

ANEXO 4: ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	1T12 M€	1T11 M€	Variación M€
Resultado antes de impuestos	39,3	64,6	<i>(25,3)</i>
Ajustes:			
- Amortizaciones	11,0	10,0	<i>1,0</i>
- Subvenciones, provisiones y otros	4,8	3,0	<i>1,7</i>
- Resultados procedentes del inmovilizado	(0,1)	0,1	<i>(0,2)</i>
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	0,0	0,0	<i>0,0</i>
- Gastos de opciones	0,8	0,2	<i>0,7</i>
- Resultados financieros	10,6	4,3	<i>6,3</i>
+ Dividendos cobrados	0,0	(0,1)	<i>0,1</i>
Cash-flow operativo antes de variación de capital circulante	66,5	82,1	<i>(15,7)</i>
Clientes, neto	(29,4)	(4,6)	<i>(24,8)</i>
Existencias, neto	(10,0)	(8,8)	<i>(1,2)</i>
Proveedores, neto	(32,9)	(40,9)	<i>8,1</i>
Variación en el capital circulante	(72,3)	(54,3)	<i>(18,0)</i>
Otras variaciones operativas	(6,5)	(21,7)	<i>15,2</i>
Impuestos sobre sociedades pagados	(2,3)	(1,2)	<i>(1,2)</i>
Cash-flow generado por las operaciones	(14,7)	4,9	<i>(19,6)</i>
Material, neto	(10,9)	(3,9)	<i>(7,0)</i>
Inmaterial, neto	(19,1)	(32,6)	<i>13,5</i>
Subvenciones por actividades de inversión	2,1	6,3	<i>(4,1)</i>
Financiero, neto	13,7	(37,4)	<i>51,1</i>
Intereses cobrados	1,0	0,8	<i>0,2</i>
Cash Flow generado / (aplicado) en inversión	(13,1)	(66,9)	<i>53,8</i>
Variación de acciones propias	2,7	9,7	<i>(7,0)</i>
Dividendos de las Sociedades a Socios externos	0,0	0,0	<i>0,0</i>
Dividendos de la Sociedad Dominante	0,0	0,0	<i>0,0</i>
Variaciones de inversiones financieras a corto plazo	0,0	0,0	<i>0,0</i>
Aumentos (devoluciones) subvenciones	(0,1)	1,7	<i>(1,8)</i>
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	50,5	6,5	<i>44,0</i>
Intereses pagados	(10,2)	(4,3)	<i>(5,8)</i>
Cash-Flow generado / (aplicado) en financiación	43,0	13,6	<i>29,4</i>
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	15,2	(48,4)	<i>63,6</i>
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	81,9	129,0	<i>(47,0)</i>
Variación de la tasa de cambio	(0,2)	(0,3)	<i>0,1</i>
Variación neta de efectivo y equivalentes	15,2	(48,4)	<i>63,6</i>
Saldo final de efectivo y equivalentes	96,9	80,3	<i>16,6</i>
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(646,3)	(409,2)	<i>(237,1)</i>
Deuda neta	549,4	328,9	<i>220,5</i>

Cifras no auditadas.