

MERKATARITZAKO FORU SOZIETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

2025-2028 AURREIKUSITA DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PREVISIONAL 2025-2028

	(Zorra) / Hartzekoa // (Debe) / Haber			
	2025	2026	2027	2028
A) USTIATZE JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN				
1. Ekitaldiko emaitza, zergak ordaindu aurretik / Resultado del ejercicio antes de impuestos	19.412.379	22.725.472	29.166.906	32.697.637
2. Emaitzaren doikuntzak / Ajustes del resultado	81.293.023	64.754.859	65.668.225	71.957.306
a) Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del inmovilizado (+)	53.787.195	54.024.220	56.452.502	56.330.588
b) Nariaduragatik egindako balio zuzenketak / Correcciones valorativas por deterioro (+/-)				
c) Horniduren aldakuntza / Variación de provisiones (+/-)	12.606.043	-4.430.998	-5.664.811	280.746
d) Diru laguntzen egozpena / Imputación de subvenciones (-)	-145.568	-145.568	-145.568	-145.568
e) Emaitzak, ibilgetuaren baja eta besterentezengatik / Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) financieros (+/-)				
g) Finantza sarrerak / Ingresos financieros (-)	-2.486.480	-2.646.527	-2.924.031	-3.433.659
h) Finantza gastuak / Gastos financieros (+)	17.531.833	18.056.455	18.603.129	19.179.969
i) Aldaketa-diferentziak / Diferencias de cambio (+/-) (+/-)		-102.723	-652.996	-254.770
k) Beste sarrera eta gastu batzuk/ Otros ingresos y gastos (-/+)				
3. Kapital korronteraren aldaketak / Cambios en el capital corriente	-7.653.885	5.185.477	-2.391.107	-3.599.284
a) Izakinak / Existencias (+/-)				
b) Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk / Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-163.207	-483.755	-468.740	-556.146
c) Beste aktibo korronte batzuk / Otros activos corrientes (+/-)				
d) Hartzekodunak eta ordaintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.686.666	5.669.232	-1.922.367	-3.043.138
e) Beste pasibo korronte batzuk / Otros pasivos corrientes (+/-)				
f) Beste pasibo eta aktibo ez-korronte batzuk / Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-9.177.344			
4. Ustiatze jardueretako beste esku-diru fluxu batzuk / Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-15.306.417	-12.183.071	-9.807.962	-7.157.787
a) Interesen ordainketak / Pagos de intereses (-)	-17.792.897	-14.829.598	-12.731.993	-10.591.446
b) Dibidenduen kobrantzak / Cobros de dividendos (+)				
c) Interesen kobrantzak / Cobros de intereses (+)	2.486.480	2.646.527	2.924.031	3.433.659
d) Kobrantzak (ordainketak) mozkinen gaineko zergagatik / Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)				
e) Beste ordainketa (kobrantza) batzuk / Otros pagos (cobros) (+/-)				
5. Ustiatze jardueretako esku-diru fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/--1/-2+/-3+/-4)	77.745.100	80.482.737	82.636.062	93.897.872
B) INBERTSIO JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
6. Inbertsioengatik ordainketak / Pagos por inversiones (-)	-27.191.192	-20.370.399	-17.807.428	-7.784.395
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas				
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible	-10.518.503	-20.337.697	-11.407.319	
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material				
d) Ondasun higiezinak inbertsioak / Inversiones inmobiliarias				
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros	-16.672.689	-32.702	-6.400.109	-7.784.395
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

2025-2028 AURREIKUSITA DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PREVISIONAL 2025-2028

	(Zorra) / Hartzekoa // (Debe) / Haber			
	2025	2026	2027	2028
7. Desinbertioengatik kobrantzak / Cobros por desinversiones (+)	508.918	7.258.530	10.628.693	
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas				
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible				
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material				
d) Ondasun higiezinetako inbertsioak / Inversiones inmobiliarias				
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros	508.918	7.258.530	10.628.693	
f) Salmentarako mantentutako aktibo ez-korrenteak / Activos no corrientes mantenidos para la venta				
g) Beste aktibo batzuk / Otros activos				
8. Inbertsio jardueretako diru - fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-26.682.274	-13.111.869	-7.178.735	-7.784.395
C) FINANTZATZE JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
9. Kobrantzak eta ordainketak, ondare tresnengatik / Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio				
a) Ondare tresnen jaulkipena / Emisión de instrumentos de patrimonio (+)				
b) Ondare tresnen amortizazioa / Amortización de instrumentos de patrimonio (-)				
c) Ondare propioko tresnen erosketak / Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)				
d) Ondare propioko tresnen salmenta / Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)				
e) Jasotako diru laguntzak, dohaintzak eta legatuak / Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)				
10. Kobrantzak eta ordainketak pasibo finantzarioaren tresnengatik / Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-44.704.567	-48.722.371	-47.890.799	-45.503.163
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:				
1. Obligazioak eta balore negoziagarriak / Obligaciones y valores negociables(-)	-44.704.567	-48.722.371	-47.890.799	-45.503.163
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (-)	-44.704.567	-48.722.371	-47.890.799	-45.503.163
3. Taldeko enprekin eta elkartutakoekin hartutako zorrak / Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)				
4. Beste zor batzuk / Otras deudas (-)				
11. Dibidenduengatik ordainketak eta beste ondare tresna batzuen ordainsariak / Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-8.000.000	-8.000.000	-8.000.000	
a) Dibidenduak / Dividendos (-)	-8.000.000	-8.000.000	-8.000.000	
b) Beste ondare tresna batzuen ordainsariak / Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)				
12. Finantzatze jardueretako diru - fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	-52.704.567	-56.722.371	-55.890.799	-45.503.163
D) TRUKE TASEN ALDAKUNTZEN EFEKTUA / EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO				
E) ESKUDIRUAREN EDO BALIOKIDEEN GEHIKUNTZA EDO MURRIZPEN GARBIA / AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/-D)	-1.641.741	10.648.497	19.566.528	40.610.314
Ekitaldiaren hasierako esku-dirua edo baliokideak / Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	71.565.323	69.923.582	80.572.079	100.138.607
Ekitaldiaren amaierako esku-dirua edo baliokideak / Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	69.923.582	80.572.079	100.138.607	140.748.921