

Medidas alternativas de rendimiento



Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020	
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	2.560 millones de euros	2.592 millones de euros	Medida de la rentabilidad operativa antes de intereses, impuestos, amortizaciones y deterioros
EBITDA ordinario	EBITDA - Partidas no ordinarias	2.990 millones de euros = 2.560 + 430	2.811 millones de euros = 2.592 + 219	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 ordinario	Resultado atribuible del período - Partidas no ordinarias	865 millones de euros = 777 + 88	675 millones de euros = 490 + 185	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	890 millones de euros = 168 + 722	827 millones de euros = 100 + 727	Inversión realizada en inmovilizado material e intangible
Inversiones netas (CAPEX neto)	CAPEX – Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	850 millones de euros = 890 – 40	792 millones de euros = 827 – 35	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”	17.642 millones de euros = 15.185 + 2.457	17.539 millones de euros = 14.968 + 2.571	Deuda financiera a corto y largo plazo
Deuda financiera neta	Deuda financiera bruta – “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” – “Activos financieros derivados”	11.428 millones de euros = 17.642 - 6.205 - 9	13.612 millones de euros = 17.539 - 3.927 - 0	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”)	54,4% = 11.428 / (11.428 + 9.564)	54,7% = 13.612 / (13.612 + 11.265)	Relación que existe entre los recursos ajenos de la empresa sobre los recursos totales
Coste deuda financiera neta	“Coste de la deuda financiera” – “Intereses”	366 millones de euros = 377 - 11	372 millones de euros = 386 - 14	Importe del gasto relativo al coste de la deuda financiera menos los ingresos por intereses
EBITDA / Coste deuda financiera neta	EBITDA / Coste deuda financiera neta	7,0x = 2.560 / 366	6,9x = 3.449 / 498	Relación entre el ebitda y coste de la deuda financiera neta
Deuda financiera neta / EBITDA	Deuda financiera neta / EBITDA últimos 12 meses	3,3x = 11.428 / 3.417	3,9x = 13.612 / 3.449	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	3.221 millones de euros = 2.672 + 894 + 0 - 345	1.327 millones de euros = 265 + 878 + 184 + 0	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	2.672 millones de euros = 1.611 + 2.269 - 1.602 + 394	265 millones de euros = 2.601 - 982 + 402 - 1.756	Tesorería neta generada por la empresa disponible para atender el pago de la deuda

Nota:

(1) Información comparativa a 31 de diciembre de 2020