



ESENTIA

Energy Systems



REPORTE TRIMESTRAL 4T25



Empresa
Socialmente
Responsable®
Cemefi

ESENTIA ENERGY DEVELOPMENT REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2025 Y AÑO COMPLETO 2025

Ciudad de México, 20 de febrero de 2026 – ESENTIA Energy Development, S.A.B. de C.V. (BMV: ESENTIA) (“ESENTIA” o “la Compañía”), anunció sus resultados no auditados para el cuarto trimestre de 2025 y año completo 2025.

DATOS RELEVANTES PARA EL 4T25 Y AÑO COMPLETO 2025

- Durante el 4T25, ESENTIA consolidó una trayectoria de crecimiento sostenido, registrando Ingresos Ajustados por EUA \$112 millones (+10.9% vs. 4T24); para el cierre de 2025 los Ingresos Ajustados alcanzaron los EUA \$434.6 millones (+7.8% vs. 2024).
- A nivel operativo, la UAFIDA Ajustada mostró un desempeño consistente, registrando EUA \$78.6 millones para el 4T25 (+5.7% vs. 4T24) y EUA \$332.3 millones para el cierre de 2025 (+6.8% vs. 2024). El margen se mantuvo en niveles sólidos, ubicándose en 76% al cierre del 2025, reflejo de nuestra eficiencia operativa.
- La Utilidad Neta para el 2025 presentó un crecimiento sobresaliente, cerrando en EUA \$72.9 millones (+275.2% vs. 2024).
- La Compañía fortaleció de manera significativa su posición financiera, reduciendo la Deuda Neta en 26% y mejorando el indicador Deuda Neta/UAFIDA Ajustada de 5.9x al cierre de 2024 a 4.1x al cierre de 2025, en línea con la estrategia de desapalancamiento y optimización del perfil de capital.
- Para el ejercicio 2026, la Compañía estima una UAFIDA Ajustada en un rango de entre EUA \$335 millones y EUA \$345 millones.

Datos Financieros Relevantes

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	4T24	4T25	Variación %	2024	2025	Variación %
Ingresos Ajustados	100,571	111,552	10.9%	403,112	434,594	7.8%
Margen Bruto Ajustado	97,991	106,239	8.4%	392,947	414,053	5.4%
UAFIDA Ajustada	74,361	78,634	5.7%	311,177	332,319	6.8%
Utilidad Neta	4,538	17,456	284.7%	19,427	72,893	275.2%
Deuda Neta	n.a.	n.a.	n.a.	1,851,374	1,370,507	-26.0%
Deuda Neta/UAFIDA Ajustada	n.a.	n.a.	n.a.	5.9x	4.1x	n.a.
Margen UAFIDA (%)	n.a.	n.a.	n.a.	77%	76%	n.a.

UAFIDA Ajustada = Utilidad neta + Impuestos a la utilidad + Costo financiero neto + Depreciación y Amortización + Partidas no recurrentes + Participación proporcional de negocios conjuntos

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

"Durante el cuarto trimestre del 2025, la Compañía alcanzó un hito histórico con el exitoso lanzamiento de su Oferta Pública Inicial (OPI), fortaleciendo de manera significativa su posición financiera y su visibilidad en los mercados de capitales locales e internacionales. La OPI atrajo un portafolio diversificado de inversionistas incluyendo Afores y fondos de inversión nacionales y extranjeros. Este acontecimiento reflejó la confianza de los inversionistas en nuestra estrategia y en la solidez de nuestro modelo de negocio.

Con una visión orientada al futuro, terminamos el 2025 con un Plan de Expansión en ejecución, con un cronograma predecible y adaptable a las necesidades de nuestros clientes. Durante el primer trimestre del 2026, nos enfocaremos en avanzar de manera disciplinada la Fase I de nuestro Plan de Expansión, priorizando una implementación ordenada y eficiente para cumplir con los objetivos establecidos del año y continuar generando valor sostenible para nuestros inversionistas.

Si bien el 2025 estuvo marcado por estos dos grandes hitos, nuestro equipo también obtuvo un desempeño excepcional en el curso habitual de nuestros negocios. Alcanzamos la UAFIDA Ajustada más alta de la historia de ESENTIA y mantuvimos nuestra tradicional disciplina financiera. La disponibilidad efectiva de nuestro moderno sistema de transporte fue del 100% y concluimos el año con cero accidentes con pérdida de tiempo y sin incidentes ambientales.

En el 2026 continuaremos consolidando nuestra posición como una de las empresas más importantes de energía de México, apoyando activamente la seguridad energética y el desarrollo económico del país."

Daniel Bustos
Director General

Ingresos Ajustados

Con el fin de proporcionar una visión más representativa de los ingresos subyacentes, la Compañía reporta Ingresos Ajustados. Esta métrica excluye el costo de adquisición de gas natural e integra la contribución proporcional de Roadrunner y SLM (previo a la adquisición del 100% de esta última en mayo de 2025).

Bajo este criterio, los Ingresos Ajustados en el 4T25 ascendieron a EUA \$111.6 millones, lo que representa un crecimiento del 10.9% (EUA \$11 millones adicionales) respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado primordialmente por el incremento en las ventas de gas natural. Al cierre del 2025, los Ingresos Ajustados alcanzaron los EUA \$434.6 millones, un incremento anual del 7.8%. Este resultado se atribuye principalmente al crecimiento de las ventas de capacidad y la integración del 100% de las operaciones de la Estación de Compresión Soto la Marina ("SLM") a partir del segundo trimestre del año.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	4T24	4T25	Variación %	2024	2025	Variación %
Ingresos por contratos con clientes - Ajustados						
1. Servicios de transporte de gas natural en firme	70,568	70,602	0.0%	282,308	282,399	0.0%
<i>Venta de gas natural - bruto</i>	25,513	17,500	-31.4%	85,660	124,942	45.9%
<i>(-) Costo de gas natural</i>	-12,893	3,889	-130.2%	-35,874	-48,539	35.3%
2. Venta de gas natural - neto	12,620	21,389	69.5%	49,786	76,403	53.5%
3. Servicios de transporte de gas natural en base interrumpible	2,883	3,258	13.0%	13,398	13,199	-1.5%
4. Servicios de compresión de gas	-	3,553	n.a.	-	8,780	n.a.
5. Operación y mantenimiento de gasoductos	62	-	-100.0%	188	69	-63.3%
6. Ingresos proporcionales de joint ventures	14,438	12,750	-11.7%	57,432	53,744	-6.4%
Total Ingresos Ajustados (1+2+3+4+5+6)	100,571	111,552	10.9%	403,112	434,594	7.8%

Costos de Transporte Ajustados

Los Costos de Transporte Ajustados consideran los costos de transporte de gas de terceros a lo largo de nuestro sistema, los cuales se componen de los rubros de los Estados Financieros denominados capacidad reservada y transporte de gas; ajustados por el 50% de los costos de transporte atribuibles a *Roadrunner*, debido a que la Compañía mantiene una participación del 50% en el mismo.

El incremento de los Costos de Transporte Ajustados se explica mayoritariamente por una reclasificación bajo la cual ciertos costos de transporte de terceros que eran incluidos dentro del costo de gas natural en el 2024, a partir del 2025 se incluyen dentro de la categoría general de costo de transporte.

El costo por capacidad reservada se redujo en 20.6% (2025 vs. 2024) debido a la cancelación de un contrato por capacidad no utilizado (cerrando 2025 en EUA \$14.9 millones).

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	4T24	4T25	Variación %	2024	2025	Variación %
Costos de Transporte Ajustados						
1. Capacidad reservada (estados financieros)	3,642	3,959	8.7%	18,737	14,886	-20.6%
2. Transporte de gas (estados financieros)	883	3,502	296.6%	2,867	13,841	382.8%
3. Ajuste: Costo de transporte de JVs (50%)	-1,945	-2,148	10.4%	-11,440	-8,186	-28.4%
Total Costos de Transporte Ajustados (1+2-3)	2,580	5,313	106.0%	10,164	20,541	102.1%

Margen Bruto Ajustado

El Margen Bruto Ajustado considera los Ingresos Ajustados menos los Costos de Transporte Ajustados, destinado a reflejar la contribución generada después de deducir los costos variables más directamente vinculados con el transporte, compresión y venta de gas natural.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	4T24	4T25	Variación %	2024	2025	Variación %
Margen Bruto Ajustado						
Total Ingresos Ajustados	100,571	111,552	10.9%	403,112	434,594	7.8%
(-) Costos de Transporte Ajustados	(2,580)	(5,313)	106.0%	(10,164)	(20,541)	102.1%
Total Margen Bruto Ajustado	97,991	106,239	8.4%	392,947	414,053	5.4%

Gastos de Operación y Mantenimiento Ajustados

Con el objetivo de presentar una visión normalizada de los costos inherentes a la operación del negocio, la Compañía presenta la métrica ajustada de los "Gastos de Operación y Mantenimiento Ajustados", la cual se construye a partir del rubro de costo de venta de los Estados Financieros, excluyendo las partidas ya consideradas en Ingresos Ajustados y Costos de Transporte Ajustados (i.e., costo de gas natural transporte de gas y Costos de Transporte Ajustados), así como depreciación y amortización ("D&A") y las partidas no recurrentes. Esta métrica permite evaluar con mayor claridad la eficiencia operativa directa y la gestión de costos administrables de nuestras plantas y activos.

En términos anuales, el Total de Gastos de Operación y Mantenimiento ascendió a EUA \$36.4 millones en 2025, en comparación con EUA \$30.9 millones en 2024, lo que representa un incremento de 17.7%. Esta variación se explica principalmente por: (i) un aumento de 15.4% en compensaciones de empleados (EUA \$11.3 millones en 2025 vs. EUA \$9.8 millones en 2024), asociado a provisiones de bonos relacionados con la OPI, mayor compensación variable por desempeño y el ajuste de la provisión de compensación variable correspondiente a 2024 reconocido en 2025; y (ii) un incremento de 30.8% en operación y mantenimiento de gasoductos

(EUA \$18.1 millones en 2025 vs. EUA \$13.8 millones en 2024), derivado principalmente de la integración operativa de SLM y de una reclasificación de costos operativos. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución en el rubro de Otros.

Las partidas no recurrentes pasaron de EUA \$(1.4) millones en 2024 a EUA \$(2.5) millones en 2025, reflejando principalmente provisiones asociadas a la OPI en 2025.

En términos de Gastos de Operación y Mantenimiento Ajustados, posteriores a la eliminación de partidas no recurrentes, el total ascendió a EUA \$33.9 millones en 2025, comparado con EUA \$29.5 millones en 2024, lo que representa un incremento de 14.9%. Esta variación ajustada se explica principalmente por: (i) EUA \$2.5 millones de reclasificaciones contables relacionadas con inventarios de gas que en 2024 minoraban el gasto y que a partir de 2025 se reconocen como parte del costo del gas natural en Ingresos Ajustados; (ii) EUA \$1.2 millones asociados a la integración del 100% de SLM; y (iii) EUA \$0.6 millones correspondientes a trabajos de inspección en estaciones de compresión y gestión de integridad del sistema.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	4T24	4T25	Variación %	2024	2025	Variación %
Gastos de Operación y Mantenimiento Ajustados						
Operación y mantenimiento de gasoductos	7,521	7,235	-3.8%	13,809	18,058	30.8%
Compensaciones de los empleados	2,124	4,025	89.5%	9,773	11,279	15.4%
Seguro	1,279	1,525	19.2%	5,362	5,668	5.7%
Otros	974	232	-76.2%	1,422	925	-35.0%
Arrendamientos	534	442	-17.2%	534	442	-17.2%
Total Gastos de Operación y Mantenimiento	12,432	13,459	8.3%	30,900	36,372	17.7%
(-) Partidas no recurrentes	-397	-1,760	343.7%	-1,432	-2,522	76.1%
Total Gastos de Operación y Mantenimiento Ajustados	12,035	11,699	-2.8%	29,468	33,850	14.9%

Gastos Administrativos Ajustados

Los Gastos Administrativos Ajustados se componen de los gastos administrativos presentados en los Estados Financieros, excluyendo depreciación y amortización ("D&A") y partidas no recurrentes, con el objetivo de mantener consistencia con la UAFIDA Ajustada, la cual excluye los mismos conceptos.

En términos anuales, el Total de Gastos Administrativos ascendió a EUA \$51.7 millones en 2025, comparado con EUA \$29.7 millones en 2024, lo que representa un incremento de 74.0% equivalente a EUA \$22.0 millones. De dicho incremento, EUA \$20.5 millones corresponden a partidas no recurrentes, principalmente asociadas a costos relacionados con la OPI y, en menor medida, honorarios legales, consultoría en materia fiscal y otros gastos extraordinarios.

Las partidas no recurrentes pasaron de EUA \$(3.9) millones en 2024 a EUA \$(20.5) millones en 2025, reflejando principalmente costos vinculados al proceso de OPI.

Excluyendo partidas no recurrentes, el Total de Gastos Administrativos Ajustados ascendió a EUA \$31.2 millones en 2025, comparado con EUA \$25.8 millones en 2024, lo que representa un incremento de 21.1%. Esta variación ajustada se explica principalmente por: (i) EUA \$3.0 millones relacionados con compensaciones y beneficios al personal, derivado de dos efectos: un ajuste en 2025 de la provisión de bonos por compensación variable correspondiente a 2024, y un incremento en la compensación variable asociado a un mejor desempeño operativo; (ii) EUA \$1.1 millones derivados de reclasificaciones contables que en 2024 se registraban en otros costos y que a partir de 2025 se presentan dentro de gastos administrativos; (iii) EUA \$0.7 millones correspondientes a mejoras en sistemas de seguridad y mantenimiento en las oficinas operativas; y (iv) EUA \$0.5 millones asociados a la integración del 100% de SLM.

Cifras en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	4T24	4T25	Variación %	2024	2025	Variación %
Gastos Administrativos Ajustados						
Compensaciones a los empleados	4,460	7,236	62.2%	12,230	17,211	40.7%
Honorarios	4,603	3,416	-25.8%	8,873	10,510	18.4%
Gastos generales	1,442	3,033	110.3%	7,304	9,251	26.7%
Mantenimiento	199	478	140.2%	933	1,285	37.7%
Seguros	106	185	74.5%	212	424	100.0%
Otros gastos	(96)	53	-155.2%	150	150	0.0%
Gasto por suscripción de acciones	-	12,856	n.a.	-	12,856	n.a.
Total Gastos Administrativos	10,714	27,257	154.4%	29,702	51,687	74.0%
(-) Partidas no recurrentes	(1,695)	(15,528)	816.2%	(3,925)	(20,463)	421.4%
Total Gastos Administrativos Ajustados	9,019	11,729	30.0%	25,777	31,224	21.1%

UAFIDA Ajustada

La UAFIDA se determina a partir de la utilidad neta del periodo, adicionando: (i) el impuesto a la utilidad, (ii) el costo financiero neto y (iii) los gastos por depreciación y amortización.

Por su parte, la UAFIDA Ajustada se calcula partiendo de la UAFIDA, ajustada adicionalmente para: (i) excluir partidas no recurrentes que no reflejan la operación ordinaria y (ii) reconocer la participación proporcional de la UAFIDA de negocios conjuntos (joint ventures), específicamente de Roadrunner y SLM (esta última considerada bajo este método hasta su consolidación tras la adquisición total en mayo de 2025).

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	4T24	4T25	Variación %	2024	2025	Variación %
UAFIDA Ajustada						
1. UAFIDA (NIIF)	69,426	62,124	-10.5%	294,552	302,208	2.6%
2. Partidas no recurrentes	2,091	14,928	613.8%	5,357	23,363	336.2%
3. UAFIDA proporcional de joint ventures	2,844	1,582	-44.4%	11,267	6,748	-40.1%
Total UAFIDA Ajustada (1+2+3)	74,361	78,634	5.7%	311,176	332,319	6.8%
Margen UAFIDA (%)	74%	70%	n.a.	77%	76%	n.a.

Costos financieros Netos

En términos anuales, los costos financieros totalizaron EUA \$141.7 millones en 2025, lo que representa una disminución de EUA \$23.5 millones (-14.2%) frente a los EUA \$165.2 millones registrados en 2024. Esta variación obedece principalmente a: (i) la apreciación cambiaria del peso vs. dólar, que supone una variación positiva de EUA \$17 millones en costos financieros netos, (ii) incremento en rendimientos de activos en moneda extranjera y (iii) reducción de los saldos de las deudas que deriva en menores intereses.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	4T24	4T25	Variación %	2024	2025	Variación %
Costos Financieros - Neto	43,087	34,115	-20.8%	165,182	141,745	-14.2%

Impuestos a la Utilidad

Los impuestos a la utilidad reportados por la Compañía contemplan tanto el impuesto corriente como los efectos de impuestos diferidos derivados de diferencias temporales y beneficios fiscales.

En el acumulado de 2025, los impuestos a la utilidad ascendieron a EUA \$24.6 millones, lo que representa una disminución de 51.9% (EUA \$26.5 millones) respecto a los EUA \$51.1 millones registrados en 2024.

Esta reducción se explica principalmente por la aplicación, en 2025, de pérdidas fiscales generadas en 2024. Dichas pérdidas se originaron, en gran medida, por la depreciación del peso mexicano frente al dólar durante 2024, lo que generó pérdidas cambiarias con efectos fiscales relevantes.

La utilización de estas pérdidas permitió reducir el impuesto corriente del ejercicio; sin embargo, también implicó una disminución del activo por impuestos diferidos. En consecuencia, la variación en el rubro de impuestos a la utilidad responde principalmente a efectos contables asociados a la aplicación de pérdidas fiscales y no necesariamente a pagos de efectivo realizados en el periodo.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	4T24	4T25	Variación %	2024	2025	Variación %
Impuestos a la Utilidad	7,028	-6,317	-189.9%	51,067	24,582	-51.9%

Utilidad Neta

La utilidad neta del 4T25 ascendió a EUA \$17.5 millones, lo que representa un incremento de 284.7% (EUA \$12.9 millones adicionales) respecto a los EUA \$4.5 millones registrados en el 4T24.

En el acumulado anual, la utilidad neta alcanzó EUA \$72.9 millones, superando en 275.2% el resultado del ejercicio 2024.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	4T24	4T25	Variación %	2024	2025	Variación %
Utilidad neta	4,538	17,456	284.7%	19,427	72,893	275.2%

Deuda

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de la deuda total ascendió a EUA \$2,099 millones, integrada en un 39.3% por bonos a tasa fija y 60.7% por líneas de crédito senior garantizadas. Por su parte, el saldo en la caja se situó en EUA \$728.5 millones, resultando en una deuda neta de EUA \$1,370 millones.

Esta sólida posición de liquidez, fortalecida por los recursos captados en la OPI, permitió que la razón de apalancamiento Deuda Neta / UAFIDA Ajustada mejorara significativamente a 4.1x al final del 2025, comparado con 5.9x al finalizar 2024.

	Lenders	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés	Prepago sin penalidad	Deuda pendiente (USD mm)
Bonos a tasa fija	Bonos senior Garantizados de Enterprises	30-Mar-2038	Fixed 6.375%		368
	Notas EELL	30-Abr-2041	Fixed 5.465%		456
Contratos de Crédito	Contrato de Crédito EELL	31-Ene-2032	SOFR + LIBOR replacement adjustment 0.42826% + 2.25%	✓	173
	Contrato de Crédito Sindicado Hub Chávez	24-May-2030	SOFR + 2.75%	✓	1,059
	Contrato de Crédito SLM	30-Sep-2033	SOFR + LIBOR replacement adjustment 0.26161% + 2.40%	✓	43
Total					2,099

(en miles de dólares estadounidenses)	31 de diciembre de	
	2025	2024
A corto plazo:		
Bonos senior garantizados	\$ 493,805	\$ 488,180
Contrato de crédito	202,897	207,651
	<u>\$ 696,702</u>	<u>\$ 695,831</u>
A largo plazo:		
Bonos senior garantizados	\$ 330,550	\$ 361,170
Contrato de crédito	1,071,802	1,053,167
	<u>1,402,352</u>	<u>1,414,337</u>
Total deuda	<u>\$2,099,054</u>	<u>\$2,110,168</u>

	Bonos senior garantizados Enterpises	Contratos de crédito sindicado El Encino	Bonos senior garantizados El Encino	Contratos de crédito sindicado Hub Chávez	Contrato de crédito ECSLM	Total
31 de diciembre de 2025						
Deuda neta a 1 de enero de 2025	\$ 393,210	\$ 183,660	\$ 456,140	\$ 1,077,158	\$ -	\$ 2,110,168
Adquisición	-	-	-	-	46,847	46,847
Intereses devengados	25,012	13,887	24,802	83,728	1,165	148,594
Pagos de capital	(25,751)	(10,301)	-	(23,993)	(2,892)	(62,937)
Pago de intereses	(24,803)	(13,324)	(24,593)	(78,465)	(2,434)	(143,619)
Otros	302	(713)	36	3	373	1
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 367,970</u>	<u>\$ 173,209</u>	<u>\$ 456,385</u>	<u>\$ 1,058,431</u>	<u>\$ 43,059</u>	<u>\$ 2,099,054</u>

	Bonos senior garantizados Enterpises	Contratos de crédito sindicado El Encino	Bonos senior garantizados El Encino	Contratos de crédito sindicado Hub Chávez	Total
31 de diciembre de 2024					
Deuda neta a 1 de enero de 2024	\$ 411,297	\$ 193,624	\$ 455,903	\$ 1,082,892	\$2,143,716
Intereses devengados	26,282	15,183	25,170	94,888	161,523
Pagos de capital	(18,726)	(9,657)	-	(10,513)	(38,896)
Pago de intereses	(26,059)	(15,504)	(24,593)	(90,696)	(156,852)
Otros	416	14	(340)	587	677
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 393,210</u>	<u>\$ 183,660</u>	<u>\$ 456,140</u>	<u>\$ 1,077,158</u>	<u>\$2,110,168</u>

Liquidez y Recursos de Capital

Somos una sociedad controladora. Por lo tanto, nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones depende principalmente de las ganancias y los flujos de efectivo de nuestras subsidiarias, nuestras inversiones en empresas conjuntas y la capacidad de dichas subsidiarias o empresas conjuntas para pagarnos dividendos u otros montos.

Fuentes y usos de efectivo

(en miles de dólares estadounidenses)

	2024	2025
	No auditados	
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de operación	124,466	187,091
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de inversión	22,134	44,592
Flujos netos de efectivo (utilizados) obtenidos en actividades de financiamiento	-179,678	247,458
Efectivo no restringido al principio del año	148,186	105,529
Efectivo no restringido al final del año	105,529	580,056

Actividades de operación

En 2025, el efectivo neto proveniente de actividades de operación ascendió a EUA\$187.1 millones, en comparación con los EUA \$124.5 millones registrados en 2024. La variación obedeció principalmente a un mejor desempeño operativo y a variaciones en el capital de trabajo, compensadas en parte por un menor pago de impuestos.

Actividades de inversión

Dentro de las actividades de inversión del Estado de Flujo de Efectivo, se consideran los dividendos recibidos de las inversiones en joint ventures, así como las deudas con partes relacionadas y adquisiciones de inversiones y subsidiarias.

En 2025, el efectivo neto procedente de actividades de inversión ascendió a EUA \$44.6 millones, en comparación con EUA \$22.1 millones en 2024. El incremento se debió principalmente al cobro de la liquidación de préstamos con partes relacionadas por EUA \$20.0 millones, así como a los impuestos cobrados asociados a dichos préstamos, y a un menor efectivo ejercido en adquisiciones de propiedades y equipo durante 2025. Lo anterior fue parcialmente compensado por una disminución de EUA \$5.0 millones en el flujo relacionado con la adquisición de SLM, neto del efectivo recibido en la adquisición.

Actividades de Financiamiento

Al cierre de 2025, el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento alcanzó los EUA\$247.4 millones, lo que representa un incremento EUA \$427.1 millones en comparación con 2024. Esta variación positiva se explica primordialmente por el incremento de EUA\$442.5 millones en recursos netos obtenidos por la colocación de capital, así como por un descenso en los intereses pagados de 2025 a 2024.

Eventos posteriores

El 23 de enero de 2026, la Compañía informó la firma de un contrato con BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V., para que proporcione los servicios de Formador de Mercado con el objeto de fomentar la liquidez de sus acciones en el mercado de valores mexicano. La vigencia del contrato es de 12 meses a partir de la fecha de inicio de la prestación del servicio, es decir, a partir del 3 de febrero de 2026 y hasta el 2 de febrero del 2027.

Conferencia telefónica de resultados del 4T y Año Completo 2025



Lunes 23 de febrero del 2026
10:00 am EST (9:00 am CDMX)

Presentado por:

Daniel Horacio Bustos, (CEO)
Stephen Griffiths-James, (CFO)
Alberto Guajardo, (IRO)

Favor de registrarse con anticipación:

https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_ChKhLrKFT7y2ennRSeqFfA

Después de registrarse, recibirá un correo electrónico de confirmación con la información para unirse a la videoconferencia.

Una repetición de la videoconferencia estará disponible en [esentiaenergy.com](https://www.esentiaenergy.com) después de la llamada.

Contacto con Inversionistas

Alberto Guajardo
aguajardo@esentia-energy.com
+52 55 5148 6700

Acerca de ESENTIA Energy Systems:

ESENTIA Energy Systems es una empresa líder en el sector energético de México, especializada en el transporte y comercialización de gas natural. Con más de 20 años de experiencia, desarrollamos proyectos de infraestructura que impulsan el crecimiento y amplían el acceso a la energía, contribuyendo al bienestar y al desarrollo sostenible de México. Operamos el sistema interconectado de gas natural más grande de México que suministra gas natural confiable y de bajo costo desde Waha, Texas, a través del centro del país, hacia las principales regiones industriales. En ESENTIA Energy Systems, operamos bajo los más altos estándares de seguridad y mantenemos un firme compromiso con la sustentabilidad y el respeto hacia las comunidades en donde tenemos presencia.

Estado Consolidado de Resultados

(Miles de dólares)

	4Q24		4Q25		Change		2024		2025		Change	
	\$		\$		\$	%	\$		\$		\$	%
Ingresos por contratos con clientes	\$	99,026	\$	94,913	\$	(4,113)	-4%	\$	381,554	\$	429,389	13%
Costo de venta		(43,990)		(33,712)		10,278	-23%		(145,014)		(175,222)	21%
Utilidad bruta		55,036		61,201		6,165	11%		236,540		254,167	7%
Gastos administrativos		(11,337)		(27,445)		(16,108)	142%		(31,943)		(53,095)	66%
Otros costos - Neto		1,094		1,450		356	33%		(9,186)		(3,380)	-63%
Utilidad operativa		44,793		35,206		(9,587)	-21%		195,411		197,692	1%
Ingresos financieros		6,075		11,122		5,047	83%		42,658		38,207	-10%
Costos financieros		(49,162)		(45,237)		3,925	-8%		(207,840)		(179,952)	-13%
Costos financieros - Neto		(43,087)		(34,115)		8,972	-21%		(165,182)		(141,745)	-14%
Participación en la utilidad de inversiones en negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación		9,860		10,048		188	2%		40,265		41,528	3%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		11,566		11,139		(427)	-4%		70,494		97,475	38%
Impuesto a la utilidad		(7,028)		6,317		13,345	-190%		(51,067)		(24,582)	-52%
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$	4,538	\$	17,456	\$	12,918	285%	\$	19,427	\$	72,893	275%
Otros ingresos (costos) integrales												
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:												
Remediones de obligaciones por beneficios post-empleo		(10)		(79)		(69)	690%		(6)		(55)	817%
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas a resultados:												
Cambios del valor razonable de la cobertura, neto de impuestos		60,500		9,357		(51,143)	-85%		51,346		(3,635)	-107%
Participación en otros resultados integrales en negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación		-		-		-	-		26		(332)	-1377%
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero		(2,268)		9,283		11,551	-509%		(11,484)		5,068	-144%
Otros resultados integrales, neto de impuestos a la utilidad		58,222		18,561		(39,661)	-68%		39,882		1,046	-97%
Total de utilidad neta integral del ejercicio	\$	62,760	\$	36,017	\$	(26,743)	-43%	\$	59,309	\$	73,939	25%

Balance General Consolidado

(Miles de dólares)

Activo

ACTIVOS CIRCULANTES:

Efectivo (depósitos bancarios)
Efectivo restringido
Cuentas por cobrar - Neto
Activos por contrato
Partes relacionadas
Impuestos por recuperar
Desbalances
Instrumentos financieros derivados
Seguros pagados por anticipado
Otros activos circulantes

Total activos circulantes

ACTIVOS NO CIRCULANTES

Partes relacionadas
Propiedades y equipo - Neto
Derechos de vía - Neto
Derechos de uso de arrendamiento
Inversiones contabilizadas bajo el método de participación
Impuestos por recuperar a largo plazo
Activos por contrato a largo plazo
Impuestos a la utilidad diferidos
Instrumentos financieros derivados
Depósitos en garantía
Crédito mercantil
Activo intangible
Otros activos no circulantes

Total activos no circulantes

Total de activos

Pasivo y Capital Contable

PASIVOS CIRCULANTES:

Deuda a corto plazo
Cuentas por pagar
Partes relacionadas
Impuestos a la utilidad
IVA por pagar
Pasivos por contrato y componente financiero
Desbalances
Instrumentos financieros derivados
Pasivo por arrendamientos
Pasivos acumulados y otros

Total pasivos circulantes

PASIVOS NO CIRCULANTES:

Deuda a largo plazo
Partes relacionadas
Impuestos a la utilidad diferidos
Pasivos por contrato y componente financiero a largo plazo
Beneficios a los empleados
Pasivo por arrendamientos
Instrumentos financieros derivados

Total pasivos no circulantes

Total pasivo

Capital Contable:

Capital social
Resultados acumulados
Otros resultados integrales

Total capital contable

Total pasivo y capital

	Diciembre 31	Diciembre 31	Variación	
	2024	2025	\$	%
Activo				
ACTIVOS CIRCULANTES:				
Efectivo (depósitos bancarios)	\$ 105,529	\$ 580,056	\$ 474,527	450%
Efectivo restringido	153,265	148,491	(4,774)	-3%
Cuentas por cobrar - Neto	70,125	67,690	(2,435)	-3%
Activos por contrato	155,007	202,073	47,066	30%
Partes relacionadas	111	76	(35)	-32%
Impuestos por recuperar	70,227	102,502	32,275	46%
Desbalances	2,583	2,359	(224)	-9%
Instrumentos financieros derivados	11,529	13,041	1,512	13%
Seguros pagados por anticipado	3,421	4,794	1,373	40%
Otros activos circulantes	3,281	4,547	1,266	39%
Total activos circulantes	575,078	1,125,629	550,551	96%
ACTIVOS NO CIRCULANTES				
Partes relacionadas	195,046	-	(195,046)	-100%
Propiedades y equipo - Neto	2,048,354	2,054,213	5,859	0%
Derechos de vía - Neto	158,163	152,164	(5,999)	-4%
Derechos de uso de arrendamiento	9,016	7,997	(1,019)	-11%
Inversiones contabilizadas bajo el método de participación	193,182	179,448	(13,734)	-7%
Impuestos por recuperar a largo plazo	21,105	-	(21,105)	-100%
Activos por contrato a largo plazo	66,151	66,516	365	1%
Impuestos a la utilidad diferidos	25,591	38,168	12,577	49%
Instrumentos financieros derivados	53,585	51,456	(2,129)	-4%
Depósitos en garantía	6,583	4,234	(2,349)	-36%
Crédito mercantil	-	3,793	3,793	-
Activo intangible	-	13,266	13,266	-
Otros activos no circulantes	-	-	-	-
Total activos no circulantes	2,776,776	2,571,255	(205,521)	-7%
Total de activos	\$ 3,351,854	\$ 3,696,884	\$ 345,030	10%
Pasivo y Capital Contable				
PASIVOS CIRCULANTES:				
Deuda a corto plazo	\$ 695,831	\$ 696,702	\$ 871	0%
Cuentas por pagar	76,076	65,396	(10,680)	-14%
Partes relacionadas	1,304	1,442	138	11%
Impuestos a la utilidad	4,458	5,381	923	21%
IVA por pagar	24,346	25,001	655	3%
Pasivos por contrato y componente financiero	811	827	16	2%
Desbalances	4,040	1,309	(2,731)	-68%
Instrumentos financieros derivados	69	455	386	559%
Pasivo por arrendamientos	1,029	2,422	1,393	135%
Pasivos acumulados y otros	55,096	60,645	5,549	10%
Total pasivos circulantes	863,060	859,580	(3,480)	0%
PASIVOS NO CIRCULANTES:				
Deuda a largo plazo	1,414,337	1,402,352	(11,985)	-1%
Partes relacionadas	212,931	-	(212,931)	-100%
Impuestos a la utilidad diferidos	125,597	143,540	17,943	14%
Pasivos por contrato y componente financiero a largo plazo	5,056	4,291	(765)	-15%
Beneficios a los empleados	103	361	258	250%
Pasivo por arrendamientos	2,420	142	(2,278)	-94%
Instrumentos financieros derivados	316	1,620	1,304	413%
Total pasivos no circulantes	1,760,760	1,552,306	(208,454)	-12%
Total pasivo	2,623,820	2,411,886	(211,934)	-8%
Capital Contable:				
Capital social	1,324,726	1,764,185	439,459	33%
Resultados acumulados	(629,651)	(513,192)	116,459	-18%
Otros resultados integrales	32,959	34,005	1,046	3%
Total capital contable	728,034	1,284,998	556,964	77%
Total pasivo y capital	\$ 3,351,854	\$ 3,696,884	\$ 345,030	10%

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

(Miles de dólares)

Actividades de operación

Utilidad antes de impuestos a la utilidad

Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuestos por:

Depreciación y amortización

Depreciación de arrendamientos

Pérdida en bajas de propiedades y equipo

Intereses ganados

Beneficios a los empleados

Porción inefectiva por valuación de instrumentos financieros derivados

Participación en la utilidad de inversiones de negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación

Valor razonable de inversión en subsidiarias

Intereses a cargo

Intereses a cargo con partes relacionadas

Swaps

Otros costos financieros

Cambios en el capital de trabajo (disminución) aumento:

Cuentas por cobrar

Impuestos por recuperar circulante y no circulantes

Otros activos circulantes y no circulantes

Partes relacionadas

Cuentas por pagar, pasivos acumulados y otros

Activos por contrato

Pasivos por contrato

Impuestos a la utilidad pagados

Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de operación

Actividades de inversión

Adquisición de propiedad y equipo

Adquisición de derechos de vía

Dividendos cobrados en inversiones en negocios conjuntos

Adquisición de subsidiaria, neta de efectivo adquirido

Préstamos otorgados a partes relacionadas

Préstamos cobrados a partes relacionadas

Intereses cobrados a partes relacionadas

Aportaciones a negocios conjuntos

Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de inversión

Actividades de financiamiento

Pago de deuda a largo plazo

Pagos de préstamos a partes relacionadas

Préstamos recibidos de partes relacionadas

Intereses pagados a partes relacionadas

Intereses pagados

Pagos en arrendamiento

Efectivo restringido

Swaps recibidos

Reducciones de capital

Aportaciones de capital

Dividendos decretados

Cartas de crédito

Recursos obtenidos por emisión de acciones

Flujos netos de efectivo obtenidos (utilizados) en actividades de financiamiento

Fluctuación cambiaria en efectivo

Incremento (disminución) neto de efectivo

Efectivo al principio de año

Efectivo al final del ejercicio

	Diciembre 31 2024	Diciembre 31 2025	Variación	
			\$	%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 70,494	\$ 97,475	\$ 26,981	38%
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuestos por:				
Depreciación y amortización	57,478	62,681	5,203	9%
Depreciación de arrendamientos	1,398	307	(1,091)	-78%
Pérdida en bajas de propiedades y equipo	10,934	3,253	(7,681)	-70%
Intereses ganados	(17,692)	(16,178)	1,514	-9%
Beneficios a los empleados	14	258	244	1743%
Porción inefectiva por valuación de instrumentos financieros derivados	(480)	-	480	-100%
Participación en la utilidad de inversiones de negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación	(40,265)	(41,528)	(1,263)	3%
Valor razonable de inversión en subsidiarias	-	(3,887)	(3,887)	
Intereses a cargo	161,523	148,596	(12,927)	-8%
Intereses a cargo con partes relacionadas	21,371	13,982	(7,389)	-35%
Swaps	(24,439)	(12,800)	11,639	-48%
Otros costos financieros	15,871	16,900	1,029	6%
	256,207	269,059	12,852	5%
Cambios en el capital de trabajo (disminución) aumento:				
Cuentas por cobrar	772	3,489	2,717	352%
Impuestos por recuperar circulante y no circulantes	(11,559)	(8,289)	3,270	-28%
Otros activos circulantes y no circulantes	(4,140)	(4,435)	(295)	7%
Partes relacionadas	127	173	46	36%
Cuentas por pagar, pasivos acumulados y otros	4,364	(9,857)	(14,221)	-326%
Activos por contrato	(46,399)	(47,431)	(1,032)	2%
Pasivos por contrato	(11,828)	(1,944)	9,884	-84%
Impuestos a la utilidad pagados	(63,078)	(13,674)	49,404	-78%
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de operación	124,466	187,091	62,625	50%
Actividades de inversión				
Adquisición de propiedad y equipo	(22,554)	(15,455)	7,099	-31%
Adquisición de derechos de vía	-	(1,803)	(1,803)	
Dividendos cobrados en inversiones en negocios conjuntos	45,215	43,564	(1,651)	-4%
Adquisición de subsidiaria, neta de efectivo adquirido	-	(4,917)	(4,917)	
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-	(17,100)	(17,100)	
Préstamos cobrados a partes relacionadas	-	37,100	37,100	
Intereses cobrados a partes relacionadas	-	3,683	3,683	
Aportaciones a negocios conjuntos	(527)	(480)	47	-9%
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de inversión	22,134	44,592	22,458	101%
Actividades de financiamiento				
Pago de deuda a largo plazo	(38,896)	(62,937)	(24,041)	62%
Pagos de préstamos a partes relacionadas	(31,305)	(42,412)	(11,107)	35%
Préstamos recibidos de partes relacionadas	-	15,192	15,192	
Intereses pagados a partes relacionadas	(39,877)	(19,564)	20,313	-51%
Intereses pagados	(156,852)	(143,618)	13,234	-8%
Pagos en arrendamiento	(1,546)	(8)	1,538	-99%
Efectivo restringido	12,790	11,512	(1,278)	-10%
Swaps recibidos	24,439	12,808	(11,631)	-48%
Reducciones de capital	(9,500)	(15,300)	(5,800)	61%
Aportaciones de capital	76,972	55,830	(21,142)	-27%
Dividendos decretados	(7,000)	-	7,000	-100%
Cartas de crédito	(8,903)	(6,540)	2,363	-27%
Recursos obtenidos por emisión de acciones	-	442,495	442,495	
Flujos netos de efectivo obtenidos (utilizados) en actividades de financiamiento	(179,678)	247,458	427,136	-238%
Fluctuación cambiaria en efectivo	(9,579)	(4,614)	4,965	-52%
Incremento (disminución) neto de efectivo	(42,657)	474,527	517,184	-1212%
Efectivo al principio de año	148,186	105,529	(42,657)	-29%
Efectivo al final del ejercicio	105,529	580,056	474,527	450%