



YPF
Ticker: YPFD



PETRINI VALORES

Resultados 3Q2025

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 tercer trimestre de 2025 (3Q2025).

Resultados

YPF registró una **pérdida neta** de **US\$ 198 millones**, revirtiendo la ganancia de US\$ 58 millones obtenida en el trimestre previo. A su vez, en el mismo trimestre del año anterior, logró una ganancia de US\$ 1.458 millones. Este resultado se vio afectado principalmente por un mayor cargo por impuesto a las ganancias diferido y resultados financieros negativos.

Los **ingresos** totalizaron **US\$ 4.643 millones**, manteniéndose prácticamente estables en términos secuenciales. En la comparación interanual, las ventas mostraron una caída del 12%, explicada fundamentalmente por la reducción del precio internacional del Brent y la baja en los precios locales de combustibles, en un contexto de alta volatilidad.

El **Free Cash Flow** (FCF)⁽¹⁾ se mantuvo **negativo**, en **US\$ 759 millones**, impactado por la reciente adquisición de activos shale y por el efecto de la estrategia de salida de campos maduros. El flujo libre de caja documenta valores negativos cada vez mayores, en línea con los proyectos de inversión y expansión en el territorio argentino.

La **producción total** de hidrocarburos promedió **523,1 KBOE/DE**, lo que representa una caída del 4% respecto al 2Q25 y un descenso del 6% interanual. Esta disminución está explicada por una menor producción de petróleo y gas por parte de los campos maduros de producción, y parcialmente compensada por un incremento del 17% trimestral en la producción de shale.

El **EBITDA**⁽³⁾ ajustado alcanzó los **US\$ 1.357 millones** durante el tercer trimestre de 2025, lo que representa un aumento del 21% respecto al trimestre anterior. La mejora secuencial se explicó por el crecimiento sostenido de la producción de petróleo shale, la reducción de costos de extracción derivada de la salida de campos maduros y una mayor estacionalidad en las ventas de gas natural, factores que compensaron parcialmente la baja en los precios locales de combustibles.

La **deuda financiera neta** se ubicó en **US\$ 9.595 millones**, un incremento del 9% frente al trimestre anterior y del 28% interanual, impulsado por la adquisición de nuevos bloques shale (enfocados en producción no convencional) y el financiamiento de proyectos estratégicos. Este nivel de endeudamiento equivale a un apalancamiento neto de 2,1x, superior al 1,9x del trimestre anterior.

En cuanto a **ratios financieros**, YPF documenta un **Price Earnings** (PER)⁽⁴⁾ de **8x** y un **Precio/Valor Libro** de **1,40x**, ambos múltiplos se encuentran dentro del promedio del sector y por debajo de los valores registrados en meses previos.

Novedades

YPF completó el pozo más largo de la historia en el yacimiento de Vaca Muerta, con 8.200 metros de longitud.

En términos financieros, la energética decidió reabrir un préstamo corporativo internacional por US\$ 700 millones y colocó un bono a 2031 por US\$ 500 millones a una tasa del 8,25% anual.

YPF- Comparativo	3Q2025	2Q2025	3Q2024	3Q25/2Q25	3Q25/3Q24
Ventas (USD M)	4.643,00	4641,00	5.297,00	0,04%	-12,35%
EBITDA Ajustado (USD M)	1.357,00	1124,00	1.366,00	20,73%	-0,66%
Resultado Neto (USD M)	-198,00	58,00	1.458,00	-441,38%	-113,58%
FCF (USD M)	-759,00	-365,00	-173,00	-107,95%	-338,73%
Deuda Neta (USD M)	9.595,00	8833,00	7.506,00	8,63%	27,83%

Fuente: Petrini Valores en base a Bloomberg y presentaciones de la emisora.

- Glosario:
- 1) 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.
 - 2) KBOE/D: Es una medida de producción del sector energético, significa "mil barriles equivalentes de petróleo por día".
 - 3) EBITDA: Son las ganancias de la empresa antes de pagar intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.
 - 4) 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.

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.