



www.alunorte.net

CNPJ Nº 05.848.387/0001-54

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Em milhares de reais

| | Reservas de capital | | | Reservas de lucros | | | Lucros (prejuízos) acumulados | Total |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|----------------|-------------------------|-------------------------------|------------------|
| | Capital social subscrito | Ágio na emissão de ações | Subvenção AFRMM | Incentivos fiscais | Legal | Expansão/ investimentos | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2008 (Nota 2.19) | 2.967.165 | 28.020 | 10.631 | 197.588 | 84.338 | 1.047.093 | | 4.334.835 |
| Utilização do AFRMM na amortização de financiamento de embarcações | | | (605) | | | | 605 | |
| Lucro líquido do exercício (Nota 2.19) | | | | | | | 230.799 | 230.799 |
| Destinação dos lucros: | | | | | | | | |
| Reserva legal | | | | | 11.630 | | (11.630) | |
| Dividendos propostos | | | | | | | (55.395) | (55.395) |
| Reserva de lucros para expansão/investimentos | | | | | | 164.379 | (164.379) | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2009 (Nota 2.19) | 2.967.165 | 28.020 | 10.026 | 197.588 | 95.968 | 1.211.472 | | 4.510.239 |
| Utilização do AFRMM na amortização de financiamento de embarcações | | | (605) | | | | 605 | |
| Lucro líquido do exercício | | | | | | | 166.804 | 166.804 |
| Destinação dos lucros: | | | | | | | | |
| Reserva Incentivos Fiscais | | | | 9.360 | | | (9.360) | |
| Reserva Legal | | | | | 8.340 | | (8.340) | |
| Dividendos propostos | | | | | | | (37.427) | (37.427) |
| Reserva de lucros para expansão/investimentos | | | | | | 112.282 | (112.282) | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2010 | 2.967.165 | 28.020 | 9.421 | 206.948 | 104.308 | 1.323.754 | | 4.639.616 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO
Em milhares de reais

| | Trimestres (Não auditado) | | | Acumulado | | Trimestres (Não auditado) | | | | | Acumulado | | | | |
|--|---------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|---------------------------|------|------|------|------|-----------|------|------|------|------|
| | 4T10 | 3T10 | 4T09 | 2010 | 2009 | 4T10 | 3T10 | 4T09 | 2010 | 2009 | 4T10 | 3T10 | 4T09 | 2010 | 2009 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lucro líquido do exercício (Nota 2.19) | 15.870 | 42.233 | 42.459 | 166.804 | 230.799 | | | | | | | | | | |
| Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com os recursos provenientes (utilizado nas) atividades operacionais: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Depreciação e amortização | 71.836 | 64.619 | 61.725 | 256.240 | 253.305 | | | | | | | | | | |
| Imposto de Renda e contribuição social diferidos | 116 | | (1.648) | 157 | (273) | | | | | | | | | | |
| Operação com derivativos, líquidos | | | | 27.640 | 27.640 | | | | | | | | | | |
| Provisão (reversão) | (498) | 1 | 2.736 | (497) | 2.134 | | | | | | | | | | |
| Variações monetárias e cambiais, líquidas | (21.436) | (82.470) | (35.793) | (62.575) | (523.784) | | | | | | | | | | |
| Despesas com juros de empréstimos | 4.426 | 2.749 | 4.831 | 19.000 | 43.076 | | | | | | | | | | |
| Valor residual do ativo imobilizado baixado por alienação | 201 | 130 | | 331 | | | | | | | | | | | |
| | <u>70.515</u> | <u>27.262</u> | <u>101.950</u> | <u>379.460</u> | <u>32.897</u> | | | | | | | | | | |
| Redução (aumento) nos ativos: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Clientes | (50.194) | 47.724 | 23.103 | (35.697) | 53.352 | | | | | | | | | | |
| Estoques | 1.226 | 17.865 | 55.053 | 9.337 | 172.491 | | | | | | | | | | |
| Depósitos em garantia | (55.001) | (34.812) | (2.834) | (84.439) | 733 | | | | | | | | | | |
| Impostos a recuperar | (22.150) | (22.168) | 17.065 | (80.620) | (40.593) | | | | | | | | | | |
| Operações com hedge de alumínio | | | | | 34.783 | | | | | | | | | | |
| Adiantamento a fornecedores | (1.196) | 183 | (898) | (1.230) | (845) | | | | | | | | | | |
| Empresas ligadas | (21.286) | (316) | | (22.399) | 304 | | | | | | | | | | |
| Outros | (530) | (320) | 867 | (5.622) | (692) | | | | | | | | | | |
| | <u>(149.131)</u> | <u>8.156</u> | <u>92.356</u> | <u>(220.670)</u> | <u>219.533</u> | | | | | | | | | | |
| Aumento (redução) nos passivos: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Contas a pagar a fornecedores e empreiteiros | 41.702 | (27.287) | (17.637) | 11.500 | (115.297) | | | | | | | | | | |
| Salários e encargos sociais a recolher | (4.015) | 3.338 | (22.604) | (84) | 11.585 | | | | | | | | | | |
| Operações com hedge de alumínio | | | | (27.640) | | | | | | | | | | | |
| Empresas ligadas | 5.374 | (2.917) | | 5.964 | (343) | | | | | | | | | | |
| Outros passivos | (189) | (110) | (29.519) | 57 | (34.087) | | | | | | | | | | |
| | <u>42.872</u> | <u>(26.976)</u> | <u>(69.760)</u> | <u>(10.203)</u> | <u>(138.142)</u> | | | | | | | | | | |
| Recursos líquidos provenientes (utilizado nas) das atividades operacionais | (35.744) | 8.442 | 124.546 | 148.587 | 114.288 | | | | | | | | | | |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Adições no imobilizado e investimento | (48.568) | (31.150) | (44.021) | (132.268) | (150.419) | | | | | | | | | | |
| Depósitos judiciais | (161) | (248) | (2.082) | (2.139) | (766) | | | | | | | | | | |
| Recursos líquidos utilizados nas atividades de investimento | (48.729) | (31.398) | (46.103) | (134.407) | (151.185) | | | | | | | | | | |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Empréstimos captados a curto prazo - líquido | 94.982 | | (55.068) | 93.942 | (373) | | | | | | | | | | |
| Pagamentos de empréstimos e financiamento - LP | (4.969) | (24.541) | (10.346) | (53.985) | (103.573) | | | | | | | | | | |
| Dividendos pagos a acionistas | (55.395) | | (14.829) | (55.395) | (14.829) | | | | | | | | | | |
| Recursos líquidos provenientes (utilizado nas) das atividades de financiamento | 34.618 | (24.541) | (80.243) | (15.438) | (118.775) | | | | | | | | | | |
| Redução no caixa e equivalentes | (49.855) | (47.497) | (1.800) | (1.258) | (155.672) | | | | | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 81.810 | 129.307 | 35.013 | 33.213 | 188.885 | | | | | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 31.955 | 81.810 | 33.213 | 31.955 | 33.213 | | | | | | | | | | |
| Transações que não envolveram caixa | | | | | | | | | | | | | | | |
| Imposto de Renda e contribuição social sobre o lucro líquido compensados com créditos fiscais | 105.244 | (22.262) | (60.226) | (60.201) | (121.487) | | | | | | | | | | |

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.