

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	5
Demonstração do Resultado	7
Demonstração do Resultado Abrangente	8
Demonstração do Fluxo de Caixa	9

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2014 à 31/12/2014	11
DMPL - 01/01/2013 à 31/12/2013	12
DMPL - 01/01/2012 à 31/12/2012	13
Demonstração do Valor Adicionado	14

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	16
Balanço Patrimonial Passivo	18
Demonstração do Resultado	20
Demonstração do Resultado Abrangente	21
Demonstração do Fluxo de Caixa	22

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2014 à 31/12/2014	24
DMPL - 01/01/2013 à 31/12/2013	25
DMPL - 01/01/2012 à 31/12/2012	26
Demonstração do Valor Adicionado	27

Relatório da Administração	29
----------------------------	----

Notas Explicativas	33
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva	49
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	51
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	52

Índice

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

53

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Último Exercício Social 31/12/2014
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	10.451
Preferenciais	131
Total	10.582
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Assembléia Geral Ordinária	24/04/2014	Dividendo	17/06/2014	Ordinária		0,51644
Assembléia Geral Ordinária	24/04/2014	Dividendo	17/06/2014	Preferencial	Preferencial Classe A	0,56808

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2014	Penúltimo Exercício 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 31/12/2012
1	Ativo Total	1.222.036	1.122.783	996.483
1.01	Ativo Circulante	787.742	737.429	617.668
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	224.763	232.886	168.150
1.01.01.01	Caixas e Bancos	5.611	2.037	5.132
1.01.01.02	Aplicações Financeiras	219.152	230.849	163.018
1.01.03	Contas a Receber	323.558	294.209	255.129
1.01.03.01	Clientes	192.646	179.854	181.641
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	130.912	114.355	73.488
1.01.03.02.01	Adiantamento a Fornecedores	130.912	114.355	73.488
1.01.04	Estoques	168.853	142.458	133.915
1.01.06	Tributos a Recuperar	49.510	43.242	36.003
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	49.510	43.242	36.003
1.01.07	Despesas Antecipadas	6.110	11.574	10.025
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	14.948	13.060	14.446
1.01.08.03	Outros	14.948	13.060	14.446
1.01.08.03.01	Devedores diversos	14.795	12.462	14.083
1.01.08.03.02	Outras contas	153	598	363
1.02	Ativo Não Circulante	434.294	385.354	378.815
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	6.524	4.203	22.961
1.02.01.06	Tributos Diferidos	0	346	687
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	346	687
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	905	88	20.149
1.02.01.08.01	Créditos com Coligadas	905	88	20.149
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	5.619	3.769	2.125
1.02.01.09.03	Incentivos Fiscais	994	994	994
1.02.01.09.04	Impostos a Compensar	4.625	2.775	1.131
1.02.02	Investimentos	189.840	143.509	139.195
1.02.02.01	Participações Societárias	189.840	143.509	139.195
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	189.336	142.999	138.685

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2014	Penúltimo Exercício 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 31/12/2012
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	504	510	510
1.02.03	Imobilizado	235.927	235.560	214.560
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	221.715	214.832	195.353
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	14.212	20.728	19.207
1.02.04	Intangível	1.915	1.979	1.967
1.02.04.01	Intangíveis	1.915	1.979	1.967
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	146	146	146
1.02.04.01.03	Direitos de uso	1.680	1.680	1.680
1.02.04.01.04	Softwares	89	153	141
1.02.05	Diferido	88	103	132

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2014	Penúltimo Exercício 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 31/12/2012
2	Passivo Total	1.222.036	1.122.783	996.483
2.01	Passivo Circulante	411.448	452.304	310.038
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	8.240	7.168	8.451
2.01.01.01	Obrigações Sociais	7.220	5.863	7.459
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	1.020	1.305	992
2.01.02	Fornecedores	27.272	23.432	20.906
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	14.419	16.958	11.403
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	12.853	6.474	9.503
2.01.03	Obrigações Fiscais	6.165	11.188	14.107
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.788	5.518	10.579
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	2.597	8.820
2.01.03.01.03	Programa de Recup. Fiscal - REFIS	4.539	1.743	1.117
2.01.03.01.04	Outras Obrigações Federais	1.249	1.178	642
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	337	5.585	3.442
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	40	85	86
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	299.613	336.686	197.135
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	299.613	336.686	197.135
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	293.874	312.799	171.368
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	5.739	23.887	25.767
2.01.05	Outras Obrigações	28.075	38.643	43.815
2.01.05.02	Outros	28.075	38.643	43.815
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	5.851	5.472	9.573
2.01.05.02.04	Credores Diversos	13.627	23.002	24.785
2.01.05.02.05	Adiantamento a Clientes	3.018	3.922	4.148
2.01.05.02.06	Comissões a Pagar	5.501	5.613	5.036
2.01.05.02.07	Outras contas	78	634	273
2.01.06	Provisões	42.083	35.187	25.624
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	42.083	35.187	25.624
2.01.06.01.05	Provisão para Contigências	42.083	35.187	25.624

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2014	Penúltimo Exercício 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 31/12/2012
2.02	Passivo Não Circulante	393.614	310.138	305.435
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	358.172	270.067	267.254
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	358.172	270.067	267.254
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	356.689	270.067	265.210
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.483	0	2.044
2.02.02	Outras Obrigações	8.920	13.845	13.187
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	976	773	0
2.02.02.02	Outros	7.944	13.072	13.187
2.02.02.02.03	Programa de Recup. Fiscal - REFIS	7.142	12.113	11.821
2.02.02.02.04	Obrigações Sociais e Tributárias	389	546	953
2.02.02.02.05	Outras Contas	413	413	413
2.02.03	Tributos Diferidos	3.266	2.533	1.080
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.266	2.533	1.080
2.02.04	Provisões	23.256	23.693	23.914
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	23.256	23.693	23.914
2.02.04.01.06	Provisões para IR-CSSL ajuste aval. Patrimonial	23.256	23.693	23.914
2.03	Patrimônio Líquido	416.974	360.341	381.010
2.03.01	Capital Social Realizado	120.000	120.000	120.000
2.03.03	Reservas de Reavaliação	552	552	552
2.03.04	Reservas de Lucros	119.948	103.870	123.531
2.03.04.01	Reserva Legal	10.852	9.825	8.865
2.03.04.02	Reserva Estatutária	109.096	94.045	114.666
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	176.474	135.919	136.927
2.03.06.01	Ajuste de Avaliação Patrimonial	45.145	45.992	46.421
2.03.06.02	Reserva Reflexo Controlada	131.329	89.927	90.506

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	996.669	963.867	909.986
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-710.267	-689.897	-645.380
3.03	Resultado Bruto	286.402	273.970	264.606
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-220.659	-215.601	-193.791
3.04.01	Despesas com Vendas	-163.044	-157.710	-136.588
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-65.329	-62.800	-66.436
3.04.02.02	Despesas Administrativas	-62.569	-60.946	-62.341
3.04.02.03	Programa de Participação Lucros e Resultados	-2.760	-1.854	-4.095
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	957	964	5.408
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	6.757	3.945	3.825
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	65.743	58.369	70.815
3.06	Resultado Financeiro	-34.779	-20.437	-11.094
3.06.01	Receitas Financeiras	49.342	40.863	35.218
3.06.02	Despesas Financeiras	-84.121	-61.300	-46.312
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	30.964	37.932	59.721
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-10.434	-18.732	-26.133
3.08.01	Corrente	-9.701	-17.280	-25.543
3.08.02	Diferido	-733	-1.452	-590
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	20.530	19.200	33.588
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	20.530	19.200	33.588
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	1,93769	1,81216	3,17014
3.99.01.02	PN	2,13146	1,99337	3,48716
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	1,93769	1,81216	3,17014
3.99.02.02	PN	2,13146	1,99337	3,48716

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
4.01	Lucro Líquido do Período	20.530	19.200	33.588
4.03	Resultado Abrangente do Período	20.530	19.200	33.588

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-41.290	-1.946	-1.263
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	38.126	36.177	61.060
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	20.530	19.200	33.588
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	11.119	8.887	8.940
6.01.01.03	Resultado nas operações venda ou baixa de ativo fixo	986	1.239	2.362
6.01.01.05	Equivalência Patrimonial	-6.757	-3.945	-3.825
6.01.01.07	Provisão para Contingências	11.872	10.627	19.969
6.01.01.08	Provisão para Crédito de Liq. Duvidosa	376	169	26
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-79.416	-38.123	-62.323
6.01.02.01	Clientes	-13.168	1.618	-47.099
6.01.02.02	Estoques	-26.395	-8.543	-27.120
6.01.02.03	Créditos com Coligadas	-817	20.061	-6.391
6.01.02.04	Impostos a Compensar	-8.118	-8.883	8.960
6.01.02.05	Adiantamento a Fornecedores	-16.557	-40.867	3.766
6.01.02.06	Fornecedores	3.840	2.526	-3.464
6.01.02.07	Obrigações Sociais e Tributárias	-8.783	-3.085	10.944
6.01.02.08	Débitos com Coligadas	203	773	0
6.01.02.09	Devedores Diversos	-2.333	1.621	5.470
6.01.02.10	Despesas Antecipadas	5.463	-1.549	-1.239
6.01.02.11	Credores Diversos	-9.375	-1.784	-1.212
6.01.02.12	Outras Variações	-3.376	-11	-4.938
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-12.393	-31.109	-23.232
6.02.02	Adições de Imobilizado e Intangível	-12.393	-31.109	-23.232
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	45.560	97.791	115.138
6.03.01	Financiamentos Obtidos	401.241	388.699	378.543
6.03.02	Pagamentos de Financiamentos	-350.209	-246.335	-258.078
6.03.04	Dividendos e Juros s/ Capital Próprio Pagos	-5.472	-44.573	-5.327
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-8.123	64.736	90.643
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	232.886	168.150	77.507

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	224.763	232.886	168.150

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 31/12/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	120.000	552	103.870	0	135.919	360.341
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	120.000	552	103.870	0	135.919	360.341
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-5.851	0	-5.851
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-5.851	0	-5.851
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	20.530	0	20.530
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	20.530	0	20.530
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	16.078	-14.679	40.555	41.954
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	16.078	-16.078	0	0
5.06.04	Realização de Reservas	0	0	0	31	0	31
5.06.05	Tributos e Realização da Reserva de Avaliação	0	0	0	1.283	-847	436
5.06.06	Outros Ajustes e Reflexo de Controlada	0	0	0	85	-55	30
5.06.07	Reflexo de reversão IRPJ e CSLL diferidos em controlada	0	0	0	0	41.457	41.457
5.07	Saldos Finais	120.000	552	119.948	0	176.474	416.974

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 31/12/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	120.000	552	123.531	0	136.927	381.010
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	120.000	552	123.531	0	136.927	381.010
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-35.000	-5.472	0	-40.472
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-5.472	0	-5.472
5.04.08	Dividendos Extraordinários	0	0	-35.000	0	0	-35.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	19.200	0	19.200
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	19.200	0	19.200
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	15.339	-13.728	-1.008	603
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	15.339	-15.339	0	0
5.06.04	Realização de Reservas	0	0	0	31	0	31
5.06.05	Tributos e Realização da Reserva de Avaliação	0	0	0	650	-429	221
5.06.06	Outros ajustes e Reflexo de Controlada	0	0	0	930	-579	351
5.07	Saldos Finais	120.000	552	103.870	0	135.919	360.341

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 31/12/2012**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	120.000	552	98.037	0	138.005	356.594
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	120.000	552	98.037	0	138.005	356.594
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-9.573	0	-9.573
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-9.573	0	-9.573
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	33.588	0	33.588
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	33.588	0	33.588
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	25.494	-24.015	-1.078	401
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	25.494	-25.494	0	0
5.06.04	Tributos e Realização da Reserva de Avaliação e reflexos de controlada	0	0	0	1.479	-1.078	401
5.07	Saldos Finais	120.000	552	123.531	0	136.927	381.010

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
7.01	Receitas	1.077.736	1.044.377	993.222
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.077.155	1.043.582	987.840
7.01.02	Outras Receitas	957	964	5.408
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-376	-169	-26
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-878.483	-858.777	-807.445
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-554.497	-549.441	-516.028
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-323.986	-310.421	-272.364
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	1.085	-19.053
7.03	Valor Adicionado Bruto	199.253	185.600	185.777
7.04	Retenções	-11.119	-8.887	-8.940
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-11.119	-8.887	-8.940
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	188.134	176.713	176.837
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	56.099	44.808	39.043
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	6.757	3.945	3.825
7.06.02	Receitas Financeiras	49.342	40.863	35.218
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	244.233	221.521	215.880
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	244.233	221.521	215.880
7.08.01	Pessoal	61.082	55.811	51.945
7.08.01.01	Remuneração Direta	38.609	33.417	28.380
7.08.01.02	Benefícios	8.349	10.404	9.546
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.924	2.894	2.289
7.08.01.04	Outros	11.200	9.096	11.730
7.08.01.04.01	Encargos	11.200	9.096	11.730
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	78.500	85.210	84.036
7.08.02.01	Federais	19.529	26.206	26.874
7.08.02.02	Estaduais	58.554	58.248	56.771
7.08.02.03	Municipais	417	756	391
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	84.121	61.300	46.311
7.08.03.01	Juros	73.613	47.441	34.224

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
7.08.03.02	Aluguéis	4.134	3.607	3.530
7.08.03.03	Outras	6.374	10.252	8.557
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	20.530	19.200	33.588
7.08.04.02	Dividendos	5.851	5.472	9.573
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	14.679	13.728	24.015

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2014	Penúltimo Exercício 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 31/12/2012
1	Ativo Total	1.399.719	1.342.254	1.210.282
1.01	Ativo Circulante	845.193	794.848	684.662
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	243.337	247.060	192.666
1.01.01.01	Caixas e Bancos	6.442	3.399	5.606
1.01.01.02	Aplicações Financeiras	236.895	243.661	187.060
1.01.03	Contas a Receber	329.103	299.354	259.462
1.01.03.01	Clientes	198.191	184.999	185.974
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	130.912	114.355	73.488
1.01.03.02.01	Adiantamentos a Fornecedores	130.912	114.355	73.488
1.01.04	Estoques	203.442	177.247	168.913
1.01.06	Tributos a Recuperar	49.705	45.028	38.207
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	49.705	45.028	38.207
1.01.07	Despesas Antecipadas	6.350	11.604	10.050
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	13.256	14.555	15.364
1.01.08.03	Outros	13.256	14.555	15.364
1.01.08.03.01	Devedores diversos	12.689	13.848	14.914
1.01.08.03.02	Outras contas	567	707	450
1.02	Ativo Não Circulante	554.526	547.406	525.620
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	9.291	7.169	27.238
1.02.01.06	Tributos Diferidos	0	681	1.009
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	681	1.009
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	2.483	1.640	21.484
1.02.01.08.01	Créditos com Coligadas	2.483	1.640	21.484
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	6.808	4.848	4.745
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	1.189	1.079	2.620
1.02.01.09.04	Incentivos Fiscais	994	994	994
1.02.01.09.05	Impostos a Compensar	4.625	2.775	1.131
1.02.02	Investimentos	304.553	299.831	276.637
1.02.02.01	Participações Societárias	3.235	3.038	2.995

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2014	Penúltimo Exercício 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 31/12/2012
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	1.000	1.000	1.000
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	2.235	2.038	1.995
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	301.318	296.793	273.642
1.02.03	Imobilizado	238.722	238.379	219.725
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	222.988	216.536	197.764
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	15.734	21.843	21.961
1.02.04	Intangível	1.960	2.027	2.020
1.02.04.01	Intangíveis	1.960	2.027	2.020
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	156	156	156
1.02.04.01.03	Direitos de Uso	1.705	1.705	1.705
1.02.04.01.04	Softwares	99	166	159

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2014	Penúltimo Exercício 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 31/12/2012
2	Passivo Total	1.399.719	1.342.254	1.210.282
2.01	Passivo Circulante	418.627	464.503	319.232
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	8.598	7.416	8.725
2.01.01.01	Obrigações Sociais	7.500	6.051	7.681
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	1.098	1.365	1.044
2.01.02	Fornecedores	27.728	23.931	22.718
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	14.875	17.457	13.215
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	12.853	6.474	9.503
2.01.03	Obrigações Fiscais	7.790	15.721	16.828
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	7.384	10.007	13.233
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	1.212	6.108	10.843
2.01.03.01.03	Programa de Recup. Fiscal - REFIS	4.593	1.784	1.117
2.01.03.01.04	Outras Obrigações Federais	1.579	2.115	1.273
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	337	5.585	3.442
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	69	129	153
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	299.721	336.895	197.542
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	299.721	336.895	197.542
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	293.982	313.008	171.775
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	5.739	23.887	25.767
2.01.05	Outras Obrigações	32.707	45.353	47.795
2.01.05.02	Outros	32.707	45.353	47.795
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	7.836	8.478	11.452
2.01.05.02.04	Credores Diversos	15.026	24.857	26.786
2.01.05.02.05	Adiantamento a Clientes	3.049	4.021	4.247
2.01.05.02.06	Comissões a Pagar	5.501	5.613	5.036
2.01.05.02.07	Outras Contas	1.295	2.384	274
2.01.06	Provisões	42.083	35.187	25.624
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	42.083	35.187	25.624
2.01.06.01.05	Provisão para Contingências	42.083	35.187	25.624

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2014	Penúltimo Exercício 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 31/12/2012
2.02	Passivo Não Circulante	407.827	399.384	395.501
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	358.227	270.231	267.698
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	358.227	270.231	267.698
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	356.744	270.231	265.654
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.483	0	2.044
2.02.02	Outras Obrigações	14.235	18.312	17.648
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	976	773	0
2.02.02.02	Outros	13.259	17.539	17.648
2.02.02.02.03	Programa de Recup. Fiscal-REFIS	7.142	12.141	11.821
2.02.02.02.04	Obrigações Sociais e Tributárias	1.239	1.407	1.958
2.02.02.02.05	Outras Contas	4.878	3.991	3.869
2.02.03	Tributos Diferidos	3.266	2.533	1.080
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.266	2.533	1.080
2.02.04	Provisões	32.099	108.308	109.075
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	32.099	108.308	109.075
2.02.04.01.06	Provisões para IR-CSSL ajuste aval. Patrimonial	32.099	108.308	109.075
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	573.265	478.367	495.549
2.03.01	Capital Social Realizado	120.000	120.000	120.000
2.03.03	Reservas de Reavaliação	552	552	552
2.03.04	Reservas de Lucros	119.948	103.870	123.531
2.03.04.01	Reserva Legal	10.852	9.825	8.865
2.03.04.02	Reserva Estatutária	109.096	94.045	114.666
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	176.474	135.919	136.927
2.03.06.01	Ajuste de Avaliação Patrimonial	45.145	45.992	46.421
2.03.06.02	Reserva Reflexo Controlada	131.329	89.927	90.506
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	156.291	118.026	114.539

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.028.233	987.306	930.344
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-712.057	-690.463	-645.419
3.03	Resultado Bruto	316.176	296.843	284.925
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-241.872	-227.150	-204.689
3.04.01	Despesas com Vendas	-163.166	-157.823	-136.668
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-80.680	-76.761	-77.757
3.04.02.02	Despesas Administrativas	-77.920	-74.907	-73.662
3.04.02.03	Programa de Participação dos Lucros e Resultado	-2.760	-1.854	-4.095
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.974	7.434	9.736
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	74.304	69.693	80.236
3.06	Resultado Financeiro	-33.362	-20.601	-11.125
3.06.01	Receitas Financeiras	51.020	40.947	36.010
3.06.02	Despesas Financeiras	-84.382	-61.548	-47.135
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	40.942	49.092	69.111
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-14.820	-24.883	-30.554
3.08.01	Corrente	-14.087	-23.445	-29.918
3.08.02	Diferido	-733	-1.438	-636
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	26.122	24.209	38.557
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	26.122	24.209	38.557
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	20.530	19.200	33.588
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	5.592	5.009	4.969
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	2,46548	2,28492	3,63914
3.99.01.02	PN	2,71203	2,51342	4,00305
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	2,46548	2,28492	3,63914
3.99.02.02	PN	2,71203	2,51342	4,00305

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	26.122	24.209	38.557
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	26.122	24.209	38.557
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	20.530	19.200	33.588
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	5.592	5.009	4.969

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-70.003	10.027	11.331
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	45.319	45.549	66.899
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	20.530	19.200	33.588
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	11.241	9.312	9.575
6.01.01.03	Resultado nas operações venda ou baixa de ativo fixo	1.294	4.098	2.362
6.01.01.06	Transferências para propriedade de investimento	0	1.211	0
6.01.01.07	Provisão para Contingências	11.950	10.633	20.002
6.01.01.08	Provisão para Crédito de Liq. Duvidosa	304	1.095	1.372
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-115.322	-35.522	-55.568
6.01.02.01	Clientes	-13.496	-120	-48.550
6.01.02.02	Estoques	-26.195	-8.334	-27.127
6.01.02.03	Créditos com Coligadas	-843	19.844	-7.081
6.01.02.04	Impostos a Compensar	-6.527	-8.465	9.012
6.01.02.05	Adiantamento a Fornecedores	-16.557	-40.867	3.766
6.01.02.06	Fornecedores	3.797	1.213	-1.989
6.01.02.07	Obrigações Sociais e Tributárias	-87.392	-1.961	12.349
6.01.02.08	Débitos com coligadas	203	773	0
6.01.02.09	Devedores Diversos	1.157	1.067	1.485
6.01.02.10	Despesas Antecipadas	5.253	-1.554	-1.246
6.01.02.11	Credores Diversos	-9.831	-1.930	-1.247
6.01.02.12	Outras Variações	35.109	4.812	5.060
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-17.336	-56.433	-44.448
6.02.02	Propriedades para investimento	-4.525	-23.151	-18.282
6.02.03	Adições de Imobilizado e Intangível	-12.811	-33.282	-26.166
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	83.616	100.800	114.875
6.03.01	Financiamentos Obtidos	401.241	388.943	379.026
6.03.02	Pagamentos de Financiamentos	-350.418	-247.057	-258.402
6.03.04	Participação de Minoritários	38.265	3.487	2.955
6.03.05	Dividendos e Juros s/ Cap. Próprio Pagos	-5.472	-44.573	-8.704

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.723	54.394	81.758
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	247.060	192.666	110.908
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	243.337	247.060	192.666

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 31/12/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	120.000	552	103.870	0	135.919	360.341	118.026	478.367
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	120.000	552	103.870	0	135.919	360.341	118.026	478.367
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-5.851	0	-5.851	0	-5.851
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-5.851	0	-5.851	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	20.530	0	20.530	4.003	24.533
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	20.530	0	20.530	4.003	24.533
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	16.078	-14.679	40.555	41.954	34.262	76.216
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	16.078	-16.078	0	0	0	0
5.06.04	Realização de Reservas	0	0	0	31	0	31	0	31
5.06.05	Tributos e Realização da Reserva de Avaliação	0	0	0	1.283	-847	436	0	436
5.06.06	Outros Ajustes e Reflexo de Controlada	0	0	0	85	-55	30	0	30
5.06.07	Reflexo de reversão IRPJ e CSLL diferidos em controlada	0	0	0	0	41.457	41.457	34.262	75.719
5.07	Saldos Finais	120.000	552	119.948	0	176.474	416.974	156.291	573.265

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 31/12/2013**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	120.000	552	123.531	0	136.927	381.010	114.539	495.549
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	120.000	552	123.531	0	136.927	381.010	114.539	495.549
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-35.000	-5.472	0	-40.472	0	-40.472
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-5.472	0	-5.472	0	-5.472
5.04.08	Dividendos Extraordinários	0	0	-35.000	0	0	-35.000	0	-35.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	19.200	0	19.200	3.487	22.687
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	19.200	0	19.200	3.487	22.687
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	15.339	-13.728	-1.008	603	0	603
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	15.339	-15.339	0	0	0	0
5.06.04	Realização de Reservas	0	0	0	31	0	31	0	31
5.06.05	Tributos e Realização da Reserva de Avaliação	0	0	0	650	-429	221	0	221
5.06.06	Outros ajustes e Reflexo de Controlada	0	0	0	930	-579	351	0	351
5.07	Saldos Finais	120.000	552	103.870	0	135.919	360.341	118.026	478.367

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 31/12/2012**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	120.000	552	98.037	0	138.005	356.594	111.584	468.178
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	120.000	552	98.037	0	138.005	356.594	111.584	468.178
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-9.573	0	-9.573	0	-9.573
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-9.573	0	-9.573	0	-9.573
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	33.588	0	33.588	2.955	36.543
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	33.588	0	33.588	2.955	36.543
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	25.494	-24.015	-1.078	401	0	401
5.06.01	Constituição de Reservas	0	0	25.494	-25.494	0	0	0	0
5.06.04	Tributos e Realização da Reserva de Avaliação e reflexos de controlada	0	0	0	1.479	-1.078	401	0	401
5.07	Saldos Finais	120.000	552	123.531	0	136.927	381.010	114.539	495.549

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
7.01	Receitas	1.111.671	1.075.779	1.018.594
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.110.001	1.069.440	1.010.230
7.01.02	Outras Receitas	1.974	7.434	9.736
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-304	-1.095	-1.372
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-886.290	-865.637	-810.059
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-556.286	-550.006	-516.099
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-329.911	-315.820	-275.366
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-93	189	-18.594
7.03	Valor Adicionado Bruto	225.381	210.142	208.535
7.04	Retenções	-11.241	-9.312	-9.575
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-11.241	-9.312	-9.575
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	214.140	200.830	198.960
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	51.020	40.947	36.010
7.06.02	Receitas Financeiras	51.020	40.947	36.010
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	265.160	241.777	234.970
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	265.160	241.777	234.970
7.08.01	Pessoal	68.785	60.701	56.867
7.08.01.01	Remuneração Direta	41.893	35.230	30.210
7.08.01.02	Benefícios	12.543	13.393	12.554
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.149	2.982	2.373
7.08.01.04	Outros	11.200	9.096	11.730
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	84.573	94.276	91.387
7.08.02.01	Federais	25.161	34.785	33.431
7.08.02.02	Estaduais	58.603	58.287	56.806
7.08.02.03	Municipais	809	1.204	1.150
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	85.680	62.591	48.159
7.08.03.01	Juros	73.745	47.551	34.693
7.08.03.02	Aluguéis	5.433	4.575	4.853
7.08.03.03	Outras	6.502	10.465	8.613

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2014 à 31/12/2014	Penúltimo Exercício 01/01/2013 à 31/12/2013	Antepenúltimo Exercício 01/01/2012 à 31/12/2012
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	26.122	24.209	38.557
7.08.04.02	Dividendos	5.851	5.472	9.573
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	14.679	13.728	24.015
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	5.592	5.009	4.969

Senhores Acionistas,

A JOSAPAR - Joaquim Oliveira S.A. Participações vem apresentar o Relatório da Administração e suas Demonstrações Financeiras elaboradas de acordo com a legislação societária vigente, acompanhadas do relatório dos Auditores Independentes, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014. Neste relatório são apresentadas também as informações de forma consolidada da sociedade controlada Real Empreendimentos S.A. que possui como atividade principal a administração de imóveis. A JOSAPAR detém 54,75% do capital social da Real Empreendimentos S.A..

Considerações gerais

A Companhia possui suas atividades concentradas nas áreas de industrialização e comercialização de alimentos e de produção e distribuição de insumos agrícolas. Atua no segmento de arroz e feijão, através de suas diversas marcas, onde se destacam principalmente o **Arroz Tio João**, o **Arroz Tio Mingote**, **Arroz Meu Biju** e **Feijão Meu Biju**. No mercado de produtos semi-prontos destacam-se as linhas **Cozinha Fácil Tio João** e **Cozinha e Sabor**, sendo ambas líderes nacionais de vendas nos respectivos segmentos. Em parceria com a *The Solae Company*, a JOSAPAR produz e distribui com exclusividade em todo o Brasil o alimento em pó com proteína isolada de soja com a marca **SupraSoy**. Através de outra parceria – com a chilena *Olivos del Sur* – distribui azeite em todo o território nacional com a marca **Nova Oliva**. No segmento de insumos agrícolas atua através de fertilizantes nas marcas **Supremo** e **Organo Mineral NPK1**. Dentre os lançamentos mais recentes destacam-se a linha de Bolos com a marca **SupraSoy**, a linha de mingaus com a marca **Meu Bijuzinho**, o produto **Meu Bijú 8 grãos** e o **Arroz Vermelho** complementando a linha Variedades Mundiais.

Desempenho operacional e econômico em 2014

A safra do arroz em 2014 apresentou uma produção de 12,1 milhões de toneladas, respondendo o estado do Rio Grande do Sul com a parcela de 8,1 milhões de toneladas. A produção de arroz no Brasil foi 1,7% maior em comparação ao ano anterior. A produtividade média no Brasil foi de 5.108 Kg/ha, pouco superior do que a da safra anterior, que havia sido de 4.926 kg/ha. Neste cenário o preço médio da saca de arroz em casca de 50kg no exercício de 2014 foi de R\$ 35,48 contra R\$ 33,13 no exercício de 2013. Diante do nível de preços praticados, de pressões inflacionárias e dos impactos negativos na renda da população a JOSAPAR vem mantendo seu volume de vendas, com destaque neste exercício para as exportações, o segmento de insumos agrícolas e a linha de Azeites. A performance das vendas é fruto da eficiência e proatividade da Companhia somado aos investimentos em gestão de processos e equipamentos.

Resumo comparativo consolidado dos exercícios de 2014 e 2013:

	2014 (R\$ Mil)	2013 (R\$ Mil)	Varição R\$ Mil e %
Vendas Brutas	1.160.168	1.120.001	40.167
Vendas Líquidas	1.028.233	987.306	40.927
Lucro Bruto	316.176	296.843	19.333
% LB s/VL	30,8%	30,1%	0,7%
Ebitda	88.305	80.859	7.446
% Ebitda s/VL	8,6%	8,2%	0,4%
Lucro Líquido controladores	20.530	19.200	1.330
% LL s/VL	2,0%	1,9%	0,1%
Dividendos	5.851	5.472	379

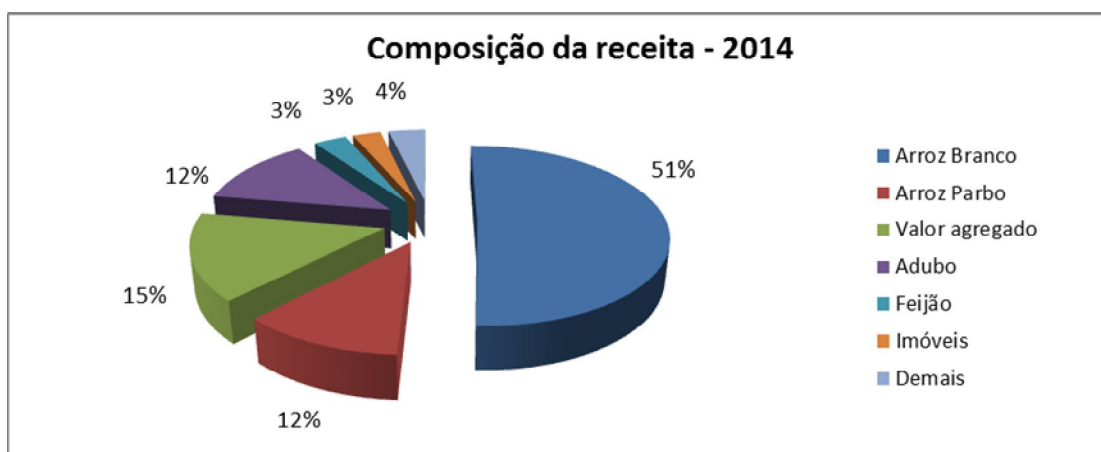
Relatório da Administração

Investimentos

Os investimentos da Companhia no ano totalizaram R\$ 17,3 milhões e foram realizados com vistas à ampliação da capacidade de armazenagem, secagem e beneficiamento, melhoria na gestão de processos e lançamento de novos produtos.

Vendas totais

A JOSAPAR mantém seu foco em atender a todas as classes de renda do Brasil através da busca constante de novos canais de distribuição da linha de alimentos e em aproveitar as oportunidades do mercado imobiliário e de shopping centers. O faturamento bruto da organização foi de R\$ 1,160 bilhão, representando um crescimento de 4% sobre o mesmo período do ano anterior.



Mercado externo

A desvalorização do câmbio no ano de 2014 não foi suficiente para atenuar os menores preços de arroz praticados pelos principais concorrentes do mercado internacional – Estados Unidos e Ásia. Entretanto, mesmo neste contexto desfavorável de menor competitividade do arroz brasileiro no exterior, houve um crescimento da receita da Companhia oriunda de exportações, atingindo R\$ 64,2 milhões contra R\$ 58 milhões do exercício anterior. A empresa mantém sua estratégia de buscar crescimento com o aumento de volumes e conquista de novos mercados.

Margem bruta

A margem bruta da Companhia foi de 30,8% das vendas líquidas (Lucro bruto de R\$ 316 milhões), R\$ 19,3 milhões superior ao exercício de 2013. O cenário do crescimento da inflação sobre os custos no Brasil, a concentração do varejo, o aumento de competitividade do setor e a menor amplitude do nível de preços da principal matéria prima da Companhia foram os fatores de maior influência na margem da Companhia no decorrer deste exercício.

EBITDA (Resultado da atividade operacional antes dos juros, impostos, depreciação e amortização)

A geração líquida de caixa da JOSAPAR de acordo com o conceito EBITDA foi de R\$ 88,3 milhões, representando 8,6% das vendas líquidas. No exercício anterior o EBITDA foi de R\$ 80,9 milhões ou 8,2% das vendas líquidas. Esta performance é resultado da combinação dos fatores mencionados anteriormente.

Endividamento bancário líquido

No encerramento do exercício o endividamento bancário líquido, considerando inclusive os financiamentos para investimentos da Companhia era de R\$ 414,6 milhões. As despesas financeiras líquidas no exercício foram de R\$ 33,3 milhões.

Relatório da Administração

Considerando o saldo do endividamento bancário líquido e subtraindo deste valor as contas de clientes, estoques e adiantamentos fornecedores e somando a conta de fornecedores o saldo ajustado é um capital de giro próprio de R\$ 90,2 milhões, contra R\$ 92,6 milhões no final do exercício anterior. O nível de endividamento líquido da JOSAPAR está em linha com a estratégia operacional da Companhia.

Lucro líquido

Os ganhos de escala, diluição das despesas, e o melhor desempenho da controlada Real Empreendimentos, colaboraram para um resultado operacional que atenuou o crescimento das despesas financeiras, impactadas diretamente pelo crescimento da taxa Selic no ano, na ordem de 28% (Selic média de 11% em 2014 contra 8,6% no ano anterior). Tais fatores resultaram no crescimento do lucro líquido do exercício, de R\$ 20,6 milhões (R\$ 1,940 mil pelo lote de 1.000 ações). No ano anterior o Lucro Líquido foi de R\$ 19,2 milhões (R\$ 1,814 mil pelo lote de 1.000 ações).

Patrimônio líquido

O patrimônio líquido atingiu R\$ 417 milhões contra R\$ 360 milhões do ano anterior.

Ativos intangíveis

Entre os principais fatores competitivos da JOSAPAR destacamos as suas marcas - no arroz a marca **Tio João**, no arroz e feijão a marca **Meu Biju**, na soja a marca **Suprasoy**, nos insumos a marca **Supremo** - as ferramentas de gestão, os processos tecnológicos, e os recursos humanos, que resultam concomitantemente na criação de valores não mensuráveis, mas que podem ser percebidos. Maiores informações sobre os nossos produtos estão disponíveis em nossos sites: www.josapar.com.br – www.tiojoao.com.br – www.suprasoy.com.br.

Recursos humanos

A companhia manteve sua política de investimentos em recursos humanos, patrocinando no decorrer do exercício programas de treinamento, qualificação e assistência aos seus colaboradores. Estes programas visam proporcionar segurança e oportunidade de crescimento profissional, através de cursos de especialização, treinamentos e convênios, provendo variadas formas de benefícios, tais como: alfabetização, assistência médica, planos de saúde, refeitório, cestas básicas, convênios farmácia, ótica e livraria, convênio escola e creche. No exercício de 2003 a companhia deu início ao programa de participação nos resultados – PPR, e segue com seu plano de implantação de metas departamentais até chegar ao nível de metas individuais. Este desafio irá proporcionar aos colaboradores o seu crescimento profissional e a oportunidade de participar efetivamente da gestão. Neste exercício encontra-se provisionado o valor de R\$ 2.760 mil e que será distribuído durante o ano de 2015.

Relacionamento com Auditores Independentes

Seguindo as disposições da Comissão de Valores Mobiliários – CVM e com a intenção de preservar a independência do nosso Auditor, divulgamos que neste exercício sua prestação de serviço foi específica na auditoria das demonstrações financeiras e dos controles internos.

Declaração da Diretoria

Em observância às disposições da Instrução CVM nº. 480/09, a Diretoria declara que discutiu, revisou e concordou com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014.

Relatório da Administração

Agradecimentos

A administração da empresa agradece aos acionistas pelo apoio e confiança depositados, aos clientes, fornecedores, instituições financeiras e a comunidade de modo geral. Aos funcionários, especial reconhecimento pela dedicação, profissionalismo e pelo constante empenho na busca de soluções que permitiram à Companhia superar com sucesso aos desafios que se apresentaram.

JOSAPAR JOAQUIM OLIVEIRA S.A. PARTICIPAÇÕES.

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia atua diretamente na pesquisa, produção, industrialização e comercialização de alimentos e, por meio de sua controlada Real Empreendimentos S.A., na administração de imóveis e no comércio imobiliário.

A emissão dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foi autorizada pela Administração, em 13 de março de 2015.

2. BASE DE PREPARAÇÃO

As demonstrações financeiras, individuais e consolidadas da companhia foram elaboradas e apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil –BR GAAP e normas internacionais do relatório financeiro (International Financial Reporting Standards – IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Nas demonstrações consolidadas foram incluídas as seguintes empresas:

- Real Empreendimentos S/A- (direta)
- Josapar Internacional-(direta)
- Copérnico S/A- (indireta)
- Empresa Pelotense de Shopping Centers Ltda- (indireta)
- Real Rio Grande Ltda- (indireta)
- Shopping João Pessoa S/A- (indireta)

A demonstração do resultado abrangente não foi apresentada por não ser aplicável para a empresa.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Apuração do resultado

As receitas e despesas estão registradas em obediência ao regime contábil de competência.

As receitas provenientes da venda de bens são reconhecidas quando ocorre a transferência dos riscos e benefícios significativos da propriedade das mercadorias ao comprador e é provável que se receba o previamente acordado mediante pagamento. Estes critérios são considerados cumpridos quando as mercadorias são entregues ao comprador.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem os saldos de dinheiro em caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras. As aplicações financeiras estão demonstradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do encerramento do balanço patrimonial e são de liquidez imediata. Para que um investimento financeiro seja qualificado como equivalente de caixa, precisa ter conversibilidade imediata em montante conhecido de caixa e estar sujeito a um insignificante risco de mudança de valor. Portanto, um investimento normalmente qualifica-se como equivalente de caixa somente quando tem vencimento original de curto prazo, de três meses ou menos da data da aquisição.

Notas Explicativas

c) Ativos e passivos financeiros

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado, mantidos até o vencimento e disponíveis para venda. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

Instrumentos financeiros não derivativos incluem aplicações financeiras, contas a receber e outros recebíveis, e financiamentos, assim como contas a pagar e outras dívidas. Tais instrumentos financeiros (desde que não reconhecidos pelo valor justo através de resultado) são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis.

Apresentados ao valor de custo, inferior ao valor de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações cambiais auferidos, combinado com os seguintes aspectos:

- A provisão para riscos de crédito foi calculada com base nas perdas estimadas nos montantes demonstrados na nota explicativa nº 5, que inclui saldos de clientes com processo de falência decretada, concordatários com previsão de desfecho desfavorável e clientes com títulos protestados e sem garantia real.
- As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, com prazos médios em torno de 52 dias.
- Outros ativos não circulantes são avaliados pelo custo de aquisição, deduzido de provisão para desvalorização, enquanto aplicável e classificados como ativos patrimoniais financeiros.

d) Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo médio de aquisição ou produção, inferior aos custos de reposição ou aos valores de realização, à exceção dos estoques em poder de terceiros e matérias-primas que estão ajustados ao preço de mercado.

e) Imobilizado, intangível e diferido

Imobilizado: reconhecidos inicialmente ao custo de aquisição ou construção, reavaliado e corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, foram ajustados pelo valor justo devidamente contabilizado, menos qualquer depreciação acumulada subsequente, com base em laudo de avaliação feito por um avaliador independente. Os efeitos de mais valia são reconhecidos diretamente no Patrimônio Líquido, já descontados os valores dos tributos diferidos (imposto de renda e contribuição social – 34%).

A política de distribuição de lucros, não leva em conta, os impactos da adoção dos CPCs.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Companhia inclui o custo de materiais e mão de obra direta, quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela administração, os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados, e custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis para os quais a data de início para a capitalização seja 1º de janeiro de 2009 ou data posterior a esta.

A depreciação do imobilizado, pelo método linear, às taxas anuais mencionadas na nota explicativa nº10, que levam em consideração a vida útil econômica dos bens e é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

Notas Explicativas

Ativos intangíveis: adquiridos são reconhecidos inicialmente ao custo e posteriormente amortizados linearmente durante sua vida útil econômica.

Amortização do diferido, pelo método linear, a taxas anuais é de 10%. Conforme permitido pela Lei 11.941/09, a empresa optou por continuar amortizando os saldos do diferido até atingir sua amortização total.

A Companhia decidiu manter o saldo da reserva de reavaliação até a sua completa realização, conforme facultado pela instrução CVM nº 469, de 2 de maio de 2008, art. 4º.

f) Leasing e arrendamentos mercantil

A Companhia possui contratos de arrendamento classificados como financeiros. Esses são capitalizados no início do arrendamento pelo menor valor entre o valor justo do bem arrendado e o valor presente dos pagamentos mínimos dos arrendamentos, sendo amortizados conforme vida útil do bem.

Cada parcela paga do arrendamento é alocada parte ao passivo e parte aos encargos financeiros, para que dessa forma seja obtida uma taxa de juros efetiva constante sobre o saldo da dívida em aberto. As obrigações correspondentes, líquidas dos encargos financeiros, são classificadas nos passivos circulante e não circulante de acordo com o prazo do contrato.

O bem imobilizado adquirido por meio de arrendamentos financeiros é depreciado durante a vida útil-econômica do ativo.

g) Investimentos

Investimentos em empresas controladas são avaliados pelo método da equivalência patrimonial. O resultado da avaliação tem como contrapartida uma conta de resultado operacional ou, quando decorrente de reavaliação ou do ajuste do custo atribuído do bem, uma conta de ajuste de avaliação patrimonial reflexa, cuja realização ocorre proporcionalmente à da controlada por meio da depreciação ou baixa dos ativos que originou.

As propriedades para investimento estão representados por imóveis pertencentes à controladas, avaliados ao valor justo, cujas variações são registradas em contrapartida ao resultado do exercício.

A partir de 2014, as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas as demonstrações financeiras individuais não diferem do IFRS aplicável as demonstrações financeiras separadas, uma vez que o Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPCs") passou a permitir a aplicação do método de equivalência patrimonial em controladas nas demonstrações separadas (conforme deliberação CVM nº 733/14). Dessa forma, elas também estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards – IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). Essas demonstrações individuais são divulgadas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas.

h) Demais passivos circulante e não circulante

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações.

i) Imposto de Renda e contribuição social

Estão calculados com base no lucro real, sendo Imposto de Renda à alíquota de 15% mais 10% de adicional, e contribuição social de 9%.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos no ativo para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil.

Notas Explicativas

j) Utilização de estimativas

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis requer que a Administração faça estimativa e suposições que afetam os valores apresentados nas demonstrações financeiras e nas notas explicativas. Os resultados efetivos destas estimativas poderão ser diferentes de tais estimativas.

Ativos e passivos sujeitos a estimativas e premissas incluem, entre outros, o valor residual do ativo imobilizado, ativo intangível, provisão para crédito de liquidação duvidosa, provisão para desvalorização de estoques, imposto de renda diferido ativo e passivo, provisão para contingências.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados em razão de imprecisões inerentes ao processo da sua determinação. A Companhia e suas controladas revisam as estimativas e as premissas pelo menos trimestralmente.

k) Provisões para contingências

A Companhia constitui provisão integral para perdas com causas estimadas pelos seus consultores jurídicos como de perda provável.

l) Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas abrangem as demonstrações financeiras da Companhia e das sociedades controladas indicadas na nota explicativa nº 2, e foram elaboradas com base nas normas de consolidação de balanços, NBC TG 36 - Demonstrações consolidadas, em conformidade com os seguintes principais aspectos:

- A Companhia e suas sociedades controladas adotam práticas contábeis uniformes para registro de suas operações e avaliação dos elementos patrimoniais.
- Os saldos de operações entre as empresas consolidadas estão devidamente eliminados, bem como as participações recíprocas, e estão excluídos do patrimônio líquido e da participação dos acionistas controladores.
- As participações de acionistas não controladores, estão classificadas no patrimônio líquido na apresentação das demonstrações financeiras consolidadas.

m) Moeda

Transações em moeda estrangeira são convertidas para reais, moeda funcional da Companhia e suas controladas, pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. O ganho ou perda cambial em itens monetários é a diferença entre o custo amortizado da moeda funcional no começo do período, ajustado por juros e pagamentos efetivos durante o período, e o custo amortizado em moeda estrangeira à taxa de câmbio no final do período de apresentação.

4. GESTÃO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

As operações da Companhia e sua controlada as expõem a alguns riscos financeiros e de mercado, cuja gestão é realizada por um grupo de planejamento estratégico que segue políticas previamente estabelecidas no sentido de proteger sua integridade financeira e operacional.

Riscos cambiais decorrentes de operações de compra e venda no mercado externo estão completamente atrelados a prazos e volumes que se equivalem, o que forma uma proteção natural para eventuais variações futuras.

Notas Explicativas

Riscos de mercado são administrados pelo planejamento de compras, onde se toma por base o nível de preço dos insumos que viabiliza a comercialização das mercadorias no mercado local dentro dos padrões de margem de lucro esperados e os prazos de entrega prováveis.

As políticas de vendas e concessão de crédito da Companhia estão subordinadas às políticas de crédito fixadas por sua administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. O prazo médio de recebimento encontra-se em 52 dias e a perda reconhecida no ano foi de 0,05% sobre o faturamento.

Os empréstimos são contratados a taxas pré-fixadas e expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à variação taxa de juros. Este risco é administrado pela manutenção de equivalentes financeiros, formando um hedge natural composto por ativos financeiros indexados às mesmas taxas, estoques, clientes e outros recebíveis.

Em atendimento a instrução normativa CVM nº550/08 a companhia e sua controlada procederam uma análise de seus ativos e passivos financeiros em relação a valores de mercado (Impairment).

O método de avaliação dos principais ativos e passivos expostos a variações financeiras está descrito na nota explicativa nº 3, sendo que seus saldos no balanço patrimonial representam substancialmente os seus valores de realização e de liquidação.

O endividamento e o resultado das operações são afetados pelo fator de risco de mercado de taxa de câmbio (dólar norte-americano e UMBNDES). O quadro abaixo demonstra a exposição cambial líquida da Companhia, em reais:

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ativos				
Aplicações financeiras/disponibilidades	3.470	-	3.470	-
Contas a receber de clientes	7.331	7.844	7.331	7.844
	<u>10.801</u>	<u>7.844</u>	<u>10.801</u>	<u>7.844</u>
Empréstimos e financiamentos	(5.442)	(23.886)	(5.442)	(23.886)
	<u>(5.442)</u>	<u>(23.886)</u>	<u>(5.442)</u>	<u>(23.886)</u>
Exposição ativa/passiva líquida	<u>5.359</u>	<u>(16.042)</u>	<u>5.359</u>	<u>(16.042)</u>

Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia tem como regra geral a não contratação de linhas de crédito em moeda estrangeira, de forma a não ficar sujeita ao risco de flutuação do mercado de câmbio, financiando majoritariamente sua operação por linhas de crédito em moeda nacional, taxas pré-fixadas ou pós-fixadas por indexadores brasileiros (CDI e TJLP) mais spread bancário.

Frente à oportunidade de financiamento com menores custos de captação mediante repasse de recursos externos por instituições financeiras brasileiras, a Companhia contratou alguns financiamentos em moeda estrangeira regulados pelas Resoluções 2.770/00 e 3.844/10 do Banco Central do Brasil e pela Lei 4.131/62. Em linha com sua política interna todos esses empréstimos foram objeto de contratos de swap e convertidos em moeda corrente nacionais remunerados a taxa de juros baseadas na variação do CDI de forma imediata e simultânea a cada contratação.

Esses contratos de swap têm a finalidade de proteção patrimonial, não objetivam ganho ou perda pela variação do mercado cambial e são utilizados como ferramenta de gerenciamento de riscos, permitindo que a Companhia permaneça limitada ao risco definido por sua política interna, a taxa de juros brasileira.

O efeito da realização dos contratos de swap e dos contratos em moeda estrangeira é nulo, uma vez que protegem integralmente a variação cambial no decorrer de suas respectivas vigências.

Análises de sensibilidade da Companhia perante ao risco assumido pelas políticas internas - taxa de juros brasileira.

Notas Explicativas

Linha	Contratação	Valor	Custo		Indexador	31.12.2014	Vencimento	
1	2770	25.04.2014	R\$1.360	1,85%	Passivo	CDI	R\$ 1.621	20.04.2015
	Swap	25.04.2014	USD 670	1,30%	Ativo	US\$		
2	4131	09.05.2013	R\$20.000	1,70%	Passivo	CDI	R\$20.437	30.04.2015
	Swap	09.05.2013	USD 9.942	1,60%	Ativo	US\$		
3	3844	20.06.2013	R\$40.000	2,10%	Passivo	CDI	R\$24.176	01.06.2016
	Swap	20.06.2013	USD 18.332	2,85%	Ativo	US\$		
4	4131	16.09.2013	R\$20.000	1,70%	Passivo	CDI	R\$20.768	08.09.2015
	Swap	16.09.2013	USD 8.780	3,23%	Ativo	US\$		
5	4131	15.08.2014	R\$28.313	1,75%	Passivo	CDI	R\$29.755	04.08.2016
	Swap	15.08.2014	USD 12.500	2,28%	Ativo	US\$		
6	4131	08.10.2014	R\$25.000	1,68%	Passivo	CDI	R\$ 25.726	07.10.2016
	Swap	08.10.2014	USD 10.400	3,30%	Ativo	US\$		
7	4131	18.12.2014	R\$20.000	1,95%	Passivo	CDI	R\$20.084	19.12.2016
	Swap	18.12.2014	USD 7.669	2,52%	Ativo	US\$		
						R\$142.567		

Quadro demonstrativo de análise de sensibilidade base 31.12.2014 em R\$ mil:

Risco: alto do CDI CDI Dez/2014: 11,75% a.a
Efeito simulado até a data de vencimento de cada contrato

Data base	Valor	Spread	Index	Vencimento	Cenários		
					Provável (I)	Cenário (II)	Cenário (III)
31.12.2014	R\$142.567	diversos	CDI	diversos	R\$171.057	R\$177.327	R\$183.696
Efeito aumento CDI até o vencimento de cada contrato					R\$0	R\$6.270	R\$12.639

* O critério utilizado para as variações atribuídas aos cenários II e III segue a recomendação do Art. 3º § 2º da Instrução CVM 475/08.

** Os efeitos relacionados acima majoram diretamente as despesas financeiras, reduzindo, após o cômputo dos efeitos fiscais aplicáveis, o resultado e na sequência a conta de lucros acumulados.

5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Clientes mercado interno	186.776	173.095	196.175	182.166
Clientes mercado externo	7.331	7.844	7.331	7.844
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(1.461)	(1.085)	(5.315)	(5.011)
Total	192.646	179.854	198.191	184.999

Notas Explicativas**6. ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES**

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Adiantamentos fornecedores de arroz	122.557	105.728	122.557	105.728
Adiantamentos fornecedores diversos	8.355	8.627	8.355	8.627
Total	130.912	114.355	130.912	114.355

7. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Produtos acabados e semi - elaborados	60.912	52.002	60.912	52.002
Mercadorias para revenda	2.706	2.934	2.706	2.934
Matérias-primas	97.642	78.763	97.642	78.763
Produtos com terceiros	217	253	217	253
Outros	7.376	8.506	7.376	8.506
Imóveis	-	-	34.589	34.789
Total	168.853	142.458	203.442	177.247

8. IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<u>ATIVO CIRCULANTE</u>				
INSS	433	433	433	433
PIS e COFINS	42.253	35.864	42.253	35.873
ICMS	4.465	3.506	4.465	3.506
IRRF- IRPJ e CSLL- saldo negativo	2.359	3.439	2.554	3.580
REFIS pago a maior	-	-	-	1.636
Total	49.510	43.242	49.705	45.028
<u>ATIVO NÃO CIRCULANTE</u>				
PIS, COFINS e ICMS s/ imobilizado	553	971	553	971
FINSOCIAL	1.575	1.575	1.575	1.575
IRPJ e CSLL discussão judicial	2.268	-	2.268	-
Outros créditos	229	229	229	229
Total	4.625	2.775	4.625	2.775

Os créditos de PIS e COFINS são oriundos de compras no mercado interno, os quais são substancialmente compensados com outros tributos federais.

Os demais saldos serão compensados nas operações normais da companhia.

9. INVESTIMENTOSa) Informações sobre controladas

	Número de ações	Participação capital social (%)	Patrimônio líquido	Capital social	Lucro líquido	Equivalência Patrimonial
Real Empreendimentos S/A	185.740	54,75	345.516	49.500	12.342	6.757
Josapar Internacional	50	100	164	133	-	-

Notas Explicativasb) Composição dos investimentos

	Controladora				Consolidado		
	Real Empreendimentos	Josapar Internacional	Outros	TOTAL	Propriedades para investimentos	Outros	TOTAL
Em 31 de dezembro de 2013	142.855	144	510	143.509	296.793	3.038	299.831
Reflexo ajustes em controladas	41.487	19	(6)	41.500	-	197	197
Dividendos a receber	(1.926)	-	-	(1.926)	-	-	-
Equivalência Patrimonial	6.757	-	-	6.757	-	-	-
Propriedades p/ Investimentos	-	-	-	-	4.525	-	4.525
Em 31 de dezembro de 2014	189.173	163	504	189.840	301.318	3.235	304.553

O valor R\$41.847, refere-se, substancialmente, a reversão de provisão de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre o ajuste de avaliação patrimonial registrado pela controlada Real Empreendimentos S/A, em função da alteração da opção do regime de tributação do lucro real para lucro presumido.

10. IMOBILIZADO, INTANGÍVEL E DIFERIDO**Controladora**

	Imóveis terrenos	Imóveis prédios	Veículos	Maquinas e Equipamentos	Ativos em construção	Móveis e utensílios, Instalações e outros	Total
Valor residual em 31 de dezembro de 2012	26.239	97.401	749	59.418	19.207	11.546	214.560
Adições	1.108	179	39	12.732	16.426	529	31.013
Baixas	-	-	(154)	(1.016)	(63)	(6)	(1.239)
Baixa depreciação	-	-	113	725	-	5	843
Transferências	-	9.992	-	2.900	(14.842)	1.950	-
Depreciação	-	(2.402)	(131)	(5.606)	-	(1.478)	(9.617)
Valor residual em 31 de dezembro de 2013	27.347	105.170	616	69.153	20.728	12.546	235.560
Adições	6	-	-	8.548	3.749	74	12.377
Baixas	-	-	-	(701)	(283)	(2)	(986)
Baixa depreciação	-	-	-	382	-	2	384
Transferências	-	-	-	1.007	(9.982)	8.975	-
Depreciação	-	(2.569)	(105)	(6.533)	-	(2.201)	(11.408)
Valor residual em 31 de dezembro de 2014	27.353	102.601	511	71.856	14.212	8.320	235.927

Notas Explicativas**Consolidado**

	Imóveis terrenos	Imóveis prédios	Veículos	Maquinas e Equipamentos	Ativos em construção	Móveis e utensílios, instalações e outros	Total
Valor residual em 31 de dezembro de 2012	26.239	97.401	1.829	59.890	21.961	12.273	219.593
Adições	1.108	179	284	12.732	18.296	587	33.186
Baixas	-	-	(679)	(1.016)	(2.361)	(42)	(4.098)
Baixa depreciação Propriedades p/ Investimento	-	-	113	725	-	5	843
Transferências	-	9.992	-	2.900	(14.842)	1.950	-
Depreciação	-	(2.402)	(384)	(5.620)	-	(1.631)	(10.037)
Valor residual em 31 de dezembro de 2013	27.347	105.170	1.163	69.611	21.843	13.142	238.276
Adições	6	-	-	8.548	4.161	80	12.795
Baixas	-	-	(303)	(701)	(288)	(2)	(1.294)
Baixa depreciação	-	-	137	382	-	2	521
Transferências	-	-	-	1.007	(9.982)	8.975	-
Depreciação	-	(2.569)	(225)	(6.547)	-	(2.323)	(11.664)
Valor residual em 31 de dezembro de 2014	27.353	102.601	772	72.300	15.734	19.874	238.634

O saldo de intangíveis está composto da seguinte forma:

	Controladora			Consolidado		
	Marcas e patentes/direito de uso	Softwares	Total	Marcas e patentes/direito de uso	Softwares	Total
Valor residual em 31 de dezembro de 2012	1.826	141	1.967	1.861	159	2.020
Adições	-	96	96	-	96	96
Depreciação	-	(84)	(84)	-	(89)	(89)
Valor residual em 31 de dezembro de 2013	1.826	153	1.979	1.861	166	2.027
Adições	-	16	16	-	16	16
Depreciação	-	(80)	(80)	-	(83)	(83)
Valor residual em 31 de dezembro de 2014	1.826	89	1.915	1.861	99	1.960

a) As taxas de depreciação praticadas são as seguintes:

Imóveis prédios	2,8% a.a
Veículos	20 % a.a
Veículos industriais	10% a.a
Máquinas e equipamentos nacionais e importados	6% e 7% a.a
Móveis e utensílios	10% a.a
Instalações e benfeitorias	10% a.a
Sistemas e equipamentos e informática	33% a.a

Notas Explicativas

A realização do ajuste de avaliação patrimonial referente aos NBC TG-27 em 31.12.2014 foi de R\$847 empresa e R\$952 consolidado, em 2013- (R\$429 empresa), (R\$1.487 consolidado). As provisões para Imposto de renda e contribuição social foram constituídas e ajustadas de acordo com as alíquotas vigentes. Adicionalmente, a controlada Real Empreendimentos S/A, neste exercício optou por alterar sua forma de tributação para lucro presumido, refletindo na conta Ajuste de Avaliação Patrimonial Reflexa, registrada no patrimônio líquido da companhia, no valor de R\$41.457 -(R\$ 71.719 consolidado).

b) Arrendamento mercantil(leasing)

Em 31.12.2014 a Companhia registra saldo de R\$7 com operação de arrendamento mercantil financeiro para aquisição de ativo imobilizado, registrado na conta veículos industriais.

DIFERIDO

O saldo do diferido em 31 de dezembro de 2014 é de R\$88 -(R\$103 em 2013), a amortização no exercício foi de R\$ 15 -(R\$29 em 2013), calculada pelo método linear a taxa anual de 10%.

11. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

PASSIVO CIRCULANTE	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<u>Moeda interna</u>				
Financiamento para investimentos	7.655	7.582	7.655	7.582
Crédito Rural-EGF	41.072	40.631	41.072	40.631
Capital de giro	245.140	264.503	245.225	264.578
Arrendamento mercantil	7	83	30	217
Total	293.874	312.799	293.982	313.008
<u>Moeda estrangeira</u>				
Financiamento para investimentos	297	4.784	297	4.784
Capital de Giro-FINIMP	5.442	19.103	5.442	19.103
Total	5.739	23.887	5.739	23.887
TOTAL CIRCULANTE	299.613	336.686	299.721	336.895
PASSIVO NÃO CIRCULANTE				
<u>Moeda interna</u>				
Financiamento para investimentos	21.279	26.841	21.279	26.841
Capital de giro	335.410	243.218	335.465	243.359
Arrendamento mercantil	-	8	-	31
Total	356.689	270.067	356.744	270.231
<u>Moeda estrangeira</u>				
Financiamento para investimentos	1.483	-	1.483	-
Total	1.483	-	1.483	-
TOTAL NÃO CIRCULANTE	358.172	270.067	358.227	270.231
Vencimentos de longo prazo	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
2015	-	182.097	-	182.206
2016	242.565	48.622	242.620	48.677
2017	76.044	24.166	76.044	24.166
2018	24.149	9.115	24.149	9.115
2019	9.491	1.874	9.491	1.874
2020	2.111	1.704	2.111	1.704
2021	2.047	1.640	2.047	1.640
2022	1.021	614	1.021	614
2023	736	235	736	235
2024	8	-	8	-
Total	358.172	270.067	358.227	270.231

Notas Explicativas

	Indexador	Taxa
Investimentos em moeda nacional	Pré-fixado	5,65% a.a
Investimentos em moeda nacional	TJLP	4,15% a.a
Investimentos em moeda nacional	Taxa referencial IPCA	1,32% a.a
Investimentos em moeda nacional	UMBNDDES	3,41% a.a
Capital de Giro-FINIMP	VC US\$	1,84% a.a
Crédito Rural-EGF - recursos obrigatórios	Pré-fixado	6,50% a.a
Capital de Giro	CDI	1,68% a.a

a) Empréstimos nacionais:

Os financiamentos de investimentos são atualizados de acordo com a variação da TJLP - Taxa de Juros de Longo Prazo, UMIPCA - Unidade Monetária do IPCA – BNDES e UMBNDES, acrescidas do spread bancário e em taxa pré fixada de 2,5% aa a 8,70% a.a. Os financiamentos de capital de giro, são atualizados pela variação do CDI - Certificado de Depósito Interbancário acrescido do spread bancário. Os financiamentos em linhas de crédito rural são contratados a taxa pré-fixada de 6,5%a.a.

As garantias oferecidas incluem alienação fiduciária, aval, e penhor mercantil de estoques para as operações de crédito rural.

A companhia possui parte de seu capital de giro contratado em linhas das Resoluções 2.770, 3.844 e Lei 4.131. Na sua origem estas linhas possuem lastro em moeda estrangeira (dólar) e desde sua contratação foram convertidas para a variação do CDI – Certificado de Depósito Interbancário.

b) Empréstimos no exterior:

Os financiamentos de importação no passivo circulante equivalem a US\$2.049 aos quais incidem encargos equivalentes à variação cambial do dólar norte americano e spread bancário.

12. SALDOS COM PARTES RELACIONADAS

Os saldos decorrentes das operações realizadas durante os exercícios com as partes relacionadas podem ser sumariados como segue:

	Controladora			Consolidado	
	Ativo não Circulante	Passivo não Circulante	Juros s/ capital próprio e Dividendos	Ativo não Circulante	Passivo não Circulante
Real Empreendimentos S.A.	297	-	3.793	-	-
Outros	608	(976)	-	2.483	(976)
Em 31.12.2014	905	(976)	3.793	2.483	(976)
Real Empreendimentos S.A.	70	-	1.867	-	-
Outros	18	(773)	-	1.640	(773)
Em 31.12.2013	88	(773)	1.867	1.640	(773)

As transações praticadas com partes relacionadas seguem políticas estabelecidas entre as partes, que poderiam ser diferentes se praticadas entre partes não relacionadas.

Notas Explicativas**13. OBRIGAÇÕES SOCIAIS, TRIBUTÁRIAS E TRIBUTOS DIFERIDOS - NÃO CIRCULANTE**

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Tributos s/ deprec. Incentivada	389	546	1.239	1.407
IRPJ e CSLL diferidos(*)	3.266	2.533	3.266	2.533
REFIS(**)	7.142	12.113	7.142	12.141
	<u>10.797</u>	<u>15.192</u>	<u>11.647</u>	<u>16.081</u>

As provisões para imposto de renda e contribuição social sobre depreciação acelerada incentivada foram constituídas e ajustadas de acordo com as alíquotas previstas na legislação tributária em vigor.

(*) vide nota 14.b

(**) Vide nota 18

14. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIALa) Natureza dos tributos diferidos - Ativo não circulante

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Contribuição social diferida	-	92	-	181
Imposto de renda diferido	-	254	-	500
	<u>-</u>	<u>346</u>	<u>-</u>	<u>681</u>

b) Natureza dos tributos diferidos - Passivo não circulante

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Contribuição social diferida	865	671	865	671
Imposto de renda diferido	2.401	1.862	2.401	1.862
	<u>3.266</u>	<u>2.533</u>	<u>3.266</u>	<u>2.533</u>

c) Composição da despesa tributária

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Corrente				
Contribuição social	(2.571)	(4.620)	(3.744)	(6.274)
Imposto de renda	(7.130)	(12.660)	(10.343)	(17.171)
	<u>(9.701)</u>	<u>(17.280)</u>	<u>(14.087)</u>	<u>(23.445)</u>
Diferido				
Contribuição social	(194)	(384)	(194)	(380)
Imposto de renda	(539)	(1.068)	(539)	(1.058)
	<u>(733)</u>	<u>(1.452)</u>	<u>(733)</u>	<u>(1.438)</u>
	<u>(10.434)</u>	<u>(18.732)</u>	<u>(14.820)</u>	<u>(24.883)</u>

Notas Explicativas

d) Conciliação do imposto de renda e contribuição social do exercício

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Resultado antes da CSLL e do IRPJ	30.964	37.932	40.942	49.092
Eliminações/ajustes efeito controlada	-	-	7.469	7.033
	<u>30.964</u>	<u>37.932</u>	<u>48.411</u>	<u>56.125</u>
Despesa tributária pela alíquota oficial (IR – 25%; CSLL – 9%)	(10.528)	(12.897)	(16.460)	(19.083)
Exclusões (adições) permanentes	2.429	128	2.429	104
Exclusões (adições) temporárias	(2.331)	(5.928)	(2.331)	(5.928)
Efeito tributação em controlada	-	-	1.546	-
Outros	(4)	(35)	(4)	24
	<u>(10.434)</u>	<u>(18.732)</u>	<u>(14.820)</u>	<u>(24.883)</u>

A Companhia reconheceu em exercícios anteriores, créditos tributários de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre saldos de variação cambial diferido, conforme a Deliberação CVM n°. 371/02, os quais são realizados de acordo com os vencimentos dos contratos em moeda estrangeira.

15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital

O Capital Social é de R\$120.000, subscrito e integralizado e é composto por 10.582.361 ações, sendo 10.450.993 ações ordinárias e 131.368 ações preferenciais, todas sem valor nominal.

b) Reserva Legal

O saldo de Reserva legal conforme previsto no artigo 193 da Lei nº 6.404/76, refere-se a 5% do lucro líquido do exercício, limitado a 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2014 a Companhia mantém registrado nesta rubrica, o valor de R\$10.852 -(R\$9.825 em 2013).

c) Dividendos

O Estatuto prevê a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios de 30% do lucro líquido ajustado do exercício.

Às ações preferenciais é assegurado um dividendo adicional de 10% (dez por cento) sobre o lucro líquido ajustado do exercício.

Demonstração do cálculo dos dividendos submetidos à aprovação da assembleia:

	31.12.2014	31.12.2013
Lucro líquido do exercício	<u>20.530</u>	<u>19.200</u>
Reserva legal	<u>(1.027)</u>	<u>(960)</u>
Lucro líquido para cálculo dos dividendos	<u>19.503</u>	<u>18.240</u>
Dividendos propostos - 30%	<u>5.851</u>	<u>5.472</u>

Os dividendos propostos correspondem a R\$552,21 -(R\$516,44 em 2013) por lote de mil ações ordinárias e R\$607,43 -(R\$568,08 em 2013) por lote de mil ações preferenciais.

d) Ajuste de Avaliação Patrimonial

Refere-se ao registro do ajuste de avaliação patrimonial de bens próprios e de controladas, líquidos dos tributos e realizações. O imposto de renda e a contribuição social diferidos, foram calculados de acordo com a opção tributária de cada empresa (lucro real ou presumido) e ajustados pelas alíquotas vigentes.

Notas Explicativas

Neste exercício, a companhia registrou um efeito no valor de R\$41.457 na conta Ajuste de Avaliação Patrimonial reflexa, por reversão de provisão para IRPJ e CSLL diferidos na controlada Real Empreendimentos S/A, resultante da alteração na sua forma de tributação para lucro presumido.

16. GASTOS OPERACIONAIS

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Por função:				
Custos dos produtos	(710.267)	(689.897)	(712.057)	(690.463)
Despesas c/vendas	(163.044)	(157.710)	(163.166)	(157.823)
Despesas gerais e administrativas	(62.569)	(60.946)	(77.920)	(74.907)
Outras receitas	957	964	1.974	7.434
	<u>(934.923)</u>	<u>(907.589)</u>	<u>(951.169)</u>	<u>(915.759)</u>
	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Por natureza:				
Depreciações e amortizações	(11.119)	(8.887)	(11.241)	(9.312)
Despesas c/pessoal	(61.082)	(55.811)	(68.785)	(60.701)
Matérias primas e materiais	(554.497)	(549.441)	(556.286)	(550.006)
Fretes	(104.206)	(98.191)	(104.210)	(98.191)
Outras	(204.019)	(195.259)	(210.647)	(197.549)
	<u>(934.923)</u>	<u>(907.589)</u>	<u>(951.169)</u>	<u>(915.759)</u>

17. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia e suas controladas mantêm política de contratar cobertura de seguros para os seus ativos sujeitos a riscos e por montantes considerados suficientes para fazer frente a eventuais perdas com sinistros. A Administração determina os valores em risco e os limites máximos de indenização levando em consideração a natureza das atividades, concentração e relevância dos riscos e a eficiência dos mecanismos de proteção e segurança adotados na construção e operação das plantas e instalações da Companhia, seguindo adicionalmente a orientação de seus consultores de seguros.

As premissas de risco adotadas e emissão de opinião sobre a suficiência das coberturas de seguros não fazem parte do escopo da auditoria das demonstrações financeiras.

Cobertura	Tipo de cobertura	Ramo	Total M\$	Vigência
Prédios, equipamentos, estoques e lucros cessantes	Incêndio, explosão, vendaval, alagamento danos elétricos e demais riscos	Patrimonial	115.000	Junho 2015
Responsabilidade Civil	Estabelecimento industrial, comercial, poluição súbita, empregador, riscos contingentes de veículos, produtos e danos morais.	RC	1.000	Junho 2015
Responsabilidade Civil	Administradores	RC D&O	5.000	Junho 2015
Automóvel frota	Casco, danos materiais e pessoais a terceiros e danos morais	Automóvel	110% FIPE 1.000 RC	Junho 2015
Mercadorias em transporte Nacional	Perda ou dano total ou parcial aos produtos	Transporte Nacional	1.000 cabotagem 400 rodoviário	Agosto 2015
Mercadorias em transporte Internacional	Perda ou dano total ou parcial aos produtos	Transporte Internacional	US\$ 5.000	Agosto 2015

Notas Explicativas

18. TRIBUTOS PARCELADOS

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
PIS e COFINS	4.053	5.254	4.053	5.254
Imposto de renda retido na fonte	1.234	1.600	1.234	1.600
Imposto de renda e contribuição social	6.394	7.002	6.448	7.071
	<u>11.681</u>	<u>13.856</u>	<u>11.735</u>	<u>13.925</u>

Em 2009 a companhia aderiu ao programa REFIS IV, instituído pela Lei 11.941/2009, incluindo débitos pendentes de liquidação por falta de homologação da compensação de créditos por parte da RFB, que ainda encontrava-se em discussão até aquela data.

Com a reabertura do REFIS IV instituída pela Lei 12.865/2013 e posteriormente pela Lei 12.973/2014 que alterou os prazos de adesão à Lei 11.941/2009, a Companhia incluiu o valor de R\$3.474-(2013) e R\$ 1.434-(2014), respectivamente, decorrente de débitos de Imposto de renda e Contribuição Social, pendentes até 30 de novembro de 2008, os quais a companhia vinha discutindo na esfera administrativa/judicial. Desta forma, em 31 de dezembro de 2014 o montante do parcelamento atualizado, e líquido das parcelas pagas, é de R\$11.681 controladora -(R\$11.735 consolidado), em 2013 -R\$13.856 controladora -(R\$13.925 consolidado).

Nestas demonstrações o REFIS, esta sendo apresentado na rubrica “obrigações sociais e tributárias”, no circulante R\$4.539 controladora -(R\$4.593 consolidado), em 2013-R\$ 1.743 controladora -(consolidado R\$1.784) e no não circulante R\$7.142 (controladora e consolidado), e em 2013 -R\$12.113 controladora – (R\$12.141 consolidado).

19. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS E QUESTIONAMENTOS LEGAIS

a) A Companhia adota o critério de constituir provisão integral para perdas com causas estimadas pelos seus consultores jurídicos como perda provável. Em 31 de dezembro de 2014, a Companhia e suas controladas possuíam em andamento processos de natureza tributária, no montante de aproximadamente R\$70.517, cuja materialização, na avaliação dos assessores jurídicos, foi considerada como de perda possível, mas não provável, e para os quais, a Administração da Companhia entende não ser necessária a constituição de provisão.

O montante constituído das provisões está sendo apresentado líquido dos depósitos judiciais.

<u>Passivo Circulante</u>	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Provisão para contingências	44.581	37.560	46.007	39.335
(-) Depósitos judiciais	(2.498)	(2.373)	(3.924)	(4.148)
Provisões líquidas dos depósitos judiciais	<u>42.083</u>	<u>35.187</u>	<u>42.083</u>	<u>35.187</u>

b) A Companhia postula, por meio de processo judicial no STF, impetrado em 2000, a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, cujo valor atualizado em 30 de junho de 2014, calculado a partir de 1995 até o advento das Leis nº 10.637/02 e nº 10.833/04, ainda não contabilizado, está em R\$32.455–controladora e consolidado (31 de dezembro de 2013: R\$31.354 – controladora e consolidado). Atualmente, essa tese encontra-se com julgamento suspenso no Supremo Tribunal Federal, por pedido de vistas de ministros, e está com placar favorável aos contribuintes de seis votos, contra um para o fisco.

c) A Companhia e a controlada, Real Empreendimentos S.A., esta na qualidade de terceira outorgante de hipoteca garantidora, são réus em ação ordinária de cobrança movida por Sonae Distribuição do Brasil (sucudida por WMS Supermercados do Brasil LTDA) que em 28 de julho de 2010 foi julgada, em primeiro grau, parcialmente procedente, com condenação ao pagamento de R\$38.981. A Companhia protocolou apelação, julgada em novembro de 2011 pela 12ª Câmara Cível, dando provimento parcial às suas pretensões, reduzindo o valor inicial de condenação para R\$17.737, e reconhecendo o direito a juros de mora

Notas Explicativas

de 1% a.m. mais IGP-M, contados do ajuizamento da ação (março 2004). Ambas as partes interpuseram embargos de declaração.

A estimativa dos consultores legais da companhia é que a improcedência é uma hipótese provável e a redução do valor da condenação uma hipótese possível. A ação, se definitivamente julgada procedente contra a Companhia, estará com sua execução garantida pela já referida hipoteca constituída pela Real Empreendimentos S.A.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Lauro de Oliveira Lapa
(Presidente)
Luciano Adures de Oliveira
(Vice- Presidente)
Ary Teixeira de Oliveira
Augusto Lauro de Oliveira Júnior
Joaquim Luiz Teixeira de Oliveira Júnior
João Carlos de Oliveira Júnior
Sérgio Martins de Oliveira
(Conselheiros)

DIRETORIA

Luciano Adures de Oliveira
(Diretor- Presidente)
Augusto Lauro de Oliveira Júnior
(Diretor Vice- Presidente e de Relações c/ Investidores)
Luiz Augusto Barcelos Krause
(Diretor Comercial e Operacional)
Marcelo Augusto Furlan dos Santos
(Diretor Administrativo e Financeiro)

Mara Lúcia Soares da Fonseca
(Contadora CRC-RS 50.772)

Pareceres e Declarações / Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva

Aos

Acionistas e Administradores da

JOSAPAR - JOAQUIM OLIVEIRA S.A. PARTICIPAÇÕES

Pelotas - RS

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da JOSAPAR - JOAQUIM OLIVEIRA S.A. PARTICIPAÇÕES (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da JOSAPAR - JOAQUIM OLIVEIRA S.A. PARTICIPAÇÕES em 31 de dezembro de 2014, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação

societária brasileira para as companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Porto Alegre, 16 de março de 2015.

MOORE STEPHENS PRIME

AUDITORES E CONSULTORES SOCIEDADE SIMPLES

CRC RS nº 4.316

CVM nº 10.510

Jarbas Lima da Silva

Contador - CRC RS nº 37.815

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Os Membros do Conselho Fiscal em cumprimento às disposições legais examinaram o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e respectivas Notas Explicativas da JOSAPAR Joaquim Oliveira S.A Participações, referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2014.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as disposições legais e compreenderam: a) Análise das demonstrações contábeis elaboradas periodicamente pela Companhia; b) Realização de diversas reuniões com a Administração e com a Contadora da Companhia, objetivando esclarecer dúvidas sobre os documentos e informações elaboradas pela Companhia; c) Realização de reuniões com os Auditores Externos da Moore Stephens Prime Auditores e Consultores sobre os referidos documentos acima citados, e questionamento sobre o cumprimento do seu plano de trabalho sem qualquer restrição.

Com base nos nossos exames acima citados, e informações e/ou esclarecimentos recebidos em diversas reuniões, e considerando o Relatório de Auditoria Externa emitido pela Moore Stephens Prime Auditores e Consultores Sociedade Simples, em 16 de março de 2015, sem modificação de opinião, os Membros do Conselho Fiscal são de parecer que o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e as respectivas Notas Explicativas estão em condições de serem apreciadas pelos Acionistas na Assembleia Geral Ordinária.

Porto Alegre (RS), 17 de Março de 2015.

Marcio Renato Lopes

Leopoldo Henrique Krieger Schneider

Sérgio Nunes de Nunes

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

JOSAPAR - JOAQUIM OLIVEIRA S/A PARTICIPAÇÕES

CNPJ: 87.456.562/0001-22

NIRE 43300009882

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em conformidade com o inciso VI do parágrafo 1º do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, os membros da Diretoria da Josapar - Joaquim Oliveira S/A Participações, abaixo assinados, declaram que, revisaram, discutiram e concordaram com as informações contidas nas Demonstrações Financeiras da Companhia referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2014.

Porto Alegre, 16 de março de 2015.

Luciano Adures de Oliveira

(Diretor Presidente)

Augusto Lauro de Oliveira Júnior

(Diretor Vice-Presidente e Relações com Investidores)

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

JOSAPAR - JOAQUIM OLIVEIRA S/A PARTICIPAÇÕES

CNPJ: 87.456.562/0001-22

NIRE 43300009882

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em conformidade com o inciso V do parágrafo 1º do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, os membros da Diretoria da Josapar - Joaquim Oliveira S/A Participações, abaixo assinados, declaram que, revisaram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes relativo às Demonstrações Financeiras da Companhia referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2014.

Porto Alegre, 16 de março de 2015.

Luciano Adures de Oliveira

(Diretor Presidente)

Augusto Lauro de Oliveira Júnior

(Diretor Vice-Presidente e Relações com Investidores)