



Vista Energy Ticker: VIST



PETRINI VALORES

|Resultados 3Q2025

Introducción

Vista Energy es una compañía del sector energético con sede en México que desarrolla sus principales actividades de exploración y producción de petróleo y gas en Argentina, principalmente en la formación "Vaca Muerta". Presentó sus resultados correspondientes al tercer trimestre del ejercicio 2025 (3Q2025).

Resultados

El **resultado neto** del período alcanzó los **US\$ 315,3 millones**, lo que representa un aumento del 34 % frente al segundo trimestre de 2025 y una mejora interanual del 90 % frente a los US\$ 165,5 millones obtenidos en el 3Q2024. La utilidad neta ajustada fue de US\$ 155 millones.

Los **ingresos por ventas** del trimestre totalizaron **US\$ 706,13 millones**, lo que implica una suba del 16 % t/t y un crecimiento del 65 % interanual. Dicha evolución responde de manera directa al significativo incremento en la producción total (que creció 74 % interanual) y a la consolidación de la producción de crudo en los bloques recientemente adquiridos, principalmente en La Amarga Chica. Estas variaciones en las cantidades producidas representan, a su vez, la principal causa del incremento del resultado neto.

El **free cash flow**⁽¹⁾ del período fue **negativo en US\$ 28,80 millones**. Este resultado se explica por la inversiones en infraestructura y perforación (Capex). A pesar de ser negativo, muestra una recuperación frente al Free Cash Flow documentado en el trimestre anterior, el cual fue de US\$ -1,356 millones.

En términos operativos, Vista alcanzó una **producción promedio de 126,8 kboe/d**⁽²⁾, lo que implica un aumento del 74 % respecto del mismo trimestre del año anterior y una suba del 7 % secuencial respecto al 2Q2025. Estos incrementos reflejan la productividad de los nuevos pozos conectados, denominados "Bajada del Palo Oeste" y "La Amarga Chica".

La compañía finalizó el período con una **deuda financiera neta de US\$ 2,608 millones**. La posición de deuda fue incrementada en los últimos períodos, actualmente representa un 48 % del patrimonio neto. El ratio de Deuda Neta/Ebitda aumentó a 1,5x, un incremento respecto al 1,4x del trimestre anterior.

El **EBITDA**⁽³⁾ ajustado ascendió a **US\$ 330,6 millones**, incrementando 52 % en términos interanuales y 17 % respecto al cuarto anterior, principalmente explicado por los mencionados incrementos de la producción en distintos bloques.

En cuanto a ratios financieros, Vista mantiene un Price to Earnings Ratio **PER**⁽⁴⁾ de **7,16x**, indicador que se encontraba en torno a los 8x al cierre del cuarto anterior. Registra un **Precio/Valor Libro** de **1,7x**, el cual se encuentra por debajo del promedio del sector.

Novedades

La incorporación del 50% de participación en el bloque "La Amarga Chica" (LACH), aportó 40,5 kboe/d en el trimestre, lo que explica en gran medida el crecimiento interanual del 74% en la producción. Este incremento de los volúmenes de producción y venta, permitió mantener las utilidades a pesar de las disminuciones interanuales en el precio del petróleo.

Vista - Comparativo	3Q2025	2Q2025	3Q2024	3Q25/2Q25	3Q25/3Q24
Ventas (USD M)	706,13	610,54	426,28	15,66%	65,65%
EBITDA Ajustado (USD M)	472,40	404,50	310,20	16,79%	52,29%
Resultado Neto (USD M)	315,30	235,29	165,50	34,01%	90,51%
FCF (USD M)	-28,80	-1.356,20	-74,40	97,88%	61,29%
Deuda Neta (USD M)	2.608,30	2.445,00	719,20	6,68%	262,67%

Glosario:

- 1) KBOE/D: Es una medida de producción del sector energético, significa "mil barriles equivalentes de petróleo por día".
- 2) Free Cash Flow: El flujo libre de caja es el dinero que le queda a una empresa después de pagar sus gastos operativos e inversiones de capital. Representa la capacidad real de generar efectivo.
- 3) EBITDA: Son las ganancias de la empresa antes de pagar intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.
- 4) PER: Price Earnings Ratio, es un indicador que surge del cociente entre el precio de la acción y el beneficio por acción, compara el valor de la empresa con las ganancias que genera.
- 5) Precio/Valor Libro: El P/VL compara el valor de mercado de la compañía con su valor contable, reflejando la relación entre el precio de mercado por acción y el valor libro por acción.

La presente publicación ha sido elaborada por Petrini Valores S.A con fines exclusivamente informativos. Su contenido no debe interpretarse, en ningún caso, como una recomendación de compra, venta o tenencia de instrumentos financieros, ni como asesoramiento de inversión personalizado. La información incluida se basa en fuentes consideradas confiables, pero no garantizamos su exactitud ni integridad. Toda decisión de inversión debe basarse en el análisis y criterio del inversor, quien asume plena responsabilidad por las consecuencias económicas y legales que se deriven de sus decisiones. Petrini Valores S.A es un Agente de Liquidación y Compensación Propio inscripto en CNV bajo la matrícula 85.