

ANEXO 4: ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	1S11	1S10	Variación
	M€	M€	M€
Resultado antes de impuestos	132,5	126,6	5,9
Ajustes:			
- Amortizaciones	20,7	19,7	1,0
- Subvenciones, provisiones y otros	4,5	5,7	(1,2)
- Resultados procedentes del inmovilizado	(1,0)	0,4	(1,3)
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	0,2	0,2	0,0
- Gastos de opciones	0,0	2,1	(2,1)
- Resultados financieros	10,2	7,1	3,1
+ Dividendos cobrados	0,0	0,0	(0,0)
Cash-flow operativo antes de variación de capital circulante	167,2	161,8	5,4
Clientes, neto	(45,8)	(205,5)	159,8
Existencias, neto	(54,5)	1,3	(55,7)
Proveedores, neto	6,3	73,1	(66,8)
Variación en el capital circulante	(93,9)	(131,1)	37,2
Otras variaciones operativas	(21,3)	(22,9)	1,7
Impuestos sobre sociedades pagados	(19,5)	(20,4)	0,9
Cash-flow generado por las operaciones	32,5	(12,6)	45,2
Material, neto	(23,2)	(14,4)	(8,9)
Inmaterial, neto	(43,9)	(32,5)	(11,4)
Financiero, neto	(43,3)	(16,0)	(27,3)
Intereses cobrados	2,3	0,6	1,7
Cash-flow generado / (aplicado) en inversión	(108,1)	(62,3)	(45,9)
Variación de acciones propias	(1,4)	(18,6)	17,2
Dividendos de las Sociedades a socios externos	0,0	0,0	0,0
Dividendos de la Sociedad dominante	0,0	0,0	0,0
Variación de inversiones financieras a corto plazo	0,0	0,0	0,0
Aumentos (devoluciones) subvenciones	13,0	12,7	0,3
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	9,9	37,2	(27,3)
Intereses pagados	(10,8)	(5,8)	(5,0)
Cash-flow generado / (aplicado) en financiación	10,8	25,6	(14,8)
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(64,9)	(49,3)	(15,5)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	129,0	66,5	62,5
Variación por aportación de nuevas Sociedades	0,0	0,0	0,0
Variación de la tasa de cambio	(0,6)	(5,1)	4,5
Variación neta de efectivo y equivalentes	(64,9)	(49,3)	(15,5)
Saldo final de efectivo y equivalentes	63,5	12,1	51,4
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(407,3)	(233,9)	(173,5)
Deuda / (Caja) neta	343,8	221,8	122,0

Cifras no auditadas.