



**RED**  
ELÉCTRICA  
CORPORACIÓN

## Medidas alternativas de rendimiento

Enero - Marzo 2021



## Medida alternativa de Rendimiento: Magnitudes

(en miles de euros)

	31/03/2021	31/03/2020
<b>Resultado consolidado recurrente atribuido a la Sociedad dominante</b>		
Resultado del ejercicio	181.111	172.575
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(26)	(140)
Efecto impositivo y minoritarios del Deterioro de valor	9	46
	<b>181.094</b>	<b>172.481</b>
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>		
Resultado de explotación (EBIT)	266.334	274.024
Dotaciones para amortización de activos no corrientes	129.128	134.883
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	(7.019)	(7.577)
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(26)	(140)
	<b>388.417</b>	<b>401.190</b>
<b>Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations. FFO)</b>		
Resultado antes de impuestos	239.816	231.218
Impuestos sobre las ganancias pagados	(5.820)	4.174
Dotaciones amortizaciones activos no corrientes	129.128	134.883
Otros ajustes (*)	(2.504)	(3.413)
	<b>360.620</b>	<b>366.862</b>
<b>Cambios en otros activos y pasivos</b>		
Devengo/Pagos gastos financieros	27.010	41.494
Pago de intereses	(33.037)	(36.667)
Otros cobros de las actividades de inversión	5.811	(101)
Cobros/(pagos) Instrumentos de patrimonio	-	(4.300)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	312	(2.233)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	1.627	(18.511)
Pagos por inversiones en otros activos financieros	5.280	5.141
	<b>7.003</b>	<b>(15.177)</b>
<b>Deuda Financiera Bruta</b>		
Deudas a largo plazo con entidades de crédito y obligaciones	6.003.650	5.950.046
Deudas a corto plazo con entidades de crédito y obligaciones	610.377	977.845
- Derivados de tipo de cambio	(3.615)	(44.576)
-Intereses devengados no pagados	(42.503)	(70.619)
	<b>6.567.909</b>	<b>6.812.696</b>
<b>Deuda Financiera Neta</b>		
Deuda Financiera Bruta	6.567.909	6.812.696
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(625.140)	(436.344)
	<b>5.942.769</b>	<b>6.376.352</b>



<b>Coste financiero neto del periodo</b>		<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Resultado financiero excluyendo los intereses capitalizados	Gasto financiero del periodo	28.741	43.548
	Activaciones del periodo	(1.731)	(2.054)
	Ingreso financiero del periodo	(169)	(1.186)
		<b>26.841</b>	<b>40.308</b>

#### Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

<b>Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)</b>		<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Deuda financiera neta / EBITDA	Saldo de la deuda financiera neta del periodo	5.942.769	6.376.352
	EBITDA de los últimos 12 meses	1.550.002	1.577.711
		<b>3,8</b>	<b>4,0</b>

<b>Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)</b>		<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
EBITDA del periodo / Coste financiero neto del periodo	EBITDA del periodo	388.417	401.190
	Coste financiero neto del periodo	26.841	40.308
		<b>14,5</b>	<b>10,0</b>

<b>FFO / Deuda financiera neta (%)</b>		<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
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	1.225.948	1.256.685
	Deuda financiera neta	5.942.769	6.376.352
		<b>20,6</b>	<b>19,7</b>

<b>Margen EBITDA (%)</b>		<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
EBITDA / Cifra de negocio	EBITDA del periodo	388.417	401.190
	Cifra de negocio del periodo	483.602	500.473
		<b>80,3</b>	<b>80,2</b>

<b>Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)</b>		<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Resultado del ejercicio / Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio de los últimos 12 meses	620.649	699.841
	Patrimonio Neto	3.677.214	3.733.685
		<b>16,9</b>	<b>18,7</b>

<b>Apalancamiento (%)</b>		<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Deuda Financiera Neta/(deuda Financiera Neta+Patrimonio Neto)	Deuda Financiera Neta	5.942.769	6.376.352
	Patrimonio Neto	3.677.214	3.733.685
		<b>61,8</b>	<b>63,1</b>

(\*) 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.