

ANEXO 4: ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	1T11 M€	1T10 M€	Variación M€
Resultado antes de impuestos	64,6	60,7	3,8
Ajustes:			
- Amortizaciones	10,0	8,9	1,1
- Subvenciones, provisiones y otros	3,0	2,8	0,2
- Resultados procedentes del inmovilizado	0,1	0,2	(0,1)
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	0,0	(0,1)	0,1
- Gastos de opciones	0,2	0,0	0,2
- Resultados financieros	4,3	3,5	0,8
+ Dividendos cobrados	(0,1)	0,0	(0,1)
Cash-flow operativo antes de variación de capital circulante	82,1	76,1	6,0
Cientes, neto	(3,3)	(65,5)	62,3
Existencias, neto	(8,8)	9,6	(18,5)
Proveedores, neto	(42,3)	(13,5)	(28,8)
Variación en el capital circulante	(54,3)	(69,3)	15,0
Otras variaciones operativas	(21,7)	(53,6)	31,9
Impuestos sobre sociedades pagados	(1,2)	0,0	(1,2)
Cash-flow generado por las operaciones	4,9	(46,8)	51,7
Material, neto	(3,9)	(5,9)	2,0
Inmaterial, neto	(32,6)	(12,5)	(20,1)
Financiero, neto	(37,4)	(7,6)	(29,8)
Intereses cobrados	0,8	0,3	0,5
Cash-flow generado / (aplicado) en inversión	(73,2)	(25,7)	(47,5)
Variación de acciones propias	9,7	(10,0)	19,7
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	8,0	8,5	(0,6)
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	6,5	34,7	(28,1)
Intereses pagados	(4,3)	(2,5)	(1,8)
Cash-flow generado / (aplicado) en financiación	19,9	30,7	(10,8)
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(48,4)	(41,8)	(6,6)
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	(0,3)	0,9	(1,2)
Variación neta de efectivo y equivalentes	(48,4)	(41,8)	(6,6)
Saldo final de efectivo y equivalentes	80,3	25,6	54,7
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(409,2)	(239,1)	(170,1)
Deuda / (Caja) neta	328,9	213,5	115,4

Cifras no auditadas.