



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Medidas alternativas de rendimiento

Enero - Diciembre 2020



Medida alternativa de Rendimiento: Magnitudes (*)

(en miles de euros)

Resultado consolidado recurrente atribuido a la Sociedad dominante	31/12/2020	31/12/2019 (*)
Resultado del ejercicio	621.185	714.752
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	121.575	1,258
Efecto impositivo y minoritarios del Deterioro de valor	(39.804)	(412)
	702.956	715.598
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	31/12/2020	31/12/2019 (*)
Resultado de explotación (EBIT)	929.007	1,082,213
Dotaciones para amortización de activos no corrientes	548.184	525,910
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	(30.248)	(25,724)
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	121.575	1,258
	1.568.518	1.583.657
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations. FFO)	31/12/2020	31/12/2019 (*)
Resultado antes de impuestos	805.991	950,664
Impuestos sobre las ganancias pagados	(196.903)	(198,354)
Dotaciones amortizaciones activos no corrientes	548.184	525,910
Otros ajustes (**)	74.918	(19,164)
	1.232.190	1.259.056
Cambios en otros activos y pasivos	31/12/2020	31/12/2019 (*)
Devengo/Pagos gastos financieros	133.613	145,927
Pago de intereses	(158.909)	(148,213)
Otros cobros de las actividades de inversión	21.473	53,579
Cobros/(pagos) Instrumentos de patrimonio	(376)	(13,753)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(7.007)	314
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(23.612)	(16,863)
Pagos por inversiones en otros activos financieros	(1.641)	23,651
	(36.459)	44.642
Deuda Financiera Bruta	31/12/2020	31/12/2019 (*)
Deudas a largo plazo con entidades de crédito y obligaciones	6.427.644	5,267,323
Deudas a corto plazo con entidades de crédito y obligaciones	214.973	1,197,981
- Derivados de tipo de cambio	2.199	(28,566)
-Intereses devengados no pagados	(49.703)	(70,099)
	6.595.113	6.366.639
Deuda Financiera Neta	31/12/2020	31/12/2019 (*)



Deuda Financiera Bruta		6.595.113	6,366,639
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		(481.772)	(328,570)
		6.113.341	6.038.069
Coste financiero neto del periodo		31/12/2020	31/12/2019 (*)
Resultado financiero excluyendo los intereses capitalizados	Gasto financiero del periodo	141.101	152.588
	Activaciones del periodo	(7.488)	(7.742)
	Ingreso financiero del periodo	(16.014)	(12.817)
		117.599	132.029

Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)		31/12/2020	31/12/2019 (*)
Deuda financiera neta / EBITDA	Saldo de la deuda financiera neta del periodo	6.113.341	6.038.069
	EBITDA de los últimos 12 meses	1.568.518	1.583.657
		3,9	3,8

Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)		31/12/2020	31/12/2019 (*)
EBITDA del periodo / Coste financiero neto del periodo	EBITDA del periodo	1.568.518	1.583.657
	Coste financiero neto del periodo	117.599	132.029
		13,3	12,0

FFO / Deuda financiera neta (%)		31/12/2020	31/12/2019 (*)
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	1.232.190	1.259.056
	Deuda financiera neta	6.113.341	6.038.069
		20,2	20,9

Margen EBITDA (%)		31/12/2020	31/12/2019 (*)
EBITDA / Cifra de negocio	EBITDA del periodo	1.568.518	1.583.657
	Cifra de negocio del periodo	1.985.751	2.007.240
		79,0	78,9

Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)		31/12/2020	31/12/2019 (*)
Resultado del ejercicio / Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio de los últimos 12 meses	621.185	714.752
	Patrimonio Neto	3.491.953	3.585.156
		17,8	19,9

Apalancamiento (%)		31/12/2020	31/12/2019
Deuda Financiera Neta/(deuda Financiera Neta+Patrimonio Neto)	Deuda Financiera Neta	6.113.341	6.038.069
	Patrimonio Neto	3.491.953	3.585.156
		63,6	62,7



(*) Como consecuencia del registro contable de la combinación de negocios de Hispasat con efectos 3 de Octubre de 2019 se ha re-expresado las cifras relativas a 2019 (Ver otas 2.f y 6 de la memoria consolidada para mayor información).

(**) 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.