

**Demonstração dos Fluxos de Caixa - Método Directo**

	2008	2009
<b>ACTIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Recebimentos de clientes	300 071 041	277 114 066
Pagamento a fornecedores	250 862 813	233 077 185
Pagamento ao pessoal	141 872 542	132 907 853
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>	<b>- 92 664 314</b>	<b>- 88 870 972</b>
Pag./rec. Imposto sobre o rendimento	2 195 973	270 209
Outros rec./pag. Relativos act. Operacional	24 870 300	94 499 885
<b>Fluxos gerados antes das rubricas extraordinárias</b>	<b>- 69 989 987</b>	<b>5 358 705</b>
Recebimentos relacionados c/ rubricas extraordinárias	86 333	927 161
Pagamentos relacionados c/ rubricas extraordinárias	611 388	528 856
<b>Fluxo das actividades operacionais (1)</b>	<b>- 70 515 042</b>	<b>5 757 010</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Investimentos financeiros	10 167 922	24 621 444
Imobilizações corpóreas	418 422	884 770
Imobilizações incorpóreas	0	41 461
Subsídios de investimento	8 526 393	11 400 434
Juros e proveitos similares	40 214 754	31 877 158
Dividendos	264 328	9 744
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Investimentos financeiros	12 687 444	9 116 000
Imobilizações corpóreas	36 744 063	180 918 358
Imobilizações incorpóreas	595 588	370 857
<b>Fluxo das actividades de investimento (2)</b>	<b>9 564 724</b>	<b>- 121 570 204</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Empréstimos obtidos	559 200 000	797 352 288
Aumentos de capital, prest. Supl. e prémios emissão	0	0
Subsídios e doações	0	0
Venda de acções (quotas) próprias	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Empréstimos obtidos	387 536 051	294 757 688
Amortizações de contratos de locação financeira		
Juros e custos similares	143 722 154	127 582 857
Dividendos		
Reduções de capital e prestações suplementares		
Aquisição de acções (quotas) próprias		
<b>Fluxo das actividades de financiamento (3)</b>	<b>27 941 795</b>	<b>375 011 743</b>
<b>Varição de caixa e seus equivalentes (4)=(1)+(2)+(3)</b>	<b>- 33 008 523</b>	<b>259 198 548</b>
Efeito das diferenças de câmbio	53 827	- 15 687
Varição de fluxos de caixa ao longo do período	- 32 954 696	259 182 861
Caixa e seus equivalentes no início do período	9 696 427	- 23 258 268
Caixa e seus equivalentes no fim do período	- 23 258 268	235 924 593

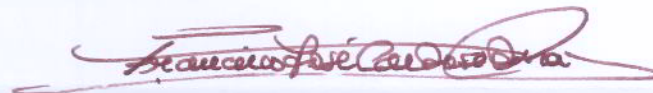
O TÉCNICO OFICIAL DE CONTAS



Trindade Gonçalves Lopes Belo

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

PRESIDENTE



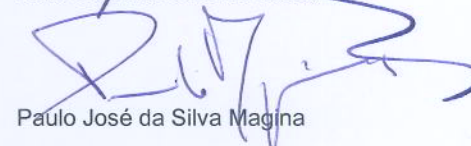
Francisco José Cardoso dos Reis

VICE PRESIDENTE



José Salomão Coelho Beneditel

VOGAL



Paulo José da Silva Magina

VOGAL



Nuno Alexandre Baltazar de Sousa Moreira

## ANEXO À DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

As notas cuja numeração se encontre ausente deste anexo não são aplicáveis.

### 2. Discriminação dos componentes de caixa e seus equivalentes:

Descrição	31-12-2009	31-12-2008
Numerário	207 936	256 918
Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis	12 716 844	4 156 902
<i>Equivalentes a caixa:</i>		
Caixa e seus equivalentes (1)	222 999 813	- 27 672 089
Outras disponibilidades		
<b>Disponibilidades constantes do balanço</b>	<b>235 924 593</b>	<b>- 23 258 268</b>

(1) Nos Equivalentes a caixa, e, especificamente na rubrica Caixa e seus equivalentes estão considerados os descobertos bancários, e as aplicações de tesouraria tal como definido na directriz contabilística nº14.

*[Handwritten signatures in blue ink]*