



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Medidas alternativas de rendimiento

Enero - Marzo 2018



Medida alternativa de Rendimiento: Magnitudes

(en miles de euros)

| Resultado bruto de explotación (EBITDA) | | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| | Resultado de explotación (EBIT) | 284.732 | 276.896 |
| | Dotaciones para amortización de activos no corrientes | 123.423 | 128.809 |
| | Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero | (5.762) | (4.906) |
| | Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado | 22 | (23) |
| Resultado bruto de explotación (EBITDA) | | 402.415 | 400.776 |
| Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO) | | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
| | Resultado antes de impuestos | 250.928 | 240.555 |
| | Impuestos sobre las ganancias pagados | (2.239) | (102) |
| | Dotaciones amortizaciones activos no corrientes | 123.423 | 128.809 |
| | Otros ajustes | (6.821) | (2.949) |
| Flujo de efectivo operativo después de impuestos | | 365.291 | 366.313 |
| Cambios en otros activos y pasivos | | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
| | Devengo/Pagos gastos financieros | (29.515) | (75.580) |
| | Cobros de subvenciones | 1.101 | 4.541 |
| | Cobros/(pagos) Instrumentos de patrimonio | (16.875) | 2.159 |
| | Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | (427) | 578 |
| | Otros flujos de efectivo de actividades de financiación | (6.072) | - |
| | Pagos por inversiones Otros activos financieros | (1.326) | (365) |
| Cambios en otros activos y pasivos | | (53.113) | (68.667) |
| Deuda Financiera Bruta | | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
| | Pasivos financieros no corrientes | 5.311.187 | 4.585.990 |
| | Pasivos financieros corrientes | 1.058.275 | 1.619.833 |
| | Total Pasivos Financieros | 6.369.462 | 6.205.823 |
| | - Derivados y fianzas no corrientes | (62.683) | (109.194) |
| | - Intereses a pagar | (69.831) | (74.715) |
| | - Proveedores de Inmovilizado a c/p y otros | (855.366) | (813.412) |
| Deuda Financiera Bruta | | 5.381.583 | 5.208.502 |
| Deuda Financiera Neta | | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
| | Deuda Financiera Bruta | 5.381.583 | 5.208.502 |
| | - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | (650.402) | (355.783) |
| Deuda Financiera Neta | | 4.731.180 | 4.852.719 |


Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

| Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces) | | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|---|---|-------------------|-------------------|
| Deuda financiera neta / EBITDA | Saldo de la deuda financiera neta del periodo | 4.731.180 | 4.852.719 |
| | EBITDA de los últimos 12 meses | 1.521.137 | 1.493.958 |
| Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces) | | 3,1 | 3,2 |

| Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces) | | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| EBITDA del periodo / Coste financiero neto del periodo | EBITDA del periodo | 402.415 | 400.776 |
| | Gasto financiero sin activaciones menos ingresos financieros del periodo | 37.481 | 38.531 |
| Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces) | | 10,7 | 10,4 |

| FFO / Deuda financiera neta (%) | | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| 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 | 1.186.905 | 1.165.842 |
| | Deuda financiera neta | 4.731.180 | 4.852.719 |
| FFO / Deuda financiera neta (%) | | 25,1% | 24,0% |

| Margen EBITDA (%) | | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|---------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| EBITDA / Cifra de negocio | EBITDA del periodo | 402.415 | 400.776 |
| | Cifra de negocio del periodo | 496.997 | 496.496 |
| Margen EBITDA (%) | | 81,0% | 80,7% |

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.