

Relatório da Diretoria

 Dando cumprimento às disposições estatutárias, submetemos aos senhores acionistas o relatório das atividades sociais e as demonstrações financeiras relativas aos exercícios de 2011 e 2010. São Paulo, 30/03/2012. **A Diretoria**
Balancos Patrimoniais - 31 de Dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais)

	Notas	2011	2010		Notas	2011	2010
Ativo/Circulante		314.583	305.894	Passivo/Circulante		87.292	109.046
Caixa e equivalentes de caixa	4	91.906	20.690	Fornecedores		12.397	19.865
Contas a receber	5	72.820	146.102	Financiamentos	13	1.692	2.137
Estoques	6	96.524	95.809	Impostos e contribuições a recolher		366	772
Estoques de produtos para promoção	7	35.581	29.085	Obrigações Sociais	15	17.686	15.399
Impostos e contribuições a recuperar	8	13.991	11.975	Dividendos e juros s/cap. próprio a pagar	16/17	10.561	5.703
Outras contas a receber		3.173	2.058	Imposto de renda e contribuição social	8	2.626	200
Despesas antecipadas		588	175	Comissões e direitos autorais a pagar		15.996	14.195
Não circulante		79.240	78.368	Adiantamentos de clientes		23.560	47.234
Realizável a longo prazo	10	7.619	7.347	Benefícios concedidos a empregados	14	-	1.563
Ativos fiscais diferidos	9	713	835	Outras contas a pagar		2.408	1.978
Investimentos		709	410	Não circulante		9.320	25.143
Imobilizado	11	68.346	68.928	Benefícios concedidos a empregados	14	7.006	3.880
Intangível	12	1.853	848	Provisão para demandas e litígios judiciais	23	2.314	-
				Dividendos e juros s/cap. próprio a pagar		-	21.263
				Patrimônio líquido		297.211	250.073
				Capital social	16	190.000	170.000
				Reserva de lucros		107.211	80.073
Total do ativo		393.823	384.262	Total do passivo e patrimônio líquido		393.823	384.262

Demonstrações dos Resultados - 31 de Dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais)

	Notas	2011	2010
Receita líquida de vendas	18	424.640	344.001
Custo dos produtos vendidos		(143.703)	(124.041)
Lucro bruto		280.937	219.960
Outras receitas (despesas) operacionais	19	-	-
Despesas com vendas	19	(158.592)	(138.917)
Despesas gerais e administrativas	19	(67.337)	(54.558)
Honorários da administração	19	(1.694)	(1.659)
Outras receitas (despesas) líquidas	21	2.843	4.372
Lucro antes das receitas e desp. financeiras		56.157	29.198
Resultado financeiro	20	-	-
Despesas financeiras		(1.397)	(3.036)
Receitas financeiras		9.351	9.098
Lucro antes do I.R. e contribuição social		64.111	35.260
Imposto de renda e contribuição social	22	(19.644)	(11.249)
Lucro líquido		44.467	24.011

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - 31 de Dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais)

	2011	2010
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	44.467	24.011
Ajustes para reconciliar o lucro ao caixa gerado pelas atividades operacionais: Depreciações e amortizações	8.423	6.676
Resultado na baixa de bens do ativo imobilizado	205	125
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	307	62
Provisão para perda no estoque	4.043	2.958
Provisão para demandas e litígios judiciais	2.314	-
Reversão da provisão p/desvalorização de inc. fiscais	-	43
Imposto de renda e contribuição social diferidos	122	663
Variação cambial	576	-
Variações nos ativos e passivos		
(Aumento) redução em contas a receber	72.975	(41.903)
(Aumento) redução em estoques	(4.756)	(11.858)
(Aum.) redução em estoques de produtos p/promoção	(6.496)	(7.416)
(Aumento) redução em impostos a recuperar	(2.016)	(4.692)
(Aumento) redução em outras contas a receber	(1.115)	437
(Aumento) redução em despesas antecipadas	(413)	45
(Aumento) redução em realizável a longo prazo	(272)	(144)
Aumento (redução) em fornecedores	(7.468)	9.081
Aum.(redução) em impostos e contribuições a recolher	(406)	951
Aumento (redução) em salários e férias a pagar	2.287	395
Aumento (redução) em IR e contribuição social	2.426	(381)
Aumento (redução) em comissões e direitos autorais a pagar	1.801	3.463
Aumento (redução) em adiantamentos de clientes	(23.674)	33.598
Aumento (redução) em outras contas a pagar	430	199
Aum. (redução) em benef. concedidos a empregados	1.563	1.040
Disponib. líquidas geradas p/atividades operacionais	95.323	17.353
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisições de imobilizado	(7.898)	(17.418)
Aquisições de investimentos	(299)	-
Aquisições de intangível	(1.153)	(279)
Disponib. líquidas aplicadas nas ativ. de investimentos	(9.350)	(17.697)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Emprést. e financiamentos: Captação de empréstimos	1.587	2.137
Pagamentos de empréstimos	(2.610)	-
Juros sobre capital próprio pagos	(13.734)	(6.493)
Disponib. líquidas aplic. nas ativ. de financiamentos	(14.757)	(4.356)
Diminuição líquida no caixa e equivalentes de caixa	71.216	(4.700)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	20.690	25.390
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	91.906	20.690
	71.216	(4.700)

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - 31 de Dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais)

	Capital social		Reserva de lucros		Lucros acumulados	Total
	Legal	Retenção de Lucros	Dividendos adicionais propostos			
Saldos em 31 de dezembro de 2009	150.000	15.905	65.860	13.734	-	245.499
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	24.011	24.011
Aumento de capital conforme AGE de 29/03/10	20.000	-	(20.000)	-	-	-
Destinações: Reserva legal	-	1.201	-	-	(1.201)	-
Dividendos	-	-	-	-	(5.703)	(5.703)
Aprovação dos dividendos adicionais	-	-	-	(13.734)	-	(13.734)
Juros sobre capital próprio	-	-	-	14.080	(14.080)	-
Retenção de lucros	-	-	3.027	-	(3.027)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2010	170.000	17.106	48.887	14.080	-	250.073
Aumento de capital conforme AGE de 28/03/2011	20.000	-	(5.920)	(14.080)	-	-
Renúncia de dividendos	-	-	-	-	13.232	13.232
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	44.467	44.467
Destinações: Reserva legal	-	2.223	-	-	(2.223)	-
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	(10.561)	(10.561)
Aprovação dos dividendos adicionais	-	-	-	5.237	(5.237)	-
Retenção de lucros	-	-	26.446	-	(26.446)	-
Retenção de lucros com dividendos renunciados	-	-	13.232	-	(13.232)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2011	190.000	19.329	82.645	5.237	-	297.211

Délcio Afonso Balestrin
Diretor Presidente

Alessandro Benetti de Souza
Diretor Suprimentos e Logística

Antonio Luiz Rios da Silva
Diretor Superintendente

Emanuel Adriano de Souza - Diretor Comercial

Lino Alfonso Jungbluth
Iathy Aparecida Pequeno Munhoz

Diretor de Administração, Tecnologia e Finanças

Diretora de Desenvolvimento Humano e Organizacional

Silmara Sapiense Vespasiano - Diretor Editorial

Reginaldo Soares Damasceno - Gerente Executivo do Parque Gráfico

Júlia Pugliese Romão - Gerente de Controladoria CRC 1SP 163.327/O-2

Parecer do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal da Editora FTD S.A. no exercício de suas funções legais e estatutárias, em reunião realizada nesta data examinou as Demonstrações Contábeis e Financeiras e o Parecer dos Auditores Independentes relativos ao Exercício Social findo em 31/12/2011. Com base nos exames efetuados e à vista do parecer da Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.S., apresentamos sem ressalvas, as demonstrações examinadas à luz da legisla-

ção societária vigente, refletem adequadamente a situação patrimonial e financeira da Instituição. Sendo assim, o Conselho Fiscal opina favoravelmente à aprovação das referidas demonstrações e estão, portanto, em condições de serem submetidas ao órgão deliberativo competente.

Curitiba, 26 de março de 2012

Pedro João Wolter - Conselheiro

Valdecir Cavalheiro - Conselheiro

Moacir Gomes da Silva - Conselheiro

As Demonstrações Financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aceitas e embasadas pelas Leis 6.404/76, 11.638/07 e 11.941/09, atendendo as normas tributárias pertinentes. As Notas Explicativas na íntegra e o Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Ernst & Young Terco, encontram-se à disposição dos Senhores Acionistas na sede da Empresa.

 Divulgação suplementar de inform. dos fluxos de caixa
Imposto de renda e contribuição social pagos **16.665** 11.630