

PRESENTACIÓN A INVERSIONISTAS

DICIEMBRE 2024



Aviso importante con respecto a las proyecciones y otras declaraciones a futuro

Información adicional sobre Vista Energy S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía"), una sociedad constituida de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos ("México"), puede ser encontrada en la sección "Inversionistas" en la página de internet www.vistaenergy.com, en EDGAR (www.sec.gov), en la Bolsa Mexicana de Valores (www.bmv.gob.mx) y en la página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV") (www.gob.mx/cnbv).

Esta presentación no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores de la Compañía, en ninguna jurisdicción. Los títulos no pueden ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos o en México sin estar registrados en la U.S. Securities Exchange Commission ("SEC"), en el Registro Nacional de Valores de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") o sin estar exentos de dichos registros, según corresponda.

Esta presentación no contiene toda la información financiera de la Compañía. En consecuencia, los inversionistas deben leer esta presentación junto con los estados financieros consolidados de la Compañía y otra información financiera disponible en el sitio web de la Compañía. Esta presentación contiene montos no auditados.

Cifras redondeadas y porcentajes: ciertas cifras y porcentajes incluidos en esta presentación han sido redondeados para facilitar su presentación. Los porcentajes incluidos en esta presentación no se han calculado en todos los casos sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichas cifras antes del redondeo. Por esta razón, ciertos porcentajes en esta presentación podrían variar de las cifras obtenidas al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras contenidas en los estados financieros. Además, algunas otras cantidades que aparecen en esta presentación podrían no resultar debido al redondeo.

Esta presentación contiene ciertas métricas que no tienen significados estandarizados o métodos de cálculo estándar y, por lo tanto, dichas métricas pueden no ser comparables a métricas similares utilizadas por otras compañías. Estas métricas han sido incluidas para proporcionar a los lectores medidas adicionales para evaluar el desempeño de la Compañía; sin embargo, dichas medidas no son indicadores confiables del desempeño futuro de la Compañía y es posible que el desempeño futuro no sea comparable con el desempeño de períodos anteriores.

No se debe depositar confianza, para efecto alguno, en la información contenida en este documento ni en su exhaustividad. Cierta información contenida en este documento se ha obtenido de fuentes públicas, que pueden no haber sido verificadas o auditadas de forma independiente. No se otorga ni se dará declaración ni garantía alguna, ya sea expresa o implícita, en o en nombre de la Compañía, o de cualquiera de sus afiliadas (dentro del significado de "Afiliadas" en la Regla 405 del U.S. Securities Act de 1933, enmendada), miembros, directores, oficiales o empleados o cualquier otra persona en cuanto a la exactitud, exhaustividad o imparcialidad de la información u opiniones contenidas en esta presentación o cualquier otro material discutido verbalmente, y cualquier confianza que usted deposite en ellos será bajo su propio riesgo. Además, la Compañía o cualquiera de sus Afiliadas, miembros, directores, funcionarios o empleados o cualquier otra persona no aceptará ninguna responsabilidad (ya sea directa o indirecta, contractual, extracontractual o de otro tipo) en relación con dicha información u opiniones o cualquier otro asunto relacionado con esta presentación o su contenido, o que surja de cualquier otro modo en relación con la misma.

Esta presentación incluye información financiera que no ha sido obtenida conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), mismas que no han sido objeto de ninguna auditoría respecto de ningún periodo; no deben considerarse de forma aislada ni como sustitutos de otros parámetros financieros divulgados de conformidad con las NIIF. La información y opiniones contenidas en esta presentación se proporcionan a la fecha de esta presentación y están sujetas a verificación, finalización y cambios sin previo aviso. Para una reconciliación del EBITDA Ajustado para el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2019 con la medida NIIF más cercana, consulte nuestro Formulario 20-F presentado ante la SEC el 28 de abril de 2021. Para una reconciliación del EBITDA ajustado para los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2020, 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2022 con la medida NIIF más cercana, consulte nuestro Formulario 20-F presentado ante la SEC el 24 de abril de 2023. Para la reconciliación del EBITDA ajustado correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 con la medida NIIF más cercana, véase nuestro Formulario 20-F presentado ante la SEC el 23 de abril de 2024. No podemos proporcionar una reconciliación de las proyecciones de medidas financieras no NIIF contenidas en esta presentación sin un esfuerzo irrazonable, dado que no podemos estimar los importes de determinados componentes de la (pérdida) utilidad neta NIIF para los periodos proyectados, incluidos los gastos por intereses y las ganancias por moneda extranjera (que afectan a los resultados financieros netos medidos según las NIIF) y nuestro impuesto sobre la renta diferido (que afecta al gasto por impuesto sobre la renta medido según las NIIF). Debido a la naturaleza de determinados ítems de reconciliación, no es posible predecir con fiabilidad cuáles pueden ser los resultados futuros en relación con los gastos o ingresos que puedan reconocerse finalmente en los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2024 y 2025.

Esta presentación incluye "estimaciones futuras" relativas a expectativas del futuro. Palabras como "aspira", "cree", "espera", "anticipa", "pretende", "propone", "debería", "busca", "estima", "futuro" o expresiones similares se incluyen con la intención de identificar declaraciones sobre el futuro. Para evitar cualquier duda, cualquier proyección, estimación o similar sobre el futuro o los futuros resultados, rendimientos o logros son una declaración prospectiva. Aunque nuestro equipo de administración considera que las hipótesis y estimaciones en que se basan las declaraciones futuras son razonables y se basan en la mejor información disponible actualmente, dichas declaraciones futuras se basan en hipótesis que están sujetas a importantes incertidumbres y contingencias, muchas de las cuales están fuera de nuestro control.

Habrán diferencias entre los resultados reales y los proyectados, y los resultados reales pueden ser mayores o menores a los contenidos en las proyecciones. Las proyecciones relacionadas con nuestros resultados de producción, así como nuestras estimaciones de costos -incluyendo el rendimiento previsto y las proyecciones de Vista incluidas en esta presentación- se basan en la información que tenemos disponible a esta fecha y reflejan numerosas suposiciones, incluyendo suposiciones relativas a curvas tipo para nuevos diseños de pozos y ciertas expectativas de espaciamiento por etapa, todas las cuales son difíciles de predecir y muchas de las cuales están fuera de nuestro control y por lo tanto sujetas a varios riesgos e incertidumbres. La inclusión de la información financiera estimada en este documento no debe considerarse como una indicación de que nosotros o nuestro equipo de administración consideramos que dichas predicciones como fiables de acontecimientos futuros. En dicho sentido, no se puede hacer ninguna representación en cuanto a la posibilidad de alcanzar las proyecciones, los lineamientos u otras estimaciones de los resultados, el rendimiento o los logros futuros. No garantizamos la exactitud, fiabilidad, adecuación o integridad de nuestras proyecciones. Nadie de nuestro equipo de administración ni de nuestros representantes ha realizado declaración alguna con respecto a nuestro desempeño futuro en comparación con la información contenida en nuestras proyecciones, y ninguno de ellos tiene la intención o asume la obligación de actualizar o revisar las proyecciones realizadas para reflejar las circunstancias efectivamente existentes luego de la fecha en que se hicieron nuestras proyecciones o para reflejar la existencia de acontecimientos futuros en caso de que se demuestre que algunos o todos los supuestos en que se basaron nuestras proyecciones estuvieron equivocados. Podríamos hacer referencia a estas proyecciones en nuestros informes periódicos a ser presentados o proporcionados conforme a la Ley del Mercado de Valores. Estas expectativas y proyecciones están sujetas a importantes riesgos e incertidumbres conocidas y desconocidas que pueden hacer que nuestros resultados reales, desempeño o logros, o resultados de la industria, sean materialmente diferentes de cualquier resultado esperado o proyectado, desempeño o logros expresados o implícitos en dichas estimaciones futuras. Muchos factores de importancia podrían causar que nuestros resultados, desempeño o logros reales difieran materialmente de aquellos expresados o implícitos en nuestras estimaciones futuras, incluyendo, entre otras cosas: nuestra habilidad de alcanzar cero emisiones netas en 2026, incertidumbres relacionadas con concesiones gubernamentales futuras y permisos de exploración; resultados adversos en litigios que puedan surgir en el futuro; condiciones políticas, económicas, sociales, demográficas y comerciales generales en Argentina, México y en otros países en los que operamos; el impacto del desarrollo de acontecimientos políticos e incertidumbre relacionados con las condiciones políticas y económicas en Argentina, incluyendo las políticas del gobierno en Argentina, desarrollo de acontecimientos económicos y políticos relevantes en México y en los Estados Unidos de América; incertidumbre relacionada a la nueva administración que asumió en México en Octubre de 2024; cambios en las leyes, normas, reglamentos e interpretaciones y aplicación de las mismas aplicables a los sectores energéticos de Argentina y México, incluyendo cambios en el entorno regulatorio en el que operamos y cambios en los programas establecidos para promover las inversiones en la industria energética; cualquier aumento inesperado en los costos de financiamiento o la imposibilidad de obtener financiamiento y/o capital adicional de acuerdo con términos atractivos; cualquier cambio en los mercados de capital en general que pueda afectar las políticas o actitudes en Argentina y/o México, y/o compañías argentinas y mexicanas con respecto a financiamientos otorgados o inversiones hechas en Argentina y México o compañías argentinas y mexicanas; multas u otras penalidades y reclamos por parte de las autoridades y/o clientes; cualquier restricción futura en la capacidad de cambiar Pesos mexicanos o argentinos a divisas o transferir fondos al extranjero; la revocación o modificación de nuestros respectivos contratos de concesión por parte de la autoridad otorgante; nuestra capacidad para implementar nuestros planes de gastos de capital o nuestra estrategia de negocios, incluyendo nuestra capacidad para obtener financiamiento cuando sea necesario y en términos razonables; intervención del gobierno, incluyendo medidas que resulten en cambios en los mercados laborales, mercados cambiarios o sistemas fiscales de Argentina y México; tasas de inflación continuas y/o más altas y fluctuaciones en los tipos de cambio, incluyendo la depreciación del Peso Mexicano o del Peso Argentino; cualquier evento de fuerza mayor, o fluctuaciones o reducciones en el valor de la deuda pública argentina; cambios en la demanda de energía; los efectos de pandemias, epidemias o cualquier restricción regulatoria de carácter obligatorio subsecuente o medidas de confinamiento; regulaciones ambientales, de salud y seguridad y estándares de la industria que se están volviendo más estrictos; mercados de energía, incluyendo el momento y alcance de los cambios y la volatilidad en los precios de las materias primas, y el impacto de cualquier reducción prolongada o material en los precios del petróleo a partir de los promedios históricos; cambios en la regulación de los sectores de energía y petróleo y gas en Argentina y México, y en toda América Latina; nuestra relación con nuestros empleados y nuestra capacidad para retener a los miembros clave de nuestra alta gerencia y a los empleados técnicos clave; la capacidad de nuestros directores y funcionarios para identificar un número adecuado de oportunidades potenciales de adquisición; nuestras expectativas con respecto al desempeño de nuestros negocios recientemente adquiridos; nuestras expectativas con respecto a la producción, los costos y los precios futuros del petróleo crudo utilizados en nuestras proyecciones; el aumento de la competencia en el mercado en los sectores de la energía en Argentina y México; y los posibles cambios en la regulación y en los acuerdos de libre comercio como resultado de las condiciones políticas de Estados Unidos, México u otras naciones latinoamericanas; regulaciones ambientales y políticas internas para alcanzar objetivos del clima global; el actual conflicto entre Rusia y Ucrania, y más recientemente, el conflicto entre Israel y Hamas. Para más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados con estas estimaciones futuras y el negocio de Vista puede consultar la información pública de Vista en EDGAR (www.sec.gov), en la Bolsa Mexicana de Valores (www.bmv.gob.mx) en la página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV") (www.gob.mx/cnbv).

Las estimaciones futuras se refieren únicamente a la fecha en las que se realizaron, y no asumimos ninguna obligación de publicar actualizaciones o revisiones de ninguna de las declaraciones sobre proyectos futuros contenidas en el presente documento debido a nueva información, eventos futuros u otros factores. A la luz de estas limitaciones, no se debe depositar una confianza indebida en las declaraciones a futuro contenidas en este documento.

Usted no deberá considerar ninguna declaración con respecto a las tendencias o actividades pasadas como una garantía de que las tendencias o actividades continuarán hacia el futuro. Por consiguiente, usted no deberá basarse en declaraciones. Esta presentación no pretende constituir, y no debe ser interpretada como un consejo de inversión.

Otra información

Vista publica de forma continua información de importancia para los inversionistas en la sección de Relaciones con los Inversionistas en su sitio web, www.vistaenergy.com. Vista podría, de tiempo en tiempo, utilizar su sitio web como un canal de distribución de información material. Por lo tanto, los inversionistas deben monitorear el sitio web de Relaciones con los Inversionistas de Vista, además de seguir los comunicados de prensa de Vista, las presentaciones ante la SEC, la CNBV, la Bolsa Mexicana de Valores las conferencias telefónicas públicas y las transmisiones por Internet.

Información adicional sobre Vista Energy puede encontrarse en la sección "Inversionistas" del website en www.vistaenergy.com



Principales generadores de valor de Vista

Amplio inventario de pozos, de ciclo corto, listo para perforar

- Hasta 1,150 locaciones bajo desarrollo en Vaca Muerta, incluyendo 139 pozos ya perforados
- Productividad de pozos shale oil entre las mejores de la cuenca
- 318.5 MMboe de reservas probadas (85% petróleo) al FA 2023
- Planta de tratamiento de crudo con capacidad para procesar 90 Mbbl/d en nuestro hub de desarrollo

Rendimiento operativo líder

- Producción total alcanzó 72.8 Mboe/d en 3T-24
- Se exportó el 56% de los volúmenes de venta de petróleo durante 3T-24, con 72% de los volúmenes del trimestre vendidos a paridad de exportación
- 4.5 \$/boe de lifting cost en 9M-24, 68% debajo de 2018 ⁽¹⁾
- Organización plana y ágil, liderada por un equipo ejecutivo experimentado en oil & gas

Sólido balance y rendimientos financieros

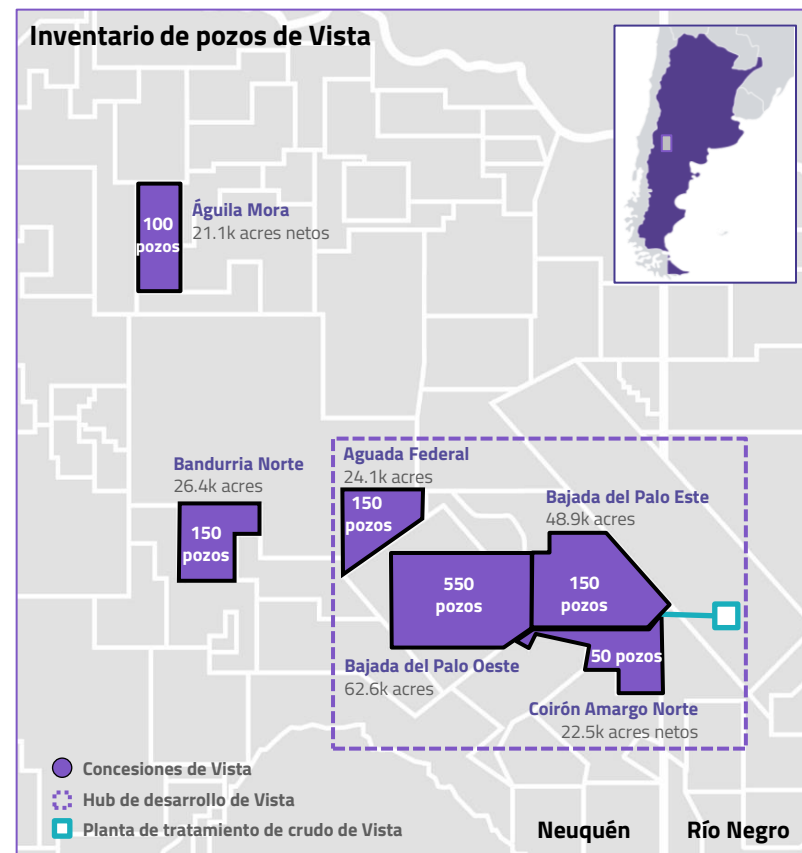
- Balance sólido con 256 \$MM de caja, y un ratio de apalancamiento neto de 0.65x al 3T-24
- EBITDA Ajustado de 310 \$MM en 3T-24 y 1,107 \$MM en los últimos 12 meses, resultando en un margen de EBITDA Ajustado de 65% con un precio realizado de crudo de 68.4 \$/bbl durante 3T-24 ⁽²⁾

Cultura enfocada en la sustentabilidad

- Se aspira alcanzar cero emisiones netas en 2026 ⁽³⁾, combinando la reducción de huella de carbono operativa con portfolio de soluciones basadas en la naturaleza para remover emisiones restantes

- (1) Lifting cost incluye la producción, el transporte, el tratamiento y los servicios de apoyo al campo; excluye las fluctuaciones de crudo, la depreciación, el agotamiento y la amortización, regalías y otros, los gastos de venta, los gastos de exploración, los gastos generales y administrativos, Otros ingresos operativos, Otros gastos operativos y Otros costos no erogables relacionados con la cesión de activos convencionales
- (2) EBITDA ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Costos de transacción relacionados a la combinación de negocios + Gastos de reestructuración y reorganización + Ganancia relacionada a la transferencia de activos convencionales + Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales + Deterioro de activos de larga duración. Margen de EBITDA ajustado = EBITDA ajustado / (Ingresos Totales + Ganancias del Programa de Incremento de las Exportaciones)
- (3) Emisiones de alcance 1 y 2

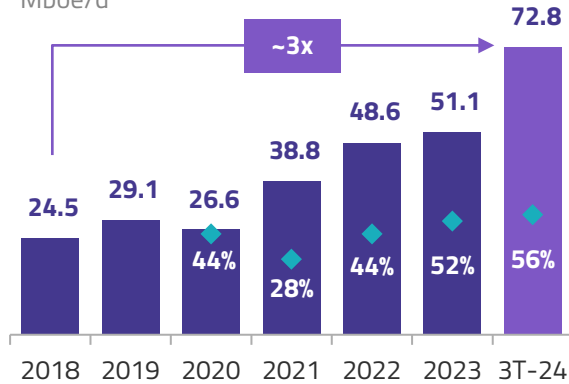
COMPAÑÍA ENFOCADA EN PETRÓLEO SHALE CON +200K ACRES EN EL NÚCLEO DE VACA MUERTA



Aspectos destacados de Vista

PRODUCCIÓN

Mboe/d

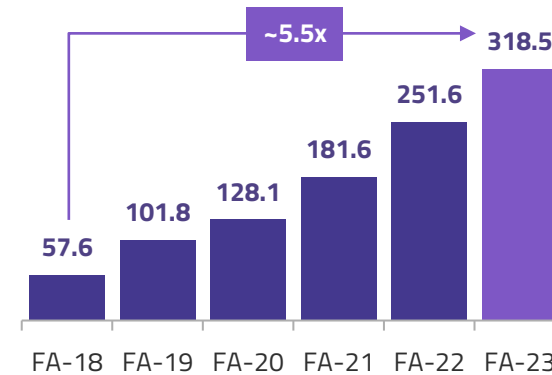


Fuerte crecimiento en producción impulsado por nuestro proyecto de petróleo shale en Vaca Muerta

■ Producción
◆ Volumen de petróleo exportado (%)

RESERVAS PROBADAS

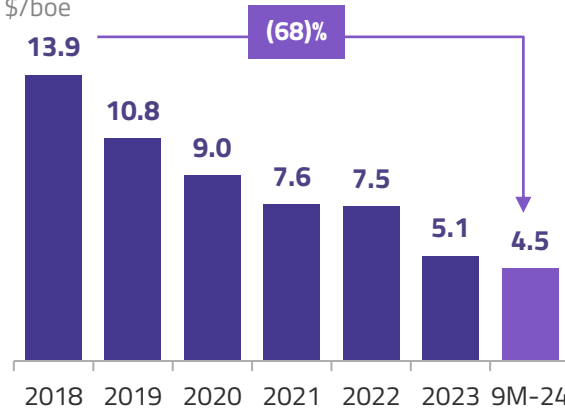
MMboe



Índice de remplazo de reservas probadas de +458% en 2023, con un total de 297 locaciones de pozos al FA 2023 ⁽¹⁾

LIFTING COST POR BOE ⁽²⁾

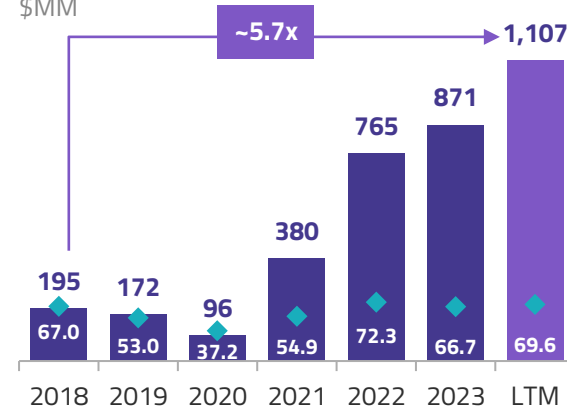
\$/boe



Reducción del lifting cost impulsada por el foco en operaciones shale, el crecimiento de la producción y eficiencias adicionales

EBITDA AJUSTADO ⁽³⁾

\$MM



Margen de EBITDA Ajustado de 65% para los últimos 12 meses. Se alcanzó un ROACE de 39% en 2023 ⁽⁴⁾

Nota: producción, lifting cost por boe y EBITDA ajustado del 1T-18 incluyen resultados pro forma agregando producción y costos de activos adquiridos el 4 de abril del 2018

(1) 105 locaciones probadas desarrolladas y 192 locaciones probadas no desarrolladas

(2) Lifting cost incluye la producción, el transporte, el tratamiento y los servicios de apoyo al campo; excluye las fluctuaciones de crudo, la depreciación, el agotamiento y la amortización, regalías y otros, los gastos de venta, los gastos de exploración, los gastos generales y administrativos, Otros ingresos operativos, Otros gastos operativos y Otros costos no erogables relacionados con la cesión de activos convencionales

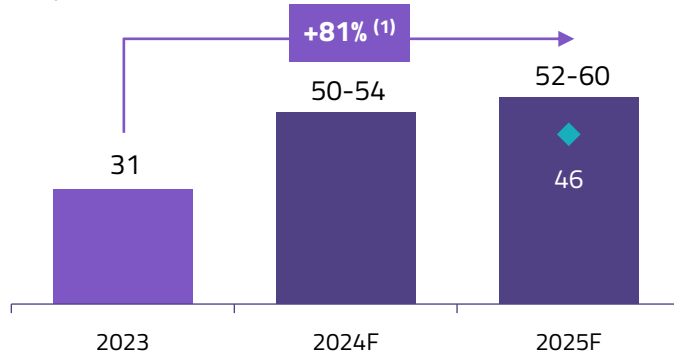
(3) EBITDA ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Costos de transacción relacionados a la combinación de negocios + Gastos de reestructuración y reorganización + Ganancia relacionada a la transferencia de activos convencionales + Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales + Deterioro de activos de larga duración. Margen de EBITDA ajustado = EBITDA ajustado / (Ingresos Totales + Ganancias del Programa de Incremento de las Exportaciones)

(4) ROACE = (EBITDA Ajustado - Depreciaciones + Ganancia relacionada a la transferencia de activos convencionales + Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales / (Deuda total promedio + Capital contable promedio)

Acelerando nuestro plan de crecimiento rentable

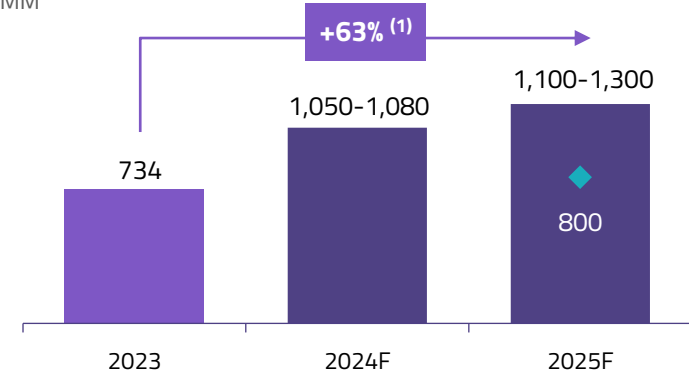
Pozos shale conectados

Número de pozos



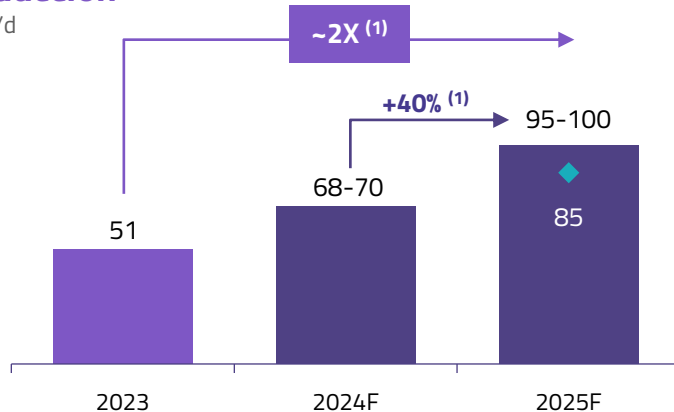
Capex (2)

\$MM



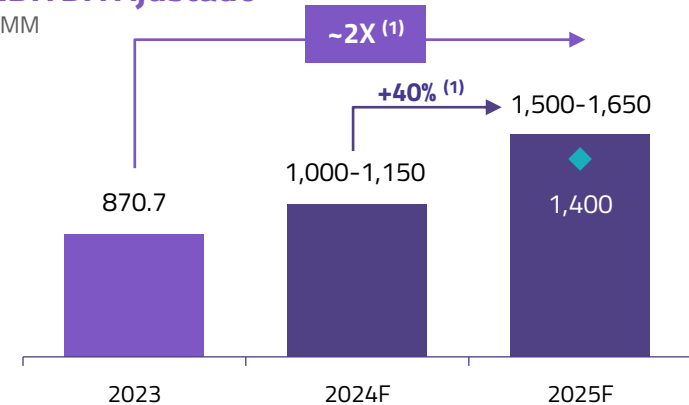
Producción

Mboe/d



EBITDA Ajustado (3)

\$MM



■ Actuales / Proyecciones actualizadas ◆ Proyecciones previas (4)

(1) Porcentaje de crecimiento calculado con el punto medio del rango proyectado

(2) Inversiones en proyectos de evacuación de petróleo como Oldelval, OTE y Vaca Muerta Sur no están incorporadas en Capex

(3) Asume un precio realizado de crudo de 67-72 \$/bbl, con un Brent implícito de 75-80 \$/bbl. EBITDA Ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Costos de transacción relacionados a la combinación de negocios + Gastos de reestructuración y reorganización + Ganancia relacionada a la transferencia de activos convencionales + Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales + Deterioro de activos de larga duración

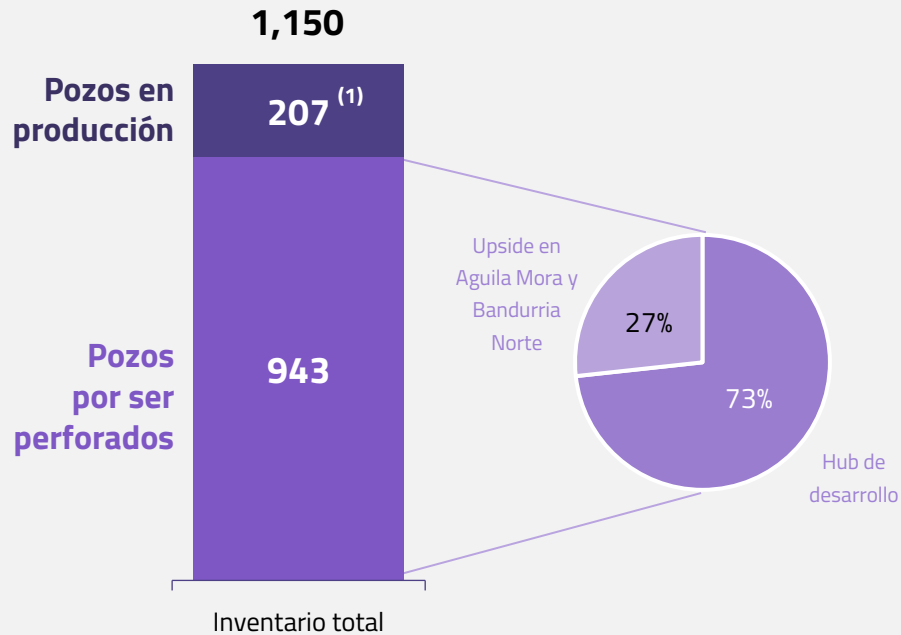
(4) El 26 de septiembre de 2023, la Compañía presentó su presentación del Investor Day ante la SEC, la cual incluía ciertas proyecciones para los años 2025 y 2026 (las "Proyecciones 2025" y las "Proyecciones 2026", respectivamente). La Compañía revisó sus Proyecciones 2025 en esta presentación. La Compañía continúa analizando el impacto que la revisión de las Proyecciones 2025 puedan tener en las Proyecciones 2026. Como resultado, la Compañía retira sus Proyecciones 2026, como excepción la Compañía mantiene su ambición de cero emisiones netas de alcance 1 y 2 para 2026

Visión de largo plazo completamente basada en crecimiento orgánico

Vista para FA 2025

INVENTARIO ESPERADO

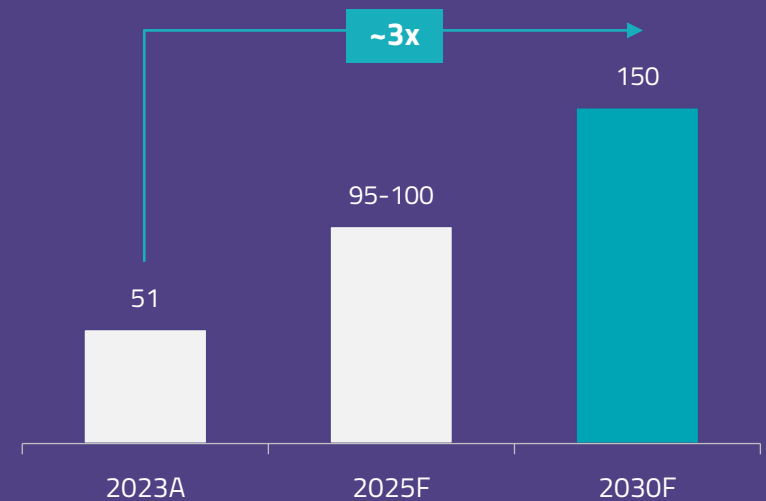
Número de pozos



Nuestra visión para 2030

PRODUCCIÓN ESPERADA

~150 Mboe/d



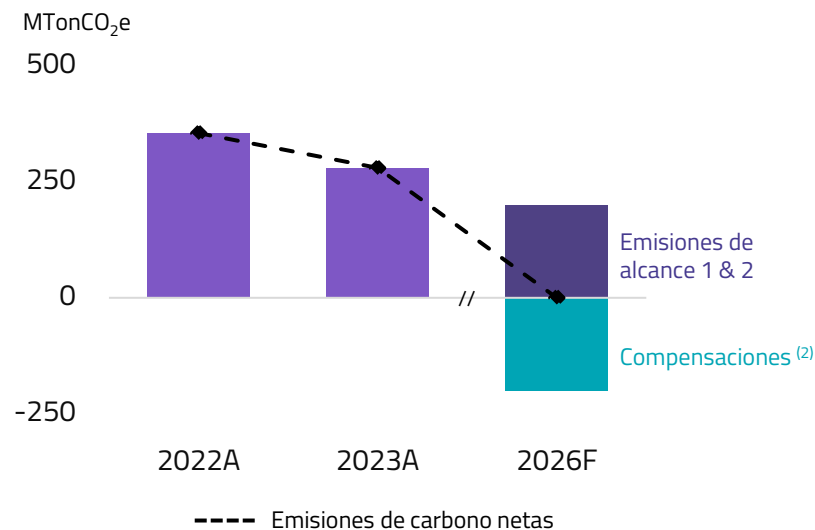
(1) Calculado con el punto medio del rango proyectado para 2024-25

Hoja de ruta para cumplir la ambición de cero emisiones netas

Aspirando a alcanzar cero emisiones netas en 2026 ⁽¹⁾

- Nuestra prioridad es continuar reduciendo nuestra huella de carbono operacional al implementar tecnologías ya disponibles
- Redujimos la intensidad de emisiones de GEI desde 39.4 kgCO₂e/boe en 2020 a 15.6 kgCO₂e/boe en 2023 ⁽¹⁾
- Establecimos Aike, nuestra compañía de soluciones basadas en la naturaleza (NBS), la cual diseña, gestiona y ejecuta los proyectos de compensaciones de carbono, con personal experto local, para compensar las emisiones de carbono restantes
- Aike actualmente está ejecutando 9 proyectos de NBS para Vista en Argentina, cubriendo 26,000 ha, en 4 provincias

Camino a nuestra ambición net zero



(1) Emisiones de GEI de alcance 1 y 2
 (2) Incluyen emisiones de carbono reducidas y evitadas

Activos



Resumen del portafolio de Vista



ACTIVOS EN MÉXICO

Cuenca (1)	Bloque	W.I. (%)	Reservas netas 2023 1P (MMboe)	Producción 3T 2024 (Mboe/d)	Operador
Mac.	CS-01	100%	10.1	0.5	SÍ
Total			10.1	0.5	

ACTIVOS EN ARGENTINA

Cuenca (1)	Concesiones	W.I. (%)	Reservas netas 2023 1P (MMboe)	Producción 3T 2024 (Mboe/d)	Operador
Neuquina	Bajada del Palo Este (conv.)	100%	2.0	0.1	SÍ
	Bajada del Palo Este (shale)	100%	38.1	6.4	SÍ
	Bajada del Palo Oeste (conv.)	100%	2.0	0.4	SÍ
	Bajada del Palo Oeste (shale)	100%	219.8	53.4	SÍ
	Coirón Amargo Norte	84.6%	0.3	0.1	SÍ
	Águila Mora	90%	1.3	0.7	SÍ
	Aguada Federal	100%	39.3	7.4	SÍ
	Bandurria Norte	100%	-	-	SÍ
Subtotal			302.8	68.4	
Neuquina transferidos (2)	Entre Lomas (3)	-	2.9	2.0	No
	Agua Amarga (4)	-	0.3	0.1	No
	25 de Mayo Medanita	-	1.0	0.7	No
	Jaguel de los Machos	-	0.8	0.9	No
Subtotal			5.0	3.7	
NO	Acambuco	1.5%	0.6	0.2	No
Total			308.4	72.3	

(1) Cuencas: Mac. = Macuspana; NO = Noroeste

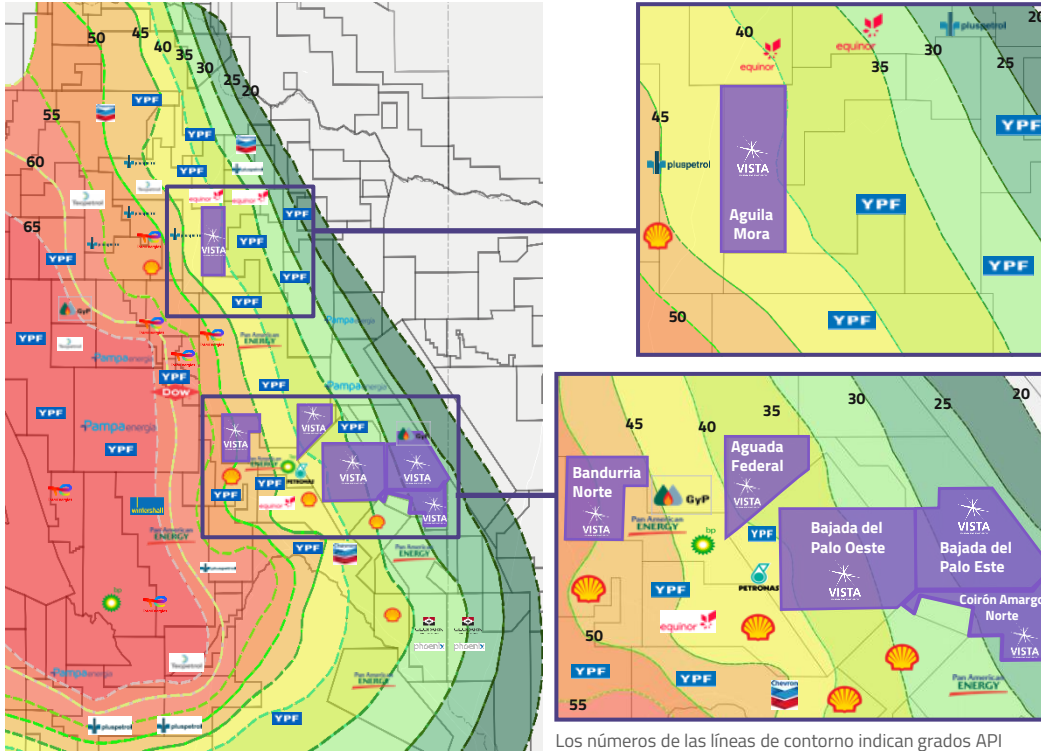
(2) Incluye la producción y las reservas de los activos transferidos a Aconcagua, con fecha efectiva del 1 de marzo de 2023. Después de dicha fecha, Vista mantendrá los derechos del 40% de la producción y reservas de petróleo y gas, y del 100% de la producción de NGL y condensados, de los activos transferidos

(3) Incluye Entre Lomas Neuquén y Entre Lomas Río Negro

(4) Incluye Jarilla Quemada y Charco del Palenque

Acreage en Vaca Muerta

BLOQUES DE VISTA EN VACA MUERTA

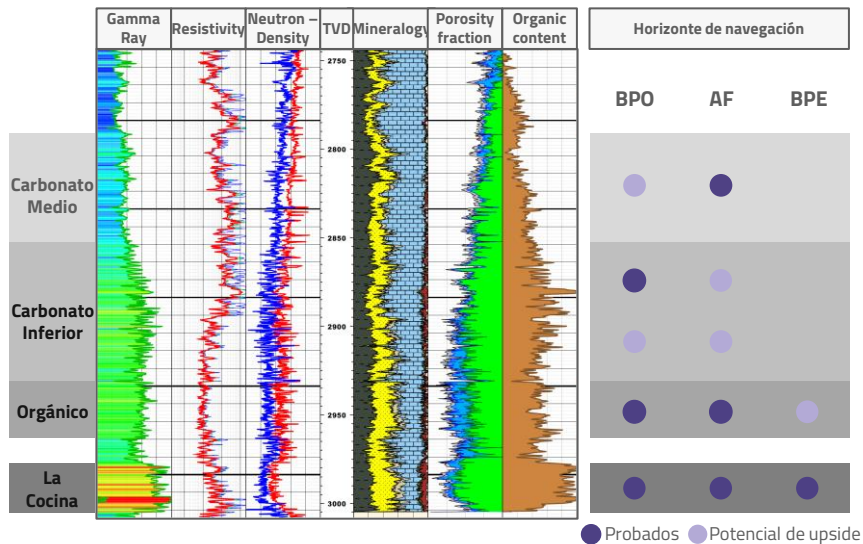


	ACRES NETOS	PLAZO DE CONCESIÓN	INVENTARIO DE POZOS	POZOS CONECTADOS	OPERADOR
Bajada del Palo Oeste	62,641	2053	550	114	Vista
Aguada Federal	24,058	2050	150	13	Vista
Bajada del Palo Este	48,853	2053	150	10	Vista
Coirón Amargo Norte	22,508	2037	50	-	Vista
Total del hub de desarrollo	158,060		900	137	
Águila Mora	21,128	2054	100	2	Vista
Bandurria Norte	26,404	2050	150	-	Vista
Total de las áreas piloto / delineación	47,532		250	2	
TOTAL	205,592		1,150	139	

139 pozos conectados en Vaca Muerta, con significativo potencial de crecimiento respaldado por nuestro inventario de 1,150 pozos

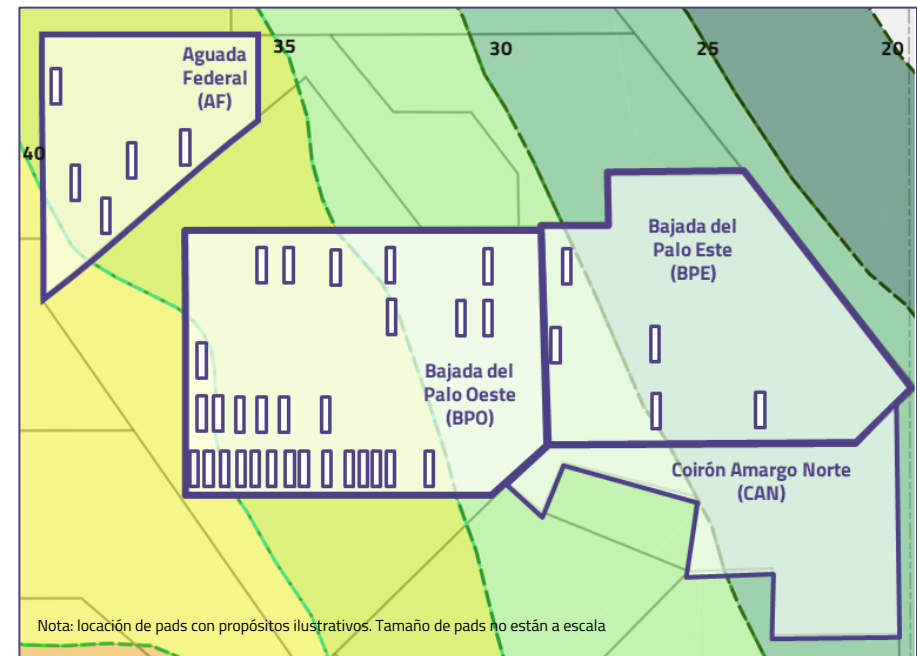
Hub de desarrollo en Vaca Muerta

MÚLTIPLES HORIZONTES POTENCIALES DE NAVEGACIÓN



Horizontes de navegación no testeados representan un potencial de upside al inventario de pozos

PROGRESO EN EL HUB DE DESARROLLO



- Sólido rendimiento a la fecha en BPO, con 114 pozos conectados y produciendo en promedio 7% por encima de la curva tipo ⁽¹⁾ ⁽²⁾
- De-riesgo de Bajada del Palo Este a través de la perforación y completación de 10 pozos en los 5 pads BPE-1 a BPE-5
- En Aguada Federal, se completaron y conectaron 13 pozos. Se completó la construcción del oleoducto que conecta con BPO
- Infraestructura instalada con capacidad para tratar hasta ~90 Mbbl/d de crudo
- Contratación de un tercer rig de perforación y un segundo set de fractura, agregando flexibilidad para acelerar el plan en 2025+

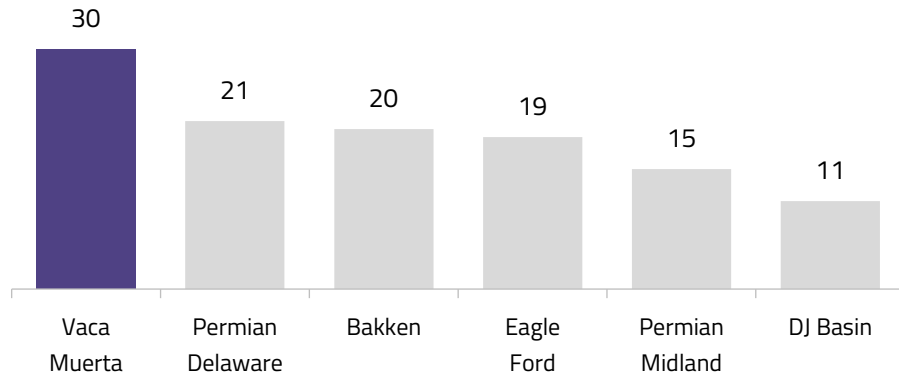
(1) Compara la curva tipo de BPO con la producción promedio acumulada normalizada de los pozos en los pads BPO-1 a BPO-28 (excluye el piloto de desarrollo en cubos en los pads BPO-16 y BPO-17) después de 90 días

(2) La curva tipo de BPO tiene un EUR de 1.52 MMboe, basado en un pozo de 2,800 metros de rama lateral y 47 etapas de fractura

Productividad sobresaliente en una formación de clase mundial

Productividad promedio: Vaca Muerta vis-à-vis shales de EE.UU. ⁽¹⁾

Prod. acumulada por pozo de los primeros 365 días, Mbbl por 1,000 pies laterales

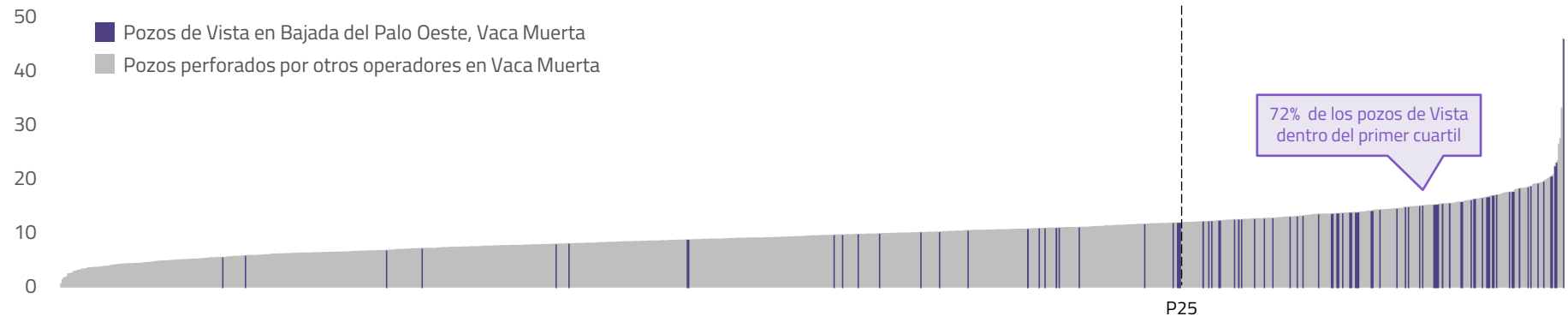


Propiedades de la roca: Vaca Muerta vis-à-vis shales de EE.UU. ⁽²⁾

CUENCA	CONTENIDO ORGÁNICO TOTAL (%)	GROSOR (M)	PRESIÓN DEL RESERVORIO (PSI)
Valores deseados	>2	>30	Mayor
Vaca Muerta	3-10	30-450	4,500-9,500
Eagle Ford	3-5	30-100	4,500-8,500
Wolfcamp (Permian)	3	200-300	4,600
Barnett	4-5	60-90	3,000-4,000
Haynesville	0.5-4	60-90	7,000-12,000
Marcellus	2-12	10-60	2,000-5,500

Pozos en Vaca Muerta – producción de petróleo y gas acumulada 90 días ⁽³⁾

Boe/pie



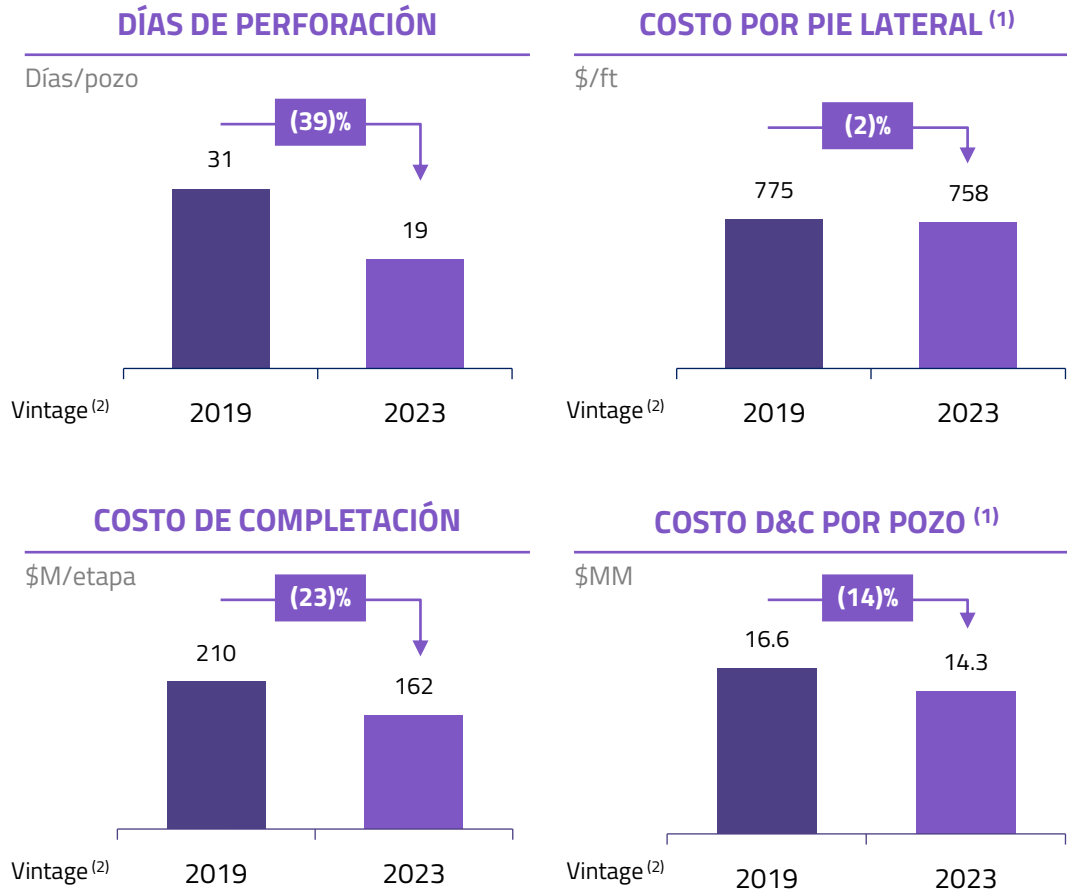
(1) Incluye sólo los pozos petrolíferos horizontales puestos en producción en 2021-2022. Fuente: Rystad Energy ShaleWellCube

(2) Fuente: Estimaciones de la Compañía, Secretaría de Energía de Argentina y EIA

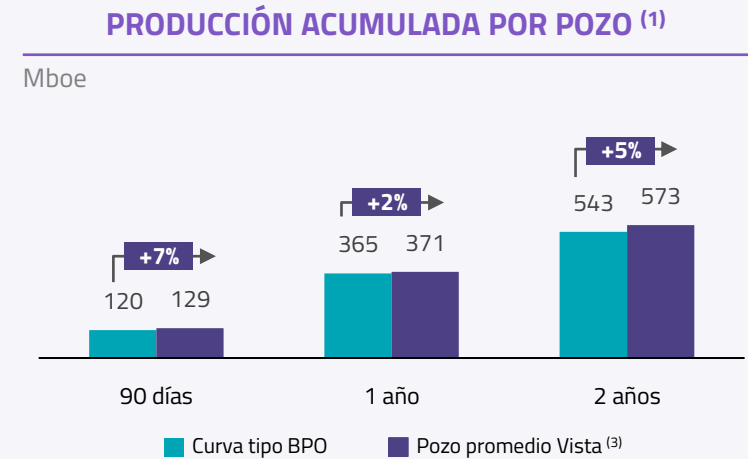
(3) Incluye un total de 1,055 pozos de Vaca Muerta y los primeros 90 pozos de Vista (pads BPO-1 a BPO-23). Pozos de petróleo horizontales desde 2012. Fuente: Secretaría de Energía. base de daos Capítulo IV

Sólidas métricas de D&C y productividad de pozos en Bajada del Palo Oeste

EVOLUCIÓN DE LAS MÉTRICAS DE D&C



EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN



CURVA TIPO BPO

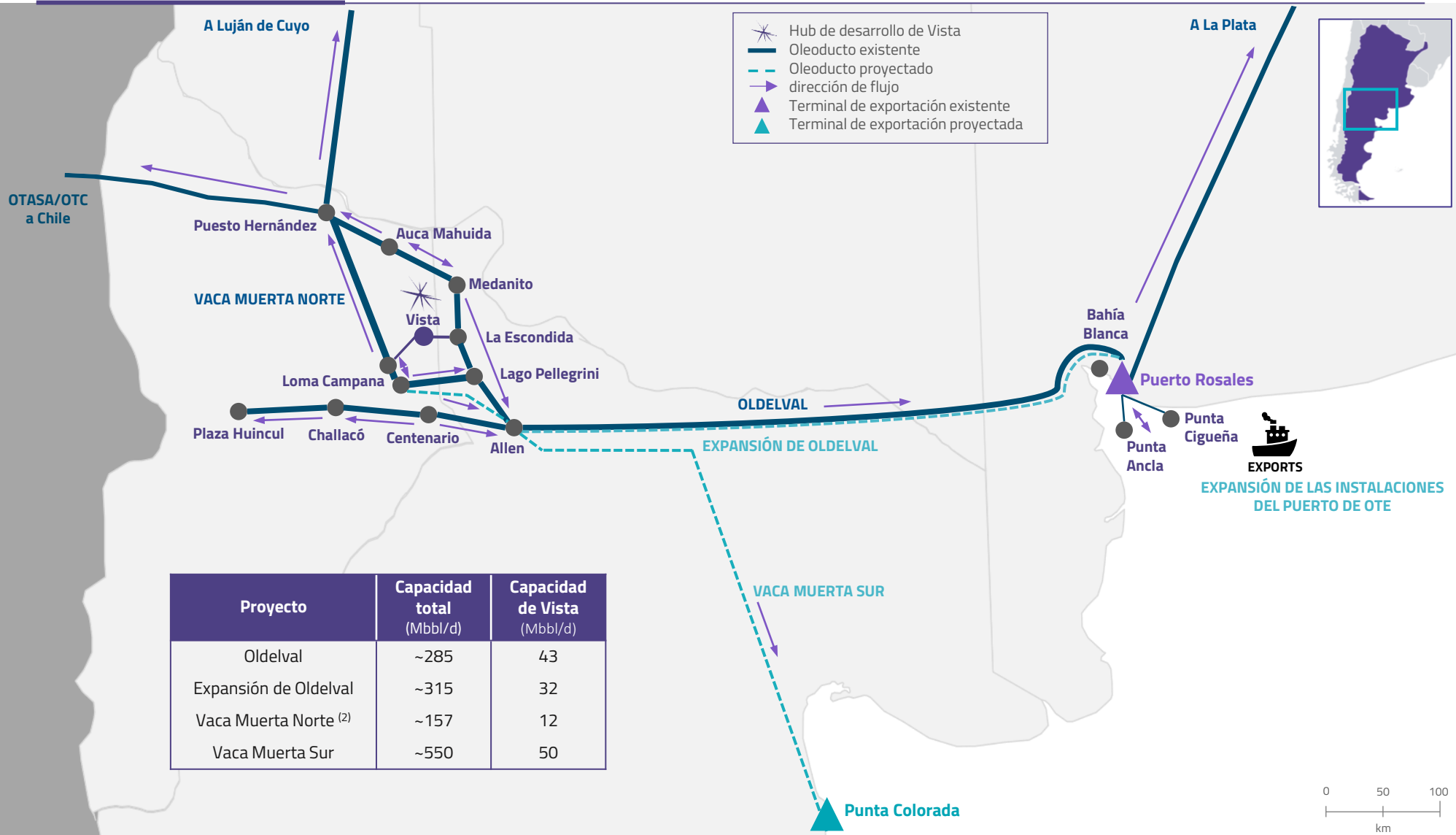
	Petróleo	Gas	Total
EUR (Mboe)	1,345	175	1,520
Pico IP-30 (boe/d)	1,556	195	1,751
180-días acumulada (Mboe)	198	25	224
360-días acumulada (Mboe)	324	41	365

(1) Normalizado a un pozo estándar de 2,800 metros de rama lateral y 47 etapas de fractura

(2) 2019 incluye pads BPO-1 y BPO-2, y 2023 incluye pads BPO-11 al BPO -15

(3) Producción promedio acumulada normalizada de los pozos en pads BPO-1 al BPO-28 para 90 días, pads BPO-1 al BPO-20 para 1 año, y pads BPO-1 al BPO-14 para 2 años. Excluye el piloto de desarrollo en cubos en los pads BPO-16 y BPO-17

Principales proyectos de evacuación de petróleo en Vaca Muerta ⁽¹⁾

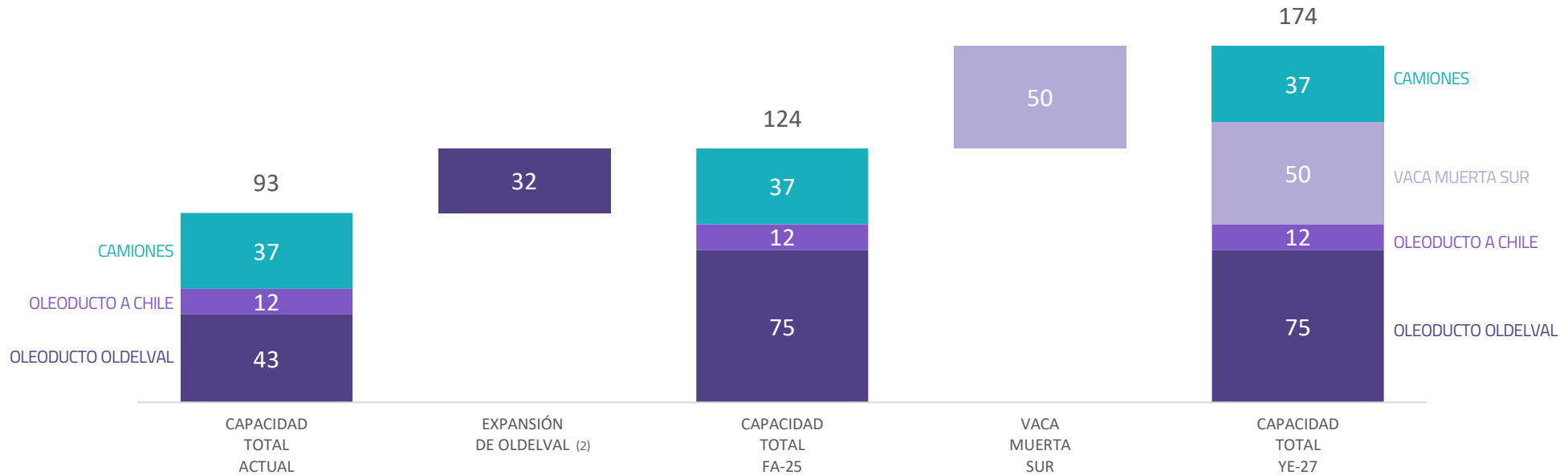


(1) Basado en datos brindados por los operadores del proyecto y estimaciones de la Compañía
 (2) Exportaciones a Chile limitadas por el oleoducto OTASA/OTC, el cual tiene una capacidad de ~110 Mbbbl/d

Evacuación asegurada para metas de producción 2025 y visión 2030

CAPACIDAD DE EVACUACIÓN DE PETRÓLEO ⁽¹⁾

Mbbl/d



- 31.5 Mbbl/d de capacidad de transporte incremental asegurada en la expansión de Oldelval
- 37.4 Mbbl/d de capacidad asegurada en la expansión de las instalaciones del puerto de OTE
- Adquirimos una capacidad de transporte, almacenaje y despacho en firme de 50 Mbbl/d en el proyecto Vaca Muerta Sur

Capacidad total de evacuación de petróleo estimada de 124 Mbbl/d para FA-25 y de 174 Mbbl/d para FA-27

(1) Basado en contratos firmados por Vista e información brindada por los operadores del proyecto. Las fechas reales de entrega y las capacidades pueden variar sujeto a la ejecución
 (2) Incluye 9 Mbbl/d correspondientes a agentes reductores de fricción en uso a mayo 2024

Información Financiera



Reforzando nuestra estrategia de total shareholder return

HITOS DESDE EL INVESTOR DAY 2021

Crecimiento	✓ Superamos objetivos operativos y financieros ✓ Contratamos capacidad de evacuación en oleoductos troncales y terminal de evacuación ✓ Contratamos 3 equipos de perforación y 2 de sets de fractura para ganar opcionalidad de crecimiento
Descarbonización	✓ Reducción de intensidad de emisiones GEI en nuestras operaciones en 63% ⁽¹⁾ ✓ Actualmente ejecutando 9 proyectos NBS en Argentina
Reducción de la deuda	✓ Extensión del perfil de vencimientos ✓ Reducción del costo de deuda
Flexibilidad estratégica	✓ Adquisición de Aguada Federal y Bandurria Norte ✓ Ejecución de 129 \$MM en recompra de acciones

ESTRATEGIA DE ASIGNACIÓN DE CAPITAL

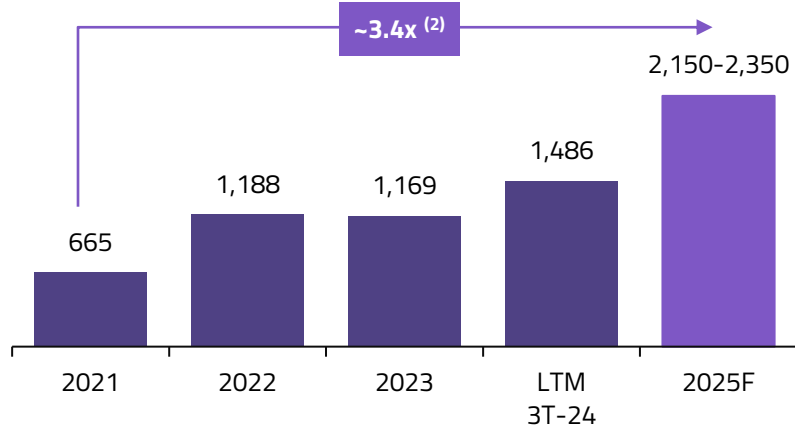
Inversiones en proyectos de alto retorno y ciclos cortos para generar crecimiento rentable impulsado por el mercado de exportaciones	MÁS crecimiento
Reducción de la huella operativa y ejecución de NBS para alcanzar nuestra ambición de ser carbono neutrales	MÁS Descarbonización
Reducción del ratio de apalancamiento bruto	MÁS Reducción de la deuda
Uso eficiente de la generación de caja neta de acuerdo a las dinámicas del mercado	MANTENER Flexibilidad

(1) Emisiones de GEI de alcance 1 y 2. De 39.0 kgCO₂e/boe en 2020 a 14.3 kgCO₂e/boe en T4 2023

Acelerando el crecimiento de ingresos impulsado por las exportaciones

Ingresos totales ⁽¹⁾

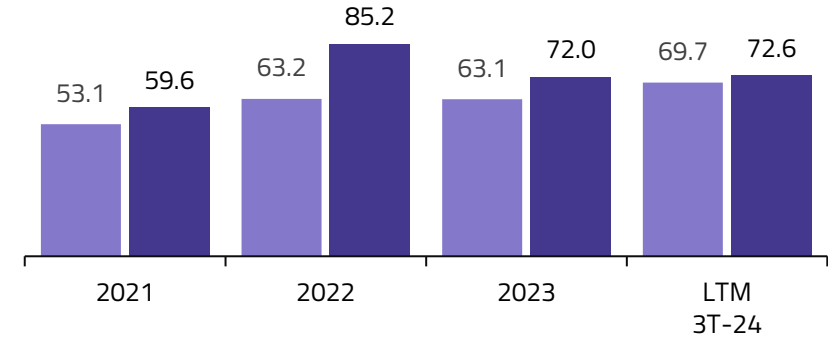
\$MM



Precio realizado de crudo

\$/bbl

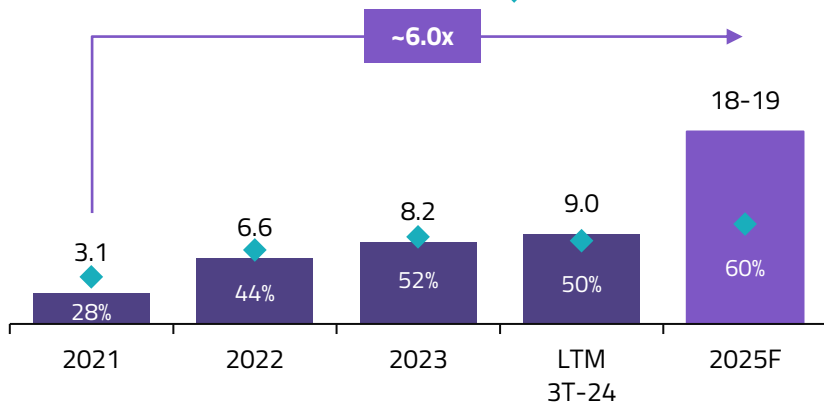
■ Precio realizado de crudo doméstico ⁽³⁾
 ■ Precio realizado de crudo de exportación



Volúmenes exportados de crudo

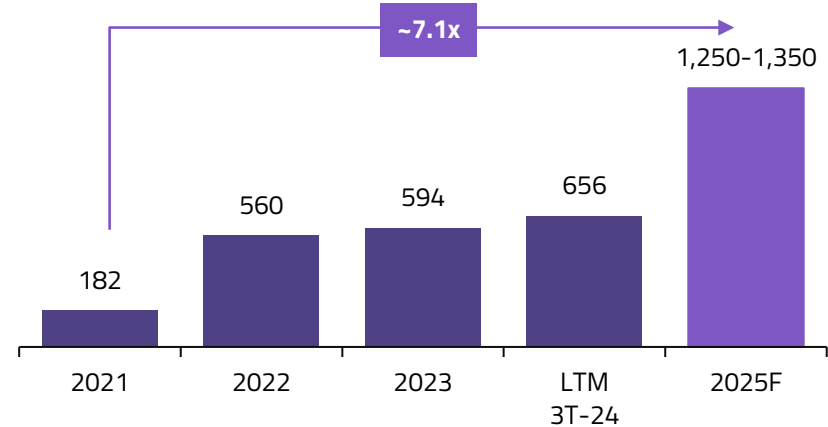
MMbbl

■ Volúmenes exportados de crudo
 ◆ % del volumen total



Ingresos netos de exportación de crudo ⁽⁴⁾

\$MM



(1) Los ingresos totales incluyen derechos de exportación. Asume un precio realizado de crudo de 67-72 \$/bbl, con un Brent implícito de 75-80 \$/bbl

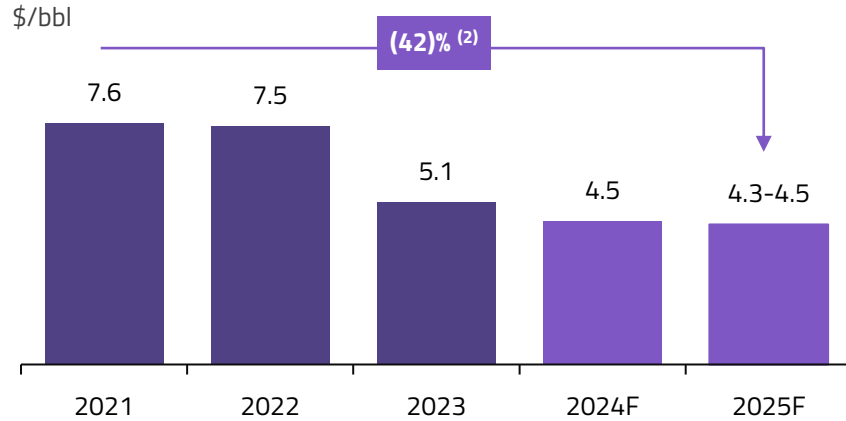
(2) Cambio calculado con el punto medio del rango proyectado

(3) Precio realizado doméstico por oleoducto (excluye venta por camiones)

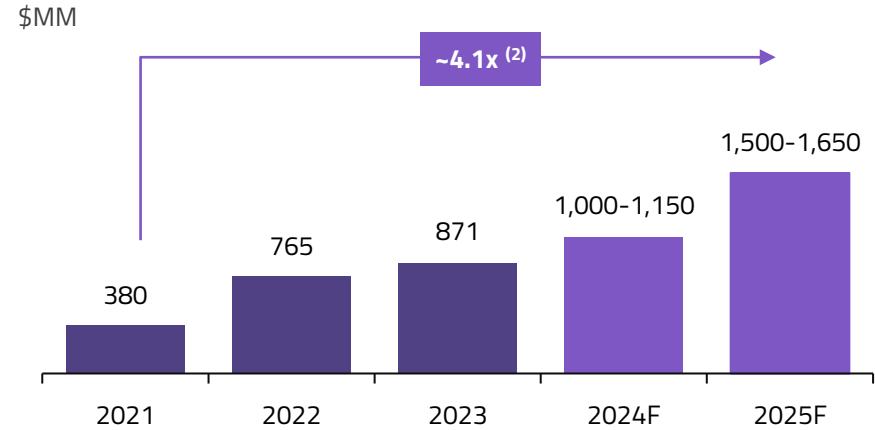
(4) Los ingresos netos de exportación de crudo son netos de derechos de exportación

Duplicando el EBITDA Ajustado con retornos líderes en la industria

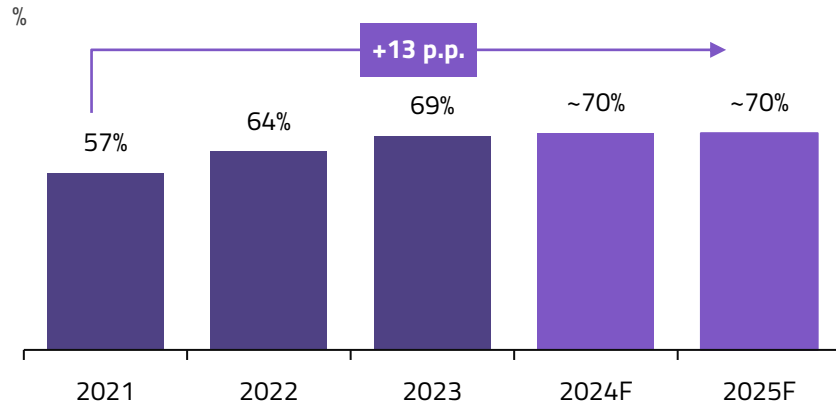
Lifting cost ⁽¹⁾



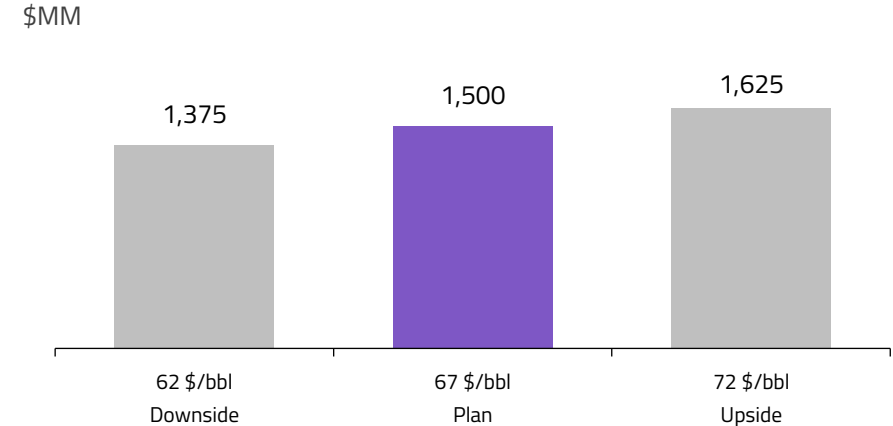
EBITDA Ajustado ⁽³⁾



Margen de EBITDA Ajustado ⁽⁴⁾



Sensibilidad de EBITDA Ajustado 2025 al precio de crudo ⁽⁵⁾



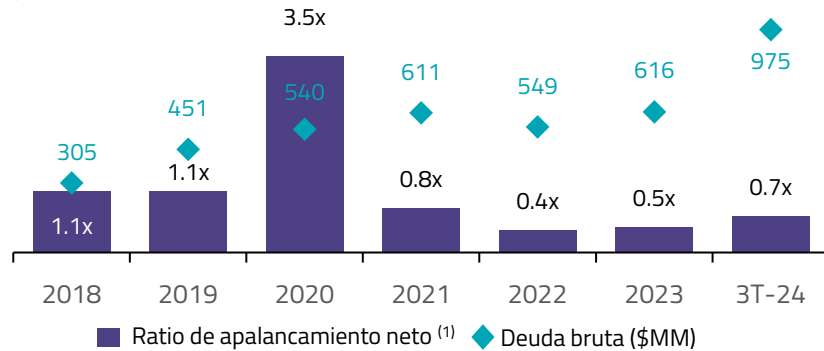
- (1) Lifting cost incluye la producción, el transporte, el tratamiento y los servicios de apoyo al campo; excluye las fluctuaciones de crudo, la depreciación, el agotamiento y la amortización, regalías y otros, los gastos de venta, los gastos de exploración, los gastos generales y administrativos, Otros ingresos operativos, Otros gastos operativos y Otros costos no erogables relacionados con la cesión de activos convencionales
- (2) Cambio calculado con el punto medio del rango proyectado
- (3) Asume un precio realizado de crudo de 67-72 \$/bbl, con un Brent implícito de 75-80 \$/bbl. EBITDA Ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos +

- (4) Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Costos de transacción relacionados a la combinación de negocios + Gastos de reestructuración y reorganización + Ganancia relacionada a la transferencia de activos convencionales + Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales + Deterioro de activos de larga duración
- (5) Margen de EBITDA ajustado = EBITDA ajustado / (Ingresos Totales + Ganancias del Programa de Incremento de las Exportaciones)
- Basado en un escenario con producción total de 95 Mboe/d

Sólida posición financiera para apalancar futuras inversiones

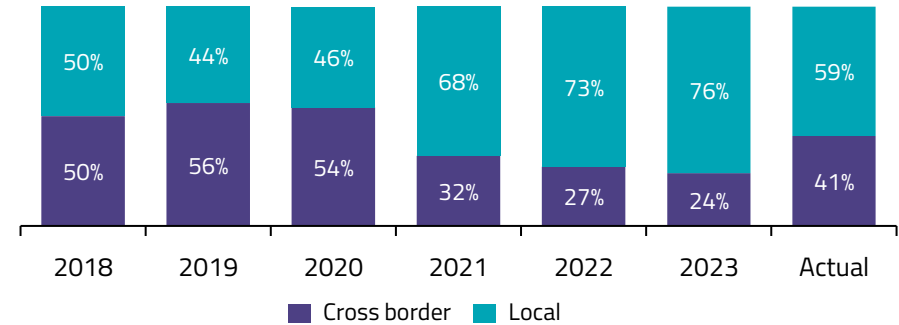
Ratio de apalancamiento neto

X Adj. EBITDA



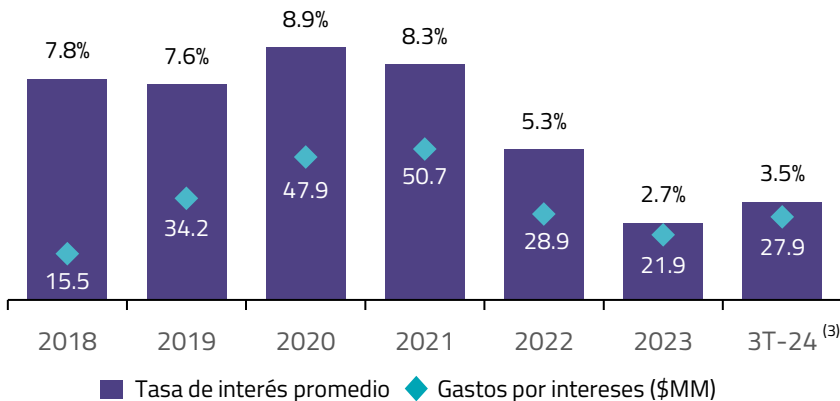
Composición de la deuda ⁽⁴⁾

% de deuda total



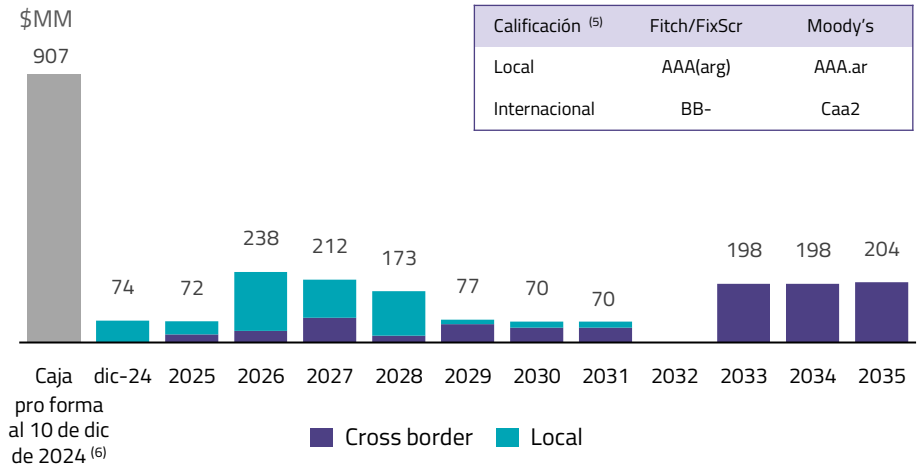
Tasa de interés promedio ⁽²⁾

%



Vencimientos de deuda ⁽⁴⁾

\$MM



Calificación ⁽⁵⁾	Fitch/FixScr	Moody's
Local	AAA(arg)	AAA.ar
Internacional	BB-	Caa2

(1) Ratio de apalancamiento neto = Deuda Neta / LTM EBITDA Ajustado

(2) Incluye deuda denominada en dólares y dollar-linked únicamente

(3) Gastos por intereses de 9M-24 anualizados

(4) Al 10 de diciembre de 2024. Desde el 30 de septiembre de 2024, emitimos los bonos serie XXVI y XXVII por un monto total de 750 \$MM, repagamos los bonos serie XIV y VI por un monto total de 46 \$MM, recibimos un préstamo bancario por 25 \$MM y cancelamos préstamos bancarios por 78 \$MM. La deuda local incluye deuda cancelada en pesos argentinos y la deuda cross border incluye deuda

cancelada en dólares. No incluye intereses devengados

(5) Las calificaciones corresponden a Vista Energy Argentina S.A.U. Los ratings locales de FixScr (afiliado de Fitch Ratings) y Moody's Local corresponden al mercado Argentino, y los ratings de Fitch Ratings y Moody's Ratings corresponden al mercado internacional

(6) Caja pro forma al 10 de dic de 2024 = caja al 30 de septiembre de 2024 + emisiones de nuevos bonos + nuevos préstamos - repago de bonos - repago de préstamos

Ambiente, Social & Gobernanza



Desarrollo sustentable de nuestro negocio

- **Supervisión de la estrategia de ASG por parte del Consejo de Administración**, con el Comité de Prácticas Corporativas como responsable de evaluar los programas relacionados con ASG, políticas y procedimientos. El Comité incluye dos expertos en la materia
- Se estableció un plan para cumplir nuestra **aspiración de llegar a cero emisiones netas de gases de efecto invernadero (de alcance 1 y 2) en 2026**, combinando la ejecución de proyectos para reducir nuestra huella operativa con proyectos basados en la naturaleza para remover las emisiones residuales
- **La seguridad es un pilar de la organización**; Vista opera con los mayores estándares de la industria del Oil & Gas según IOGP y IPIECA
- **Adhesión a los Diez Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas** en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y anticorrupción
- Reporte de sustentabilidad alineado con **Global Reporting Initiative (GRI)** para cubrir integralmente los factores ASG, con **Sustainability Accounting Standards Board (SASB)** para los factores ASG específicos de la industria con mayor relevancia en el desempeño financiero y en la creación de valor de largo plazo, y **Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)** para el manejo de riesgo y desarrollo de estrategia



Sólido progreso en todos los frentes de ASG en 2023

Ambiental



-13%
año a año
de emisiones de GEI ⁽¹⁾



15.6 kgCO2e/boe
de intensidad de
emisiones de GEI, -14%
año a año



7 kgCO2e/boe
de objetivo de intensidad
de emisiones de GEI
para 2026



9 proyectos NBS
bajo ejecución por Aike, a
lo largo de 26,000 ha



Electrificación
del primer equipo de
perforación en Argentina
y de la primera estación
de compresión de gas en
LatAm

**Cero
emisiones
netas en
2026**

Sólido progreso hacia la
aspiración en base a
proyectos bajo
ejecución ⁽¹⁾

Social



0.18 TRIR ⁽²⁾
menor a 1.0 por cuarto
año consecutivo



**24% de
representación
femenina**
de nuestro personal,
desde 9% en 2018



+45%
año a año
en compras a
proveedores locales



+7%
año a año
en cantidad de
proveedores locales



0.8 \$MM en inversión social
en cinco verticales (educación, desarrollo local,
fortalecimiento institucional, inclusión y valores en el
deporte y la salud, e infraestructura)

Gobernanza



4.9 horas
adicionales de
capacitación en
compliance al personal



**Adoptamos políticas
y estándares de
NYSE & SEC**
para compensaciones
erróneamente otorgadas



3.65
Nivel de madurez de
ciberseguridad del
NIST ⁽³⁾



**0 Incidentes
críticos**
de ciberseguridad



**Gobernanza
más fuerte**
por 5 nuevas políticas
relacionadas con la ética
empresarial



**Mecanismo de
reclamos públicos**
implementado y se agregó
el enlace de comentarios
de la comunidad a nuestro
sitio web

Información para 2023.

(1) Emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2

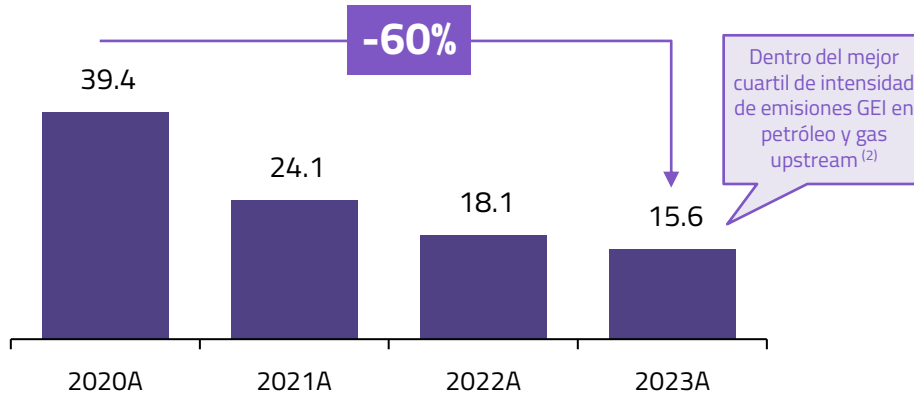
(2) TRIR (Tasa total de accidentes registrables): Número de accidentes registrables x 1,000,000 / Número total de horas trabajadas

(3) El Marco de Ciberseguridad del Instituto Nacional de Estándares y Tecnología (NIST por sus siglas en inglés)

Progreso robusto en la descarbonización de nuestras operaciones

Intensidad de emisiones de GEI ⁽¹⁾

kgCO₂e/boe



Objetivo de intensidad de emisiones de GEI de **7** kgCO₂e/boe para 2026
 ↓ **82% menor comparado con 2020 ⁽¹⁾**

Proyectos de descarbonización operacional en curso:

- Unidades de recuperación de vapor
- Gas blanketing
- Proceso de deshidratación en glicoleras
- Implementación de aire en instrumentación

Proyectos de descarbonización operacional planeados:

- Implementación total de aire en la instrumentación
- Se continuó con la electrificación de unidades de compresión y equipos de perforación con energía renovable
- Construcción de un gasoducto de evacuación desde Aguada Federal hasta Bajada del Palo Oeste para asegurar la capacidad de evacuación de gas
- Mejoras para incrementar la disponibilidad de las unidades de recuperación de vapor

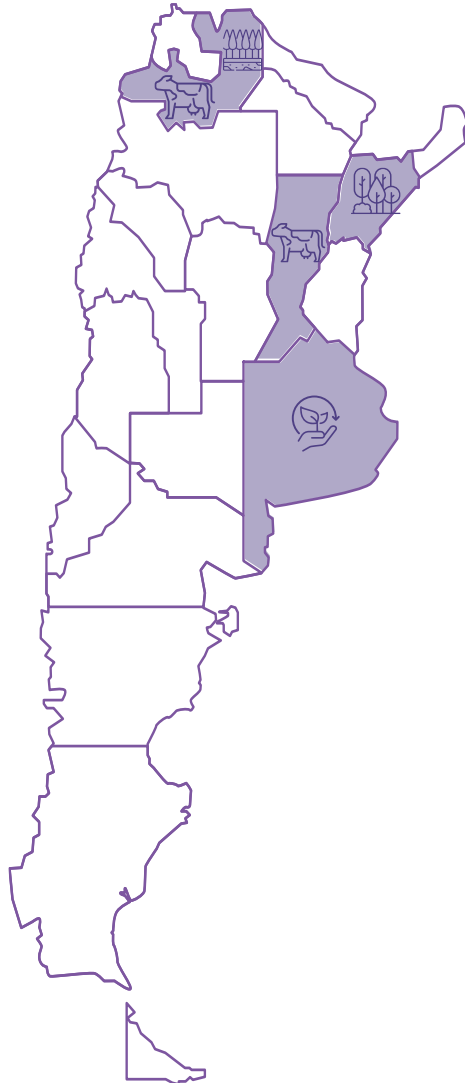
(1) Emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2

(2) Fuente: McKinsey, "Vaca Muerta: An opportunity to respond to the global energy crisis", publicado en octubre 2022

Sólido progreso en la ejecución de nuestro portfolio de NBS



Nuestra subsidiaria Aike se estableció para diseñar, gestionar y ejecutar los proyectos de compensaciones de carbono



Aike ha avanzado significativamente en el desarrollo de los proyectos de Vista



Silvicultura mixta con especies nativas y exóticas:

Rolón Cué (Provincia de Corrientes):

- Se completó la plantación de ~2,200 ha con 2.3 MM árboles (frente a 1,080 ha en 2022)
- El proyecto ha sido listado en Verra y ha iniciado los procesos de certificación Voluntary Carbon Standard (VCS) y Climate, Community and Biodiversity (CCB)

Villa Zenaida (Provincia de Corrientes):

- Se adquirió una finca adyacente a Rolón Cué con más de 3,000 ha
- Se completó la plantación de ~1,100 ha



Ganadería regenerativa

La Alicia (Provincia de Santa Fe):

- Inició el desarrollo del proyecto, con la implementación de las prácticas planeadas en 2022, a lo largo de 4,000 ha
- Este proyecto también ha sido remitido a Verra

Provincia de Salta:

- Se firmaron dos nuevos acuerdos de ganadería sustentable
- Comenzó la implementación de prácticas regenerativas en 3,600 ha



Conservación de bosques

Chaguaral (Provincia de Salta):

- Se completó la adquisición de ~4,900 ha de tierras de cultivo en un área con clara evidencia de riesgo alto de deforestación
- Se solicitaron los permisos para cortafuegos, y se inició la construcción de cercas, pozos de agua y viviendas
- Se iniciaron estudios de línea base sociales y de biodiversidad
- El proyecto ha sido listado en Verra: la certificación VCS ya está iniciada, mientras que la certificación CCB está proyectado hacerla durante 2024



Agricultura regenerativa

Fortín Farias (Provincia de Buenos Aires):

- Inició el proyecto en los términos acordados en 2022 a lo largo de 2,650 ha
- Se sumaron dos nuevos acuerdos de agricultura regenerativa para más de 4,300 ha en provincias de la Región Pampeana

Organización plana y ágil liderada por un experimentado equipo de gestión en petróleo y gas

Miguel Galuccio Presidente del consejo y CEO

- 30 años de experiencia en el sector energético en cinco continentes (producción de petróleo y gas, y servicios petroleros)
- Miembro independiente del consejo de administración de Schlumberger
- Ex Presidente y Director General de YPF y Ex Presidente de Schlumberger SPM/IPM ⁽¹⁾
- Ingeniero en Petróleo del Instituto Tecnológico de Buenos Aires

Equipo ejecutivo de alto rendimiento

Pablo Vera Pinto – Director de Finanzas

+20 años de experiencia en el desarrollo de negocios internacionales, consultoría y banca de inversión

- Anteriormente fue Director de Desarrollo de Negocios en YPF; miembro de los consejos de administración de Profertil (Agrium-YPF), Dock Sud (Enel-YPF) y de Metrogas (YPF)
- Experiencia previa en McKinsey y Credit Suisse
- MBA de INSEAD; Economista de la Universidad Di Tella

Juan Garoby – Director de Operaciones

30 años de experiencia en exploración y producción y servicios petroleros

- Fue Vicepresidente Interino del área de Exploración y Producción, Director del área de Perforación y Completación y Director de no convencional en YPF y Presidente de YPF Servicios Petroleros (empresa de servicios petroleros de YPF)
- Experiencia previa en Baker Hughes y Schlumberger
- Ingeniero en Petróleo del Instituto Tecnológico de Buenos Aires

Alejandro Cheriñacov – Director de Planificación Estratégica y Relación con Inversionistas

+15 años de experiencia en estrategia de E&P, gestión de portafolios y relación con inversionistas en Latam

- Fue Director de Finanzas de una compañía de E&P small-cap listada en Canadá
- Fue Gerente de Relación con Inversionistas en YPF
- Maestría en Finanzas por la Universidad Di Tella; Certificado profesional de Planificación Estratégica y Administración de Riesgos de la Universidad de Stanford; Licenciado en Economía de la Universidad de Buenos Aires

Consejo de administración con profesionales de clase mundial

Susan L. Segal – Independiente

Presidente and CEO de Americas Society / Council of the Americas; Miembro del consejo de administración de The Tinker Foundation, Scotiabank y Mercado Libre

- Título de grado de Sarah Lawrence University y MBA de la Universidad de Columbia

Mauricio Doehner Cobián – Independiente

Vicepresidente Ejecutivo de Asuntos Corporativos y Gestión de Riesgos en Cemex; Miembro del consejo de administración de The Trust for the Americas (Organización de Estados Americanos)

- Bachiller en Economía del Tecnológico de Monterrey, MBA del IESE/IPADE y Master en Administración Pública de Harvard Kennedy School

Pierre-Jean Sivignon – Independiente

Miembro del consejo de administración de Imperial Brands; Asesor del presidente y CEO de Carrefour Group en París hasta diciembre de 2018, donde anteriormente ocupó el cargo de CEO adjunto, Director financiero y miembro del consejo

- Bachiller francés con honores y MBA de la ESSEC (École Supérieure des Sciences Économiques et Commerciales)

Gérard Martellozo – Independiente

+40 años de Carrera en Schlumberger retirándose en 2019 como Vice Presidente de Recursos Humanos global; Presidente del consejo de The Schlumberger Foundation

- Master en Ingeniería de the Ecole Nationale Supérieure de l'Aéronautique et de l'Espace (Sup'Aero), Francia

Germán Losada – Independiente

Co-fundador, Presidente y Director de operaciones de VEMO, con 10+ años en private equity, invirtiendo en el sector energético

- Título en Administración de Empresas de la Universidad de San Andrés en Argentina

(1) Schlumberger Production Management y Schlumberger Integrated Project Management, segmentos de negocio de Schlumberger Ltd.

Comentarios finales

Hasta 1,150 locaciones bajo desarrollo en Vaca Muerta con resultados sólidos

Operador de bajo costo, enfocado totalmente en las operaciones de petróleo shale

Sólida posición financiera para apalancar futuro crecimiento

Organización plana y ágil liderada por un equipo experimentado de gestión en petróleo y gas

Plan de descarbonización encaminado, apoyando la ambición de cero emisiones netas en 2026

Única oportunidad de inversión pública “pure-play” en Vaca Muerta

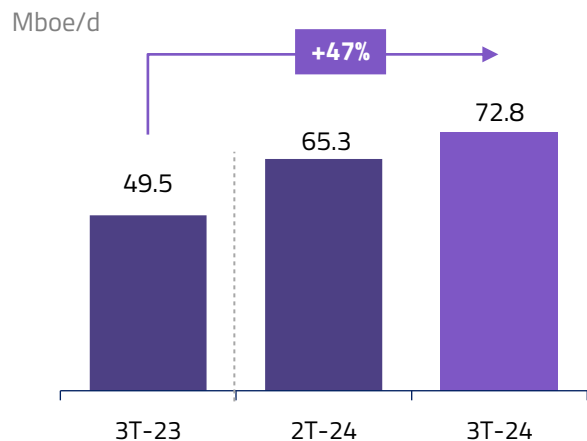


Apéndice

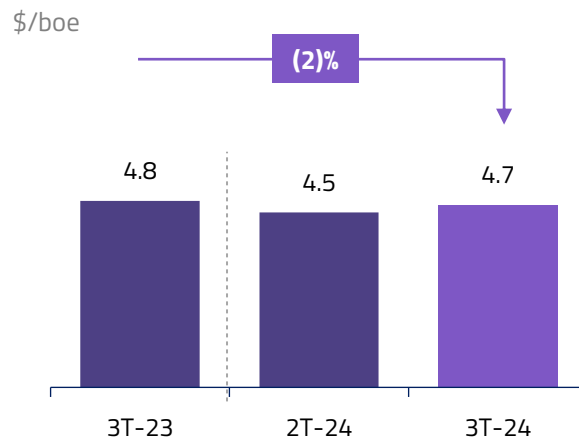


Aspectos destacados de 3T-24

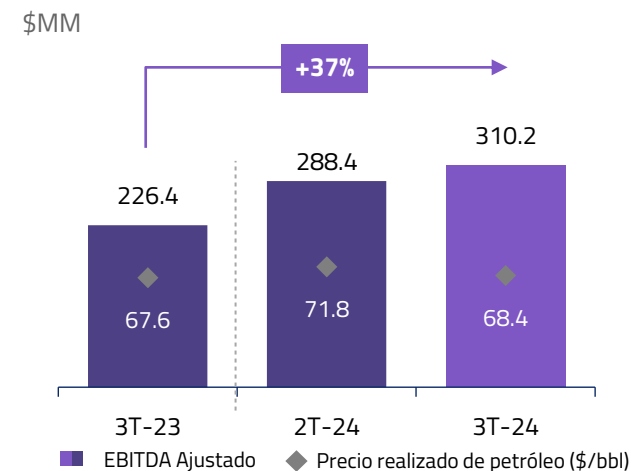
PRODUCCIÓN



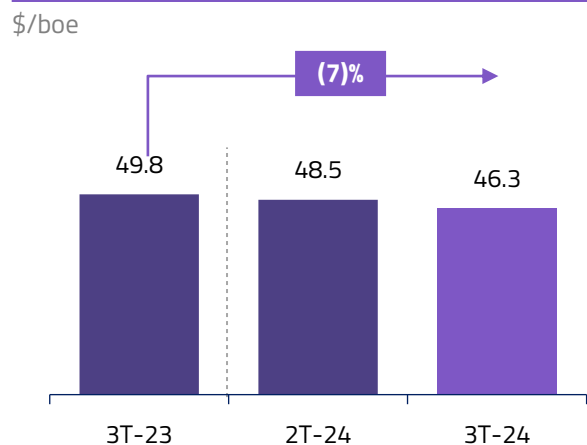
LIFTING COST (1)



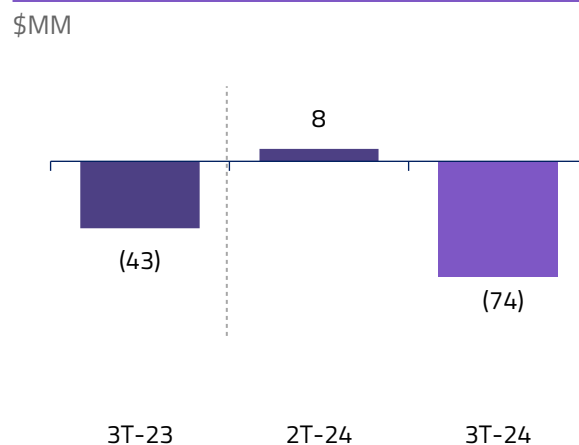
EBITDA Ajustado (2)



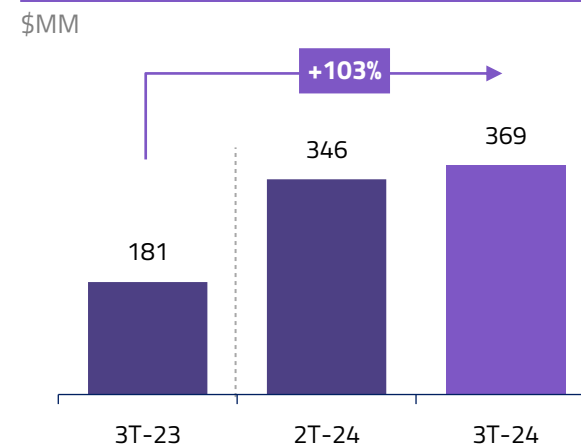
NETBACK (3)



FREE CASH FLOW (4)



CAPEX



- (1) Lifting cost incluye la producción, el transporte, el tratamiento y los servicios de apoyo al campo; excluye las fluctuaciones de crudo, la depreciación, el agotamiento y la amortización, regalías y otros, los gastos de venta, los gastos de exploración, los gastos generales y administrativos, Otros ingresos operativos, Otros gastos operativos y Otros costos no erogables relacionados con la cesión de activos convencionales
- (2) EBITDA ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Costos de transacción relacionados a la combinación de negocios + Gastos de reestructuración y reorganización + Ganancia relacionada a la transferencia de activos convencionales + Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales + Deterioro de activos de larga duración
- (3) Netback = EBITDA ajustado (en \$MM) dividido por la producción total (en MMboe)
- (4) Free cash flow = flujo de efectivo de las actividades operativas + flujo de efectivo de las actividades de inversión

Financiamiento: actividad en el mercado de capitales

Financiamiento de ~2 \$Bn a través de un dual-listing en NYSE y la emisión de 27 series de bonos en el mercado doméstico e internacional

**VIST
LISTED
NYSE**

Vista cerró y liquidó una oferta global de 10,906,257 acciones en NYSE y BMV y comenzó a cotizar en NYSE

- Fondos brutos totalizaron aproximadamente 101 \$MM
- Luego del cierre de la transacción, Vista posee 86,835,259 acciones en circulación
- Las acciones fueron emitidas a 9.25 \$/acción
- Luego de la oferta, las acciones cotizan bajo el símbolo VIST en NYSE

Serie	Fecha de emisión	Ley	Moneda	Plazo	Principal emitido ⁽¹⁾	Intereses anuales
XI	27 ago 2021	Argentina	ARS Pesos (USD-linked)	48 meses	9.2 \$MM	3.48% pagaderos trimestralmente
XII	27 ago 2021	Argentina	ARS Pesos (USD-linked)	120 meses	100.8 \$MM	5.85% pagaderos semestralmente
XV	6 dic 2022	Argentina	USD	26 meses	13.5 \$MM	4.00% pagaderos trimestralmente
XVI ⁽²⁾	6 dic 2022	Argentina	ARS Pesos (USD-linked)	42 meses	104.2 \$MM	0%
XVII	6 dic 2022	Argentina	ARS Pesos (USD-linked)	48 meses	39.1 \$MM	0%
XVIII	3 mar 2023	Argentina	ARS Pesos (USD-linked)	48 meses	118.5 \$MM	0%
XIX	3 mar 2023	Argentina	ARS Pesos (USD-linked)	60 meses	16.5 \$MM	1.00% pagaderos trimestralmente
XX	5 jun 2023	Argentina	USD	25 meses	13.5 \$MM	4.59% pagaderos trimestralmente
XXI	11 ago 2023	Argentina	ARS Pesos (USD-linked)	60 meses	70.0 \$MM	0.99% pagaderos trimestralmente
XXII	5 dic 2023	Argentina	USD	30 meses	14.7 \$MM	5.00% pagaderos semestralmente
XXIII ⁽³⁾	6 mar 2024	Argentina	USD	36 meses	92.2 \$MM	6.50% pagaderos semestralmente
XXIV	3 may 2024	Argentina	USD	60 meses	46.6 \$MM	8.00% pagaderos semestralmente
XXV	8 jul 2024	Argentina	ARS Pesos (USD-linked)	48 meses	53.2 \$MM	3.00% pagaderos trimestralmente
XXVI	10 oct 2024	Argentina	USD	7 años	150.0 \$MM	7.65% pagaderos semestralmente
XXVII	10 dic 2024	Nueva York	USD	11 años	600.0 \$MM	7.625% pagaderos semestralmente

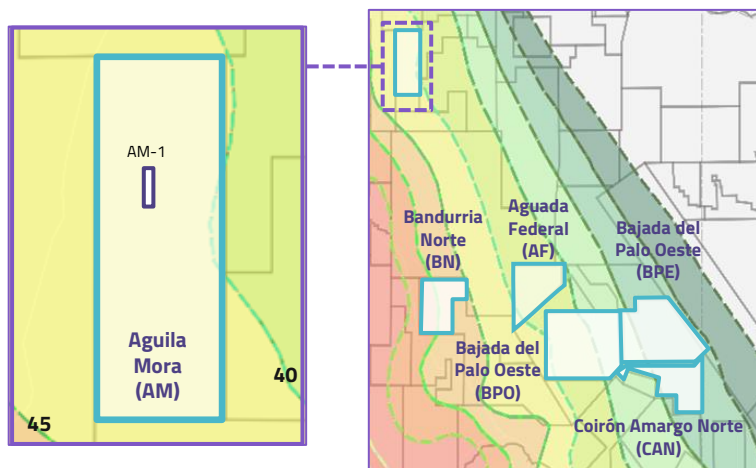
(1) La serie XII será amortizada en 15 cuotas semestrales, con 3 años de gracia. La serie XXIV será amortizada en 4 cuotas semestrales, con 3.5 años de gracia. La serie XXVI será amortizada en 3 cuotas anuales, con 5 años de gracia. La serie XXVII será amortizada en 3 cuotas anuales, con 9 años de gracia. El resto de las series serán amortizadas en modo bullet al vencimiento

(2) 40.8 \$MM emitidos el 29 de mayo de 2023

(3) 32.2 \$MM emitidos el 3 de mayo de 2024

Pilotos exitosos extienden el inventario listo para perforar a hasta 1,150 pozos

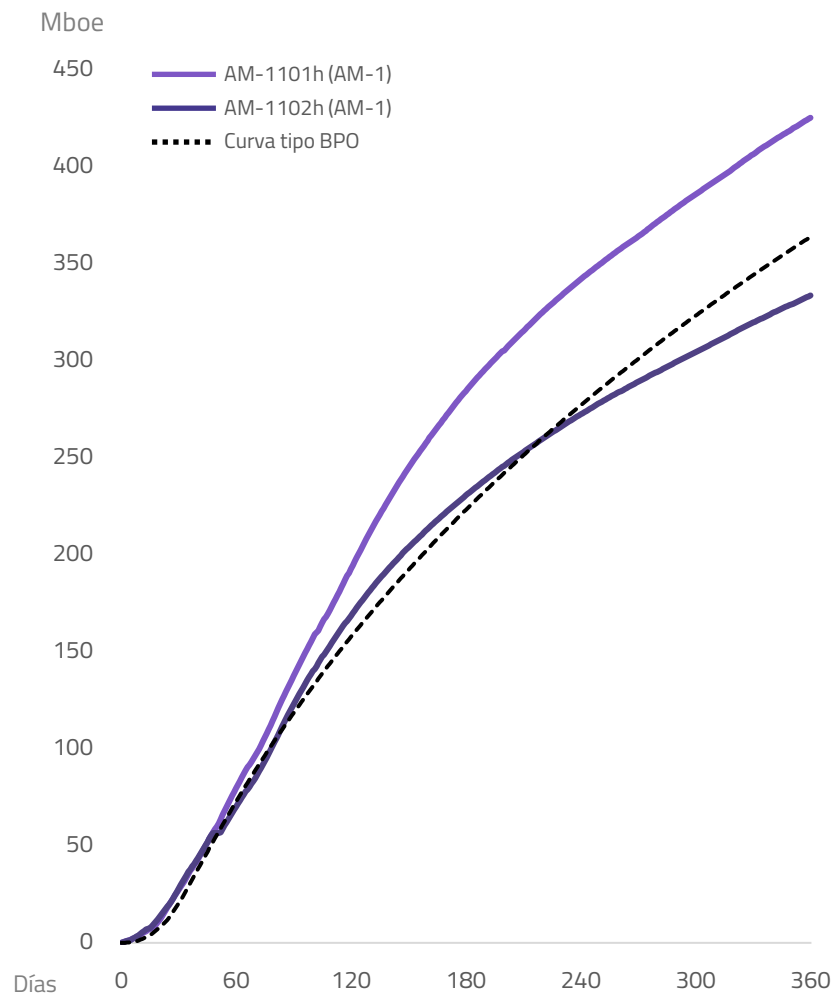
RESULTADOS DEL PILOTO



ÁGUILA MORA

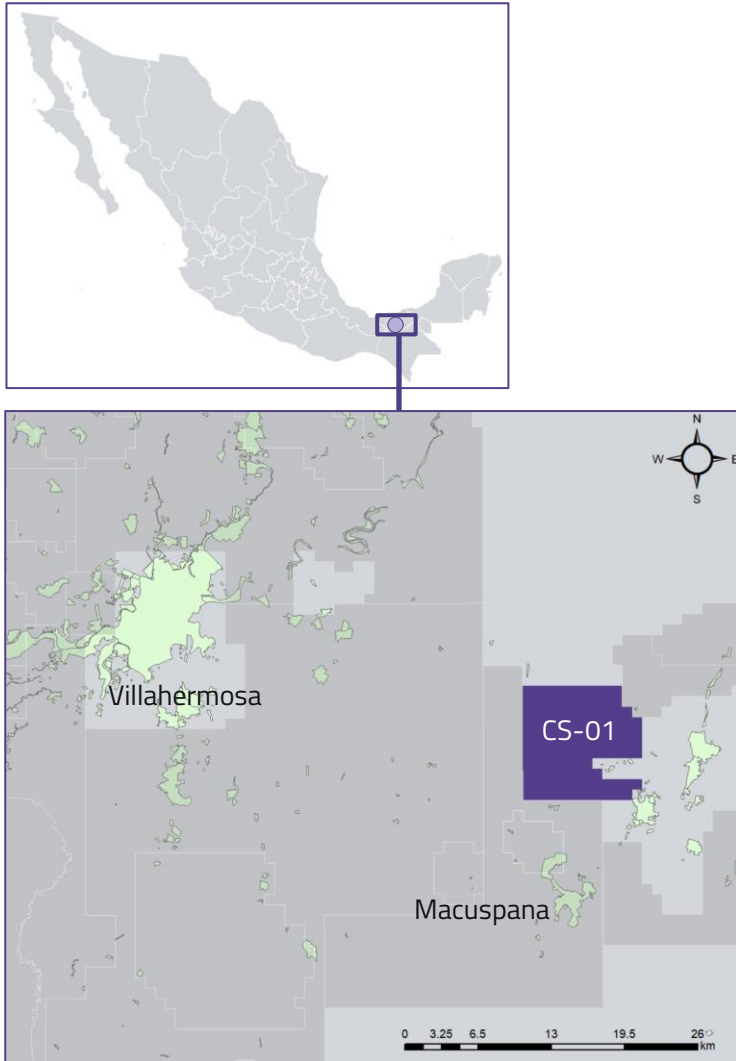
- 2 pozos conectados en el pad AM-1 a inicios de mayo, 1 pozo aterrizado en La Cocina y 1 pozo en Carbonato Medio
- Producción acumulada del pad 5% por encima de la curva tipo de BPO después de 1 año ⁽¹⁾
- Basado en los resultados exitosos, se agregaron hasta 100 pozos listos para perforar al inventario

PRODUCTIVIDAD DE POZOS



(1) Normalizado a un pozo estándar de 2,800 metros de rama lateral y 47 etapas de fractura. La curva tipo BPO tiene una EUR de 1.52 MMboe, basada en un largo lateral de 2,800 metros y 47 etapas de completación por pozo

Resumen de activos en México



■ Activos de Vista ■ Activos de otras compañías

CS-01

Datos clave

- **Participación:** 100%
- **Operador:** Vista
- **Área:** 23,517 acres netos
- **Hidrocarburo:** Aceite, gas natural y condensado
- **Litología:** Arenisca
- **Estado:** Tabasco
- **Cuenca:** Sureste/Macuspana
- **Campos:** 2
- **Pozos perforados en 2023:** 6
- **Reservas probadas 2023:** 10.1 MMboe
- **Producción 3T-24:** 0.5 Mboe/d

Antecedentes / Estrategia de desarrollo

- Producción incremental a través de actividades de reacondicionamiento y nuevos prospectos de perforación para producir reservas no desarrolladas en las formaciones de Zargazal y Belem, las cuales tienen presión original y saturación de hidrocarburos
- Valor adicional podría provenir de re-desarrollos y mejoras de infraestructura

Balance consolidado

En \$M	Al 30 de septiembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Propiedad, planta y equipos	2,596,993	1,927,759
Crédito Mercantil	22,576	22,576
Otros activos intangibles	11,047	10,026
Activos por derecho de uso	54,170	61,025
Inversiones en asociadas	10,830	8,619
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	177,930	136,351
Activos por impuestos diferidos	-	5,743
Total Activos No Corrientes	2,873,546	2,172,099
Inventarios	2,434	7,549
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	349,674	205,102
Caja, bancos e inversiones corrientes	256,027	213,253
Total Activos Corrientes	608,135	425,904
Total Activos	3,481,681	2,598,003
Pasivos por impuestos diferidos	135,175	383,128
Pasivos por arrendamiento	28,677	35,600
Provisiones	25,882	12,339
Préstamos	725,239	554,832
Beneficios a empleados	20,518	5,703
Total Pasivos No corrientes	935,491	991,602
Provisiones	5,052	4,133
Pasivos por arrendamiento	16,571	34,868
Préstamos	249,991	61,223
Salarios y contribuciones sociales	26,043	17,555
Impuesto sobre la renta	296,852	3
Otros impuestos y regalías	28,659	36,549
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	402,713	205,055
Total pasivos corrientes	1,025,881	359,386
Total Pasivos	1,961,372	1,350,988
Total Capital Contable	1,520,309	1,247,015
Total Capital Contable y Pasivos	3,481,681	2,598,003



Estado de resultados consolidado

En \$M	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2024	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2023
Ingreso por ventas a clientes	462,383	302,760
Ingresos por ventas de petróleo crudo	441,193	285,639
Ingresos por ventas de gas natural	20,082	16,388
Ingresos por ventas de GLP	1,108	733
Costo de ventas	(230,007)	(135,483)
Costos de operación	(31,614)	(21,924)
Fluctuación del inventario de crudo	(7,056)	(1,209)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(114,703)	(70,600)
Regalías	(68,482)	(44,655)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(8,152)	(10,169)
Utilidad bruta	232,376	154,203
Gastos de ventas	(36,828)	(17,673)
Gastos generales y de administración	(29,247)	(15,031)
Gastos de exploración	(3)	148
Otros ingresos operativos	21,176	23,849
Otros gastos operativos	(174)	153
Utilidad de operación	187,300	145,649
Ingresos por intereses	1,360	299
Gastos por intereses	(21,022)	(4,842)
Otros resultados financieros	26,902	(27,375)
Resultados financieros netos	7,240	(31,918)
Utilidad antes de impuestos	194,540	113,731
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	(149,989)	(1,378)
Beneficio (gasto) por impuesto sobre la renta diferido	120,908	(29,251)
(Gasto) por impuesto sobre la renta	(29,081)	(30,629)
Utilidad neta del período	165,459	83,102
Otros resultados integrales	(9,717)	60
Total utilidad integral del período	155,742	83,162

RECONCILIACIÓN EBITDA AJUSTADO ⁽¹⁾

In \$MM	3T-24	3T-23
Utilidad / (Pérdida) Neta	165.5	83.1
(+) Impuesto sobre la renta	29.1	30.6
(+) Resultados financieros netos	(7.2)	31.9
Utilidad de Operación	187.3	145.6
(+) Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	114.7	70.6
(+) Gastos de reestructuración y reorganización y otros ajustes	-	-
(+) Deterioro de activos de larga duración	-	-
(+) Ganancia por baja de activos	-	-
(+) Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	8.2	10.2
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	310.2	226.4
<i>Margen de EBITDA Ajustado (%)</i>	65%	75%

UTILIDAD NETA AJUSTADA ⁽²⁾

In \$MM	3T-24	3T-23
Utilidad / Pérdida Neta	165.5	83.1
<u>Ajustes:</u>		
(+) Impuesto sobre la renta diferido	(120.9)	29.3
(+) Cambios en el valor razonable de los títulos	-	-
(+) Deterioro de activos de larga duración	-	-
(+) Ganancia por baja de activos	-	-
(+) Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	8.2	10.2
Ajustes a la Utilidad Neta	(112.8)	39.4
Utilidad Neta Ajustada	52.7	122.5
<i>EPS ajustado (\$/acción)</i>	0.55	1.29

(1) EBITDA ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Costos de transacción relacionados a la combinación de negocios + Gastos de reestructuración y reorganización + Ganancia relacionada a la transferencia de activos convencionales + Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales + Deterioro de activos de larga duración. Margen de EBITDA ajustado = EBITDA ajustado / (Ingresos Totales + Ganancias del Programa de Incremento de las Exportaciones)

(2) Utilidad neta ajustada: utilidad/pérdida neta + impuesto diferido + cambios en el valor razonable de los títulos opcionales + ganancia por baja de activos + otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales + deterioro de activos de larga duración