



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
EXERCÍCIO DE 2014
(EM REAIS)

MÉTODO INDIRETO		
DESCRIÇÃO	31.12.2014	RECLASSIFICADO 31.12.2013
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO LÍQUIDO	223.177.649,54	783.640.528,67
<u>AJUSTES QUE NÃO REPRESENTAM ENTRADA OU SAÍDA DE CAIXA:</u>		
DESPESAS FINANCEIRAS DE LONGO PRAZO	1.002.048,28	1.030.657,21
PROVISÃO PARA CRÉDITO DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA	15.411.897,50	904.343,41
PROVISÃO P/PERDA DE INVEST. TEMPORÁRIOS E P/INCENTIVOS FISCAIS	(1.431.847,71)	(12.727,36)
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	70.557.879,69	61.264.514,34
REDUÇÃO AO VALOR RECUPERÁVEL DO ATIVO (IMPAIRMENT)	81.205,20	144.351,68
PROVISÃO/REVERSÃO PARA PASSIVOS CONTINGENTES	2.175.594,51	(1.280.471,01)
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	310.974.427,01	845.691.196,94
AUMENTO/REDUÇÃO NOS ATIVOS:		
AUMENTO EM CONTAS A RECEBER DE CLIENTES	(89.245.898,42)	(114.405.384,55)
REDUÇÃO/AUMENTO EM SERVIÇOS EXECUTADOS A FATURAR	65.626.068,66	(22.038.182,42)
REDUÇÃO/AUMENTO EM ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	1.186.343,49	(3.350.038,92)
AUMENTO EM IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A COMPENSAR	(98.622.021,97)	(243.296.866,61)
AUMENTO EM DEPÓSITOS JUDICIAIS/RECURSAIS	(283.504,07)	(2.846.063,19)
REDUÇÃO EM OUTROS CRÉDITOS	130.115,56	1.176.222,03
AUMENTO/REDUÇÃO EM ESTOQUES	(52.850.019,64)	24.756.089,99
REDUÇÃO EM DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	4.822.705,48	2.993.592,41
TOTAL: AUMENTO NOS ATIVOS	(169.236.210,91)	(357.010.631,26)
AUMENTO/REDUÇÃO NOS PASSIVOS:		
REDUÇÃO/AUMENTO EM FORNECEDORES	(102.383.901,06)	7.086.781,63
AUMENTO EM EXIGIBILIDADES COM PESSOAL E ENCARGOS	28.790.034,76	801.983,99
REDUÇÃO/AUMENTO EM PARTICIPAÇÃO DOS EMPREGADOS E DIRIGENTES NO LUCRO	(50.582.371,09)	22.859.708,38
REDUÇÃO/AUMENTO EM IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	(343.918,59)	2.569.747,73
AUMENTO EM OBRIGAÇÃO COM ENTIDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA	15.281.676,56	81.583.878,97
AUMENTO EM PROVISÕES P/I.R.P.J E P/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	4.140.323,69	0,00
AUMENTO EM PROVISÃO PARA FÉRIAS E ENCARGOS	5.792.811,07	1.522.899,23
AUMENTO EM ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	12.477.218,40	141.957.849,13
AUMENTO EM OUTRAS OBRIGAÇÕES	197.707,53	24.311,50
TOTAL: REDUÇÃO/AUMENTO NOS PASSIVOS	(86.630.418,73)	258.407.160,56
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	55.107.797,37	747.087.726,24
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
REDUÇÃO EM OUTROS CRÉDITOS REALIZÁVEIS A LONGO PRAZO	584.592,07	954.354,36
AUMENTO EM INVESTIMENTO DE IMOBILIZADO	(30.448.316,32)	(55.079.759,79)
AUMENTO/REDUÇÃO NO PATR. LÍQ. (DÉFICIT ATUARIAL DE PREVIDÊNCIA PRIVADA)	10.887.332,00	(85.482.188,00)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(18.976.392,25)	(139.607.593,43)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
DIVIDENDOS PAGO	(284.383.147,85)	(193.453.477,18)
AUMENTO/REDUÇÃO EM EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	212.927.076,22	(194.638.420,54)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(71.456.071,63)	(388.091.897,72)
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA	(35.324.666,51)	219.388.235,09

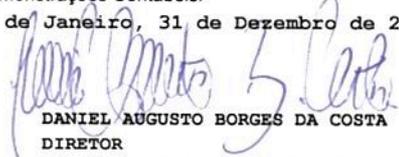
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO DO CAIXA		
DESCRIÇÃO	R\$	
SALDO DO CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	395.847.151,00	176.458.915,91
SALDO DO CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	360.522.484,49	395.847.151,00
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA	(35.324.666,51)	219.388.235,09

As Notas Explicativas são partes integrantes das Demonstrações Contábeis.

Rio de Janeiro, 31 de Dezembro de 2014


FRANCISCO DE ASSIS LEME FRANCO
PRESIDENTE

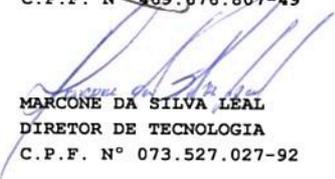
C.P.F. N° 469.676.807-49


DANIEL AUGUSTO BORGES DA COSTA
DIRETOR
DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS

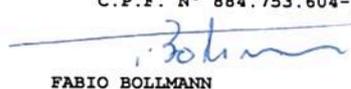
C.P.F. N° 884.753.604-91


LARA CARACCILOLO AMORELLI
DIRETORA

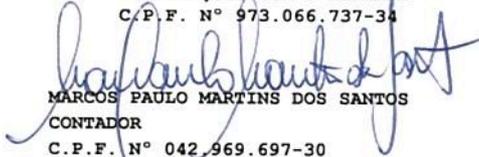
DE RELAÇÕES COM O MERCADO
C.P.F. N° 973.066.737-34


MARCONE DA SILVA LEAL
DIRETOR DE TECNOLOGIA

C.P.F. N° 073.527.027-92


FABIO BOLLMANN
DIRETOR DE PRODUÇÃO

C.P.F. N° 013.002.327-22


MARCOS PAULO MARTINS DOS SANTOS
CONTADOR

C.P.F. N° 042.969.697-30
C.R.C. RJ N° 089.901/0-9