

Buenos Aires, 2 de febrero de 2026

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 Participaciones no operadas en los bloques Bandurria Sur y Bajo del Toro. Adquisición del capital social de Equinor Argentina S.A.U. Venta y cesión de participación.

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, junto con Vista Energy, S.A.B. de C.V. ("Vista Energy"), 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 por parte de Vista Energy 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 por parte de Vista Energy 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").

Para el pago de su porción del precio de la transacción, la Compañía utilizó fondos propios y fondos provenientes de la celebración de un contrato de crédito entre la Sociedad como deudor, Vista Energy S.A.B. de C.V., como garante, y Banco Santander, S.A., Citicorp North America, Inc. e Itaú Unibanco S.A., Nassau Branch como acreedores, por un monto total de hasta US\$600 millones. El monto final se determinará al cierre de las adquisiciones.

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 Argentina espera que dicho cierre ocurra durante el segundo trimestre de 2026.

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

Sin otro particular, saludamos a Ustedes muy atentamente.

Juan I. Baylac

Responsable de Relaciones con el Mercado
Vista Energy Argentina S.A.U.



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

Buenos Aires, 2 de febrero de 2026 – Vista Energy Argentina S.A.U. ("Vista Argentina") y Vista Energy, S.A.B. de C.V. ("Vista" o "Vista Energy", indistintamente) anunciaron hoy que 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 por parte de Vista Energy 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 por parte de Vista Energy 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, CEO del Grupo 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 Depositary Shares* que representan acciones de la serie A de Vista ("ADS") a un precio de US\$52.2 por ADS¹. 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.

Adicionalmente, las Adquisiciones (netas de las Cesiones) contemplan un precio de compra contingente pagadero, de ser aplicable, por Vista y Vista Argentina en cinco pagos anuales. Dicha contraprestación contingente, incluyendo el aumento por impuestos y los ajustes, se calculará anualmente, basándose en la

¹ 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.

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 deudor, Vista como Garante, y Banco Santander, S.A., Citicorp North America, Inc. e Itaú Unibanco S.A., Nassau Branch como acreedores, 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 Argentina espera que dicho cierre ocurra durante el segundo trimestre de 2026.

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 ²

	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.

² 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.

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.

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 veto 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) ³

	Consolidado, Neto	Bandurria Sur, Bruto	Bandurria Sur, Neto	Bajo del Toro, Bruto	Bajo del Toro, Neto
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

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



Pozos en producción	57	195	49	22	8
Inventario remanente	244	421	106	396	139

Métricas financieras clave de los activos de Operación a la participación ajustada de Vista ⁴

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

⁴ 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.

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

⁶ 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 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. La Compañía estima un EBITDA Ajustado para 2025 de US\$15 millones para Bajo del Toro, según la participación pro forma de Vista.

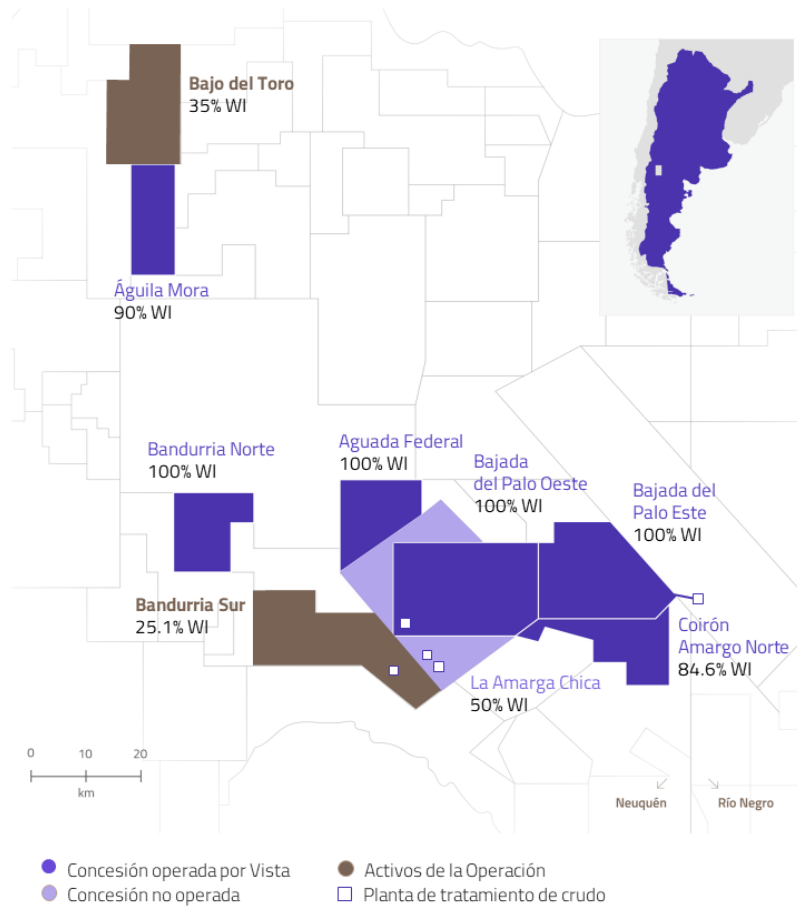


Figura 1: Ubicación de los activos actuales y adquiridos de Vista



Acerca de 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. 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.

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, 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 futuros de Vista, sus gastos de capital y estructura de capital. 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 "Factores de Riesgo", "Estimaciones Futuras" y otras secciones aplicables del Prospecto anual de Vista Argentina 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.

Consultas:

Relación con Inversionistas

ir@vistaenergy.com

Argentina: +54 11 3754 8500