

NM

Reporte Trimestral 2T26

Naturgy México, S.A. DE C.V.

Trimestral

24 de Agosto, 2026



Naturgy México, S.A. de C.V. (NM) es una subsidiaria de Naturgy Energy Group, S.A. dedicada a la distribución de gas natural en México. La compañía atiende a cerca de 1.6 millones de clientes a través de una red de distribución de más de 23 mil kilómetros, con un perfil de negocio regulado que le permite trasladar el costo del gas natural y ajustar sus tarifas por inflación, tipo de cambio y factores de eficiencia. NM no cotiza acciones en bolsa; es emisora de certificados bursátiles (deuda) inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores.

Servicios Regulados - Distribución de Gas Natural

BMV (Deuda): NM24 / NM25 / NM25-2 / NM21-2

Fitch: AAA(mex) - Perspectiva Estable

INGRESOS NETOS

MXN\$3,740.6

▼ -10.2% vs 2T25

-25.7% vs 1T26

EBITDA

MXN\$1,418.4

▲ +13.7% vs 2T25

-10.0% vs 1T26

MARGEN EBITDA

37.9%

▲ +8.0 pp vs 2T25

+6.6 pp vs 1T26

UTILIDAD NETA

MXN\$664.7

▲ +33.1% vs 2T25

-4.1% vs 1T26

DEUDA FINANCIERA NETA

MXN\$9,945.8

-3.8% vs 2T25 · +0.5% vs 1T26

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

MXN\$2,124.1

+7.3% vs 2T25 · -1.9% vs 1T26

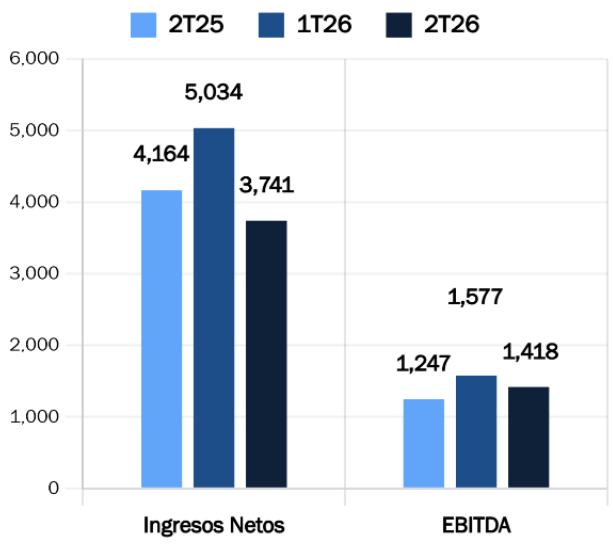
FLUJO DE CAJA LIBRE

MXN\$1,149.4

+39.5% vs 2T25 · +73.3% vs 1T26

Ingresos Netos y EBITDA

Millones de pesos · 2T25, 1T26 y 2T26



Los ingresos netos del 2T26 fueron de **MXN\$3,740.6 millones**, una disminución de 10.2% frente al 2T25 y de 25.7% frente al 1T26, asociada a un menor costo del gas natural trasladado a tarifa y a la estacionalidad propia del segundo trimestre. El EBITDA fue de **MXN\$1,418.4 millones**, un incremento de 13.7% anual, con un margen EBITDA de **37.9%**, 8.0 puntos porcentuales por encima del 2T25.

La utilidad neta del trimestre alcanzó **MXN\$664.7 millones**, 33.1% más que en el 2T25, impulsada por la mejora operativa y por menores gastos financieros netos. El flujo de caja libre fue de **MXN\$1,149.4 millones**, el más alto de los seis trimestres analizados, mientras que la deuda financiera neta se ubicó en **MXN\$9,945.8 millones**, prácticamente estable frente al 1T26 y 3.8% por debajo del 2T25.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

MXN\$2,124.1

▼ -1.9% vs 1T26

DEUDA FINANCIERA BRUTA

MXN\$12,069.9

▲ +0.1% vs 1T26

DEUDA FINANCIERA NETA

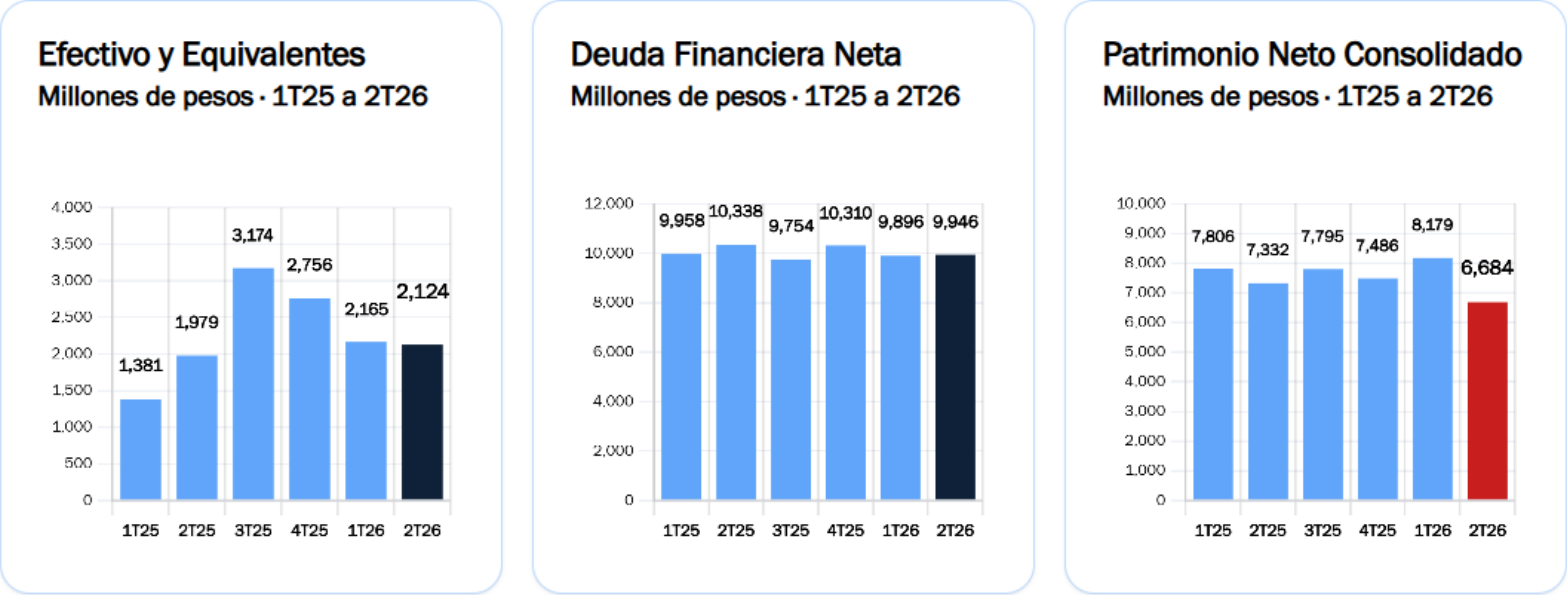
MXN\$9,945.8

▲ +0.5% vs 1T26

LIQUIDEZ CORRIENTE

0.49x

▼ -0.27x vs 1T26



CONCEPTO	1T26	2T26	VAR. %
Efectivo y Equivalentes	2,164.6	2,124.1	-1.9%
Activo Total	22,188.6	22,010.6	-0.8%
Pasivo Corriente	5,371.2	7,592.2	+41.3%
Pasivo No Corriente	8,638.8	7,734.9	-10.5%
Pasivo Total	14,010.0	15,327.0	+9.4%
Patrimonio Neto Consolidado	8,178.6	6,683.6	-18.3%

Flujo de Efectivo · 2T26 vs 2T25

FLUJO DE OPERACIÓN

MXN\$1,807.3

▲ +45.7% vs 2T25

FLUJO DE INVERSIÓN

-MXN\$494.0

▼ Mayor salida vs 2T25 (-MXN\$378.4)

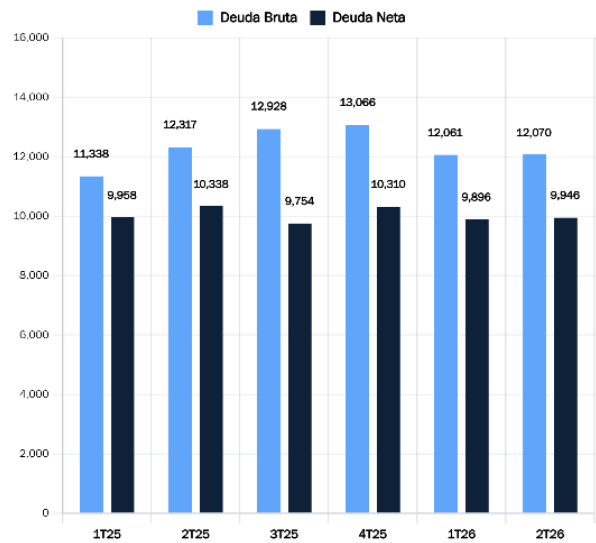
FLUJO DE FINANCIAMIENTO

-MXN\$1,353.8

▼ Mayor salida vs 2T25 (-MXN\$264.2)

La mayor salida en actividades de financiamiento del 2T26 frente al 2T25 se explica por el pago de dividendos de MXN\$1,079.9 millones en el trimestre (frente a MXN\$973.4 millones en el 2T25), sin toma ni pago neto relevante de préstamos en el periodo.

Deuda Financiera Bruta y Neta
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



La deuda financiera bruta y neta se ha mantenido relativamente estable a lo largo de los seis trimestres analizados, en línea con el apalancamiento moderado y estable señalado por Fitch Ratings como uno de los factores clave que respaldan la calificación AAA(mex) de la Compañía.

Apalancamiento y Estructura de Capital

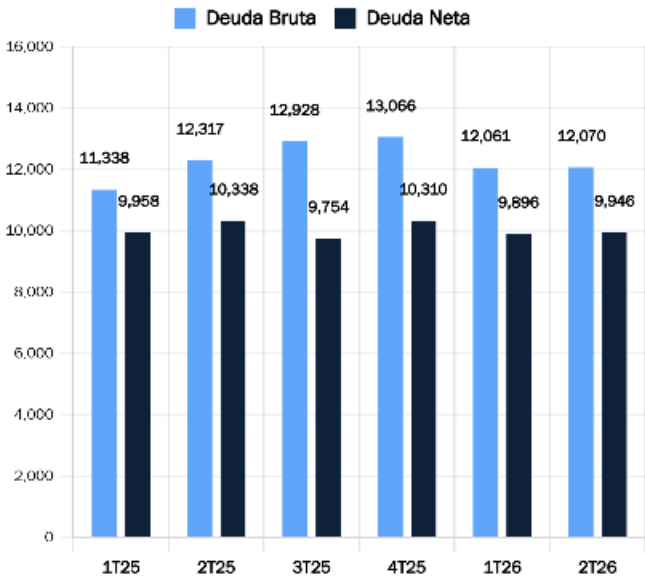
DEUDA BRUTA / EBITDA (12 MESES)
2.17x
▼ -0.07x vs 1T26 (2.23x)

DEUDA NETA / EBITDA (12 MESES)
1.79x
▼ -0.05x vs 1T26 (1.83x)

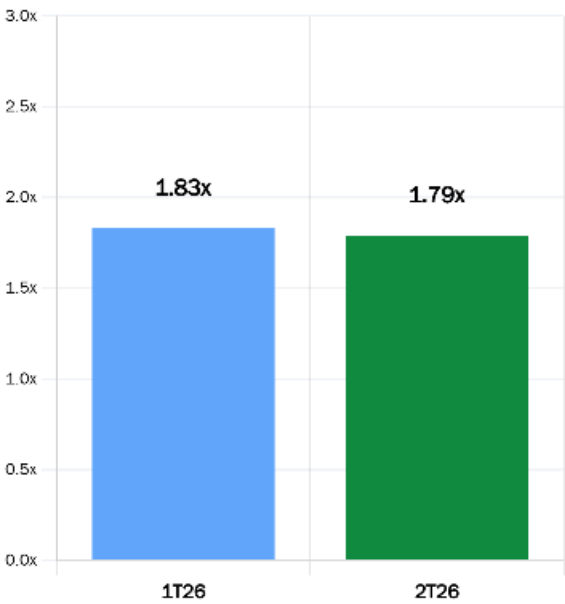
DEUDA BRUTA / ACTIVO TOTAL
54.8%
▲ +0.5 pp vs 1T26

PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL
69.6%
▲ +6.5 pp vs 1T26

Deuda Bruta y Deuda Neta
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



Deuda Neta / EBITDA (12 meses)
Veces · 1T26 y 2T26



Disclaimer

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.