



Ciudad de México, Estados Unidos Mexicanos al 13 de marzo de 2023

**INFORME DEL DIRECTOR GENERAL DE VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V. AL
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

A los accionistas de Vista Energy, S.A.B. de C.V.

**cc. Consejeros de
Vista Energy S.A.B. de C.V.**

Estimados Señores y Señoras:

El suscrito, en mi carácter de Director General de Vista Energy, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad” o “Vista”), con fundamento en lo dispuesto en el artículo 44, fracción XI de la Ley de Mercado de Valores, en relación con lo dispuesto en el artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, me permito rendir el informe sobre (i) la marcha de la Sociedad y sus subsidiarias, las políticas seguidas por la administración de Vista y los principales proyectos existentes, (ii) la situación financiera de Vista y sus subsidiarias durante y al cierre del ejercicio social, (iii) los resultados de Vista y sus subsidiarias y (iv) los cambios en las partidas que integran el patrimonio social acaecidos el ejercicio social, correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2022.

NUESTRA EMPRESA

Vista es una empresa independiente de petróleo y gas que inició operaciones el 4 de abril de 2018 y busca ocupar una posición de liderazgo en América Latina. Liderados por un Equipo de Administración de primera categoría a nivel mundial, buscamos generar sólidos retornos para nuestros accionistas basado en los siguientes pilares: (i) la calidad de nuestros activos en la formación *shale* Vaca Muerta en Argentina, (ii) nuestro rendimiento operativo líder, (iii) un balance robusto y resultados financieros sólidos, y (iv) una cultura enfocada en la sustentabilidad.

MARCHA DE LA SOCIEDAD DURANTE EL 2022, POLÍTICAS SEGUIDAS POR LA ADMINISTRACIÓN Y PRINCIPALES PROYECTOS EXISTENTES

Desarrollo de Vaca Muerta

Durante 2022, completamos y conectamos 5 pads (pad BPO-11 al BPO-15) en Bajada del Palo Oeste, agregando 20 nuevos pozos de *shale oil* e incrementando así nuestros pozos activos en Bajada del Palo Oeste a 60 al final del año. Adicionalmente, durante 2022, conectamos seis pozos en Aguada Federal y los primeros dos pozos del piloto en Bajada



del Palo Este. Dicha actividad impulsó nuestra producción total *shale* a 34,671 boe/d en 2022, un incremento de 49% año a año.

Creemos que la productividad de nuestros pozos nuevos demuestra la calidad de nuestros activos en Vaca Muerta. Hasta el 31 de diciembre de 2022, la producción acumulada de nuestro pozo promedio durante los primeros 360 días (representado por el promedio de todos los pozos con más de 360 días de producción, es decir, pads BPO-1 a BPO-10) estuvo 3% por sobre nuestra curva tipo de Bajada del Palo Oeste. Nuestros pozos se encuentran entre los mejores de Vaca Muerta, con la mayoría de los pozos en el cuartil superior de la historia de la cuenca.

Aspectos destacados del año 2022

- Las reservas probadas totales al 31 de diciembre de 2022 alcanzaron 251.6 MMboe, un incremento de 39% comparado con 181.6 MMboe al 31 de diciembre de 2021. El incremento fue impulsado principalmente por el sólido desempeño en Bajada del Palo Oeste y Aguada Federal. El índice de remplazo de reservas probadas fue de 495%, mientras que el índice de reemplazo de reservas probadas de petróleo fue de 515%.
- Durante el año 2022, la producción total fue de 48,560 boe/d, la cual estuvo compuesta por 40,078 bbl/d de petróleo, representando el 83% de la producción total, 1.28 MMm³/d de gas natural, representando el 16% de la producción total, y 450 boe/d de NGL, representando el 1% restante. La producción total de 2022 fue 25% mayor a la de 2021. Vista exportó 6,567 Mbbl de petróleo (44% del volumen vendido), un incremento interanual de 115%.
- Durante 2022, la Compañía redujo la intensidad de emisiones GEI de alcance 1 y 2 en 25%, de 24 kg CO₂e/boe a 18 kg CO₂e/boe.
- Durante 2022, el precio promedio realizado del crudo fue de 72.3 \$/bbl, un 32% mayor que durante 2021. El precio realizado del gas natural durante 2022 fue de 4.0 \$/MMBtu, un 25% mayor que durante 2021.
- Los ingresos totales durante 2022 fueron de 1,143.8 \$MM, un aumento del 75% comparado con 652.2 \$MM durante 2021. El aumento fue impulsado principalmente por el incremento en la producción y mayores precios realizados. Los ingresos por exportaciones durante 2022 fueron de 574.7 \$MM, un 216% mayor que durante 2021.
- El lifting cost por boe fue de 7.5 \$/boe durante 2022, por debajo del lifting cost por boe de 7.6 \$/boe durante 2021, reflejando la implementación de iniciativas de ahorro de costos y la dilución de costos fijos mediante la producción incremental.
- El EBITDA ajustado para 2022 fue de 764.5 \$MM, resultando en un margen de EBITDA ajustado de 67%. Este valor representa un aumento del 101% comparado con el EBITDA ajustado de 380.1 \$MM durante 2021, impulsado por el aumento en los ingresos totales frente al menor costo operativo por boe.
- La utilidad neta ajustada de 2022 fue 371.8 \$MM, comparada con 78.5 \$MM en 2021, mayormente impulsada por un mayor EBITDA ajustado y parcialmente contrarrestado por mayores depreciaciones, agotamiento y amortizaciones, y un mayor impuesto



sobre la renta corriente. El EPS ajustado de 2022 fue 4.23 \$/acción, comparado con 0.89 \$/acción en 2021.

- Las inversiones totales en 2022 fueron 540.0 \$MM, de los cuales aproximadamente 361.6 \$MM se invirtieron en los desarrollos shale de la Sociedad, 106.7 \$MM en instalaciones, 59.2 \$MM en estudios de G&G, proyectos de IT y otras inversiones de infraestructura, y 12.5 \$MM en el desarrollo de bloques convencionales.
- La posición de caja al cierre de 2022 fue de 244.4 \$MM. La deuda financiera bruta alcanzó 549.3 \$MM al final del año, resultando en una deuda neta de 304.9 \$MM y un índice de apalancamiento neto de 0.4x EBITDA ajustado.

Aspectos destacados del cuarto trimestre 2022

- La producción total del 4T 2022 fue de 54,718 boe/d, un aumento del 33% en comparación con la producción total del 4T 2021. La producción de petróleo aumentó 41% año a año a 45,745 bbl/d, impulsado principalmente por el crecimiento en Bajada del Palo Oeste y Aguada Federal.
- En el 4T 2022, la producción *shale* fue de 41,479 boe/d, impulsada por la conexión de los pads BPO-14 y AF-3, conectados entre septiembre y octubre 2022. La producción *shale* aumentó 61% vis-à-vis Q4 2021.
- Los ingresos en el 4T 2022 fueron de 308.1 \$MM, un 57% por encima de los 196.0 \$MM de 4T 2021, impulsados principalmente por el aumento de producción y los precios promedio realizados. En el 4T 2022, los ingresos por exportaciones de petróleo y gas fueron de 170.7 \$MM, un incremento del 142% año a año y representando 55% de los ingresos totales. Los ingresos por exportaciones de petróleo fueron de 159.9 \$MM y representaron el 56% de los ingresos de petróleo.
- En el 4T 2022, el precio realizado de petróleo fue 68.9 \$/bbl, un incremento de 14% comparado con el precio realizado de petróleo del 4T 2021.
- El precio realizado de gas natural para el 4T 2022 fue de 4.5 \$/MMBtu, resultando en un aumento de 65% año a año, principalmente impactado por el precio de venta a clientes industriales de 3.0 \$/MMBtu y por el precio de exportaciones a Chile de 8.8 \$/MMBtu.
- El lifting cost fue 7.2 \$/boe en 4T 2022, un 11% por debajo del lifting cost por boe del 4T 2021, reflejando la implementación de iniciativas de ahorro de costos y la dilución de costos fijos mediante la producción incremental.
- El EBITDA ajustado para el 4T 2022 alcanzó 201.7 \$MM, un incremento de 73% por encima de 4T 2021, impulsado por el aumento en ingresos frente a menores costos. Durante el 4T 2022, el margen de EBITDA ajustado fue 65%, 6 p.p. por encima del 4T 2021.
- La utilidad neta ajustada del 4T 2022 fue 171.0 \$MM, comparada con 35.4 \$MM en 4T 2021, mayormente impulsada por un mayor EBITDA ajustado, un impacto positivo de impuesto a las ganancias de 98.4 \$MM, y parcialmente contrarrestado por mayores depreciaciones, agotamiento y amortizaciones. El EPS ajustado de 4T 2022 fue 1.95 \$/acción, comparado con 0.40 \$/acción en 4T 2021.



- En el 4T 2022, las inversiones fueron 145.2 \$MM, reflejando la perforación de ocho pozos y la completación de siete pozos en nuestros proyectos en Vaca Muerta.

Aspectos destacados de sustentabilidad durante 2022

Durante 2022, Vista hizo un progreso sólido en todos los frentes de ASG. Los principales hitos en el frente Ambiental, Social y de Gobernanza se resumen debajo:

Ambiental

- La Sociedad registró una intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero, de alcance 1 y 2, de 18 kgCO₂e/boe para el año, una reducción de 25% año a año. En el 4T 2022, dicha intensidad fue 14 kgCO₂e/boe.
- Vista firmó un acuerdo de compra de energía renovable, el cual se proyecta que abastecerá 20% de las necesidades eléctricas de la Sociedad en 2023, al tiempo que se planea incrementar gradualmente dicho porcentaje a futuro.
- Vista se encuentra actualmente ejecutando los primeros 4 proyectos de Nature Based Solutions en 6 provincias (Corrientes, Santa Fe, Córdoba, Buenos Aires, Río Negro y Salta). Los proyectos son operados por Aike, una subsidiaria de Vista, integrada por expertos locales, y creada para diseñar, administrar y ejecutar los proyectos de compensaciones de carbono.

Social

- El índice de incidentes registrables (TRIR por sus siglas en inglés) para el año 2022 fue menor a 1 por tercer año consecutivo.
- Se registró buen progreso en las iniciativas de género, a través de la contratación, el desarrollo de talento femenino, el lanzamiento de nuevas políticas, y talleres para aumentar el conocimiento de sus empleados en dichos temas.
- Vista implementó el *Social Management System* para dar soporte al rendimiento social de la Sociedad (auditado externamente y siguiendo los estándares IFC).

Gobernanza

- Vista fortaleció la gobernanza lanzando políticas relacionadas a la ética en los negocios e incrementando las horas de entrenamiento al personal relacionadas con dichos temas.
- Se implementó un procedimiento de mecanismo público de quejas y se añadió un enlace en la página web de Vista para recibir comentarios de las comunidades y otros grupos de interés.

NUESTRO EQUIPO DE ADMINISTRACIÓN

Equipo de Administración y personal especializado con amplia experiencia

Nuestro Equipo de Administración y nuestro personal especializado cuentan con amplia experiencia en la ejecución de proyectos complejos alrededor del mundo. Nuestro equipo



de administración jugó un importante papel en el desarrollo de la formación Vaca Muerta como plataforma de *shale* económicamente viable en sus empleos anteriores. Creemos que la experiencia de nuestro equipo de administración y nuestro personal especializado nos proporciona una ventaja distintiva en el mercado.

Estructura organizativa plana y ágil

Nuestros empleados están organizados bajo una estructura plana y ágil que, en nuestra opinión, facilita un proceso de toma de decisiones en forma rápida y eficaz, permitiéndonos adaptarnos a los continuos cambios en la industria y el entorno de negocios.

Nuestro equipo de administración colabora estrechamente con nuestras áreas operativas, otorgando prioridad a los retornos para los accionistas y cerciorándose de que mantengamos los más altos estándares de seguridad. Incorporamos nuevas tecnologías con el objeto de automatizar nuestras operaciones de todos los días, reducir costos, mejorar nuestros tiempos de respuesta y generar información en tiempo real.

ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD POR EL EJERCICIO CONCLUIDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Adjunto como Anexo Único les presento los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus subsidiarias, acompañados del dictamen del auditor externo, respecto de las operaciones y resultados de la Sociedad y sus subsidiarias por el ejercicio social que terminó el 31 de diciembre del 2022.

AGRADECIMIENTOS

Desde el inicio de la Sociedad, hemos contado con un Consejo de Administración de primer nivel profesional y humano, con amplia experiencia en la industria y en la región, compuesto en su mayoría por consejeros independientes. Soy muy afortunado de contar con su experiencia y apoyo, así como con el apoyo de todos nuestros colaboradores. En el futuro, continuaremos trabajando para llevar a Vista a su máximo potencial, de la mano de nuestro Consejo de Administración y nuestros colaboradores.

Quiero expresar mi agradecimiento a todos los que forman parte del equipo y han ayudado a elevar a Vista a su estado actual con su constante dedicación, y a ustedes, nuestros accionistas, por su confianza en nosotros. Les reiteramos que estamos completamente comprometidos con nuestras operaciones para crear valor para ustedes, nuestros accionistas.



Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Miguel Matías Galuccio", is positioned above a horizontal line.

Miguel Matías Galuccio

Director General de Vista Energy S.A.B. de C.V.