

The background of the slide features a blurred image of hands holding a pen and writing on a document. Overlaid on this are several abstract graphics: a line graph with circular markers on the left, a network of interconnected dots and lines on the right, and concentric circles at the bottom left. The Redeia logo is positioned in the top left corner.

redeia

El valor de lo esencial

Medidas Alternativas de Rendimiento Enero – Septiembre 2024

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	30.09.2024	30.09.2023
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	618.880	790.051
		Amortización del inmovilizado	423.314	405.556
		Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero y otras	(18.063)	(12.788)
		Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(93)	274
			1.024.038	1.183.093
Beneficio Neto				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	408.757	535.310
			408.757	535.310
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO)				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	766.931	214.137
		Cambios en el capital corriente	(249.360)	(777.130)
			1.016.291	991.267
Cambios en otros activos y pasivos				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	50.262	211.156
		Cobros/(pagos) por Instrumentos de patrimonio	-	506.681
		Efecto de las Variaciones de los Tipos de Cambio en el Efectivo	(1.635)	3.566
		Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	18.399	(6.506)
		Cobros por desinversiones (excluyendo IFTS) ¹	2.692	2.038
			69.718	716.935

¹ A 30 de septiembre de 2024 las inversiones en el mercado monetario a corto plazo (IFTs) ascienden a 776,4 millones de euros (100 millones de euros a 30 de septiembre de 2023) y se han considerado dentro de "deuda financiera neta". Las inversiones y desinversiones que se han realizado en IFTs se incluyen en el Estado de flujos de efectivo consolidado como "pagos por inversiones" por 1.536,7 millones de euros a 30 de septiembre de 2024 (500 millones a 30 de septiembre de 2023) y "cobros por desinversiones" por importe de 760,3 millones de euros a 30 de septiembre de 2024 (1.115 millones de euros a 30 de septiembre de 2023). Estos importes no han sido considerados en el cálculo de las MAR de "cambios en otros activos y pasivos" ni "variación proveedores de inmovilizado".

Variación proveedores de inmovilizado

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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 (excluyendo IFTS) ¹	(723.819)	(705.164)
		Inversiones	671.013	621.589
			(52.806)	(83.575)

Deuda Financiera Bruta

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	5.418.314	5.591.863
		Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables corriente	1.342.720	193.788
		Derivados de tipo de cambio	(18.808)	(27.430)
		Intereses devengados y no pagados	(49.783)	(40.564)
			6.692.443	5.717.657

Deuda Financiera Bruta Media

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	6.331.644	6.008.438
			6.331.644	6.008.438

Deuda Financiera Neta

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	6.692.443	5.717.657
		Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(488.105)	(647.081)
		Inversiones en el mercado monetario a corto plazo ¹	(776.352)	(100.000)
			5.427.986	4.970.576

Coste financiero neto del periodo

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
Gasto financiero – Ingreso financiero del periodo	Mide el coste de los recursos financieros ajenos	Gastos financieros	(115.400)	(106.371)
		Ingresos financieros	45.012	39.639
			(70.388)	(66.732)

Coste medio de la deuda (%)

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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)	143.067	127.781
		Deuda Financiera Bruta Media	6.331.644	6.008.438
			2,26%	2,13%

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

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	4,7
			4,7	4,7

Disponibilidad de las líneas de crédito

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
Líneas de crédito no dispuestas	Indica el efectivo disponible de las líneas de créditos contratadas por el Grupo	Total pólizas de crédito disponible	2.094.827	1.683.247
			2.094.827	1.683.247

Excedente de tesorería

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Indica el efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	488.105	647.081
		Inversiones en el mercado monetario a corto plazo ¹	776.352	100.000
			1.264.457	747.081

Inversiones

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	569.399	552.762
		Altas derechos de uso (NIIF16)	(9.990)	(7.598)
		Altas inmovilizado intangible	33.451	25.283
		Altas Instrumentos de Patrimonio y otros activos financieros	78.153	34.592
			671.013	605.039

Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	5.427.986	4.970.576
		Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) últimos 12 meses	1.348.747	1.492.008
			4,0	3,3

Margen EBITDA (%)

Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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)	1.024.038	1.183.093
		Importe neto de la cifra de negocio	1.364.639	1.548.441
			75,0%	76,4%

Fondo de maniobra				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
Activo Corriente - Pasivo Corriente	Medida de la capacidad de la compañía para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes.	Activo Corriente	2.796.679	2.222.097
		Pasivo Corriente	2.638.589	2.102.904
			158.090	119.193

Apalancamiento (%)				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	5.427.986	4.970.576
		Total Patrimonio Neto	5.448.289	5.589.454
			49,9%	47,1%

Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
Resultado Consolidado del Ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (12 meses)/((Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante (n)+ Patrimonio Neto atri-buido 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)	563.088	648.591
		Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante (n)+ Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante (n-1))/2	5.398.510	5.154.492
			10,4%	12,6%

FFO / Deuda financiera neta (%)				
Definición	Propósito	Cálculo	30.09.2024	30.09.2023
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	1.181.335	984.930
		Deuda Financiera Neta	5.427.986	4.970.576
			21,8%	19,8%

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.

