

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021	
EBITDA	Resultado bruto de explotación = Importe neto de la cifra de negocios – Aprovisionamientos + Otros ingresos de explotación – Gastos de personal – Otros gastos de explotación + Trabajos para el inmovilizado	1.074 millones de euros	982 millones de euros	Medida de la rentabilidad operativa antes de intereses, impuestos, amortizaciones y deterioros
EBITDA ordinario	EBITDA - Partidas no ordinarias	1.072 millones de euros = 1.074 - 2	1.029 millones de euros = 982 + 47	EBITDA corregido de impactos relativos a costes de reestructuración y otras partidas no ordinarias consideradas relevantes para un mayor entendimiento de los resultados subyacentes del Grupo
Resultado neto ordinario	Resultado atribuible del período - Partidas no ordinarias	354 millones de euros = 347 + 7	323 millones de euros = 383 - 60	Beneficio atribuido corregido de impactos relativos a deterioros, desinversiones y operaciones interrumpidas, costes de reestructuración y otras partidas no ordinarias consideradas relevantes para un mayor entendimiento de los resultados subyacentes del Grupo
Inversiones (CAPEX)	Inversión inmovilizado intangible + Inversión inmovilizado material	259 millones de euros = 66 + 193	196 millones de euros = 39 + 157	Inversión realizada en inmovilizado material e intangible
Inversiones netas (CAPEX neto)	CAPEX – Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	248 millones de euros = 259 - 11	187 millones de euros = 196 - 9	Inversiones (CAPEX) netas de otros cobros relacionados con las actividades de inversión (cesiones y aportaciones)
Deuda financiera bruta	"Pasivos financieros no corrientes" + "Pasivos financieros corrientes"	16.738 millones de euros = 14.838 + 1.900	16.812 millones de euros ⁽¹⁾ = 15.114 + 1.698	Deuda financiera a corto y largo plazo
Deuda financiera neta	Deuda financiera bruta – "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" – "Activos financieros derivados"	13.062 millones de euros = 16.738 - 3.624 - 52	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 (%)	Deuda financiera neta / (Deuda financiera neta + "Patrimonio neto")	63,5% = 13.062 / (13.062 + 7.499)	59,1% ⁽¹⁾ = 12.831 / (12.831 + 8.873)	Relación que existe entre los recursos ajenos de la empresa sobre los recursos totales
Coste de deuda financiera neta	"Coste de la deuda financiera" – "Intereses"	121 millones de euros = 128 - 7	240 millones de euros ⁽¹⁾ = 246 - 6	Importe del gasto relativo al coste de la deuda financiera menos los ingresos por intereses
EBITDA / Coste de deuda financiera neta	EBITDA / Coste de deuda financiera neta	8,9x = 1.074 / 121	7,2x ⁽¹⁾ = 3.529 / 491	Relación entre el ebitda y coste de la deuda financiera neta
Deuda financiera neta / EBITDA	Deuda financiera neta / EBITDA	3,6x = 13.062 / 3.621	3,6x ⁽¹⁾ = 12.831 / 3.529	Relación entre la deuda financiera neta y el ebitda
Flujo de Caja Libre después de minoritarios	Net Free Cash Flow + Dividendos sociedad dominante + Compra acciones propias + Pago inversiones inorgánicas	316 millones de euros = -171 + 481 + 0 + 6	535 millones de euros = 313 + 605 + 0 - 383	Tesorería neta generada por la empresa disponible para el pago a los accionistas (vía dividendos o acciones propias), el pago de inversiones inorgánicas y el pago de la deuda
Flujo de Caja Libre	Flujos de efectivo de las actividades de explotación + Flujos de efectivo de las actividades de inversión + Flujos de efectivo de las actividades de financiación – Cobros/pagos por instrumentos de pasivo financiero	-171 millones de euros = 748 - 419 - 728 + 228	313 millones de euros = 770 + 153 - 810 + 200	Tesorería neta generada por la empresa disponible para atender el pago de la deuda
Coste medio de la deuda financiera bruta	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)	2,6% = (128 - 21 - 8) * (365/90) / 15.334	2,5% ⁽¹⁾ = (510 - 92 - 29) / 15.751	Indicador del coste en tasa de interés de la financiación
Líquidez	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes + Líneas de crédito no dispuestas y totalmente comprometidas	9.152 millones de euros = 3.624 + 5.528	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 + Otros gastos de explotación (incluye Tributos) + Pagos por impuesto sobre beneficios + Gastos de personal + Trabajos realizados para el inmovilizado + Gastos financieros + Dividendos pagados por la sociedad dominante + Gastos actividades interrumpidas	7.892 millones de euros = 6.660 + 354 + 98 + 138 + 15 + 146 + 481 + 0	4.880 millones de euros = 3.246 + 337 - 58 + 169 + 17 + 144 + 605 + 420	Proporciona una indicación básica sobre el valor económico generado en la actividad de la entidad para sus grupos de interés

Nota:

1. A 31 de diciembre de 2021