VISTA
ENERGY FOR TOMORROW

2026

Resultados del 3er trimestre

Ciudad de México, 28 de octubre de 2026
NYSE: VIST
BMV: VISTA



28 de octubre de 2026, Ciudad de México, México.

Vista Energy, S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía") (NYSE: VIST; BMV: VISTA), reportó hoy los resultados financieros y operativos del 3T 2026.

Los resultados presentados en este informe están ajustados para excluir una participación no controladora del 16.3% en Bandurria Sur Participaciones S.A. (anteriormente Equinor Argentina S.A.U.). Bandurria Sur Participaciones posee una participación no operada del 30.0% en el bloque Bandurria Sur, del cual el 25.1% es atribuible a Vista. Para más detalles, consulte la tabla en la página 15.

La Compañía presentará sus resultados del 3T 2026 a través de un webcast el jueves 29 de octubre de 2026, a las 9:00 am hora de la Ciudad de México (11:00 am ET; 12:00 pm BAT).

Aspectos destacados del 3T 2026:

- La producción total en el 3T 2026 fue de 169,023 boe/d, un incremento del 8% comparado con el 2T 2026, y un incremento del 33% comparado con el 3T 2025. La producción de petróleo en el 3T 2026 fue de 147,126 bbl/d, un incremento del 34% interanual y del 9% secuencial.

- En el 3T 2026, el precio promedio realizado de petróleo fue de 84.2 $/bbl, un incremento del 30% comparado con el 3T 2025 explicado por mayores precios del crudo de tipo Brent, y una disminución del 6% comparado con el 2T 2026 explicado por menores precios del crudo de tipo Brent. [(1)]

- El precio realizado de gas natural para el 3T 2026 fue de 3.3 $/MMBtu, un incremento del 9% secuencial, impulsado principalmente por mayores precios del gas en el sector industrial.

- Los ingresos totales en el 3T 2026 fueron de 1,234.1 $MM, 7% por encima del 2T 2026 y 75% por encima del 3T 2025, impulsado principalmente por el crecimiento del 34% en la producción de petróleo y un incremento de 30% en el precio de petróleo realizado. Los ingresos netos totales durante el trimestre fueron 1,183.9 $MM. El 100% de los ingresos netos por ventas de petróleo fueron valorizados mediante fórmulas de paridad de exportación. Los ingresos netos por exportaciones de petróleo y gas fueron de 854.2 $MM, representando el 72% de los ingresos netos totales. [(1)]

- El lifting cost en el 3T 2026 fue 4.7 $/boe, 6% por encima del 3T 2025, explicado por mayores costos en los bienes y servicios denominados en pesos argentinos ante un tipo de cambio estable.

- Los gastos de ventas en el 3T 2026 fueron 3.6 $/boe, una disminución del 14% interanual, explicada mayormente por la dilución de costos ship-or-pay (en base unitaria) en el oleoducto Duplicar debido a mayores volúmenes de producción transportados. [(2)]

- El EBITDA ajustado en el 3T 2026 fue 841.5 $MM, un incremento del 78% interanual, impulsado principalmente por un incremento del 75% en los ingresos totales y costos operativos unitarios

estables. El margen de EBITDA ajustado fue 68%, 2 p.p. por debajo del 2T 2026 y 1 p.p. por encima del 3T 2025. [2]

- La utilidad neta en el 3T 2026 fue 293.5 $MM, una disminución del 9% en comparación con el trimestre anterior y una disminución del 7% en comparación con 315.3 $MM en el 3T 2025, reflejando un mayor Gasto por impuesto sobre la renta, parcialmente contrarrestado por una mayor Utilidad antes de impuestos. Excluyendo la ganancia reconocida por la adquisición de La Amarga Chica en el 3T 2025 (288.1 $MM), la utilidad neta se expandió en más de 10 veces año contra año. La utilidad neta ajustada durante el 3T 2026 totalizó 240.1 $MM, comparada con 155.5 $MM en el 3T 2025. El EPS fue 2.6 $/acción en el 3T 2026, comparado con 3.0 $/acción en el 3T 2025. El EPS ajustado fue 2.2 $/acción en el 3T 2026, comparado con 1.5 $/acción en el 3T 2025.

- Las inversiones durante el 3T 2026 fueron 459.7 $MM. La Compañía invirtió 400.6 $MM en perforación, completación y reintervención de pozos de Vaca Muerta, principalmente en relación con la perforación de 22 pozos netos, la completación de 28 pozos netos y la conexión de 25 pozos netos durante el trimestre. Adicionalmente, la Compañía invirtió 28.0 $MM en instalaciones de superficie, y 31.1 $MM en estudios de G&G, proyectos de IT y otras inversiones.

- En el 3T 2026, la Compañía registró un free cash flow de 334.2 $MM. El flujo neto de efectivo generado por actividades operativas fue 772.8 $MM, reflejando un capital de trabajo estable en el contexto de una mayor operación e incluyendo pagos por impuestos sobre la renta de 50.4 $MM.

- El flujo neto de efectivo aplicado en actividades de inversión alcanzó 438.7 $MM durante el trimestre, reflejando inversiones de 459.7 $MM y una disminución en el capital de trabajo relacionado con inversiones de 20.1 $MM.

- El flujo neto de efectivo generado por actividades de financiamiento totalizó -163.5 $MM, impulsado principalmente por cancelaciones netas de capital de deuda por 60.4 $MM, recompras de acciones por 55.4 $MM y pagos de intereses de los préstamos por 23.6 $MM. [3]

- La deuda financiera bruta totalizó 3,642.3 $MM al cierre del trimestre, resultando en una deuda neta de 2,857.2 $MM. Al cierre del 3T 2026, el índice de apalancamiento neto fue 1.12x, ó 1.04x en base pro forma, comparado con 1.83x al cierre del 3T 2025. [4]

(1) Los ingresos fueron de 1,264.8 $MM en el 3T 2026 y 1,211.9 $MM en el 2T 2026. Por motivos de comparación, los ingresos y el precio realizado de petróleo son netos de Contratos de gestión de riesgo de *commodities* y Gastos comerciales de fletes marítimos. Los Contratos de gestión de riesgo de *commodities* fueron 10.7 $MM en el 3T 2026 y 5.6 $MM en el 2T 2026. Los Gastos comerciales de fletes marítimos fueron 41.4 $MM en el 3T 2026 y 63.1 $MM en el 2T 2026, los cuales fueron recaudados como ingresos e incurridos por nuestra subsidiaria de trading Vista Energy International S.A. ("VEISA").

(2) Los gastos de ventas fueron 97.2 $MM en el 3T 2026 y 121.0 $MM en el 2T 2026. Por motivos de comparación, los gastos de ventas son netos de 41.4 $MM de Gastos comerciales de fletes marítimos incurridos por nuestra subsidiaria de trading VEISA en el 3T 2026, equivalente a 2.7 $/boe, los cuales también fueron recaudados como ingresos, y 63.1 $MM equivalente a 4.4 $/boe en el 2T 2026.

(3) El flujo neto de efectivo generado por actividades de financiamiento del 3T 2026 es la suma de: (i) flujo neto de efectivo aplicado en actividades de financiamiento por 163.2 $MM; (ii) efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera y otros resultados financieros de 1.0 $MM; (iii) la variación del valor de los bonos del gobierno argentino de -0.9 $MM; y (iv) Otras inversiones por -0.5 $MM.

(4) Valores pro forma calculados como si Bandurria Sur y Bajo del Toro hubieran sido adquiridos el 1 de mayo de 2025. Índice de apalancamiento neto pro forma (1.04x) = (Deuda financiera bruta (3,642 $MM) – Caja, bancos e inversiones corrientes (785 $MM)) / EBITDA ajustado pro forma LTM (2,740 $MM).

Vista: resultados del 3T 2026

Producción

Producción total promedio diaria neta

	3T-26	2T-26	3T-25	▲ y/y	▲ q/q
Total (boe/d)	**169,023**	**156,061**	**126,752**	**33%**	**8%**
Petróleo (bbl/d)	147,126	135,427	109,677	34%	9%
Gas natural (MMm^3/d)	3.43	3.17	2.65	29%	8%
NGL (boe/d)	336	710	416	(19)%	(53)%

La producción total en el 3T 2026 fue 169,023 boe/d, un incremento del 33% comparado con el 3T 2025, del cual 13% fue representado por crecimiento orgánico, impulsado por la conexión de 91 pozos nuevos durante los últimos doce meses. La Compañía conectó 25 pozos nuevos durante el trimestre, reflejando un ritmo de 100 pozos nuevos por año. El 20% restante fue representado por la consolidación trimestral completa de la participación del 25.1% en el bloque Bandurria Sur y la participación del 35% en el bloque Bajo del Toro, en comparación con solamente dos meses en el trimestre anterior. La producción total en el 3T 2026 aumentó 8% comparada con el 2T 2026.

La producción de petróleo en el 3T 2026 fue 147,126 bbl/d, reflejando un incremento del 34% interanual y un incremento del 9% secuencial. La producción de gas natural durante el 3T 2026 fue 3.43 MMm3/d, un incremento del 29% comparado con el 3T 2025 y un incremento del 8% comparado con el trimestre anterior. La producción de NGL en el 3T 2026 fue 336 boe/d.

Producción neta promedio diaria por activo durante el 3T 2026

	Objetivo	Participación	Petróleo (bbl/d)	Gas natural (MMm3/d)	NGL (boe/d)	Total (boe/d)
Concesiones (volúmenes a su participación)			**147,126**	**3.43**	**336**	**169,023**
Aguada Federal	Shale	100%	6,170	0.11	24	6,871
Águila Mora	Shale	90%	294	0.01	-	334
Bajada del Palo Este	Shale	100%	16,700	0.13	4	17,531
Bajada del Palo Oeste	Shale	100%	59,656	1.32	73	68,049
Bandurria Norte	Shale	100%	-	-	-	-
Bajada del Palo Este	Convencional	100%	-	-	-	-
Bajada del Palo Oeste	Convencional	100%	7	0.05	-	329
Coirón Amargo Norte	Convencional	84.6%	-	-	-	-
CS-01 (México) [1]	Convencional	100%	-	-	-	-
Total producción operada			**82,827**	**1.62**	**100**	**93,115**
La Amarga Chica	Shale	50%	41,972	0.88	-	47,524
Bandurria Sur	Shale	25.1%	17,931	0.76	-	22,710
Bajo del Toro	Shale	35%	3,040	0.04	-	3,277
25 de Mayo-Medanito [2]	Convencional	-	310	0.01	-	392
Acambuco [3]	Convencional	1.5%	8	0.01	-	81
Agua Amarga [2]	Convencional	-	31	0.01	2	87
Entre Lomas [2]	Convencional	-	709	0.02	233	1,078
Jagüel de los Machos [2]	Convencional	-	297	0.07	-	759
Total producción no operada			**64,299**	**1.81**	**236**	**75,909**
Total producción shale			*145,764*	*3.25*	*100*	*166,297*
Total producción convencional			*1,362*	*0.18*	*236*	*2,726*

(1) El 6 de noviembre de 2025, la Compañía presentó un aviso de renuncia irrevocable del bloque CS-01 a la Secretaría de Energía de México ("SENER"), cuya aprobación está pendiente a la fecha de este reporte de resultados.

(2) Activos Convencionales Transferidos operados por Tango a partir del 1 de marzo de 2023. Según la última modificación del acuerdo, de fecha septiembre de 2025, Vista conserva el derecho al 20% de la producción y reservas de petróleo, y al 100% de la producción y reservas de gas natural y NGL y condensados, de los Activos Convencionales Transferidos.

(3) El 7 de abril de 2026, la Compañía, a través de su subsidiaria Vista Argentina, celebró un acuerdo con Pan American Energy, S.L. Sucursal Argentina ("Pan American"), para la cesión de su participación no operada del 1.5% en la concesión de explotación convencional Acambuco. La fecha de cierre de transacción fue el 9 de octubre de 2026. A partir de dicha fecha, Pan American asume la totalidad de los derechos económicos asociados a la concesión antes mencionada.

Ingresos

Ingresos totales por producto

Ingresos por producto - en $MM	3T-26	2T-26	3T-25	▲ y/y	▲ q/q
Ingresos	**1,264.8**	**1,211.9**	**706.1**	**79%**	**4%**
Contratos de gestión de riesgo de *commodities*	10.7	5.6	-	-	91%
Gastos de fletes marítimos	(41.4)	(63.1)	-	-	(34)%
Ingresos, netos de los conceptos anteriores	**1,234.1**	**1,154.4**	**706.1**	75%	7%
Derechos de exportación	(50.2)	(50.6)	(18.8)	167%	(1)%
Ingresos Netos	**1,183.9**	**1,103.7**	**687.3**	72%	7%
Petróleo	1,146.4	1,068.5	657.5	74%	7%
Mercado Externo	*853.7*	*734.8*	*411.0*	*108%*	*16%*
Mercado Doméstico	*292.7*	*333.6*	*246.6*	*19%*	*(12)%*
Gas natural	36.6	33.4	28.6	28%	10%
Mercado Externo	*0.4*	*2.8*	*3.4*	*(87)%*	*(85)%*
Mercado Doméstico	*36.2*	*30.5*	*25.2*	*44%*	*19%*
NGL	0.9	1.9	1.1	(24)%	(55)%

Precios promedio realizados por producto

Producto	3T-26	2T-26	3T-25	▲ y/y	▲ q/q
Petróleo ($/bbl) [1]	84.2	89.4	64.6	30%	(6)%
Mercado Externo [1]	*86.0*	*85.8*	*64.8*	*33%*	*0%*
Mercado Doméstico	*79.5*	*98.7*	*64.4*	*23%*	*(19)%*
Gas natural ($/MMBtu)	3.3	3.0	3.3	0%	9%
Mercado Externo	*6.2*	*5.3*	*5.9*	*4%*	*16%*
Mercado Doméstico	*3.3*	*2.9*	*3.1*	*6%*	*13%*
NGL ($/tn)	456	406	365	25%	13%

Volúmenes de venta totales por producto

Producto	3T-26	2T-26	3T-25	▲ y/y	▲ q/q
Petróleo (MMbbl)	13.6 [2]	11.9	10.2	34%	14%
Mercado Externo	*9.9*	*8.6*	*6.3*	*56%*	*16%*
Mercado Doméstico	*3.7*	*3.4*	*3.8*	*(4)%*	*9%*
Gas natural (millones de MMBtu)	11.1	11.0	8.7	27%	1%
Mercado Externo	*0.1*	*0.5*	*0.6*	*(88)%*	*(87)%*
Mercado Doméstico	*11.1*	*10.5*	*8.2*	*36%*	*5%*
NGL (Mtn)	1.9	4.7	3.1	(39)%	(60)%

(1) Por motivos de consistencia en la comparación, el precio realizado de petróleo está neto de Contratos de gestión de riesgo de *commodities* y Gastos comerciales de fletes marítimos, los cuales fueron recaudados como ingresos e incurridos por VEISA, en el 3T 2026 y el 2T 2026.

(2) Refleja una reducción de inventario de 0.04 MMbbl y ventas de crudo de terceros de 0.18 MMbbl, resultando en una producción de petróleo trimestral de 13.39 MMbbl y ventas de 13.61 MMbbl.

Durante el 3T 2026, los ingresos totales fueron 1,264.8 $MM. Netos del efecto de Contratos de gestión de riesgo de *commodities* y Gastos comerciales de fletes marítimos, los ingresos totales fueron 1,234.1 $MM, 7% por encima del 2T 2026 y 75% por encima del 3T 2025, impulsados principalmente por el crecimiento de la producción de petróleo y mayores precios realizados de petróleo. Los ingresos netos fueron 1,183.9 $MM. Los ingresos netos de las exportaciones de petróleo y gas fueron de 854.2 $MM, representando el 72% de los ingresos netos totales. (1)

Los ingresos netos por ventas de petróleo del 3T 2026 fueron 1,146.4 $MM, representando el 96.8% de los ingresos netos totales y un incremento del 74% comparado con el 3T 2025, explicado por el crecimiento de la producción de petróleo y mayores precios realizados de petróleo. El precio promedio realizado de petróleo durante el trimestre fue 84.2 $/bbl, 6% por debajo del 2T 2026 explicado principalmente por una disminución en el precio del crudo tipo Brent desde 96.7 $/bbl en el 2T 2026 a 91.3 $/bbl en el 3T 2026, y 30% por encima del 3T 2025, impulsado principalmente por mayores precios del crudo tipo Brent. El 100% de los ingresos netos por ventas de petróleo fueron valorizados mediante fórmulas de paridad de exportación.

Durante el 3T 2026, la Compañía exportó el 73% del volumen total de petróleo vendido. Los ingresos netos por exportaciones de petróleo representaron el 74% de los ingresos netos por ventas de petróleo, alcanzando 853.7 $MM.

Los ingresos por ventas de gas natural en el 3T 2026 fueron 36.6 $MM, representando el 3.1% de los ingresos netos totales. El precio promedio realizado de gas natural durante el trimestre fue 3.3 $/MMBtu, en línea con el 3T 2025. Las ventas a clientes industriales representaron el 68% del volumen total de ventas de gas natural a un precio promedio realizado de 2.9 $/MMBtu. Plan GasAr representó el 31% del volumen total de ventas de gas natural, con un precio promedio realizado de 4.1 $/MMBtu durante el trimestre. El 1% restante del volumen total de ventas de gas natural fue exportado a un precio promedio realizado de 6.2 $/MMBtu.

Los ingresos netos por ventas de líquidos de gas natural fueron 0.9 $MM durante el 3T 2026, representando el 0.1% de las ventas netas totales. El precio promedio de NGL fue 456 $/tn.

(1) Durante el 4T 2025, VEISA, la subsidiaria de la Compañía dedicada a trading, comenzó sus operaciones. VEISA es una compañía perteneciente en su totalidad a Vista. Aunque VEISA vende mayormente en base CIF (por su definición en inglés, Cost, Insurance and Freight), CFR (por su definición en inglés, Cost and Freight) o DAP (por su definición en inglés, Delivered At Place), por motivos de consistencia en la comparación, continuaremos reportando ventas y precios realizados en base equivalente a la FOB (por su definición en inglés, Free On Board).

Lifting cost

	3T-26	2T-26	3T-25	▲ y/y	▲ q/q
Costos operativos ($MM)	**73.4**	**63.7**	**51.8**	**42%**	**15%**
Lifting cost por boe ($/boe)	*4.7*	*4.5*	*4.4*	*6%*	*5%*

Los costos operativos durante el 3T 2026 fueron 73.4 $MM, un incremento del 42% interanual y un incremento del 15% secuencial.

En base unitaria, el lifting cost en el 3T 2026 fue 4.7 $/boe, 6% por encima del 3T 2025 y 5% por encima del 2T 2026, reflejando el impacto de la inflación en los costos de bienes y servicios denominados en pesos argentinos ante un tipo de cambio estable.

Gastos de ventas

	3T-26	2T-26	3T-25	▲ y/y	▲ q/q
Gastos de ventas ($MM)	**55.9**	**57.9**	**48.8**	**14%**	**(3)%**
Gastos de ventas por boe ($/boe)	*3.6*	*4.1*	*4.2*	*(14)%*	*(12)%*

Los gastos de ventas fueron 97.2 $MM en el 3T 2026 y 121.0 $MM en el 2T 2026. Por motivos de comparación, las cifras presentadas en esta sección son netas de 41.4 $MM y 63.1 $MM de Gastos comerciales de fletes marítimos incurridos y recaudados como ingresos por VEISA, resultando en gastos de ventas netos de dicho efecto de 55.9 $MM y 57.9 $MM en el 3T 2026 y el 2T 2026, respectivamente.

En base unitaria, los gastos de ventas en el 3T 2026 fueron 3.6 $/boe, una disminución del 14% interanual, explicada por una dilución de los costos ship-or-pay (en base unitaria) en el oleoducto Duplicar debido a mayores volúmenes de producción transportados.

EBITDA ajustado

Reconciliación de EBITDA ajustado ($MM)	3T-26	2T-26	3T-25	▲ y	▲ q
Utilidad neta	**293.5**	**321.7**	**315.3**	**(21.8)**	**(28.3)**
(+) Impuesto sobre la renta	211.8	116.5	122.2	89.6	95.3
(+) Resultados financieros, netos	76.1	96.9	95.1	(19.1)	(20.9)
(+) Resultado de inversiones en asociadas	(3.1)	(4.1)	2.8	(5.9)	1.0
Utilidad de operación	**578.2**	**531.1**	**535.4**	**42.8**	**47.2**
(+) Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	283.6	270.5	210.9	72.7	13.1
(+) (Recupero de) gastos de reestructuración	(18.2)	0.8	5.0	(23.2)	(19.0)
(+) Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	2.8	2.9	9.2	(6.4)	(0.1)
(+) Ganancia por combinación de negocios	-	-	(288.1)	288.1	-
(+) Remedición de la contraprestación contingente	16.2	-	-	16.2	16.2
(+) Ganancia por baja de activos	(21.1)	-	-	(21.1)	(21.1)
EBITDA ajustado [1]	**841.5**	**805.2**	**472.4**	**369.1**	**36.2**
Margen de EBITDA ajustado (%) [2]	68%	70%	67%	+1p.p.	(2)p.p.

El EBITDA ajustado fue 841.5 $MM en el 3T 2026, un incremento del 4% comparado con 805.2 $MM en el 2T 2026 y un incremento del 78% comparado con 472.4 $MM en el 3T 2025, impulsado principalmente por el crecimiento de ingresos del 7% y 75% respectivamente, mientras que los costos operativos unitarios se mantuvieron estables. El margen de EBITDA ajustado fue 68%, 2 p.p. por debajo del 2T 2026 y 1 p.p. por encima del 3T 2025.

(1) EBITDA ajustado = Utilidad neta + (Gasto) beneficio por impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Resultado de inversiones en asociadas + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Deterioro de activos de larga duración + Ganancia por combinación de negocios + Ganancia por baja de activos + (Reversión de) gastos de reestructuración + Ganancia relacionada a la transferencia de activos convencionales + Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales + Remedición de la contraprestación contingente.

(2) Margen de EBITDA ajustado = EBITDA ajustado / (Ingresos totales – Gastos comerciales de fletes marítimos + Contratos de gestión de riesgo de *commodities*). Margen de EBITDA ajustado para el 3T 2026 (68%) = EBITDA ajustado (841.5 $MM) / (Ingresos totales (1,264.8 $MM) – Gastos comerciales de fletes marítimos (41.4 $MM) + Contratos de gestión de riesgo de *commodities* (10.7 $MM)).

Utilidad neta y Utilidad neta ajustada

Reconciliación de utilidad neta ajustada - en $MM	3T-26	2T-26	3T-25	▲ y	▲ q
Utilidad neta	**293.5**	**321.7**	**315.3**	**(21.8)**	**(28.3)**
Ajustes:					
(+) Impuesto sobre la renta diferido	(35.1)	(65.1)	119.1	(154.2)	30.0
(+) Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	2.8	2.9	9.2	(6.4)	(0.1)
(+) Ganancia por combinación de negocios	-	-	(288.1)	288.1	-
(+) Ganancia por baja de activos	(21.1)	-	-	(21.1)	(21.1)
Ajustes a la utilidad neta	**(53.4)**	**(62.2)**	**(159.8)**	106.4	8.8
Utilidad neta ajustada	**240.1**	**259.6**	**155.5**	**84.6**	**(19.5)**
EPS ajustado ($/acción) [1]	*2.16*	*2.38*	*1.48*	0.68	(0.22)
EPS ($/acción) [1]	*2.65*	*2.95*	*3.01*	(0.36)	(0.31)

La utilidad neta en el 3T 2026 fue 293.5 $MM, comparada con 315.3 $MM en el 3T 2025, impulsada principalmente por (a) un mayor EBITDA ajustado de 841.5 $MM en el 3T 2026 comparado con 472.4 $MM en el 3T 2025, (b) menores Resultados financieros, netos de 76.1 $MM en el 3T 2026 comparados con 95.1 $MM en el 3T 2025, (c) un Recupero de gastos de reestructuración de 18.2 $MM en el 3T 2026 comparado con Gastos de reestructuración de 5.0 $MM en el 3T 2025, (d) una Ganancia por baja de activos no recurrente de 21.1 $MM en el 3T 2026, y (e) menores Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales de 2.8 $MM en el 3T 2026 comparados con 9.2 $MM en el 3T 2025, efectos parcialmente contrarrestados por (f) una Ganancia por combinación de negocios no recurrente relacionada con la Adquisición de La Amarga Chica de 288.1 $MM en el 3T 2025, (g) un mayor Gasto por impuesto sobre la renta de 211.8 $MM en el 3T 2026 comparado con 122.2 $MM en el 3T 2025, y (h) mayores Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones de 283.6 $MM en el 3T 2026 comparado con 210.9 $MM en el 3T 2025.

La utilidad neta ajustada en el 3T 2026 fue 240.1 $MM, comparada con 155.5 $MM en el 3T 2025, impulsada principalmente por (a) un mayor EBITDA ajustado, (b) menores Resultados financieros, netos, y (c) un Recupero de gastos de reestructuración, parcialmente contrarrestada por (d) un mayor Gasto por impuesto sobre la renta corriente de 246.9 $MM en el 3T 2026 comparado con 3.1 $MM en el 3T 2025, y (e) mayores Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones.

El EPS fue 2.6 $/acción en el 3T 2026, comparado con 3.0 $/acción en el 3T 2025 y 3.0 $/acción en el 2T 2026. El EPS ajustado fue 2.2 $/acción en el 3T 2026, comparado con 1.5 $/acción en el 3T 2025 y 2.4 $/acción en el 2T 2026. [1]

(1) EPS (Earnings per share): Utilidad neta dividido por el número promedio ponderado de acciones comunes. EPS ajustado: Utilidad neta ajustada dividido por el número promedio ponderado de acciones comunes. El número promedio ponderado de acciones comunes para el 3T 2026, 2T 2026 y 3T 2025 fue 110,931,263, 108,909,959 y 104,896,801, respectivamente.

Inversiones

Las inversiones durante el 3T 2026 fueron 459.7 $MM. La Compañía invirtió 400.6 $MM en perforación, completación y reintervención de pozos de Vaca Muerta, principalmente en relación con la perforación de 22 pozos netos, la completación de 28 pozos netos y la conexión de 25 pozos netos durante el trimestre. Adicionalmente, la Compañía invirtió 28.0 $MM en instalaciones de superficie, y 31.1 $MM en estudios de G&G, proyectos de IT y otras inversiones.

Pozos operados conectados durante el 3T 2026

Concesión	Nombre del pozo	Número de pad	Horizonte de navegación	Longitud lateral (mts)
Bajada del Palo Oeste	2471	BPO-45	La Cocina	3,216
Bajada del Palo Oeste	2472	BPO-45	Carbonato Inferior	3,158
Bajada del Palo Oeste	2473	BPO-45	Orgánico	3,158
Bajada del Palo Oeste	2474	BPO-45	La Cocina	3,101
Bajada del Palo Oeste	2475	BPO-45	Carbonato Inferior	3,101
Bajada del Palo Oeste	2476	BPO-45	Orgánico	2,986
Bajada del Palo Oeste	2071	BPO-46	La Cocina	3,273
Bajada del Palo Oeste	2072	BPO-46	Carbonato Inferior	3,301
Bajada del Palo Oeste	2073	BPO-46	Orgánico	3,347
Bajada del Palo Oeste	2074	BPO-46	La Cocina	3,220
Bajada del Palo Oeste	2621	BPO-47	La Cocina	2,871
Bajada del Palo Oeste	2622	BPO-47	Orgánico	2,928
Bajada del Palo Oeste	2623	BPO-47	La Cocina	2,871
Bajada del Palo Oeste	2624	BPO-47	Orgánico	2,871
Bajada del Palo Este	2421	BPE-13	La Cocina	3,561
Bajada del Palo Este	2422	BPE-13	La Cocina	3,503
Bajada del Palo Este	2423	BPE-13	La Cocina	2,238

Resumen financiero

Durante el 3T 2026, Vista logró mantener un sólido balance, con una posición de caja al cierre del trimestre de 775.1 $MM. Adicionalmente, en el 3T 2026, la Compañía registró un free cash flow de 334.2 $MM. [(1)]

El flujo neto de efectivo generado por actividades operativas fue 772.8 $MM, reflejando un capital de trabajo relativamente estable ante una mayor operación e incluyendo pagos por impuestos sobre la renta de 50.4 $MM.

El flujo neto de efectivo aplicado en actividades de inversión alcanzó 438.7 $MM durante el trimestre, reflejando inversiones de 459.7 $MM y una disminución en el capital de trabajo relacionado con inversiones de 20.1 $MM.

El flujo neto de efectivo generado por actividades de financiamiento fue -163.5 $MM, impulsado principalmente por cancelaciones netas de capital de deuda por 60.4 $MM, recompras de acciones por 55.4 $MM y pagos de intereses de los préstamos por 23.6 $MM. [(2)]

La deuda financiera bruta totalizó 3,642.3 $MM al cierre del trimestre, resultando en una deuda neta de 2,857.2 $MM. Al cierre del 3T 2026, el índice de apalancamiento neto fue 1.12x, ó 1.04x en base pro forma, comparado con 1.83x al cierre del 3T 2025. [(3)]

(1) La caja al cierre del trimestre fue 785 $MM. Las cifras presentadas en esta sección están ajustadas para excluir una participación no controladora del 16.3% en Bandurria Sur Participaciones S.A. de 9.9 $MM.

(2) El flujo neto de efectivo generado por actividades de financiamiento del 3T 2026 es la suma de: (i) flujo neto de efectivo aplicado en actividades de financiamiento por 163.2 $MM; (ii) el efecto de la exposición del efectivo y equivalente de efectivo a cambios en la moneda extranjera y otros resultados financieros de 1.0 $MM; (iii) la variación del valor de los bonos del gobierno argentino por -0.9 $MM; y (iv) Otras inversiones por -0.5 $MM.

(3) Valores pro forma calculados como si Bandurria Sur y Bajo del Toro hubieran sido adquiridos el 1 de mayo de 2025. Índice de apalancamiento neto pro forma (1.04x) = (Deuda financiera bruta (3,642 $MM) – Caja, bancos e inversiones corrientes (785 $MM)) / EBITDA ajustado pro forma LTM (2,740 $MM).

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

Utilidad para el período ajustada a la participación de Vista [1]

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	3T 2026	2T 2026	3T 2025
Ingresos totales	**1,264,810**	**1,211,915**	**706,135**
Petróleo	1,227,319	1,176,752	676,363
Gas natural	36,631	33,268	28,641
NGL y otros	861	1,896	1,131
Costo de ventas	**(569,550)**	**(519,281)**	**(368,944)**
Costos de operación	(73,415)	(63,731)	(51,786)
Fluctuación del inventario del crudo	(493)	10,384	1,415
Regalías y otros	(193,529)	(186,744)	(98,523)
Compras de petróleo crudo	(15,758)	(5,802)	-
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(283,551)	(270,463)	(210,891)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(2,804)	(2,924)	(9,159)
Utilidad bruta	**695,260**	**692,634**	**337,191**
Gastos de ventas	(97,220)	(121,002)	(48,816)
Gastos generales y de administración	(54,069)	(44,326)	(37,347)
Gastos de exploración	-	-	(144)
Otros ingresos operativos	45,481	447	289,802
Otros gastos operativos	(5,736)	(2,294)	(5,273)
Contratos de gestión de riesgo de *commodities*	10,685	5,598	-
Remedición de la contraprestación contingente	(16,168)	-	-
Utilidad de la operación	**578,234**	**531,056**	**535,413**
Resultado de inversiones en asociadas	3,103	4,069	(2,767)
Ingresos por intereses	3,321	5,001	7,603
Gastos por intereses	(63,992)	(64,495)	(48,873)
Otros resultados financieros	(15,385)	(37,416)	(53,872)
Resultados financieros, netos	**(76,056)**	**(96,910)**	**(95,142)**
Utilidad antes de impuestos	**505,281**	**438,215**	**437,504**
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	(246,937)	(181,582)	(3,119)
(Gasto) beneficio por impuesto sobre la renta diferido	35,114	65,101	(119,099)
(Gasto) por impuesto sobre la renta	**(211,823)**	**(116,481)**	**(122,218)**
Utilidad neta del período	**293,457**	**321,734**	**315,286**

(1) Los resultados en esta tabla están ajustados para excluir una participación no controladora del 16.3% en Bandurria Sur Participaciones S.A., (anteriormente Equinor Argentina S.A.U.). Bandurria Sur Participaciones posee una participación no operada del 30.0% en el bloque Bandurria Sur, de los cuales el 25.1% es atribuible a Vista. Para más detalles, consulte la tabla en la página 15.

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

Reconciliación para los resultados ajustados a la participación de Vista

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

Tras el cierre de la Transacción Equinor, mediante la cual Vista adquirió una participación no operada del 25.1% en el bloque Bandurria Sur y una participación no operada del 35.0% en el bloque Bajo del Toro, Vista comenzó a consolidar Bandurria Sur Participaciones S.A., anteriormente Equinor Argentina S.A.U. Bandurria Sur Participaciones posee una participación no operada del 30.0% en el bloque Bandurria Sur, de la cual el 25.1% es atribuible a Vista. En consecuencia, la tabla a continuación muestra los ajustes realizados para excluir la participación no controladora de los resultados consolidados reportados por Vista para el 3T 2026.

	3T 2026 Reportado	Ajustes de la participación no controladora	3T 2026 Ajustado a la participación de Vista
Ingresos totales	**1,294,970**	**(30,160)**	**1,264,810**
Petróleo	1,256,026	(28,707)	1,227,319
Gas natural	38,083	(1,452)	36,631
NGL y otros	861	-	861
Costo de ventas	**(585,965)**	**16,415**	**(569,550)**
Costos de operación	(75,018)	1,603	(73,415)
Fluctuación del inventario del crudo	(882)	388	(493)
Regalías y otros	(198,303)	4,774	(193,529)
Compras de petróleo crudo	(15,758)	-	(15,758)
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(293,200)	9,649	(283,551)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(2,804)	-	(2,804)
Utilidad bruta	**709,005**	**(13,745)**	**695,260**
Gastos de ventas	(97,980)	760	(97,220)
Gastos generales y de administración	(54,195)	126	(54,069)
Gastos de exploración	-	-	-
Otros ingresos operativos	45,536	(55)	45,481
Otros gastos operativos	(5,782)	46	(5,736)
Deterioro de activos de larga duración	-	-	-
Contratos de gestión de riesgo de *commodities*	10,685	-	10,685
Remedición de la contraprestación contingente	(16,168)	-	(16,168)
Utilidad de la operación	**591,101**	**(12,867)**	**578,234**
Resultado de inversiones en asociadas	3,103	-	3,103
Ingresos por intereses	3,321	-	3,321
Gastos por intereses	(63,992)	-	(63,992)
Otros resultados financieros	(15,908)	523	(15,385)
Resultados financieros, netos	**(76,579)**	**523**	**(76,056)**
Utilidad antes de impuestos	**517,625**	**(12,344)**	**505,281**
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	(251,785)	4,848	(246,937)
(Gasto) beneficio por impuesto sobre la renta diferido	32,474	2,640	35,114
(Gasto) por impuesto sobre la renta	**(219,311)**	**7,488**	**(211,823)**
Utilidad neta del período	**298,314**	**(4,857)**	**293,457**

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

Balance Consolidado

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de septiembre 2026	Al 31 de diciembre 2025
Propiedad, planta y equipos	7,673,139	5,543,032
Crédito mercantil	22,576	22,576
Otros activos intangibles	14,689	18,485
Activos por derecho de uso	102,614	153,283
Activos biológicos	19,451	15,855
Inversiones en asociadas	88,955	54,542
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	482,778	373,026
Activos por impuestos diferidos	36,514	36,514
Total activos no corrientes	**8,440,716**	**6,217,313**
Inventarios	21,513	9,457
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	522,764	347,681
Caja, bancos e inversiones corrientes	785,044	538,402
Total activos corrientes	**1,329,321**	**895,540**
Total activos	**9,770,037**	**7,112,853**
Pasivos por impuestos diferidos	451,604	298,664
Pasivos por arrendamiento	49,188	88,451
Provisiones	53,703	51,513
Deudas financieras	3,078,038	2,803,982
Beneficios a empleados	21,017	16,226
Impuesto sobre la renta	12,802	13,964
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	498,929	292,236
Total pasivos no corrientes	**4,165,281**	**3,565,036**
Provisiones	2,034	10,800
Pasivos por arrendamiento	33,909	55,452
Deudas financieras	564,217	350,095
Salarios y contribuciones sociales	29,891	35,891
Impuesto sobre la renta	411,043	120,910
Otros impuestos y regalías	84,095	43,945
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	721,354	419,130
Total pasivos corrientes	**1,846,543**	**1,036,223**
Total pasivos	**6,011,824**	**4,601,259**
Capital contable atribuible a los propietarios de la Compañía	**3,563,366**	**2,511,594**
Capital contable atribuible a la participación no controladora	194,847	-
Total capital contable	**3,758,213**	**2,511,594**
Total capital contable y pasivos	**9,770,037**	**7,112,853**

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

Estado de Resultados

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2026	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2025
Ingreso por ventas a clientes	**1,294,970**	**706,135**
Ingresos por ventas de petróleo crudo	1,256,026	676,363
Ingresos por ventas de gas natural	38,083	28,641
Ingresos por ventas de GLP	861	1,131
Costo de ventas	**(585,965)**	**(368,944)**
Costos de operación	(75,018)	(51,786)
Fluctuación del inventario de crudo	(882)	1,415
Regalías y otros	(198,303)	(98,523)
Compras de petróleo de crudo	(15,758)	-
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	(293,200)	(210,891)
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	(2,804)	(9,159)
Utilidad bruta	**709,005**	**337,191**
Gastos de ventas	(97,980)	(48,816)
Gastos generales y de administración	(54,195)	(37,347)
Gastos de exploración	-	(144)
Otros ingresos operativos	45,536	289,802
Otros gastos operativos	(5,782)	(5,273)
Contratos de gestión de riesgo de *commodities*	10,685	-
Deterioro de activos de larga duración	-	-
Remedición de la contraprestación contingente	(16,168)	-
Utilidad de operación	**591,101**	**535,413**
Resultado de inversiones en asociadas	3,103	(2,767)
Ingresos por intereses	3,321	7,603
Gastos por intereses	(63,992)	(48,873)
Otros resultados financieros	(15,908)	(53,872)
Resultados financieros, netos	**(76,579)**	**(95,142)**
Utilidad antes de impuestos	**517,625**	**437,504**
(Gasto) por impuesto sobre la renta corriente	(251,785)	(3,119)
Beneficio por impuesto sobre la renta diferido	32,474	(119,099)
(Gasto) por impuesto sobre la renta	**(219,311)**	**(122,218)**
Utilidad neta del período	**298,314**	**315,286**
Otros resultados integrales del período	(30)	(31)
Total utilidad integral del período	**298,284**	**315,255**

	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2026	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2025
Utilidad neta del período atribuible a:		
Propietarios de la Compañía	293,457	315,286
Participación no controladora	4,857	-
Utilidad integral del período atribuible a:		
Propietarios de la Compañía	293,427	315,255
Participación no controladora	4,857	-

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

Estado del Flujo de Fondos

(Montos expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2026	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta del período	298,314	315,286
Ajustes para conciliar los flujos netos de efectivo		
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Reserva por pérdidas crediticias esperadas	(26)	44
Pagos basados en acciones	21,017	18,401
Impuesto sobre bienes personales	2,527	-
Incremento neto en provisiones	4,389	295
Fluctuación cambiaria de moneda extranjera, neta	67	21,546
Descuento de activos y pasivos a valor presente	5,367	10,471
Descuento de obligación por taponamiento y abandono de pozos	760	907
Gasto por impuesto sobre la renta	219,311	122,218
Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales	2,804	9,159
Beneficios a empleados	274	196
Remedición de la contraprestación contingente	16,168	-
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Ganancia por baja de activos	(21,068)	-
Ganancia por Combinación de Negocios	-	(288,056)
Ingresos por intereses	(3,321)	(7,603)
Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros	(3,628)	1,942
Depreciaciones y agotamientos	290,050	208,766
Amortización de activos intangibles	3,150	2,125
Deterioro de activos de larga duración	-	-
Resultado de inversiones en asociadas	(3,103)	2,767
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Gastos por intereses	63,992	48,873
Costo amortizado	1,721	1,143
Gastos por intereses de arrendamiento	724	857
Otros intereses por impuestos	3,858	14,440
Otros resultados financieros	7,039	2,566
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(57,997)	(115,048)
Inventarios	882	(1,415)

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(10,518)	55,054
Pagos de beneficios a empleados	(128)	(112)
Salarios y contribuciones sociales	(15,598)	7,489
Otros impuestos y regalías	18,561	50,806
Provisiones	(55)	-
Pagos de impuesto sobre la renta	(53,923)	(179,226)
Flujos netos de efectivo generados por (aplicados en) actividades operativas	**791,610**	**303,891**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pagos por adquisiciones de propiedad, planta y equipos y activos biológicos	(448,664)	(334,169)
Pagos por Combinación de Negocios, netos de efectivo adquirido	-	-
Cobros procedentes de la venta de BSP y Bajo del Toro	-	-
Pagos por adquisiciones de otros activos intangibles	(1,433)	(1,286)
Cobros procedentes de la baja de activos	10,000	-
Cobros procedentes de la cesión de activos convencionales	-	-
Pagos por adquisiciones de inversiones en asociadas	(10,917)	(4,877)
Cobros procedentes de intereses	3,321	7,603
Flujos netos de efectivo (aplicados en) actividades de inversión	**(447,693)**	**(332,729)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Deudas financieras recibidas	402,000	500,000
Pagos de capital de las deudas financieras	(462,414)	(193,285)
Pagos de intereses de las deudas financieras	(23,611)	(19,443)
Pagos de costos de emisión de deudas financieras	(833)	(7,663)
Pagos de intereses de otros impuestos	(2,206)	(10,819)
(Pagos) de otros resultados financieros	(8,691)	(2,566)
Pagos de arrendamientos	(12,012)	(11,251)
Pagos por recompra de acciones	(55,385)	(50,000)
Flujos netos de efectivo generados por (aplicados en) actividades de financiamiento	**(163,152)**	**204,973**

	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2026	**Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2025**
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo	**180,765**	**176,135**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	597,022	147,000
Efecto de la exposición del efectivo y equivalentes de efectivo a cambios en la moneda extranjera y otros resultados financieros	1,046	(8,435)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	180,765	176,135
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del período	**778,833**	**314,700**

	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2026	Periodo entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2025
Flujos netos de efectivo generados por (aplicados en) actividades operativas		
Propietarios de la Compañía	772,849	303,891
Participación no controladora	18,761	-
Flujos netos de efectivo (aplicados en) actividades de inversión		
Propietarios de la Compañía	(456,690)	(332,729)
Participación no controladora	8,997	-
Flujos netos de efectivo generados por (aplicados en) actividades de financiamiento		
Propietarios de la Compañía	(163,152)	204,973
Participación no controladora	-	-

Nota: la información operativa y financiera histórica de Vista se encuentra disponible en la página web de la Compañía (www.vistaenergy.com/inversionistas) en formato de hoja de cálculo.

Glosario, monedas y definiciones:

- **Nota:** Los montos están expresados en dólares estadounidenses, a menos que se indique otra moneda y de acuerdo con los estándares de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") o "International Financial Reporting Standards" (IFRS). Todos los resultados son no auditados. Los montos totales podrían no sumar debido al redondeo
- Métricas de conversión:
    - 1 metro cubico de petróleo = 6.2898 barriles de petróleo
    - 1,000 metros cúbicos de gas = 6.2898 barriles de petróleo equivalentes
    - 1 millón de unidad térmica británica (BTU por sus siglas British Thermal Unit en inglés) = 27.096 metros cúbicos de gas
- ▲ q/q : Representa la variación porcentual trimestre a trimestre
- ▲ y/y: Representa la variación porcentual año a año
- ▲ q: Representa la variación en Millones de dólares estadounidenses trimestre a trimestre
- ▲ y: Representa la variación en Millones de dólares estadounidenses año a año
- $MM: Millones de dólares estadounidenses
- $M: Miles de dólares estadounidenses
- $/bbl: dólares estadounidenses por barril de petróleo
- $/boe: dólares estadounidenses por barril de petróleo equivalente
- $/MMBtu dólares estadounidenses por millón de unidad térmica británica (BTU por sus siglas British thermal unit en inglés)
- $/tn: dólares estadounidenses por tonelada
- #T: 1, 2, 3 o 4, seguido de T, lo que corresponde a un trimestre de cierto año
- Bandurria Sur Participaciones / BSP: Bandurria Sur Participaciones S.A., anteriormente Equinor Argentina S.A.U.
- Boe: Barriles de petróleo equivalentes (ver conversión de métrica previamente mencionada)
- Boe/d: Barriles de petróleo equivalentes por día
- Bbl/d: Barriles de petróleo por día
- Activos Convencionales Transferidos: las concesiones Entre Lomas Río Negro, Entre Lomas Neuquén, Jarilla Quemada, Charco del Palenque, 25 de Mayo Medanito SE y Jagüel de los Machos, operadas por Tango a partir del 1 de marzo de 2023
- Adquisición de La Amarga Chica: El 15 de abril de 2025, la Compañía adquirió el 100% del capital social de Vista Energy LACh S.A. (anteriormente conocido como Petronas E&P Argentina S.A.), que posee una participación del 50% en la concesión no convencional La Amarga Chica, ubicada en Vaca Muerta
- CNBV: Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México
- Costos operativos (lifting cost): incluye producción, transporte, tratamiento y servicios de apoyo en campo; excluye fluctuaciones en inventarios de crudo, depreciación, agotamiento y amortización, regalías y otros, gastos de ventas, gastos de exploración, gastos generales y administrativos, y otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales

- EBITDA ajustado: Utilidad neta + (Gasto) beneficio de Impuesto sobre la renta + Resultados financieros netos + Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones + Resultados por inversiones en asociadas + Deterioro de activos de larga duración + Ganancia por combinación de negocios + Ganancia por baja de activos + (Reversión de) gastos de reestructuración + Ganancia relacionada a la transferencia de activos convencionales + Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales + Remedición de la contraprestación contingente
- EPS (Earnings per share): Utilidad neta / Número promedio ponderado de acciones comunes
- EPS ajustado (Earnings per share): Utilidad/pérdida neta ajustada / Número promedio ponderado de acciones comunes
- Free cash flow se calcula como la suma del flujo de efectivo de las actividades operativas y el flujo de efectivo de las actividades de inversión
- G&G: geológicos y geofísicos
- Lifting cost por boe: costos operativos dividido por la producción total en barriles de petróleo equivalente
- Margen de EBITDA ajustado: El EBITDA ajustado dividido por (Ingresos totales + Ganancias del programa de Incremento a las exportaciones - Gastos comerciales de fletes marítimos + Contratos de gestión de riesgo de *commodities*)
- Mbbl: Miles de barriles de petróleo
- MMbbl: Millones de barriles de petróleo
- MMboe: Millones de barriles de petróleo equivalentes
- MMm3/d: Millones de metros cúbicos por día
- Mts: metros
- Plan GasAr: se refiere a la regulación impuesta por la Resolución No. 391/2020 mediante la cual Vista fue alocada un volumen de 0.86 MMm3/d a un precio promedio anual de 3.29 $/MMBtu por un periodo de cuatro años finalizado el 31 de diciembre de 2024. Mediante las Resoluciones 860/2022 y 265/2023, el volumen alocado a Vista aumentó a 1.14 MMm3/d al mismo precio promedio anual por un segundo periodo de cuatro años que finaliza el 31 de diciembre de 2028
- p.p: puntos porcentuales
- SEC: *U.S. Securities and Exchange Commission*
- Tango: Tango Energy S.A., anteriormente Petrolera Aconcagua Energía S.A.
- Transacción de Activos Convencionales: activos operados por Tango, a partir del 1 de marzo de 2023. Según la última modificación del acuerdo, de fecha septiembre de 2025, Vista conserva el derecho al 20% de la producción y reservas de petróleo, y al 100% de la producción y reservas de gas natural y NGL y condensados, de los Activos Convencionales Transferidos.
- Transacción Equinor: el 1 de febrero de 2026, la Compañía firmó 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. El cierre de la Transacción de Equinor fue el 7 de mayo de 2026. Para más información, por favor dirigirse al Hecho Relevante publicado el 7 de mayo de 2026 en nuestra página web: https://www.vistaenergy.com/inversionistas

- Utilidad neta ajustada: Utilidad neta + (Gasto) beneficio de Impuesto diferido + Deterioro de activos de larga duración + Cambios en el valor razonable de los títulos opcionales + Ganancia relacionada a la transferencia de activos convencionales + Otros costos no erogables en efectivo relacionados con la cesión de activos convencionales + Ganancias relacionadas a la combinación de negocios + Ganancia por baja de activos
- VEISA: Vista Energy International S.A.

AVISO LEGAL

Información adicional sobre Vista Energy S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía"), una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos ("México"), puede ser encontrada en la sección "Inversionistas" en la página de internet https://www.vistaenergy.com/inversionistas.

Esta nota de resultados no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores de la Compañía, en ninguna jurisdicción. Los Valores no pueden ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos sin estar registrados en la U.S. Securities Exchange Commission ("SEC"), el Registro Nacional de Valores de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México ("CNBV") o una exención de dichos registros.

Esta presentación no contiene toda la información financiera de la Compañía. En consecuencia, los inversionistas deben leer esta presentación junto con los estados financieros consolidados de la Compañía y otra información financiera disponible en el sitio web de la Compañía. Algunas cifras incluidas en esta presentación no han sido auditadas.

Cifras redondeadas y porcentajes: Ciertas cifras y porcentajes incluidos en esta presentación han sido redondeados para facilitar su presentación. Los porcentajes incluidos en esta presentación no se han calculado en todos los casos sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichas cifras antes del redondeo. Por esta razón, ciertos porcentajes en esta presentación podrían variar de las cifras obtenidas al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras contenidas en los estados financieros. Además, algunas cantidades que aparecen en esta presentación podrían no resultar debido al redondeo.

Esta presentación contiene ciertas métricas que no tienen significados estandarizados o métodos de cálculo estándar y, por lo tanto, dichas métricas pueden no ser comparables a métricas similares utilizadas por otras compañías. Estas métricas han sido incluidas para proporcionar a los lectores medidas adicionales para evaluar el desempeño de la Compañía; sin embargo, dichas medidas no son indicadores confiables del desempeño futuro de la Compañía y es posible que los resultados futuros no sean comparables con el desempeño pasado.

No se puede depositar confianza, para efecto alguno, en la información contenida en este documento ni en su exhaustividad. Cierta información contenida en este documento se ha obtenido de fuentes publicadas, que pueden no haber sido verificadas o auditadas de forma independiente. No se otorga ni se dará declaración ni garantía alguna, ya sea expresa o implícita, en o en nombre de la Compañía, o de cualquiera de sus afiliadas (dentro del significado de "Afiliadas" en la Regla 405 del U.S. Securities Act de 1933), miembros, directores, oficiales, empleados o cualquier otra persona ("Personas Relacionadas") en cuanto a la exactitud, exhaustividad o imparcialidad de la información u opiniones contenidas en esta presentación o cualquier otro material discutido verbalmente, y cualquier confianza depositada en ellos será bajo su propio riesgo. Las opiniones aquí vertidas se basan en información general recopilada en el momento de redactar este documento y están sujetas a cambios sin previo aviso. Además, la Compañía o cualquiera de sus Personas Relacionadas no aceptará ninguna responsabilidad (ya sea directa o indirecta, contractual, extracontractual o de otro tipo) en relación con dicha información u opiniones o cualquier otro asunto relacionado con esta presentación o su contenido, o que surja de cualquier otro modo en relación con la misma.

Esta presentación incluye información financiera que no ha sido obtenida conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, mismas que no han sido objeto de ninguna auditoría respecto de ningún periodo. La información y opiniones contenidas en esta presentación se proporcionan a la fecha de esta presentación y están sujetas a verificación, finalización y cambios sin previo aviso.

Esta presentación incluye "estimaciones futuras" relativas a expectativas del futuro. Palabras como "cree", "espera", "anticipa", "pretende", "debería", "busca", "estima", y "futuro" o expresiones similares se incluyen con la intención de dentificar declaraciones sobre el futuro. Hemos basado estas estimaciones futuras en numerosas suposiciones, incluyendo nuestras creencias, expectativas y proyecciones actuales sobre eventos presentes y futuros y tendencias financieras que afectan nuestro negocio. Aunque nuestro equipo de administración considera que las hipótesis y estimaciones en que se basan las declaraciones futuras son razonables y se basan en la mejor información disponible

actualmente, dichas declaraciones futuras se basan en hipótesis que están sujetas a importantes incertidumbres y contingencias, muchas de las cuales están fuera de nuestro control.

Habrá diferencias entre los resultados reales y los proyectados, y los resultados reales pueden ser mayores o menores a los contenidos en las proyecciones. Las proyecciones relacionadas con nuestros resultados de producción, así como nuestras estimaciones de costos, se basan en la información que tenemos disponible a esta fecha y reflejan numerosas suposiciones, incluyendo suposiciones relativas a curvas tipo para nuevos diseños de pozos y ciertas expectativas de espaciamiento por etapa, todas las cuales son difíciles de predecir y muchas de las cuales están fuera de nuestro control y por lo tanto sujetas a varios riesgos e incertidumbres. La inclusión de la información financiera estimada en este documento no debe considerarse como una indicación de que nosotros o nuestro equipo de administración consideramos que dichas predicciones como fiables de acontecimientos futuros. En dicho sentido, no se puede hacer ninguna representación en cuanto a la posibilidad de alcanzar las proyecciones, los lineamientos u otras estimaciones de los resultados, el rendimiento o los logros futuros. No garantizamos la exactitud, fiabilidad, adecuación o integridad de nuestras proyecciones. Nadie de nuestro equipo de administración ni de nuestros representantes ha realizado declaración alguna con respecto a nuestro desempeño futuro en comparación con la información contenida en muestras proyecciones, y ninguno de ellos tiene la intención o asume la obligación de actualizar o revisar las proyecciones realizadas para reflejar las circunstancias efectivamente existentes luego de la fecha en que se hicieron nuestras proyecciones o para reflejar la existencia de acontecimientos futuros en caso de que se demuestre que algunos o todos los supuestos en que se basaron nuestras proyecciones estuvieron equivocados. Podríamos hacer referencia a estas proyecciones en nuestros informes periódicos a ser presentados conforme a la Ley del Mercado de Valores. Estas expectativas y proyecciones están sujetas a importantes riesgos e incertidumbres conocidas y desconocidas que pueden hacer que nuestros resultados reales, desempeño o logros, o resultados de la industria, sean materialmente diferentes de cualquier resultado esperado o proyectado, desempeño o logros expresados o implícitos en dichas estimaciones futuras. Muchos factores de importancia podrían causar que nuestros resultados, desempeño o logros reales difieran materialmente de aquellos expresados o implícitos en nuestras estimaciones futuras, incluyendo, entre otras cosas: incertidumbres relacionadas con concesiones gubernamentales futuras y permisos de exploración; resultados adversos en litigios que puedan surgir en el futuro; condiciones políticas, económicas, sociales, demográficas y comerciales generales en Argentina, México y en otros países en los que podamos operar en el futuro; el impacto del desarrollo de acontecimientos políticos e incertidumbre relacionados con las condiciones políticas y económicas en Argentina, incluyendo las políticas del actual gobierno electo en Argentina, desarrollo de acontecimientos económicos y políticos relevantes en México. Argentina y en los Estados Unidos de América; cambios en las leyes, normas, reglamentos e interpretaciones y aplicación de las mismas aplicables a los sectores energéticos de Argentina y México, incluyendo cambios en el entorno regulatorio en el que operamos y cambios en los programas establecidos para promover las inversiones en la industria energética; cualquier aumento inesperado en los costos de financiamiento o la imposibilidad de obtener financiamiento y/o capital adicional de acuerdo con términos atractivos; cualquier cambio en los mercados de capital en general que pueda afectar las políticas o actitudes en Argentina y/o México, y/o compañías argentinas y mexicanas con respecto a financiamientos otorgados o inversiones hechas en Argentina y México o compañías argentinas y mexicanas; multas u otras penalidades y reclamos por parte de las autoridades y/o clientes; restricciones en la capacidad de cambiar Pesos mexicanos o argentinos a divisas o transferir fondos al extranjero; la imposición de restricciones a la importación de bienes clave para el mantenimiento de nuestros activos; la revocación o modificación de nuestros respectivos contratos de concesión por parte de la autoridad otorgante; nuestra capacidad para renovar determinadas concesiones para la explotación de hidrocarburos ; nuestra capacidad para implementar nuestros planes de gastos de capital o nuestra estrategia de negocios, incluyendo nuestra capacidad para obtener financiamiento cuando sea necesario y en términos razonables; intervención del gobierno, incluyendo medidas que resulten en cambios en los mercados laborales, mercados cambiarios o sistemas fiscales de Argentina y México; tasas de inflación continuas y/o más altas y fluctuaciones en los tipos de

cambio, incluyendo la depreciación y/o apreciación del Peso Mexicano o del Peso Argentino; cualquier evento de fuerza mayor, o fluctuaciones o reducciones en el valor de la deuda pública argentina; cambios en la demanda de petróleo y gas en particular, y energía en general, en Argentina en todo el mundo; los efectos de pandemias, epidemias o cualquier restricción regulatoria de carácter obligatorio subsecuente o medidas de confinamiento; regulaciones ambientales, de salud y seguridad y estándares de la industria que se están volviendo más estrictos; mercados de energía, incluyendo el momento y alcance de los cambios y la volatilidad en los precios de las materias primas, y el impacto de cualquier reducción prolongada o material en los precios del petróleo a partir de los promedios históricos; cambios en la regulación de los sectores de energía y petróleo y gas en Argentina y México, y en toda América Latina; nuestra relación con nuestros empleados y nuestra capacidad para retener a los miembros clave de nuestra alta gerencia y a los empleados técnicos clave; la capacidad de nuestros directores y funcionarios para identificar un número adecuado de oportunidades potenciales de adquisición; nuestras expectativas con respecto al desempeño de nuestros negocios recientemente adquiridos, incluyendo Vista Energy LACh S.A.; cambios en nuestros planes de inversión; nuestras expectativas con respecto a la producción, los costos y los precios futuros del petróleo crudo utilizados en nuestras proyecciones; cambios en nuestras estimaciones de reserva anteriores; el aumento de la competencia en el mercado en los sectores de la energía en Argentina y México; y los posibles cambios regulatorios y modificaciones a los acuerdos de libre comercio impulsado por la modificación de las políticas comerciales estadounidenses y los acontecimientos políticos en Argentina, México u otros países de América Latina; el cambio climático y los fenómenos meteorológicos extremos; los posibles efectos adversos que puedan surgir en relación con fusiones, adquisiciones, desinversiones u otras reorganizaciones empresariales; entornos macroeconómicos mundiales adversos, como guerras comerciales, inflación elevada, recesión mundial y creciente volatilidad de los mercados, especialmente en relación con los precios de las materias primas; y conflictos geopolíticos actuales y potenciales, como los que afectan a Rusia y Ucrania, los Estados Unidos, Israel, Hamás, Irán y varios países en el Medio Oriente, y tensiones entre China y Taiwán, entre otros.

Las estimaciones futuras se refieren únicamente a la fecha en las que se realizaron, y no asumimos ninguna obligación de publicar actualizaciones o revisiones de ninguna de las declaraciones sobre proyectos futuros contenidas en el presente documento debido a nueva información, eventos futuros u otros factores. A la luz de estas limitaciones, no se debe depositar una confianza indebida en las declaraciones a futuro contenidas en este documento. Para más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados con estas estimaciones futuras y el negocio de Vista puede consultar la información pública de Vista en EDGAR (www.sec.gov), en la Bolsa Mexicana de Valores (www.bmv.gob.mx), y en la página de la CNBV (www.gob.mx/cnbv) .

Usted no deberá considerar ninguna declaración con respecto a las tendencias o actividades pasadas como una garantía de que las tendencias o actividades continuarán hacia el futuro. Por consiguiente, usted no deberá basarse declaraciones. Esta presentación no pretende constituir, y no debe ser interpretada como un consejo de inversión.

Información adicional

Vista publica habitualmente información importante para los inversionistas en la sección de soporte de su sitio web, https://www.vistaenergy.com/inversionistas. De vez en cuando, Vista puede utilizar su sitio web como canal de distribución de información material. Por consiguiente, los inversionistas deben consultar el sitio web de relaciones con los Inversionistas de Vista, además de seguir los comunicados de prensa, los documentos presentados a la SEC, las conferencias públicas y las transmisiones por Internet de Vista.

CONTACTO:

ir@vistaenergy.com
Argentina: +54.11.3754.8500
México: +52.55.1555.7104