

## OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE III

FEBRERO DE 2020

El presente documento es distribuido al solo efecto informativo, y debe ser leído en forma conjunta con el Programa y el Suplemento de Precio, en especial la sección de Factores de Riesgos en ambos documentos. La autorización para hacer oferta pública de los valores negociables a que se refiere el presente ha sido otorgada el 22 de Julio de 2019 por la Comisión Nacional de Valores en el marco de lo establecido por el artículo 41 del Título II del Capítulo V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores. La información contenida en este documento está sujeta a cambios y modificaciones y no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella.

### Resumen Términos y Condiciones Obligaciones Negociables

Emisor	<b>VISTA OIL &amp; GAS ARGENTINA S.A.U.</b>
Monto Ofertado	Valor nominal por hasta U\$S 50.000.000
Clases	Clase III
Tipo de Valores Negociables	Obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones
Moneda	Dólares Estadounidenses
Forma de Suscripción e Integración	<b>Pesos al Tipo de Cambio aplicable (BCRA 3500 - 18 Febrero 2020)</b>
Monto Mínimo de Suscripción	U\$S 300 (trescientos dólares estadounidenses) y múltiplos superiores de U\$S 1 (un dólar estadounidense) por encima de dicho monto
Período de Difusión	14 de Febrero de 2020 - 18 de Febrero de 2020
Período de Subasta	19 de Febrero de 2020 entre las 10 y las 16 horas
Fecha de Emisión y Liquidación	21 de Febrero de 2020, o en aquella otra fecha que se informe oportunamente mediante el Aviso de Resultados
Sistema de Asignación	Subasta vía SIOPEL
Cotización	BYMA; MAE; Euroclear/Clearstream
Ley Aplicable	República Argentina
<b>Obligaciones Negociables Clase III</b>	
Intereses	Tasa Fija a definir nivel en subasta
Amortización	Bullet
Fecha de Vencimiento	48 meses
Fecha de Pagos de Intereses	Semestrales (base año de 365 días)
Pago de Servicios	<b>USD (dólares estadounidenses) en la cuenta de CVSA en NY</b>
Calificación	Fix Scr: "A+(arg) - Perspectiva estable"
Organizadores y Colocadores	BBVA, Allaria, Balanz, Galicia, Itaú, Macro, Santader, Itaú Valores, Macro Securities, Puente, BACS, TPCG Valores & SBS Trading

### VISTA OIL & GAS ARGENTINA S.A.U.

Vista Argentina es una empresa argentina que se dedica a la exploración y producción de hidrocarburos y a la comercialización de petróleo, gas natural y GNL.

Bajo el mando de un equipo de administración de primera categoría a nivel mundial, liderado por el **Presidente y CEO Miguel Galuccio** (+25 años de experiencia en servicios integrados de oil & gas a lo largo de los 5 continentes), el Grupo busca generar sólidos retornos para sus accionistas aprovechando los excelentes activos convencionales que generan fuertes flujos de efectivo, el aumento del factor de recuperación de petróleo de dichos activos y las formaciones de *shale* altamente prospectivas en **Vaca Muerta, Argentina**.

Siendo el sexto mayor productor de petróleo en el país posee:

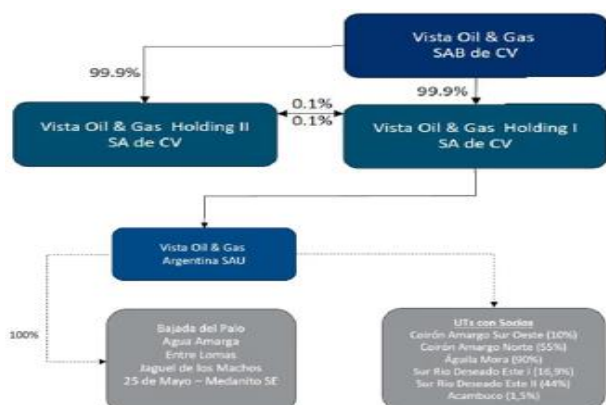
- Participación en 13 bloques de hidrocarburos ubicados en Argentina, de los cuales hay operación en 10.
- Operación del 96% de una superficie de 525.000 acres.
- Reservas equivalentes a 57,6 MMboe, 94% de ellas ubicadas en yacimientos convencionales.

Dispone de activos premium de producción convencionales de alta calidad, bajo costo de operación y altos márgenes. A su vez, estima más de 400 locaciones dentro de Vaca Muerta que representan un inventario para perforación de 11 años, el cual se planea incrementar mediante la delineación adicional de la superficie actual.

Subsidiaria de Vista Oil & Gas, S.A.B de C.V, compañía petrolera latinoamericana con operaciones en México y Argentina.

### Estructura accionaria

A partir del 2 de julio de 2019, Vista Oil & Gas Argentina absorbió a Apco Oil & Gas SAU y a Apco Argentina SA, modificando su tipo societario de sociedad anónima (SA) a sociedad anónima unipersonal (SAU):



### Ventajas Competitivas

- Management experto y de vasta experiencia
- Activos convencionales Premium y de alto margen
- Extenso inventario de locaciones de perforación apoya un crecimiento sostenible
- Acreage de shale altamente prospectivo en Vaca Muerta, con producción con gran potencial de crecimiento
- Sólida posición financiera con apoyo de Promotor financiero de primer nivel

### Producción convencional

- Propietaria de activos de producción convencionales de alta calidad, bajo costo de operación y altos márgenes
- 1.100 pozos productivos activos y más de 200 pozos inyectores, principalmente en Neuquén
- Disminución en el costo de operación promedio junto a alta proporción de actividad operada proporciona flexibilidad y lleva a maximizar retornos
- La generación de flujos de caja de bajo riesgo y alto margen de la producción convencional, permite financiar parcialmente el desarrollo de activos de shale en la formación Vaca Muerta

### Producción no convencional: Vaca Muerta

Vaca Muerta está considerada como una formación de shale de relevancia a nivel global y se ha convertido recientemente en el mayor desarrollo comercial de shale fuera de América del Norte.

- 2do productor de petróleo no convencional desde agosto 2019 gracias a una producción diaria promedio de 28.804 boe/d.
- Producción diaria promedio objetivo de 65.000 boe/d para 2022.
- 134.000 acres netos sobre los cuales tienen derechos en la formación de Shale.

### Destino de los Fondos

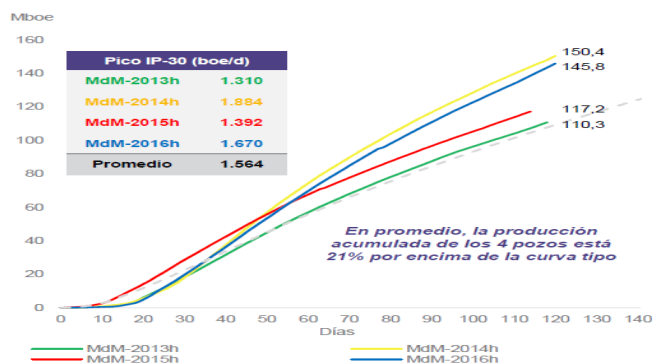
Los fondos serán destinados a inversiones en activos físicos y bienes de capital situados en el país, incluyendo inversiones en infraestructura de producción y desarrollo de petróleo y gas; financiamiento de plan de inversiones productivas; expansión, adquisición y/o mejoras de activos en su proceso de refinación de crudo o shale; refinanciación de pasivos; adquisición de participaciones sociales; e integración de capital de trabajo en el país.

## OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE III

FEBRERO DE 2020

### Desarrollo de Vista Argentina en Vaca Muerta

Rendimiento sobresaliente de producción por encima de la curva tipo:



### Hechos recientes

- El 11 de Septiembre de 2019 el Consejo de Administración de Overseas Private Investment Corporation ("OPIC") aprobó el otorgamiento de un financiamiento por hasta U\$300.000.000 a la Emisora, por un plazo de hasta 10 años.
- A raíz del decreto 2597 se concede en favor de GyP la concesión de explotación no convencional sobre el área "Águila Mora" por un plazo de 35 años a partir de noviembre 2019. "Águila Mora" es un bloque de aproximadamente 23.000 acres ubicado en la ventana de shale oil de la formación Vaca Muerta, en la Provincia del Neuquén, Argentina. Mientras que GyP es titular del derecho minero sobre el área, Vista tiene un 90% de participación dado el contrato de unión transitoria celebrado con GyP para la exploración y explotación de los hidrocarburos. Vista pondrá en producción 3 pozos ya perforados completados por el operador anterior y perforará 2 horizontales nuevos.

### Principales Clientes

Mercados de petróleo

- La producción de petróleo crudo de Vista Argentina se vende principalmente a refinerías en el mercado local. Los principales clientes son Raizen Argentina S.A. y Trafigura, que durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 representaron el 99% del total de ingresos por la venta de petróleo.

Mercados de gas natural y GNL

- En gas natural, la cartera de clientes está sumamente diversificada. Los principales clientes de Vista Argentina son empresas industriales que durante el primer trimestre del 2019 representaron el 58% del total de ingresos por la venta de gas natural.
- En GNL, se cumplen los compromisos impuestos por el Gobierno Argentino. El resto de la producción se vende dentro de la Cuenca Neuquina.

### Seguros

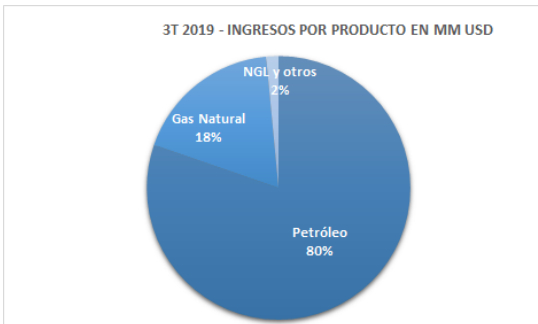
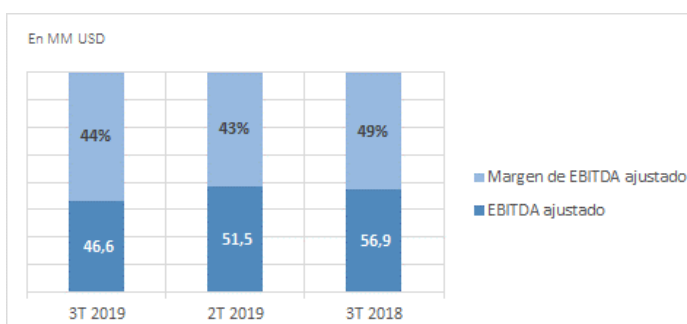
Vista Argentina mantiene cobertura de seguros contra los riesgos y por las cantidades razonables acostumbradas por otras empresas de mismo tamaño que realizan operaciones similares en la industria.

### Política y Gestión Ambiental

Vista Argentina cree que con el debido nivel de cuidado, comprensión y gestión, es posible producir petróleo y gas en forma responsable para con el medio ambiente. Conforme a su Programa de Salud, Seguridad y Medio Ambiente ("PSMA"), Vista Argentina cuenta con un equipo que se dedica exclusivamente a obtener las autorizaciones y permisos ambientales necesarios y a cerciorarse del cumplimiento de los estándares ambientales requeridos, capacitando y dando apoyo a su personal.

### Sólida posición financiera

A raíz de actividades de financiamiento como fueron la oferta global que resultó en el listado de sus ADR en el NYSE y la colocación local de las series I y II de Obligaciones Negociables, se aumentó la posición de caja representando U\$241,3 millones al 30 de septiembre de 2019. A su vez, el flujo de las operaciones fue de U\$62,9 millones.



## OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE III

FEBRERO DE 2020

Estado de Resultados (en miles de ARS)			Estado de Situación Financiera (en miles de ARS)	
	01-ene-2019 al 30-sep-2019	01-ene-2018 al 30-sep-2018		Al 30 de Septiembre de 2019
Ingreso por Ventas a Clientes	14.046.504	7.560.127	Activo	
Costo de Ventas:			Activos no corrientes	
Costos de operación	-3.948.911	-2.029.275	Propiedad, planta y equipos	42.932.090
Fluctuación de stock	112.175	14.366	Derechos de uso de activos	562.795
Depreciaciones, agotamiento y amortizaciones	-4.982.032	-1.900.744	Activos intangibles	2.353.327
Regalías	-2.032.499	-1.134.218	Créditos por ventas y otros créditos	916.157
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>3.195.237</b>	<b>2.510.256</b>	<b>Total Activos no Corrientes</b>	<b>46.764.369</b>
Gastos de comercialización	-903.829	-446.631	Activos Corrientes	
Gastos generales y de administración	-592.464	-292.137	Inventarios	963.749
Gastos de Exploración	-738	-23.773	Créditos por ventas y otros créditos	5.479.137
Otros ingresos operativos	124.968	224.851	Efectivo y colocaciones a corto plazo	5.727.379
Otros egresos operativos	-82.108	-623.872	<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>12.170.265</b>
<b>Utilidad de Operación (pérdida)</b>	<b>1.741.066</b>	<b>1.348.694</b>	Activos disponibles para la venta	406.708
Ingresos financieros	1.489	17.044	<b>Total Activos</b>	<b>59.341.342</b>
Gastos financieros	-915.165	-146.708	Patrimonio y Pasivos	
Otros resultados financieros	-599.928	-365.747	Patrimonio y Pasivos	
<b>Resultados Financieros Netos</b>	<b>-1.513.604</b>	<b>-495.411</b>	Capital Social	89.049
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a las Ganancias</b>	<b>227.462</b>	<b>853.283</b>	Otras reservas	-
Impuesto a las ganancias corriente	45.357	-1.039.180	Reserva facultativa	7.496.276
Impuesto a las ganancias diferido	119.767	-1.061.317	Reserva Legal	250.214
<b>Gastos de Impuesto a las Ganancias</b>	<b>165.124</b>	<b>-2.100.497</b>	Plan de beneficios a empleados	-
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>392.586</b>	<b>-1.247.214</b>	Pagos basados en acciones	209.146
Otros resultados integrales			Otros resultados integrales	20.179.647
Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados en períodos posteriores			Resultados no asignados	-4.611.858
- Diferencia de conversión	7.967.896	14.713.367	<b>Total Patrimonio</b>	<b>23.612.474</b>
- Pérdida por remediación relacionada con planes de beneficios definidos	13.875	-68.646	Pasivos	
- Impuesto a las ganancias diferido	-3.454	17.149	Pasivos No Corrientes	
<b>Otros resultados integrales que no serán reclasificados a resultados en períodos posteriores</b>	<b>7.978.317</b>	<b>14.661.870</b>	Pasivos por impuestos diferidos	2.958.780
<b>Otros resultados integrales del ejercicio, netos de impuestos</b>	<b>7.978.317</b>	<b>14.661.870</b>	Provisiones	844.471
<b>Total Resultados Integrales del Ejercicio</b>	<b>8.370.903</b>	<b>13.414.656</b>	Préstamos	21.779.556
			Otros impuestos y regalías a pagar	-
<b>Información Financiera (en miles de ARS)</b>	<b>01-ene-2019 al 30-sep-2019</b>	<b>01-ene-2018 al 30-sep-2018</b>	Pasivos por arrendamientos	307.919
(Pérdida) utilidad, neta	392.586	-1.247.214	Planes de beneficios definidos	175.905
Impuesto a las ganancias	-165.124	2.100.497	Deudas comerciales y otras deudas	32.597
Resultados financieros, netos	1.513.604	495.411	<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b>26.099.228</b>
Depreciaciones y amortizaciones	4.982.032	1.900.744	Pasivo Corriente	
Otros egresos, netos	-	-	Provisiones	126.695
Resultados por inversiones a largo plazo	-	-	Préstamos	4.029.213
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>6.723.098</b>	<b>3.249.438</b>	Remuneraciones y cargas sociales	212.676
			Pasivos por arrendamientos	243.097
<b>Indicadores</b>	<b>01-ene-2019 al 30-sep-2019</b>	<b>01-ene-2018 al 30-sep-2018</b>	Impuesto a las ganancias a pagar	-
Liquidez Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	1,28	1,49	Cargas fiscales	291.939
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo)	0,66	0,66	Deudas comerciales y otras deudas	4.636.295
Inmovilización del capital (Activo No Corriente / Activo Total)	0,79	0,78	<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>9.539.915</b>
Rentabilidad (Resultado del ejercicio/ Patrimonio Neto Promedio)	0,02	0	Pasivos atribuibles a activos disponibles para la venta	89.725
			<b>Total Pasivos</b>	<b>35.728.868</b>
			<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>	<b>59.341.342</b>