



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

EXERCÍCIO DE 2013

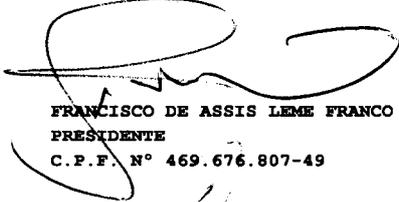
(EM REAIS)

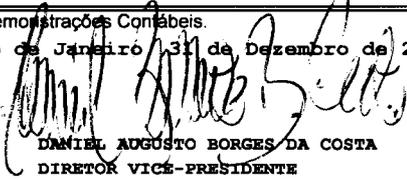
MÉTODO INDIRETO		
DESCRIÇÃO	31.12.2013	31.12.2012 RECLASSIFICADO
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO LÍQUIDO	783.640.528,67	533.076.542,23
AJUSTES QUE NÃO REPRESENTAM ENTRADA OU SAÍDA DE CAIXA:		
DESPESAS FINANCEIRAS DE LONGO PRAZO	1.030.657,21	1.335.671,44
PROVISÃO PARA CRÉDITO DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA	904.343,41	11.522.908,33
PROVISÃO P/PERDA DE INVEST. TEMPORÁRIOS E P/INCENTIVOS FISCAIS	(12.727,36)	642.071,96
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO	61.264.514,34	46.112.693,25
REDUÇÃO AO VALOR RECUPERÁVEL DO ATIVO (IMPAIRMENT)	144.351,68	273.289,39
PROVISÃO PARA PASSIVOS CONTINGENTES	(1.280.471,01)	(2.368.323,50)
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	845.691.196,94	590.594.853,10
AUMENTO/REDUÇÃO NOS ATIVOS:		
AUMENTO EM CONTAS A RECEBER DE CLIENTES	(114.405.384,55)	(2.080.120,73)
AUMENTO EM SERVIÇOS EXECUTADOS A FATURAR	(22.038.182,42)	(26.448.255,60)
AUMENTO EM ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	(3.350.038,92)	(156.292,02)
AUMENTO EM IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A COMPENSAR	(243.296.866,61)	(213.498.492,12)
AUMENTO EM DEPÓSITO JUDICIAL/RECURSAL	(2.846.063,19)	(3.220.997,72)
REDUÇÃO/AUMENTO EM OUTROS CRÉDITOS	1.176.222,03	(799.465,57)
REDUÇÃO/AUMENTO EM ESTOQUES	24.756.089,99	(55.242.506,58)
REDUÇÃO/AUMENTO EM DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	2.993.592,41	(7.987.719,15)
TOTAL: AUMENTO NOS ATIVOS	(357.010.631,26)	(309.433.849,49)
AUMENTO/REDUÇÃO NOS PASSIVOS:		
AUMENTO/REDUÇÃO EM FORNECEDORES	7.086.781,63	(12.505.107,69)
AUMENTO EM EXIGIBILIDADES COM PESSOAL E ENCARGOS	801.983,99	1.237.341,72
REDUÇÃO EM DIVIDENDOS A PAGAR	(7.338.851,62)	(54.901.760,14)
AUMENTO EM PARTICIPAÇÃO DOS EMPREGADOS E DIRIGENTES NO LUCRO	22.859.708,38	2.957.489,11
AUMENTO/REDUÇÃO EM IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	2.569.747,73	(2.721.629,14)
AUMENTO/REDUÇÃO EM OBRIGAÇÃO COM ENTIDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA	81.583.878,97	(3.480.155,46)
REDUÇÃO EM PROVISÕES P/I.R.P.J E P/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	0,00	(7.793.001,22)
AUMENTO EM PROVISÃO PARA FÉRIAS E ENCARGOS	1.522.899,23	5.906.419,26
AUMENTO/REDUÇÃO EM ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	141.957.849,13	(9.185.917,58)
AUMENTO EM OUTRAS OBRIGAÇÕES	24.311,50	159.056,39
TOTAL: AUMENTO/REDUÇÃO NOS PASSIVOS	251.068.308,94	(80.327.264,75)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	739.748.874,62	200.833.738,86
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
REDUÇÃO/AUMENTO EM OUTROS CRÉDITOS REALIZÁVEIS A LONGO PRAZO	954.354,36	(107.308,62)
AUMENTO EM INVESTIMENTO DE IMOBILIZADO	(55.079.759,79)	(235.750.680,83)
REDUÇÃO NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (DÉFICIT ATUARIAL DE PREVIDÊNCIA PRIVADA)	(85.482.188,00)	0,00
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	(139.607.593,43)	(235.857.989,45)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
DIVIDENDOS A PAGAR	(186.114.625,56)	(126.605.678,78)
REDUÇÃO/AUMENTO EM EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE CURTO PRAZO	(194.638.420,54)	171.693.760,26
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	(380.753.046,10)	45.088.081,48
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA	219.388.235,09	10.063.830,89

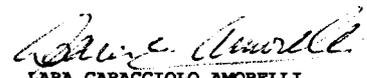
DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO DO CAIXA		
DESCRIÇÃO	R\$	
SALDO DO CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	176.458.915,91	166.395.085,02
SALDO DO CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	395.847.151,00	176.458.915,91
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA	219.388.235,09	10.063.830,89

As Notas Explicativas são partes integrantes das Demonstrações Contábeis.

Rio de Janeiro, 31 de Dezembro de 2013

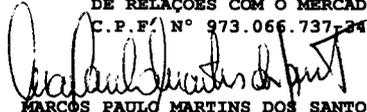

FRANCISCO DE ASSIS LEME FRANCO
PRESIDENTE
C.P.F. N° 469.676.807-49


DANIEL AUGUSTO BORGES DA COSTA
DIRETOR VICE-PRESIDENTE
DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS
C.P.F. N° 884.753.604-91


LARA CARACCILOLO AMORELLI
DIRETORA VICE-PRESIDENTE
DE RELAÇÕES COM O MERCADO
C.P.F. N° 973.066.737-24


MARCENE DA SILVA LEAL
DIRETOR VICE-PRESIDENTE
DE TECNOLOGIA
C.P.F. N° 073.527.027-92


FABIO BOLLMANN
DIRETOR VICE-PRESIDENTE
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