



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Medidas alternativas de rendimiento

Enero - Septiembre 2020



Medida alternativa de Rendimiento: Magnitudes (*)

(en miles de euros)

Resultado bruto de explotación (EBITDA)	30/09/2020	30/09/2019
Resultado de explotación (EBIT)	770.085	803.126
Dotaciones para amortización de activos no corrientes	407.650	370.887
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	(22.786)	(18.239)
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	123	1
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.155.072	1.155.775
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations. FFO)	30/09/2020	30/09/2019
Resultado antes de impuestos	670.177	703.697
Impuestos sobre las ganancias pagados	(70.609)	(68.279)
Dotaciones amortizaciones activos no corrientes	407.650	370.887
Otros ajustes	(32.570)	(15.621)
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations. FFO)	974.648	990.684
Cambios en otros activos y pasivos	30/09/2020	30/09/2019
Devengo/Pagos gastos financieros	105.342	106.432
Pago de intereses	(127.617)	(124.387)
Otros cobros de las actividades de inversión	20.317	25.647
Cobros/(pagos) Instrumentos de patrimonio	(4.892)	(9.048)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(5.958)	464
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(21.230)	(4.348)
Pagos por inversiones en otros activos financieros	8.735	20.453
Cambios en otros activos y pasivos	(25.303)	15.213
Deuda Financiera Bruta	30/09/2020	30/09/2019
Deudas a largo plazo con entidades de crédito y obligaciones	6.487.235	4.554.701
Deudas a corto plazo con entidades de crédito y obligaciones	488.204	1.164.191
- Derivados de tipo de cambio	(12.068)	(37.242)
-Intereses devengados no pagados	(52.066)	(59.821)
Deuda Financiera Bruta	6.911.305	5.621.829
Deuda Financiera Neta	30/09/2020	30/09/2019
Deuda Financiera Bruta	6.911.305	5.621.829
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(422.410)	(648.463)
Deuda Financiera Neta	6.488.895	4.973.366



Coste financiero neto del periodo (%)		30/09/2020	30/09/2019
Resultado financiero excluyendo los intereses capitalizados	Gasto financiero del periodo	110.975	111.907
	Activaciones del periodo	(5.633)	(5.475)
	Ingreso financiero del periodo	(9.305)	(8.055)
		96.036	98.377

Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)		30/09/2020	30/09/2019
Deuda financiera neta / EBITDA	Saldo de la deuda financiera neta del periodo	6.488.895	4.973.366
	EBITDA de los últimos 12 meses	1.582.955	1.548.037
Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)		4,1	3,2

Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)		30/09/2020	30/09/2019
EBITDA del periodo / Coste financiero neto del periodo	EBITDA del periodo	1.155.072	1.155.775
	Coste financiero neto del periodo	96.036	98.377
Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)		12,0	11,7

FFO / Deuda financiera neta (%)		30/09/2020	30/09/2019
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	1.241.781	1.228.792
	Deuda financiera neta	6.488.895	4.973.366
FFO / Deuda financiera neta (%)		19,1	24,7

Margen EBITDA (%)		30/09/2020	30/09/2019
EBITDA / Cifra de negocio	EBITDA del periodo	1.155.072	1.155.775
	Cifra de negocio del periodo	1.465.850	1.477.199
Margen EBITDA (%)		78,8	78,2

Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)		30/09/2020	30/09/2019
Resultado del ejercicio / Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio de los últimos 12 meses	692.486	713.049
	Patrimonio Neto	3.542.710	3.446.126
Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)		19,5	20,7

Apalancamiento (%)		30/09/2020	30/09/2019
Deuda Financiera Neta/(deuda Financiera Neta+Patrimonio Neto)	Deuda Financiera Neta	6.488.895	4.973.366
	Patrimonio Neto	3.542.710	3.446.126
Ratio apalancamiento (%)		64,7	59,1



(*) 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.