

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	
EBITDA	Resultado bruto de explotación = Importe neto de la cifra de negocios (2) – Aprovisionamientos (2) + Otros ingresos de explotación (2) – Gastos de personal (2) – Otros gastos de explotación (2) + Resultado por enajenación de inmovilizado (2) + Imputación de subvenciones de inmovilizado y otras (2)	3.502 millones de euros	2.560 millones de euros	Medida de la rentabilidad operativa antes de intereses, impuestos, amortizaciones y deterioros
Inversiones (CAPEX)	Inversión inmovilizado intangible (4) + Inversión inmovilizado material (4)	1.119 millones de euros = 211 + 909	890 millones de euros = 168 + 722	Inversión realizada en inmovilizado material e intangible
Inversiones netas (CAPEX neto)	CAPEX (5) – Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión (3)	684 millones de euros = 721 - 37	850 millones de euros = 890 – 40	Inversiones (CAPEX) netas de otros cobros relacionados con las actividades de inversión (cesiones y aportaciones)
Deuda financiera bruta ⁽⁷⁾	“Pasivos financieros no corrientes”(1) + “Pasivos financieros corrientes”(1)	16.741 millones de euros = 14.595 + 2.146	16.812 millones de euros (1) = 15.114 + 1.698	Deuda financiera a corto y largo plazo
Deuda financiera neta ⁽⁷⁾	Deuda financiera bruta(5) – “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes”(1) – “Activos financieros derivados asociados a deuda”(4)	10.252 millones de euros = 16.741 - 6.244 - 245	12.831 millones de euros (1) = 16.812 - 3.965 – 16	Deuda financiera a corto y largo plazo menos el efectivo y activos líquidos equivalentes y los activos financieros derivados
Endeudamiento (%) ⁽⁷⁾	Deuda financiera neta(5) / (Deuda financiera neta(5) + “Patrimonio neto”(1))	61,4% = 10.252 / (10.252 + 6.433)	59,1% (1) = 12.831 / (12.831 + 8.873)	Relación que existe entre los recursos ajenos de la empresa sobre los recursos totales
Coste deuda financiera neta	“Coste de la deuda financiera”(4) – “Intereses”(4)	379 millones de euros = 411 - 32	491 millones de euros (1) = 510 - 19	Importe del gasto relativo al coste de la deuda financiera menos los ingresos por intereses
EBITDA / Coste deuda financiera neta	Ebitda(5) / Coste deuda financiera neta(5)	9,2x = 3.502 / 379	7,2x (1) = 3.529 / 491	Relación entre el ebitda y el coste de la deuda financiera neta
Deuda financiera neta / EBITDA ⁽⁷⁾	Deuda financiera neta(5) / Ebitda de los últimos 4 trimestres(5)	2,3x = 10.252 / 4.471	3,6x (1) = 12.831 / 3.529	Relación entre la deuda financiera neta y el ebitda.
Coste medio de la deuda financiera bruta ⁽⁷⁾	Gasto financiero anualizado de las operaciones incluidas en la deuda financiera bruta excluidos los correspondientes a la deuda por NIIF 16 y otros gastos de refinanciación / media ponderada mensual de la deuda financiera bruta (incluidos instrumentos derivados pasivos de deuda y excluyendo la deuda por NIIF 16)	2,9% = (411 – 65 – 21) * (365/270) / 15.131	2,5% (1) = (510 - 92 – 29) / 15.751	Indicador del coste en tasa de interés de la financiación
Liquidez ⁽⁷⁾	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (1) + Líneas de crédito no dispuestas y totalmente comprometidas (4)	11.782 millones de euros = 6.244 + 5.538	9.424 millones de euros (1) = 3.965 + 5.459	Indicador de los recursos líquidos disponibles para atender cualquier tipo de pago
Valor económico distribuido	Aprovisionamientos (2) + Otros gastos de explotación (incluye Tributos) (2) + Pagos por impuesto sobre beneficios (3) + Gastos de personal (2) + Trabajos realizados para el inmovilizado (4) + Gastos financieros (2) + Dividendos pagados por la sociedad dominante a terceros (4) + Gastos actividades interrumpidas (4)	25.461 millones de euros = 22.284 + 1.005 + 281 + 402 + 51 + 669 + 769 + 0	14.671 millones de euros = 10.376 + 919 + 343 + 830 + 57 + 432 + 894 + 820	Proporciona una indicación básica sobre el valor económico generado en la actividad de la entidad para sus grupos de interés

Nota:

(1) Epígrafe del Balance de situación consolidado

(2) Epígrafe de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

(3) Epígrafe del Estado de flujos de efectivo consolidado

(4) Magnitud detallada en la memoria consolidada

(5) Magnitud detallada en las MAR

(6) Magnitud detallada en el informe de gestión

(7) Información comparativa a 31 de diciembre de 2021