

Cablevisión Holding S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Al 30 de septiembre de 2025

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Con fecha 1° de enero de 2018, la Sociedad informó que su subsidiaria Cablevisión S.A., en el marco de la Fusión con Telecom Argentina S.A., suscribió el acta de traspaso de sus operaciones en carácter de Sociedad Absorbida por la Sociedad Absorbente, en los términos de lo prescripto en el Acuerdo Definitivo de Fusión suscripto el 31 de octubre de 2017. En consecuencia, tal como se prevé en el Compromiso Previo de Fusión y en el Acuerdo Definitivo de Fusión, a partir de las 0:00 horas del día 1° de enero de 2018 ha tenido efecto la Fusión y, consecuentemente, Cablevisión S.A. se disolvió sin liquidación y Cablevisión Holding S.A. se transformó en el controlante de Telecom Argentina S.A.

El 24 de febrero de 2025 Telecom Argentina adquirió el 99,999625% del capital de Telefónica Móviles Argentina S.A. (TMA), momento a partir del cual ejerce el control de dicha compañía. En consecuencia, resultados del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2025 (en adelante, "9M25") de la Sociedad contienen los resultados generados por TMA desde la fecha de adquisición.

En el plano de la gestión del negocio, durante 9M25 Telecom Argentina y sus subsidiarias tuvieron ventas que alcanzaron los \$ 5.622.561 millones, comparado con \$ 3.758.175 millones registrados en el mismo período de 2024, un aumento explicado en gran medida por la incorporación de TMA y en menor medida por mayores ingresos de servicios de móviles, de internet y televisión por cable y mayores ventas de otros servicios. Los costos operativos (considerando los costos de CVH) -sin incluir depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones de activos fijos- totalizaron \$ 3.916.635 millones en 9M25 (un aumento de \$ 1.239.593 millones o 46,3% respecto al mismo período de 2024, explicado en gran medida por la incorporación de TMA). La utilidad de la explotación antes de depreciaciones y amortizaciones ascendió a \$ 1.705.926 millones en 9M25 -equivalente al 30,3% de las ventas consolidadas- contra \$ 1.081.123 millones y 28,8% en el mismo período de 2024. El aumento de la utilidad de la explotación antes de depreciaciones y amortizaciones se explica por la incorporación de TMA y por el aumento de ventas antes de considerar el efecto de dicha incorporación.

En 9M25 la utilidad de la explotación registró una ganancia de \$ 341.969 millones (en comparación con una pérdida de \$ 142.349 millones registrados en 2024), mientras que el resultado neto del período registró una Pérdida de \$ 279.620 millones, comparado con una ganancia de \$ 1.248.159 millones registrada en 2024. La variación del resultado se explica principalmente por resultados financieros negativos, en comparación con resultados financieros positivos en el mismo período del año anterior, como consecuencia de la mayor variación de la cotización del dólar respecto a la inflación registrada en 9M25, generando diferencias de cambio negativas sobre los pasivos en dicha moneda, a la inversa de lo ocurrido durante el mismo período del año anterior, cuando la inflación superó la diferencia de cotización de dicha moneda; y por mayores amortizaciones por la incorporación de TMA; compensado parcialmente por un cargo positivo por impuesto a las ganancias versus un cargo negativo en el año anterior, un mayor EBITDA generado por la incorporación de TMA y por un mayor EBITDA, antes de considerar el efecto de dicha incorporación, principalmente relacionado con un aumento de ventas.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2025
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Ignacio Rolando Driollet
Presidente

CABLEVISIÓN HOLDING S.A.

Número correlativo ante IGJ: 1.908.463

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA

Nota: Los montos se expresan en millones de pesos. En cumplimiento de las disposiciones de la CNV, se presentan los saldos y resultados del período, preparados bajo NIIF.

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Activo corriente	1.746.526	956.582	1.067.119	950.027	1.008.132
Activo no corriente	13.896.150	12.487.081	12.731.328	13.361.882	16.077.388
Total del activo	<u>15.642.676</u>	<u>13.443.663</u>	<u>13.798.447</u>	<u>14.311.909</u>	<u>17.085.520</u>
Pasivo corriente	3.331.740	2.360.657	2.330.181	2.385.202	2.697.842
Pasivo no corriente	5.766.660	4.169.739	4.677.783	5.195.054	5.947.825
Total del pasivo	<u>9.098.400</u>	<u>6.530.396</u>	<u>7.007.964</u>	<u>7.580.256</u>	<u>8.645.667</u>
Patrimonio controlante	2.521.444	2.658.543	2.608.590	2.589.525	3.528.595
Patrimonio no controlante	4.022.832	4.254.724	4.181.893	4.142.128	4.911.258
Patrimonio total	<u>6.544.276</u>	<u>6.913.267</u>	<u>6.790.483</u>	<u>6.731.653</u>	<u>8.439.853</u>
Total del Pasivo más Patrimonio	<u>15.642.676</u>	<u>13.443.663</u>	<u>13.798.447</u>	<u>14.311.909</u>	<u>17.085.520</u>

3. ESTRUCTURA DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADA

Nota: Los montos se expresan en millones de pesos. En cumplimiento de las disposiciones de la CNV, se presentan los saldos y resultados del período, preparados bajo NIIF.

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Resultado operativo de operaciones que continúan (1)	341.969	(142.349)	(203.892)	(1.956.284)	16.957
Resultados financieros	(681.870)	1.957.463	250.790	714.196	553.835
Resultados por participación en asociadas y negocios conjunto	(4.073)	(10.783)	(4.796)	3.318	3.725
Resultado de operaciones que continúan antes del impuesto a las ganancias	(343.974)	1.804.331	42.102	(1.238.770)	574.517
Impuesto a las ganancias	64.354	(556.172)	308.830	(41.783)	(549.801)
Resultado del período	(279.620)	1.248.159	350.932	(1.280.553)	24.716
Otros resultados integrales del período	72.295	(272.169)	(2.438)	(59.189)	(70.617)
Resultado integral total del período	<u>(207.325)</u>	<u>975.990</u>	<u>348.494</u>	<u>(1.339.742)</u>	<u>(45.901)</u>

(1) Definido como ventas netas menos costo de ventas y menos gastos.

4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

Nota: Los montos se expresan en millones de pesos. En cumplimiento de las disposiciones de la CNV, se presentan los saldos y resultados del período, preparados bajo NIIF.

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Fondos generados por las actividades operativas	1.286.448	629.398	1.240.728	1.265.261	1.603.918
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(2.057.665)	(328.669)	(875.745)	(1.104.688)	(1.501.675)
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	741.034	(411.849)	(301.918)	(133.535)	(211.835)
Total de fondos (aplicados) generados durante el período	(30.183)	(111.120)	63.065	27.038	(109.592)
Diferencias de cambio netas y RECPAM por efectivo y equivalentes de efectivo	36.796	(80.480)	3.237	(29.989)	(42.684)
Total variación del efectivo	<u>6.613</u>	<u>(191.600)</u>	<u>66.302</u>	<u>(2.951)</u>	<u>(152.276)</u>

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2025
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Ignacio Rolando Driollet
Presidente

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

CABLEVISIÓN HOLDING S.A.

Número correlativo ante IGJ: 1.908.463

5. DATOS ESTADISTICOS (en millones de unidades físicas sin considerar TMA)

	<u>30.09.2025</u>	<u>30.09.2024</u>	<u>30.09.2023</u>	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Líneas de Servicios Móviles	23	23,9	23,1	22,3	21,7
Accesos de Internet	4,5	4,4	4,4	4,5	4,4
Abonados Servicios de televisión por cable	3,4	3,4	3,4	3,5	3,6
Líneas de Telefonía fija (incluye líneas IP)	2,8	2,7	2,9	3,1	3,2

6. INDICES

	<u>30.09.2025</u>	<u>30.09.2024</u>	<u>30.09.2023</u>	<u>30.09.2022</u>	<u>30.09.2021</u>
Liquidez (activo corriente / pasivo corriente)	0,52	0,41	0,46	0,40	0,37
Solvencia (patrimonio / pasivo total)	0,72	1,06	0,97	0,89	0,98
Inmovilización del capital (activo no corriente / activo total)	0,89	0,93	0,92	0,93	0,94

7. PERSPECTIVAS

En un entorno marcado por la estabilización de las variables macroeconómicas y una inflación en desaceleración, nuestra subsidiaria, Telecom Argentina, inició el año con el firme propósito de continuar siendo un pilar fundamental de la transformación tecnológica del país. Este compromiso se pone de manifiesto en su vocación de cumplir con los planes de inversión que ha sostenido a lo largo de los últimos años para la reconversión de sus sistemas e infraestructura, pilares centrales de su transformación digital, como así también para el desarrollo de nuevos servicios y soluciones, cruciales para la evolución de sus clientes.

Durante el primer trimestre de 2025, Telecom Argentina anunció la adquisición de Telefónica de Argentina, una operación estratégica que representa la principal inversión privada en infraestructura del país, por un monto de U\$S 1.245 millones. Esta decisión se enmarca en una tendencia global hacia la consolidación del sector de telecomunicaciones y refuerza el compromiso de Telecom con el desarrollo tecnológico nacional, promoviendo el crecimiento de sectores clave de la economía regional.

Las plataformas digitales de nuestra subsidiaria Telecom continúan expandiéndose: Flow reafirma su posicionamiento en el segmento de entretenimiento, mientras Personal Pay afianza su trayectoria dentro del ecosistema fintech regional.

Por otra parte, sus operaciones regionales continúan creciendo en Paraguay y Uruguay, con sus marcas comerciales Personal y Flow, y en Chile con soluciones aplicadas principalmente a la ciberseguridad.

De cara al futuro, esperamos que Telecom continúe siendo un motor clave en la transformación digital de Argentina, enfocada en conectar ideas, talentos y oportunidades estratégicas, impulsando la innovación tecnológica y el crecimiento en un entorno global cada vez más interconectado.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2025.

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2025
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Ignacio Rolando Driollet
Presidente