



Buenos Aires, 16 de abril de 2025

Señores

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

25 de Mayo 175

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.

Maipú 1210

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS S.A.

Sarmiento 299

C1041AAE Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Presente

Ref.: Hecho Relevante – Adquisición de Petronas Argentina

De mi consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a Uds. en mi carácter de Responsable de Relaciones con el Mercado de Vista Energy Argentina S.A.U. (la "Compañía" o la "Sociedad", indistintamente) (CUIT: 33-51595089-9) a efectos de cumplir con lo requerido por el artículo 2 del Capítulo I, Título XII de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (T.O. 2013, sus modificatorias y complementarias), e informarles que la Compañía ha adquirido de Petronas Carigali Canada B.V. y Petronas Carigali International E&P B.V. el 100% del capital social de Petronas E&P Argentina S.A.

Para el pago del precio de la transacción, se utilizaron fondos propios y fondos provenientes de la celebración de un contrato de crédito entre la Sociedad como deudor y Banco Santander, S.A. como acreedor, por un monto total de US\$300 millones.

Anexo al presente se adjunta un comunicado de prensa de la sociedad.

Sin otro particular, saludamos a Ustedes muy atentamente.

Rosario Maffrand

Responsable de Relaciones con el Mercado

Vista Energy Argentina S.A.U.



Vista anuncia la compra de Petronas Argentina

Buenos Aires, 16 de abril de 2025 – Vista Energy Argentina S.A.U. ha adquirido de Petronas Carigali Canada B.V. y a Petronas Carigali International E&P B.V. (conjuntamente, los “Vendedores”) el 100% del capital social de Petronas E&P Argentina S.A. (“PEPASA”), que posee una participación del 50% en la concesión no convencional La Amarga Chica (“LACH”), ubicada en Vaca Muerta, Argentina (la “Operación”). El precio de compra de la Operación se compone de US\$ 900 millones en efectivo, US\$ 300 millones en pagos diferidos en efectivo y 7.297.507 Certificados de Depósito de Acciones Estadounidenses (American Depositary Shares) representativos de una Acción Serie A de Vista Energy SAB de CV cada uno (los “ADS”) pagados a los Vendedores y sujetos a restricciones de venta y/o otras formas de disposición similares (*lock-up*) que expirarán (i) con respecto al 50% de los ADS, el 15 de octubre de 2025, y (ii) con respecto al 50% restante de los ADS, el 15 de abril de 2026. Los pagos diferidos en efectivo se abonarán en un 50% el 15 de abril de 2029 y el restante 50% el 15 de abril de 2030, sin devengamiento de intereses.

LACH se extiende a lo largo de 46.594 acres en la ventana de petróleo de Vaca Muerta. Al 31 de diciembre de 2024, contaba con 247 pozos en producción. Además, al 31 de diciembre de 2023, LACH contaba con 280 millones de barriles equivalentes de petróleo (“MMboe”) de reservas P1 según la Secretaría de Energía de la Nación (al 100% de participación). Durante el cuarto trimestre de 2024, LACH produjo 79.543 barriles equivalentes de petróleo por día (“boe/d”) al 100% de participación, de los cuales 71.471 barriles por día (“bbl/d”) fueron de petróleo, según la Secretaría de Energía de Argentina. Vista estima que LACH podría tener potencialmente 400 nuevas locaciones de pozos por perforar en su inventario al 100% de participación. El 50% restante de LACH pertenece a YPF S.A. (“YPF”) quien es, a su vez, el operador de la concesión.

Miguel Galuccio, CEO del Grupo Vista, comentó: “Con esta adquisición ganamos escala significativa en un bloque *premium* de Vaca Muerta con producción creciente y bajos costos operativos, permitiendo la aceleración de nuestro plan a largo plazo y fortaleciendo nuestro perfil de generación de caja libre. La adquisición aumenta nuestra rentabilidad y mejora nuestro inventario de pozos listos para perforar en la zona núcleo de Vaca Muerta. Es importante destacar que, en el contexto macroeconómico global y de precios de crudo actuales, estamos consolidando un activo de altos márgenes y de bajo *breakeven*, con sinergias muy materiales con nuestras operaciones, lo que refleja nuestra visión constructiva a largo plazo sobre la dinámica de oferta y demanda de crudo. Creo firmemente que esto representa una oportunidad única de crear valor a largo plazo para nuestros accionistas”.

Aspectos destacados de la operación

- **Adquisición con gran valor añadido para nuestros accionistas**, según nuestro análisis de las métricas implícitas de EV/EBITDA, EV/barril producido, EV/Reservas P1 y ratio P/E con las métricas de Vista;
- **Activo de bajos costos, altos márgenes, alta rentabilidad y generación de caja**, ya que el *lifting cost*, el margen de EBITDA ajustado y el rendimiento del capital promedio empleado de LACH, están en línea con las métricas operativas y financieras de Vista para el año 2024, al tiempo que respaldan nuestra trayectoria hacia la generación positiva de *free cash flow*;
- **Aumento de escala**, ya que Vista consolida a través de PEPASA una producción total de petróleo y gas que representa aproximadamente el 47% de su producción del cuarto trimestre de 2024, llevando a una producción *pro forma* para dicho periodo de 125.048 boe/d;
- **Mejora de la cartera**, con un inventario estimado de 200 pozos listos para perforar al 50% de participación en el núcleo de Vaca Muerta, y geográficamente situado junto al *hub* de desarrollo de Vista;
- **Sinergias operativas**, basadas en la proximidad geográfica de LACH al *hub* de desarrollo de Vista, que podrían traducirse en ahorros potenciales relacionados con el uso compartido de las instalaciones de superficie, la optimización de la ubicación de los pozos cerca de los límites entre LACH y el *hub* de desarrollo de Vista, mejoras en el diseño de pozos nuevos y el uso compartido de servicios generales;
- **Incorporación de capacidad de evacuación relevante**, dado que PEPASA tiene aproximadamente 57.000 bbl/d de capacidad de transporte y 48.000 bbl/d de capacidad de despacho con destino de exportación de crudo en varios proyectos clave de *midstream*.

Para el pago del precio de la Operación, se utilizaron fondos propios y fondos provenientes de la celebración de un contrato de crédito entre la Sociedad, como deudor y Banco Santander, S.A. como acreedor, por un monto total de US\$ 300 millones. Dicho crédito tiene un plazo de vigencia de cuatro años y cuatro años de gracia.

Datos clave de PEPASA

PEPASA es una empresa constituida bajo las leyes de Argentina en 2014. El principal activo de PEPASA es una participación del 50% en la concesión no convencional de hidrocarburos otorgada sobre La Amarga Chica, ubicada en Vaca Muerta, en la Cuenca Neuquina, Argentina. Para el desarrollo del activo, PEPASA formó una unión transitoria con YPF, el operador de la concesión. La concesión no convencional de LACH expira en diciembre de 2049.

Impulsados por la producción de petróleo y gas del bloque LACH, durante 2024 los ingresos totales de PEPASA fueron de US\$ 909 millones¹. Además, el EBITDA ajustado de PEPASA durante 2024 fue de US\$ 667 millones, lo que llevó a un margen EBITDA ajustado del 73%. La utilidad neta del periodo fue US\$ 349 millones para el año fiscal 2024.

Además, PEPASA se ha contratado la siguiente capacidad de transporte y despacho en instalaciones de *midstream* clave:

- En oleoducto Oldelval: un total de 36.140 bbl/d compuesto por (i) capacidad *open access* para 18.806 bbl/d y (ii) capacidad de transporte contratada en Duplicar para 17.334 bbl/d;

¹ Las cifras de rendimiento financiero de este párrafo se basan en la Estado de pérdidas y ganancias consolidada *pro forma* no auditada y otros resultados globales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, que se muestra debajo.

- En el oleoducto Vaca Muerta Norte: capacidad de transporte contratada para 20.756 bbl/d;
- En la terminal de OTE: una capacidad total de despacho con destino de exportación de 27.080 bbl/d.

Estadísticas clave de La Amarga Chica (Q4-24)²

	AI 100%	AI 50%
Superficie, acres	46.594	23.297
Producción, boe/d	79.543	39.772
Producción de petróleo, bbl/d	71.471	35.735
Reservas P1, MMboe	280	140
Pozos en producción	247	124
Lifting cost, \$/boe	4,1	4,1

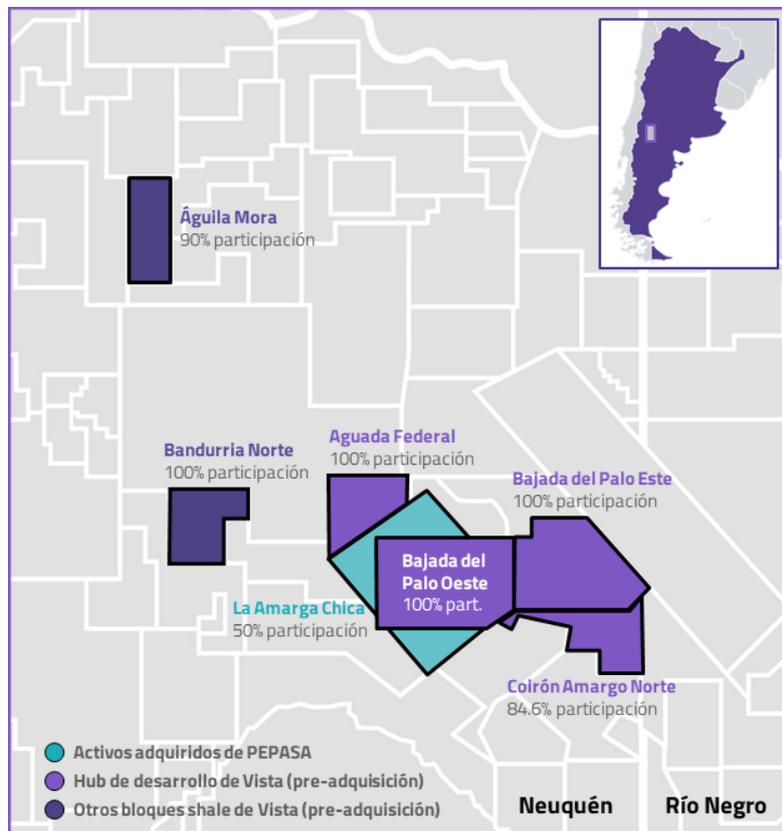


Figura 1 - Localización de los activos de Vista y PEPASA en Vaca Muerta

Sobre Vista Energy Argentina S.A.U.

Vista es una empresa de petróleo y gas totalmente enfocada en Vaca Muerta, ubicada en la Cuenca Neuquina, Argentina. Según la Secretaría de Energía de la Nación, durante 2024 Vista fue el segundo mayor productor de petróleo en Vaca Muerta, y el tercer mayor productor de petróleo de Argentina.

² Excepto las reservas P1, que se declaran al 31 de diciembre de 2023, según la presentación ante la Secretaría de Energía de Argentina, y el *lifting cost*, que se declara para el ejercicio fiscal de 2024.

Estado de pérdidas y ganancias consolidada de Vista Energy SAB de CV *pro forma* no auditada y otros resultados globales para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 (en miles de US\$):

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2024	Ajustes proforma 2024	Año finalizado el 31 de diciembre de 2024 Proforma
Ingresos por ventas a clientes	1.647.768	908.923	2.556.691
Costo de ventas:			
Costos de operación	(116.526)	(55.119)	(171.645)
Fluctuación del inventario de crudo	1.720	(422)	1.298
Regalías y otros	(243.950)	(104.245)	(348.195)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(437.699)	(262.081)	(699.780)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(33.570)	-	(33.570)
Utilidad bruta	817.743	487.056	1.304.799
Gastos de ventas	(140.334)	(45.324)	(185.658)
Gastos generales y de administración	(108.954)	(25.395)	(134.349)
Gastos de exploración	(138)	-	(138)
Otros ingresos operativos	54.127	-	54.127
Otros gastos operativos	(1.261)	(11.685)	(12.946)
Reversión de deterioro de activos de larga duración	4.207	-	4.207
Utilidad de operación	625.390	404.652	1.030.042
Ingresos por intereses	4.535	-	4.535
Gastos por intereses	(62.499)	(53.220)	(115.719)
Otros resultados financieros	23.401	(37.633)	(14.232)
Resultados financieros, netos	(34.563)	(90.853)	(125.416)
Utilidad antes de impuestos	590.827	313.799	904.626
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	(426.288)	(140.405)	(566.693)
Beneficio por impuesto sobre la renta diferido	312.982	175.388	488.370
(Gasto) beneficio por impuesto sobre la renta	(113.306)	34.983	(78.323)
Utilidad neta del año	477.521	348.782	826.303

Reconciliación del EBITDA Ajustado de Vista Energy SAB de CV pro forma por el año finalizado el 31 de diciembre de 2024 (en miles de US\$):

	Año finalizado el 31 de diciembre de 2024	Ajustes proforma 2024	Año finalizado el 31 de diciembre de 2024 Proforma
Utilidad de operación	625.390	404.652	1.030.042
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	437.699	262.081	699.780
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	33.570	-	33.570
Reversión de deterioro de activos de larga duración	(4.207)	-	(4.207)
EBITDA Ajustado	1.092.452	666.733	1.759.185

Estimaciones futuras

Cualquier declaración contenida en este documento en relación con Vista o cualquiera de sus afiliadas que no sean hechos históricos o actuales son estimaciones futuras. Estas estimaciones futuras transmiten las expectativas o previsiones actuales de Vista sobre acontecimientos futuros, incluyendo expectativas de Vista sobre las condiciones de Argentina y la industria en la que opera, así como sobre el desempeño, la situación patrimonial y los resultados de las operaciones futuras de Vista, sus gastos de capital y estructura de capital. Vista no asume obligación alguna de actualizar las declaraciones sobre hechos futuros u otra información con el propósito de reflejar eventos o circunstancias ocurridos con posterioridad a la fecha del presente o para reflejar la ocurrencia de eventos anticipados. 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 "Factores de Riesgo", "Estimaciones Futuras" y otras secciones aplicables del Prospecto anual de Vista presentado ante la Comisión Nacional de Valores (la "CNV") y otras presentaciones aplicables ante la CNV en la web de la CNV (<https://www.argentina.gob.ar/cnv/empresas>) y nuestro sitio web: www.vistaenergy.com.

Información de Contacto:

Relación con Inversionistas:

ir@vistaenergy.com

+54 11 3754 8500