



YPF
Ticker: YPFD



PETRINI VALORES

Resultados 2Q2025

Introducción

YPF (Yacimientos Petrolíferos Fiscales) es la **mayor empresa energética argentina**, se enfoca en la **exploración, producción, refinación y comercialización de hidrocarburos**. La empresa presentó resultados correspondientes a las actividades desarrolladas en el segundo trimestre de 2025 (2Q2025).

Resultados

El **resultado neto** del período fue una ganancia de **US\$ 58 millones**, revirtiendo la pérdida de US\$ 10 millones reportada en el primer trimestre del año (1Q2025). La mejora secuencial se explica por un mejor resultado operativo, aunque los resultados financieros negativos y el mayor cargo impositivo continuaron afectando las utilidades.

Las **ventas alcanzaron los US\$ 4.641 millones**, las cuales se mantuvieron respecto al trimestre anterior. En la comparación interanual, se observa una disminución del 6% debido principalmente a la contracción del precio del Brent, que impactó sobre los combustibles y otros refinados.

En este contexto, YPF registró un **Free Cash Flow (FCF)⁽¹⁾ negativo de US\$ 365 millones**, que, si bien sigue en terreno deficitario, refleja una mejora frente a los US\$ 957 millones negativos del trimestre previo.

La producción total promedió **545,7 KBOE/D⁽²⁾**, lo que representa una leve caída del 1% frente al 1Q2025, aunque con un aumento del 1% respecto al 2Q2024. La baja secuencial se explica por menor producción de petróleo convencional, parcialmente compensada por mayores volúmenes de gas natural y NGL. En particular, la producción de **petróleo shale creció un 28% interanual**, lo que representa ya el 59% de la producción total de crudo.

El **EBITDA⁽³⁾ ajustado** fue de US\$ 1.124 millones, mostrando una caída del 10% trimestral y del 7% interanual, en línea con la baja de los precios internacionales, aunque fue compensado parcialmente por menores costos de extracción y el crecimiento del gas shale.

La **deuda financiera neta** ascendió a **US\$ 8.833 millones**, un incremento del 6% frente al trimestre anterior y del 18% en la comparación interanual. Lo que representa, a la fecha, un 69% sobre el patrimonio neto.

En cuanto a ratios financieros, YPF cuenta con un **PER⁽⁴⁾ de 10x** y un **ROE⁽⁵⁾ del 11%**, ambas cifras se encuentran en línea con los valores promedios presentados por el sector.

Novedades

YPF notifica sobre un acuerdo para adquirir el 45% de los bloques “La Escalonada” y “Rincón de Ceniza” por un monto de US\$ 500 millones.

La energética avanzó con sus proyectos de desinversión en campos maduros de producción, los cuales consisten en retirarse de sectores que ya superaron sus picos productivos.

El proyecto Vaca Muerta Oil Sur (VMOS), que consiste en la construcción de un oleoducto destinado a la exportación sobre la cuenca neuquina, es llevado adelante por un grupo de grandes petroleras, entre ellas YPF, que participa con una inversión cercana al 25%. El proyecto recibió un préstamo sindicado por US\$ 2.000 millones, lo que representa aproximadamente el 70% de la inversión necesaria.

YPF - Comparativo	2Q2025	1Q2025	2Q2024	2Q25/1Q25	2Q25/2Q24
Ventas (USD M)	4641,00	4608,00	4935,00	0,72%	-5,96%
EBITDA Ajustado (USD M)	1124,00	1245,00	1204,00	-9,72%	-6,64%
Resultado Neto (USD M)	58,00	-10,00	535,00	680,00%	-89,16%
FCF (USD M)	-365,00	-957,00	-257,00	-61,86%	42,02%
Deuda Neta (USD M)	8833,00	8336,00	7457,00	5,96%	18,45%

- Glosario:
- Free Cash Flow: El flujo libre de caja es el dinero que le queda a una empresa después de pagar sus gastos operativos e inversiones de capital. Representa la capacidad real de generar efectivo.
 - KBOE/D: Es una medida de producción del sector energético, significa “mil barriles equivalentes de petróleo por día”.
 - EBITDA: Son las ganancias de la empresa antes de pagar intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.
 - PER: Price Earnings Ratio, es un indicador que surge del cociente entre el precio de la acción y el beneficio por acción, compara el valor de la empresa con las ganancias que genera.
 - ROE: Return on equity, mide la rentabilidad que una empresa genera sobre el patrimonio. Surge del cociente entre la utilidad neta y el patrimonio neto.

La presente publicación ha sido elaborada por Petrini Valores S.A con fines exclusivamente informativos. Su contenido no debe interpretarse, en ningún caso, como una recomendación de compra, venta o tenencia de instrumentos financieros, ni como asesoramiento de inversión personalizado. La información incluida se basa en fuentes consideradas confiables, pero no garantizamos su exactitud ni integridad. Toda decisión de inversión debe basarse en el análisis y criterio del inversor, quien asume plena responsabilidad por las consecuencias económicas y legales que se deriven de sus decisiones. Petrini Valores S.A es un Agente de Liquidación y Compensación Propio inscripto en CNV bajo la matrícula 85.