1 Escenario
2 Resultados consolidados
3 Resumen
   Anexo
Escenario
Evolución de la demanda energética (TWh)

**España**

- **9M20**: 178.2 TWh
- **9M21**: 184.2 TWh

Variación: +3%

**Panamá**

- **9M20**: 3.6 TWh
- **9M21**: 3.8 TWh

Variación: +6%

**México**

- **9M20**: 34.6 TWh
- **9M21**: 39.6 TWh

Variación: +14%

**Brasil**

- **9M20**: 38.3 TWh
- **9M21**: 66.6 TWh

Variación: +74%

**Chile**

- **9M20**: 262.0 TWh
- **9M21**: 270.0 TWh

Variación: +3%

**Argentina**

- **9M20**: 8.3 TWh
- **9M21**: 5.1 TWh

Variación: -6%

**Recuperación gradual de la demanda energética en nuestros mercados**

Fuente: datos de la Compañía
Nota: 1. Basado en la demanda total del país

<table>
<thead>
<tr>
<th>País</th>
<th>Electricidad</th>
<th>Gas</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>España</td>
<td>74%</td>
<td>6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Panamá</td>
<td>6%</td>
<td>14%</td>
</tr>
<tr>
<td>México</td>
<td>10%</td>
<td>6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Brasil</td>
<td>3%</td>
<td>74%</td>
</tr>
<tr>
<td>Chile</td>
<td>3%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Argentina</td>
<td>10%</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
Evolución de los mercados energéticos

1. Escenario

Aumento significativo del precio de las materias primas

Fuente: Bloomberg, OMIE
Evolución del tipo de cambio

**Chile**
- 9M20: 0,0011
- 9M21: 0,0011
- Cambio: +2%

**Brasil**
- 9M20: 0,18
- 9M21: 0,16
- Cambio: -11%

**Argentina**
- 9M20: 0,011
- 9M21: 0,009
- Cambio: -22%

**México**
- 9M20: 0,04
- 9M21: 0,04
- Cambio: +1%

**Panamá**
- 9M20: 0,89
- 9M21: 0,83
- Cambio: -7%

**Moderación de la depreciación del tipo de cambio**

Source: Bloomberg
Resultados consolidados
Aspectos clave

1. Los resultados 9M21 incluyen resultados del 3T21 que no son indicativos de la evolución esperada del negocio para el resto del año y no deben ser extrapolados debido a los cambios regulatorios en España y la volatilidad en los mercados internacionales de gas.

2. El negocio de Redes se mantiene resiliente, mientras que el negocio de Gestión de la energía y las actividades liberalizadas se vieron afectadas por el volátil escenario energético experimentado en el 3T21.

3. El resultado de Renovables se vio afectado por cambios sectoriales en el tratamiento contable de los ingresos regulatorios y mayores tributos por estar vinculados al precio del pool.

4. Comercialización impactada por contratos con clientes finales que no siempre reflejan el aumento de los precios del gas y la electricidad en los principales hubs.

5. Reducción de deuda neta y desapalancamiento tras la venta de CGE Chile y la salida de UFG. Rating BBB confirmado con perspectiva estable.

EBITDA Ordinario esperado para el año en el rango de 3,8-3,9 bn€
Nota:
1. EBITDA a perímetro constante

Margen de mejora para recuperar niveles pre-pandemia
Evolución del EBITDA ordinario por unidad de negocio\(^1\) (m€)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Gestión de la energía y redes</th>
<th>9M19</th>
<th>9M20</th>
<th>9M21</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>2.728</td>
<td>2.325</td>
<td>2.641</td>
</tr>
</tbody>
</table>

- Crecimiento en Redes España apoyado por mayores volúmenes de gas y eficiencias
- Redes LatAm ligeramente a la baja, insuficiente recuperación de demanda para compensar el tipo de cambio
- Gestión de la energía benefició de un incremento transitorio de márgenes en un escenario volátil, particularmente en mercados de gas y generación térmica España; sin embargo, el GNL Internacional continúa presentando dificultades ya que las ventas comprometidas tuvieron que lidiar con costes de suministro crecientes en parte de la cartera

<table>
<thead>
<tr>
<th>Renovables</th>
<th>9M19</th>
<th>9M20</th>
<th>9M21</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>222</td>
<td>283</td>
<td>190</td>
</tr>
</tbody>
</table>

- Australia y LatAm continuaron creciendo respaldados por la entrada en operación de nueva capacidad
- España se vio afectada negativamente por cambios sectoriales en el tratamiento contable de los ingresos regulatorios, así como una reducción del precio bilateral de venta a la comercialización con unos mayores tributos al estar vinculados al precio del pool

<table>
<thead>
<tr>
<th>Comercialización</th>
<th>9M19</th>
<th>9M20</th>
<th>9M21</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>261</td>
<td>240</td>
<td>210</td>
</tr>
</tbody>
</table>

- Resultados impactados por los contratos a clientes finales en gas y electricidad que no siempre reflejan el aumento sustancial de los costes de aprovisionamiento de gas en los principales hubs ni el aumento de los precios del pool eléctrico

Nota: 1. EBITDA a perímetro constante
Evolución del Resultado neto (m€)

Crecimiento del Resultado neto impulsado por la actividad
Flujo de Caja y evolución de la Deuda neta (m€)

### Flujo de Caja

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>9M21</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>EBITDA ordinario</strong></td>
<td>2.990</td>
</tr>
<tr>
<td>Elementos no ordinarios</td>
<td>(430)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>EBITDA</strong></td>
<td>2.560</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuestos</td>
<td>(343)</td>
</tr>
<tr>
<td>Coste neto por intereses</td>
<td>(323)</td>
</tr>
<tr>
<td>Otros impactos non-cash</td>
<td>(66)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Flujo de caja operativo</strong></td>
<td>1.828</td>
</tr>
<tr>
<td>Variación de circulante</td>
<td>(217)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Flujos de efectivo de las operaciones de explotación</strong></td>
<td>1.611</td>
</tr>
<tr>
<td>Inversiones(^1)</td>
<td>(850)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendos a minoritarios</td>
<td>(305)</td>
</tr>
<tr>
<td>Desinversiones y Otros(^2)</td>
<td>2.765</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Flujo de Caja Libre</strong></td>
<td>3.221</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Deuda neta

(\%) Coste medio de la deuda\(^3\)

- 2,5%
- 2,4%

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>13.612</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Deuda neta 2020</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>FCL</td>
<td>(3.221)</td>
</tr>
<tr>
<td>Dividendos</td>
<td>(345)</td>
</tr>
<tr>
<td>M&amp;A(^4)</td>
<td>113</td>
</tr>
<tr>
<td>Tipo de cambio</td>
<td>221</td>
</tr>
<tr>
<td>Cambios de perímetro(^5)</td>
<td>154</td>
</tr>
<tr>
<td>Otros</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Deuda neta 9M21</strong></td>
<td>11.428</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Notas:**
1. Neto de cesiones y aportaciones
2. Incluye la venta de CGE Chile
3. No incluye coste de la deuda NIIF 16
4. Incluye la adquisición de Renovables US (49m€) y los ingresos del acuerdo de UFG (-394m€)
5. Principalmente relacionado con la finalización del acuerdo de UFG

**Reducción significativa de la deuda neta tras la venta de CGE**
Resumen
Resumen

1. Resultados todavía por debajo de niveles pre-pandemia a perímetro constante

El EBITDA ordinario del 9M21 alcanzó los 2.990 m€, debido principalmente a la recuperación gradual de la demanda energética y los impactos transitorios de posiciones abiertas en los mercados energéticos.

2. Los resultados 9M21, en Gestión de la energía en particular, no son indicativos de la evolución esperada del negocio para el resto del año

3. Pago del segundo dividendo a cuenta sobre los resultados de 2021 por importe de 0,40 €/acción el 15 de noviembre de 2021

4. EBITDA ordinario 2021E en el rango de 3,8-3,9bn€
Anexo
1. Elementos no ordinarios y tipo de cambio
2. Cuenta de resultados consolidada
3. Balance consolidado
4. EBITDA acumulado por unidad de negocio
5. Inversiones
6. Posición financiera
7. Medidas Alternativas de Rendimiento
8. Métricas ASG
1. Elementos no ordinarios & tipo de cambio

**EBITDA**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>9M21</th>
<th>9M20</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Costes de reestructuración</td>
<td>-433</td>
<td>-174</td>
</tr>
<tr>
<td>Reversión de provisiones</td>
<td>12</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Venta de terrenos y edificios</td>
<td>8</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td>Contratos de suministro</td>
<td>2</td>
<td>-29</td>
</tr>
<tr>
<td>Costes de transformación Lean</td>
<td>-38</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuestos de generación</td>
<td>28</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Otros</td>
<td>-9</td>
<td>-18</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td>-430</td>
<td>-219</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Resultado neto**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>9M21</th>
<th>9M20</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Costes de reestructuración</td>
<td>-304</td>
<td>-127</td>
</tr>
<tr>
<td>Deterioro de activos</td>
<td>-16</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Reversión de provisiones</td>
<td>33</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Venta de terrenos y edificios</td>
<td>5</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>Contratos de suministro</td>
<td>2</td>
<td>-22</td>
</tr>
<tr>
<td>Costes de transformación Lean</td>
<td>-26</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuestos de generación</td>
<td>25</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Acuerdo UFG</td>
<td>103</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Venta de participaciones¹</td>
<td>50</td>
<td>10</td>
</tr>
<tr>
<td>Operaciones interrumpidas</td>
<td>47</td>
<td>-34</td>
</tr>
<tr>
<td>Otros</td>
<td>-7</td>
<td>-13</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td>-88</td>
<td>-185</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nota:  
1. Incluye la venta de CGE Chile (65m€)

Impacto tipo de cambio

-63m  
22% 31% 45%  

Impacto tipo de cambio

-20m  
20% 25% 50%
# Cuenta de resultados consolidada

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Reportado</th>
<th></th>
<th>Ordinario</th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>9M21</td>
<td>9M20</td>
<td>Var.</td>
<td>9M21</td>
</tr>
<tr>
<td>Importe neto de la cifra de negocios</td>
<td>14.558</td>
<td>11.320</td>
<td>28,6%</td>
<td>14.553</td>
</tr>
<tr>
<td>Aprovisionamientos</td>
<td>-10.376</td>
<td>-7.385</td>
<td>40,5%</td>
<td>-10.377</td>
</tr>
<tr>
<td>Margen bruto</td>
<td>4.182</td>
<td>3.935</td>
<td>6,3%</td>
<td>4.176</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos operativos</td>
<td>-659</td>
<td>-549</td>
<td>20,0%</td>
<td>-614</td>
</tr>
<tr>
<td>Gastos de personal</td>
<td>-887</td>
<td>-695</td>
<td>27,6%</td>
<td>-454</td>
</tr>
<tr>
<td>Trabajos para el inmovilizado</td>
<td>57</td>
<td>47</td>
<td>21,3%</td>
<td>57</td>
</tr>
<tr>
<td>Otros gastos operativos</td>
<td>127</td>
<td>123</td>
<td>3,3%</td>
<td>113</td>
</tr>
<tr>
<td>Tributos</td>
<td>-260</td>
<td>-269</td>
<td>-3,3%</td>
<td>-288</td>
</tr>
<tr>
<td>EBITDA</td>
<td>2.560</td>
<td>2.592</td>
<td>-1,2%</td>
<td>2.990</td>
</tr>
<tr>
<td>Otros resultados</td>
<td>111</td>
<td>12</td>
<td>-</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortizaciones y pérdidas por deterioro</td>
<td>-1.098</td>
<td>-1.111</td>
<td>-1,2%</td>
<td>-1.076</td>
</tr>
<tr>
<td>Deterioro pérdidas crediticias</td>
<td>-76</td>
<td>-118</td>
<td>-35,6%</td>
<td>-76</td>
</tr>
<tr>
<td>EBIT</td>
<td>1.497</td>
<td>1.375</td>
<td>8,9%</td>
<td>1.838</td>
</tr>
<tr>
<td>Resultado financiero</td>
<td>-323</td>
<td>-369</td>
<td>-12,5%</td>
<td>-360</td>
</tr>
<tr>
<td>Resultado método de participación</td>
<td>53</td>
<td>19</td>
<td>-</td>
<td>53</td>
</tr>
<tr>
<td>Resultado antes de impuestos</td>
<td>1.227</td>
<td>1.025</td>
<td>19,7%</td>
<td>1.531</td>
</tr>
<tr>
<td>Impuesto sobre beneficios</td>
<td>-305</td>
<td>-232</td>
<td>31,5%</td>
<td>-388</td>
</tr>
<tr>
<td>Resultado operaciones interrumpidas</td>
<td>116</td>
<td>-31</td>
<td>-</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Participaciones no dominantes</td>
<td>-261</td>
<td>-272</td>
<td>-4,0%</td>
<td>-278</td>
</tr>
<tr>
<td>Resultado neto</td>
<td>777</td>
<td>490</td>
<td>58,6%</td>
<td>865</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### Balance consolidado

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>30/09/2021</th>
<th>31/12/2020</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Activo no corriente</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Inmovilizado intangible</td>
<td>5.691</td>
<td>5.575</td>
</tr>
<tr>
<td>Inmovilizado material</td>
<td>16.165</td>
<td>16.128</td>
</tr>
<tr>
<td>Derecho de uso de activos</td>
<td>1.386</td>
<td>1.388</td>
</tr>
<tr>
<td>Inversiones método participación</td>
<td>570</td>
<td>813</td>
</tr>
<tr>
<td>Activos financieros no corrientes</td>
<td>385</td>
<td>361</td>
</tr>
<tr>
<td>Otros activos no corrientes</td>
<td>583</td>
<td>691</td>
</tr>
<tr>
<td>Activos por impuesto diferido</td>
<td>2.251</td>
<td>1.635</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Activo</strong></td>
<td>11.367</td>
<td>12.954</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Activo corriente</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Activos no corrientes mantenidos para la venta</td>
<td>0</td>
<td>4.835</td>
</tr>
<tr>
<td>Existencias</td>
<td>574</td>
<td>519</td>
</tr>
<tr>
<td>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</td>
<td>4.279</td>
<td>3.115</td>
</tr>
<tr>
<td>Otros activos financieros corrientes</td>
<td>309</td>
<td>558</td>
</tr>
<tr>
<td>Efectivo y medios líquidos equivalentes</td>
<td>6.205</td>
<td>3.927</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Pasivo y Patrimonio neto</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Pasivo no corriente</strong></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ingresos diferidos</td>
<td>869</td>
<td>871</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisiones no corrientes</td>
<td>1.068</td>
<td>1.052</td>
</tr>
<tr>
<td>Pasivos financieros no corrientes</td>
<td>15.185</td>
<td>14.968</td>
</tr>
<tr>
<td>Pasivos por impuesto diferido</td>
<td>1.939</td>
<td>1.793</td>
</tr>
<tr>
<td>Otros pasivos no corrientes</td>
<td>998</td>
<td>346</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total Pasivo y Patrimonio neto</strong></td>
<td>8.775</td>
<td>9.250</td>
</tr>
</tbody>
</table>
### EBITDA acumulado por unidad de negocio

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Reportado</th>
<th></th>
<th></th>
<th>Ordinario</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>9M21</td>
<td>9M20</td>
<td>Variación (%)</td>
<td>9M19</td>
<td>9M20</td>
<td>Variación (%)</td>
</tr>
<tr>
<td>Gestión de la energía y redes</td>
<td>2.365</td>
<td>2.186</td>
<td>8,2%</td>
<td>2.652</td>
<td>2.325</td>
<td>13,6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Redes España</td>
<td>1.043</td>
<td>1.131</td>
<td>-7,8%</td>
<td>1.187</td>
<td>1.208</td>
<td>4,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>Redes LatAm</td>
<td>635</td>
<td>656</td>
<td>-3,2%</td>
<td>744</td>
<td>661</td>
<td>-3,3%</td>
</tr>
<tr>
<td>Gestión de la energía</td>
<td>687</td>
<td>399</td>
<td>72,2%</td>
<td>721</td>
<td>456</td>
<td>63,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Renovables y nuevos negocios</td>
<td>175</td>
<td>277</td>
<td>-36,8%</td>
<td>221</td>
<td>283</td>
<td>-32,9%</td>
</tr>
<tr>
<td>Comercialización</td>
<td>130</td>
<td>204</td>
<td>-36,3%</td>
<td>267</td>
<td>240</td>
<td>-12,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Resto</td>
<td>-110</td>
<td>-75</td>
<td>46,7%</td>
<td>-72</td>
<td>-51</td>
<td>37,8%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td>2.560</td>
<td>2.592</td>
<td>-1,2%</td>
<td>3.068</td>
<td>2.811</td>
<td>6,4%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Notas:
1. EBITDA a perímetro constante
## Inversiones

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Crecimiento</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Gestión de la energía y redes</td>
<td>165</td>
<td>213</td>
<td>-22,5%</td>
<td>270</td>
<td>298</td>
<td>-9,4%</td>
</tr>
<tr>
<td>Redes España</td>
<td>80</td>
<td>70</td>
<td>14,3%</td>
<td>137</td>
<td>120</td>
<td>14,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Redes LatAm</td>
<td>77</td>
<td>140</td>
<td>-45,0%</td>
<td>80</td>
<td>130</td>
<td>-38,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Gestión de la energía</td>
<td>8</td>
<td>3</td>
<td>-</td>
<td>53</td>
<td>48</td>
<td>10,4%</td>
</tr>
<tr>
<td>Renovables y nuevos negocios</td>
<td>350</td>
<td>252</td>
<td>38,9%</td>
<td>11</td>
<td>9</td>
<td>22,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Comercialización</td>
<td>71</td>
<td>22</td>
<td>-</td>
<td>9</td>
<td>9</td>
<td>0,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Resto</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>14</td>
<td>24</td>
<td>-41,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>586</td>
<td>487</td>
<td>20,3%</td>
<td>304</td>
<td>340</td>
<td>-10,6%</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## Posición financiera

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Grupo consolidado</th>
<th>Chile</th>
<th>Brasil</th>
<th>Argentina</th>
<th>México</th>
<th>Panamá</th>
<th>Holding y otros</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Deuda financiera por divisa</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Deuda financiera neta (m€)</td>
<td>11.428</td>
<td>13.612</td>
<td>320</td>
<td>52</td>
<td>117</td>
<td>-81</td>
<td>313</td>
</tr>
<tr>
<td>Coste medio de la deuda (%)</td>
<td>2,4</td>
<td>2,5</td>
<td>6,2</td>
<td>4,4</td>
<td>4,9</td>
<td>42,2</td>
<td>6,8</td>
</tr>
<tr>
<td>% tipo fijo (deuda bruta)</td>
<td>82</td>
<td>83</td>
<td>84</td>
<td>24</td>
<td>1</td>
<td>2</td>
<td>55</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Liquidez

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>2021</th>
<th>2022</th>
<th>2023</th>
<th>2024</th>
<th>2025</th>
<th>2026+</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Efectivo y equivalentes</td>
<td>6.205</td>
<td>3.927</td>
<td>92</td>
<td>29</td>
<td>144</td>
<td>86</td>
</tr>
<tr>
<td>Líneas de crédito comprometidas sin disponer</td>
<td>5.747</td>
<td>5.548</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>22</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Total</td>
<td>11.952</td>
<td>9.475</td>
<td>92</td>
<td>29</td>
<td>166</td>
<td>86</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Ratios de crédito

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>9M21</th>
<th>2020</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Vencimiento de la deuda financiera</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Deuda bruta</td>
<td>864</td>
<td>1.779</td>
</tr>
<tr>
<td>Deuda neta</td>
<td>63</td>
<td>502</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### Vencimiento líneas de crédito

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>2021</th>
<th>2022</th>
<th>2023</th>
<th>2024</th>
<th>2025</th>
<th>2026+</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Líneas de crédito comprometidas sin disponer</td>
<td>60</td>
<td>1.154</td>
<td>2.131</td>
<td>2.294</td>
<td>108</td>
<td>0</td>
</tr>
</tbody>
</table>
7 Medidas Alternativas de Rendimiento (i/ii)

La información financiera de Naturgy contiene magnitudes y medidas elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como otras medidas preparadas de acuerdo con el modelo de información del Grupo denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) que se consideran magnitudes ajustadas respecto a aquellas que se presentan de acuerdo con las NIIF. A continuación se incluye un Glosario de términos con la definición de las MAR utilizadas.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Medidas alternativas de rendimiento</th>
<th>Definición y términos</th>
<th>Conciliación de valores</th>
<th>Relevancia de uso</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EBITDA</td>
<td>Resultado bruto de explotación = Importe neto de la cifra de negocios – Aprovisionamientos + Otros ingresos de explotación – Gastos de personal – Otros gastos de explotación + Trabajos para el inmovilizado</td>
<td>2.560 millones de euros</td>
<td>2.592 millones de euros</td>
</tr>
<tr>
<td>EBITDA ordinario</td>
<td>EBITDA - Partidas no ordinarias</td>
<td>2.990 millones de euros = 2.560 + 430</td>
<td>2.811 millones de euros = 2.592 + 219</td>
</tr>
<tr>
<td>Resultado ordinario</td>
<td>Resultado atribuible del período - Partidas no ordinarias</td>
<td>865 millones de euros = 777 + 88</td>
<td>675 millones de euros = 490 + 185</td>
</tr>
<tr>
<td>Inversiones (CAPEX)</td>
<td>Inversión inmovilizado intangible + Inversión inmovilizado material</td>
<td>890 millones de euros = 168 + 722</td>
<td>827 millones de euros = 100 + 727</td>
</tr>
<tr>
<td>Inversiones netas (CAPEX neto)</td>
<td>CAPEX – Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión</td>
<td>850 millones de euros = 890 – 40</td>
<td>792 millones de euros = 827 - 35</td>
</tr>
<tr>
<td>Deuda financiera bruta</td>
<td>“Pasivos financieros no corrientes” + “Pasivos financieros corrientes”</td>
<td>17.642 millones de euros = 15.185 + 2.457</td>
<td>17.539 millones de euros = 14.968 + 2.571</td>
</tr>
</tbody>
</table>
7 Medidas Alternativas de Rendimiento (ii/ii)

<table>
<thead>
<tr>
<th>Medidas alternativas de rendimiento</th>
<th>Definición y términos</th>
<th>Conciliación de valores</th>
<th>Relevancia de uso</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>30 de septiembre de 2021</td>
<td>30 de septiembre de 2020</td>
</tr>
<tr>
<td>Endeudamiento (%)</td>
<td>Deuda financiera neta / (Deuda financiera neta + “Patrimonio neto”)</td>
<td>54,4% = 11.428 / (11.428 + 9.564)</td>
<td>54,7% = 13.612 / (13.612 + 11.265)</td>
</tr>
<tr>
<td>Coste deuda financiera neta</td>
<td>“Coste de la deuda financiera” – “Intereses”</td>
<td>366 millones de euros = 377 - 11</td>
<td>372 millones de euros = 386 - 14</td>
</tr>
<tr>
<td>EBITDA / Coste deuda financiera neta</td>
<td>EBITDA / Coste deuda financiera neta</td>
<td>7,0x = 2.560 / 366</td>
<td>6,9x = 3.449 / 498</td>
</tr>
<tr>
<td>Deuda financiera neta / EBITDA</td>
<td>Deuda financiera neta / EBITDA últimos 12 meses</td>
<td>3,3x = 11.428 / 3.417</td>
<td>3,9x = 13.612 / 3.449</td>
</tr>
<tr>
<td>Flujo de Caja Libre después de minoritarios</td>
<td>Net Free Cash Flow + Dividendos sociedad dominante + Compra acciones propias + Pago inversiones inorgánicas</td>
<td>3.221 millones de euros = 2.672 + 894 + 0 - 345</td>
<td>1.327 millones de euros = 265 + 878 + 184 + 0</td>
</tr>
<tr>
<td>Flujo de Caja Libre</td>
<td>Flujos de efectivo de las actividades de explotación + Flujos de efectivo de las actividades de inversión + Flujos de efectivo de las actividades de financiación – Cobros/pagos por instrumentos de pasivo financiero</td>
<td>2.672 millones de euros = 1.611 + 2.269 - 1.602 + 394</td>
<td>265 millones de euros = 2.601 - 982 + 402 - 1.756</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Nota: 1 A 31/12/2020
## Métricas ASG

<table>
<thead>
<tr>
<th>Segmento</th>
<th>9M21</th>
<th>9M20</th>
<th>Variación</th>
<th>Comentarios</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Seguridad y Salud</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Accidentes con tiempo perdido&lt;sup&gt;1&lt;/sup&gt;</td>
<td>Uds</td>
<td>8</td>
<td>3</td>
<td>- Aumento del ratio por la situación excepcionalmente baja en 1T20, pero mejorando significativamente respecto a trimestres anteriores normalizados</td>
</tr>
<tr>
<td>Índice de frecuencia&lt;sup&gt;2&lt;/sup&gt;</td>
<td>Uds</td>
<td>0,14</td>
<td>0,04</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Medio ambiente</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Emisiones GEI</td>
<td>Mt CO2</td>
<td>9,6</td>
<td>10,8</td>
<td>-11,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>Factor de emisión de generación</td>
<td>t CO2/GWh</td>
<td>260</td>
<td>291</td>
<td>-10,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>Capacidad instalada libre de emisiones</td>
<td>%</td>
<td>36,1</td>
<td>31,4</td>
<td>15,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Producción neta libre de emisiones</td>
<td>%</td>
<td>36,1</td>
<td>31,7</td>
<td>13,9%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Interés en las personas</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Número de empleados</td>
<td>Personas</td>
<td>7.627</td>
<td>9.442</td>
<td>-19,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Horas de formación por empleado</td>
<td>Horas</td>
<td>19,3</td>
<td>19,8</td>
<td>-2,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Representación de mujeres</td>
<td>%</td>
<td>32,3</td>
<td>32,9</td>
<td>-2,0%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Sociedad e integridad</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Valor económico distribuido</td>
<td>m€</td>
<td>14.671</td>
<td>11.812</td>
<td>24,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Comunicaciones Comisión del Código Ético&lt;sup&gt;3&lt;/sup&gt;</td>
<td>Unidades</td>
<td>50</td>
<td>48</td>
<td>4,2%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Notas:**
1. De acuerdo con criterio OSHA
2. Calculado por cada 200,000 horas trabajadas
3. Cambio de criterio en 2020 con el objetivo de facilitar la comparabilidad de la métrica con los estándares del sector
Advertencia legal

El presente documento es propiedad de Naturgy Energy Group, S.A. (Naturgy) y ha sido preparado con carácter meramente informativo.

Este documento contiene información y declaraciones con proyecciones de futuro sobre Naturgy. Tales informaciones pueden incluir estimaciones financieras, declaraciones relativas a planes, objetivos y expectativas en relación con operaciones futuras, inversiones o estrategia.

Se advierte que la información que contiene proyecciones de futuro se haya sujeta a riesgos e incertidumbres difíciles de prever y fuera del control de Naturgy. Entre tales riesgos e incertidumbres se encuentran los identificados en las comunicaciones y documentos registrados en la Comisión Nacional de Mercado de Valores y en otras autoridades supervisoras de los mercados en los que se negocian valores emitidos por Naturgy y sus filiales. Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Naturgy no asume ninguna obligación, aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos, de actualizar públicamente las declaraciones e informaciones que incluyen estimaciones y/o proyecciones de futuro.

Este documento incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”) cuya regulación se publicó por la European Securities and Markets Authority en Octubre de 2015. Para mayor información al respecto véase en su caso la información incluida en esta presentación y la disponible en la página web corporativa (www.naturgy.com).

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2015 del 23 de octubre y en su normativa de desarrollo. Asimismo este documento no constituye una oferta o solicitud de oferta de compra, venta o canje de títulos valores en ninguna otra jurisdicción.

La información y las previsiones contenidas en este documento no han sido verificadas por ningún tercero independiente y por tanto no se garantiza ni su exactitud ni su exhaustividad.