

ANEXO 4: ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	2012 M€	2011 M€	Variación M€
Resultado antes de impuestos	163,3	233,3	(70,0)
Ajustes:			
- Amortizaciones	51,2	45,9	5,3
- Subvenciones, provisiones y otros	(16,5)	7,8	(24,3)
- Resultados procedentes del inmovilizado	4,3	(0,4)	4,7
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	0,6	(1,0)	1,6
- Gastos de opciones	0,0	1,1	(1,1)
- Resultados financieros	55,3	37,7	17,5
+ Dividendos cobrados	0,0	0,0	0,0
Cash-flow operativo antes de variación de capital circulante	258,1	324,4	(66,3)
Clientes, neto	47,2	(39,7)	86,9
Existencias, neto	(86,8)	(91,9)	5,1
Proveedores, neto	(38,4)	29,6	(68,0)
Variación en el capital circulante	(77,9)	(101,9)	24,0
Otras variaciones operativas	22,0	(50,3)	72,4
Impuestos sobre sociedades pagados	(49,3)	(75,2)	25,9
Cash-flow generado por las operaciones	152,9	96,9	56,0
Material, neto	(23,6)	(42,1)	18,4
Inmaterial, neto	(62,0)	(84,0)	22,1
Subvenciones por actividades de inversión	11,2	14,9	(3,7)
Financiero, neto	(52,9)	(45,4)	(7,5)
Intereses cobrados	4,0	3,8	0,2
Cash Flow generado / (aplicado) en inversión	(123,3)	(152,8)	29,5
Variación de acciones propias	6,5	(3,6)	10,1
Dividendos de las Sociedades a Socios externos	0,0	(0,3)	0,3
Dividendos de la Sociedad Dominante	(109,3)	(110,9)	1,6
Variaciones de inversiones financieras a corto plazo	0,4	0,0	0,4
Aumentos (devoluciones) subvenciones	3,8	7,9	(4,0)
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	105,3	146,4	(41,1)
Intereses pagados	(47,5)	(31,0)	(16,4)
Cash-Flow generado / (aplicado) en financiación	(40,7)	8,5	(49,2)
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(11,1)	(47,4)	36,3
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	81,9	129,0	(47,0)
Variación de la tasa de cambio	(1,0)	0,4	(1,4)
Variación neta de efectivo y equivalentes	(11,1)	(47,4)	36,3
Saldo final de efectivo y equivalentes	69,8	81,9	(12,1)
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(703,1)	(595,6)	(107,5)
Deuda neta	633,3	513,6	119,7

Cifras no auditadas.