

The logo for Redeia, featuring the word "redeia" in a lowercase, sans-serif font. The letter "e" is stylized with a dot above it. The background of the entire page is a blurred image of hands holding a pen over a document, with various digital and network graphics overlaid, including a line graph, a network diagram, and a bar chart.

El valor de lo esencial

Medidas Alternativas de Rendimiento Enero – Septiembre 2023

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 | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|--|---|---|---------------------------------------|---|
| 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 Amortización del inmovilizado Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero y otras Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado | 790.051 405.556 (12.788) 274 | 788.007 406.254 (11.817) (106) |
| | | | 1.183.093 | 1.182.338 |

Beneficio Neto

| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|---|---|---|----------------|----------------|
| 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 | 535.310 | 551.450 |
| | | | 535.310 | 551.450 |

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

| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|--|---|---|----------------------|----------------------|
| 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 Cambios en el capital corriente | 214.137 (777.130) | 1.383.166 384.568 |
| | | | 991.267 | 998.598 |

Cambios en otros activos y pasivos

| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|--|---|---|---|--|
| 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 procedente de la variación de estas partidas | Otros cobros de actividades de inversión Cobros/(pagos) por Instrumentos de patrimonio Efecto de las Variaciones de los Tipos de Cambio en el Efectivo Otros flujos de efectivo de actividades de financiación Cobros por desinversiones (excluyendo IFTS) ¹ | 211.156 506.681 3.566 (6.506) 2.038 | 26.935 989.848 5.990 (9.323) 1.537 |
| | | | 716.935 | 1.014.987 |

Variación proveedores de inmovilizado

| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|------------|-----------|--|------------|-------------|
| | | Pagos por inversiones (excluyendo IFTS) ¹ | (705.164) | (1.895.466) |

| | | | |
|--|-------------|----------|-------------|
| 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 | Inversiones | 621.589 | 484.891 |
| Mide la variación entre los pagos por inversiones y las altas de inversiones | | (83.575) | (1.410.575) |

| Deuda Financiera Bruta | | | | |
|---|---|---|------------------|------------------|
| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| 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 | 5.591.863 | 5.747.136 |
| | | Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables corriente | 193.788 | 522.024 |
| | | Derivados de tipo de cambio | (27.430) | (44.419) |
| | | Intereses devengados y no pagados | (40.564) | (38.706) |
| | | | 5.717.657 | 6.186.035 |

| Deuda Financiera Bruta Media | | | | |
|--|--|------------------------------|------------------|------------------|
| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| 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 | 6.008.438 | 6.381.869 |
| | | | 6.008.438 | 6.381.869 |

| Deuda Financiera Neta | | | | |
|---|---|---|------------------|------------------|
| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| 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 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 | 5.717.657 | 6.186.035 |
| | | Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | (647.081) | (387.940) |
| | | Inversiones en el mercado monetario a corto plazo | (100.000) | (1.400.000) |
| | | | 4.970.576 | 4.398.095 |

| Coste financiero neto del periodo | | | | |
|---|--|----------------------|-----------------|-----------------|
| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| Gasto financiero – Ingreso financiero del periodo | Mide el coste de los recursos financieros ajenos | Gastos financieros | (106.371) | (81.439) |
| | | Ingresos financieros | 39.639 | 9.698 |
| | | | (66.732) | (71.741) |

Coste medio de la deuda (%)

| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|--|---|--|--------------|--------------|
| 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) | 127.781 | 96.991 |
| | | Deuda Financiera Bruta Media | 6.008.438 | 6.381.869 |
| | | | 2,13% | 1,52% |

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

| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|---|---|--|------------|------------|
| 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 | 4,7 | 5,2 |
| | | | 4,7 | 5,2 |

Disponibilidad de las líneas de crédito

| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|---------------------------------|--|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Líneas de crédito no dispuestas | Indica el efectivo disponible de las líneas de créditos contratadas por el Grupo | Total pólizas de crédito disponible | 1.683.247 | 1.800.243 |
| | | | 1.683.247 | 1.800.243 |

Excedente de tesorería

| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|--|--|--|----------------|------------------|
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Indica el efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 647.081 | 387.940 |
| | | Inversiones en el mercado monetario a corto plazo ¹ | 100.000 | 1.400.000 |
| | | | 747.081 | 1.787.940 |

Inversiones

| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|--|--|---|----------------|----------------|
| 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 | 552.762 | 329.805 |
| | | Altas derechos de uso (NIIF16) | (7.598) | (7.866) |
| | | Altas inmovilizado intangible | 25.283 | 31.091 |
| | | Altas activos por combinación de negocios o método de la participación ⁽²⁾ | 16.550 | 118.128 |
| | | Altas Instrumentos de Patrimonio y otros activos financieros | 34.592 | 13.733 |
| | | | 621.589 | 484.891 |

Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)

| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|------------|-----------|-----------------------|------------|------------|
| | | Deuda Financiera Neta | 4.970.576 | 4.398.094 |

| | | | | |
|--|--|--|------------|------------|
| 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 | Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) últimos 12 meses | 1.492.008 | 1.522.791 |
| | | | 3,3 | 2,9 |

| Margen EBITDA (%) | | | | |
|---|---|--|------------------------|------------------------|
| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| 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) Importe neto de la cifra de negocio | 1.183.093 1.548.441 | 1.182.338 1.523.035 |
| | | | 76,4% | 77,6% |

| Apalancamiento (%) | | | | |
|---|--|--|------------------------|------------------------|
| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| 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 | 4.970.576 5.589.454 | 4.398.094 4.894.276 |
| | | | 47,1% | 47,3% |

| Ratio rentabilidad financiera o ROE (%) | | | | |
|---|--|---|----------------------|----------------------|
| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| 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 | 648.591 5.154.492 | 681.266 4.238.940 |
| | | | 12,6% | 16,1% |

| FFO / Deuda financiera neta (%) | | | | |
|--|---|---|----------------------|------------------------|
| Definición | Propósito | Cálculo | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| 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 | 984.930 4.970.576 | 1.174.204 4.398.094 |

Las MAR 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 MAR puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas.

¹ A 30 de septiembre de 2023 las inversiones en el mercado monetario a corto plazo (IFTS) ascienden a 100 millones de euros (1.400 millones de euros a 30 de septiembre de 2022) y se han considerado dentro de “deuda financiera neta”. Las inversiones y desinversiones que se han realizado en ITFS se incluyen en el Estado de flujos de efectivo consolidado como “pagos por inversiones” por 500 millones de euros a 30 de septiembre de 2023 (1.400 millones a 30 de septiembre de 2022) y “cobros por desinversiones” por importe de 1.115 millones de euros a 30 de septiembre de 2023 (no habiendo desinversiones a 30 de septiembre de 2022). Estos importes no han sido considerados en el cálculo de las MAR de “cambios en otros activos y pasivos” ni “variación proveedores de inmovilizado”.

redeia
El valor de lo esencial