

Moinho Paulista S.A.

CNPJ nº 33.390.527/0001-29

Relatório da Administração

Senhores Acionistas, Submetemos à apreciação de V.Sas as demonstrações financeiras da Companhia, relativas ao exercício findo em 31/12/2014.

Ativo	Balancos patrimoniais em 31 de dezembro -		Em milhares de reais		Demonstrações do resultado - Exercícios findos em 31 de dezembro		
	2014	2013	2014	2013	Em milhares de reais, exceto quando indicado		
		Reapresentado					
Circulante			Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	1.668	1.818	Fornecedores		Receita líquida dos produtos vendidos	2014 385.718 2013 370.786	
Banco conta vinculada	1.244	918	Nacionais	7.769	5.296	Custo dos produtos vendidos	(280.964) (267.986)
Conta a receber de clientes	34.342	39.312	Exterior	23.448	26.971	Lucro bruto	104.754 102.800
Estoques	21.645	22.047	Empréstimos	2.003	3.869	Despesas operacionais	
Tributos a recuperar	469	178	Juros a pagar sobre debêntures	48	35	Com vendas	(46.105) (44.257)
Outros ativos	3.872	2.335	Salários e encargos sociais	3.443	3.351	Gerais e administrativas	(15.239) (14.338)
Despesas antecipadas	887	797	Tributos a pagar	623	1.694	Outras despesas operacionais, líquidas	(245) (242)
	64.127	67.405	Parcelamento de tributos	11.361	13.112		(61.589) (58.837)
Não Circulante			Outros passivos	4.034	5.233	Lucro operacional antes do resultado financeiro	43.165 43.963
Realizável a longo prazo				52.729	59.561	Receitas financeiras	198 135
Partes relacionadas	56.946	71.727	Não circulante			Despesas financeiras	(11.868) (8.513)
Tributos a recuperar	1.564	119	Fornecedores	-	581	Variações monetárias e cambiais, líquidas	(1.049) (2.801)
Tributos diferidos	683	1.860	Empréstimos	1.546	689	Receitas (despesas) financeiras, líquidas	(12.719) (11.179)
Despesas antecipadas	1.515	193	Debêntures	25.000	25.000	Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	30.446 32.784
	60.708	73.899	Tributos diferidos	10.659	11.858	Imposto de renda e contribuição social	
Imobilizado	64.356	57.995	Provisão para contingências	9.199	9.777	Corrente	(10.619) (8.753)
Intangível	182	127	Parcelamento de tributos	13.433	20.988	Diferido	21 (1.949)
	125.246	132.021		59.837	68.893	Lucro líquido do exercício	19.848 22.082
			Total do Passivo	112.566	128.454	Quantidade de ações do capital social no fim do exercício - em milhares	47.689 47.689
			Patrimônio líquido			Lucro básico e diluído por ação do capital social no fim do exercício - R\$	0,42 0,46
			Capital social	47.689	47.689	Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e de 2013 não houve transações envolvendo o resultado Abrangente e, portanto, a demonstração financeira do resultado abrangente não está sendo apresentada.	
			Reservas de capital	7.694	7.694	Contexto Operacional:	
			Reservas de lucros	737	-	A falta de previsibilidade de abastecimento de trigo argentino no início de 2014, fez com que a Companhia se abastecesse, primordialmente, de trigo americano. Com a entrada da safra nacional, que apresentou altos volumes e qualidade adequada no último trimestre do ano, a Companhia adquiriu matéria-prima local, em volume compatível à manutenção da qualidade das farinhas produzidas.	
			Ajuste de avaliação patrimonial	20.687	23.014	A receita líquida no valor de R\$ 385,7 milhões apresentou crescimento de 4,0% 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 1,9 % em relação a 2013. O EBITDA do exercício atingiu o patamar de R\$ 48,6 milhões (R\$ 49,2 milhões em 2013), e o lucro líquido atingiu a R\$ 19,8 milhões (R\$ 22,1 milhões em 2013).	
			Prejuízos acumulados	-	(7.425)	O passivo bancário, representado principalmente por debêntures com vencimento em dezembro de 2.018, foi reduzido de R\$ R\$ 26,9 milhões em para R\$ 25,7 milhões em 2014. O Passivo tributário apresentou queda de R\$ 9,3 milhões (27,3%) em 2014.	
			Total do Patrimônio Líquido	76.807	70.972	Foram realizados investimentos relevantes nos processos de automação das linhas de produção e de logística cujos benefícios serão observados no exercício de 2015.	
			Total do Passivo e Patrimônio Líquido	189.373	199.426	As demonstrações financeiras apresentadas foram aprovadas pela Diretoria em 17 de março de 2015.	
				189.373	199.426		
Demonstrações das mutações no 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	Reserva legal			
Em 01 de janeiro de 2013	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	47.689	5.793	1.901	-	23.014	(7.425)	70.972
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	(2.327)	2.327	-
Lucro líquido do Exercício	-	-	-	-	-	19.848	19.848
Reserva legal	-	-	-	737	-	(737)	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	-	(14.013)	(14.013)
Em 31 de dezembro de 2014	47.689	5.793	1.901	737	20.687	-	76.807
Demonstrações dos fluxos de caixa - Exercícios findos em 31 de dezembro - Em milhares de reais							
	2014	2013		2014	2013		
Fluxos de caixa das atividades operacionais			Caixa gerados nas operações	40.168	43.653		
Lucro antes do imposto de renda, incluindo operações descontinuadas	30.446	32.784	Juros pagos sobre empréstimos, debêntures e outros	(4.634)	(13.532)		
Ajustes de			Imposto de renda e contribuição social pagos	(11.946)	(8.009)		
Depreciação e amortização	5.401	5.269	Pagamento de contingências	(456)	(234)		
Baixa de ativo imobilizado	76	225	Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	23.132	21.878		
Provisão, atualizações e baixas de contingências	487	991	Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Juros e variações monetárias e cambiais sobre empréstimos	6.994	4.632	Aquisições de bens do ativo imobilizado	(9.236)	(792)		
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	167	(638)	Compras de ativos intangíveis	(108)	(31)		
	43.571	43.263	Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(9.344)	(823)		
Variações monetárias ativas e passivas			Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Bancos conta vinculada	(326)	(549)	Captação de empréstimos	3.382	-		
Contas a receber	4.803	(11.597)	Parcelamento de tributos	590	-		
Estoques	402	(5.198)	Amortização de empréstimos	(4.117)	(7.255)		
Tributos a recuperar	(460)	183	Amortização de parcelamento de tributos	(13.793)	(12.657)		
Partes relacionadas	946	1.005	Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(13.938)	(19.912)		
Depósitos compulsórios e judiciais	(787)	45	Redução (aumento) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos	(150)	1.143		
Outros ativos e despesas antecipadas	(2.948)	1.014	Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.818	675		
Fornecedores	(4.180)	5.920	Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.668	1.818		
Salários e encargos sociais	92	129	Transações que não afetaram caixa				
Tributos a pagar	277	7.564	Aquisições de bens do ativo imobilizado a pagar	2.549	-		
Outros passivos	(1.222)	1.874	Transferência para o ativo a recuperar	1.276	-		
			Redução de partes relacionadas pela distribuição de dividendos	14.013	-		

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

A Diretoria

Jairo Aldir Wurlitzer
Contador - CRC 013.937/O-4ºs"