

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		31 de marzo de 2021	31 de marzo 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	982 millones de euros	894 millones de euros	Medida de la rentabilidad operativa antes de intereses, impuestos, amortizaciones y deterioros
EBITDA ordinario	EBITDA - Partidas no ordinarias	1.029 millones de euros = 982 + 47	1.050 millones de euros = 894 + 156	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	323 millones de euros = 383 - 60	312 millones de euros = 199 + 113	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	196 millones de euros = 39 + 157	201 millones de euros = 26 + 175	Inversión realizada en inmovilizado material e intangible
Inversiones netas (CAPEX neto)	CAPEX – Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	187 millones de euros = 196 - 9	190 millones de euros = 201 - 11	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”	17.639 millones de euros = 15.234 + 2.405	17.539 millones de euros <sup>(1)</sup> = 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”	13.597 millones de euros = 17.639 - 4.036 - 6	13.612 millones de euros <sup>(1)</sup> = 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”)	54,7% = 13.597 / (13.597 + 11.243)	54,7% <sup>(1)</sup> = 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”	120 millones de euros = 122 - 2	123 millones de euros = 128 - 5	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	8,2x = 982 / 120	6,9x <sup>(1)</sup> = 3.449 / 498	Relación entre el ebitda y la deuda financiera neta
Deuda financiera neta / EBITDA	Deuda financiera neta / EBITDA últimos 12 meses	3,8x = 13.597 / 3.537	3,9x <sup>(1)</sup> = 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	535 millones de euros = 313 + 605 + 0 - 383	809 millones de euros = 54 + 571 + 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	313 millones de euros = 770 + 153 - 810 + 200	54 millones de euros = 1.275 - 413 - 690 - 118	Tesorería neta generada por la empresa disponible para atender el pago de la deuda

Nota:

1. A 31 de diciembre de 2020