

Roch S.A.

Reseña informativa al 31 de diciembre de 2025

1. Breve comentario sobre las actividades de la emisora (información no cubierta por el Informe de los auditores independientes).

De conformidad con lo dispuesto por la Resolución General N° 368/01 y sus modificaciones de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), se expone a continuación un análisis de los resultados de las operaciones de la Sociedad y de su situación patrimonial y financiera, que debe ser leído junto con los estados financieros que se acompañan.

Dichos estados financieros reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en forma integral mediante la aplicación del método de reexpresión en moneda constante establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 29 ("NIC 29"). La NIC 29 señala que, en un contexto de alta inflación, los estados financieros deben presentarse en una unidad de medida corriente; esto es, en moneda homogénea de cierre del período sobre el que se informa.

Durante el mes de diciembre 2025, la Sociedad incorporó la operación de determinadas áreas ubicadas en la Provincia de Santa Cruz. En consecuencia, los volúmenes operativos correspondientes a dichas áreas no se encuentran incluidos en los indicadores y cuadros comparativos presentados en la presente reseña informativa.

En lo que respecta a los hechos relevantes del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2025, ver punto 5 de la Memoria a los presentes estados financieros.

DATOS ESTADÍSTICOS

Se detallan a continuación los volúmenes de producción (en unidades físicas).

Períodos iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Producto	UM	31/12/2025	31/12/2024	Variación	Variación %
Petróleo	BBL	55.474	64.370	-8.896	-13,8%
Gas	BOE	148.209	164.357	-16.148	-9,8%

INGRESOS ORDINARIOS

Se detallan a continuación los montos de ventas por producto.

Períodos iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Cifras expresadas en miles de pesos

Ingresos ordinarios	31/12/2025	31/12/2024	Variación	Variación %
Ventas de petróleo – Mercado externo	4.254.453	6.858.509	(2.604.056)	-38,0%
Ventas de gas natural	3.551.260	5.133.310	(1.582.050)	-30,8%
Ventas de propano y butano	202.709	230.873	(28.164)	-12,2%
Servicios prestados	3.871.216	4.306.105	(434.889)	-10,1%
Retenciones a las exportaciones	(309.960)	(493.444)	183.484	-37,2%
Totales	11.569.678	16.035.353	(4.465.675)	-27,8%

RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO

Períodos iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Cifras expresadas en miles de pesos

	31/12/2025	31/12/2024	Variación	Variación %
Ingresos ordinarios	11.569.678	16.035.353	(4.465.675)	-27,8%
Costo de ventas	(15.763.408)	(18.222.810)	2.459.402	-13,5%
Pérdida bruta	(4.193.730)	(2.187.457)	(2.006.273)	91,7%
Gastos de comercialización	(1.951.290)	(2.306.096)	354.806	-15,4%
Gastos de administración	(1.674.746)	(3.480.782)	1.806.036	-51,9%
Gastos de exploración	-	(7.790.030)	7.790.030	-100,0%
Resultado Participación en Negocios Conjuntos	277.581	-	277.581	N/S
Resultado por revaluación por pérdida de control	44.598.272	-	44.598.272	N/S
Otros ingresos, netos	530.771	16.181.685	(15.650.914)	-96,7%
Ganancia operativa	37.586.858	417.320	37.169.538	8.906,72%
Resultados financieros netos	(4.360.309)	14.935.062	(19.295.371)	-129,2%
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	33.226.549	15.352.382	17.874.167	116,43%
Impuesto a las ganancias	121.411	(10.596.656)	10.718.067	-101,1%
Ganancia neta e integral del período	33.347.960	4.755.726	28.592.234	601,22%

PRINCIPALES VARIACIONES EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO

(información no cubierta por el Informe de los auditores independientes)

(expresado en miles de pesos y en moneda constante, excepto donde se indique en forma expresa)

Ingresos ordinarios:

Los ingresos ordinarios correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a \$11.569.678, lo que representa una disminución interanual del 27,8% en comparación con el mismo período de 2024, cuando se registraron ingresos por \$16.035.353.

Dentro de este rubro, las ventas de petróleo evidenciaron una caída del 38%, explicada principalmente por una disminución del 28% en los volúmenes vendidos. Esta reducción respondió, por un lado, a un menor nivel de producción, que registró una caída del 7,8%, y, por otro, a que durante 2024 se comercializaron existencias acumuladas equivalentes a aproximadamente un 20% adicional respecto de lo producido en dicho período. En cambio, durante 2025 los volúmenes vendidos representaron aproximadamente el 94% de la producción del ejercicio.

Por su parte, las ventas de gas natural registraron una disminución interanual del 30,8%, también en moneda constante, explicada principalmente por la reducción en los precios de comercialización, que disminuyeron en promedio un 11%, así como por menores volúmenes comercializados, en línea con una caída del 10% en la producción de gas.

Ricardo O. Chacra
Presidente

Costo de ventas:

El costo de ventas registró una disminución del 13,5% entre ambos ejercicios, al pasar de \$18.222.810 a \$15.763.408. Esta variación se explica principalmente por la reducción de gastos operativos, destacándose menores costos de sueldos y cargas sociales, transporte y fletes, así como en mantenimiento y remediación, asociados a la implementación de medidas orientadas a la optimización de los procesos operativos.

Gastos de comercialización:

Los gastos de comercialización disminuyeron en \$ 354.806 entre ambos ejercicios. Los principales rubros afectados fueron tratamiento de crudo y gas y Transportes y fletes, debido a que durante el segundo semestre no se prestaron servicios de almacenaje ni servicios de terminal asociados a la entrega.

Gastos de administración:

Los gastos de administración disminuyeron en \$ 1.806.036 en moneda constante, observándose principalmente una disminución de los costos en el rubro honorarios y retribuciones por servicios.

Gastos de exploración:

La variación en los gastos de exploración, por un total de \$7.790.030, se explica principalmente por el cargo a resultados del pozo "LCe.x-1002" durante el ejercicio 2024, debido a que la calidad del petróleo identificado implicaba mayores complejidades para su posible desarrollo.

Resultado Participación en Negocios Conjuntos:

La variación de 277.581 respecto del ejercicio anterior se origina en el reconocimiento de resultados positivos generados por los negocios conjuntos en los que participa la Sociedad, los cuales fueron incorporados y comenzaron a registrar actividad durante el ejercicio 2025.

Resultado por revaluación por pérdida de control:

Durante diciembre la Sociedad celebró un acuerdo de financiación e inversión con un grupo de inversores para el desarrollo de áreas hidrocarburíferas en la Provincia de Santa Cruz a través de Roch Proyectos S.A. En virtud de las condiciones de gobierno corporativo establecidas en dicho acuerdo, la Sociedad determinó la pérdida de control sobre dicha sociedad, pasando a clasificarla como negocio conjunto. Como consecuencia de ello, se reconoció una ganancia por revaluación por pérdida de control de \$ 44.598.272

Otros ingresos, netos:

En este rubro principalmente se dio una disminución en \$ 15.650.914, explicada principalmente porque durante el ejercicio 2024 se reconoció el crédito a cobrar derivado del acuerdo arbitral conciliatorio celebrado con YPF en el ejercicio 2025.

Resultados financieros, netos:

Los resultados financieros netos, reflejaron una pérdida de \$ 4.360.309 en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, lo que implica una menor ganancia de \$ 19.295.375 principalmente como consecuencia de un menor impacto del resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda en relación al ejercicio precedente.

Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las ganancias reflejó una ganancia de \$ 121.411 generada principalmente por el resultado impositivo del ejercicio y los efectos del ajuste por inflación impositivo.

Resultado neto e integral del período:

Como consecuencia de lo descripto, el resultado integral del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 ha sido una pérdida de \$ 33.347.960 en línea con lo expuesto en párrafos anteriores.

2. Estructura patrimonial comparativa:

Períodos iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021.

Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda contante del 31 de diciembre de 2025

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Activo no corriente	58.756.527	27.842.770	41.217.464	50.053.182	51.568.502
Activo corriente	27.529.745	25.340.625	16.154.343	7.786.013	21.071.581
Total del activo	86.286.272	53.183.395	57.371.807	57.839.195	72.640.083
Patrimonio neto	34.487.530	1.139.570	(3.616.158)	3.256.413	6.227.150
Pasivo no corriente	26.962.635	39.972.420	39.138.416	40.161.810	10.256.664
Pasivo corriente	24.836.107	12.071.405	21.849.549	14.420.972	56.156.269
Total del pasivo	51.798.742	52.043.825	60.987.965	54.582.782	66.412.933
Total del pasivo y patrimonio neto	86.286.272	53.183.395	57.371.807	57.839.195	72.640.083

Ricardo O. Chacra
Presidente

3. Estructura de resultados comparativa:

Periodos iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021.

Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda contante del 31 de diciembre de 2025

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
(Pérdida) / Ganancia bruta	(4.193.730)	(2.187.457)	(204.366)	3.685.023	11.472.020
Gastos de comercialización, administración y exploración	(3.626.036)	(13.576.908)	(5.899.177)	(6.936.436)	(6.509.725)
Resultado por participación en negocios conjuntos	277.581	-	-	-	-
Resultado por revaluación por pérdida de control	44.598.272	-	-	-	-
Otros ingresos (egresos), netos	530.771	16.181.685	13.598.981	(1.470.819)	(820.798)
Resultados financieros, netos	(4.360.309)	14.935.062	(20.033.624)	1.116.230	1.297.457
Ganancia/(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	33.226.549	15.352.382	(12.538.186)	(3.606.002)	5.438.954
Impuesto a las ganancias	121.411	(10.596.656)	5.665.617	635.264	(5.722.094)
Ganancia/(Pérdida) neta e integral del período	33.347.960	4.755.726	(6.872.569)	(2.970.738)	(283.138)

4. Estructura del flujo de efectivo comparativa:

Periodos iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021.

Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda contante del 31 de diciembre de 2025

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Flujo de efectivo de las operaciones	15.451.577	769.081	3.089.413	4.300.352	12.455.781
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(179.805)	(280.637)	653.004	(8.254.427)	(1.499.865)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	(7.247.880)	174.383	(5.340.460)	(8.758.894)	(36.098)
Aumento / (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	8.023.892	662.827	(1.598.043)	(12.712.969)	10.919.818

5. Índices comparativos:

Periodos iniciados el 1 de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023, 2022 y 2021.

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Liquidez (Activo corriente/Pasivo corriente)	1,11	2,10	0,74	0,54	0,38
Solvencia (Patrimonio neto/Pasivo total)	0,67	0,02	(0,06)	0,06	0,09
Inmovilización del Capital (Activo no corriente/Activo total)	0,68	0,52	0,72	0,87	0,71
Rentabilidad (Resultado del ejercicio/Patrimonio neto promedio)	29,26	(1,32)	(2,11)	(0,49)	(0,04)

6. Perspectivas futuras

Ver punto 8 de la Memoria a los presentes estados financieros.

Ricardo O. Chacra
Presidente