

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Apresentamos para sua apreciação e análise, as informações relevantes sobre o desempenho da Companhia durante o exercício de 2013, bem como as demonstrações financeiras do período, acompanhadas de notas explicativas e do parecer da Auditoria Externa.

1- VENDAS

A Metisa obteve uma receita operacional bruta de R\$296.229,9mil, com a comercialização de 50.833,8 toneladas de produtos. Analisando-se esse desempenho, comparativamente ao ano de 2012, verifica-se um crescimento de 1,7% na quantidade vendida e um acréscimo de 10,6% na receita operacional bruta, aumento este decorrente dos esforços realizados para obtenção de um melhor mix de vendas, aliado, principalmente, ao impacto da desvalorização do Real nas margens das exportações.

| MERCADO | 2013 | 2012 | VARIAÇÃO |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| VENDAS FÍSICAS - Em Toneladas | | | |
| Nacional | 35.782,4 | 34.205,6 | 4,6% |
| Exportação | 15.051,4 | 15.796,3 | -4,7% |
| Total | 50.833,8 | 50.001,9 | 1,7% |
| VENDAS - Em R\$ Mil | | | |
| Nacional | 229.164,9 | 204.021,3 | 12,3% |
| Exportação | 67.065,0 | 63.861,2 | 5,0% |
| Total | 296.229,9 | 267.882,5 | 10,6% |

2- RESULTADO

No exercício de 2013, a METISA auferiu um lucro líquido de R\$22.603,0mil, correspondente a 9,1% da receita operacional líquida e que representou uma rentabilidade de 12,7% sobre o patrimônio líquido de 31 de dezembro de 2012, correspondendo a um resultado de R\$2,44 por ação. Esse resultado foi apenas 1,4% superior aos R\$22.288,2mil obtidos em 2012.

3- MERCADO DE CAPITAIS

Durante o ano de 2013, o Ibovespa registrou uma queda de -15,5%, e nesse mesmo período as ações preferenciais da Metisa apresentaram uma variação de -13,1%. Foram negociadas na BOVESPA 1.383.662 ações preferenciais da Companhia.

4- AQUISIÇÃO DE AÇÕES PREFERENCIAIS DE EMISSÃO DA PRÓPRIA COMPANHIA

Conforme Reunião de Conselho de Administração, realizada em 27 de setembro de 2013, foi aprovada a aquisição de ações preferenciais escriturais de sua própria emissão, sem redução do capital social, para cancelamento ou manutenção em tesouraria e posterior alienação, sendo o prazo de até 365 dias, ou seja, até 27 de setembro de 2014, a preço de mercado. Foram adquiridas nesse período o total de 230.600 ações, mantidas em tesouraria, ao preço médio de R\$18,38.

5- JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO

Na Reunião de Conselho de Administração, realizada em 05 de Novembro de 2013, foi analisada, discutida e aprovada, pela unanimidade dos Conselheiros presentes, conforme o disposto no Artigo 25º do Estatuto Social da Companhia e *ad referendum* da Assembleia Geral, a distribuição e pagamento de juros sobre o capital próprio, imputados aos dividendos obrigatórios relativos ao exercício social de 2013, de acordo com as seguintes condições: **a) Valor do Crédito dos Juros Sobre o Capital Próprio:** No montante de R\$7.251.655,00 (sete milhões, duzentos e cinquenta e um mil, seiscientos e cinquenta e cinco reais), correspondentes a R\$0,7500 por ação ordinária e a R\$0,8250 por ação preferencial; **b) Data do Crédito:** Ocorreu na data de 18/12/2013, com base na posição acionária do dia 03/12/2013; **c) Negociação das Ações:** As ações da Companhia foram negociadas *ex-juros* sobre o capital próprio a partir de 04/12/2013; **d) Imputação dos Juros aos Dividendos:** Os juros sobre o capital próprio

foram imputados aos dividendos obrigatórios de que trata o Artigo 202 da Lei nº 6.404/76; **e) Pagamento de Juros Sobre Capital Próprio:** Os juros sobre capital próprio foram pagos aos acionistas na data de 20 de dezembro de 2013, com base nos dados cadastrais existentes no Departamento de Atendimento aos Acionistas da instituição depositária Banco Itaú S.A., em 03/12/2013.

6- BALANÇO SOCIAL

Durante o ano de 2013 a Metisa desembolsou o montante de R\$51.254mil a título de remuneração de seus funcionários, assistência médica e odontológica, alimentação, transportes e treinamento de pessoal, valor esse aproximadamente 13% superior ao dependido no ano anterior. Em 31 de dezembro de 2013 o quadro de pessoal registrou um número de 1.081 funcionários. O programa de participação dos funcionários no lucro da Companhia levará a uma distribuição de R\$1.312mil (um milhão, trezentos e doze mil reais).

7- VALOR ADICIONADO

As operações da Metisa geraram um valor adicionado de R\$109.380,3mil durante o ano de 2013, com a seguinte distribuição:

| | R\$ mil | Participação sobre o Total |
|--|------------------|----------------------------|
| Pessoal | 51.245,5 | 46,9% |
| Impostos, Contribuições e Taxas | 22.409,3 | 20,5% |
| Variações Cambiais e Juros | 13.113,4 | 12,0% |
| Juros sobre Capital Próprio e Dividendos | 7.251,7 | 6,6% |
| Lucros Retidos | 15.351,4 | 14,0% |
| TOTAL | 109.380,3 | 100,0% |

8- INVESTIMENTOS

Durante o exercício de 2013 a Metisa investiu, com recursos próprios, o montante de R\$6.163 mil na aquisição de ativos e no desenvolvimento de novos processos, objetivando o lançamento de novos produtos, a redução de custos, aumento de produtividade e de sua capacidade de produção. Esse valor inclui também investimentos em melhoria da segurança operacional, determinados pelas Normas Regulamentadoras NR -12 e NR -17.

9- RESPONSABILIDADE AMBIENTAL

A Companhia mantém controles para preservação do meio ambiente, entre outros, o controle de águas industriais, tratamento adequado ao lixo e resíduos industriais, mantendo, ainda, a mata ciliar que margeia o Rio Benedito e que faz divisa com o terreno de sua propriedade.

10- AUDITORIA EXTERNA

Em conformidade com o disposto na Instrução CVM nº381, informamos que os auditores independentes da Companhia, Baker Tilly Brasil Auditores Independentes, não prestaram outros serviços que não os relacionados com auditoria externa durante o exercício de 2013.

11- PERSPECTIVAS

A Administração estabeleceu um programa de desenvolvimento de novos produtos direcionados aos setores autoveicular e su-croalcooleiro.

A Companhia dará prosseguimento à abertura de novas bases regionais para distribuição e venda de seus produtos no mercado interno.

Timbó (SC), 14 de Março de 2014.
 A Administração

BALANÇOS PATRIMONIAIS - EM REAIS

Pela Legislação Societária

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Ativo | | | | |
| Ativo circulante | 263.208.473 | 177.321.750 | 263.615.249 | 177.719.277 |
| Realizável de longo prazo | 4.187.473 | 3.464.537 | 4.187.473 | 3.464.537 |
| Investimentos | 10.417.236 | 10.416.538 | 160.000 | 160.000 |
| Imobilizado | 70.880.245 | 70.571.524 | 80.751.866 | 80.450.019 |
| Total do ativo não circulante | 85.484.954 | 84.452.599 | 85.099.339 | 84.074.556 |
| Total do ativo | 348.693.427 | 261.774.349 | 348.714.588 | 261.793.833 |
| Passivo | | | | |
| Passivo circulante | 36.014.583 | 68.771.946 | 36.035.744 | 68.791.430 |
| Passivo não circulante | 129.640.446 | 14.540.167 | 129.640.446 | 14.540.167 |
| Total do passivo | 165.655.029 | 83.312.113 | 165.676.190 | 83.331.597 |
| Patrimônio líquido | | | | |
| Capital social | 100.000.000 | 100.000.000 | 100.000.000 | 100.000.000 |
| Reservas de lucros | 73.978.173 | 59.436.123 | 73.978.173 | 59.436.123 |
| (-) Ações em tesouraria | (9.247.766) | (438.878) | (9.247.766) | (438.878) |
| Outros resultados abrangentes | 18.307.991 | 19.464.991 | 18.307.991 | 19.464.991 |
| Total do patrimônio líquido | 183.038.398 | 178.462.236 | 183.038.398 | 178.462.236 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 348.693.427 | 261.774.349 | 348.714.588 | 261.793.833 |
| Valor patrimonial por ação | 19,76408 | 18,31554 | 19,76408 | 18,31554 |

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - EM REAIS

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 247.426.170 | 224.475.675 | 247.547.249 | 224.629.683 |
| CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS | (174.136.214) | (156.959.291) | (174.127.529) | (156.953.683) |
| LUCRO BRUTO | 73.289.956 | 67.516.384 | 73.419.720 | 67.676.000 |
| DESPESAS OPERACIONAIS | (47.704.210) | (42.862.311) | (47.846.098) | (42.932.457) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 916 | 87.144 | - | - |
| LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 25.586.662 | 24.741.217 | 25.573.622 | 24.743.543 |
| RESULTADO FINANCEIRO | (2.165.506) | (2.492.079) | (2.138.756) | (2.468.244) |
| LUCRO OPERACIONAL | 23.421.156 | 22.249.138 | 23.434.866 | 22.275.299 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | (8.717.405) | (7.925.078) | (8.730.755) | (7.951.239) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 647.303 | 228.292 | 647.303 | 228.292 |
| LUCRO ANTES DA REVERSÃO DE JUROS | 15.351.414 | 14.552.352 | 15.351.414 | 14.552.352 |
| Reversão de juros sobre o capital próprio | 7.251.655 | 7.735.865 | 7.251.655 | 7.735.865 |
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | 22.603.069 | 22.288.217 | 22.603.069 | 22.288.217 |
| Lucro líquido diluído por ações | 2,44063 | 2,28743 | 2,44063 | 2,28743 |

NOTAS EXPLICATIVAS

1 Contexto operacional

A Companhia, com sede em Timbó - SC, tem como atividade principal a industrialização e comercialização de peças para implementos agrícolas, peças para tratores, pás destinadas à construção civil e para fins diversos, lâminas para corte de pedras, acessórios ferroviários, peças para implementos rodoviários e outros produtos de aço, laminados e conformados a quente.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram elaboradas e estão apresentadas segundo os critérios contábeis da Legislação Societária Brasileira (BR GAAP) e das Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS).

3 Empréstimos e financiamentos

Os montantes devidos, termos e prazos para cada empréstimo estão apresentados abaixo:

| Modalidade | Encargos Financeiros | Controladora e Consolidado | |
|------------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------|
| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Ativo imobilizado | TJLP + juros de até 1,80% a.a. | 9.401 | 181.602 |
| Ativo imobilizado | Juros de até 5,50% a.a. | 183.810 | 282.789 |
| Capital de giro | Juros de até 5,50% a.a. | 115.774.065 | 26.946.504 |
| Capital de giro | VC + juros de até 2,00% a.a. | 15.000.284 | 21.785.478 |
| Total dos empréstimos | | 130.967.560 | 49.196.373 |
| Circulante | | (15.383.803) | (49.003.595) |
| Não Circulante | | 115.583.757 | 192.778 |

| As parcelas do não circulante têm a seguinte composição por ano de vencimento: | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------------|----------------|
| 2014 | - | 108.178 |
| 2015 | 84.600 | 84.600 |
| 2016 | 108.087.752 | - |
| 2017 | 7.411.405 | - |
| | 115.583.757 | 192.778 |

Os contratos de empréstimos e financiamentos estão garantidos por avais. Os contratos de empréstimos bancários e financiamentos não possuem cláusulas restritivas ao descumprimento de metas (covenants).

4 Patrimônio líquido

a) Capital Social

O capital social, em 31 de dezembro de 2013, é composto por 4.212.530 ações ordinárias e 5.551.953 ações preferenciais (4.212.530 ações ordinárias e 5.551.953 ações preferenciais, em 31 de dezembro de 2012), totalmente subscrito e integralizado, todas sem valor nominal. A Companhia mantém em tesouraria 503.320 ações preferenciais de sua emissão (20.720 ações em 31 de dezembro de 2012).

b) Dividendos e juros sobre capital próprio

O Conselho de Administração, em 05 de novembro de 2013, aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio, calculados na forma da lei e em consonância com as disposições estatutárias, representando valores brutos, de R\$ 0,8250 por ação preferencial e R\$ 0,7500 por ação ordinária, para pagamento em 20/12/2013, cujo montante foi assim determinado:

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Lucro líquido do exercício | 22.603.069 | 22.288.217 |
| Reserva legal | (1.130.154) | (1.114.411) |
| Lucro líquido ajustado | 21.472.915 | 21.173.806 |
| Juros sobre o capital próprio | 7.251.655 | 7.735.865 |
| Percentual sobre o lucro líquido ajustado | 33,77% | 36,54% |

c) Reservas de lucros

• Legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado no exercício, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76.

• Retenção de lucros

Refere-se à destinação do saldo remanescente do lucro líquido do exercício, após a constituição de reserva legal, da proposta de distribuição de dividendos e de juros sobre o capital próprio, constituída para realização de investimentos, expansão e reforço do capital de giro.

O saldo remanescente do lucro líquido, no montante de R\$ 14.221.260, será mantido em conta de reserva de lucros, para futuros investimentos e manutenção do capital de giro, conforme orçamento de capital.

Aos Acionistas é assegurada a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios, correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas gozam de prioridade no direito ao recebimento de um dividendo mínimo anual, não cumulativo, de pelo menos 10% (dez por cento) maior do que o atribuído a cada ação ordinária.

5 Parecer dos Auditores e Peritos

As demonstrações financeiras completas, auditadas pela Baker Tilly Brasil Auditores Independentes, sem ressalvas no parecer, estão sendo divulgadas nesta data, no Diário Catarinense e no Diário Oficial do Estado de Santa Catarina e estão à disposição na sede da Companhia (www.metisa.com.br), na CVM e na BM&FBOVESPA.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

| | | |
|-----------------------------------|---|---|
| Flávio Snell Presidente | Adriana Short Soares dos Santos Marcelo Massud Márcia Valéria dos Santos Rosa | Ricardo Teixeira Mendes Rodrigo Sanciovsky Wilson Harrison Jacobsen |
| Edvaldo Angelo Vice-Presidente | Mário Luiz Marques | |

Marcos Maus - Contador CRC-SC 015.283/0-8 - CPF 440.419.009-30

DIRETORIA EXECUTIVA

Edvaldo Angelo - Diretor Presidente
 Wilson Harrison Jacobsen - Diretor de Relações com Investidores
 Amin Omar Massud - Diretor