



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Medidas alternativas de rendimiento

Enero - Marzo 2020

**Medida alternativa de Rendimiento: Magnitudes (*)***(en miles de euros)*

Resultado bruto de explotación (EBITDA)	31/03/2020	31/03/2019
Resultado de explotación (EBIT)	274.803	289.032
Dotaciones para amortización de activos no corrientes	134.883	122.916
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	(7.577)	(6.050)
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(140)	-
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	401.969	405.898
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO)	31/03/2020	31/03/2019
Resultado antes de impuestos	231.218	253.928
Impuestos sobre las ganancias pagados	4.174	(3.260)
Dotaciones amortizaciones activos no corrientes	134.883	122.916
Otros ajustes	(3.413)	(5.600)
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO)	366.862	367.984
Cambios en otros activos y pasivos	31/03/2020	31/03/2019
Devengo/Pagos gastos financieros	41.494	37.154
Pago de intereses	(36.667)	(42.645)
Otros cobros de las actividades de inversión	(101)	3.257
Cobros/(pagos) Instrumentos de patrimonio	(4.300)	(2.814)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(2.233)	198
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(18.511)	(1.321)
Pagos por inversiones en otros activos financieros	5.141	16.125
Cambios en otros activos y pasivos	(15.177)	9.954
Deuda Financiera Bruta	31/03/2020	31/03/2019
Deudas a largo plazo con entidades de crédito y obligaciones	5.950.046	4.944.278
Deudas a corto plazo con entidades de crédito y obligaciones	977.845	952.767
- Derivados de tipo de cambio	(44.576)	(25.490)
-Intereses devengados no pagados	(70.619)	(71.214)
Deuda Financiera Bruta	6.812.696	5.800.341
Deuda Financiera Neta	31/03/2020	31/03/2019
Deuda Financiera Bruta	6.812.696	5.800.341
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(436.344)	(1.216.161)
Deuda Financiera Neta	6.376.352	4.584.180



Coste financiero neto del periodo (%)		31/03/2020	31/03/2019
Resultado financiero excluyendo los intereses capitalizados	Gasto financiero del periodo	43.548	37.154
	Activaciones del periodo	(2.054)	(1.563)
	Ingreso financiero del periodo	(1.186)	(480)
		40.308	35.110

Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)		31/03/2020	31/03/2019
Deuda financiera neta / EBITDA	Saldo de la deuda financiera neta del periodo	6.376.352	4.584.180
	EBITDA de los últimos 12 meses	1.578.490	1.543.153
Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)		4,0	3,0

Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)		31/03/2020	31/03/2019
EBITDA del periodo / Coste financiero neto del periodo	EBITDA del periodo	401.969	405.897
	Resultado financiero excluyendo los intereses capitalizados y diferencias de cambio	40.308	35.110
Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)		10,0	11,6

FFO / Deuda financiera neta (%)		31/03/2020	31/03/2019
Flujo de efectivo después de impuestos / Deuda financiera neta	Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO) de los últimos 12 meses	1.256.685	1.221.621
	Deuda financiera neta	6.376.352	4.584.180
FFO / Deuda financiera neta (%)		19,7%	26,6%

Margen EBITDA (%)		31/03/2020	31/03/2019
EBITDA / Cifra de negocio	EBITDA del periodo	401.969	405.898
	Cifra de negocio del periodo	500.473	499.738
Margen EBITDA (%)		80,3%	81,2%

Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)		31/03/2020	31/03/2019
Resultado del ejercicio / Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio de los últimos 12 meses	699.841	706.438
	Patrimonio Neto	3.733.685	3.157.972
Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)		18,7%	22,4%

Apalancamiento (%)		31/03/2020	31/03/2019
Deuda Financiera Neta/(deuda Financiera Neta+Patrimonio Neto)	Deuda Financiera Neta	6.376.352	4.584.180
	Patrimonio Neto	3.733.685	3.157.972
Ratio apalancamiento (%)		63,1%	59,2%



(*) Incluye otros ajustes al resultado no reflejados en las líneas anteriores, tales como resultado de participaciones por el método de la participación, ingresos financieros, dotación reversión provisiones; Ganancia/Pérdida enajenación/deterioro de activos no corrientes y de valoración de instrumentos financieros, subvenciones de capital y otros cobros anticipados traspasados al resultado, cobros de dividendos e intereses y otros cobros o pagos de explotación. Todos ellos incluidos dentro del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado.

Las MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero de Red Eléctrica Corporación, S.A. 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 Red Eléctrica Corporación, S.A. 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.