

VILLARES METALS S.A.

CNPJ nº 42.566.752/0001-64

www.villaresmetals.com.br

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - EXERCÍCIO DE 2018

Senhores acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de março de 2018. As Demonstrações Financeiras completas, acompanhadas das notas explicativas e do relatório dos auditores independentes, estão publicadas no Diário Oficial e à disposição dos acionistas na sede da Companhia, à Rua Alfredo Dumont Villares nº 155 - Sumaré - SP.

Balancos Patrimoniais em 31 de Março de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2018		2017		Passivo	Nota	2018		2017	
		2018	2017	2018	2017			2018	2017		
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	51.608	11.765	Fornecedores e outras contas a pagar	14.a	130.221	86.996				
Contas a receber de clientes e outros créditos	6	145.141	133.598	Fornecedores cessão de créditos	14.b	65.124	42.975				
Operações com derivativos de câmbio	21.f	3.334	170	Salários e férias a pagar	15	31.549	34.538				
Estoques	8	321.826	309.159	Impostos e contribuições a recolher	16	1.357	1.761				
Impostos a recuperar	9	34.291	29.065	Financiamentos e empréstimos	17	214.111	216.597				
		<u>556.200</u>	<u>483.757</u>	Operações com derivativos de câmbio	21.f	12.126	30.203				
						<u>454.488</u>	<u>413.070</u>				
Não circulante				Não circulante							
Impostos a recuperar	9	4.588	5.431	Financiamentos e empréstimos	17	313.324	235.708				
Operações com derivativos de câmbio	21.f	18.032	-	Provisão para benefício pós-emprego	19	61.773	51.681				
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10	72.224	59.355	Impostos e contribuições a recolher	16	1.611	1.114				
Outros créditos	6	3.329	3.758	Provisões para processos judiciais	18	28.019	15.816				
Investimentos	11	11.028	11.352			<u>404.727</u>	<u>304.319</u>				
Imobilizado	12	505.681	551.591	Patrimônio líquido	20						
Intangível	13	6.899	1.654	Capital social		438.877	438.877				
		<u>621.781</u>	<u>633.141</u>	Reservas de capital		5.160	5.160				
				(-) Prejuízos acumulados		(114.877)	(35.352)				
				Ajuste de avaliação patrimonial		(10.394)	(9.176)				
						<u>318.766</u>	<u>399.509</u>				
Total do ativo		<u>1.177.981</u>	<u>1.116.898</u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>1.177.981</u>	<u>1.116.898</u>				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido Exercícios Findos em 31 de Março de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

	Capital social	Reservas de capital	Reserva legal	Reservas de lucros	Prejuízos acumulados	Ganhos (Perdas) atuariais com as obrigações de benefício pós-emprego	Ajuste de conversão controlada no exterior	Ajustes de avaliação patrimonial	
									Total
Saldos em 1 de abril de 2016	438.877	5.160	25.906	7.769	-	51	3.454	481.217	
Resultado do exercício	-	-	-	-	(69.027)	-	-	(69.027)	
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	(10.278)	(2.403)	(12.681)	
Absorção de prejuízos com reservas de lucros e legal	-	-	(25.906)	(7.769)	33.675	-	-	-	
Saldos em 31 de março de 2017	438.877	5.160	-	-	(35.352)	(10.227)	1.051	399.509	
Resultado do exercício	-	-	-	-	(79.525)	-	-	(79.525)	
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	(3.323)	2.105	(1.218)	
Saldos em 31 de março de 2018	438.877	5.160	-	-	(114.877)	(13.550)	3.156	318.766	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração de Resultado Exercícios Findos em 31 de Março de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

	Nota	2018		2017	
		2018	2017	2018	2017
Receita operacional líquida	22	938.733	862.892		
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	23	(796.492)	(802.700)		
Lucro bruto		142.241	60.192		
Despesas administrativas e gerais	23	(84.874)	(74.490)		
Despesas de vendas	23	(34.580)	(33.597)		
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	24	(54.434)	20.611		
Resultado da equivalência patrimonial	11	(2.429)	(1.994)		
Resultado antes do resultado financeiro líquido, e impostos		(34.076)	(29.278)		
Receitas financeiras	25	57.574	64.873		
Despesas financeiras	25	(115.539)	(129.054)		
Resultado financeiro líquido		(57.965)	(64.181)		
Resultado antes dos impostos		(92.041)	(93.459)		
Imposto de renda e contribuição social	26	12.516	24.432		
Prejuízo do exercício		(79.525)	(69.027)		
Ações no final do exercício (em milhares)		160.381	160.381		
Prejuízo por ação do capital social no final do exercício - R\$		(0.50)	(0.43)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração de Resultado Abrangente Exercícios Findos em 31 de Março de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

	Nota	2018		2017	
		2018	2017	2018	2017
Resultado do exercício		(79.525)	(69.027)		
Outros resultados abrangentes:					
Ganhos (perdas) atuariais com as obrigações de benefícios pós-emprego, líquido de impostos diferidos	19	(3.323)	(10.278)		
Ajuste de conversão controlada no exterior	11	2.105	(2.403)		
Resultado abrangente total		(80.743)	(81.708)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração dos Fluxos de Caixa - Método Indireto Exercícios Findos em 31 de Março de 2018 e 2017 (Em milhares de Reais)

	2018		2017	
	2018	2017	2018	2017
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes dos impostos	(92.041)	(93.459)		
Ajustes por:				
Depreciação e amortização	55.618	52.419		
Provisão para perdas por redução ao valor recuperável do ativo imobilizado (impairment)	40.986	-		
Juros e variação cambial sobre financiamentos e empréstimos	69.601	(14.665)		
Derivativos não realizados	(20.133)	51.745		
Custo residual de ativo fixo baixado	1	236		
Provisões (reversões) para devedores duvidosos, estoques, PLR, contingências e outros	4.720	7.016		
Provisão para benefício pós-emprego	5.058	(21.013)		
Ajuste a valor presente	(236)	13		
Equivalência patrimonial	2.429	1.994		
	<u>66.003</u>	<u>(15.714)</u>		
Variações nos ativos e passivos				
Diminuição (aumento) em contas a receber de clientes e outros créditos	(10.631)	4.272		
Diminuição (aumento) em estoques	(7.728)	4.615		
Diminuição (aumento) em impostos a recuperar	(3.025)	2.985		
Aumento (diminuição) em fornecedores e outras contas a pagar	64.156	(86.584)		
Aumento (diminuição) em impostos e contribuições a recolher	93	576		
Aumento (diminuição) em salários e férias a pagar	2.045	(4.069)		
(Pagamentos) e reversões de provisões processos judiciais	(1.519)	1.054		
Caixa líquido (aplicado nas) proveniente das atividades operacionais	109.394	(92.865)		
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(55.940)	(50.398)		
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(55.940)	(50.398)		
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Perdas (ganhos) realizados nas operações com derivativos	(19.140)	8.644		
Pagamento de empréstimos e financiamentos e juros	(472.762)	(339.141)		
Captação de empréstimos e financiamentos	478.291	463.540		
Caixa líquido proveniente da (aplicado nas) atividades de financiamentos	(13.611)	133.043		
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	39.843	(10.220)		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	11.765	21.985		
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	51.608	11.765		
	<u>39.843</u>	<u>(10.220)</u>		

	2018		2017	
	2018	2017	2018	2017
Transações que não envolveram caixa				
Compensação de IR/CSLL com saldo negativo de IR	1.358	-		
Constituição de passivo atuarial (Plano de Benefício Pós-Emprego)	5.034	15.572		
Ajuste de conversão de controlada no exterior	2.105	(2.403)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Conselho de Administração

Robert Bauer
Franz Rotter
Reinhard Nöbauer
Markus Potzinger
Michael Walter

Diretoria

Armin Wuzella - Diretor Presidente
Marcelo Marizek - Diretor Comercial
Augusto Lara - Diretor Industrial

Responsável Técnico

Adriana Patricia Celestino de Oliveira Santos
Contador - CRC 1SP 196742/O-5 SP