



CREDIT UPDATE

JUNIO 2022



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

Este documento ha sido preparado por Vista Energy S.A.B. de C.V. y Vista Energy Argentina S.A.U. (conjuntamente, "Vista" o la "Compañía") y no puede ser reproducido o distribuida a cualquier otra persona. Esta presentación ni su contenido constituyen el sustento de un contrato o de un compromiso vinculante de cualquier naturaleza. Los receptores de este documento no deberán interpretar el contenido del mismo como asesoría legal, fiscal o recomendación de compra o de inversión, por lo que deberán consultar a sus propios asesores para tal efecto. Este documento contiene estimaciones y análisis subjetivos, así como aseveraciones. Cierta información contenida en el presente deriva de fuentes preparadas por terceros. Si bien se considera que dicha información es confiable para efectos del presente, no nos pronunciamos sobre, ni garantizamos o asumimos obligación expresa o implícita alguna con respecto a la suficiencia, precisión o fiabilidad de dicha información, ni de las aseveraciones, estimaciones y proyecciones contenidas en el mismo; por otro lado, nada de lo contenido en este documento deberá ser considerado como una expectativa, promesa o pronunciamiento respecto de un desempeño pasado, presente o futuro. Ni Vista, sus respectivos consejeros, funcionarios, empleados, miembros, socios, accionistas, agentes o asesores se pronuncian sobre o garantizan la precisión de dicha información. Este documento contiene, y en las pláticas relacionadas con las mismas se podrán mencionar, "estimaciones futuras". Las estimaciones futuras pueden consistir en información relacionada con resultados de operación potenciales o proyectados, así como una descripción de nuestros planes y estrategias de negocio. Dichas estimaciones futuras se identifican por el uso de palabras tales como "puede", "podría", "podrá", "debe", "debería", "deberá", "esperamos", "planeamos", "anticipamos", "creemos", "estimamos", "se proyecta", "predecimos", "pretendemos", "futuro", "potencial", "sugerido", "objetivo", "pronóstico", "continuo", y otras expresiones similares. Las estimaciones a futuro no son hechos históricos, y se basan en las expectativas, creencias, estimaciones, proyecciones actuales, así como en varias suposiciones del equipo de administración, mismos que inherentemente por su naturaleza son inciertos y están fuera de nuestro control. Dichas expectativas, creencias, estimaciones y proyecciones se expresan sobre una base de buena fe y en el entendimiento de que el equipo de administración considera que existe un sustento razonable para los mismos. Sin embargo, no podemos asegurar que las expectativas, creencias, estimaciones y proyecciones del equipo de administración se realizarán, por lo que los resultados reales podrían diferir materialmente de lo que se expresa o se indica a manera de estimaciones futuras. Las declaraciones a futuro están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían provocar que el desempeño o resultados reales difieran materialmente de aquellos que se expresan a manera de estimaciones futuras. Las estimaciones futuras se limitan a la fecha en las que se pronuncian. Vista no asume obligación alguna de actualizar estimaciones futuras para reflejar resultados reales, acontecimientos o circunstancias subsecuentes u otros cambios que afecten la información expresada en estimaciones futuras, salvo que y en la medida en que dicha actualización sea requerida en términos de la regulación aplicable. Cierta información de este documento se basa en pronósticos del equipo de administración y refleja las condiciones de mercado prevalecientes, así como la visión de las mismas del equipo de administración a la fecha, todo lo cual se encuentra sujeto a cambios. Las estimaciones futuras en esta presentación podrán incluir, por ejemplo, declaraciones hipotéticas sobre: nuestra capacidad para completar cualquier operación comercial, los beneficios de dicha operación, nuestro desempeño financiero con posterioridad a dicha operación, cambios en las reservas y resultados operativos de Vista, y planes de expansión y oportunidades.

Ningún pronunciamiento respecto a tendencias o actividades pasadas deberá considerarse como una declaración de que dichas tendencias o actividades continuarán aconteciendo en el futuro. En consecuencia, no se debe confiar en dichas tendencias o declaraciones a futuro. Ni Vista o sus respectivas Afiliadas, asesores o representantes, serán responsables (por negligencia o por cualquier otro motivo) en caso de pérdida o daños que se presenten con motivo del uso de este documento o su contenido, o que de cualquier otra manera se relacione con el mismo. Cualquier receptor de este documento, al momento de su recepción, reconoce que el contenido del mismo es meramente informativo y que no abarca ni pretende abarcar todo lo necesario para evaluar una inversión, y que no se basará en dicha información para comprar o vender valores, llevar a cabo una inversión, tomar una decisión de inversión o recomendar una inversión a un tercero, por lo que dichas personas renuncian a cualquier derecho al que pudieran ser titulares que derive de o se relacione con la información contenida en esta presentación. Esta presentación no está dirigida a, o está destinada a distribuirse o usarse por, cualquier persona o entidad que sea ciudadano o residente en cualquier localidad, estado, país u otra jurisdicción donde dicha distribución o uso sean contrarios a la ley o donde se requiera de algún registro o licencia. Ni la Comisión Nacional de Valores de Argentina (CNV), ni la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (CNVB), ni cualquier otra autoridad han aprobado o desaprobado la información contenida en esta presentación, así como su veracidad y suficiencia.

Principales generadores de valor de Vista

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

- Hasta 850 locaciones bajo desarrollo en Vaca Muerta
- Productividad de pozos shale oil entre las mejores de la cuenca
- 181.6 MMboe de reservas probadas (81% petróleo) al FA 2021
- ~55 Mbbl/d de capacidad total para tratar y evacuar producción incremental de crudo ⁽¹⁾

Rendimiento operativo líder

- Producción total alcanzó 43.9 Mboe/d en 1T-22
- Nuevo diseño de pozo, y mejoras continuas en la perforación y completación, redujeron el costo de desarrollo a 7.3 \$/boe
- 7.8 \$/boe de costo operativo en 1T-22, 44% menor contra 2018 ⁽²⁾
- Organización plana y ágil, liderada por un management team experimentado en oil & gas

Sólido balance y rendimientos financieros

- Balance sólido con 208 \$MM en caja, resultando en un ratio de apalancamiento neto de 0.8x al 1T-22
- 182 \$MM de free cash flow positivo para los últimos 12 meses ⁽³⁾
- Margen de EBITDA ajustado de 61% y Netback de 32.2 \$/boe, con 64.1 \$/bbl de precio realizado de crudo, en 1T-22 ⁽⁴⁾

Cultura enfocada en la sustentabilidad

- Se aspira alcanzar cero emisiones netas en 2026, combinando la reducción de huella de carbono operativa con portfolio de soluciones basadas en la naturaleza para remover emisiones restantes ⁽⁵⁾

(1) Combina la capacidad de los clusters Bajada del Palo y Medanito

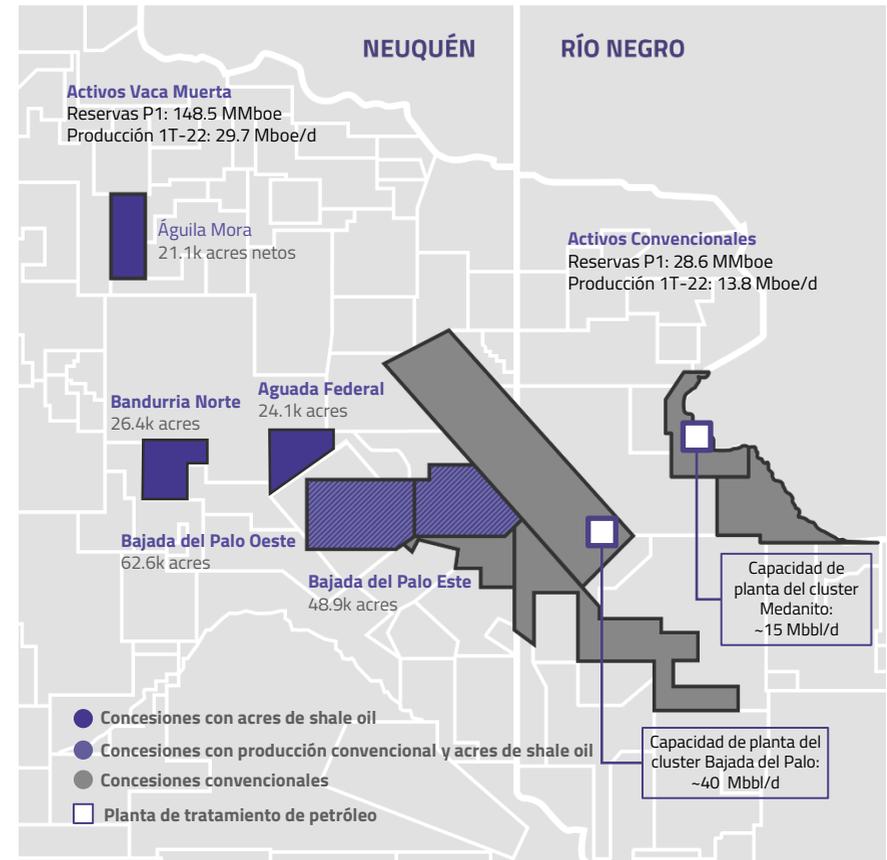
(2) Costos operativos: incluye producción, transporte, tratamiento y servicios de apoyo en campo; excluye fluctuaciones en inventarios de crudo, depreciaciones, regalías, impuestos directos, costos comerciales, exploración y costos de G&A

(3) Free cash flow se calcula como la suma del flujo de caja por actividades operativas y el flujo de caja por actividades de inversión.

(4) EBITDA ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Gastos de reestructuración y reorganización + Deterioro de activos de larga duración + Otros ajustes

(5) Emisiones de alcance 1 y 2

183,100 acres de shale oil y activos convencionales

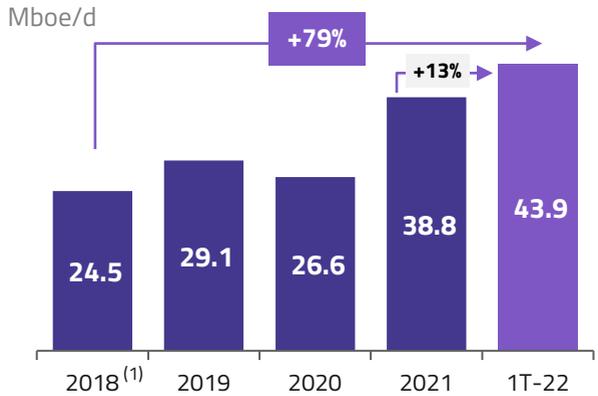


Nota: Activos en México con 4.5 MMboe de Reservas P1 y 0.4 Mboe/d de producción 1T-22 no mostrada en el mapa. Las métricas de los activos convencionales incluyen información de la concesión Acambuco, no mostrada en el mapa

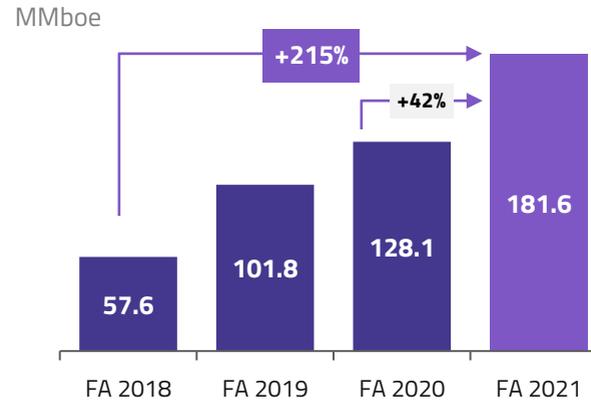
Aspectos destacados de Vista

Hitos principales de los primeros 4 años de operaciones

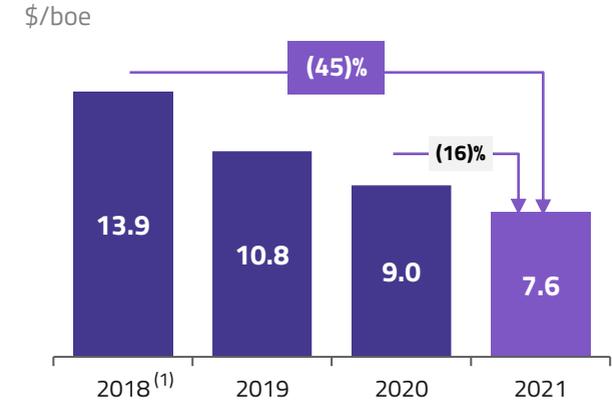
PRODUCCIÓN



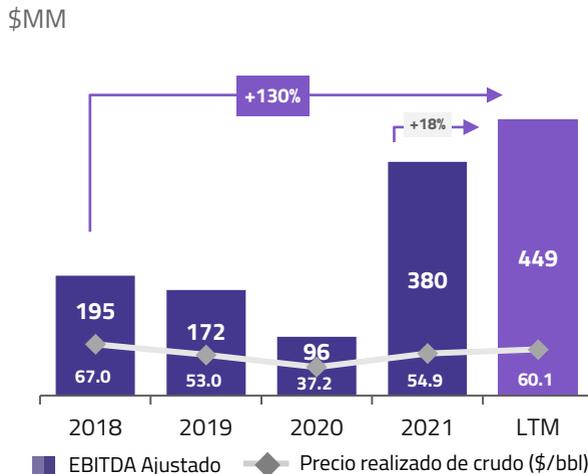
RESERVAS PROBADAS



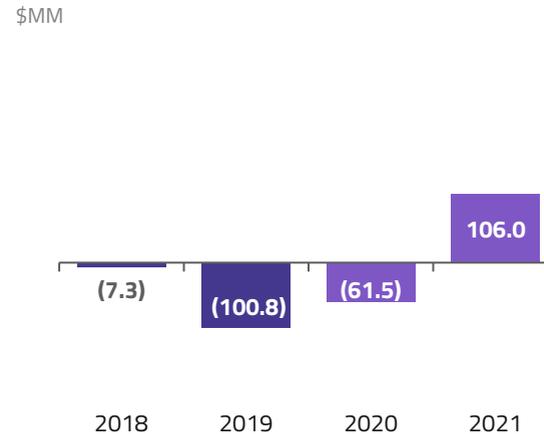
COSTO OPERATIVO UNITARIO ⁽²⁾



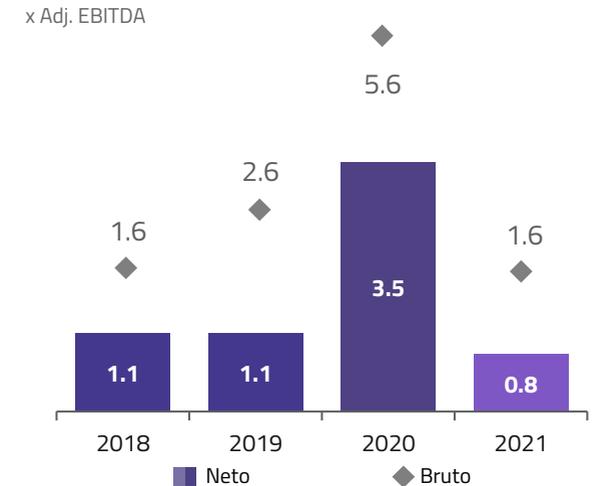
EBITDA AJUSTADO ⁽³⁾



FLUJO DE CAJA LIBRE ⁽⁴⁾



RATIO DE APALANCAMIENTO



(1) Incluye resultados pro forma del 1T-18 agregando producción y costos de activos adquiridos el 4 de abril del 2018

(2) Costos operativos: incluye producción, transporte, tratamiento y servicios de apoyo en campo; exclude fluctuaciones en inventarios de crudo, depreciaciones, regalías, impuestos directos, costos comerciales, exploración y costos de G&A

(3) EBITDA ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Gastos de reestructuración y reorganización + Deterioro de activos de larga duración + Otros ajustes

(4) Flujo de caja libre = Flujo de caja generado por actividades operativas + flujo de caja por actividades de inversión

En camino a superar los objetivos para el año 2022⁽¹⁾

POZOS DE PETRÓLEO SHALE

24 pozos
conectados

- 2 pozos ya conectados en BPE, en línea con el plan

PRODUCCIÓN

46.0 – 47.0
Mboe/d

- Producción total de 43.9 Mboe/d en 1T-22, en línea con el plan, el cual llevará nuestra producción de 2022 a un exit rate por encima de 50 Mboe/d

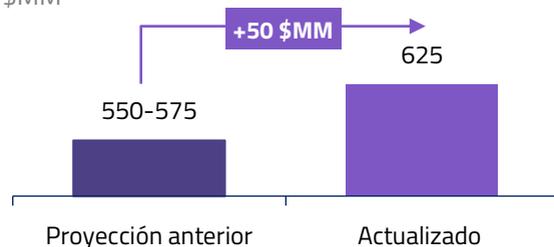
COSTO OPERATIVO UNITARIO ⁽²⁾

7.5
\$/boe

- Costo operativo unitario de 7.8 \$/boe en 1T-22, en línea con el plan
- Ejecutando iniciativas de optimización de costos en Aguada Federal y Bandurria Norte

EBITDA Ajustado⁽³⁾

\$MM



- Actualizando las proyecciones para reflejar mayores precios realizados de petróleo

CAPEX

400
\$MM

- CAPEX de 80.6 \$MM en 1T-22, en línea con el plan

DEUDA BRUTA ⁽⁴⁾

575
\$MM

- Alcanzamos el objetivo del año completo en 1T-22, con una reducción de la deuda bruta de 35 \$MM para el periodo

(1) Ver "Aviso importante con respecto a las proyecciones y otras declaraciones a futuro" en la lámina 2

(2) Costos operativos: incluye producción, transporte, tratamiento y servicios de apoyo en campo; excluye fluctuaciones en inventarios de crudo, depreciaciones, regalías, impuestos directos, costos comerciales, exploración y costos de G&A

(3) EBITDA ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Gastos de reestructuración y reorganización + Deterioro de activos de larga duración + Otros ajustes

(4) Excluye intereses devengados

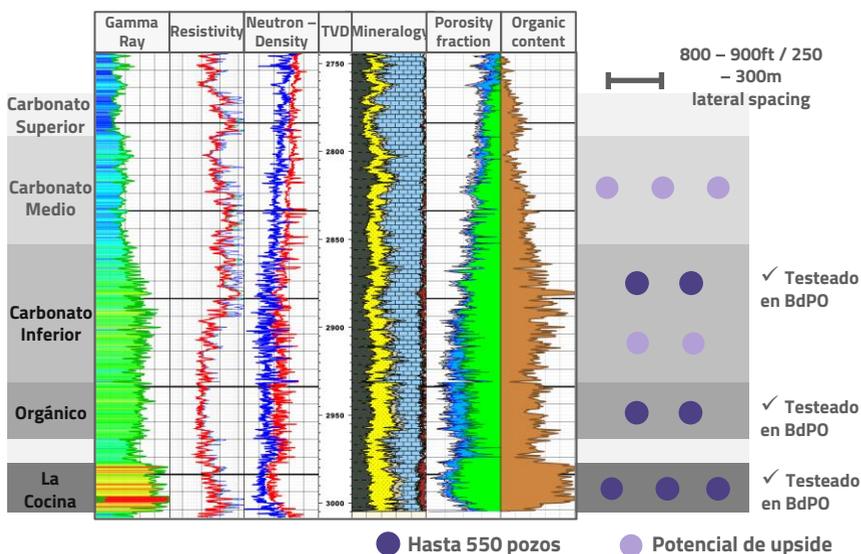
Desarrollo en Vaca Muerta

Acreeage premium en Bajada del Palo Oeste

Potenciales propiedades geológicas de primer nivel ⁽¹⁾

	Bajada del Palo Oeste	Permian (Wolfcamp)	Eagle Ford
COT (%)	4.2	3	3 - 5
Espesor (m)	250	200 - 300	30 - 100
Presión (psi/ft)	0.9	0.6	0.5 - 0.9

Múltiples horizontes de navegación potenciales



- (1) Basado en estimaciones de la compañía, Ministerio de Hacienda, Secretaría de Energía y la EIA
 (2) Normalizado a un diseño de pozo estándar de 2,800 metros de longitud lateral y 47 etapas de fractura
 (3) Combina la capacidad de los clusters Bajada del Palo y Medanita

Desarrollo del bloque Bajada del Palo Oeste



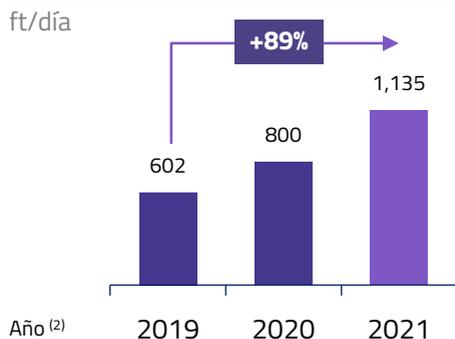
- Inventario de hasta 550 pozos
- Conexión de 5 pads (#6 al #10) de 4 pozos cada uno durante 2021
- Costo de D&C promedio para 2021 de 10.0 \$MM, 40% por debajo de 2019 y 18% por debajo de 2020 ⁽²⁾
- Resultados sólidos y consistentes de productividad en los 40 pozos de los primeros 10 pads
- Nuevo diseño de pozo, capturando mejoras de productividad y eficiencia de costos, llevando a un costo de desarrollo esperado de 7.3 \$/boe, y permitiendo generar retornos sólidos incluso en escenarios de precios bajos de crudo
- Pad #4 aterrizó 2 pozos en el horizonte de navegación Carbonato Inferior, confirmando dicho nivel como un shale oil play económico en Bajada del Palo Oeste, y agregando hasta 150 pozos al inventario
- Conexión del pad #11, nuestros primeros dos pozos en Bajada del Palo Este, con resultados exitosos, confirmando nuestro modelo geológico y la continuidad del play hacia Bajada del Palo Este
- Infraestructura instalada con capacidad para tratar ~55 Mbbl/d de crudo ⁽³⁾
- Consorcio con Trafigura para el desarrollo de 5 pads, de 4 pozos cada uno, con una participación de Vista y Trafigura del 80%-20%, respectivamente, del capex y producción

Desarrollo en Bajada del Palo Oeste

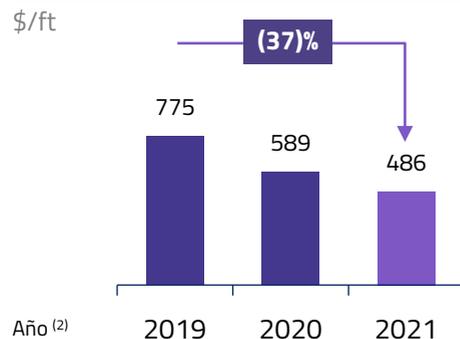
Continuas mejoras en las métricas de perforación y completación

Evolución de las métricas de D&C

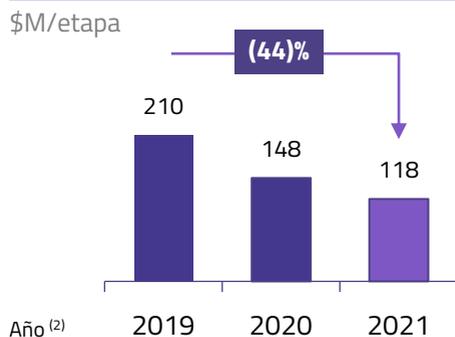
VELOCIDAD DE PERFORACIÓN



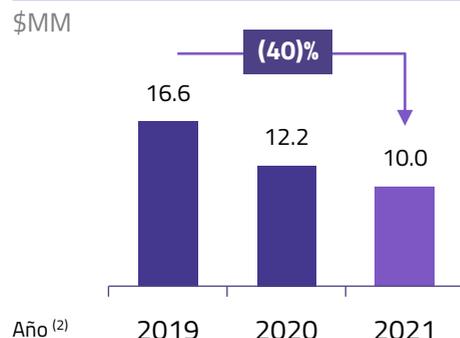
COSTO POR PIE LATERAL (1)



COSTO DE COMPLETACIÓN

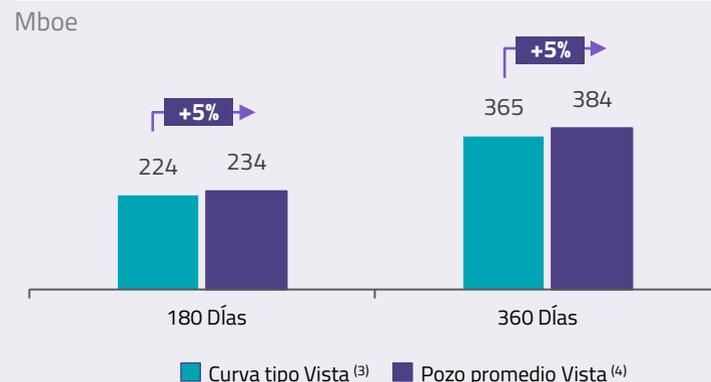


COSTO D&C POR POZO (1)



Evolución de la producción

PRODUCCIÓN ACUMULADA POR POZO (1)



PRODUCCIÓN SHALE EN BAJADA DEL PALO (5)



- (1) Normalizado a un pozo estándar de 2,800 metros de rama lateral y 47 etapas de fractura
 (2) 2019 incluye pads #1 y #2, 2020 incluye pads #3, #4 y #5, y 2021 incluye pads #6, #7, #8, #9 y #10
 (3) EUR: 1.52 MMboe
 (4) Producción promedio acumulada normalizada de los pozos en el pad #1 a #9 para 180 días y pad #1 a #7 para 360 días
 (5) Incluye Bajada del Palo Oeste y Bajada del Palo Este

Camino claro para proporcionar retornos superiores a los accionistas

Prioridades para los próximos 5 años ⁽¹⁾

- ✓ Aumentar gradualmente el ritmo de D&C en Bajada del Palo Oeste de 20 a 40 pozos por año
- ✓ Vender la producción incremental de crudo al mercado de exportación, alcanzando el 60% de la producción total de crudo
- ✓ Continuar reduciendo el costo operativo a 6 \$/boe y el costo de desarrollo a 6.5 \$/boe
- ✓ Reducir en 75% la intensidad de las emisiones de GEI (vis-à-vis 2020)
- ✓ Reducir la deuda bruta un ~33% a 400 \$MM

Estrategia de asignación de capital

- 1 Crecimiento**
 Inversiones en proyectos de alto retorno y ciclos cortos para generar crecimiento rentable impulsado por el mercado de exportaciones
- 2 Descarbonización**
 Inversiones en la descarbonización para alcanzar nuestros objetivos de sustentabilidad
- 3 Reducción de la deuda**
 Reducción de la deuda bruta para ganar mayor flexibilidad
- 4 Flexibilidad**
 Usar eficientemente la generación de caja neta de acuerdo con los cambios en los mercados dinámicos

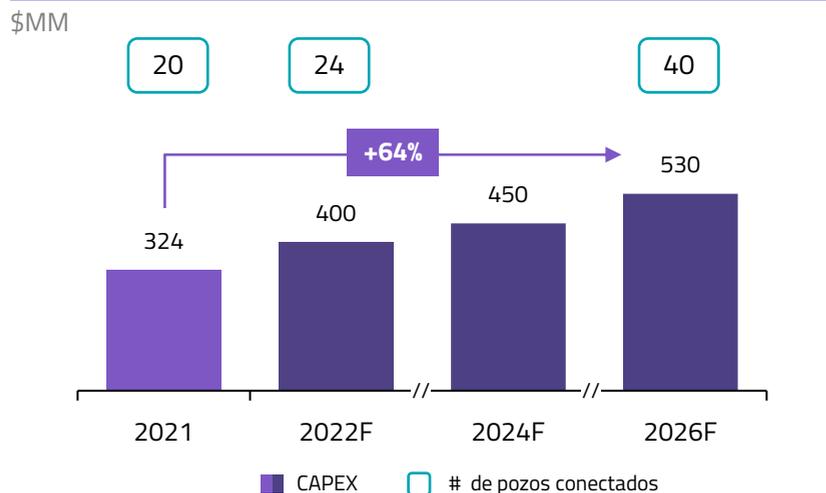


- ✓ Distribuir capital a los accionistas mediante recompra de acciones o dividendos
- ✓ Continuar invirtiendo en proyectos de crecimiento para capturar el potencial de nuestro portfolio en Vaca Muerta
- ✓ Continuar reduciendo la deuda bruta para preservar un balance sólido
- ✓ Ejecutar oportunidades de M&A selectas, enfocadas y sinérgicas para reforzar nuestro portfolio

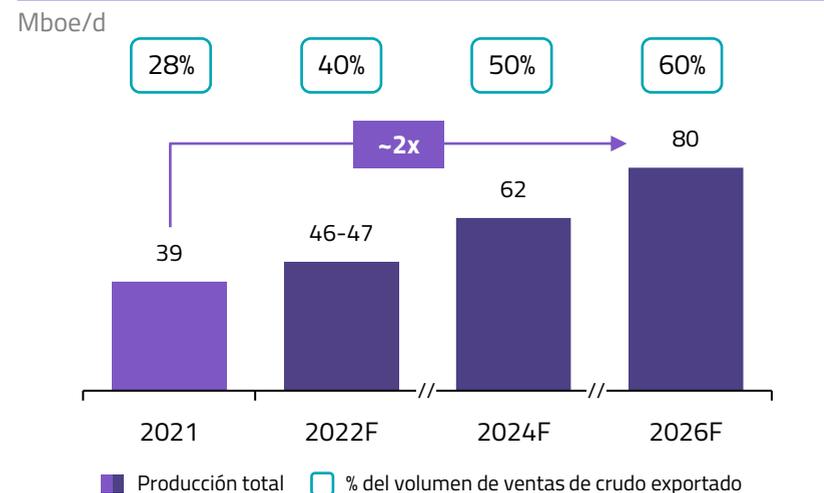
(1) Ver "Aviso importante con respecto a las proyecciones y otras declaraciones a futuro"

Objetivos a 5 años evidencian un robusto plan de crecimiento

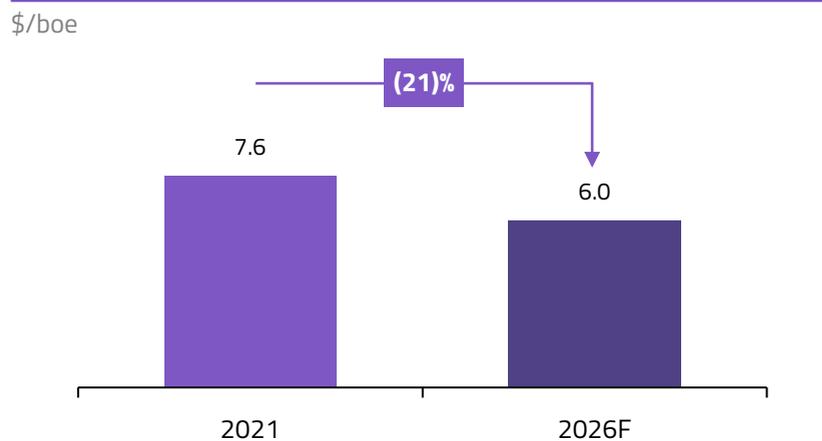
CAPEX



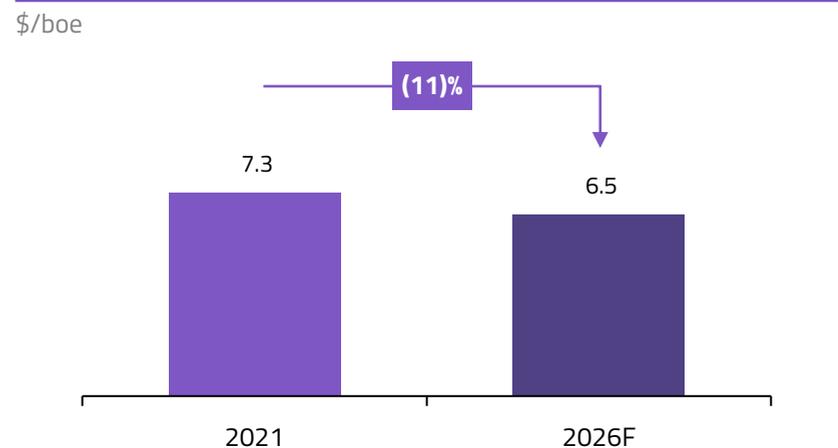
PRODUCCIÓN TOTAL



COSTO OPERATIVO (1)



COSTO DE DESARROLLO (2)

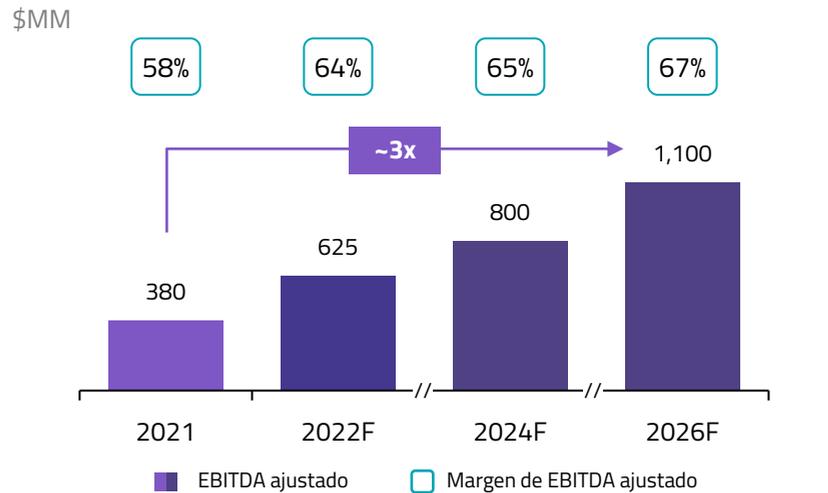


(1) Costo operativo: incluye producción, transporte, tratamiento y servicios de apoyo en campo; excluye fluctuaciones en inventarios de crudo, depreciaciones, regalías, impuestos directos, costos comerciales, exploración y costos de G&A

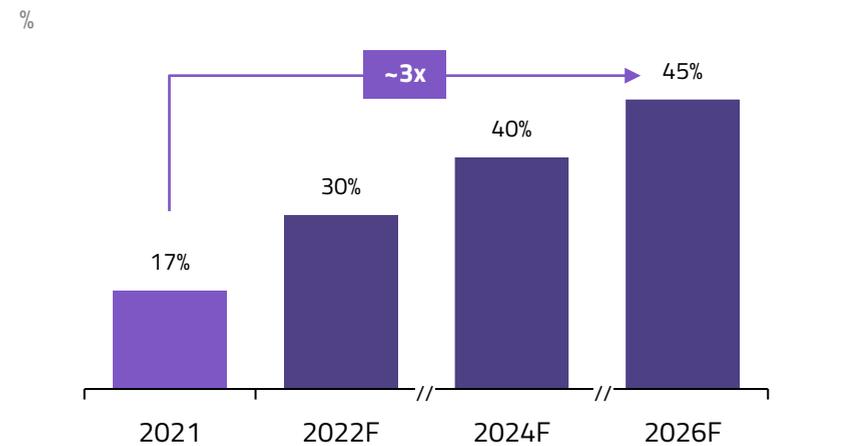
(2) Costo de desarrollo: calculado como (i) costo D&C (perforación y completación) por pozo más los costos de instalaciones (~10%); dividido por (ii) EUR del pozo

Se espera que el plan de 5 años logre retornos superiores

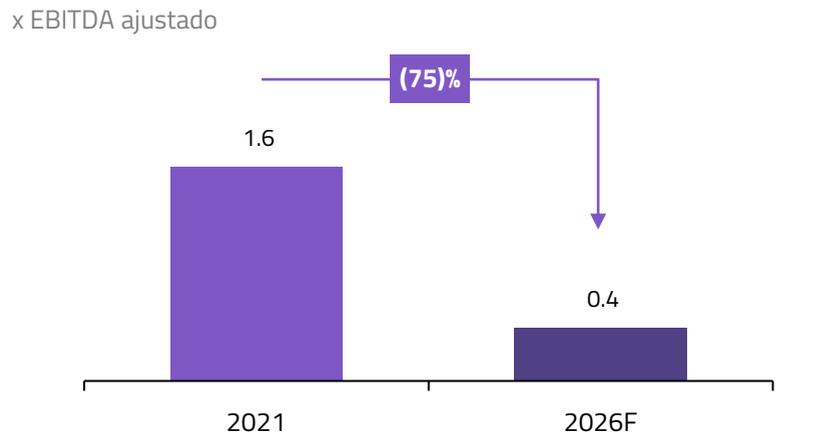
EBITDA AJUSTADO (1)



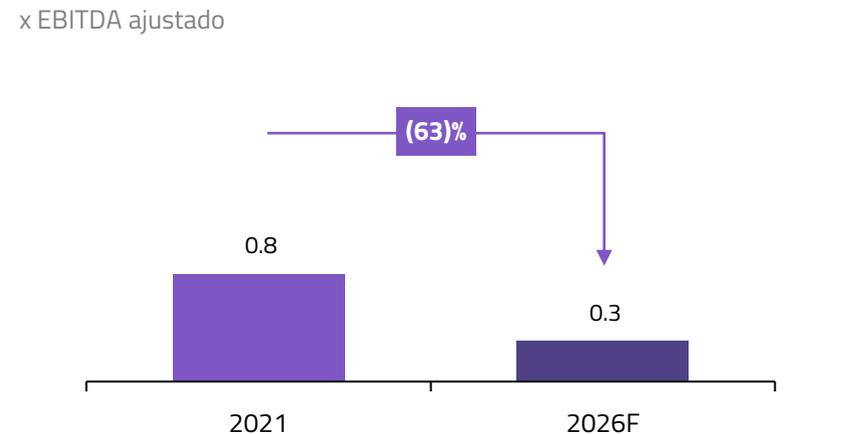
ROACE (2)



APALANCAMIENTO BRUTO



APALANCAMIENTO NETO



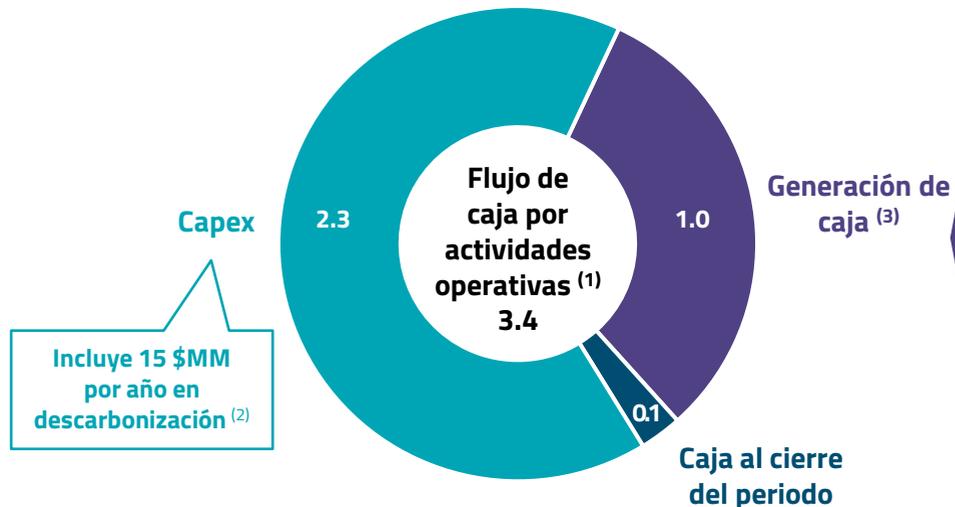
(1) EBITDA ajustado = (Pérdida) / Utilidad neta + Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Gastos de reestructuración y reorganización + Deterioro de activos de larga duración + Otros ajustes

(2) ROACE = Utilidad de Operación / (Deuda total promedio + Capital contable promedio)

Generación de caja resiliente con gran potencial de upside

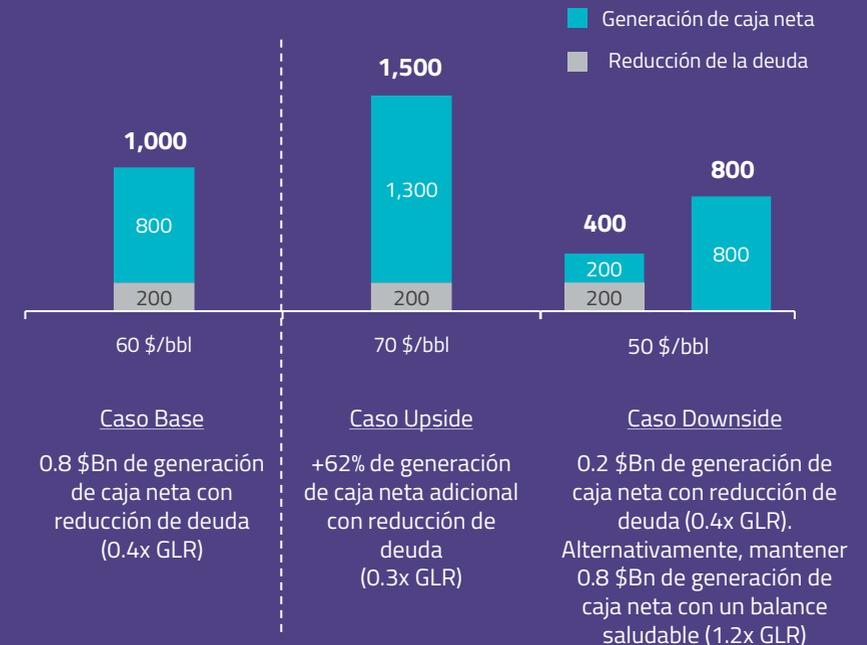
Usos del flujo de caja por actividades operativas

\$Bn, acumulado 2022-26



Generación de caja (3) – sensibilidad al precio del crudo

\$MM, acumulado 2022-26



(1) Flujo de caja por actividades operativas = EBITDA ajustado - Impuesto sobre la renta, IVA y pagos de intereses + capital de trabajo y otros ajustes (incluye caja a la apertura del periodo)

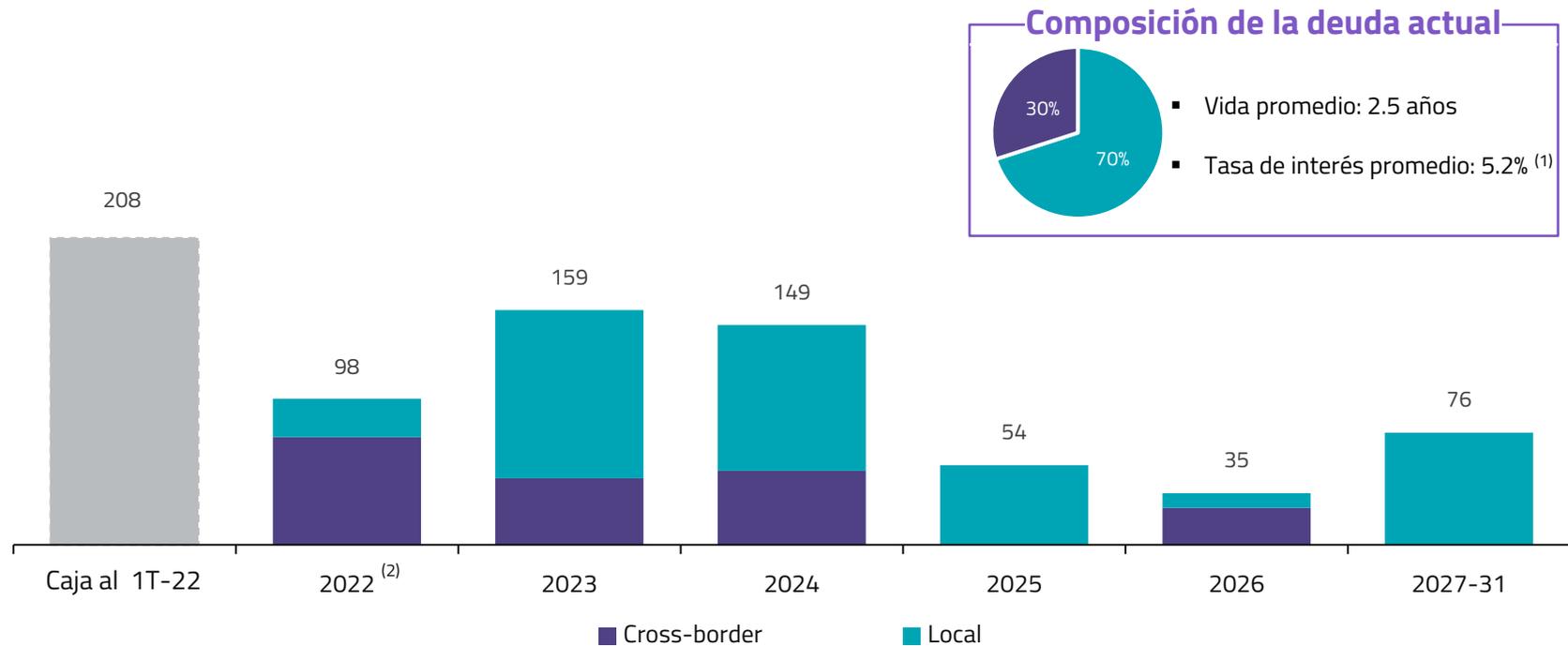
(2) Reducción de la huella de carbono operacional y remoción de carbono a través de NBS

(3) Generación de caja acumulada = caja a la apertura del periodo + EBITDA Ajustado - Impuesto sobre la renta, IVA y pagos de intereses + capital de trabajo y otros ajustes - inversiones - caja al cierre del periodo

Perfil de deuda saludable

Vencimientos de la deuda

\$MM



(1) Incluye deuda denominada en dólares únicamente

(2) En enero 2022, pagamos una cuota de 45 \$MM del préstamo sindicado y tomamos el crédito no garantizado de ConocoPhillips de 25 \$MM, el cual vence en 4T 2026. En febrero 2022, pagamos 8 \$MM por vencimientos de nuestro bono serie IV

Hoja de ruta para alcanzar nuestra ambición de cero emisiones netas

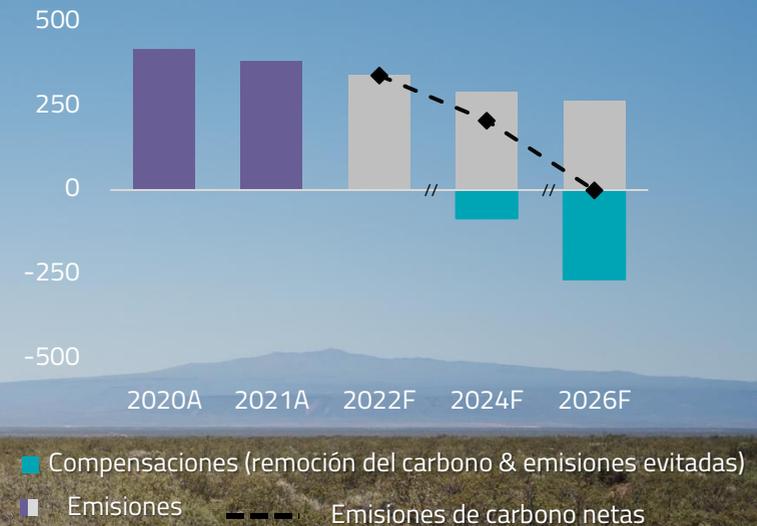


Aspirando alcanzar cero emisiones netas en 2026 ⁽¹⁾

- Nuestra prioridad es continuar reduciendo nuestra huella de carbono operacional al implementar tecnologías ya disponibles
- En 2022, planeamos lanzar nuestro propio portfolio de soluciones basadas en la naturaleza (NBS) para remover el CO₂ de la atmosfera, mediante la implementación de proyectos de forestación y captura de carbono en suelo
- NBS es la alternativa para remoción de carbono mas accionable, probada, eficiente, y estamos bien posicionados para implementarla
- Seremos transparentes con nuestro progreso, consistentes con nuestro alineamiento con los marcos de GRI, SASB y TCFD

Emisiones GEI & remoción del carbono

MTonCO₂e



(1) Emisiones de GEI de alcance 1 y 2

Comentarios finales

Activos en Vaca Muerta bajo desarrollo generando sólidos resultados, y con un inventario de hasta 850 locaciones de pozos nuevos

Costo de desarrollo de 7.3 \$/boe y costo operativo de 7.6 \$/boe permiten crecer en contextos de bajos precios de petróleo

Free cash flow positivo continúa robusteciendo la posición financiera, con un programa de recompra de acciones bajo ejecución

Foco en la sustentabilidad, con una hoja de ruta clara para alcanzar cero emisiones netas en 2026

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

Única oportunidad de inversión pública "pure-play" en Vaca Muerta

