



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Medidas alternativas de rendimiento

Enero - Junio 2021



Medida alternativa de Rendimiento: Magnitudes

(en miles de euros)

Resultado consolidado recurrente atribuido a la Sociedad dominante	30/06/2021	30/06/2020
Resultado del ejercicio	358.170	331.701
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(324)	660
Efecto impositivo y minoritarios del Deterioro de valor	106	(216)
	357.952	332.151
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	30/06/2021	30/06/2020
Resultado de explotación (EBIT)	527.538	509.264
Dotaciones para amortización de activos no corrientes	258.167	271.679
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	(14.112)	(15.354)
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(324)	660
	771.269	766.249
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations. FFO)	30/06/2021	30/06/2020
Resultado antes de impuestos	477.912	439.718
Impuestos sobre las ganancias pagados	(61.693)	(55.895)
Dotaciones amortizaciones activos no corrientes	258.167	271.679
Otros ajustes (*)	(21.748)	(9.043)
	652.638	646.459
Cambios en otros activos y pasivos	30/06/2021	30/06/2020
Devengo/Pagos gastos financieros	56.365	75.358
Pago de intereses	(76.674)	(104.739)
Otros cobros de las actividades de inversión	7.157	10.521
Cobros/(pagos) Instrumentos de patrimonio	-	(4.892)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	1.238	(2.894)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(23.716)	(20.114)
Pagos por inversiones en otros activos financieros	(653)	3.463
	(36.283)	(43.297)
Deuda Financiera Bruta	30/06/2021	30/06/2020
Deudas a largo plazo con entidades de crédito y obligaciones	6.357.397	6.519.282
Deudas a corto plazo con entidades de crédito y obligaciones	601.064	380.704
- Derivados de tipo de cambio	(4.259)	(29.282)
-Intereses devengados no pagados	(33.079)	(36.414)
	6.921.123	6.834.290
Deuda Financiera Neta	30/06/2021	30/06/2020
Deuda Financiera Bruta	6.921.123	6.834.290
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(1.150.258)	(568.116)
	5.770.865	6.266.174



Coste financiero neto del periodo		30/06/2021	30/06/2020
Resultado financiero excluyendo los intereses capitalizados	Gasto financiero del periodo	60.133	79.292
	Activaciones del periodo	(3.768)	(3.933)
	Ingreso financiero del periodo	(6.037)	(8.697)
		50.328	66.662

Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)		30/06/2021	30/06/2020
Deuda financiera neta / EBITDA	Saldo de la deuda financiera neta del periodo	5.770.865	6.266.174
	EBITDA de los últimos 12 meses	1.573.537	1.570.546
		3,7	4,0

Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)		30/06/2021	30/06/2020
EBITDA del periodo / Coste financiero neto del periodo	EBITDA del periodo	771.269	766.249
	Coste financiero neto del periodo	50.328	66.662
		15,3	11,5

FFO / Deuda financiera neta (%)		30/06/2021	30/06/2020
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	1.238.369	1.256.685
	Deuda financiera neta	5.770.865	6.266.174
		21,5	20,1

Margen EBITDA (%)		30/06/2021	30/06/2020
EBITDA / Cifra de negocio	EBITDA del periodo	771.269	766.249
	Cifra de negocio del periodo	975.853	977.892
		79,0	78,4

Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)		30/06/2021	30/06/2020
Resultado del ejercicio / Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio de los últimos 12 meses	639.491	684.296
	Patrimonio Neto	3.494.961	3.399.175
		18,3	20,1

Apalancamiento (%)		30/06/2021	30/06/2020
Deuda Financiera Neta/(deuda Financiera Neta+Patrimonio Neto)	Deuda Financiera Neta	5.770.865	6.266.174
	Patrimonio Neto	3.494.961	3.399.175
		62,3	64,8

(*) 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.