



Naturgy BAN S.A.

RESEÑA INFORMATIVA POR EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2026 (cifras expresadas en miles de pesos del 31 de marzo de 2026)

1 - Bases de presentación

La información contenida en esta Reseña Informativa debe leerse conjuntamente con los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2026 y 2025. Los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad han sido confeccionados 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 período (información no cubierta por el informe de los auditores independientes sobre estados financieros de período intermedio condensados)

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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026 y 2025 (cifras expresadas en miles de pesos del 31 de marzo de 2026)

La Sociedad obtuvo en el período finalizado al 31 de marzo de 2026 una ganancia neta de \$ 20.535 millones, menor a la ganancia obtenida en el mismo período del ejercicio anterior de \$ 26.671 millones (reexpresada en moneda del mismo poder adquisitivo). Esta variación fue consecuencia de la disminución de la ganancia operativa que alcanzó los \$ 29.219 millones respecto a la ganancia operativa de \$ 39.703 millones del mismo período del ejercicio anterior debido a menores ventas de servicio de transporte y distribución producto de la baja en la actividad económica contrarrestado parcialmente por el incremento de la RQT de mayo 2025 que se otorgó en 31 cuotas mensuales.

Para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026, el volumen de ventas de gas de la Sociedad alcanzó los 222 millones de m³ un 1,7% inferior al mismo período del ejercicio anterior debido al menor consumo de clientes de pequeñas industrias con servicio completo como consecuencia de la caída en la actividad económica.

Las ventas de servicios de transporte y/o distribución alcanzaron los 1.153,2 millones de m³, 22,1% inferior al volumen entregado en el mismo período de 2025 por las menores entregas a clientes especiales asociada a una menor demanda del segmento de usinas.

A continuación, se expone un cuadro que muestra la apertura de los volúmenes de ventas de gas y de servicios de transporte y/o distribución de la Sociedad (esta información no se encuentra cubierta por el informe de los auditores sobre los estados financieros de período intermedio condensados):

Volumen de ventas por mercado	en millones de m ³		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	31.03.26	31.03.25	millones de m ³	porcentaje
Gas				
Residencial	168,0	167,9	0,1	0,1%
Comercial	31,2	32,4	(1,2)	-3,7%
Industrial (PyMEs)	18,1	25,5	(7,4)	-29,0%
Sub-distribuidoras	4,7	-	4,7	n.a.
Total	222,0	225,8	(3,8)	-1,7%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	170,6	173,7	(3,1)	-1,8%
Gas Natural Comprimido (GNC)	102,7	99,8	2,9	2,9%
Otros servicios de transporte y/o distribución	879,9	1.206,1	(326,2)	-27,0%
Total	1.153,2	1.479,6	(326,4)	-22,1%

Los ingresos por ventas de gas y por servicios de transporte y/o distribución ascendieron a \$ 167.898 millones, un 3% inferior al mismo período del ejercicio anterior, principalmente, por las menores ventas por servicios de transporte y/o distribución ya descripta.

El siguiente cuadro expone la apertura de las ventas de gas y servicios de transporte y/o distribución de la Sociedad, reexpresadas en moneda del mismo poder adquisitivo al 31 de marzo de 2026 (esta información no se encuentra cubierta por el informe de los auditores sobre los estados financieros de período intermedio condensados):

Ingresos por mercado	en millones de \$		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	31.03.26	31.03.25	millones de pesos	porcentaje
Ventas de gas				
Residencial	91.203	88.519	2.684	3%
Comercial	11.112	11.098	14	0%
Industrial (PyMEs)	6.489	7.120	(631)	-9%
Sub-distribuidoras	86	-	86	n.a.
Sub-total	108.890	106.737	2.153	2%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	19.436	20.263	(827)	-4%
Gas Natural Comprimido (GNC)	6.795	6.572	223	3%
Otros servicios de transporte y/o distribución	32.777	39.372	(6.595)	-17%
Sub-total	59.008	66.207	(7.199)	-11%
Total ventas de gas y servicio de transporte y/o distribución	167.898	172.944	(5.046)	-3%

El total de clientes de la Sociedad durante el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026 aumentó en 94 clientes respecto del mismo período del año ejercicio anterior, alcanzando un total de 1.678.214 clientes.

A continuación, se expone la variación de los clientes por cada segmento de negocio (esta información no se encuentra cubierta por el informe de los auditores sobre los estados financieros de período intermedio condensados):

	Número de clientes		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	31.03.26	31.03.25	clientes	porcentaje
Cientes por mercado				
Ventas de gas				
Residencial	1.632.561	1.631.382	1.179	0,1%
Comercial	44.052	45.134	(1.082)	-2,4%
Industrial (PyMEs)	780	766	14	1,8%
Sub-distribuidoras	3	3	-	0,0%
Sub-total	1.677.396	1.677.285	111	0,0%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	418	431	(13)	-3,0%
Gas Natural Comprimido (GNC)	389	390	(1)	-0,3%
Otros servicios de transporte y/o distribución	11	14	(3)	-21,4%
Sub-total	818	835	(17)	-2,0%
Total de clientes	1.678.214	1.678.120	94	0,0%

El rubro otros ingresos, reexpresados en moneda del mismo poder adquisitivo al 31 de marzo de 2026, tuvo un incremento del 2% respecto de igual período del ejercicio anterior debido, principalmente, a mayores ingresos por ventas varias y otros servicios dada la prestación de servicios profesionales entre partes relacionadas.

A continuación, se detalla la apertura del rubro otros ingresos:

	en millones de pesos		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	31.03.26	31.03.25	millones de pesos	porcentaje
Otros ingresos				
Indemnizaciones por daños y desplazamientos de la red	11	13	(2)	-15%
Ventas varias y otros servicios	1.470	1.441	29	2%
Total otros ingresos	1.481	1.454	27	2%

A continuación se expone la apertura de los principales componentes de los gastos operativos y su comparación con el mismo período del ejercicio anterior, reexpresados en moneda del mismo poder adquisitivo al 31 de marzo de 2026:

Gastos operativos	Gastos operativos en millones de pesos		Variación respecto al mismo ejercicio del año anterior en	
	31.03.26	31.03.25	millones de pesos	porcentaje
Suministro de gas	46.057	35.517	10.540	30%
Servicio de transporte de gas	43.786	47.367	(3.581)	-8%
Depreciaciones y Amortizaciones	6.052	5.134	918	18%
Remuneraciones, cargas sociales y otros beneficios al personal	12.345	13.684	(1.339)	-10%
Gastos de correo y telecomunicaciones	2.369	2.990	(621)	-21%
Reparación y conservación de propiedad, planta y equipo	3.619	4.056	(437)	-11%
Honorarios por servicios profesionales	909	978	(69)	-7%
Gastos y comisiones bancarias	1.247	1.041	206	20%
Servicios y suministros de terceros	8.386	8.729	(343)	-4%
Impuestos, tasas y contribuciones	13.671	13.702	(31)	0%
Cargo por juicios y contingencias	154	171	(17)	-10%
Otros gastos operativos	1.592	1.195	397	33%
Total gastos operativos	140.187	134.564	5.623	4%

Las compras de gas y variación de existencias aumentaron un 30% en relación al mismo período del ejercicio anterior, debido a la entrada en vigencia de las Resoluciones de la Secretaría de Energía ("SE") que establecieron los precios del gas natural en el Punto de Ingreso al Sistema de Transporte ("PIST") incluidos en las Resoluciones del ENARGAS que otorgaron los incrementos tarifarios de abril 2024 a marzo 2026.

En tanto que los costos de transporte se encuentran un 8% por debajo del mismo período del ejercicio anterior, debido a que la aplicación de los incrementos tarifarios se mantuvo por debajo de la evolución de la inflación.

El mayor cargo por depreciaciones y amortizaciones se debe al incremento en propiedad, planta y equipo e intangibles respecto al mismo período del ejercicio anterior.

La disminución de los cargos correspondientes a remuneraciones, cargas sociales y otros beneficios es consecuencia directa de la menor plantilla que posee la Sociedad.

La variación en los gastos de correos y telecomunicaciones se produjo, principalmente, por la disminución del cargo en la distribución de facturas dada la mayor adhesión de los clientes a la factura digital.

Los honorarios por servicios profesionales disminuyeron levemente respecto de los registrados en el mismo período del ejercicio anterior debido a menores gastos de contratación de servicios profesionales.

Los gastos y comisiones bancarias aumentaron como consecuencia directa de los mayores cargos por comisiones bancarias por gestión de cobro.

Los servicios y suministros de terceros fueron inferiores como consecuencia de una menor erogación de prestaciones de servicios.

La variación de impuestos, tasas y contribuciones se debió, principalmente, por los menores cargos en el impuesto a los ingresos brutos y por el impuesto a los débitos y

créditos bancarios en línea con las menores ventas de servicios de transporte y/o distribución.

Los cargos por juicios y contingencias fueron inferiores respecto del mismo período del ejercicio anterior, debido a menos juicios laborales iniciados hacia la Sociedad y a una reducción en la actualización de las contingencias laborales.

3 - Estructura comparativa patrimonial y de resultados

3.1. - Estructura patrimonial comparativa con el mismo período de ejercicios anteriores

	31.03.26	31.03.25	31.03.24	31.03.23	31.03.22
	\$	\$	\$	\$	\$
Activo no corriente	452.042.181	334.936.305	300.929.726	275.742.792	251.070.569
Activo corriente	261.149.196	261.439.461	88.611.576	131.603.586	165.617.021
Total del activo	713.191.377	596.375.766	389.541.302	407.346.378	416.687.590
Patrimonio	516.107.067	428.301.902	317.800.364	290.321.446	249.886.674
Pasivo no corriente	18.982.552	7.881.895	412.116	1.951.506	2.022.935
Pasivo corriente	178.101.758	160.191.969	71.328.822	115.073.426	164.777.981
Total del pasivo	197.084.310	168.073.864	71.740.938	117.024.932	166.800.916
Total del pasivo y patrimonio	713.191.377	596.375.766	389.541.302	407.346.378	416.687.590

3.2. - Estructura de resultados comparativa con el mismo período de ejercicios anteriores

	31.03.26	31.03.25	31.03.24	31.03.23	31.03.22
	\$	\$	\$	\$	\$
Ingresos por ventas y servicios	169.717.989	175.068.602	48.291.821	71.406.845	88.221.929
Gastos operativos	(141.980.477)	(136.819.223)	(60.990.485)	(64.658.721)	(89.701.593)
Otros ingresos	1.480.998	1.453.904	305.610	347.596	212.526
Ganancia operativa	29.218.510	39.703.283	(12.393.054)	7.095.720	(1.267.138)
Resultados financieros	4.881.837	7.601.327	10.532.259	2.909.441	1.999.384
Resultado por la posición monetaria neta	(5.668.785)	(7.452.381)	(20.694.569)	(748.061)	1.286.704
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	28.431.562	39.852.229	(22.555.364)	9.257.100	2.018.950
Impuesto a las ganancias	(7.896.434)	(13.180.813)	10.531.662	3.307.356	(270.174)
Ganancia / (pérdida) neta del período	20.535.128	26.671.416	(12.023.702)	12.564.456	1.748.776

4 - Datos estadísticos (en unidades físicas) comparativos con el mismo período de ejercicios anteriores - (información no cubierta por el informe de los auditores sobre los estados financieros intermedios condensados)

	31.03.26	31.03.25	31.03.24	31.03.23	31.03.22
Número de clientes	1.678.214	1.678.120	1.678.791	1.680.280	1.679.701
Venta de gas (en millones de m ³)	222,0	225,8	1.881,1	1.983,8	1.909,0
Servicio de transporte y/o distribución de gas (en millones de m ³)	1.153,2	1.479,6	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 el mismo período de ejercicios anteriores

	31.03.26	31.03.25	31.03.24	31.03.23	31.03.22
Liquidez (activo corriente / pasivo corriente)	1,4663	1,6320	1,2423	1,1436	1,0051
Solvencia (patrimonio / total del pasivo)	2,6187	2,5483	4,4298	2,4809	1,4981
Inmovilización del capital (activo no corriente / total del activo)	0,6338	0,5616	0,7725	0,6769	0,6025
Rentabilidad (resultado del período / patrimonio promedio)	0,0406	0,0643	(0,0371)	(0,0029)	0,0816

6 - Información adicional - Evolución de la cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires de las acciones de la Sociedad (información no cubierta por el informe de los auditores sobre los estados financieros intermedios condensados)

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	1.920,00	1.880,00	935,50	188,25	92,40	31,00
Marzo	2.045,00	1.835,00	1.156,00	186,50	101,00	28,00
Abril	2.100,00	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 sobre los estados financieros intermedios condensados)

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.

Desde mayo 2025, están vigentes los cuadros tarifarios resultantes de la RQT, que posteriormente tuvieron 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.

En julio de 2025 se realizó la Audiencia Pública N° 108 con el objeto de poner a consideración la solicitud de prórroga de la licencia efectuada por la Sociedad. En agosto de 2025 el ENARGAS elevó a la Secretaría de Energía la propuesta de la habilitación de la Sociedad, encontrándose aún en trámite el expediente.


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, 11 de mayo de 2026.

EL DIRECTORIO



Miguel A. M. Tesón
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



Gerardo Gómez
Vicepresidente