



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
EXERCÍCIO DE 2010
(EM REAIS)

MÉTODO INDIRETO		
DESCRIÇÃO	31.12.2010	31.12.2009
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO LÍQUIDO	415.623.675,34	330.153.355,93
AJUSTES QUE NÃO REPRESENTAM ENTRADA OU SAÍDA DE CAIXA:		
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	21.129.616,34	14.294.630,93
PROVISÃO P/PERDA DE INVEST. TEMPORÁRIOS E P/INCENTIVOS FISCAIS	193.860,66	(303.999,04)
PROVISÃO PARA PASSIVOS CONTINGENTES	(548.679,57)	(5.513.634,51)
DESPESAS FINANCEIRAS DE LONGO PRAZO	1.637.727,29	1.166.381,80
AJUSTE POR PERDA/DOAÇÃO DE BENS INTANGÍVEIS	0,00	209.817,67
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	438.036.200,06	340.006.552,78
AUMENTO/REDUÇÃO NOS ATIVOS:		
AUMENTO EM CONTAS A RECEBER DE CLIENTES	(22.205.831,73)	(137.081.745,28)
AUMENTO EM ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	(692.333,21)	(477.548,87)
AUMENTO EM IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A COMPENSAR	(93.351.328,11)	(64.418.440,53)
AUMENTO EM OUTROS CRÉDITOS	(1.020.235,04)	(1.063.347,18)
AUMENTO EM ESTOQUES	(111.661.937,28)	(42.814.840,12)
AUMENTO/REDUÇÃO EM DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	(64.296,63)	16.019,59
TOTAL: AUMENTO NOS ATIVOS	(228.995.962,00)	(245.839.902,39)
AUMENTO/REDUÇÃO NOS PASSIVOS:		
AUMENTO EM FORNECEDORES	26.981.677,70	237.659.119,44
AUMENTO EM EXIGIBILIDADES COM PESSOAL E ENCARGOS	1.975.438,84	595.564,14
AUMENTO EM RESULTADOS ATRIBUÍVEIS A UNIÃO	20.299.200,86	53.831.545,10
AUMENTO EM PARTICIPAÇÃO DOS EMPREGADOS NO LUCRO	5.074.798,72	13.457.887,65
REDUÇÃO/AUMENTO EM IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	(6.064.467,34)	8.330.907,13
REDUÇÃO EM OBRIGAÇÃO COM ENTIDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA	(2.736.113,46)	(2.513.730,46)
AUMENTO EM PROVISÕES P/I.R.P.J E P/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	5.510.130,55	2.055.583,95
AUMENTO EM PROVISÃO PARA FÉRIAS E ENCARGOS	6.823.261,36	1.534.454,14
AUMENTO/REDUÇÃO EM ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	1.648.491,13	(984.996,86)
REDUÇÃO EM OUTRAS OBRIGAÇÕES	(117.538,41)	(389.421,17)
TOTAL: REDUÇÃO/AUMENTO NOS PASSIVOS	59.394.879,95	313.576.913,06
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	268.435.118,01	407.743.563,45
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
AUMENTO EM CRÉDITOS REALIZÁVEIS A LONGO PRAZO	(807.846,21)	(203.020,38)
AUMENTO EM INVESTIMENTO DE IMOBILIZADO	(238.577.528,09)	(218.805.231,39)
RESULTADO ATRIBUÍVEIS A UNIÃO	(98.710.622,89)	(78.411.422,03)
REDUÇÃO NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PAGTO. DE DIVIDENDOS E PL - 2009)	(116.265.993,84)	0,00
REDUÇÃO NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (RETIFICAÇÕES DIPJ'S)	(4.481.680,89)	0,00
AUMENTO/REDUÇÃO NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (AJUSTE PROV. IRPJ E CSLL)	87.741,16	(2.176.945,68)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(458.755.930,76)	(299.596.619,48)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
AUMENTO/REDUÇÃO EM EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE CURTO PRAZO	115.957.691,56	(4.914.097,28)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	115.957.691,56	(4.914.097,28)
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA	(74.363.121,19)	103.232.846,69

DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO DO CAIXA		
DESCRIÇÃO	R\$	
SALDO DO CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	260.850.926,93	157.618.080,24
SALDO DO CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	186.487.805,74	260.850.926,93
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA	(74.363.121,19)	103.232.846,69

As Notas Explicativas são partes integrantes das Demonstrações Financeiras.

Rio de Janeiro, 31 de Dezembro de 2010

LUIZ FELIPE DENUCCI MARTINS
PRESIDENTE
C.P.F. N° 044.955.787-15

EDUARDO CARNOS SCALETSKY
DIRETOR VICE-PRESIDENTE
DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS
C.P.F. N° 363.819.187-72

SERGIO DE FARIAS
DIRETOR VICE-PRESIDENTE
DE COMÉRCIO INTERNACIONAL
C.P.F. N° 530.226.887-68

CARLOS ROBERTO DE OLIVEIRA
DIRETOR TÉCNICO
DE TECNOLOGIA
C.P.F. N° 385.034.257-34

CLAUDIO ELISEU DA COSTA LAGOEIRO
DIRETOR DE PRODUÇÃO
DE PRODUÇÃO
C.P.F. N° 305.852.287-87

RUY REIS NEVES DOS ANJOS
CONTADOR
C.P.F. N° 377.268.627-34
C.R.C. RJ N° 48.067-5