



**RED**  
ELÉCTRICA  
CORPORACIÓN

## Medidas alternativas de rendimiento

Enero - Junio 2018



## Medida alternativa de Rendimiento: Magnitudes

(en miles de euros)

<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
	Resultado de explotación (EBIT)	540.985	523.462
	Dotaciones para amortización de activos no corrientes	247.354	257.946
	Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	(11.556)	(11.682)
	Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	23	(23)
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>		<b>776.806</b>	<b>769.703</b>
<b>Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO)</b>		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
	Resultado antes de impuestos	475.736	453.892
	Impuestos sobre las ganancias pagados	(67.507)	(61.255)
	Dotaciones amortizaciones activos no corrientes	247.354	257.946
	Otros ajustes	(10.978)	(7.597)
<b>Flujo de efectivo operativo después de impuestos</b>		<b>644.606</b>	<b>642.986</b>
<b>Cambios en otros activos y pasivos</b>		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
	Devengo/Pagos gastos financieros	(44.405)	(41.319)
	Cobros de subvenciones	9.244	6.461
	Cobros/(pagos) Instrumentos de patrimonio	(12.775)	7.355
	Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	397	(2.292)
	Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(6.072)	(11.145)
	Pagos por inversiones Otros activos financieros	(2.237)	(13.429)
<b>Cambios en otros activos y pasivos</b>		<b>(55.847)</b>	<b>(54.369)</b>
<b>Deuda Financiera Bruta</b>		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
	Pasivos financieros no corrientes	5.032.749	4.732.111
	Pasivos financieros corrientes	1.328.618	1.588.893
	Total Pasivos Financieros	6.361.367	6.321.004
	- Derivados y fianzas no corrientes	(62.972)	(74.587)
	- Intereses a pagar	(38.831)	(48.113)
	- Proveedores de Inmovilizado a c/p y otros	(867.887)	(797.463)
<b>Deuda Financiera Bruta</b>		<b>5.391.677</b>	<b>5.208.502</b>
<b>Deuda Financiera Neta</b>		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
	Deuda Financiera Bruta	5.391.677	5.208.502
	- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(900.452)	(569.869)
<b>Deuda Financiera Neta</b>		<b>4.491.225</b>	<b>4.638.633</b>


**Medida alternativa de Rendimiento: Ratios**

<b>Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)</b>		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Deuda financiera neta / EBITDA	Saldo de la deuda financiera neta del periodo	4.491.225	4.638.633
	EBITDA de los últimos 12 meses	1.526.601	1.493.958
<b>Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)</b>		<b>2,9</b>	<b>3,1</b>

<b>Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)</b>		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
EBITDA del periodo / Coste financiero neto del periodo	EBITDA del periodo	776.806	769.703
	Gasto financiero sin activaciones menos ingresos financieros del periodo	68.081	72.803
<b>Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)</b>		<b>11,4</b>	<b>10,6</b>

<b>FFO / Deuda financiera neta (%)</b>		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</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	1.189.546	1.165.842
	Deuda financiera neta	4.491.225	4.638.633
<b>FFO / Deuda financiera neta (%)</b>		<b>26,5%</b>	<b>25,1%</b>

<b>Margen EBITDA (%)</b>		<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
EBITDA / Cifra de negocio	EBITDA del periodo	776.806	769.703
	Cifra de negocio del periodo	990.317	987.295
<b>Margen EBITDA (%)</b>		<b>78,4%</b>	<b>78,0%</b>

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.