EMPRESA BRASILEIRA DE BEBIDAS E ALIMENTOS S.A. - CNPJ nº 07.604.556/0001-36

RELATÓRIO DA DIRETORIA: Submetemos à apreciação dos senhores acionistas as Demonstrações Financeiras relativas aos exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de 2012 e 2011

BALANÇOS PATRIMONIAIS 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em milhares de reais)

Ativo	2012	2011
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	**15.974**	1.559
Contas a receber de clientes	**43.367**	37.732
Estoques	**58.905**	47.399
Impostos a recuperar	**3.091**	1.182
Instrumentos financeiros derivativos	**-**	392
Adiantamentos a fornecedores	**1.964**	640
Outros créditos	**183**	165
Total do ativo circulante	**123.484**	89.069
Não circulante		
Realizável ao longo prazo		
Impostos a recuperar	**420**	339
Imposto de renda e contribuição social diferidos	**7.590**	-
Instrumentos financeiros derivativos	**3.305**	1.829
Outros créditos	**142**	95
Imobilizado	**80.613**	82.446
Intangível	**8.039**	8.275
Total do ativo não circulante	**100.109**	92.984
Total do ativo	**223.593**	182.053

Passivo	2012	2011
Circulante		
Fornecedores	**28.184**	16.989
Empréstimos e financiamentos	**49.222**	34.058
Debêntures	**13.640**	15.198
Salários e encargos sociais a pagar	**7.089**	3.024
Impostos e contribuições a recolher	**4.075**	2.358
Parcelamento de tributos	**72**	93
Adiantamentos de clientes	**871**	247
Outras contas a pagar	**4.208**	3.373
Total do passivo circulante	**107.361**	75.340
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	**32.454**	26.212
Debêntures	**23.604**	35.415
Partes relacionadas	**-**	1.197
Parcelamento de tributos	**385**	440
Imposto de renda e contribuição social diferidos	**-**	15.310
Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	**989**	933
Outras contas a pagar	**165**	-
Total do passivo não circulante	**57.597**	79.507
Patrimônio líquido		
Capital social	**20.875**	74.742
Reserva de capital	**6.717**	6.717
Reserva de reavaliação	**3.031**	3.446
Reserva de lucros	**2.135**	3.800
Ajuste de avaliação patrimonial	**25.877**	28.055
Lucros (prejuízos) acumulados	**-**	(89.554)
Total do patrimônio líquido	**58.635**	27.206
Total do passivo e patrimônio líquido	**223.593**	182.053

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Em milhares de reais, exceto lucro (prejuízo) por ação expresso em reais)

	2012	2011
Receita liquida de vendas	**292.447**	231.465
Custo das mercadorias vendidas	**(188.590)**	(154.048)
Lucro bruto	**103.857**	77.417
Receitas (despesas) operacionais:		
Vendas	**(61.611)**	(51.991)
Gerais e administrativas	**(14.965)**	(16.894)
Outras receitas(despesas) operacionais, líquidas	**(3.498)**	23
	(80.074)	(68.862)
Lucro antes do resultado financeiro	**23.783**	8.555
Resultado financeiro	**(12.481)**	(15.591)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	**11.302**	(7.036)
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	**(2.846)**	(180)
Diferidos	**22.973**	1.186
	20.127	1.006
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	**31.429**	(6.030)
Quantidade de ações	**384.354**	384.354
Lucro (prejuízo) básico e diluído por lote de 1.000 ações - R$	**81,77**	(15,69)

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Em milhares de reais)

	2012	2011
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	**31.429**	(6.030)
Outros resultados abrangentes	**-**	-
Resultado abrangente do exercício	**31.429**	(6.030)

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Em milhares de reais)

	2012	2011
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) antes do I.R. e contrib.social	**11.302**	(7.036)
Ajustes para conciliar o lucro (prejuízo) do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação e amortização	**6.818**	8.497
Valor residual de baixas do ativo imobilizado	**1.159**	95
Ganhos em operações com derivativos	**(1.084)**	-
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidas	**13.427**	15.588
Constit.(reversão) de provisão p/contingências	**56**	542
Ajuste a valor presente, provisões para devedores duvidosos e outras provisões	**(2.151)**	2.871
	29.527	20.557
Decréscimo (acréscimo) de ativos		
Contas a receber de clientes	**(5.217)**	(507)
Estoques	**(9.773)**	4.185
Impostos a recuperar	**(1.990)**	220
Adiantamento a fornecedores	**(1.325)**	89
Outros créditos	**(64)**	35
	(18.369)	4.022
Acréscimo (decréscimo) de passivos		
Fornecedores	**11.195**	5.756
Salários e encargos a pagar	**4.044**	(1.036)
Impostos e contribuições a recolher	**(1.129)**	(2.257)
Parcelamento de tributos	**(54)**	50
Adiantamento de clientes	**624**	(577)
Partes relacionadas	**-**	(37)
Impostos diferidos	**73**	-
Contingências pagas	**-**	(148)
Outras contas a pagar	**1.000**	249
	15.753	2.000
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**26.911**	26.579
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Adição no imobilizado	**(6.819)**	(5.057)
Adição no intangível	**(286)**	(375)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	**(7.105)**	(5.432)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Incorporação da Companhia Brasileira de Bebidas e da Verus Participações S.A.	**-**	126
Captações de empréstimos e financiamentos	**62.386**	41.318
Amortização de empréstimos e financiamentos e debêntures	**-**	(48.122)
Pagamento de encargos sobre empréstimos e financiamentos e debêntures	**(67.777)**	(13.748)
Caixa líquido aplicados nas atividades de financiamento	**(5.391)**	(20.426)
Acréscimo no caixa e equivalentes a caixa	**14.415**	721
Demonstração do acréscimo no caixa e equivalentes a caixa		
No início do exercício	**1.559**	838
No final do exercício	**15.974**	1.559
Acréscimo no caixa e equivalentes a caixa	**14.415**	721

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em milhares de reais, exceto quanto indicado de outra forma)

		Reserva de capital	Reserva de lucros					
	Capital social	Reserva especial de ágio na incorporação	Reserva legal	Incentivo fiscal	Reserva de reavaliação	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucro (prejuízos) acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2010	75.867	-	-	3.528	3.965	30.312	(86.028)	27.644
Redução de capital social decorrente da incorporação	(1.125)	-	-	-	-	-	-	(1.125)
Reserva especial de ágio na incorporação	-	6.717	-	-	-	-	-	6.717
Realização de reserva de reavaliação	-	-	-	-	(519)	-	519	-
Realização do custo atribuído	-	-	-	-	-	(2.257)	2.257	-
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	(6.030)	(6.030)
Constituição de reserva de incentivo fiscal	-	-	-	272	-	-	(272)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2011	74.742	6.717	-	3.800	3.446	28.055	(89.554)	27.206
Redução de capital social e reservas de lucros para absorção de prejuízos acumulados	**(53.867)**	**-**	**-**	**(3.800)**	**-**	**-**	**57.667**	**-**
Realização de reserva de reavaliação, líquida dos efeitos tributários	**-**	**-**	**-**	**-**	**(415)**	**-**	**415**	**-**
Realização do custo atribuído, líquida dos efeitos tributários	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(2.178)**	**2.178**	**-**
Lucro líquido do exercício	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31.429**	**31.429**
Constituição de reserva legal	**-**	**-**	**752**	**-**	**-**	**-**	**(752)**	**-**
Constituição de reserva de incentivo fiscal	**-**	**-**	**-**	**1.383**	**-**	**-**	**(1.383)**	**-**
Saldos em 31 de dezembro de 2012	**20.875**	**6.717**	**752**	**1.383**	**3.031**	**25.877**	**-**	**58.635**

Contador: Érica Cabral Peres - CRC 017.481/O-6-PE

Auditor: Shirley Nara S. Silva - CRC - 1BA 022.650-O-0-"S" - BA

As Demonstrações Financeiras completas da Empresa Brasileira de Bebidas e Alimentos S.A. relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012, auditadas pela Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.A., que emitiram relatório sobre essas Demonstrações, sem ressalvas, datado de 11 de março de 2013, estão disponíveis na sede da Companhia.