

Medidas alternativas de rendimiento	Definición y términos	Conciliación de valores		Relevancia de uso
		30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	
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	2.774 millones de euros	3.325 millones de euros	Medida de la rentabilidad operativa antes de intereses, impuestos, amortizaciones y deterioros
Ebitda ordinario	Ebitda - Partidas no ordinarias	3.002 millones de euros = 2.774 + 228	3.416 millones de euros = 3.325 + 91	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	696 millones de euros = 490 + 206	1.007 millones de euros = 901 + 106	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	827 millones de euros = 100 + 727	1.120 millones de euros = 121 + 999	Inversión realizada en inmovilizado material e intangible
Inversiones netas	CAPEX - Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	792 millones de euros = 827 - 35	1.066 millones de euros = 1.120 - 54	Inversiones totales netas del efectivo cobrado en las desinversiones y de otros cobros relacionados con las actividades de inversión
Deuda financiera bruta	"Pasivos financieros no corrientes" + "Pasivos financieros corrientes"	19.349 millones de euros = 17.029 + 2.320	17.987 millones de euros (1) = 15.701 + 2.286	Deuda financiera a corto y largo plazo
Deuda financiera neta	Deuda financiera bruta – "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" – "Activos financieros derivados"	14.727 millones de euros = 19.349 - 4.581 - 41	15.268 millones de euros (1) = 17.987 - 2.685 - 34	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")	53,6% = 14.727 / (14.727 + 12.735)	52,2% (1) = 15.268 / (15.268 + 13.976)	Relación que existe entre los recursos ajenos de la empresa sobre los recursos totales
Coste deuda financiera neta	"Coste de la deuda financiera" – "Intereses"	425 millones de euros = 446 - 21	468 millones de euros = 489 - 21	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	6,5x = 2.774 / 425	7,4x (1) = 4.605 / 624	Relación entre el ebitda y la deuda financiera neta
Deuda financiera neta / Ebitda	Deuda financiera neta / Ebitda últimos 12 meses	3,6x = 14.727 / 4.053	3,3x (1) = 15.268 / 4.605	Relación entre la deuda financiera neta y el ebitda.
Free Cash Flow después de minoritarios	Net Free Cash Flow + Dividendos sociedad dominante + Compra acciones propias + Pago inversiones inorgánicas	1.327 millones de euros = 265 + 878 + 184 + 0	1.553 millones de euros = 377 + 846 + 322 + 8	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
Net Free Cash Flow	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	265 millones de euros = 2.601 - 982 + 402 - 1.756	377 millones de euros = 3.168 - 1.232 - 915 - 644	Tesorería neta generada por la empresa disponible para atender el pago de la deuda

(1) A 31 de diciembre de 2019