

VISTA OIL & GAS 

2018

Resultados 2^{do} Trimestre

Ciudad de México, 24 de julio 24 de 2018.
BMV: VISTA

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. ("Vista" o la "Compañía") (BMV: VISTA), la primera compañía de exploración y producción de petróleo y gas listada en la Bolsa de Valores de México.

Vista Oil & Gas Resultados 2^{do} Trimestre de 2018

Martes 24 de julio, Ciudad de México, México.

Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. (“Vista” o la “Compañía”) (BMV: VISTA en la Bolsa de Valores de México), reportó hoy los resultados financieros y operativos del segundo trimestre de 2018.

En el presente documento, los resultados del trimestre se comparan con el “objetivo” o “guidance”, este último refleja los objetivos del año 2018 provistos en la Presentación a Inversores durante la Asamblea de Accionistas del 22 de marzo de 2018, y calculados en proporción lineal para el trimestre.

Aspectos destacados del 2^{do} trimestre de 2018:

- Vista se convirtió en el 2^{do} mayor productor de petróleo crudo liviano (tipo Medanita) y en el 5^{to} mayor productor de petróleo crudo total en Argentina, desde la adquisición de su Combinación Inicial de Negocios, el 4 de abril de 2018.
- La producción promedio del segundo trimestre (2T) fue de 24,400 barriles de petróleo equivalente por día (boed), compuesta por 14,700 barriles de petróleo por día (bbld), 1.42 millones de metros cúbicos por día (mm3d) de gas natural, y 744 boed de Líquidos del gas natural (NGL), superando el objetivo de producción total de 24,100 boed en 1.2%.
- En el 2T 2018, el EBITDA ajustado alcanzó 49.5 millones de dólares estadounidenses (\$MM), obteniendo un margen EBITDA de 45%, dos puntos porcentuales por encima del objetivo de 43%.
- El lifting cost promedio fue de 14.1 US dólares por barril de petróleo equivalente (\$/boe), un 17% por debajo del objetivo de 17.0\$/boe, producto principalmente de la implementación de iniciativas de eficiencia y del impacto de la devaluación del peso argentino.
- El precio promedio realizado del petróleo crudo fue de 68\$/bbl y el del gas natural de 4.8\$/MMBTU.
- Se dio impulso a la actividad convencional, con la perforación de cuatro nuevos pozos, de los cuales tres fueron completados y uno conectado, y la realización de cuatro workovers.
- Se inició el desarrollo del proyecto de Shale Oil en Vaca Muerta, en Bajada del Palo. Se perforaron cañerías guías e intermedias de la primera locación de 4 pozos con un taladro convencional, en menor tiempo respecto de lo planeado.
- El saldo de caja al 30 de junio de 2018 fue de 75\$MM.
- El día 20 de julio de 2018, Vista refinanció su préstamo existente de corto plazo de 260\$MM, con un préstamo a 5 años de 300\$MM.

Vista SAB de CV Resultados del 2do Trimestre de 2018

Los montos están expresados en dólares estadounidenses, la cual es la moneda funcional de la Compañía, a menos que se indique otra moneda y se confeccionaron de acuerdo a los estándares "International Financial Reporting Standards" (IFRS). Todos los resultados son no auditados. Los montos totales podrían no sumar, debido al redondeo.

Producción

Producción total promedio diaria neta

	2T 2018	Guidance	Var.
Producción total (boed)	24,400	24,100	1.2%
Petróleo (bbld)	14,700	14,600	0.7%
Gas Natural (mm3d)	1.42	1.38	2.9%
NGL (bbld)	744	744	-

La producción promedio diaria del trimestre fue de 24,400 barriles de petróleo equivalente día (boed), distribuidos en 14,700 barriles diarios de petróleo crudo, 1.42 millones de metros cúbicos día (mm3d) de gas natural y 744 boed de Líquidos del gas natural (NGL). Este nivel de producción representa un incremento respecto del objetivo de 24,100 boed del 1.2%.

Producción promedio diaria neta por activo

	Entre Lomas - Agua Amarga	Bajada del Palo - Coirón Amargo Norte	Medanito - Jagüel de los Machos	Acambuco - Coirón Amargo Sur Oeste
Producción total (boed)	9,316	6,585	7,861	647
Petróleo (bbld)	5,592	2,178	6,465	420
Gas Natural (mm3d)	0.48	0.69	0.22	0.03
NGL (bbld)	680	64	-	

El activo Entre Lomas-Agua Amarga representó el 38% de la producción total, Bajada del Palo-Coirón Amargo Norte, el 27%, Medanito-Jagüel de los Machos representó el 32%, y el restante 3% provino de las áreas no operadas Acambuco y Coirón Amargo Sur Oeste.

Ingresos

Producto	Ingresos ⁽¹⁾		Precios realizados			
	Unidades	2T 2018	Unidades	Q2 2018	Guidance	Var (%)
Petróleo	\$MM	85.3	\$/bbl	68.0	67.0	1.5%
Gas Natural	\$MM	22.7	\$/MMBTU	4.8	4.7	2.1%
NGL	\$MM	2.3	\$/tn	402	-	N/A

(1) Los ingresos del 2T no incluyen las ventas correspondientes a la producción de la primera semana de dicho trimestre de Medanito y Jagüel de los Machos. Dicha producción fue vendida por Pampa Energía S.A y se incluyó como un crédito en activos corrientes.

En el 2T 2018 las ventas totales fueron 110.3\$MM, un 2.3% superiores al objetivo de 108.0\$MM.

Las ventas de petróleo crudo alcanzaron los 85.3\$MM durante el segundo trimestre 2018, representando el 77.4% de las ventas totales de la compañía, El petróleo crudo fue vendido en su totalidad en el mercado doméstico a refinadores, principalmente a Shell, YPF y Pan American Energy. Toda la producción de petróleo crudo de Vista es del tipo Medanito (crudo liviano), de alta demanda por parte de las refinerías en Argentina.

El precio promedio realizado total del 2T 2018 fue de 68.0\$/bbl. Durante mayo y junio de 2018, en el contexto de una significativa devaluación del peso argentino y de un rápido incremento de los precios internacionales del petróleo crudo, las refinерías en Argentina estuvieron temporalmente limitadas para traspasar en su totalidad este impacto a los precios en surtidor, por lo que el mercado de crudo tuvo precios que oscilaron los 68.0\$/bbl.

Durante el 2T 2018, las ventas de gas natural fueron de 22.7\$MM, representando el 20.6% de las ventas totales. Las ventas se destinaron a una cartera diversificada de industrias (88% de las ventas totales de gas natural), y las ventas restantes se destinaron al segmento de generación de energía eléctrica (CMMESA). La mayoría de los contratos de venta de gas de la compañía están pautados en dólares estadounidenses, y en el 2T 2018 el precio promedio fue 4.8\$/MMBTU, un 2.1% superior al objetivo (precio promedio anualizado) de 4.7\$/MMBTU.

Las ventas de líquidos del gas natural fueron de 2.3\$MM durante el 2T 2018. Los volúmenes fueron destinados al mercado local, con un precio promedio de venta de 402 dólares por tonelada (\$/tn). Las ventas de NGL representaron el 2% de las ventas totales de Vista.

Gastos Operativos

	2T 2018	Guidance	Var. (%)
Gastos Operativos (\$MM)	31.3	37.9	(17%)
<i>Gastos Operativos (\$/boe)</i>	<i>14.1</i>	<i>17.0</i>	<i>(17%)</i>

Durante el 2T 2018, los gastos operativos fueron de 31.3\$MM, un 17% por debajo del objetivo de 37.9\$MM. Las iniciativas de reducción de costos fueron tales como la reducción de una unidad de pulling, la reorganización de los flujos de trabajo para el mantenimiento de los pozos con el fin de minimizar el impacto en producción, la optimización de los servicios contratados y la eficiencia de personal. Adicionalmente, debe considerarse la disminución relativa de los gastos denominados en pesos argentinos al ser expresados en dólares estadounidenses. Estos factores explican mayormente la reducción de los gastos operativos.

EBITDA ajustado

Conciliación del EBITDA ajustado (\$MM)	2T 2018
Resultado operativo	12.8
Depreciaciones	27.8
Gastos de reestructuración	6.2
Costos de la combinación inicial de negocios y otros gastos extraordinarios	2.1
EBITDA ajustado⁽¹⁾	49.5
<i>Margen de EBITDA ajustado (%)</i>	<i>45%</i>

(1) EBITDA ajustado = Resultado operativo + depreciación+ gastos de exploración + gastos extraordinarios.

El EBITDA del 2T 2018 fue 49.5\$MM, un 7.3% superior al objetivo de 46.1\$MM. El margen EBITDA ajustado fue 45%, también por encima de lo previsto como objetivo de 43%,

Resultado neto

En el 2T 2018, el Resultado Neto fue negativo de 36.9\$MM. Esto se originó principalmente por resultados no monetarios generados y contabilizados como consecuencia de la devaluación del peso argentino. Estos tres resultados no monetarios fueron: pérdida por diferencia de cambio en activos no monetarios de 10.5\$MM, impuesto a las ganancias diferido de 15.9\$MM e impuesto a las ganancias corriente de 16.1\$MM.

Inversiones

Las inversiones totales de Vista fueron 11\$MM durante el 2T 2018. Estas inversiones incluyeron la perforación de cuatro pozos convencionales (TA-2000, TA-2002, TA-2003 y TA-2004) en Jagüel de los Machos, con un costo promedio de 0.7\$MM por pozo (etapa de perforación). El tiempo de perforación de cada pozo fue de aproximadamente 10 días. Tres de dichos pozos fueron completados, y el pozo TA-2000 fue conectado y está en producción en la actualidad, con un volumen inicial de 128.9 boed y un costo total de 1.3\$MM (por debajo de lo presupuestado).

Las inversiones del periodo incluyeron adicionalmente cuatro workovers a un costo promedio de 0.5\$MM. Las inversiones en infraestructura fueron de 1.6\$MM en el trimestre, e incluyeron la mejora de estaciones compresoras de gas natural y optimización de la capacidad de las plantas de recolección y tratamiento de crudo.

En junio se perforaron cañerías guías e intermedias de la primera locación de 4 pozos, que se espera se conectarán a comienzos del año 2019.

Desarrollo de Vaca Muerta Shale oil: Coirón Amargo Sur Oeste (CASO)

CASO es un bloque exploratorio, en el cual Vista posee el 45% de participación y es operado por una subsidiaria de Shell. El bloque es actualmente un permiso de exploración, por el que ya se realizó el pedido de concesión de explotación por un plazo de 35 años ante la Subsecretaría de Hidrocarburos y Energía de la provincia de Neuquén.

En marzo de 2018, el operador completó el pozo CASO.x-1, el primer pozo no convencional exploratorio en el área. Con 2,000 metros (6,250 pies) de longitud lateral, llegó a la formación Vaca Muerta en la sección superior de La Cocina, se realizaron 27 etapas de estimulación hidráulica y ha acumulado aproximadamente 98,000 barriles de petróleo crudo en cuatro meses con un pico de producción en exceso de 900 bbl/d.

Resumen financiero

Al 30 de junio de 2018, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía era de 75\$MM y la deuda financiera era de 260\$MM, correspondiente a una facilidad obtenida al momento de la concreción de la compra de los activos en Argentina. El índice de endeudamiento bruto, medido con el un EBITDA ajustado de 2T 2018 anualizado, fue de 1.3x y, en términos netos, el nivel de endeudamiento fue de 0.9x.

El 20 de julio de 2018, la mencionada facilidad financiera fue refinanciada por un préstamo no garantizado a cinco años de 300\$MM. El préstamo aportó liquidez adicional y mejorando el perfil de madurez de su deuda. De esta manera, el saldo de caja pro-forma al 20 de julio de 2018 era de aproximadamente 110\$MM, lo que resulta en un índice de endeudamiento bruto pro-forma de 1.5x, y un índice neto de 1.0x.

Vista S.A.B. de CV
Balance Consolidado

(Montos expresados en dólares estadounidenses)

Al 30 de junio de 2018

Efectivo y equivalentes de efectivo	74,804,928
Cuentas por cobrar, neto	64,159,789
Impuestos a recuperar	324,636
Inventarios	2,537,987
Otros activos Corrientes	25,061,283
Total Activo Corriente	166,888,623
Gastos pagados por anticipado	1,848,975
Propiedades, plantas y equipos, neto	634,257,738
Activos intangibles	118,325,500
Otros activos no corrientes	16,654,149
Inversiones en asociadas	2,575,243
Total Activo No Corriente	773,661,605
Total Activo	940,550,228
Cuentas por pagar	44,453,061
Acreedores diversos	993,325
Préstamos	252,594,561
Intereses por pagar	2,148,630
Impuesto a las ganancias por pagar	16,128,081
Otros impuestos por pagar	8,561,388
Provisiones	1,078,553
Total Pasivo Corriente	325,957,599
Impuesto a las ganancias diferido	101,013,021
Obligaciones laborales	3,602,611
Provisiones	28,700,567
Total Pasivo No Corriente	133,316,199
Total Pasivo	459,273,798
Total Patrimonio	481,276,430
Total Patrimonio y Pasivo	940,555,228

Estado de Resultados Consolidado

(Montos expresados en dólares estadounidenses)

	1 de abril al 30 de junio de 2018
Ingresos	110,286,358
Ingresos por ventas de petróleo	85,328,714
Ingresos por ventas de gas natural	22,699,000
Ingresos por ventas de líquidos del gas	2,258,644
Costo de ventas	75,937,650
Lifting costs	31,328,505
Depreciación	27,772,023
Regalías	16,837,122
Margen bruto	34,348,708
Gastos de venta y distribución	4,992,589
Gastos administrativos	7,386,575
Otros gastos operativos	9,153,946
Resultado operativo	12,815,598
Intereses ganados	492,057
Intereses perdidos	(3,650,859)
Costo amortizado	(4,158,125)
Diferencia de cambio, neta	(10,454,694)
Resultado financiero total	(17,771,621)
Pérdida antes de impuestos	(4,956,023)
Impuesto a las ganancias (corriente y diferido)	(32,003,391)
Pérdida neta	(36,959,415)

Estado del Flujo de Fondos

(Montos expresados en dólares estadounidenses)

	1 ^{er} o abril al 30 de junio 2018
Pérdida antes de impuestos	(4,956,024)
Ítems que no afectan el flujo de fondos:	
Depreciación	27,772,023
Obligaciones laborales	83,007
Pérdida por diferencia de cambio	10,454,694
Otros gastos	448
Provisiones	3,836,389
Opciones sobre acciones	899,977
Intereses ganados	(492,057)
Intereses perdidos	3,650,859
Gastos amortizados	4,158,126
Cuentas por cobrar	(26,950,607)
Cuentas por pagar	21,832,622
Gastos pagados por adelantado	(1,649,225)
Otros activos Corrientes	(1,261,954)
Inventarios	1,639,268
Deudores diversos	175,015
Impuestos diferidos	(9,442,362)
Pasivos fiscales	1,892,156
Flujo de fondos netos de actividades operativas	31,642,355
Adquisiciones, neto	(679,943,856)
Adquisiciones de interés no controlante	(1,307,013)
Otros activos corrientes	(15,000,000)
Inversiones en propiedades, plantas y equipos	(11,456,959)
Flujo de fondos neto en actividades de inversión:	(707,707,828)
Contribución de capital (neta de costos de emisión)	70,565,554
Acciones clase A rescatables	(203,375,466)
Préstamos	248,850,462
Intereses ganados de la cuenta de Escrow	492,057
Intereses pagados	(2,716,735)
Flujo de fondos neto por actividades de financiamiento	113,815,872
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente de actividades operativas, de inversión y financiamiento	(562,249,601)
Diferencia de tipo de cambio en caja y bancos	(17,420,100)
Efectivo y equivalentes al inicio	654,474,629
Efectivo y equivalentes al cierre	74,804,928

DISCLAIMER

Este documento ha sido preparado por Vista Oil & Gas S.A.B. de C.V. ("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 resultado 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 CNBV, ni cualquier otra autoridad han aprobado o desaprobado la información contenida en esta presentación, así como su veracidad y suficiencia.

Información adicional sobre Vista Oil & Gas puede encontrarse en la sección "Inversionistas" del website en www.vistaoilandgas.com.

CONTACTO:

ir@vistaoilandgas.com

Argentina +54.11.3754.8532

México +52.55.1167.8250