

TEXAS PACIFIC LAND CORP.



Note: This report has been translated from English using machine translation technology (GPT). While we've made every effort to ensure accuracy, we cannot guarantee the translations are entirely correct or up-to-date. Please refer to the original English report for official purposes.

Resumen de la Compañía

Texas Pacific Land Corporation ("TPL") es uno de los mayores propietarios privados de tierras en el estado de Texas, con aproximadamente **882,000 acres** ubicados principalmente en la **Cuenca Pérmica (Permian Basin)**. La compañía genera ingresos principalmente a través de **regalías de petróleo y gas**, gestión de tierras, servidumbres, servicios de agua y actividades de infraestructura relacionadas con el desarrollo energético.

Los segmentos operativos incluyen **Land and Resource Management** y **Water Services and Operations**. El segmento Land and Resource Management se enfoca en la gestión de la extensa superficie de tierras de la compañía y los intereses de regalías vinculados a la producción de petróleo y gas. El segmento Water Services and Operations proporciona servicios de abastecimiento de agua, reciclaje, disposición y gestión de agua producida a operadores de petróleo y gas en toda la Cuenca Pérmica.

El posicionamiento competitivo está impulsado por la estructura única de propiedad de tierras de la compañía, que le permite generar ingresos de regalías con **márgenes elevados** sin participar directamente en operaciones de perforación. La empresa se beneficia de su exposición a una de las regiones de producción de petróleo y gas más productivas del mundo, manteniendo al mismo tiempo **requerimientos mínimos de inversión de capital (capex)**.

El enfoque estratégico se centra en maximizar el valor a largo plazo de sus acres de regalías, expandir los servicios de infraestructura hídrica para operadores energéticos, aumentar la monetización de derechos de superficie y servidumbres, e invertir en oportunidades de infraestructura adyacentes, incluyendo desarrollo energético y centros de datos en terrenos propiedad de la compañía.

Sede: Dallas, Texas, Estados Unidos

Número de empleados: Aproximadamente 110

1. Principales Competidores

- **Viper Energy Inc.** – Empresa de minerales y regalías enfocada en regalías de producción de petróleo y gas en la Cuenca Pérmica.
- **Sitio Royalties Corp.** – Compañía de minerales y regalías en EE. UU. con intereses diversificados en varias cuencas shale.
- **Permian Resources Corp.** – Empresa independiente de exploración y producción con gran exposición a la Cuenca Pérmica.

TEXAS PACIFIC LAND CORP.



- **EOG Resources Inc.** – Importante empresa de exploración y producción que opera en múltiples cuencas shale de EE. UU.
- **Diamondback Energy Inc.** – Productor de petróleo y gas enfocado en la Cuenca Pérmica con extensas operaciones de perforación.

2. Principales Accionistas Institucionales

(Estimaciones basadas en las últimas presentaciones institucionales disponibles; porcentajes redondeados.)

Accionista	% Participación	Acciones (Millones)
Horizon Kinetics Asset Management	~15.0%	~10.3M
The Vanguard Group Inc.	~10.9%	~7.5M
BlackRock Inc.	~6.2%	~4.3M
State Street Corp.	~5.2%	~3.6M
Geode Capital Management	~2.6%	~1.8M
Fidelity Management	~2.4%	~1.7M
Morgan Stanley Investment Management	~2.1%	~1.4M
T. Rowe Price Associates	~1.9%	~1.3M
Invesco Ltd.	~1.7%	~1.2M
Wellington Management	~1.6%	~1.1M

TEXAS PACIFIC LAND CORP.



Participación Institucional Top 10: ~51–55%

Participación Institucional Total: ~73–75%

3. Equipo Directivo

- **Tyler Glover** – Director Ejecutivo (CEO)
- **Chris Steddum** – Director Financiero (CFO)
- **Michael Dobbs** – Director Jurídico
- **Stephanie Buffington** – Vicepresidenta Senior
- **Rhys Best** – Director

La administración mantiene el enfoque en maximizar los ingresos por regalías, expandir la infraestructura de servicios de agua y desplegar capital de manera oportunista para mejorar los retornos a largo plazo para los accionistas.

4. Ingresos

Último ejercicio fiscal

- Los ingresos FY2025 totalizaron aproximadamente **\$798.2 millones**, frente a **\$705.8 millones en FY2024**.
- La utilidad neta alcanzó **\$481.4 millones**, o **\$6.97 por acción diluida**.

Desempeño trimestral reciente

- Los ingresos del **Q4 2025** totalizaron **\$211.6 millones**, frente a **\$203.1 millones** en el trimestre anterior.
- La utilidad neta del **Q4 2025** fue de **\$123.3 millones**, o **\$1.79 por acción diluida**.

Perspectiva futura

- Se espera que el crecimiento continuo de la producción en la **Cuenca Pérmica** respalde un aumento de los ingresos por regalías.
- Se proyecta que la demanda de infraestructura hídrica por parte de los operadores aumente a medida que se expanda la actividad de perforación.
- La administración anticipa crecimiento a largo plazo tanto de las regalías energéticas tradicionales como de oportunidades de infraestructura en tierras propiedad de la compañía.

Principales impulsores de ingresos

- Crecimiento de producción de regalías de petróleo y gas en la Cuenca Pérmica
- Expansión de servicios de abastecimiento y disposición de agua producida
- Incremento de ingresos por servidumbres y desarrollo de infraestructura
- Monetización de tierras y oportunidades de arrendamiento comercial
- Tendencias de precios de commodities que afectan los ingresos por regalías



5. Instituciones con Recomendación de Compra

- Goldman Sachs
- JPMorgan
- UBS
- Raymond James
- Bank of America Securities

Los analistas destacan el modelo único de regalías de TPL, sus altos márgenes, fuerte generación de flujo de caja libre y exposición al crecimiento de producción de la Cuenca Pérmica a largo plazo.

6. Resumen del Sentimiento de los Analistas

Calificación consensuada: Compra

Rango de precio objetivo:

- Bajo: ~\$250
- Mediano: ~\$398
- Alto: ~\$639

El sentimiento de los analistas refleja confianza en el modelo de negocio basado en regalías de la compañía y su fuerte generación de flujo de caja libre, aunque los múltiplos de valoración siguen siendo elevados en comparación con otros participantes del sector.

7. Compra y Venta de Acciones por Insiders (Últimos 24 Meses)

- La actividad de insiders ha sido relativamente limitada durante el último año.
- Las transacciones agregadas muestran ventas netas modestas en relación con adquisiciones.
- El total de acciones adquiridas durante los últimos seis meses fue aproximadamente **17,248**, mientras que **20,273 acciones** fueron vendidas, lo que resultó en una ligera reducción neta en las participaciones de insiders.
- La mayoría de las transacciones parecen estar asociadas con compensaciones ejecutivas y no con acumulación estratégica de insiders.