



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Medidas alternativas de rendimiento

Enero - Marzo 2019


Medida alternativa de Rendimiento: Magnitudes
(en miles de euros)

Resultado bruto de explotación (EBITDA)	31/03/2019	31/03/2018
Resultado de explotación (EBIT)	289.032	284.732
Dotaciones para amortización de activos no corrientes	122.916	123.423
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	(6.050)	(5.762)
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-	22
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	405.898	402.415
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO)	31/03/2019	31/03/2018
Resultado antes de impuestos	253.928	250.928
Impuestos sobre las ganancias pagados	(3.260)	(2.239)
Dotaciones amortizaciones activos no corrientes	122.916	123.423
Otros ajustes	(5.600)	(6.821)
Flujo de efectivo operativo después de impuestos (Funds From Operations, FFO)	367.984	365.291
Cambios en otros activos y pasivos	31/03/2019	31/03/2018
Devengo/Pagos gastos financieros	(5.491)	(29.515)
Otros cobros de las actividades de inversión	3.257	1.101
Cobros/(pagos) Instrumentos de patrimonio	(2.814)	(16.875)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	198	(427)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(1.321)	(6.072)
Pagos por inversiones en otros activos financieros	16.125	(1.326)
Cambios en otros activos y pasivos	9.954	(53.113)
Deuda Financiera Bruta	31/03/2019	31/03/2018
Deudas a largo plazo con entidades de crédito y obligaciones	4.944.278	5.243.443
Deudas a corto plazo con entidades de crédito y obligaciones	952.767	202.910
- Derivados de tipo de cambio	(25.490)	5.061
-Intereses devengados no pagados	(71.214)	(69.830)
Deuda Financiera Bruta	5.800.341	5.381.583
Deuda Financiera Neta	31/03/2019	31/03/2018
Deuda Financiera Bruta	5.800.341	5.381.583
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(1.216.161)	(650.402)
Deuda Financiera Neta	4.584.180	4.731.180


Medida alternativa de Rendimiento: Ratios

Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)		31/03/2019	31/03/2018
Deuda financiera neta / EBITDA	Saldo de la deuda financiera neta del periodo	4.584.180	4.731.180
	EBITDA de los últimos 12 meses	1.543.153	1.521.137
Ratio de cobertura de la deuda (Número de veces)		3,0	3,1

Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)		31/03/2019	31/03/2018
EBITDA del periodo / Coste financiero neto del periodo	EBITDA del periodo	405.898	402.415
	Resultado financiero excluyendo los intereses capitalizados y diferencias de cambio	36.674	37.481
Ratio de cobertura de los intereses (Número de veces)		11,1	10,7

FFO / Deuda financiera neta (%)		31/03/2019	31/03/2018
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	1.221.621	1.186.905
	Deuda financiera neta	4.584.180	4.731.180
FFO / Deuda financiera neta (%)		26,6%	25,1%

Margen EBITDA (%)		31/03/2019	31/03/2018
EBITDA / Cifra de negocio	EBITDA del periodo	405.898	402.415
	Cifra de negocio del periodo	499.738	496.997
Margen EBITDA (%)		81,2%	81,0%

Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)		31/03/2019	31/03/2018
Resultado del ejercicio / Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio de los últimos 12 meses	706.438	677.097
	Patrimonio Neto	3.157.972	2.940.999
Ratio rentabilidad financiera o ROE (%)		22,4%	23,0%

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.