

	GENERACIÓN DE FLUJOS LIBRES DE CAJA - Free Cash Flow -												Euros
	240						Demo Cosmet, S.A.						
	<u>Periodo 1</u>	<u>Periodo 2</u>	<u>Periodo 3</u>	<u>Periodo 4</u>	<u>Periodo 5</u>	<u>Periodo 6</u>	<u>Periodo 7</u>	<u>Periodo 8</u>	<u>Periodo 9</u>	<u>Periodo 10</u>	<u>Periodo 11</u>	<u>Periodo 12</u>	<u>TOTAL</u>
Resultado neto explot.	7.732	-17.868	39.922	63.307	43.557	94.857	98.359	3.284	10.209	55.509	76.084	84.259	559.211
Variación deterioro tráfico	1.900	1.650	2.260	2.425	2.350	2.725	2.975	1.850	1.925	2.550	2.650	2.725	27.985
Amortizaciones	2.203	2.203	2.203	2.203	2.228	2.228	3.026	3.026	3.026	3.026	3.026	3.026	31.424
Imputac. subvenc. inmov.	0	0	0	0	0	0	-125	-125	-125	-125	-125	-125	-750
Deterioro y result. inmov.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variac.provisiones pasivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow explotación	11.835	-14.015	44.385	67.935	48.135	99.810	104.235	8.035	15.035	60.960	81.635	89.885	617.870
Variac. Capital Circulante	-177.330	-13.081	44.212	-306.624	66.847	165.794	-155.162	215.078	98.119	-355.897	51.805	77.818	-288.421
Inversiones Inmovilizado	0	0	0	-1.200	0	-160.440	0	0	0	0	0	0	-161.640
Subvenciones de capital	0	0	0	0	0	18.000	0	0	0	0	0	0	18.000
Free cash flow operat.	-165.495	-27.096	88.597	-239.889	114.982	123.164	-50.927	223.113	113.154	-294.937	133.440	167.703	185.809
Resultados financieros	-2.267	-2.267	-2.267	-2.267	-1.667	-1.667	-1.667	-1.667	-1.667	-1.667	-1.667	-1.667	-22.404
Ventas de inmovilizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto s/ sociedades	-1.640	6.041	-11.297	-18.312	-12.567	-27.957	-29.008	-485	-2.563	-16.153	-22.325	-24.778	-161.044
Free cash flow	-169.402	-23.322	75.033	-260.468	100.748	93.540	-81.602	220.961	108.924	-312.757	109.448	141.258	2.361
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminuciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nuevos préstamos y asim	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Devolución préstamos	0	0	0	-180.000	0	0	0	0	0	0	0	0	-180.000
Alta invers.financ.temp.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta invers.financ.temp.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación tesorería (Necesidad financiera)	-169.402	-23.322	75.033	-440.468	100.748	93.540	-81.602	220.961	108.924	-312.757	109.448	141.258	-177.639
Detalle capital circulante													
	<u>Apertura</u>	<u>Periodo 1</u>	<u>Periodo 2</u>	<u>Periodo 3</u>	<u>Periodo 4</u>	<u>Periodo 5</u>	<u>Periodo 6</u>	<u>Periodo 7</u>	<u>Periodo 8</u>	<u>Periodo 9</u>	<u>Periodo 10</u>	<u>Periodo 11</u>	<u>Periodo 12</u>
Act.no corr. mant.venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Existencias (**)	340.000	506.800	562.800	600.000	644.000	604.000	540.000	506.000	570.000	634.000	582.000	502.000	464.800
Deudores (**)	946.300	926.100	805.600	884.600	1.059.550	1.075.730	1.139.880	1.278.930	1.072.230	824.780	982.080	1.144.980	1.180.130
Pasivo cte. (sin préstamos)	661.000	641.270	566.989	731.921	649.097	696.824	868.218	824.056	900.134	818.653	573.156	713.161	794.379
Capital circulante	632.500	809.830	822.911	778.699	1.085.323	1.018.476	852.682	1.007.844	792.766	694.647	1.050.544	998.739	920.921
Variación cap. circul.		177.330	13.081	-44.212	306.624	-66.847	-165.794	155.162	-215.078	-98.119	355.897	-51.805	-77.818
(**) Existencias y Deudores: No incluyen deterioro													