

The background of the slide features a blurred image of hands writing on a document with a pen. Overlaid on this are several digital graphics: a line graph with data points in the upper left, a network of interconnected nodes in the upper right, and a circular radar chart in the lower left. The Redeia logo is positioned in the top left corner.

redeia

El valor de lo esencial

Medidas Alternativas de Rendimiento Enero – Septiembre 2022

La Autoridad Europea de Valores y Mercado (European Securities and Markets Authority “ESMA”) publicó las Directrices 2015/1415, las Directrices en adelante, sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) de obligado cumplimiento para todos los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado oficial y que deban publicar información regulada según lo establecido por la Directiva 2004/109/CE sobre transparencia, con el objeto de que su cumplimiento mejore la comparabilidad, fiabilidad y comprensibilidad de estas medidas. Estas Directrices son de aplicación para cualquier información regulada, como los informes de gestión que acompañan a las cuentas anuales o estados financieros intermedios, las declaraciones intermedias de gestión, presentaciones de resultados difundidas como otra información relevante, información privilegiada, etc.

Redeia presenta estas MAR para complementar los estados financieros consolidados presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Las MAR son utilizadas, junto al resto de las medidas financieras contempladas en las NIIF, para dotar de una mayor claridad a presupuestos y objetivos, evaluar el desempeño operativo y financiero y comparar dicho desempeño con los períodos anteriores y con el rendimiento de los competidores. La presentación de tales medidas es útil porque pueden ser utilizadas para analizar y comparar la rentabilidad y los niveles de solvencia entre empresas e industrias. Estas y otras medidas similares son utilizadas de manera generalizada por inversores, analistas de valores y otros agentes como medidas complementarias al desempeño y deben ser consideradas por el lector como complementarias respecto a aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE.

Medida alternativa de Rendimiento: Magnitudes
(en miles de euros)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Resultado de explotación + Amortización del inmovilizado - Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras +/- Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Medida alternativa de desempeño que se utiliza como aproximación a los recursos financieros que podrían obtenerse de los activos en explotación, antes de impuestos y de amortizaciones	Resultado de explotación	788.007	791.853
		Amortización del inmovilizado	406.254	387.899
		Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero y otras	(11.817)	(21.199)
		Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(106)	(370)
			1.182.338	1.158.183

Beneficio Neto

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Corresponde con el "Resultado Consolidado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante" de la Cuenta de Resultados Consolidada	Indica el resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante excluido el resultado atribuido a las Participaciones no Dominantes	Resultado Consolidado del Ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	551.450	550.811
			551.450	550.811

Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO)

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación – Cambios en el capital corriente	Indicador sobre la generación de caja de la sociedad. Mide de manera conjunta la generación de caja del negocio sin tener en cuenta las variaciones del capital corriente	Flujos de Efectivo de Actividades de Explotación	1.383.166	1.092.738
		Cambios en el capital corriente	384.568	89.937
			998.598	1.002.802

Cambios en otros activos y pasivos

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Variaciones en el periodo de otras partidas del Estado de Situación Financiera recogidas en su mayor parte en el Activo y Pasivo no Corriente como los activos y pasivos por impuesto diferido u Otros activos y pasivos no corrientes	Mide el efecto en la caja generada en el periodo precedente de la variación de estas partidas	Otros cobros de actividades de inversión	26.935	15.144
		Cobros/(pagos) por Instrumentos de patrimonio	989.848	-
		Efecto de las Variaciones de los Tipos de Cambio en el Efectivo	5.990	2.255
		Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(9.323)	(23.026)
		Cobros por desinversiones	1.537	8.928
			1.014.987	3.301

Variación proveedores de inmovilizado

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Variaciones en el periodo de la partida del Estado de Situación Financiera recogida en el Pasivo como Proveedores de inmovilizado. Se calcula como Pagos por inversiones – Inversiones	Mide la variación entre los pagos por inversiones y las altas de inversiones	Pagos por inversiones ⁽¹⁾	(495.466)	(423.069)
		Inversiones	484.891	349.086
			(10.575)	(73.983)

Deuda Financiera Bruta

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Principal a coste amortizado de la Deuda con entidades de crédito y de las obligaciones u otros valores negociables – derivados de tipo de cambio y – intereses devengados no pagados	La Deuda Financiera Bruta es una magnitud utilizada para analizar el nivel de endeudamiento bruto del Grupo. Incluye los pasivos financieros con coste en los que ha incurrido el Grupo	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables no corriente	5.747.136	6.352.676
		Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables corriente	522.024	600.207
		Derivados de tipo de cambio	(44.419)	(7.216)
		Intereses devengados y no pagados	(38.706)	(45.399)
			6.186.035	6.900.268

Deuda Financiera Bruta Media

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Corresponde con la media aritmética de los saldos de la Deuda Financiera Bruta de todos los días que conforman el ejercicio. Esta medida también puede ser denominada como "Deuda Bruta Media" o "Deuda Media"	Indica el endeudamiento medio del Grupo en el ejercicio, relacionado con los Gastos financieros indica el coste medio de la deuda financiera	Deuda Financiera Bruta Media	6.381.869	6.798.882
			6.381.869	6.798.882

Deuda Financiera Neta

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Deuda Financiera Bruta - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - Inversiones en el mercado monetario a corto plazo	La Deuda Financiera Neta es una magnitud utilizada para analizar el nivel de endeudamiento neto del Grupo. Elimina de la Deuda Financiera Bruta el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como las imposiciones a plazo, para tratar de determinar qué parte de la misma financian el desarrollo de sus actividades	Deuda Financiera Bruta	6.186.035	6.900.268
		Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(387.940)	(901.877)
		Inversiones en el mercado monetario a corto plazo	(1.400.000)	-
			4.398.094	5.998.391

⁽¹⁾ Las inversiones financieras en el mercado monetario a corto plazo ascienden a 1.400 millones de euros a 30.09.2022, en el Estado de flujos de Efectivo Consolidado se desglosan como un pago por inversión, a efectos de Deuda Financiera Neta se reflejan como menor Deuda Financiera Neta.

Coste financiero neto del periodo

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Gasto financiero - Ingreso financiero del periodo	Mide el coste de los recursos financieros ajenos	Gastos financieros	(81.439)	(85.819)
		Ingresos financieros	9.698	6.986
			(71.741)	(78.833)

Coste medio de la deuda (%)

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Gasto por intereses de la Deuda Financiera /Deuda Financiera Bruta Media	Medida de la tasa efectiva de la deuda financiera	Gastos por intereses de la Deuda Financiera (12 meses)	96.991	104.106
		Deuda Financiera Bruta Media	6.381.869	6.798.882
			1,52%	1,53%

Plazo medio de vencimiento de la deuda dispuesta a cierre del ejercicio (años)

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Media aritmética de los vencimientos de la deuda financiera ponderada por los importes correspondientes a sus principales	Medida para ilustrar en cuánto tiempo vence la deuda existente a fecha de la elaboración de los Estados Financieros	Plazo medio de vencimiento de la deuda dispuesta	5,2	5,6
			5,2	5,6

Disponibilidad de las líneas de crédito

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Líneas de crédito no dispuestas	Indica el efectivo disponible de las líneas de créditos contratadas por el Grupo	Total pólizas de crédito disponible	1.800.243	1.858.072
			1.800.243	1.858.072

Excedente de tesorería

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Indica el efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	387.940	901.877
			387.940	901.877

Inversiones				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Altas inmovilizado material – Altas Derechos de Uso (NIIF16) + Altas inmovilizado intangible + Altas activos por combinación de negocios o método de la participación + Altas Instrumentos de Patrimonio y otros activos financieros	Medida de la actividad de inversión. Permite analizar cuáles son las inversiones que realiza el Grupo que en el futuro generarán ingresos o cobros de dividendos	Altas inmovilizado material	329.805	309.765
		Altas derechos de uso (NIIF16)	(7.866)	(2.424)
		Altas inmovilizado intangible	31.091	29.064
		Altas activos por combinación de negocios o método de la participación ⁽²⁾	118.128	-
		Altas Instrumentos de Patrimonio y otros activos financieros	13.733	12.681
			484.891	349.086

Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Deuda Financiera Neta / Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) (últimos 12 meses)	Este ratio de cobertura de la deuda relaciona la Deuda Financiera Neta con el EBITDA y permite evaluar la capacidad de la compañía de devolución de la financiación ajena en número de años (nº de veces). Permite analizar la evolución de la empresa y facilita la comparación con otras compañías	Deuda Financiera Neta	4.398.094	5.998.391
		Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) últimos 12 meses	1.522.791	1.571.628
			2,9	3,8

Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) / Coste financiero neto del periodo	El ratio relaciona el gasto por intereses y el EBITDA para evaluar la capacidad de la compañía de hacer frente al coste de la deuda en número de años (nº de veces). Permite analizar la evolución de la empresa y facilita la comparación con otras compañías	Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.182.338	1.158.183
		Coste financiero neto del periodo	(71.741)	(78.833)
			(16,5)	(14,7)

Margen EBITDA (%)				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) / Importe neto de la cifra de negocio	Medida del grado de eficiencia de la empresa al calcular el % de Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) que se obtiene del Importe neto de la cifra de negocio. Permite analizar la evolución de la eficiencia de la empresa y facilita la comparación con otras compañías	Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.182.338	1.158.183
		Importe neto de la cifra de negocio	1.523.035	1.465.581
			77,6%	79,0%

⁽²⁾ Las altas de activos por combinación de negocios o método de la participación incluye la inversión realizada, así como la Deuda Financiera Neta asumida por el Grupo.

Apalancamiento (%)

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Deuda Financiera Neta/(Deuda Financiera Neta + Total Patrimonio Neto)	Este ratio mide la proporción de Deuda Financiera sobre el total de los recursos con coste que utiliza la empresa. Permite analizar la evolución de la empresa y facilita la comparación con otras compañías	Deuda Financiera Neta Total Patrimonio Neto	4.398.094 4.943.237	5.998.391 3.697.999
			47,1%	61,9%

Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Resultado Consolidado del Ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (12 meses)/((Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante (n)+ Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante (n-1))/2)	Este ratio mide el rendimiento que se obtiene del Patrimonio Neto. Permite analizar la evolución y facilita la comparación con otras compañías	Resultado Consolidado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante (12 últimos meses) Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante (n)+ Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante (n-1))/2	681.266 4.238.940	664.990 3.555.955
			16,1%	18,7%

FFO / Deuda financiera neta (%)

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2022	30.09.2021
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO) (12 meses) / Deuda Financiera Neta	Este ratio de cobertura de la deuda financiera relaciona la Deuda Neta con el FFO y permite evaluar la capacidad de la compañía de devolución de la financiación ajena en porcentaje. Permite analizar la evolución de la empresa y facilita la comparación con otras compañías	Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO) 12 últimos meses Deuda Financiera Neta	1.174.204 4.398.094	1.257.323 5.998.391
			26,7%	21,0%

Las MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero de Redeia y su comparación con ejercicios previos. Estas medidas deben considerarse únicamente como una información adicional y, en ningún caso, sustituyen a la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que Redeia define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas.

redeia
El valor de lo esencial