

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Valores: Euros

RUBRICAS	NOTAS	PERÍODOS	
		2011	2010
Fluxos de caixa das actividades operacionais - método directo			
Recebimentos de clientes	24	1.883.380,47	2.306.471,24
Pagamentos a fornecedores		-7.019.554,36	-8.773.708,97
Pagamentos ao pessoal		-4.504.350,49	-4.827.610,99
Caixa gerada pelas operações		-9.640.524,38	-11.294.848,72
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento			
Outros recebimentos/pagamentos	21	-2.025.826,54	-3.234.209,71
Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)		-11.666.350,92	-14.529.058,43
Fluxos de caixa das actividades de investimento			
Pagamentos respeitantes a:			
Activos fixos tangíveis	7 e 10	-387.165,02	-749.647,48
Activos intangíveis			
Investimentos financeiros			
Outros activos			
Recebimentos provenientes de:			
Activos fixos tangíveis			
Activos intangíveis			
Investimentos financeiros			
Outros activos			
Subsídios ao investimento	10	387.171,60	749.875,88
Juros e rendimentos similares			
Dividendos			
Fluxos de caixa das actividades de investimento (2)		6,58	228,40
Fluxos de caixa das actividades de financiamento			
Recebimentos provenientes de:			
Financiamentos obtidos	10	11.755.206,83	14.614.216,95
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio			
Cobertura de prejuízos			
Doações			
Outras operações de financiamento	23	11.379,39	2.678,30
Pagamentos respeitantes a:			
Financiamentos obtidos			
Juros e gastos similares			
Dividendos			
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio			
Outras operações de financiamento	22	-99.814,97	-87.942,97
Fluxos de caixa das actividades de financiamento (3)		11.666.771,25	14.528.952,28
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)			
		426,91	122,25
Efeito das diferenças de câmbio			
Caixa e seus equivalentes no início do período		29.749,40	29.627,15
Caixa e seus equivalentes no fim do período	4	-30.176,31	-29.749,40
		0,00	0,00

Porto, 31 de Dezembro de 2011

O Conselho de Administração