



## Vista anuncia una transacción para adquirir los activos de Equinor en Vaca Muerta

Ciudad de México, 2 de febrero de 2026 – Vista Energy, S.A.B. de C.V. (“Vista”) (NYSE: VIST en la Bolsa de Nueva York; BMV: VISTA en la Bolsa Mexicana de Valores) anunció hoy que Vista y su subsidiaria Vista Energy Argentina S.A.U. (“Vista Argentina”) han firmado una serie de acuerdos para adquirir un 25.1% de participación no operada en el bloque Bandurria Sur y un 35.0% de participación no operada en el bloque Bajo del Toro, así como ciertos contratos de midstream, a través de las siguientes transacciones (en conjunto, la “Operación”):

- i. La adquisición del 100% del capital social de Equinor Argentina S.A.U., titular del 30% de participación en el bloque Bandurria Sur, de Equinor Argentina A.S.;
- ii. La adquisición de 50% de participación en el bloque Bajo del Toro de Equinor Argentina B.V. Sucursal Argentina (en conjunto con Equinor Argentina A.S., los “Vendedores”) (en conjunto los incisos (i) y (ii), las “Adquisiciones”);
- iii. La venta del 16.3% del capital social de Equinor Argentina S.A.U. a YPF S.A. (“YPF”), incluyendo, indirectamente, la cesión del 4.9% de participación en Bandurria Sur; implementado a través de una transacción consecutiva con un precio de compra pro rata relativo a la participación asignada en la transacción descrita en el inciso (i); y
- iv. La cesión del 15.0% de participación en el bloque Bajo del Toro a YPF, implementado a través de una transacción consecutiva con un precio de compra pro rata relativo a la participación asignada en la transacción descrita en el inciso (ii) (en conjunto los incisos (iii) y (iv), las “Cesiones”).

Miguel Galuccio, Presidente del Consejo de Administración y Director General de Vista, comentó: "Esta adquisición nos permite incorporar dos activos de primer nivel en Vaca Muerta, fortaleciendo aún más nuestra posición en la cuenca. Los bloques son ideales para complementar el portafolio de Vista, ya que aportan tanto producción básica como un amplio inventario de pozos de alta productividad listos para perforar y apuntalar nuestro crecimiento".

La contraprestación pagadera al cierre de las Adquisiciones (neto de las Cesiones) será de aproximadamente US\$712 millones, el cual se pagará de la siguiente manera: (a) un pago inicial estimado, incluyendo el aumento por impuestos (*tax gross-ups*), de US\$387 millones en efectivo y (b) la entrega de 6,223,220 *American Depository Shares* que representan acciones de la serie A de Vista (“ADS”) a un precio de US\$52.2 por ADS <sup>1</sup>. Dicha contraprestación se encontrará sujeta a ajustes habituales en efectivo, deuda, capital de trabajo, contribuciones, fugas (*leakages*) y otros ajustes usuales en este tipo de transacciones.

---

<sup>1</sup> Precio calculado como el precio promedio por acción de los ADSs en NYSE, ponderado por volumen, durante los últimos 20 días hábiles hasta el 30 de enero de 2026, inclusive.

Adicionalmente, las Adquisiciones (netas de las Cesiones) contemplan un precio de compra contingente pagadero, de ser aplicable, por Vista en cinco pagos anuales. Dicha contraprestación contingente, incluyendo el aumento por impuestos y los ajustes, se calculará anualmente, basándose en la producción neta anual de los activos adquiridos multiplicada por un precio por barril igual al precio promedio del crudo tipo Brent del año precedente menos US\$65 por barril, sin que se deba pago alguno cuando Brent sea igual o inferior a US\$65 por barril, y un tope de US\$15 por barril cuando Brent sea igual o superior a US\$80 por barril. La contraprestación contingente no se encuentra sujeta a intereses.

La Operación se financiará mediante una combinación de efectivo disponible y financiamiento bancario. Dicho financiamiento consiste en un contrato de crédito entre Vista Argentina, como acreditado, y Banco Santander, S.A., Citicorp North America, Inc. e Itaú Unibanco S.A., Nassau Branch como acreditantes, por un monto total de hasta US\$600 millones. El monto final se determinará al cierre. Dicho crédito tiene un término de cuatro años.

Las Adquisiciones están sujetas a las siguientes condiciones precedentes: (i) la renuncia o no ejercicio de los derechos de preferencia ("DDPs") otorgados a Shell Argentina S.A. (Shell Argentina) e YPF conforme al Acuerdo de Operación Conjunta de Bandurria Sur y al Acuerdo de Operación Conjunta de Bajo del Toro, según corresponda, y (ii) las aprobaciones en materia de competencia económica de autoridades Chilenas, requeridas en relación con la exportación de petróleo crudo a Chile comprometida por Vista Argentina y Equinor Argentina S.A.U. Una vez que YPF y Shell Argentina renuncien o no ejerzan sus DDPs con respecto a las Adquisiciones, y se obtengan las aprobaciones antimonopolio antedichas, el cierre de las Adquisiciones y las Cesiones deberán consumarse simultáneamente. A la fecha de este anuncio, YPF firmó una renuncia a su DDP de Bandurria Sur, sujeta que Shell Argentina renuncie o no ejerza sus DDPs, y a la de Bajo del Toro. Vista espera que dicho cierre ocurra durante el 2T-26.

### **Aspectos destacados de la Operación**

- **Adquisición altamente rentable para nuestros accionistas**, reflejado en un EV/EBITDA 2025 de 5.2x para Vista respecto a 3.0x para la Operación, un EV/barril producido de 70.4 \$/Mboe/d para Vista respecto a 37.1 \$/Mboe/d para la Operación, y un EV/ Reservas P1 2024 de 17.2 \$/boe para Vista respecto a 15.0 \$/boe para la Operación (referirse a la sección Múltiplos de la Operación para mayor detalle);
- **Mejora significativa del portafolio**, ya que Vista incorporará 27,733 acres netos de alta calidad con un inventario remanente estimado de 106 pozos en Bandurria Sur y 139 pozos en Bajo del Toro, a la participación de Vista, en la zona núcleo de Vaca Muerta;
- **Aumento de escala**, ya que Vista consolidará una producción de petróleo y gas de 21,869 boe/d al 3T-25, representando aproximadamente el 17% de su producción durante dicho periodo, resultando en una producción total pro forma de 148,621 boe/d para el 3T-25. Vista también incorporará 54 MMboe de reservas P1 a finales de 2024, en comparación con los 519 MMboe de reservas P1 a finales de 2024, conforme a lo reportado por Vista (sobre una base pro forma considerando la adquisición del 50% de La Amarga Chica en abril de 2025), resultando en reservas P1 total pro forma de 573 MMboe a finales de 2024;
- **Activo generador de flujo de caja**, que combina un importante potencial de crecimiento con barriles en producción, lo que respalda el objetivo de flujo de caja libre de Vista para 2026-2028;
- **Potenciales sinergias** en la capacidad de tratamiento, capacidad de transporte y otros servicios petroleros, construyendo sobre la exitosa sociedad con YPF luego de la adquisición de La Amarga Chica, ya que los

bloques adquiridos se encuentran geográficamente junto a los bloques de Vista: Bandurria Sur es adyacente a La Amarga Chica y Bajo del Toro es adyacente a Águila Mora.

## Múltiplos de la Operación <sup>2</sup>

	Vista	Operación
EV/EBITDA 2025, x	5.2	3.0
EV/Barril producido Q3-25, \$/Mboe	70.4	37.1
EV/Reservas P1 2024, \$/boe	17.2	15.0

### Bloque Bandurria Sur

El bloque Bandurria Sur ("BS") es una concesión de explotación de hidrocarburos no convencional que abarca 56,464 acres en las ventanas de petróleo negro y petróleo volátil de Vaca Muerta y expira el 15 de julio de 2050.

Al 30 de septiembre de 2025, BS tenía 195 pozos en producción. Además, al 31 de diciembre de 2024, el bloque tenía 181 millones de barriles equivalentes de petróleo ("MMboe") de reservas P1 conforme a la Secretaría de Energía de Argentina (al 100% de participación). Durante el 3T-25, BS produjo 81,285 barriles equivalentes de petróleo al día ("boe/d") al 100% de participación, de los cuales 67,634 bbl/d eran petróleo, según la Secretaría de Energía de Argentina. Vista estima que BS podría tener potencialmente 421 ubicaciones de pozos remanentes por perforar en su inventario (al 100% de participación).

Tras la Operación, YPF tendría una participación del 44.9% en el bloque, Shell Argentina del 30.0% y Vista del 25.1%. Conforme al acuerdo de explotación conjunta de la concesión, la participación de Vista en BS le garantiza derechos de veto con respecto a la aprobación de presupuestos. La concesión no tiene compromisos de capital pendientes.

### Bloque Bajo del Toro

El bloque Bajo del Toro ("BdT") abarca 38,744 acres en la ventana de petróleo negro de Vaca Muerta, de los cuales 28,126 acres corresponden a la concesión de explotación de hidrocarburos no convencionales Bajo del Toro Norte, que expira el 16 de noviembre de 2056, y 10,618 acres corresponden al permiso de exploración de hidrocarburos no convencionales Bajo del Toro. Dicho permiso vence el 31 de diciembre de 2026 y puede convertirse en una concesión de explotación no convencional de 35 años, conforme a la legislación vigente.

---

<sup>2</sup> El EV de la Operación se calcula como el precio de compra, descontado al 11.8%, asumiendo un precio del Brent de 68.2 \$/bbl para los pagos contingentes, en línea con el precio del Brent promedio para 2025. El EBITDA de la Operación se calcula como la suma de (i) el EBITDA Ajustado de Equinor Argentina S.A.U por la participación ajustada de Vista (restando el interés minoritario de YPF), para el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025, sobre una base anualizada, y (ii) un EBITDA Ajustado estimado para 2025 de US\$15 millones en Bajo del Toro, con la participación pro forma de Vista. Las reservas P1 de la Operación se indican al 31 de diciembre de 2024, según la presentación ante la Secretaría de Energía de Argentina. La producción se indica para el tercer trimestre de 2025, según la presentación ante la Secretaría de Energía de Argentina.

Capitalización de Vista al 30 de enero de 2026. Fuente: Bloomberg. Múltiplos de Vista calculados sobre una base pro forma, teniendo en cuenta la adquisición de PEPASA al 1 de enero de 2024. EBITDA Ajustado de Vista para 2025 calculado como el punto medio de las estimaciones de la empresa para 2025, sobre una base pro forma reflejando la adquisición de PEPASA al 1 de enero de 2024.

Al 30 de septiembre de 2025, BdT tenía 22 pozos en producción. Además, al 31 de diciembre de 2024, el bloque tenía 24 MMboe de reservas P1 según la Secretaría de Energía de Argentina (al 100% de participación). Durante el 3T-25, BdT produjo 4,191 boe/d al 100% de participación, de los cuales 3,565 bbl/d eran petróleo, según la Secretaría de Energía de Argentina. Vista estima que BdT podría tener potencialmente 396 ubicaciones de pozos remanentes por perforar en su inventario (al 100% de participación), de las cuales 338 ubicaciones de pozos corresponden a la concesión Bajo del Toro y 58 ubicaciones de pozos corresponden al permiso Bajo del Toro.

Tras la Operación, YPF tendría una participación del 65.0% en el bloque y Vista tendría el 35.0% restante. Conforme al acuerdo de explotación conjunta de la concesión, la participación de Vista le garantiza derechos de voto con respecto a la aprobación de presupuestos. La concesión de Bajo del Toro Norte y el permiso de Bajo del Toro no tienen compromisos de capital pendientes.

### **Midstream**

Equinor Argentina S.A.U. posee capacidad de transporte en determinados proyectos de infraestructura de Vaca Muerta, siendo los principales: 8,497 bbl/d de capacidad *open access* en Oldelval, 7,516 bbl/d de capacidad contrada *ship-or-pay* en Oldelval Duplicar y 5,503 bbl/d de capacidad en Vaca Muerta Norte.

### **Estadísticas clave de los activos de la Operación (Q3-25)<sup>3</sup>**

	<b>Consolidado, Neto</b>	<b>Bandurria Sur, Bruto</b>	<b>Bandurria Sur, Neto</b>	<b>Bajo del Toro, Bruto</b>	<b>Bajo del Toro, Neto</b>
Superficie, acres	27,733	56,464	14,172	38,744	13,560
Producción total, boe/d	21,869	81,285	20,403	4,191	1,467
Producción de petróleo, bbl/d	18,224	67,634	16,976	3,565	1,248
Reservas P1, MMboe	54	181	45	24	9
Pozos en producción	57	195	49	22	8
Inventario remanente	244	421	106	396	139

<sup>3</sup> Excepto las reservas P1, que se indican al 31 de diciembre de 2024, según la presentación ante la Secretaría de Energía de Argentina.

## Métricas financieras clave de los activos de Operación a la participación ajustada de Vista <sup>4</sup>

	9M-25	Anualizado <sup>5</sup>
Ingresos totales, US\$ millones	292	391
Ingresos de petróleo, US\$ millones	283	378
Volumen de petróleo exportado (% de petróleo producido)	64%	64%
Lifting cost, \$/boe	4.7	4.7
Gastos de ventas, \$/boe	4.4	4.4
EBITDA Ajustado, US\$ millones <sup>6</sup>	201	269

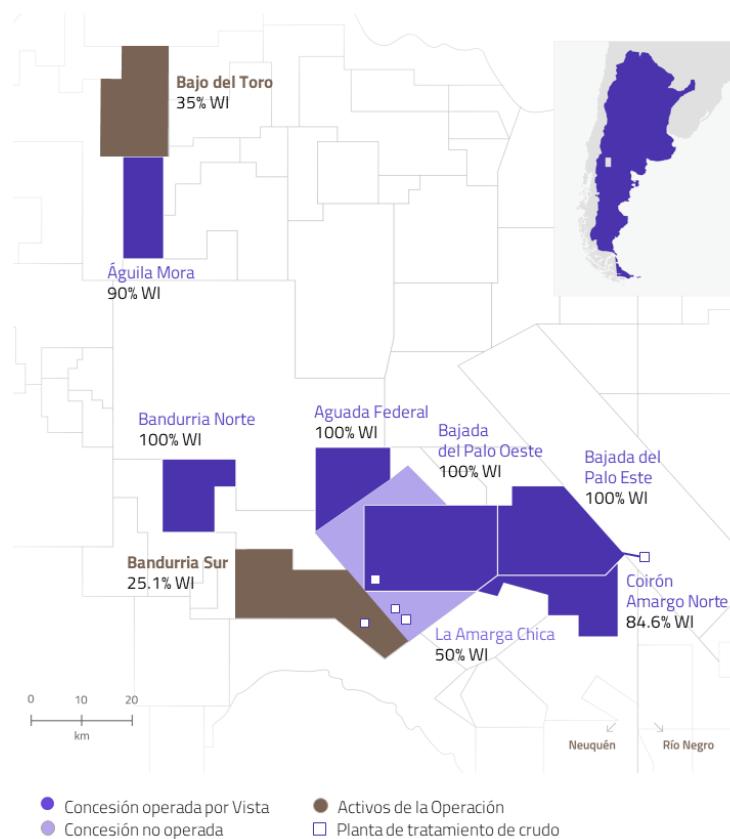


Figura 1: Ubicación de los activos actuales y adquiridos de Vista

<sup>4</sup> Las exportaciones de petróleo como porcentaje del petróleo producido y el EBITDA Ajustado incluyen tanto Bandurria Sur (a través de Equinor Argentina S.A.U) como Bajo del Toro según la participación pro forma de Vista. El resto de las métricas financieras clave en base al estado de resultados y otros resultados integrales consolidado pro forma de Equinor Argentina S.A.U. para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025, que se pueden encontrar en el apéndice. Los números que se muestran en la tabla debajo se calculan a la participación ajustada de Vista, restando el interés minoritario de YPF.

<sup>5</sup> Calculado como el período del 1 de enero de 2025 al 30 de septiembre de 2025, multiplicado por 365 y dividido por 273.

<sup>6</sup> El EBITDA Ajustado anualizado de la Operación se calcula como la suma de (i) US\$190 millones de EBITDA Ajustado de Equinor Argentina S.A.U por la participación ajustada de Vista (restando el interés minoritario de YPF), para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025, sobre una base anualizada, y (ii) un EBITDA Ajustado estimado para 2025 de US\$15 millones en Bajo del Toro, con la participación pro forma de Vista. La Compañía estima un EBITDA Ajustado para 2025 de US\$15 millones para Bajo del Toro, según la participación pro forma de Vista.

## **Acerca de Vista**

Vista es una empresa de petróleo y gas totalmente enfocada en Vaca Muerta, ubicada en la Cuenca Neuquina, Argentina. Fundada en 2017, actualmente cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (Ticker: VISTA) y en la Bolsa de Nueva York (Ticker: VIST). Durante la segunda mitad de 2025, Vista fue la principal productora independiente de petróleo en Argentina y la principal exportadora de petróleo, según la Secretaría de Energía de Argentina. Vista constituye una oportunidad única de inversión pública *pure play* en Vaca Muerta.

## **Apéndice**

Los siguientes ajustes pro forma de la Operación contemplan toda la información financiera de Equinor Argentina S.A.U al 31 de diciembre de 2024 así como por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025. La Compañía no incluye información financiera de Bajo del Toro por ser considerada no material a efectos de estos estados financieros consolidados proforma.

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado proforma por el año finalizado el 31 de diciembre de 2024 (US\$ miles):

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2024	Ajustes proforma Adquisición Petronas	Ajustes proforma de la Operación	Año finalizado el 31 de diciembre de 2024 Proforma
Ingresos por ventas a clientes	1,647,768	908,940	367,429	2,924,137
Costo de ventas:				
Costos de operación	(116,526)	(56,441)	(28,072)	(201,039)
Fluctuación del inventario de crudo	1,720	(5)	7,565	9,280
Regalías y otros	(243,950)	(104,670)	(44,653)	(393,273)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(437,699)	(310,654)	(137,343)	(885,696)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(33,570)	-	-	(33,570)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>817,743</b>	<b>437,170</b>	<b>164,926</b>	<b>1,419,839</b>
Gastos de ventas	(140,334)	(50,693)	(24,709)	(215,736)
Gastos generales y de administración	(108,954)	(28,906)	(1,232)	(139,092)
Gastos de exploración	(138)	-	-	(138)
Otros ingresos operativos	54,127	492,998	-	547,125
Otros gastos operativos	(1,261)	-	-	(1,261)
Reversión de deterioro de activos de larga duración	4,207	-	-	4,207
<b>Utilidad de operación</b>	<b>625,390</b>	<b>850,569</b>	<b>138,985</b>	<b>1,614,944</b>
Ingresos por intereses	4,535	-	7,139	11,674
Gastos por intereses	(62,499)	(25,217)	(50,634)	(138,350)
Otros resultados financieros	23,401	(58,551)	(12,100)	(47,250)
<b>Resultados financieros, netos</b>	<b>(34,563)</b>	<b>(83,768)</b>	<b>(55,595)</b>	<b>(173,926)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>590,827</b>	<b>766,801</b>	<b>83,390</b>	<b>1,441,018</b>
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	(426,288)	(130,490)	(8,076)	(564,854)
Beneficio por impuesto sobre la renta diferido	312,982	240,421	(21,111)	532,292
<b>(Gasto) beneficio por impuesto sobre la renta</b>	<b>(113,306)</b>	<b>109,931</b>	<b>(29,187)</b>	<b>(32,562)</b>
<b>Utilidad neta del año <sup>(1)</sup></b>	<b>477,521</b>	<b>876,732</b>	<b>54,203</b>	<b>1,408,456</b>
<b>Otros resultados integrales</b>				
<i>Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en años posteriores</i>				
(Pérdida) por remediación actuarial relacionada con beneficios a empleados	(10,200)	-	-	(10,200)
Beneficio por impuesto sobre la renta diferido	3,570	-	-	3,570
<b>Otros resultados integrales del año</b>	<b>(6,630)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6,630)</b>
<b>Total utilidad integral del año <sup>(1)</sup></b>	<b>470,891</b>	<b>876,732</b>	<b>54,203</b>	<b>1,401,826</b>

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2024	Ajustes proforma Adquisición Petronas	Ajustes proforma de la Operación	Año finalizado el 31 de diciembre de 2024 Proforma
<b>Utilidad neta del año atribuible a:</b>				
Propietarios de la Compañía	477,521	876,732	40,473	1,394,726
Participación no controladora <sup>(2)</sup>	-	-	13,730	13,730
	<b>477,521</b>	<b>876,732</b>	<b>54,203</b>	<b>1,408,456</b>
<b>Utilidad integral del año atribuible a:</b>				
Propietarios de la Compañía	470,891	876,732	40,473	1,388,096
Participación no controladora <sup>(2)</sup>	-	-	13,730	13,730
	<b>470,891</b>	<b>876,732</b>	<b>54,203</b>	<b>1,401,826</b>

<sup>(1)</sup> Los Ajustes Proforma de la Operación incluyen: (i) (46,200) de Gastos de intereses, compensado por (ii) 16,170 impuesto sobre la renta diferido; vinculado con un incremento de las deudas financieras para financiar la Operación.

<sup>(2)</sup> Por el año finalizado el 31 de diciembre de 2024 incluye: (i) 22,655 de Utilidad de Operación (de los cuales 22,387 corresponde al cargo de Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones); (ii) (1,531) de Resultados Financieros Netos y (iii) (7,394) de Gastos de impuesto sobre la renta.

#### Reconciliación del EBITDA Ajustado proforma por el año finalizado el 31 de diciembre de 2024 (US\$ miles):

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2024	Ajustes proforma Adquisición Petronas	Ajustes proforma de la Operación	Año finalizado el 31 de diciembre de 2024 Proforma
Utilidad de operación	625,390	850,569	138,985	1,614,944
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	437,699	310,654	137,343	885,696
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	33,570	-	-	33,570
Deterioro de activos de larga duración	(4,207)	-	-	(4,207)
Ganancia por Combinación de Negocios	-	(490,530)	-	(490,530)
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>1,092,452</b>	<b>670,693</b>	<b>276,328</b>	<b>2,039,473</b>
Participación no controladora	-	-	(45,042)	(45,042)
<b>EBITDA ajustado atribuible a los propietarios de la Compañía</b>	<b>1,092,452</b>	<b>670,693</b>	<b>231,286</b>	<b>1,994,431</b>

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado proforma por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 (US\$ miles):

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025</b>	<b>Ajustes proforma</b>	<b>Ajustes proforma de la Operación</b>	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025</b>
		<b>Adquisición Petronas <sup>(1)</sup></b>		<b>Proforma</b>
Ingresos por ventas a clientes	1,755,133	216,235	349,034	2,320,402
Costo de ventas:				
Costos de operación	(136,140)	(17,360)	(27,771)	(181,271)
Fluctuación del inventario de crudo	4,241	(112)	(4,173)	(44)
Regalías y otros	(251,068)	(22,716)	(38,929)	(312,713)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(513,808)	(81,959)	(102,020)	(697,787)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(24,018)	-	-	(24,018)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>834,340</b>	<b>94,088</b>	<b>176,141</b>	<b>1,104,569</b>
Gastos de ventas	(136,289)	(12,572)	(26,216)	(175,077)
Gastos generales y de administración	(95,090)	(7,201)	(14,470)	(116,761)
Gastos de exploración	(488)	-	-	(488)
Otros ingresos operativos	504,284	(609)	-	503,675
Otros gastos operativos	(30,434)	-	(10,196)	(40,630)
Deterioro de activos de larga duración	(38,252)	-	-	(38,252)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,038,071</b>	<b>73,706</b>	<b>125,259</b>	<b>1,237,036</b>
Resultado de inversiones en asociadas	(3,746)	-	-	(3,746)
Ingresos por intereses	8,933	-	17,632	26,565
Gastos por intereses	(113,260)	(12,147)	(36,815)	(162,222)
Otros resultados financieros	(63,721)	34,752	(15,189)	(44,158)
<b>Resultados financieros, netos</b>	<b>(168,048)</b>	<b>22,605</b>	<b>(34,372)</b>	<b>(179,815)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>866,277</b>	<b>96,311</b>	<b>90,887</b>	<b>1,053,475</b>
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	(149,727)	(25,755)	(54,551)	(230,033)
(Gasto) beneficio por impuesto sobre la renta diferido	(83,182)	-	22,739	(60,443)
<b>(Gasto) por impuesto sobre la renta</b>	<b>(232,909)</b>	<b>(25,755)</b>	<b>(31,812)</b>	<b>(290,476)</b>
<b>Utilidad neta del período <sup>(2)</sup></b>	<b>633,368</b>	<b>70,556</b>	<b>59,075</b>	<b>762,999</b>
<b>Otros resultados integrales</b>				
<i>Otros resultados integrales que no podrán ser reclasificados a resultados en períodos posteriores</i>				
(Pérdida) por remediación actuarial relacionada con beneficios a empleados	(1,901)	-	-	(1,901)
Beneficio por impuesto sobre la renta diferido	665	-	-	665
<b>Otros resultados integrales del período</b>	<b>(1,236)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,236)</b>
<b>Total utilidad integral del período <sup>(2)</sup></b>	<b>632,132</b>	<b>70,556</b>	<b>59,075</b>	<b>761,763</b>

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025</b>	<b>Ajustes proforma Adquisición Petronas <sup>(1)</sup></b>	<b>Ajustes proforma de la Operación</b>	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025</b>
				<b>Proforma</b>
<b>Utilidad neta del año atribuible a:</b>				
Propietarios de la Compañía	633,368	70,556	45,775	749,699
Participación no controladora <sup>(3)</sup>	-	-	13,300	13,300
	<b>633,368</b>	<b>70,556</b>	<b>59,075</b>	<b>762,999</b>
<b>Utilidad integral del año atribuible a:</b>				
Propietarios de la Compañía	632,132	70,556	45,775	748,463
Participación no controladora <sup>(3)</sup>	-	-	13,300	13,300
	<b>632,132</b>	<b>70,556</b>	<b>59,075</b>	<b>761,763</b>

<sup>(3)</sup> Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2025.

<sup>(4)</sup> Los Ajustes Proforma de la Operación incluyen: (i) (34,650) de Gastos de intereses, compensado por (ii) 12,128 impuesto sobre la renta diferido; vinculado con un incremento de las deudas financieras para financiar la Operación.

<sup>(5)</sup> Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 incluye: (i) 20,417 de Utilidad de Operación (de los cuales 16,629 corresponde al cargo de Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones); (ii) 45 de Resultados Financieros Netos y (iii) (7,162) de Gastos de impuesto sobre la renta.

Reconciliación del EBITDA Ajustado proforma por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 (US\$ miles):

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025</b>	<b>Ajustes proforma Adquisición Petronas</b>	<b>Ajustes proforma de la Operación</b>	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025</b>
				<b>Proforma</b>
Utilidad de operación				
	1,038,071	73,706	125,259	1,237,036
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	513,808	81,959	102,020	697,787
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	24,018	-	-	24,018
Deterioro de activos de larga duración	38,252	-	-	38,252
Ganancia por Combinación de Negocios	(490,530)	-	-	(490,530)
Gastos de reestructuración	28,721	-	-	28,721
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>1,152,340</b>	<b>155,665</b>	<b>227,279</b>	<b>1,535,284</b>
Participación no controladora	-	-	(37,046)	(37,046)
<b>EBITDA ajustado atribuible a los propietarios de la Compañía</b>	<b>1,152,340</b>	<b>155,665</b>	<b>190,233</b>	<b>1,498,238</b>

Estado de situación financiera consolidado proforma al 31 de diciembre de 2024 (US\$ miles):

	Al 31 de diciembre de 2024	Ajustes proforma Adquisición Petronas	Ajustes proforma de la Operación	Al 31 de diciembre de 2024 Proforma
<b>Activos</b>				
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedad, planta y equipos	2,805,983	1,970,299	887,554	5,663,836
Crédito mercantil	22,576	-	-	22,576
Otros activos intangibles	15,443	-	-	15,443
Activos por derecho de uso	105,333	499	-	105,832
Activos biológicos	10,027	-	-	10,027
Inversiones en asociadas	11,906	-	-	11,906
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	205,268	134,577	33,713	373,558
Activos por impuestos diferidos	3,565	-	-	3,565
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>3,180,101</b>	<b>2,105,375</b>	<b>921,267</b>	<b>6,206,743</b>
<b>Activos corrientes</b>				
Inventarios	6,469	1,563	11,916	19,948
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	281,495	195,320	117,095	593,910
Caja, bancos e inversiones corrientes	764,307	(571,612)	228,487	421,182
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,052,271</b>	<b>(374,729)</b>	<b>357,498</b>	<b>1,035,040</b>
<b>Total activos</b>	<b>4,232,372</b>	<b>1,730,646</b>	<b>1,278,765</b>	<b>7,241,783</b>
<b>Capital contable y pasivos</b>				
<b>Capital contable</b>				
Capital social	398,064	299,687	325,000	1,022,751
Otros instrumentos del capital contable	32,144	-	-	32,144
Reserva legal	8,233	-	-	8,233
Pagos basados en acciones	45,628	-	-	45,628
Reserva para recompra de acciones	129,324	-	-	129,324
Otros resultados integrales acumulados	(11,057)	-	-	(11,057)
Utilidades (pérdidas) acumuladas	1,018,877	490,530	-	1,509,407
<b>Capital contable atribuible a los propietarios de la Compañía</b>	<b>1,621,213</b>	<b>790,217</b>	<b>325,000</b>	<b>2,736,430</b>
Participación no controladora	-	-	132,639	132,639
<b>Total capital contable</b>	<b>1,621,213</b>	<b>790,217</b>	<b>457,639</b>	<b>2,869,069</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Pasivos por impuestos diferidos	64,398	151,691	13,072	229,161
Pasivos por arrendamiento	37,638	-	-	37,638
Provisiones	33,058	11,445	21,709	66,212
Deudas financieras	1,402,343	300,000	600,000	2,302,343
Beneficios a empleados	15,968	-	-	15,968
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	-	207,067	152,901	359,968
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>1,553,405</b>	<b>670,203</b>	<b>787,682</b>	<b>3,011,290</b>

**Pasivos corrientes**

Provisiones	3,910	12,051	-	15,961
Pasivos por arrendamiento	58,022	594	-	58,616
Deudas financieras	46,224	(4,890)	-	41,334
Salarios y contribuciones sociales	32,656	970	-	33,626
Impuesto sobre la renta	382,041	99,023	28,293	509,357
Otros impuestos y regalías	47,715	14,212	-	61,927
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	487,186	148,266	5,151	640,603
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1,057,754</b>	<b>270,226</b>	<b>33,444</b>	<b>1,361,424</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2,611,159</b>	<b>940,429</b>	<b>821,126</b>	<b>4,372,714</b>
<b>Total capital contable y pasivos</b>	<b>4,232,372</b>	<b>1,730,646</b>	<b>1,278,765</b>	<b>7,241,783</b>

## **Estimaciones Futuras**

Cualquier declaración contenida en el presente documento o en sus anexos o vínculos relacionada con Vista o sus subsidiarias, cuya fuente no sea información histórica o sobre hechos actuales deberán ser considerados como declaraciones sobre hechos futuros. Estas declaraciones sobre hechos futuros podrían contener expectativas o previsiones actuales de Vista sobre acontecimientos futuros. Vista no asume ninguna obligación de publicar ninguna revisión de estas estimaciones futuras para reflejar eventos o circunstancias posteriores a la fecha del presente o para reflejar la ocurrencia de eventos anticipados. No se puede asegurar que las transacciones aquí descritas se lleven a cabo ni cuáles serán las condiciones definitivas de dichas transacciones. Las estimaciones futuras sobre Vista implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados, el rendimiento o los logros reales de Vista sean materialmente diferentes de los resultados, el rendimiento o los logros futuros expresados o implícitos en estimaciones futuras. Algunos de estos riesgos e incertidumbres se describen en los "Risk Factors", "Forward-Looking Statements" y otras secciones aplicables del informe anual de Vista presentado ante la Securities and Exchange Commission ("SEC") en la Forma 20-F y otras presentaciones aplicables ante la SEC y el último reporte anual de Vista disponible en el sitio web de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), el sitio web de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores: [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv) y nuestro sitio web: [www.vistaenergy.com](http://www.vistaenergy.com).

## **Consultas:**

Relación con Inversionistas

[ir@vistaenergy.com](mailto:ir@vistaenergy.com)

Argentina: +54 11 3754 8500

México: +52 55 1555 7104