

**MERKATARITZAKO FORU SOZIJATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL**

2018-2021 AURREIKUSITA DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PREVISIONAL 2018-2021

	(Zorra) / Hartzekoa // (Debe) / Haber			
	2018	2019	2020	2021
<b>A) USTIATZE JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
<b>1. Ekitaldiko emaitza, zergak ordaindu aurretik / Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	42.135.968	47.474.036	50.975.762	67.152.266
<b>2. Emaitzaren doikuntzak / Ajustes del resultado</b>	60.887.533	51.354.860	44.644.775	39.071.679
a) Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del inmovilizado (+)	45.393.159	47.689.855	47.841.264	47.434.985
b) Nariaduragatik egindako balio zuzenketak / Correcciones valorativas por deterioro (+/-)				
c) Horniduren aldakuntza / Variación de provisiones (+/-)	3.411.036	3.329.020	2.501.178	-10.641.893
d) Diru laguntzen egozpena / Imputación de subvenciones (-)				
e) Emaitzak, ibilgetuaren baja eta besterentzeengatik / Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)				
f) Emaitzak, tresna finantzarioen baja eta besterentzeengatik / Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)				
g) Finantza sarrerak / Ingresos financieros (-)				
h) Finantza gastuak / Gastos financieros (+)	11.294.988	12.633.795	13.241.302	13.777.656
i) Aldaketa-diferentziak / Diferencias de cambio (+/-)				
j) Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan / Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	788.351	-12.297.809	-18.938.969	-11.499.069
k) Beste sarrera eta gastu batzuk/ Otros ingresos y gastos (-/+)				
<b>3. Kapital korrontearen aldaketak / Cambios en el capital corriente</b>	-1.577.473	-588.796	-675.426	-656.014
a) Izakinak / Existencias (+/-)				
b) Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk / Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-1.212.187	-1.002.435	-442.293	-447.270
c) Beste aktibo korronte batzuk / Otros activos corrientes (+/-)				
d) Hartzekodunak eta ordaintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	-365.286	413.639	-233.133	-208.744
e) Beste pasibo korronte batzuk / Otros pasivos corrientes (+/-)				
f) Beste pasibo eta aktibo ez-korronte batzuk / Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)				
<b>4. Ustiatze jardueretako beste esku-diru fluxu batzuk / Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	-11.294.988	-12.633.795	-13.241.302	-13.777.656
a) Interesen ordainketak / Pagos de intereses (-)	-11.294.988	-12.633.795	-13.241.302	-13.777.656
b) Dibidenduen kobrantzak / Cobros de dividendos (+)				
c) Interesen kobrantzak / Cobros de intereses (+)				
d) Kobrantzak (ordainketak) mozkinen gaineko zergagatik / Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)				
e) Beste ordainketa (kobrantza) batzuk / Otros pagos (cobros) (+/-)				
<b>5. Ustiatze jardueretako esku-diru fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	90.151.041	85.606.306	81.703.809	91.790.275
<b>B) INBERTSIO JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
<b>6. Inbertsioengatik ordainketak / Pagos por inversiones (-)</b>	-45.735.558	-30.134.411	-12.569.618	-9.634.115
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas				
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible				
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material	-27.321.396	-14.934.960		
d) Ondasun higiezinak inbertsioak / Inversiones inmobiliarias				
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros	-18.414.162	-15.199.450	-12.569.618	-9.634.115
f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korronteak / Activos no corrientes mantenidos para la venta				
g) Beste aktibo batzuk / Otros activos				

**MERKATARITZAKO FORU SOZIETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL**

2018-2021 AURREIKUSITA DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PREVISIONAL 2018-2021

	(Zorra) / Hartzekoa // (Debe) / Haber			
	2018	2019	2020	2021
<b>7. Desinbertsioengatik kobrantzak / Cobros por desinversiones (+)</b>				
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas				
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible				
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material				
d) Ondasun higiezinetakoinbertsioak / Inversiones inmobiliarias				
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros				
f) Salmentarako mantendutako aktibo ez-korronteak / Activos no corrientes mantenidos para la venta				
g) Beste aktibo batzuk / Otros activos				
<b>8. Inbertsio jardueretako diru - fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>	-45.735.558	-30.134.411	-12.569.618	-9.634.115
<b>C) FINANTZATZE JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
<b>9. Kobrantzak eta ordainketak, ondare tresnengatik / Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>				
a) Ondare tresnen jaulkipena / Emisión de instrumentos de patrimonio (+)				
b) Ondare tresnen amortizazioa / Amortización de instrumentos de patrimonio (-)				
c) Ondare propioaren erosketak / Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)				
d) Ondare propioaren salmenta / Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)				
e) Jasotako diru laguntzak, dohaintzak eta legatuak / Subvenciones, donaciones y legados recibidos				
<b>10. Kobrantzak eta ordainketak pasibo finantzarioaren tresnengatik / Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	-46.899.787	-55.471.895	-69.134.191	-82.156.160
a) Jaulkipena / Emisión				
1. Obligazioak eta antzeko baloreak / Obligaciones y valores similares (+)				
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (+)				
3. Taldeko enprekin eta elkartutakoekin hartutako zorrak / Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)				
4. Beste zor batzuk / Otras deudas (+)				
b) Itzulketa eta amortizazioa / Devolución y amortización de:	-46.899.787	-55.471.895	-69.134.191	-82.156.160
1. Obligazioak eta balore negoziagarriak / Obligaciones y valores negociables(-)				
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (-)	-46.899.787	-55.471.895	-69.134.191	-82.156.160
3. Taldeko enprekin eta elkartutakoekin hartutako zorrak / Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)				
4. Beste zor batzuk / Otras deudas (-)				
<b>11. Dibidenduengatik ordainketak eta beste ondare tresna batzuen ordainsariak / Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>				
a) Dibidenduak / Dividendos (-)				
b) Beste ondare tresna batzuen ordainsariak / Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)				
<b>12. Finantzate jardueretako diru - fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)</b>	-46.899.787	-55.471.895	-69.134.191	-82.156.160
<b>D) TRUKE TASEN ALDAKUNTZEN EFEKTUA / EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>				
<b>E) ESKUDIRUAREN EDO BALIOKIDEEN GEHIKUNTZA EDO MURRIZPEN GARBIA / AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D)</b>	-2.484.304	0	0	0
Ekitaldiaren hasierako esku-dirua edo baliokideak / Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4.984.304	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Ekitaldiaren amaierako esku-dirua edo baliokideak / Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000