



**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

**Senhores Acionistas,**

Apresentamos para sua apreciação e análise, as informações relevantes sobre o desempenho da Companhia durante o **exercício de 2012**, 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\$ 267.882,5 mil, com a comercialização de 50.002 toneladas de produtos. Analisando-se esse desempenho, comparativamente ao ano de 2011, registra-se uma queda de 0,8% na quantidade vendida e um acréscimo de 6,4% na receita operacional bruta, crescimento esse que foi consequência da desvalorização do Real frente ao dólar norte-americano, com efeito direto sobre as exportações.

MERCADO	2012	2011	VARIAÇÃO
<b>VENDAS FÍSICAS - Em Toneladas</b>			
Nacional	34.205,6	34.474,1	-0,8%
Exportação	15.796,3	15.937,3	-0,9%
<b>Total</b>	<b>50.001,9</b>	<b>50.411,4</b>	<b>-0,8%</b>
<b>VENDAS - Em R\$ Mil</b>			
Nacional	204.021,3	198.176,8	2,9%
Exportação	63.861,2	53.568,6	19,2%
<b>Total</b>	<b>267.882,5</b>	<b>251.745,4</b>	<b>6,4%</b>

**2- RESULTADO**

No exercício de 2012, a **METISA** auferiu um lucro líquido de R\$22.288,2mil, correspondente a 9,9% da receita operacional líquida e que representou uma rentabilidade de 13,4% sobre o patrimônio líquido de 31 de dezembro de 2011, correspondendo a um resultado de R\$2,29 por ação.

Esse resultado é 25,5% maior que R\$17.754,1mil obtidos em 2011. Essa melhora do resultado é decorrente dos esforços realizados para obtenção de um melhor mix de vendas direcionadas ao mercado externo, aliado, principalmente, ao impacto da desvalorização do Real nas margens deixadas pelas exportações.

**3- MERCADO DE CAPITAIS**

Durante o ano de 2012, o Ibovespa apresentou uma valorização de 7,4%, e nesse mesmo período as ações preferenciais da Metisa apresentaram uma variação de -22,0%. Foram negociadas na BOVESPA 275.025 ações preferenciais da Companhia.

**4- AQUISIÇÃO DE AÇÕES PREFERENCIAIS DE EMISSÃO DA PRÓPRIA COMPANHIA**

Conforme Reunião de Conselho de Administração, realizada em 17 de abril de 2012, 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 17 de abril de 2013, a preço de mercado. Foram adquiridas nesse período o total de 16.600 ações, mantidas em tesouraria, ao preço médio de R\$19,64.

**5- BALANÇO SOCIAL**

Durante o ano de 2012 a Metisa desembolsou o montante de R\$ 45.169 mil a título de remuneração de seus funcionários,

**BALANÇOS PATRIMONIAIS - EM REAIS**

Ativo	Controladora - CPCs		Consolidado - IFRS	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Caixa e equivalentes de caixa	73.873.513	95.093.147	74.285.593	95.342.077
Títulos e valores mobiliários	8.495.143	9.037.042	8.495.143	9.037.042
Contas a receber	44.962.340	38.735.593	44.968.483	38.738.581
Estoques	37.984.248	47.844.830	37.984.248	47.844.830
Tributos a recuperar	9.066.984	8.441.540	9.066.984	8.441.540
Outras contas a receber	2.807.802	3.464.622	2.787.106	3.468.761
Despesas antecipadas	131.720	140.449	131.720	140.449
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>177.321.750</b>	<b>202.757.223</b>	<b>177.719.277</b>	<b>203.013.280</b>
Outros créditos	1.736.532	1.190.547	1.736.532	1.190.547
Impostos diferidos	1.728.005	1.527.348	1.728.005	1.527.348
Investimentos	10.416.538	10.350.090	160.000	160.000
Imobilizado	70.571.524	70.718.590	80.450.019	80.676.464
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>84.452.599</b>	<b>83.786.575</b>	<b>84.074.556</b>	<b>83.554.359</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>261.774.349</b>	<b>286.543.798</b>	<b>261.793.833</b>	<b>286.567.639</b>
<b>Passivo</b>				
	Controladora - CPCs		Consolidado - IFRS	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Fornecedores	4.818.457	5.369.991	4.819.546	5.370.771
Empréstimos e financiamentos	49.003.595	58.847.125	49.003.595	58.847.125
Salários e encargos sociais	2.806.039	3.608.454	2.806.039	3.611.265
Obrigações tributárias	2.201.401	2.398.910	2.216.025	2.409.072
Férias e encargos sociais	2.143.862	2.329.491	2.147.633	2.339.579
Participação dos empregados	1.311.982	1.265.035	1.311.982	1.265.035
Participação dos administradores	2.466.786	1.981.888	2.466.786	1.981.888
Comissões e fretes sobre vendas	2.223.932	1.995.974	2.223.932	1.995.974
Outras contas a pagar	1.795.892	1.097.828	1.795.892	1.097.828
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>68.771.946</b>	<b>78.894.696</b>	<b>68.791.430</b>	<b>78.918.537</b>
Empréstimos e financiamentos	192.778	27.681.156	192.778	27.681.156
Provisões para contingências	2.873.053	2.788.053	2.873.053	2.788.053
Impostos diferidos	11.474.336	11.116.674	11.474.336	11.116.674
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>14.540.167</b>	<b>41.585.883</b>	<b>14.540.167</b>	<b>41.585.883</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>83.312.113</b>	<b>120.480.579</b>	<b>83.331.597</b>	<b>120.504.420</b>
<b>Patrimônio líquido</b>				
Capital social	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Reservas de lucros	59.436.123	45.476.377	59.436.123	45.476.377
(-) Ações em tesouraria	(438.878)	(112.779)	(438.878)	(112.779)
Outros resultados abrangentes	19.464.991	20.699.621	19.464.991	20.699.621
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>178.462.236</b>	<b>166.063.219</b>	<b>178.462.236</b>	<b>166.063.219</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>261.774.349</b>	<b>286.543.798</b>	<b>261.793.833</b>	<b>286.567.639</b>
Valor patrimonial por ação	18,31554	17,01404	18,31554	17,01404

**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) das Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS).

**3 Empréstimos e financiamentos**

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

Modalidade	Controladora e Consolidado		
	31/12/2012	31/12/2011	
Ativo imobilizado	TJLP + juros de até 1,80% a.a.	181.602	1.538.574
Ativo imobilizado	Juros de até 5,50% a.a.	282.789	381.883
Capital de giro	Juros de até 4,50% a.a.	26.946.504	57.644.473
Capital de giro	VC + juros de até 3,00% a.a	21.785.478	26.963.351
<b>Total dos empréstimos</b>	<b>49.196.373</b>	<b>86.528.281</b>	
<b>Circulante</b>	<b>(49.003.595)</b>	<b>(58.847.125)</b>	
<b>Não Circulante</b>	<b>192.778</b>	<b>27.681.156</b>	
As parcelas do não circulante têm a seguinte composição por ano de vencimento:	31/12/2012	31/12/2011	
2013	-	27.413.547	
2014	108.178	183.009	
2015	84.600	84.600	
	<b>192.778</b>	<b>27.681.156</b>	

Os contratos de empréstimos e financiamentos estão garantidos por avais. Os contra-

tos 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 2012, 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 2011), totalmente subscrito e integralizado, todas sem valor nominal. A Companhia mantém em tesouraria 20.720 ações preferenciais de sua emissão (4.120 ações em 31 de dezembro de 2011).

**b) Dividendos e juros sobre capital próprio**

O Conselho de Administração, em 07 de novembro de 2012, 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 20/12/2012, cujo montante foi assim determinado:

	31/12/2012	31/12/2011
Lucro líquido do exercício	22.288.217	17.754.059
Reserva legal	(1.114.411)	(887.703)
Reserva de lucros a realizar	-	-
<b>Lucro líquido ajustado</b>	<b>21.173.806</b>	<b>16.866.356</b>
<b>Juros sobre o capital próprio</b>	<b>7.735.865</b>	<b>6.704.931</b>
<b>Percentual sobre o lucro líquido ajustado</b>	<b>36,54%</b>	<b>39,75%</b>

**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

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 2012 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\$1.312 mil (um milhão, trezentos e doze mil reais)

**6- RESPONSABILIDADE AMBIENTAL**

A Companhia mantém um sistema de controle de água industrial em circuito fechado, que inclui um reservatório de água artificial de 30.000 m³, cuja qualidade da água é controlada e onde vivem diversas espécies de peixe. A preocupação com a preservação do meio-ambiente se reflete também no tratamento dado ao lixo e aos resíduos industriais. O programa adotado pela Empresa envolve a separação do lixo, de modo a permitir a sua reciclagem e a coleta seletiva de resíduos industriais. Além disso, a Metisa mantém cinco poços para coleta de água do lençol freático para verificação, feita trimestralmente, de sua eventual contaminação. Até o momento não houve necessidade de ações corretivas. Atualmente a área da Metisa que margeia o Rio Benedito é coberta por um cinturão verde, formado por árvores nativas oriundas de um programa de recomposição e preservação das matas ciliares.

**7- VALOR ADICIONADO**

As operações da Metisa geraram um valor adicionado de R\$ 103.607,9 mil durante o ano de 2012, com a seguinte distribuição:

	R\$ mil	Participação sobre o Total
Pessoal	45.169,4	43,6%
Impostos, Contribuições e Taxas	23.339,4	22,5%
Variações Cambiais e Juros	12.810,9	12,4%
Juros sobre Capital Próprio e Dividendos	7.735,8	7,5%
Lucros Retidos	14.552,4	14,0%
<b>TOTAL</b>	<b>103.607,9</b>	<b>100,0 %</b>

**8- INVESTIMENTOS**

Durante o exercício de 2012 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.

**9- JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO**

Na Reunião de Conselho de Administração, realizada em 07 de Novembro de 2012, 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 Assembléia Geral, a distribuição e pagamento de juros sobre o capital próprio, imputados aos dividendos obrigatórios relativos ao exercício social de 2012, de acordo com as seguintes condições: **a) VALOR DO CRÉDITO DOS JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO:** No montante de R\$7.735.864,73 (sete milhões, setecentos e trinta e cinco mil, oitocentos e sessenta e quatro reais e setenta e três centavos), correspondentes a R\$ 0,7500 por ação ordinária e a R\$ 0,8250 por ação preferencial; **b) DATA DO CRÉDITO:** Ocorreu na data de 18/12/2012, com base na posição acionária do dia 03/12/2012; **c) NEGOCIAÇÃO DAS AÇÕES:** As ações da Companhia foram negociadas ex-juros sobre o capital próprio a partir de 04/12/2012; **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 DOS JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO:** Os juros sobre o Capital Próprio foram pagos aos Acionistas na data de 20 de dezembro de 2012, com base nos dados cadastrais existentes no Departamento de Atendimento aos Acionistas da instituição depositária Banco Itaú S.A., em 03/12/2012.

**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 2012.

**11- PERSPECTIVAS**

A Administração estabeleceu como meta para o corrente exercício o desenvolvimento de programas no sentido de promover o crescimento das vendas físicas e de seu faturamento, tirando partido das boas perspectivas que se anunciam para o segmento agrícola. De modo a aproveitar as oportunidades que se apresentam, a Companhia vem empreendendo medidas que visam a abertura de novas bases regionais para distribuição e venda de seus produtos no mercado interno. Junto a isso, a melhoria da relação cambial deverá permitir o aumento das exportações e proporcionar melhores margens de contribuição.

Timbó (SC), 13 de Março de 2013.

*A Administração*

RECEITA OPERACIONAL BRUTA	DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - EM REAIS			
	Controladora - CPCs		Consolidado - IFRS	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>267.882.551</b>	<b>251.745.432</b>	<b>268.078.057</b>	<b>251.840.889</b>
Mercado interno	204.021.322	198.176.828	204.216.828	198.271.509
Mercado externo	63.861.229	53.568.580	63.861.229	53.568.580
Impostos sobre vendas	(43.406.876)	(41.856.002)	(43.448.374)	(41.884.094)
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>224.475.675</b>	<b>209.889.430</b>	<b>224.629.683</b>	<b>209.955.995</b>
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(156.959.291)	(150.738.223)	(156.953.683)	(150.771.443)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>67.516.384</b>	<b>59.151.207</b>	<b>67.676.000</b>	<b>59.184.552</b>
DESPESAS OPERACIONAIS				
Gerais e administrativas	(17.041.311)	(15.678.401)	(17.157.457)	(15.808.336)
Com vendas	(26.345.537)	(24.317.332)	(26.345.537)	(24.317.332)
Outras receitas/(despesas) operacionais	524.537	(137.880)	570.537	(119.380)
Resultado de equivalência patrimonial	87.144	(82.933)	-	-
<b>LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>24.741.217</b>	<b>18.934.661</b>	<b>24.743.543</b>	<b>18.939.504</b>
RESULTADO FINANCEIRO				
Despesas financeiras	(12.852.749)	(13.714.799)	(12.852.804)	(13.714.945)
Juros sobre o capital próprio	(7.735.865)	(6.704.931)	(7.735.865)	(6.704.931)
Receitas financeiras	18.096.535	18.709.177	18.120.425	18.731.827
<b>LUCRO OPERACIONAL</b>	<b>22.249.138</b>	<b>17.224.648</b>	<b>22.275.299</b>	<b>17.251.455</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(7.925.078)	(7.378.951)	(7.951.239)	(7.405.758)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	228.292	1.203.431	228.292	1.203.431
<b>LUCRO ANTES DA REVERSAO DE JUROS</b>	<b>14.552.352</b>	<b>11.049.128</b>	<b>14.552.352</b>	<b>11.049.128</b>
Reversão de juros sobre o capital próprio	7.735.865	6.704.931	7.735.865	6.704.931
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>22.288.217</b>	<b>17.754.059</b>	<b>22.288.217</b>	<b>17.754.059</b>
<b>Lucro líquido diluído por ação</b>	<b>2,28743</b>	<b>1,81900</b>	<b>2,28743</b>	<b>1,81900</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS**

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\$ 13.437.941, 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.