

# Kapitalflussrechnung

in Mio. € <sup>1</sup>	2018	2017
<b>1. Operativer Bereich</b>		
EBITDA	2.089,6	3.752,4
Veränderung der Rückstellungen	-394,6	-472,3
Ergebnis aus Veräußerungen	-88,4	-317,8
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-27,6	-68,1
Veränderung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit	-480,7	-4.671,4
Vorräte	(-201,7)	(-27,3)
Saldo aus Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(49,6)	(277,6)
Saldo aus sonstigen Vermögenswerten und Schulden	(-328,6)	(-4.921,7)
Gezahlte/erhaltene Ertragsteuern	-270,7	81,1
<b>Operating Cashflow</b>	<b>827,6</b>	<b>-1.696,1</b>
<b>2. Investitionsbereich</b>		
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-1.369,5	-1.419,2
Verkäufe von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	77,3	52,8
Zugänge von Baukosten- und Investitionszuschüssen und Steuererstattungen aus aktivierten Explorationsaufwendungen	86,1	113,8
Erwerb von vollkonsolidierten und at equity bewerteten Unternehmen sowie von Anteilen an gemeinschaftlichen Tätigkeiten	-297,6	-227,9
Verkauf von vollkonsolidierten und at equity bewerteten Unternehmen sowie von Anteilen an gemeinschaftlichen Tätigkeiten	297,9	235,4
Investitionen in sonstige finanzielle Vermögenswerte	-750,4	-721,2
Verkauf sonstiger finanzieller Vermögenswerte	765,3	3.491,0
Einzahlungen/Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	10,5	44,3
Erhaltene Zinsen	94,4	452,1
Erhaltene Dividenden	190,2	139,6
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-895,8</b>	<b>2.160,7</b>
<b>3. Finanzierungsbereich</b>		
Gezahlte Zinsen Finanzierungsbereich	-247,0	-425,6
Gezahlte Dividenden	-312,8	-84,7
Einzahlungen aus Anteilsveränderungen weiterhin vollkonsolidierter Unternehmen	4,6	1,5
Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	1.125,1	302,3
Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-1.425,4	-1.279,8
Auszahlungen aus Kapitalveränderungen bei nicht beherrschenden Anteilen	-51,8	-55,0
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-907,3</b>	<b>-1.541,3</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>-975,5</b>	<b>-1.076,7</b>
Veränderung der flüssigen Mittel aufgrund von Konsolidierungskreisänderungen	6,6	300,3
Währungskursveränderung der flüssigen Mittel	5,5	-1,9
Veränderung der flüssigen Mittel aufgrund Risikovorsorge	0,2	0,0
<b>Veränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>-963,2</b>	<b>-778,3</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode <sup>2</sup>	3.212,6	3.991,6
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode</b>	<b>2.249,4</b>	<b>3.213,3</b>

1 Weitere Angaben im Anhang unter [31] „Angaben zur Kapitalflussrechnung“. Den vollständigen Konzernabschluss veröffentlichen wir unter [www.enbw.com/bericht2018-downloads](http://www.enbw.com/bericht2018-downloads).

2 Erläuterung in den Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.