Folha Participações S.A. e Controladas

CNPJ: 05.395.894/0001-80

Relatório da Diretoria

Senhores Acionistas, em atendimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. o presente relatório relacionado às Demonstrações Financeiras levantadas em 31 de dezembro de 2012 e em 31 de dezembro de 2011.

Balanço patrimonial em 31 de dezembro (em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
Ativo	2012	2011	2012	2011
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	169.918	143.847
Contas a receber de clientes	-	-	120.554	112.197
Estoques	-	-	48.265	49.593
Impostos e contribuições a recuperar	-	-	3.589	5.502
Outras contas a receber	-	-	8.180	11.256
Dividendos estatutários a receber	5.132	6.444	-	1.551
Contas a receber - partes relacionadas	-	-	6.754	7.048
Despesas antecipadas	-	-	2.928	2.264
	5.132	6.444	360.188	333.258
Não circulante				
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	29.210	34.983
Depósitos compulsórios e judiciais	-	-	26.461	19.815
Contas a receber - partes relacionadas	2.998	30.502	9.645	5.404
Outras contas a receber	-	-	38	37
Dividendos estatutários a receber	41.484	1.407	-	-
Ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	615.106	498.827
Investimentos	643.896	587.980	25.858	29.794
Imobilizado	-	-	124.946	134.828
Intangível	-	-	8.685	8.138
	688.378	619.889	839.949	731.826
Total do ativo	693.510	626.333	1.200.137	1.065.084

	Controladora		Consolidado	
Passivo e patrimônio líquido	2012	2011	2012	2011
Circulante				
Fornecedores	-	-	71.510	72.777
Empréstimos e financiamentos	-	-	3.051	4.939
Salários e encargos sociais	-	-	33.337	29.653
Complementações previdenciárias	-	-	2.028	2.156
Adiantamento de clientes	-	-	64.017	55.873
Impostos e contribuições a recolher	-	-	5.297	4.087
Impostos e contribuições a recolher - parcelamento	-	-	9.795	6.145
Contas a pagar - partes relacionadas	-	29.043	1.252	2.253
Dividendos estatutários a pagar	5.132	4.892	5.132	4.892
Outras contas a pagar	-	-	7.352	11.852
	5.132	33.935	202.771	194.627
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	-	-	671	3.106
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	181.102	145.202
Impostos e contribuições a recolher	-	-	52.570	50.370
Impostos e contribuições a recolher - parcelamento	-	-	28.799	33.740
Provisões para perdas em controladas	-	-	1.553	47
Complementações previdenciárias	-	-	22.753	22.667
Dividendos estatutários a pagar	38.780	1.408	38.780	1.408
Provisão para contingências	-	-	21.530	22.921
	38.780	1.408	347.758	279.461
Total do passivo	43.912	35.343	550.529	474.088
Patrimônio líquido				
Capital social	125.000	632	125.000	632
Reserva legal	1.663	126	1.663	126
Reserva de reavaliação	64.596	71.216	64.596	71.216
Reserva de retenção de lucros	147.102	284.523	147.102	284.523
Ajuste de avaliação patrimonial	311.237	234.493	311.237	234.493
	649.598	590.990	649.598	590.990
Participação dos acionistas não controladores	-	-	10	6
Total do patrimônio líquido	649.598	590.990	649.608	590.996
Total do passivo e patrimônio líquido	693.510	626.333	1.200.137	1.065.084

Demonstração do resultado (em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Receita líquida	-	-	704.935	727.243
Custo das vendas e dos serviços prestados	-	-	(441.378)	(442.022)
Lucro bruto	-	-	263.557	285.221
Receitas (despesas) operacionais				
Com vendas	-	-	(99.168)	(112.391)
Gerais e administrativas	(12)	(1)	(126.076)	(124.217)
Participações em sociedades controladas e coligadas:				
Resultado de equivalência patrimonial	27.473	38.479	(1.506)	7.660
Provisão para perdas em investimentos	(3.359)	-	(3.933)	(17)
Dividendos e rendimentos de outros investimentos	-	-	-	528
Outras despesas operacionais, líquidas	-	-	(1.874)	2.069

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Resultado financeiro				
Despesas financeiras	-	-	(9.919)	(16.251)
Receitas financeiras	-	-	14.725	19.495
Variações cambiais, líquidas	-	-	(645)	(1.096)
Lucro antes do imposto de renda, da contribuição social e da participação dos não controladores	24.102	38.478	35.161	61.001
Imposto de renda e contribuição social				
Correntes	-	-	(8.918)	(12.569)
Diferidos	-	-	(2.137)	(9.960)
Lucro líquido do exercício	24.102	38.478	24.106	38.472
Atribuída a				
Participação do acionista controlador da controladora	24.102	38.478	24.102	38.478
Participação dos não controladores	-	-	4	(6)
Lucro básico e diluído por ação ordinária e preferencial - R$	15,42	24,62	-	-

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido (em milhares de reais)

	Atribuível aos acionistas de controladora								
			Reservas de lucros						
	Capital social	Reserva de reavaliação	Reserva legal	Reserva de lucros	Lucros acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Total do patrimônio líquido	Participação dos não controladores	Total
Em 31 de dezembro de 2010	632	78.959	126	238.302	-	124.580	442.599	10	442.609
Realização de reserva de reavaliação de controlada, líquida do imposto de renda e contribuição social, diferidos, sobre a reserva de reavaliação	-	(7.743)	-	-	7.743	-	-	-	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	38.478	-	38.478	(4)	38.474
Destinação do lucro líquido:									
Dividendos propostos	-	-	-	46.221	(46.221)	-	-	-	-
Valor justo dos ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	-	109.913	109.913	-	109.913
Em 31 de dezembro de 2011	632	71.216	126	284.523	-	234.493	590.990	6	590.996
Realização de reserva de reavaliação de controlada, líquida do imposto de renda e contribuição social, diferidos, sobre a reserva de reavaliação	-	(6.620)	-	-	6.620	-	-	-	-
Ajuste do valor do capital	9	-	-	(9)	-	-	-	-	-
Aumento de capital	124.359	-	-	(124.359)	-	-	-	-	-
Dividendos aprovados	-	-	-	(34.942)	-	-	(34.942)	-	(34.942)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	24.102	-	24.102	4	24.106
Destinação do lucro líquido:									
Constituição da reserva legal	-	-	1.537	-	(1.537)	-	-	-	-
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	(7.296)	-	(7.296)	-	(7.296)
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	2.704	(2.704)	-	-	-	-
Retenção de lucros	-	-	-	19.185	(19.185)	-	-	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	76.744	76.744	-	76.744
Em 31 de dezembro de 2012	125.000	64.596	1.663	147.102	-	311.237	649.598	10	649.608

Demonstração do resultado abrangente exercícios findos em 31 de dezembro (em milhares de reais)

	2012	2011
Lucro líquido do exercício	24.102	38.478
Ajuste de avaliação patrimonial	76.744	109.913
	100.846	148.391
Atribuída a		
Participação do acionista controlador da controladora	100.836	148.385
Participação dos não controladores	10	6

Demonstrações dos fluxos de caixa - exercícios findos em 31 de dezembro (em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Lucro líquido do exercício	24.102	38.478	24.106	38.472
Despesas (receitas) que não representam movimentação de caixa				
Depreciação e amortização	-	-	19.668	20.837
Perda na venda de bens do ativo imobilizado e intangível	-	-	56	3.671
Resultado de equivalência patrimonial	(27.473)	(38.479)	576	(7.660)
Provisão para perdas em investimentos	3.359	-	4.865	17
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	-	-	2.137	9.862
Acréscimo de provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	1.629	2.088
Provisão (reversão) de perdas de estoques	-	-	494	(158)
Reversão de provisão para contingências	-	-	(4.633)	(3.989)
Acréscimo (decréscimo) de provisão para complementação de aposentadoria	-	-	(42)	1.123
Participação dos acionistas não controladores	-	-	(4)	6
Juros e variação cambial, líquidas	-	-	11.169	7.687
Variação de ativos e passivos operacionais				
Contas a receber de clientes	-	-	(9.986)	(20.259)
Estoques	-	-	834	(10.191)
Impostos e contribuições a recuperar	-	-	1.913	34.968
Outras contas a receber	-	-	2.809	(3.284)
Despesas antecipadas	-	-	(664)	123
Depósitos compulsórios e judiciais	-	-	(5.424)	979
Fornecedores	-	-	(1.913)	8.158
Salários e encargos sociais	-	-	3.684	(6.346)
Adiantamento a clientes	-	-	8.144	3.763
Impostos e contribuições a recolher	-	-	(13)	(9.191)
Outras contas a pagar	-	-	(4.500)	(1.451)
Caixa gerado pelas (utilizados nas) atividades operacionais	(12)	(1)	54.905	69.225
Juros pagos	-	-	(1.702)	(1.043)
Caixa líquido gerado pelas (utilizados nas) atividades operacionais	(12)	(1)	53.203	68.182
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aumento do investimento	-	-	(7.166)	(5.531)
Aquisição de imobilizado	-	-	(3.223)	(3.739)
Recebimento de dividendos	6.175	7.580	1.818	2.819
Contas a receber com partes relacionadas	(1.539)	(2.405)	(4.948)	(6.955)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades de investimentos	4.636	5.175	(13.519)	(13.406)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos bancários	-	-	(4.860)	(5.902)
Parcelamento de impostos e contribuições	-	-	(4.127)	(3.928)
Dividendos pagos	(4.624)	(5.174)	(4.626)	(4.987)
Caixa utilizado nas atividades de financiamento	(4.624)	(5.174)	(13.613)	(14.817)
Aumento do caixa e equivalente de caixa	-	-	26.071	39.959
Caixa e equivalentes de caixa no início de exercício	-	-	143.847	103.888
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	-	-	169.918	143.847
Movimentação líquida do caixa e equivalentes de caixa	-	-	26.071	39.959

A Diretoria

Contador: Rafael Marcos Ribeiro - CRC 1SP 217.953/O-8

As Demonstrações Financeiras foram aprovadas pelos acionistas e auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes. As notas explicativas, acompanhadas do relatório dos auditores independentes, estão disponíveis junto à Administração da Companhia.

MODELO II