

MERKATARITZAKO FORU SOZIJETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

2026-2029 AURREIKUSITA DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PREVISIONAL 2026-2029

		(Zorra) / Hartzekoa // (Debe) / Haber			
		2026	2027	2028	2029
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	28.591.352	21.369.779	29.260.139	40.378.597
2.	Emaitzaren doikuntzak / Ajustes del resultado				
a)	Ibilgetuaren amortizazioa / Amortización del inmovilizado (+)	74.115.381	73.374.086	77.438.348	85.295.113
b)	Narriaduragatik egindako balio zuzenketak / Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	53.706.797	54.633.576	57.338.282	61.973.461
c)	Horriduren aldakuntza / Variación de provisiones (+/-)	4.276.681	2.268.512	3.638.200	7.004.819
d)	Diru laguntzen egozpena / Imputación de subvenciones (-)	-145.568	-145.568	-497.655	-849.743
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 (-)	-2.916.130	-2.986.405	-3.059.408	-3.295.661
h)	Finantza gastuak / Gastos financieros (+)	19.193.601	19.603.971	20.018.929	20.462.237
i)	Aldaketa-diferentziak / Diferencias de cambio (+/-)				
j)	Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan / Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)				
k)	Beste sarrera eta gastu batzuk/ Otros ingresos y gastos (-/+)				
3.	Kapital korronteraren aldaketak / Cambios en el capital corriente	2.541.447	491.529	2.632.192	-1.971.968
a)	Izakinak / Existencias (+/-)				
b)	Zordunak eta kobratzeko beste kontu batzuk / Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	168.335	-36.107	-361.700	-786.518
c)	Beste aktibo korronte batzuk / Otros activos corrientes (+/-)				
d)	Hartzekodunak eta ordaintzeko beste kontu batzuk / Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	2.373.112	527.636	2.993.892	-1.185.450
e)	Beste pasibo korronte batzuk / Otros pasivos corrientes (+/-)				
f)	Beste pasibo eta aktibo ez-korronte batzuk / Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)				
4.	Ustiatze jardueretako beste esku-diru fluxu batzuk / Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-15.077.368	-9.486.984	-7.445.236	-4.909.395
a)	Interesen ordainketak / Pagos de intereses (-)	-14.860.138	-12.473.389	-10.504.644	-8.205.056
b)	Dibidenduen kobrantzak / Cobros de dividendos (+)				
c)	Interesen kobrantzak / Cobros de intereses (+)	2.916.130	2.986.405	3.059.408	3.295.661
d)	Kobrantzak (ordainketak) mozkinen gaineko zergagatik / Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)				
e)	Beste ordainketa (kobrantza) batzuk / Otros pagos (cobros) (+/-)	-3.133.360			
5.	Ustiatze jardueretako esku-diru fluxuak / Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	90.170.812	85.748.410	101.885.443	118.792.347
B)	INBERTSIO JARDUERETAKO DIRU - FLUXUAK / FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
6.	Inbertsioengatik ordainketak / Pagos por inversiones (-)	-27.665.978	-50.444.152	-63.406.181	-40.594.290
a)	Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas				
b)	Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible	-21.761.942	-43.838.892	-63.406.181	-35.357.328
c)	Ibilgetu materiala / Inmovilizado material	-211.500			
d)	Ondasun higiezinak inbertsioak / Inversiones inmobiliarias				
e)	Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros	-5.692.536	-6.605.260	-	-5.236.962
f)	Salmentarako mantendutako aktibo ez-korronteak / Activos no corrientes mantenidos para la venta				
g)	Beste aktibo batzuk / Otros activos				



MERKATARITZAKO FORU SOZIEETATEA/SOCIEDAD MERCANTIL FORAL

2026-2029 AURREIKUSITA DIRU-FLUXUEN EGOERA / ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PREVISIONAL 2026-2029

	(Zorra) / Hartzekoa // (Debe) / Haber			
	2026	2027	2028	2029
7. Desinbertsioengatik kobrantzak / Cobros por desinversiones (+)	-	-	6.455.867,00	-
a) Taldeko enpresak eta elkartutakoak / Empresas del grupo y asociadas				
b) Ibilgetu ukiezina / Inmovilizado intangible				
c) Ibilgetu materiala / Inmovilizado material				
d) Ondasun higiezinak inbertsioak / Inversiones inmobiliarias				
e) Beste aktibo finantzario batzuk / Otros activos financieros			6.455.866	
f) Salmentarako mantendutako 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)	- 27.665.978	- 50.444.152	- 56.950.314	- 40.594.290
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			4.401.091	
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 (+)			4.401.091	
10. Kobrantzak eta ordainketak pasibo finantzarioaren tresnengatik / Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-48.722.371	-47.890.799	-45.503.163	-52.978.420
a) Jaulkipena / Emisión				
1. Obligazioak eta antzeko baloreak / Obligaciones y valores similares (+)				
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (+)				
3. Taldeko enpresekin 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:	-48.722.371	-47.890.799	-45.503.163	-52.978.420
1. Obligazioak eta balore negoziagarriak / Obligaciones y valores negociables(-)				
2. Kreditu entitateekin hartutako zorrak / Deudas con entidades de crédito (-)	-48.722.371	-47.890.799	-45.503.163	-52.978.420
3. Taldeko enpresekin 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	-8.000.000
a) Dibidenduak / Dividendos (-)	-8.000.000	-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)	-56.722.371	-55.890.799	-49.102.072	-60.978.420
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)	5.782.463	-20.586.541	-4.166.943	17.219.637
Ekitaldiaren hasierako esku-dirua edo balioideak / Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	108.767.079	114.549.542	93.963.001	89.796.058
Ekitaldiaren amaierako esku-dirua edo balioideak / Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	114.549.542	93.963.001	89.796.058	107.015.695