



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

EXERCÍCIO DE 2011

(EM REAIS)

MÉTODO INDIRETO		
DESCRIÇÃO	31.12.2011	31.12.2010
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO LÍQUIDO	502.790.689,52	415.623.675,34
AJUSTES QUE NÃO REPRESENTAM ENTRADA OU SAÍDA DE CAIXA:		
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	53.267.151,30	21.129.616,34
PROVISÃO P/PERDA DE INVEST. TEMPORÁRIOS E P/INCENTIVOS FISCAIS	(7.624,09)	193.860,66
PROVISÃO PARA PASSIVOS CONTINGENTES	653.784,44	(548.679,57)
DESPESAS FINANCEIRAS DE LONGO PRAZO	1.579.076,73	1.637.727,29
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	558.283.077,90	438.036.200,06
AUMENTO/REDUÇÃO NOS ATIVOS:		
AUMENTO EM CONTAS A RECEBER DE CLIENTES	(122.475.067,80)	(22.205.831,73)
AUMENTO EM ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	(849.236,08)	(692.333,21)
AUMENTO EM IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A COMPENSAR	(104.978.754,28)	(93.351.328,11)
AUMENTO EM OUTROS CRÉDITOS	(199.099,35)	(1.020.235,04)
REDUÇÃO/AUMENTO EM ESTOQUES	37.761.322,67	(111.661.937,28)
REDUÇÃO/AUMENTO EM DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	8.175,40	(64.296,63)
TOTAL: AUMENTO NOS ATIVOS	(190.732.659,44)	(228.995.962,00)
AUMENTO/REDUÇÃO NOS PASSIVOS:		
AUMENTO EM FORNECEDORES	101.254.479,25	26.981.677,70
AUMENTO EM EXIGIBILIDADES COM PESSOAL E ENCARGOS	767.228,86	1.975.438,84
AUMENTO EM RESULTADOS ATRIBUÍVEIS A UNIÃO	82.796.816,03	20.299.200,86
AUMENTO EM PARTICIPAÇÃO DOS EMPREGADOS NO LUCRO	20.573.506,34	5.074.798,72
AUMENTO/REDUÇÃO EM IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	2.804.684,51	(6.064.467,34)
REDUÇÃO EM OBRIGAÇÃO COM ENTIDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA	(3.113.143,14)	(2.736.113,46)
REDUÇÃO/AUMENTO EM PROVISÕES P/I.R.P.J E P/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(2.770.336,56)	5.510.130,55
AUMENTO EM PROVISÃO PARA FÉRIAS E ENCARGOS	4.091.544,17	6.823.261,36
AUMENTO EM ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	1.699.143,57	1.648.491,13
AUMENTO/REDUÇÃO EM OUTRAS OBRIGAÇÕES	647.095,70	(117.538,41)
TOTAL: AUMENTO NOS PASSIVOS	208.751.018,73	59.394.879,95
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	576.301.437,19	268.435.118,01
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
AUMENTO EM CRÉDITOS REALIZÁVEIS A LONGO PRAZO	(14.385.760,23)	(807.846,21)
AUMENTO EM INVESTIMENTO DE IMOBILIZADO	(202.789.222,47)	(238.577.528,09)
RESULTADO ATRIBUÍVEIS A UNIÃO	(181.507.438,92)	(98.710.622,89)
REDUÇÃO NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PAGTO. DE DIVIDENDOS E PL - 2010)	(159.603.305,01)	(116.265.993,84)
REDUÇÃO NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (RETIFICAÇÕES DIP'JS)	0,00	(4.481.680,89)
AUMENTO NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (AJUSTE PROV. IRPJ E CSL)	0,00	87.741,16
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(558.285.726,63)	(458.755.930,76)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
REDUÇÃO/AUMENTO EM EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE CURTO PRAZO	(38.108.431,28)	115.957.691,56
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(38.108.431,28)	115.957.691,56
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA	(20.092.720,72)	(74.363.121,19)

DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO DO CAIXA		
DESCRIÇÃO	R\$	
SALDO DO CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	186.487.805,74	260.850.926,93
SALDO DO CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	166.395.085,02	186.487.805,74
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA	(20.092.720,72)	(74.363.121,19)

As Notas Explicativas são partes integrantes das Demonstrações Contábeis.

Rio de Janeiro, 31 de Dezembro de 2011

LUIZ FELIPE DENUCCI MARTINS
PRESIDENTE
C.P.F. Nº 044.955.787-15

EDUARDO CARNOS SCALETSKY
DIRETOR VICE-PRESIDENTE
DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS
C.P.F. Nº 363.819.187-72

SERGIO DE FARIAS
DIRETOR VICE-PRESIDENTE
DE COMÉRCIO INTERNACIONAL
C.P.F. Nº 530.226.887-68

CARLOS ROBERTO DE OLIVEIRA
DIRETOR VICE-PRESIDENTE
DE TECNOLOGIA
C.P.F. Nº 385.034.257-34

CLAUDIO ELISEU DA COSTA LAGOEIRO
DIRETOR VICE-PRESIDENTE
DE PRODUÇÃO
C.P.F. Nº 305.852.287-87

RUY REIS NEVES DOS ANJOS
CONTADOR
C.P.F. Nº 377.268.627-34
C.R.C. RJ Nº 48.067-5