

The logo for Redeia, featuring the word "redeia" in a lowercase, sans-serif font. The letter "i" has a teal dot above it. The background of the entire page is a blurred image of hands holding a pen over a document, with overlaid digital graphics like a line graph and a network of nodes.

El valor de lo esencial

Medidas Alternativas de Rendimiento Enero – Diciembre 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)			31.12.2024	31.12.2023 ^(a)
Definición	Propósito	Cálculo		
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	761.360 461.691 (13.284) 349	957.322 438.744 (13.007) (1.245)
			1.210.116	1.381.814

Beneficio Neto			31.12.2024	31.12.2023 ^(a)
Definición	Propósito	Cálculo		
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	368.438	689.640
			368.438	689.640

Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO)			31.12.2024	31.12.2023 ^(a)
Definición	Propósito	Cálculo		
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	955.629 (231.736)	382.734 (644.632)
			1.187.365	1.027.366

Cambios en otros activos y pasivos			31.12.2024	31.12.2023 ^(a)
Definición	Propósito	Cálculo		
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	280.555 7.275 1.397 41.529 2.723	217.118 516.499 2.846 (8.370) 1.927
			333.479	730.020

Variación proveedores de inmovilizado

Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023 ^(*)
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	(1.205.590)	(963.397)
		Inversiones	1.172.838	876.930
			(32.752)	(86.467)

Deuda Financiera Bruta

Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023
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	5.131.362	5.166.765
		Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables corriente	1.269.950	567.977
		Derivados de tipo de cambio	(34.708)	(20.313)
		Intereses devengados y no pagados 'Otros instrumentos de Patrimonio'	(23.125)	(23.125)
		Intereses devengados y no pagados	(58.990)	(40.455)
			6.284.489	5.650.849

Deuda Financiera Bruta Media

Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023 ^(*)
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	6.197.531	5.649.109
			6.197.531	5.649.109

Deuda Financiera Neta

Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023
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	6.284.489	5.650.849
		Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(889.638)	(675.417)
		Inversiones en el mercado monetario a corto plazo ¹	(25.000)	-
			5.369.851	4.975.432

Coste financiero neto del periodo

Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023 ^{o)}
Gasto financiero – Ingreso financiero del periodo	Mide el coste de los recursos financieros ajenos	Gastos financieros	(143.572)	(121.170)
		Ingresos financieros	59.988	49.049
			(83.584)	(72.121)

Coste medio de la deuda (%)

Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023 ^{o)}
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 ²	140.416	119.105
		Deuda Financiera Bruta Media	6.197.531	5.649.109
			2,27%	2,11%

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

Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023
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	4,5
			4,7	4,5

Disponibilidad de las líneas de crédito

Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023
Líneas de crédito no dispuestas	Indica el efectivo disponible de las líneas de créditos contratadas por el Grupo	Total pólizas de crédito disponible	2.013.572	1.676.001
			2.013.572	1.676.001

Excedente de tesorería

Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Indica el efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	889.638	675.417
		Inversiones en el mercado monetario a corto plazo ¹	25.000	-
			914.638	675.417

Inversiones ⁽³⁾				
Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023 ^{o)}
Altas inmovilizado material + Altas inmovilizado intangible + Altas activos por combinación de negocios o método de la participación + Altas proyecto Salto Chira + Altas Instrumentos de Patrimonio y otros activos financieros - Traspasos a Activos no corrientes mantenidos para la venta	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	1.030.298	882.815
		Altas inmovilizado intangible	50.986	37.783
		Altas activos por combinación de negocios o método de la participación ⁴	1.845	1.082
		Altas proyecto Salto Chira	93.606	57.846
		Altas Instrumentos de Patrimonio y otros activos financieros ⁵	23.879	16.624
		Traspasos a Activos no corrientes mantenidos para la venta ³	(27.776)	(119.220)
			1.172.838	876.930

Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

Ratio de cobertura de la deuda (número de veces)				
Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023
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	5.369.851	4.975.432
		Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) últimos 12 meses	1.210.116	1.507.805
			4,4	3,3

Margen EBITDA (%)				
Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023 ^{o)}
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)	1.210.116	1.381.814
		Importe neto de la cifra de negocio	1.594.204	1.818.791
			75,9%	76,0%

Fondo de Maniobra				
Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023
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	3.542.795	2.222.097
		Pasivo Corriente	3.009.786	2.102.904
			533.009	119.193

Apalancamiento (%)				
Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023
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	5.369.851	4.975.432
		Total Patrimonio Neto	5.260.068	5.529.057
			50,5%	47,4%

FFO / Deuda financiera neta (%)				
Definición	Propósito	Cálculo	31.12.2024	31.12.2023
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	1.187.365	1.156.311
		Deuda Financiera Neta	5.369.851	4.975.432
			22,1%	23,2%

(*) Cifras reexpresadas considerando el impacto de la clasificación de las actividades interrumpidas en aplicación de la NIIF 5, tal y como se indica en las Notas 1 y 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2024. Las cifras no reexpresadas de 2023 se recogen en las MAR Enero – Diciembre 2023.

¹ A 31 de diciembre de 2024 las inversiones en el mercado monetario a corto plazo (IFTS) ascienden a 25 millones de euros (0 millones de euros a 31 de diciembre de 2023) 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 1.544.691 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (600.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y
- “cobros por desinversiones” por importe de 1.519.627 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (1.315.000 miles de euros a 31 de diciembre 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”.

² Dentro del epígrafe 'Gastos financieros' de la Cuenta de Resultados consolidada en 2024 por importe de 143.572 miles de euros (121.170 miles de euros en 2023), se incluyen 140.416 miles de euros de gastos por intereses de la deuda financiera. (119.105 miles de euros en 2023). Adicionalmente, se incluyen importes por gastos de formalización y comisiones de disponibilidad.

³ Debido al impacto de la clasificación de las actividades interrumpidas en el ejercicio 2024 con efecto 31 de diciembre de 2024, se ha actualizado la definición de 'Inversiones' incluyendo los traspasos a 'Activos no corrientes mantenidos para la venta' minorando dicha medida alternativa de rendimiento. La reclasificación por importe de -27.776 miles de euros (-119.220 miles de euros en 2023) se compone de 26.041 de altas de inmovilizado material y 1.735 miles de euros de altas de inmovilizado intangible (115.530 miles de euros de altas de inmovilizado material y 3.690 miles de euros de altas de inmovilizado intangible).

⁴ Las altas de activos por combinación de negocios o método de la participación se componen de 1.095 miles de euros de la inversión en COIESA así como de 750 miles de euros de altas por inversiones en participaciones de influencia significativa en Elewit (1.082 miles de euros en 2023). Estos importes se encuentran desglosados en las columnas 'Ampliación de capital' y 'Modificación perímetro de consolidación' del movimiento de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación de la Nota 10 de las Cuentas anuales consolidadas.

⁵ Las altas de instrumentos de patrimonio y otros activos financieros se componen de altas de Elewit por importe de 5.401 miles de euros (2.310 miles de euros en 2023) así como inversiones en Asociaciones de Interés Económico por importe de 18.478 miles de euros (14.314 miles de euros en 2023).

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.

redeia

El valor de lo esencial