

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

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 2012. 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 leite em pó com proteína isolada de soja com a marca **Suprasoy**. No segmento de insumos agrícolas atua através de fertilizantes nas marcas **Supremo** e **Organo Mineral NPK1**.

Desempenho operacional e econômico em 2012
A safra do arroz em 2012 apresentou uma produção de 11,6 milhões de toneladas, respondendo o estado do Rio Grande do Sul com a parcela de 7,7 milhões de toneladas. A produção de arroz no Brasil foi 15% menor em comparação ao ano anterior. A produtividade média no Brasil foi de 4.780 kg/ha, muito próxima à da safra anterior, que havia sido de 4.827 kg/ha. Neste cenário o preço médio da saca de arroz em casca de 50kg no exercício de 2012 foi de R\$ 30,35 contra R\$ 21,95 no exercício de 2011. As variações de preço da matéria prima do arroz estão diretamente vinculadas ao faturamento da Companhia. Mesmo nesse cenário de nível de preços elevados, a JOSAPAR prosseguiu expandindo seu volume de vendas, com destaque neste exercício para: os produtos de arroz branco e parbolizado nas marcas Tio João e Meu Biju, as exportações de arroz; os produtos de feijão na marca Meu Biju; os produtos da linha de arroz integral, os produtos semi-prontos da linha Cozinha Fácil; os produtos prontos da linha Cozinha e Sabor; os produtos da linha Variedades Mundiais; os produtos da Linha Sete Cereais + Soja; para os produtos derivados da proteína de Soja na linha Suprasoy. A performance positiva do crescimento das vendas é fruto da eficiência e produtividade da Companhia somado aos investimentos em gestão de processos e equipamentos.

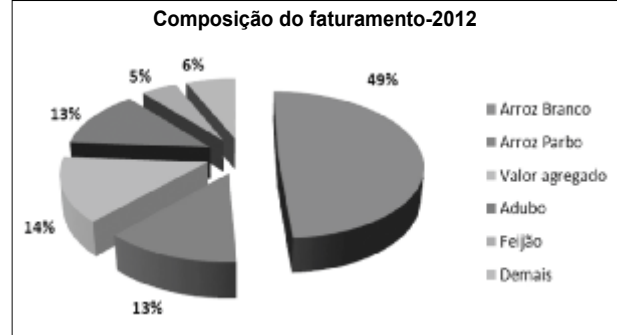
Quadro Resumo Comparativo do Exercício de 2012 e 2011:

	2012 (R\$ Mil)	2011 (R\$ Mil)	Variação R\$ Mil e %
Vendas Brutas	1.034.279	824.029	
Vendas Líquidas	909.986	719.242	190.744 (27%)
Lucro Bruto	264.606	220.759	43.847 (20%)
% LB s/VL	29,1%	30,7%	
Ebitda	80.025	64.711	15.314 (24%)
% Ebitda s/VL	8,8%	9,0%	
Lucro Líquido	33.588	18.690	14.898 (80%)
% LL s/VL	3,7%	2,6%	
Dividendos	9.573	5.327	4.246 (80%)

Investimentos

Os investimentos da Companhia no ano totalizaram R\$ 23,2 milhões e foram realizados principalmente com vistas à ampliação da capacidade de armazenagem, secagem e beneficiamento e a melhoria na gestão de processos.

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. O faturamento bruto da Companhia foi de R\$ 1,034 bilhão, representando um crescimento de 26% sobre o mesmo período do ano anterior, fruto das estratégias comerciais atreladas a boa performance das vendas.



Mercado externo
O maior nível de preços praticado pela cadeia arizícola no ano de 2012 tornou desnecessárias medidas governamentais de incentivo às exportações, fato que ocasionou significativa queda das exportações brasileiras do grão. Apesar do contexto desfavorável e da perda de competitividade do arroz brasileiro no exterior, a maior cotação do dólar no decorrer do exercício atenuou tais efeitos, e o faturamento da Companhia oriundo das exportações foi de R\$ 77,6 milhões, 1,5% acima do realizado no exercício anterior. A Companhia mantém sua estratégia de buscar o crescimento e conquista de novos mercados.

Margem bruta
A margem bruta da Companhia foi de 29,1% das vendas líquidas (Lucro bruto de R\$ 265 milhões), 20% ou R\$ 44 milhões superior ao exercício de 2011. Mesmo com o cenário do crescimento dos custos no Brasil foi possível obter este crescimento em virtude das diversas iniciativas operacionais implementadas ao longo dos últimos anos, que foi consequência do aumento do volume de vendas, ganhos crescentes de produtividade, melhor gestão de estoques, controle de processos operacionais e melhor mix de produtos comercializados. **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\$ 80 milhões, representando 8,8% das vendas líquidas, com crescimento em relação ao mesmo período do ano anterior de R\$ 15 milhões e margem EBITDA de 9,0% - percentualmente estável se comparada ao exercício anterior. Este desempenho é resultado da combinação de 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\$ 296,2 milhões. As despesas financeiras líquidas no exercício foram de R\$ 11 milhões.

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\$ 72 milhões, contra R\$ 28 milhões no final do exercício anterior. O nível de endividamento líquido da JOSAPAR está em linha com a estratégia operacional da Companhia.

Lucro líquido
O lucro líquido do exercício foi de R\$ 33,6 milhões. O lucro líquido pelo lote de 1.000 ações foi de R\$ 3,174 mil. No ano anterior o Lucro Líquido foi de R\$ 18,7 milhões e pelo lote de 1.000 ações de R\$ 1,766 mil, representando um crescimento de 80% na comparação ao ano de 2011. A performance de 2012 foi construída pelo conjunto das ações operacionais que se mostraram positivas e com eficiência ao longo do exercício.

Patrimônio líquido
O patrimônio líquido atingiu R\$ 381 milhões contra R\$ 357 milhões do ano anterior.

Ações 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\$ 4.095 mil e que será distribuído durante o exercício de 2013.

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 2012.

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.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

ATIVO	Controladora		Consolidado		PASSIVO	Controladora		Consolidado	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	ATIVO CIRCULANTE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA Caixas e bancos 5.132 2.772 5.606 2.939 Aplicações financeiras (nota 3.b) 163.018 74.735 187.060 107.969 168.150 77.507 192.666 110.908 CRÉDITOS Clientes (nota 3.c e 5) 181.641 134.568 185.974 138.796 Adiantamentos a fornecedores (nota 6) 73.488 77.254 73.488 77.254 Impostos a compensar (nota 8) 36.003 42.591 38.207 44.847 Outras contas 24.471 28.838 25.414 25.776 315.603 283.251 323.083 286.673 ESTOQUES (nota 7) 133.915 106.795 168.913 141.786 Total do ativo circulante 617.668 467.553 684.662 539.367 ATIVO NÃO CIRCULANTE REALIZÁVEL A LONGO PRAZO (nota 3.c) Depósitos judiciais - - 2.620 668 Incentivos fiscais 994 994 994 994 Coligadas (nota 12) 20.149 13.758 21.484 14.403 Créditos fiscais diferidos (nota 8 e 14) 687 687 1.009 1.055 Impostos a compensar (nota 8) 1.131 3.503 1.131 3.503 Outros créditos - - - 4.632 22.961 18.942 27.238 25.255 Investimentos 138.685 135.015 1.000 - Outras contas (nota 9.a) 510 510 1.995 3.597 Outros investimentos (9.b) - - 273.642 - Propriedades para investimento 139.195 135.525 276.637 3.597 Imobilizado líquido (nota 10) 214.560 202.754 219.593 460.865 Intangível líquido (nota 10) 1.967 1.810 2.020 1.846 Diferido (nota 10) 132 165 132 165 216.659 204.729 221.745 462.876 Total do ativo não circulante 378.815 359.196 525.620 491.728 Total do ativo 996.483 826.749 1.210.282 1.031.095 PASSIVO CIRCULANTE Fornecedores 20.906 24.370 22.718 24.707 Instituições financeiras (nota 11) 197.135 224.090 197.542 224.390 Obrigações sociais e tributárias 22.558 9.123 25.553 10.603 Dividendos propostos (nota 15.b) 9.573 5.327 11.452 7.167 Credores diversos 24.785 25.997 26.786 28.033 Provisão para contingências (nota 19) 25.624 12.714 25.624 12.714 Outras contas 9.457 8.441 9.557 8.542 Total do passivo circulante 310.038 310.062 319.232 316.156 PASSIVO NÃO CIRCULANTE EXIGÍVEL A LONGO PRAZO (nota 3.c) Instituições financeiras (nota 11) 267.254 119.834 267.698 120.226 Obrigações sociais e tributárias (notas 13, 14 e 18) 13.854 15.811 14.859 16.857 Impostos diferidos s/ ajuste avaliação patrimonial 23.914 24.448 109.075 109.678 Outros débitos 413 - 3.869 - 305.435 160.093 395.501 246.761 Total do passivo não circulante 305.435 160.093 395.501 246.761 PATRIMÔNIO LÍQUIDO Capital social (nota 15.a) 120.000 120.000 120.000 120.000 Reserva de reavaliação 552 552 552 552 Ajuste de avaliação patrimonial 46.421 47.457 46.421 47.457 Reserva reflexo controlada 90.506 90.548 90.506 90.548 Reserva estatutária 114.666 90.851 114.666 90.851 Reserva Legal 8.865 7.186 8.865 7.186 Patrimônio líquido dos controladores 381.010 356.594 381.010 356.594 Patrimônio líquido dos não controladores - - 114.539 111.584 Total do patrimônio líquido 381.010 356.594 495.549 468.178 Total do passivo e patrimônio líquido 996.483 826.749 1.210.282 1.031.095								

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro por ações)

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
RECEITA OPERACIONAL BRUTA				
Mercado interno 956.684 747.553 979.073 767.657				
Mercado externo 77.595 76.476 77.595 76.476				
1.034.279 824.029 1.056.668 844.133				
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA				
Devoluções e abatimentos (46.439) (44.812) (46.439) (44.812)				
Tributos sobre vendas (77.854) (59.975) (79.885) (62.059)				
(124.293) (104.787) (126.324) (106.871)				
909.986 719.242 930.344 737.262				
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA				
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVIÇOS VENDIDOS (nota 16) (645.380) (498.483) (645.419) (500.903)				
LUCRO OPERACIONAL BRUTO (DESPESAS) E RECEITAS OPERACIONAIS: (136.588) (120.970) (136.668) (121.044)				
Despesas administrativas (nota 16) (60.716) (46.745) (70.542) (55.877)				
Remuneração dos administradores (1.625) (1.314) (3.120) (2.880)				
Outras receitas operacionais 5.408 4.141 9.736 6.705				
(193.521) (164.888) (200.594) (172.696)				
3.825 2.156				
(189.696) (162.732) (200.594) (172.696)				
Resultado de equivalência patrimonial (189.696) (162.732) (200.594) (172.696)				
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO 74.910 58.027 84.331 63.663				
RESULTADO FINANCEIRO				
Despesas financeiras (46.312) (51.242) (47.135) (51.902)				
Receitas financeiras 35.218 31.180 36.010 33.131				
(11.094) (20.062) (11.125) (18.771)				
63.816 37.965 73.206 44.892				
(4.095) (1.934) (4.095) (1.934)				
59.721 36.031 69.111 42.958				
LUCRO OPERACIONAL LÍQUIDO PARTICIPAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS (4.095) (1.934) (4.095) (1.934)				
LUCRO ANTES DOS TRIBUTOS 59.721 36.031 69.111 42.958				
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL E IMPOSTO DE RENDA CORRENTES (nota 14) (25.543) (16.851) (29.918) (20.558)				
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL E IMPOSTO DE RENDA DIFERIDOS (nota 14) (590) (490) (636) (522)				
PARTICIP. DOS ACIONISTAS MINORIT. LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO 33.588 18.690 33.588 18.690				
Lucro por lote de mil ações - Básico e diluído - R\$ 3.174 1.766				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Lauro de Oliveira Lapa (Presidente)	Luciano Adures de Oliveira (Vice-presidente)
Ary Teixeira de Oliveira	Augusto Lauro de Oliveira Júnior
Augusto Lauro de Oliveira Júnior	Joaquim Luiz Teixeira 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 Relações c/ Investidores)
Luiz Augusto Barcelos Krause (Diretor Comercial)	Marcelo Augusto Furlan dos Santos (Diretor administrativo e financeiro)

RESPONSÁVEIS TÉCNICOS

Everaldo Luiz Meireles Gonçalves (Gerente Geral de Controladoria) TC-CRC 46.376
Mara Lúcia Soares da Fonseca (Contadora CRC-RS 50.772)