



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Medidas alternativas de rendimiento

Enero - Junio 2020



Medida alternativa de Rendimiento: Magnitudes (*)

(en miles de euros)

Resultado bruto de explotación (EBITDA)	30/06/2020	30/06/2019
Resultado de explotación (EBIT)	509.264	544.707
Dotaciones para amortización de activos no corrientes	271.679	246.757
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	(15.354)	(12.104)
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	660	1
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	766.249	779.361
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations. FFO)	30/06/2020	30/06/2019
Resultado antes de impuestos	439.718	480.881
Impuestos sobre las ganancias pagados	(55.895)	(68.112)
Dotaciones amortizaciones activos no corrientes	271.679	246.757
Otros ajustes	(9.043)	(11.660)
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations. FFO)	646.459	647.866
Cambios en otros activos y pasivos	30/06/2020	30/06/2019
Devengo/Pagos gastos financieros	75.358	71.005
Pago de intereses	(104.739)	(105.021)
Otros cobros de las actividades de inversión	10.521	18.977
Cobros/(pagos) Instrumentos de patrimonio	(4.892)	(804)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(2.894)	207
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(20.114)	(3.323)
Pagos por inversiones en otros activos financieros	3.463	24.549
Cambios en otros activos y pasivos	(43.297)	5.590
Deuda Financiera Bruta	30/06/2020	30/06/2019
Deudas a largo plazo con entidades de crédito y obligaciones	6.519.282	4.396.749
Deudas a corto plazo con entidades de crédito y obligaciones	380.704	1.006.188
- Derivados de tipo de cambio	(29.282)	(25.792)
-Intereses devengados no pagados	(36.414)	(37.583)
Deuda Financiera Bruta	6.834.290	5.339.562
Deuda Financiera Neta	30/06/2020	30/06/2019
Deuda Financiera Bruta	6.834.290	5.339.562
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(568.116)	(853.620)
Deuda Financiera Neta	6.266.174	4.485.942



Coste financiero neto del periodo (%)		30/06/2020	30/06/2019
Resultado financiero excluyendo los intereses capitalizados	Gasto financiero del periodo	79.292	74.490
	Activaciones del periodo	(3.933)	(3.485)
	Ingreso financiero del periodo	(8.697)	(6.667)
		66.662	64.337

Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)		30/06/2020	30/06/2019
Deuda financiera neta / EBITDA	Saldo de la deuda financiera neta del periodo	6.266.174	4.485.942
	EBITDA de los últimos 12 meses	1.570.546	1.542.224
Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)		4,0	2,9

Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)		30/06/2020	30/06/2019
EBITDA del periodo / Coste financiero neto del periodo	EBITDA del periodo	766.249	779.361
	Resultado financiero excluyendo los intereses capitalizados y diferencias de cambio	66.662	64.337
Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)		11,5	12,1

FFO / Deuda financiera neta (%)		30/06/2020	30/06/2019
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	1.256.410	1.222.188
	Deuda financiera neta	6.266.174	4.485.942
FFO / Deuda financiera neta (%)		20,1	27,2

Margen EBITDA (%)		30/06/2020	30/06/2019
EBITDA / Cifra de negocio	EBITDA del periodo	766.249	779.361
	Cifra de negocio del periodo	977.892	993.074
Margen EBITDA (%)		78,4	78,5

Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)		30/06/2020	30/06/2019
Resultado del ejercicio / Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio de los últimos 12 meses	684.296	709.742
	Patrimonio Neto	3.399.175	3.305.466
Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)		20,1	21,5

Apalancamiento (%)		30/06/2020	30/06/2019
Deuda Financiera Neta/(deuda Financiera Neta+Patrimonio Neto)	Deuda Financiera Neta	6.266.174	4.485.942
	Patrimonio Neto	3.399.175	3.305.466
Ratio apalancamiento (%)		64,8	57,6



(*) 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.