

ANEXO 4: ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	9M11 M€	9M10 M€	Variación M€
Resultado antes de impuestos	182,4	178,8	3,6
Ajustes:			
- Amortizaciones	33,1	29,2	3,9
- Subvenciones, provisiones y otros	9,9	10,1	(0,3)
- Resultados procedentes del inmovilizado	(3,1)	0,4	(3,5)
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	(0,0)	0,0	(0,0)
- Resultados financieros	22,3	12,0	10,4
+ Dividendos cobrados	0,0	0,1	(0,1)
Cash-flow operativo antes de variación de capital circulante	244,6	230,7	14,0
Clientes, neto	21,3	(183,0)	204,4
Existencias, neto	(111,7)	(19,5)	(92,2)
Proveedores, neto	(17,6)	77,9	(95,5)
Variación en el capital circulante	(107,9)	(124,6)	16,6
Otras variaciones operativas	(39,4)	(53,3)	13,9
Impuestos sobre sociedades pagados	(24,2)	(23,8)	(0,4)
Cash-flow generado por las operaciones	73,1	29,0	44,1
Material, neto	(32,5)	(21,2)	(11,4)
Inmaterial, neto	(69,2)	(49,9)	(19,3)
Financiero, neto	(46,7)	(19,3)	(27,5)
Intereses cobrados	2,8	1,0	1,7
Cash-flow generado / (aplicado) en inversión	(145,7)	(89,3)	(56,4)
Variación de acciones propias	(17,8)	(13,9)	(3,8)
Dividendos de las Sociedades a socios externos	(0,4)	0,0	(0,4)
Dividendos de la Sociedad dominante	(110,9)	(106,8)	(4,1)
Variación de inversiones financieras a corto plazo	0,0	0,0	0,0
Aumentos (devoluciones) subvenciones	18,9	13,7	5,3
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	119,3	119,8	(0,5)
Intereses pagados	(18,5)	(9,2)	(9,3)
Cash-flow generado / (aplicado) en financiación	(9,4)	3,5	(12,9)
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(81,9)	(56,8)	(25,1)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	129,0	66,5	62,5
Variación de la tasa de cambio	(0,1)	(2,3)	2,3
Variación neta de efectivo y equivalentes	(81,9)	(56,8)	(25,1)
Saldo final de efectivo y equivalentes	47,0	7,3	39,7
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(531,3)	(318,3)	(213,0)
Deuda neta	484,3	310,9	173,4

Cifras no auditadas.