



Ciudad de México, Estados Unidos Mexicanos, al 16 de marzo de 2026

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL DE VISTA ENERGY, S.A.B. DE C.V.

A los accionistas de Vista Energy, S.A.B. de C.V.

cc. Consejeros de Vista Energy S.A.B. de C.V.

Estimados Señores y Señoras:

El suscrito, en mi carácter de Director General de Vista Energy, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad” o “Vista”), con fundamento en lo dispuesto en el artículo 44, fracción XI de la Ley de Mercado de Valores, en relación con lo dispuesto en el artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, me permito rendir el informe sobre (i) la marcha de la Sociedad y sus subsidiarias, y (ii) la situación financiera de Vista al cierre del ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2025.

MARCHA DE LA SOCIEDAD DURANTE EL 2025

Desarrollo de Vaca Muerta

Durante 2025, se completaron y conectaron 74 pozos netos de petróleo *shale*. Se conectaron nueve pads en Bajada del Palo Oeste (BPO-31 al BPO-39), agregando 36 pozos nuevos en producción; tres pads en Bajada del Palo Este (BPE-8 al BPE-10), agregando 9 pozos nuevos en producción; un pad con 4 pozos en Aguada Federal (AF-6); y se conectaron 25 pozos netos en La Amarga Chica. La producción total *shale* promedió 110,666 boe/d en 2025. La cantidad de pozos *shale* conectados, en base acumulada, aumentó a 153 en Bajada del Palo Oeste, 153 en La Amarga Chica (netos a la participación de 50% de Vista), 26 en Bajada del Palo Este, 17 en Aguada Federal y 2 en Águila Mora, para un total acumulado de 351 pozos *shale* netos conectados en Vaca Muerta para fines del año 2025.

Creemos que la productividad de nuestros pozos nuevos demuestra la calidad de nuestros activos en Vaca Muerta y nuestras credenciales como operador de excelencia. Al 31 de diciembre de 2025, la producción acumulada del pozo promedio de Vista (excluyendo los pilotos) ubica nuestros pozos entre los mejores en Vaca Muerta, según un análisis propio en base a datos de la Secretaría de Energía de la Argentina.

Además, hemos reducido nuestros costos de perforación y completación (“D&C” por sus siglas en inglés) en Bajada del Palo Oeste desde 16.6 \$MM por pozo en 2019 a 14.2 \$MM por pozo en 2024 y 12.1 \$MM por pozo durante la segunda mitad de 2025 (en todos los casos, normalizados a una longitud lateral de 2,800 metros por pozo). Asimismo, estamos ejecutando un plan para reducir el costo D&C hasta 11.0 \$MM por pozo a finales de 2028.



Aspectos destacados del año 2025

- Las reservas probadas totales al 31 de diciembre de 2025 alcanzaron 588.1 MMboe, un incremento del 57% comparado con 375.2 MMboe al 31 de diciembre de 2024. El incremento fue impulsado principalmente por un sólido progreso de los pozos en el hub de desarrollo de Vaca Muerta y la adquisición de 50% de participación en el bloque La Amarga Chica en abril de 2025. El índice de remplazo de reservas implícito fue 605%, mientras que el índice de remplazo de reservas orgánico (excluyendo las adquisiciones) fue 260%.
- Durante el año 2025, la producción total fue 115,479 boe/d, la cual estuvo compuesta por 100,104 bbl/d de petróleo, representando el 86.7% de la producción total, 2.36 MMm3/d de gas natural, representando el 12.9% de la producción total, y 534 boe/d de NGL, representando el 0.4% restante. La producción total de 2025 fue 66% mayor a la de 2024. Vista exportó 22.2 MMbbl de petróleo, un incremento interanual del 109%, representando el 61% del volumen vendido de petróleo.
- Durante 2025, el precio promedio realizado de petróleo fue 62.9 \$/bbl, una disminución del 9% comparada con 2024. El precio promedio realizado del gas natural durante 2025 fue 2.6 \$/MMBtu, un 18% por debajo del precio de gas promedio de 2024. ⁽¹⁾
- Los ingresos totales durante 2025 fueron 2,444 \$MM, un aumento del 48% comparado con 1,648 \$MM durante 2024, explicado principalmente por el crecimiento en la producción de petróleo. Los ingresos netos de ventas de petróleo a precios de paridad de exportación, combinando mercados internacionales y domésticos, fueron 2,241 \$MM, o 98% de los ingresos totales netos de ventas de petróleo. Los ingresos netos por exportaciones de petróleo y gas durante 2025 fueron 1,403 \$MM, un incremento interanual de 83%, representando 59% de los ingresos netos totales. ⁽¹⁾
- El lifting cost fue 4.4 \$/boe durante 2025, por debajo de 4.6 \$/boe durante 2024, reflejando los beneficios de una mayor escala y el foco continuo en la eficiencia.
- Los gastos de ventas en 2025 fueron 4.5 \$/boe, 19% por debajo de 2024, explicado por la eliminación de los costos de transporte por camiones desde el final del 1T 2025, como resultado de la puesta en marcha del oleoducto Oldelval Duplicar. ⁽¹⁾
- Durante 2025, la Sociedad redujo la intensidad de emisiones de GEI, de alcance 1 y 2, en 23% comparada con 2024, de 8.8 kg CO2e/boe a 6.8 kg CO2e/boe.
- El índice de incidentes registrables (TRIR por sus siglas en inglés) para el año fue de 0.8, permaneciendo abajo de 1.0 por sexto año consecutivo.
- La Sociedad continúa ejecutando proyectos de Soluciones Basadas en la Naturaleza ("NBS" por sus siglas en inglés). Actualmente está ejecutando 13 proyectos en las



provincias de Corrientes, Formosa, Salta, Santa Fe, San Luis, Buenos Aires y Córdoba, en Argentina, con el objetivo de generar un volumen de créditos de carbono equivalente al volumen de emisiones operativas residuales de GEI a partir de 2026.

- El EBITDA ajustado para 2025 fue 1,596 \$MM, resultando en un margen de EBITDA ajustado de 65%, y un aumento del 46% comparado con el EBITDA ajustado de 1,092 \$MM durante 2024.
- La utilidad neta de 2025 alcanzó 719 \$MM, comparada con 478 \$MM en 2024, principalmente explicada por una mayor utilidad antes del impuesto sobre la renta (incluyendo la ganancia de la Adquisición de La Amarga Chica por 491 \$MM), parcialmente contrarrestada por un mayor gasto por impuesto sobre la renta. La utilidad neta ajustada durante 2025 fue 340 \$MM, comparada con 194 \$MM durante 2024. El EPS de 2025 fue 7.0 \$/acción, comparado con 5.0 \$/acción en 2024. El EPS ajustado de 2025 fue 3.3 \$/acción en 2025, comparado con 2.0 \$/acción en 2024.
- Las inversiones totales en 2025 fueron 1,331 \$MM, de los cuales 1,141 \$MM se invirtieron para perforar, completar y conectar pozos nuevos, 114 \$MM en instalaciones de superficie, y 76 \$MM en estudios de G&G, proyectos de IT y otras inversiones.
- En 2025, la Sociedad registró un free cash flow negativo de 1,553 \$MM. El flujo neto de efectivo generado por actividades operativas fue 796 \$MM, y el flujo neto de efectivo aplicado en actividades de inversión fue 2,349 \$MM para el año (incluyendo 842 \$MM aplicados en la Adquisición de La Amarga Chica). El flujo neto de efectivo generado por actividades de financiamiento fue 1,327 \$MM, mayormente impactado por 2,838 \$MM de préstamos recibidos, y parcialmente contrarrestado por pagos de capital de los préstamos por 1,174 \$MM, pagos de intereses de los préstamos por 148 \$MM y la recompra de acciones por 50 \$MM. ⁽²⁾
- La posición de caja al cierre de 2025 fue 538 \$MM. La deuda financiera bruta alcanzó 3,154 \$MM al final del año, resultando en una deuda neta de 2,616 \$MM. Al final del año 2025, el índice de apalancamiento neto fue 1.5x en base pro forma y 1.6x en base no pro forma. ⁽³⁾

(1) Los ingresos de 2025, tal como son publicados y reportados, fueron 2,474 \$MM. Por motivos de consistencia en la comparación, los ingresos, el precio realizado de petróleo y los gastos de ventas excluyen gastos comerciales de fletes marítimos por 29.8 \$MM, recaudados como ingresos e incurridos por nuestra subsidiaria de trading VEISA en el 4T 2025.

(2) El flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento de 2025 es la suma de: (i) El flujo de efectivo generado por las actividades de financiamiento de 1,328 \$MM; (ii) el efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera y otros resultados financieros de -4 \$MM; (iii) la variación del valor de los bonos del gobierno argentino de -2 \$MM; y (iv) Otras inversiones por 6 \$MM.

(3) Valores pro forma calculados como si La Amarga Chica hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2024. Índice de apalancamiento neto pro forma (1.5x) = (Deuda financiera bruta (3,154 \$MM) – Caja, bancos e inversiones corrientes (538 \$MM)) / EBITDA ajustado pro forma (1,752 \$MM)



ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD POR EL EJERCICIO CONCLUIDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Adjunto como Anexo Único les presento los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus subsidiarias, acompañados del dictamen del auditor externo, respecto de las operaciones y resultados de la Sociedad y sus subsidiarias por el ejercicio social que terminó el 31 de diciembre del 2025.

AGRADECIMIENTOS

Desde el inicio de la Sociedad, hemos contado con un Consejo de Administración de primer nivel, tanto en lo profesional como en lo humano, con amplia experiencia en la industria y en la región, compuesto en su mayoría por consejeros independientes. Soy muy afortunado de contar con su experiencia y apoyo, así como con el apoyo de todos nuestros colaboradores. En el futuro, continuaremos trabajando para llevar a Vista a su máximo potencial, de la mano de nuestro Consejo de Administración y nuestros colaboradores.

Quiero expresar mi agradecimiento a todos los que forman parte del equipo y han ayudado a elevar a Vista a su estado actual con su constante dedicación, y a ustedes, nuestros accionistas, por su confianza en nosotros. Les reiteramos que estamos completamente comprometidos con nuestras operaciones para crear valor para ustedes, nuestros accionistas.

Atentamente,

Miguel Matías Galuccio
Director General de Vista Energy S.A.B. de C.V.