

NM

Reporte Trimestral 1T26

Naturgy México, S.A. de C.V.

Trimestral

25 de Mayo, 2026



Naturgy México (NM) es una subsidiaria de NEG. Cuenta con una red de distribución de gas natural de más de 23,300 kilómetros en México, con la cual brinda servicio a más de 1.58 millones de usuarios.

Naturgy México, S.A. de C.V. Información Financiera 1T26 (EUR€ Millones)

	1T26	1T25	Var €	Var %
Activo No Corriente	30,676	29,800	876	2.94%
Activo Corriente	10,374	9,301	1,073	11.54%
Activo Total	41,050	39,101	1,949	4.98%
Pasivo No Corriente	21,760	19,710	2,050	10.40%
Pasivo Corriente	9,156	8,018	1,138	14.19%
Pasivo Total	30,916	27,728	3,188	11.50%
Patrimonio Neto	10,134	11,374	-1,240	-10.90%
Deuda Financiera Neta	12,151	12,317	-166	-1.35%
Liquidez Total	10,230	9,850	380	3.86%
Ratio Deuda Neta / EBITDA	2.2	2.3	-0.1	-4.35%

	1T26	1T25	Var €	Var %
Ingresos	5,101	5,479	-378	-6.90%
Costes de Aprovechamiento	-3,192	-3,627	435	-11.99%
Margen Bruto	1,909	1,853	56	3.02%
EBITDA Consolidado	1,362	1,279	83	6.49%
Amortizaciones y Deterioros	-405	-391	-14	3.58%
Resultado Financiero Neto	-135	-110	-25	22.73%
Impuesto sobre Beneficios	-216	-211	-5	2.37%
Beneficio Neto	530	506	24	4.74%

Desempeño NM 21-2 (MXN\$)



TradingView

Resumen Trimestral 1T26 (Cifras en EUR€ Millones)

Entorno energético global Volátil

El primer trimestre de 2026 estuvo marcado por un entorno energético global volátil debido a conflictos geopolíticos en Oriente Medio que elevaron los precios del petróleo y el gas. A pesar de este contexto, Naturgy demostró resiliencia financiera y operativa, impulsada por la diversificación de sus negocios y una gestión eficiente del riesgo.

Naturgy Independiente de Oriente Medio

En el plano operativo, destaca que Naturgy no mantiene contratos de aprovisionamiento de gas vinculados a Oriente Medio, lo que blindó la seguridad y continuidad del suministro ante las crisis del Estrecho de Ormuz. Además, el acuerdo de precios con Sonatrach vigente hasta 2027 dota al grupo de una gran estabilidad comercial.

Activos EUR€41,050 Millones

El activo total de la empresa alcanzó los 41,050 millones de euros, lo que representa un incremento frente a los 39,101 millones de euros registrados al término de 2025. El activo no corriente se elevó a 30,676 millones de euros, respaldado por las inversiones continuas en inmovilizado material e intangible.

Deuda Financiera EUR€12,151 Millones

La deuda financiera neta disminuyó un 1.3% anual (y bajó 166 millones de euros respecto al cierre de 2025) hasta los 12,151 millones de euros, beneficiándose de una sólida generación de caja operativa.

Ingresos EUR€5,101 Millones

Los ingresos en el trimestre se colocaron en 5,101 millones de euros, una caída del 6.9% anual afectado por un entorno global complicado. Sin embargo, esta caída fue totalmente compensada por una reducción del 12.0% en los costes de aprovisionamiento, lo que permitió que el margen bruto creciera un 3.0% hasta alcanzar los 1,909 millones de euros.

Utilidad Neta EUR€530 Millones

El beneficio neto de la compañía ascendió a 530 millones de euros, registrando un crecimiento del 4.7% anual. Este avance se logró a pesar de que el importe neto de la cifra de negocios disminuyó un 6.9%.

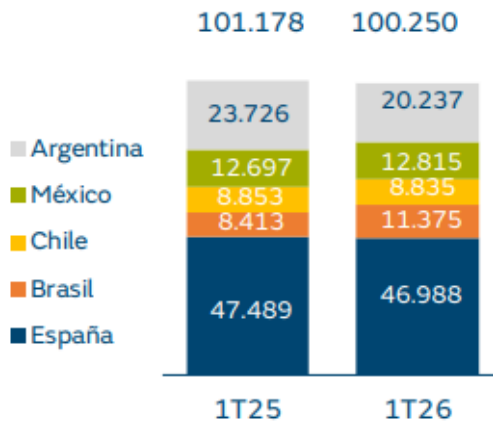
EBITDA EUR€ 1,362 Millones

El EBITDA consolidado se situó en 1,362 millones de euros, un 6.5% anual. Este incremento estuvo sustentado por el buen comportamiento de las actividades liberalizadas y de los mercados de energía (un 10.6% más de EBITDA agregado), destacando el negocio de gestión de la energía por las coberturas financieras y la generación renovable.

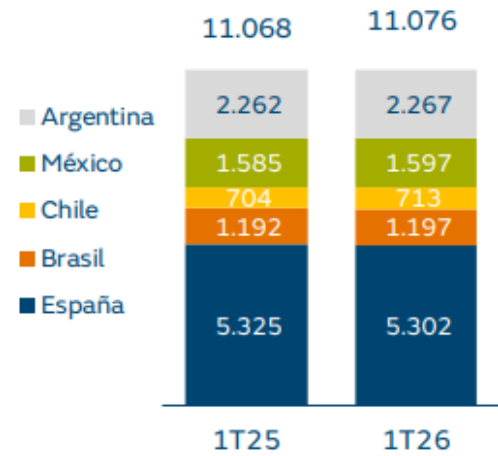
Deuda Neta / EBITDA 2.2 Veces

El ratio de apalancamiento de deuda neta sobre EBITDA se situó en unas cómodas 2.2 veces, reflejando un balance robusto y flexibilidad financiera. La liquidez total del grupo se mantiene fuerte en 10,230 millones de euros.

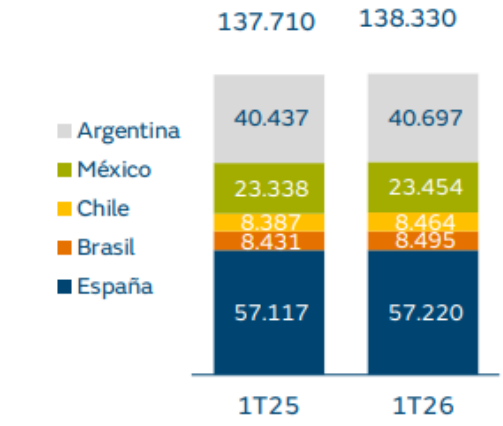
Naturgy México, S.A. de C.V. Ventas de gas (GWh)



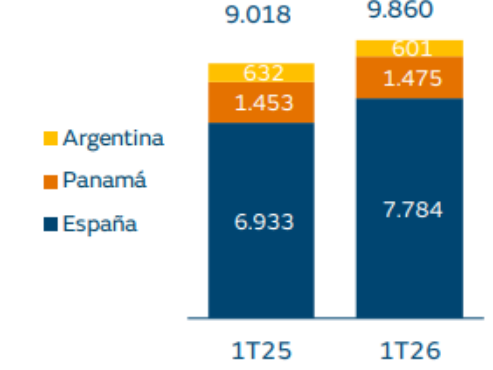
Naturgy México, S.A. de C.V. Puntos de conexión de gas (miles)



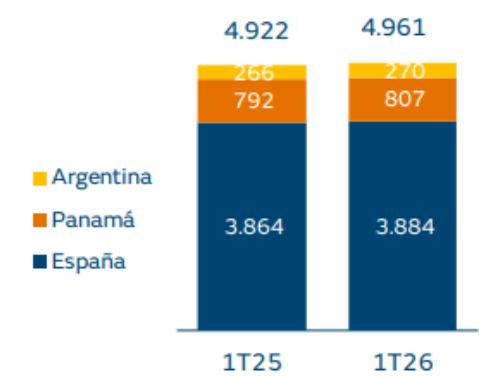
Naturgy México, S.A. de C.V. Red de gas (km)



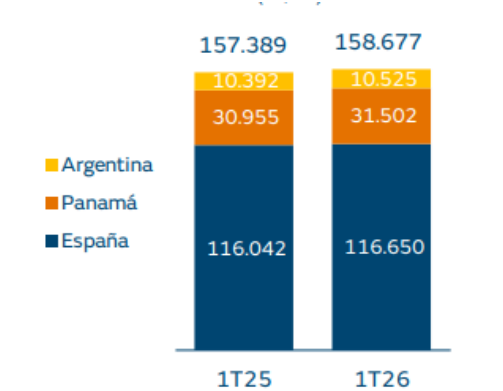
Naturgy México, S.A. de C.V. Ventas de electricidad (GWh)



Naturgy México, S.A. de C.V. Puntos de conexión eléctrica (miles)

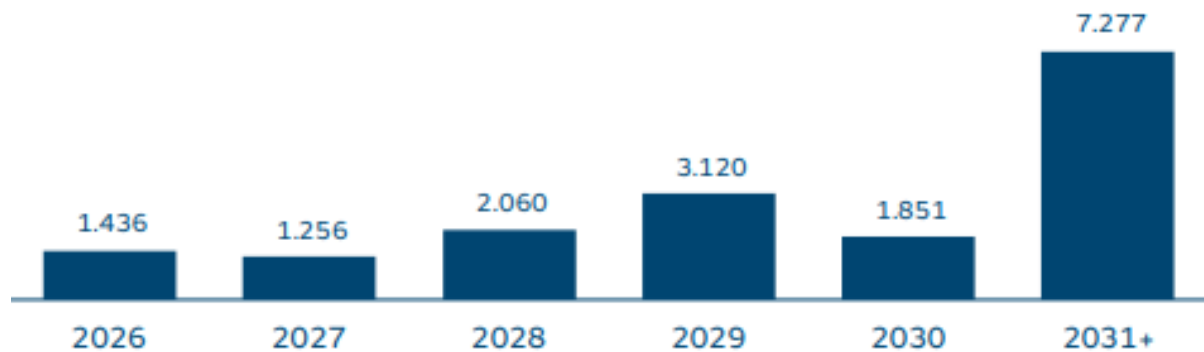


Naturgy México, S.A. de C.V. Red eléctrica (km)



Naturgy México, S.A. de C.V. Estructura y Vencimientos de la deuda bruta (EUR€ Millones)

Deuda financiera por moneda		Grupo consolidado		Chile		Brasil	Argentina	México	Panamá	Australia	Holdings y otros
		1T26	2024	CLP	USD	BRL	ARS	MXN	USD	AUD	EUR/Resto
Deuda financiera neta	m€	12.151	12.317	358	-25	-93	-71	480	958	1.007	9.537
Coste medio de la deuda ¹	%	3,9	3,9	6,7	5,7	15,3	38,1	8,7	16,0	5,9	2,6
% tpo fijo (deuda bruta)	%	66	66	55	100	2	2	41	32	92	65



Fuente: Reporte Trimestral BMV

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.