

Naturgy BAN S.A.

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024, 2023, 2022, 2021

1 - Bases de presentación

La información contenida en esta Reseña Informativa debe leerse junto con los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024, de los cuales forma parte. Ambos fueron preparados de acuerdo con los criterios de valuación y exposición que se describen en Nota 2 a los estados financieros y que se encuentran establecidos en la Resolución General ("RG") N°622/13 de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") y en la Resolución N°1.660/2000 del Ente Nacional Regulador del Gas ("ENARGAS") y sus modificaciones posteriores.

2 - Comentarios sobre la actividad de la Sociedad en el ejercicio (información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

Consideraciones sobre estacionalidad

Las ventas y los resultados de la Sociedad se ven altamente influenciados por las condiciones climáticas imperantes en Argentina. El clima más frío, en especial durante aquellos períodos prolongados de temperaturas lo suficientemente bajas para requerir el uso de sistemas de calefacción en hogares y otros edificios, produce un incremento de la demanda de gas natural y, en consecuencia, las ventas y resultados de Naturgy BAN S.A. son sensiblemente más altos durante los meses considerados invernales (de mayo a septiembre), en comparación con los restantes meses del año.

Análisis de las operaciones en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (cifras expresadas en miles de pesos del 31 de diciembre de 2025)

La Sociedad obtuvo en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025 una ganancia neta de \$ 183.092 millones, mayor a la ganancia obtenida en el ejercicio anterior de \$ 105.945 millones (reexpresada en moneda del mismo poder adquisitivo). Esta variación fue consecuencia del aumento de la ganancia operativa que alcanzó los \$ 228.828 millones respecto a la ganancia operativa de \$ 153.352 millones del mismo ejercicio anterior debido a: (i) las recomposiciones tarifarias que tuvo la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2025; (ii) el recupero parcial del deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles que ascendió a \$ 69.328 millones; y (iii) a la mejora del resultado por la exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda ("RECPAM") producto de una baja significativa de la inflación.

3 - Estructura comparativa patrimonial y de resultados

3.1. - Estructura patrimonial comparativa con ejercicios anteriores (expresado en miles de pesos del 31 de diciembre de 2025)

	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21
	\$	\$	\$	\$	\$
Activo no corriente	409.504.093	301.989.191	269.725.567	247.733.634	221.310.717
Activo corriente	242.081.959	226.074.083	126.511.823	147.996.659	169.124.021
Total del activo	651.586.052	528.063.274	396.237.390	395.730.293	390.434.738
Patrimonio	452.825.237	366.970.717	301.362.254	266.053.866	210.412.740
Pasivo no corriente	20.194.043	6.802.199	5.641.951	2.330.553	1.749.993
Pasivo corriente	178.566.772	154.290.358	89.233.185	127.345.874	178.272.005
Total del pasivo	198.760.815	161.092.557	94.875.136	129.676.427	180.021.998
Total del pasivo y patrimonio	651.586.052	528.063.274	396.237.390	395.730.293	390.434.738

3.2. - Estructura de resultados comparativa con ejercicios anteriores (expresado en miles de pesos del 31 de diciembre de 2025)

	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21
	\$	\$	\$	\$	\$
Ingresos por ventas y servicios	811.425.610	717.443.133	524.366.738	589.551.869	672.555.095
Gastos operativos	(659.637.712)	(597.524.295)	(507.793.924)	(535.193.803)	(640.785.320)
Otros ingresos	7.712.325	3.688.542	1.376.379	1.062.031	1.489.959
Recupero del deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	69.327.504	29.745.198	-	-	-
Ganancia operativa	228.827.727	153.352.578	17.949.193	55.420.097	33.259.734
Resultados financieros	27.459.053	31.302.522	65.089.965	20.770.707	10.267.814
Resultado por la posición monetaria neta	(15.498.469)	(42.017.125)	(43.720.028)	(13.624.664)	3.787.730
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	240.788.311	142.637.975	39.319.130	62.566.140	47.315.278
Impuesto a las ganancias	(57.696.731)	(36.692.710)	(4.010.741)	(6.925.018)	(5.446.346)
Ganancia neta del ejercicio	183.091.580	105.945.265	35.308.389	55.641.122	41.868.932

4 - Datos estadísticos (en unidades físicas) comparativos con ejercicios anteriores - (información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21
Número de clientes	1.680.108	1.677.146	1.678.791	1.680.280	1.679.701
Venta de gas (en millones de m³)	1.841,9	1.816,2	1.881,1	1.983,8	1.909,0
Servicio de transporte y/o distribución de gas (en millones de m³)	4.657,4	5.463,8	4.827,1	3.510,7	3.510,7
Longitud de redes (en miles de kilómetros)	27,8	27,6	27,5	27,3	27,2

5 - Índices comparativos con ejercicios anteriores

	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21
Liquidez (activo corriente / pasivo corriente)	1,3557	1,4653	1,4178	1,1622	0,9487
Solvencia (patrimonio / total del pasivo)	2,2782	2,2780	3,1764	2,0517	1,1688
Inmovilización del capital (activo no corriente / total del activo)	0,6285	0,5719	0,6807	0,6260	0,5668
Rentabilidad (resultado del ejercicio / patrimonio promedio)	0,4467	0,3170	0,1245	0,2336	0,2210

6 - Información adicional - Evolución de la cotización en la Bolsas y Mercados Argentinos S.A. ("BYMA") de las acciones de la Sociedad (información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

Mes	Cotización (en pesos al último día hábil de cada mes)					
	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Enero	2.280,00	2.195,00	1.278,00	195,50	80,00	32,85
Febrero	-	1.880,00	935,50	188,25	92,40	31,00
Marzo	-	1.835,00	1.156,00	186,50	101,00	28,00
Abril	-	1.585,00	1.050,00	211,75	105,00	27,20
Mayo	-	2.050,00	1.278,00	299,00	110,00	29,00
Junio	-	1.690,00	1.228,00	340,00	118,00	35,05
Julio	-	1.945,00	1.140,00	318,00	109,00	37,97
Agosto	-	1.560,00	1.190,00	396,00	146,00	44,10
Septiembre	-	1.410,00	1.150,00	361,00	131,50	52,00
Octubre	-	2.115,00	1.380,00	359,00	130,25	60,90
Noviembre	-	2.360,00	1.825,00	561,50	148,00	69,50
Diciembre	-	2.370,00	2.150,00	892,50	174,00	73,00

Precio de corte

1,27

27/02/1998

7 - Perspectivas de la Sociedad (información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

La gestión de una Sociedad requiere que la Dirección realice proyecciones y estimaciones sobre las perspectivas del negocio, tales como las que se incluyen en la presente Reseña Informativa. Las fluctuaciones macroeconómicas y eventuales cambios regulatorios pueden hacer que los resultados futuros difieran respecto a dichas estimaciones y que por lo tanto la Dirección de la Sociedad deba adecuar su gestión al nuevo entorno.

Desde su creación, la Sociedad ha desarrollado sus actividades priorizando la prestación de un servicio público eficiente, de calidad y cumpliendo los estándares de seguridad de la industria, así como el adecuado cumplimiento de las obligaciones previstas en la Licencia de distribución de gas natural por redes otorgada por el Estado Nacional ("la Licencia"). Las perspectivas de la Sociedad se encuentran condicionadas tanto por el contexto económico y social, como por todas aquellas decisiones que puedan afectar la referida Licencia y el marco legal en el que se desarrolla su actividad.

En el marco del Decreto de Necesidad de Urgencia N° 55/23, el 26 de marzo de 2024 la Sociedad suscribió un Acuerdo de Adecuación Transitoria de Tarifas ("AATT") y en abril de 2024 el ENARGAS dictó nuevos cuadros tarifarios.

El 6 de febrero de 2025, se realizó la audiencia pública para la Revisión Quinquenal de Tarifas, en la cual las empresas transportistas y distribuidoras realizaron sus exposiciones y requerimientos de adecuaciones tarifarias.

El 30 de abril de 2025, se publicó en el Boletín Oficial ("BO") la Resolución ENARGAS N° 263/25 que aprueba la RQT correspondiente a la Sociedad, así como, el cuadro tarifario inicial aplicable a partir del 1° de mayo de 2025. Posteriormente se aplicaron las actualizaciones mensuales correspondientes.

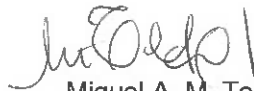
De conformidad con lo previsto en el artículo 6 de la Ley N° 24.076, modificada por la Ley N° 27.742 y el art. 3.2. del Anexo B, Sub Anexo I de las Reglas Básicas de la Licencia de Distribución (Decreto N° 2255/92); la Sociedad ejerció su derecho a solicitar la prórroga de la licencia de distribución por un período adicional de 20 (veinte) años.

Con fecha 8 de julio de 2025 en el BO se publicó la Resolución del ENARGAS N° 466 que convocó el 31 de julio de 2025 a Audiencia Pública N° 108 con el objeto de poner a consideración la solicitud de prórroga de la licencia efectuada por la Sociedad. Con fecha 29 de agosto de 2025, el ENARGAS elevó a la Secretaría de Energía la propuesta de la habilitación de la Sociedad.

Como ha sido política rectora de la Sociedad desde el inicio de sus actividades, la Dirección ha privilegiado el cumplimiento continuo de los compromisos de la Licencia, especialmente respecto del mantenimiento de la seguridad y prestación del servicio de distribución de gas natural.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 13 de febrero de 2026.

EL DIRECTORIO



Miguel A. M. Tesón
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



Gerardo Gómez
Vicepresidente