



Vista anuncia 143 MMboe de reservas P1 estimadas en La Amarga Chica y proporciona una actualización operativa y financiera

Ciudad de México, 2 de junio de 2025 – Vista Energy, S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía") (NYSE: VIST; BMV: VISTA) anunció hoy una estimación de 143 MMboe de reservas probadas ("P1") correspondientes a su participación del 50% en La Amarga Chica y proporcionó una actualización operativa y financiera.

Como se anunció anteriormente, el 15 de abril de 2025, Vista Energy Argentina S.A.U. ("Vista Argentina") y Vista consumaron la adquisición del 100% del capital social de Vista Energy LACH S.A. (anteriormente conocida como Petronas E&P Argentina S.A.) ("PEPASA") (la "Adquisición de PEPASA"). PEPASA posee una participación no operada del 50% en la concesión La Amarga Chica, que se encuentra en Argentina.

Reservas de PEPASA

La tabla a continuación incluye las estimaciones de las reservas probadas de PEPASA en La Amarga Chica al 31 de diciembre de 2024 (calculadas al 50% de participación de PEPASA). PEPASA ha registrado 188 locaciones netas de pozos P1 al 50% de participación, de las cuales 122 corresponden a probadas desarrolladas y 66 a probadas no desarrolladas.

	Crudo y NGL (MMbbl)	Gas (MMboe)	Total (MMboe)
Probadas netas	54.7	4.4	59.1
Probadas no desarrolladas netas	75.8	8.4	84.2
Total probadas netas	130.5	12.8	143.3

Valuación de reservas P1

Los flujos de caja netos futuros estimados atribuibles a los intereses de PEPASA en las reservas P1 al 31 de diciembre de 2024, descontados al 10% anual, ascendió a 2,037 \$MM.

Los flujos de caja netos futuros se calcularon aplicando los precios del petróleo, NGL (*Natural Gas Liquids* o Líquidos de Gas Natural, por sus siglas en inglés) y gas (calculados como la media aritmética no ponderada del precio del primer día del mes de cada mes dentro del periodo de 12 meses anterior al final del periodo de referencia, a menos que los precios estuvieran definidos por acuerdos contractuales) a la producción futura estimada de reservas probadas de petróleo, NGL y gas a la fecha, menos los costos estimados a futuro (basados en costos actuales) a ser incurridos para desarrollar y

producir dichas reservas probadas. Luego, los flujos de caja netos futuros fueron descontados utilizando una tasa del 10% anual.

Las reservas probadas al 31 de diciembre de 2024 se calcularon utilizando un precio de 69.4 \$/bbl para el petróleo, 25.7 \$/boe para LPG y 4.1 \$/mcf para el gas natural. Dichos precios son consistentes con las regulaciones de la SEC.

La estimación certificada de los flujos de caja netos futuros atribuibles a los intereses de PEPASA en las reservas P1 al 31 de diciembre de 2024, se resume a continuación:

Flujos de caja netos futuros (Acum. \$MM)	Sin descontar	Descontados al 10% anual
Probadas desarrolladas	1,678	1,107
Probadas no desarrolladas	1,916	930
Total Probadas	3,594	2,037

Reservas Pro Forma de Vista

Las reservas probadas netas totales de Vista en una base pro forma dando efecto a la Adquisición de PEPASA (como si dicha transacción hubiera ocurrido el 1 de enero de 2024) fueron 518.5 MMboe al 31 de diciembre de 2024.

La estimación de los flujos de caja netos futuros atribuibles a los intereses de Vista en una base pro forma dando efecto a la Adquisición de PEPASA, descontados al 10% anual, ascendió a 6,069 \$MM al 31 de diciembre de 2024.

	Vista (sin PEPASA)	PEPASA	Total neto probado
Reservas probadas netas (MMboe)	375.2	143.3	518.5
Flujo de caja netos futuros, descontados al 10% anual (Acum. \$MM)	4,032	2,037	6,069

Producción de PEPASA

La siguiente tabla establece los volúmenes históricos de producción de petróleo y gas natural, calculados al porcentaje de participación de PEPASA del 50% en La Amarga Chica, según lo presentado ante la Secretaría de Energía de Argentina.

	Q1-25	Q1-24	2024	2023	Q1-25 ▲ a/a	2024 ▲ a/a
Petróleo (bbl/d)	29,837	28,937	32,769	27,755	3%	18%
Gas Natural (boe/d)	3,787	3,651	3,937	3,173	4%	24%
Total (boe/d)	33,623	32,588	36,705	30,927	3%	19%

Datos Financieros Pro Forma de Vista Argentina Resumidos en Dólares Estadounidenses

Las tablas a continuación incluyen información financiera pro forma no auditada al 31 de marzo de 2025, por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, dando efecto a la Adquisición de PEPASA en Vista Argentina. El estado de situación financiera pro forma no auditado al 31 de marzo de 2025 se preparó como si la Adquisición de PEPASA hubiera ocurrido el 31 de marzo de 2025. Los estados de resultados pro forma no auditados para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y el año terminado el 31 de diciembre de 2024, se han preparado para dar efecto pro forma a la Adquisición de PEPASA como si dicha transacción hubiera ocurrido el 1 de enero de 2024.

Estado de resultados pro forma

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025

	Vista Argentina	PEPASA	PEPASA ajustes pro forma	Vista Argentina + PEPASA Pro forma Consolidado
Ingresos por ventas a clientes	436,156	216,235	-	652,391
Costo de ventas				
Costos operativos	(32,518)	(17,360)	-	(49,878)
Fluctuación del inventario de petróleo crudo	9,032	(112)	-	8,920
Regalías y otros	(67,047)	(22,716)	-	(89,763)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(123,643)	(69,816)	-	(193,459)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(7,240)	-	-	(7,240)
Resultado bruto	214,740	106,231	-	320,971
Gastos de comercialización	(46,594)	(12,572)	-	(59,166)
Gastos de administración	(8,422)	(7,201)	-	(15,623)
Otros ingresos operativos	5,947	(609)	-	5,338
Otros gastos operativos	(1,192)	-	-	(1,192)
Resultado por inversiones en asociadas	(24)	-	-	(24)
Resultado operativo	164,455	85,849	-	250,304
Ingresos por intereses	3,196	-	-	3,196
Gastos por intereses	(24,281)	(10,328)	(1,819)	(36,428)
Otros resultados financieros	15,481	40,560	(5,808)	50,232
Resultados financieros, netos	(5,604)	30,232	(7,627)	17,001
Resultado antes de impuesto a las ganancias	158,851	116,081	(7,627)	267,305
Impuesto a las ganancias	(49,838)	(36,034)	6,029	(79,843)
Resultado del periodo	109,013	80,047	(1,598)	187,462
Otro resultado integral				
<i>Conceptos que no podrán ser reclasificados a resultados en periodos posteriores</i>				
Resultado por remediación actuarial relacionada con planes de beneficios definidos	(22)	-	-	(22)
Impuesto a las ganancias diferido	7	-	-	7
Otros resultado integral del periodo	(15)	-	-	(15)
Resultado integral del periodo	108,998	80,047	(1,598)	187,447
EBITDA ajustado	295,362	155,665	-	451,027
Margen de EBITDA ajustado	67%	72%	-	69%
Utilidad neta ajustada	99,769	85,710	(1,598)	183,881
Índice de apalancamiento	1.49	0.07	-	1.12
Índice de apalancamiento neto	0.97	(0.01)	-	1.09

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024

	Vista Argentina + AFBN ⁽¹⁾	PEPASA ⁽²⁾	PEPASA ajustes pro forma	Vista Argentina + AFBN + PEPASA Pro forma Consolidado
Ingresos por ventas a clientes	1,635,012	908,776	-	2,543,788
Costo de ventas				
Costos operativos	(130,703)	(62,836)	-	(193,536)
Fluctuación del inventario de petróleo crudo	1,722	-	-	1,722
Regalías y otros	(237,021)	(104,245)	-	(341,266)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(430,717)	(262,081)	-	(692,798)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(33,570)	-	-	(33,570)
Resultado bruto	804,723	479,614	-	1,284,337
Gastos de comercialización	(139,867)	(45,758)	-	(185,625)
Gastos de administración	(102,917)	(28,778)	-	(131,697)
Otros ingresos operativos	53,767	3,533	202,474	259,774
Otros gastos operativos	(747)	-	-	(748)
Resultado por inversiones en asociadas	(30)	-	-	(30)
Resultado operativo	614,929	408,611	202,474	1,226,014
Ingresos por intereses	12,582	81,582	-	94,164
Gastos por intereses	(62,763)	(141,415)	(24,677)	(228,855)
Otros resultados financieros	22,721	-	(23,233)	(512)
Resultados financieros, netos	(27,461)	-59,833	(47,910)	(135,204)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	587,468	348,778	154,564	1,090,810
Impuesto a las ganancias	(63,911)	77,207	24,114	37,410
Resultado del periodo	523,557	425,985	178,678	1,128,220
Otro resultado integral				
<i>Conceptos que no podrán ser reclasificados a resultados en periodos posteriores</i>				
Resultado por remediación actuarial relacionada con planes de beneficios definidos	(10,200)	-	-	(10,200)
Impuesto a las ganancias diferido	3,570	-	-	3,570
Otros resultado integral del periodo	(6,630)	-	-	(6,630)
Resultado integral del periodo	516,927	425,985	178,678	1,121,590
EBITDA ajustado	1,079,246	670,692	-	1,749,938
Margen de EBITDA ajustado	64%	74%	-	68%
Utilidad neta ajustada	210,168	210,697	(31,928)	388,937
Índice de apalancamiento	1.34	N/A	N/A	N/A
Índice de apalancamiento neto	0.84	N/A	N/A	N/A

- (1) La columna "Vista Argentina + AFBN" refleja el estado de resultados de Vista Argentina para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, dando efecto pro forma de la fusión entre Vista Argentina y nuestra subsidiaria AFBN S.R.L. (que se hizo efectiva el 1 de enero de 2025), como si dicha transacción hubiese ocurrido el 1 de enero de 2022.
- (2) La columna "PEPASA" refleja ciertas reclasificaciones que se hicieron durante los procesos de auditoría de los estados financieros de PEPASA para el año terminado el 31 de diciembre de 2024. Como resultado de estas reclasificaciones, el lifting cost de PEPASA (calculado como Costos operativos dividido por la producción total del periodo) para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se actualizó a 4.7 \$/boe (en comparación con 4.1 \$/boe previamente reportado).

Estado de situación financiera pro forma

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de marzo de 2025				
	Vista Argentina	PEPASA	PEPASA ajustes pro forma	Vista Argentina + PEPASA Pro forma Consolidado
Activos				
Activos No Corrientes				
Propiedad, planta y equipos	3,008,453	1,594,064	-	4,602,517
Crédito mercantil	36,244	-	-	36,244
Otros activos intangibles	15,139	-	-	15,139
Activos por derecho de uso	89,226	499	-	89,725
Activos biológicos	11,408	-	-	11,408
Inversiones en asociadas	49,930	-	-	49,930
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	387,159	133,014	-	520,173
Activos por impuesto diferido	75,353	36,682	(32,527)	79,508
Total Activos No Corrientes	3,672,912	1,764,259	(32,527)	5,404,644
Activos Corrientes				
Inventarios	16,044	1,451	-	17,495
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	246,801	188,072	-	434,873
Caja, bancos e inversiones corrientes	597,872	58,132	(599,687)	56,317
Total Activos Corrientes	860,717	247,655	(599,687)	508,685
Total Activos	4,533,629	2,011,914	(632,213)	5,913,330
Capital Contable y Pasivos				
Capital Contable				
Total Capital Contable	1,669,425	1,446,429	(1,243,955)	1,871,899
Pasivos				
Pasivos No Corrientes				
Provisiones	28,341	12,013	-	40,354
Planes de beneficios definidos	16,045	-	-	16,045
Préstamos	1,524,832	-	300,000	1,824,832
Deudas financieras	33,485	184	-	33,669
Remuneraciones y cargas sociales	25,973	-	-	25,973
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	77,118	195,012	311,742	583,872
Total Pasivos No Corrientes	1,705,794	207,209	611,742	2,524,745
Pasivos Corrientes				
Provisiones	4,037	-	-	4,037
Remuneraciones y cargas sociales	20,896	562	-	21,458
Préstamos	182,191	50,505	-	232,696
Deudas financieras	42,633	410	-	43,043
Impuesto sobre la renta	427,186	116,859	-	544,045
Otros impuestos y regalías	36,241	7,733	-	43,974
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	445,226	182,207	-	627,433
Total Pasivos Corrientes	1,158,410	358,276	-	1,516,686
Total Pasivos	2,864,204	565,485	611,742	4,041,431
Total Capital Contable y Pasivos	4,533,629	2,011,914	(632,213)	5,913,330

Definiciones y Metodología

- La información incluida aquí sobre las cantidades estimadas de reservas probadas al 31 de diciembre de 2024 se deriva de los informes fechados el 27 de enero de 2025 y el 22 de mayo de 2025, preparados por DeGolyer and MacNaughton para las concesiones de Vista ubicadas en Argentina y México y para la concesión de La Amarga Chica, respectivamente.
- El petróleo y NGL incluye crudo, condensado, C5+ y NGL; el NGL representa 5.5% de las reservas de PEPASA y menos del 1% de las reservas totales de Vista (previo a la Adquisición de PEPASA).
- El consumo de gas natural representó el 10% de las reservas totales de gas natural de PEPASA (consumo más ventas de gas natural) al 31 de diciembre de 2024.
- Los volúmenes de producción neta se miden en función de la participación de PEPASA. No hubo producción debida a terceros durante los períodos aplicables.
- Unidades:
 - \$MM: millones de dólares estadounidenses
 - Bbl: barriles de petróleo crudo
 - Bbl/d: barriles de petróleo crudo por día
 - Boe: barriles de petróleo equivalentes
 - Boe/d: barriles de petróleo equivalentes por día
 - Mcf: mil pies cúbicos
 - MMm3: millones de metros cúbicos
 - MMboe: millones de barriles de petróleo equivalente
- Métricas de conversión:
 - 1 metro cúbico de petróleo = 6.2898 barriles de petróleo
 - 1,000 metros cúbicos de gas = 6.2898 barriles de petróleo equivalentes
- Nota sobre las tablas de este documento. Los totales en las tablas pueden no sumar los componentes de las líneas individuales debido a redondeo.

Nota Legal

Este documento ha sido preparado por la Compañía para su revelación al público inversionista. Ni este documento ni su contenido constituyen el sustento de un contrato o de un compromiso vinculante de cualquier naturaleza. Los receptores de este documento no deberán interpretar el contenido del mismo como asesoría legal, fiscal o recomendación de compra o de inversión, por lo que deberán consultar a sus propios asesores para tal efecto. Nada de lo contenido en este documento deberá ser considerado como una expectativa, promesa o pronunciamiento respecto de un desempeño pasado, presente o futuro. El presente comunicado contiene ciertos pronósticos, que reflejan la visión actual o las expectativas de Vista y su administración con respecto a eventos futuros. Palabras como "estima", "espera" y otras expresiones similares enuncian eventos futuros de realización incierta, que podrían no ocurrir. Ni la Compañía o sus respectivas afiliadas, asesores o representantes, serán responsables (por negligencia o por cualquier otro motivo) en caso de pérdida o daños que se presenten con motivo del uso de este documento o su contenido, o que de cualquier otra manera se relacione con el mismo. El contenido de este documento es meramente informativo y no abarca ni pretende abarcar todo lo necesario para evaluar una inversión, y por lo tanto el presente documento no deberá ser tomado como base para comprar o vender valores, llevar a cabo una inversión, tomar una decisión de inversión o recomendar una inversión a un tercero. Ni la CNBV, ni cualquier otra autoridad han aprobado o desaprobado la información contenida en esta presentación, así como su veracidad y suficiencia.

Consultas

Relación con inversionistas:

ir@vistaenergy.com

Argentina: +54 11 3754 8500

Mexico: + 52 55 1555 7104