	2012 reapre- sentado	Passivo e patrimônio líquido	2013	2012 reapre- sentado
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.818	675	Fornecedores		
Bancos conta vinculada	918	369	Nacionais	5.296	6.561
Contas a receber	39.312	27.077	Exterior	26.971	20.367
Estoques	22.047	16.849	Empréstimos	3.869	7.415
Tributos a recuperar	178	218	Juros a pagar sobre debêntures	35	19
Outros ativos	2.335	2.884	Salários e encargos sociais	3.351	3.222
Despesas antecipadas	797	677	Tributos a pagar	1.694	3.991
	<u>67.405</u>	<u>48.749</u>	Parcelamento de tributos	13.112	12.043
			Outros passivos	5.233	3.359
Não Circulante				<u>59.561</u>	<u>56.977</u>
Realizável a longo prazo			Não circulante		
Partes relacionadas	65.270	66.275	Fornecedores	581	-
Tributos a recuperar	119	262	Empréstimos	689	4.398
Tributos diferidos	1.860	5.021	Debêntures	25.000	25.000
Despesas antecipadas	193	778	Tributos diferidos	11.858	13.070
	<u>67.442</u>	<u>72.336</u>	Provisão para contingências	3.320	2.283
Imobilizado	57.995	62.639	Parcelamento de tributos	20.988	33.260
Intangível	127	154		<u>62.436</u>	<u>78.011</u>
	<u>125.564</u>	<u>135.129</u>		<u>121.997</u>	<u>134.988</u>
			Patrimônio líquido		
			Capital social	47.689	47.689
			Reservas de capital	7.694	7.694
			Ajuste de avaliação patrimonial	23.014	25.372
			Prejuízos acumulados	(7.425)	(31.865)
				<u>70.972</u>	<u>48.890</u>
				<u>192.969</u>	<u>183.878</u>
Total do ativo	<u>192.969</u>	<u>183.878</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>192.969</u>	<u>183.878</u>
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Em milhares de reais					
	Reservas de capital				
	Capital social	Correção monetária do capital	Subvenções para investimentos	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados
Em 01 de janeiro de 2012	47.689	5.793	1.901	27.797	(44.383)
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	(2.425)	2.425
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	10.093
Em 31 de dezembro de 2012	47.689	5.793	1.901	25.372	(31.865)
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	(2.358)	2.358
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	22.082
Em 31 de dezembro de 2013	47.689	5.793	1.901	23.014	(7.425)
Demonstrações dos fluxos de caixa - Exercícios findos em 31 de dezembro - Em milhares de reais					
	2013	2012		2013	2012
Fluxos de caixa das atividades operacionais			Caixa proveniente das operações	38.893	40.518
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	32.784	16.283	Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e outros	(8.772)	(12.264)
Ajustes			Imposto de renda e contribuição social pagos	(8.009)	(4.974)
Depreciação e amortização	5.269	5.208	Pagamento de contingências	(234)	(166)
Baixa de ativo imobilizado	225	388	Caixa líquido proveniente das ativ. operacionais	<u>21.878</u>	<u>23.114</u>
Provisão para contingências	991	1.596	Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Provisão para créditos de realização duvidosa	(638)	262	Aquisições de bens do ativo imobilizado	(792)	(1.628)
Juros e var. monetárias e cambiais s/empréstimos, debêntures, contingências e parc. de tributos	(128)	13.019	Aquisições de ativo intangível	(31)	(33)
	<u>38.503</u>	<u>36.756</u>	Caixa líquido aplicado nas ativ. de investimentos	<u>(823)</u>	<u>(1.661)</u>
			Fluxos de caixa das atividades de financiamentos (linha "Captação" abaixo eliminada)		
Variações nos ativos e passivos			Amortização de empréstimos	(7.255)	(9.226)
Bancos conta vinculada	(549)	(181)	Amortização de parcelamento de tributos	(12.657)	(12.970)
Contas a receber	(11.597)	(705)	Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<u>(19.912)</u>	<u>(22.196)</u>
Estoques	5.452	2.034	Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	1.143	(743)
Tributos a recuperar	183	624	Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	675	1.418
Partes relacionadas	1.005	(4.166)	Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	<u>1.818</u>	<u>675</u>
Depósitos compulsórios e judiciais	45	13	Transações que não afetaram caixa		
Outros ativos e despesas antecipadas	1.014	748	Aquisições de bens do ativo imobilizado a pagar	-	1.717
Fornecedores	(4.730)	2.316			
Salários e encargos sociais	129	657			
Tributos a pagar	7.564	1.790			
Outros passivos	1.874	632			

* As demonstrações Financeiras completas, as notas explicativas e o parecer dos Auditores Independentes estão à disposição na sede da empresa

Contexto Operacional:

O ano de 2013 foi caracterizado pela grande volatilidade do preço de aquisição de trigo e da taxa de câmbio que impactaram diretamente nos custos da Companhia, uma vez que o trigo consumido foi adquirido dos Estados Unidos e da Argentina.

A receita líquida no valor de R\$ 370 milhões apresentou crescimento de 35,9% decorrente da recomposição dos preços da farinha em função do aumento do custo de aquisição de matéria-prima bem como do aumento do volume comercializado. O lucro bruto apresentou crescimento de 24,8% em relação a 2012. O EBITDA do exercício atingiu o patamar de R\$ 49,2 milhões com crescimento de 34,9%, e o lucro líquido atingiu a R\$ 22,9 milhões com crescimento de 127,0% sobre o mesmo período de 2012.

O passivo bancário e tributário apresentou queda de 22,4% e a despesa financeira apresentou redução de 25,4%, apesar do aumento da taxa de juros Selic, na medida em que a Companhia canalizou recursos para redução de seu endividamento.

As demonstrações financeiras apresentadas foram aprovadas pela Diretoria em 27 de março de 2014.

A Diretoria

Jairo Aldir Wurlitzer
Contador - CRC - 1SC013.937/O-4 "s"