

personal

Telecom Argentina
Informe de Resultados
EE25 & 4Q25

10-03-2026

Contactos:

Luis Fernando Rial Ubago - lfrialubago@personal.com.ar

Tomás Pellicori - tlpellicori@personal.com.ar

Telecom Argentina S.A.**anuncia resultados anuales consolidados ("EE25") y cuarto trimestre del ejercicio económico 2025 ("4Q25")²**

*Nota: Las cifras de publicación correspondientes a la EE25 incluyen los efectos de la adopción de contabilidad inflacionaria de acuerdo con lo establecido en la NIC 29. Es por ello que los comentarios respecto de los resultados del EE25 y sobre las variaciones de resultados respecto del EE24 mencionadas en este comunicado de prensa corresponden a las cifras "reexpresadas por inflación" o "constantes". Asimismo, en la Tabla 3 podrá encontrarse la información por segmentos tal como los analiza el Comité Ejecutivo y el CEO para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los cuales reciben periódicamente la información económico-financiera de Telecom y sus subsidiarias (en valores históricos). Los comentarios correspondientes a los resultados consolidados para el EE25 incluyen el resultado de **Telefónica Móviles Argentina ("TMA")** para el período de diez meses desde el 1 de marzo de 2025 al 31 de diciembre de 2025, salvo se aclare lo contrario. Para mayor detalle, referirse a los títulos de las tablas financieras adjuntas a partir de la p. 14.*

- **A los efectos del análisis, resulta importante destacar que los resultados presentados en forma comparativa (diciembre de 2024) contienen el efecto interanual de la inflación hasta diciembre de 2025, la cual fue del 31,5%. Adicionalmente, los resultados consolidados para el EE25 contienen la contribución en los resultados de 10 meses de TMA, los cuales no estaban presentes en el período comparativo EE24.**
- **Durante el EE25 las ventas consolidadas alcanzaron los \$8.328.814 millones. Las ventas de servicios alcanzaron \$7.902.043 millones en el EE25, siendo su evolución:**
 - **Telecom (sin incluir TMA)³: +4,2% vs. el EE24 (vs. -6,4% en términos reales en el EE24 vs. el EE23).**
 - **TMA: +3,8% vs. el EE24.** Telecom no determina la política comercial ni de precios de TMA.
 - **Consolidadas: +54,7% vs. el EE24, conteniendo 10 meses de ventas de TMA no incluidas en el período comparativo consolidado (EE24).**
- **Durante el EE25, la evolución de la base de clientes en Argentina fue la siguiente:**
 - **Telecom (sin incluir TMA):** Los accesos móviles totales se redujeron en un 7,8%, registrando 19,9 millones. Esta reducción está explicada en su mayor parte por desconexiones de líneas en el segmento prepago que no registran tráfico, sin efecto sobre las ventas de servicios móviles. Por su parte, el segmento fijo registró incrementos en la cantidad de accesos: los accesos de televisión totalizaron 3,3 millones en el mismo período (+46 mil o +1,4% vs. el EE24), mientras el segmento de internet fijo registró un incremento del 3,2%, totalizando 4,2 millones de accesos (+130 mil vs. el EE24).
 - **TMA:** Los accesos móviles totales (incluyendo M2M) ascendieron a 19,1 millones (+308 mil o +1,6% vs. el EE24), Mientras tanto, el segmento de internet fijo totalizó 1,6 millones de accesos (+89 mil o +5,8% vs. el EE24). Por último, los abonados de televisión totalizaron 0,4 millones en el mismo período (-33 mil o -7,9% vs. el EE24).
- **Durante el EE25 se alcanzó un margen consolidado de la Utilidad de la Explotación antes de Depreciaciones, Amortizaciones y Desvalorizaciones de Activos Fijos ("Utilidad de la Explotación antes de D, A & D") de 30,3% (+2,1 p.p. vs. EE24). El margen de Telecom (sin TMA) registró una mejora, alcanzando 33,7% en el EE25 (+5.5 p.p. vs. EE24) y 34,1% en el 4Q25 (+7,9 p.p. vs. 4Q24). La Utilidad de la Explotación antes de D, A & D totalizó \$2.525.535 millones (+64,8% vs. EE24, incluyendo 10 meses de TMA).**
- **Durante el EE25, se registró una pérdida neta consolidada de \$145.304 millones (vs. una utilidad de \$1.359.230 millones en el EE24). Ello se explica principalmente por una mayor pérdida por diferencias de cambio registrada en resultados financieros, medida en términos reales, producto de una menor inflación (31,5%) vs. una depreciación del peso argentino respecto del dólar estadounidense del 41,0% (vs. inflación del 117,8% vs. depreciación del peso argentino respecto del dólar estadounidense del 27,7% en el EE24).**
- **El CAPEX consolidado (sin incluir derechos de uso) totalizó \$1.485.577 millones (+98,3% vs. el EE24) y representó un 17,8% de las ventas consolidadas (incrementándose vs. el EE24, donde alcanzó un 13,8% de las ventas).**
- **La Deuda Financiera Neta consolidada totalizó \$4.650.085 millones al 31 de diciembre de 2025, incrementándose en términos reales (+40,2% en moneda constante vs. el 31 de diciembre de 2024), mayoritariamente por la financiación tomada para la adquisición de TMA. El apalancamiento relativo mejoró dado que la deuda financiera neta se incrementó por debajo de la Utilidad de la Explotación antes de D, A & D.**

¹ Capitalización de mercado al 9 de marzo de 2026.

² Información no financiera no auditada

³ Corresponde a la exclusión de los resultados consolidados del segmento "Servicios TIC prestados en Argentina - Redes TMA" reflejado en la Tabla 3.

En adelante se tomará el mismo criterio para los resultados donde se consigna "Telecom (sin incluir TMA)"

(en millones de pesos reexpresados por inflación, excepto donde se especifica)*	NIC 29 Al 31 de diciembre de 2025	NIC 29 Al 31 de diciembre de 2024	Δ \$	Δ %
Ventas Consolidadas	8.328.814	5.442.958	2.885.856	53,0%
Utilidad de la Explotación antes de D, A & D Consolidada	2.525.535	1.532.381	993.154	64,8%
Utilidad (pérdida) de la Explotación Consolidada	450.047	(192.676)	642.723	-
Utilidad (pérdida) ordinaria antes de impuesto a las ganancias Consolidada	(191.736)	1.897.467	(2.089.203)	-110,1%
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Sociedad Controlante Consolidada	(170.006)	1.331.805	(1.501.811)	-112,8%
Patrimonio atribuible a Sociedad Controlante Consolidado	6.863.861	7.136.514	(272.653)	-3,8%
Deuda Financiera Neta Consolidada	(4.650.085)	(3.316.649)	(1.333.436)	40,2%
Inversiones en PP&E, activos Intangibles y altas por derechos de uso Consolidadas **	1.681.289	1.061.137	620.152	58,4%
Telecom				
Líneas en servicio (Telefonía Fija - en miles) ***	2.747	2.666	80	3,0%
Clientes móviles (en miles)	22.577	24.185	(1.607)	-6,6%
Personal (Argentina)	19.930	21.625	(1.695)	-7,8%
Núcleo (Paraguay) -Incluye clientes Wimax-	2.647	2.559	88	3,4%
Accesos de Banda Ancha en Argentina (en miles)	4.160	4.030	130	3,2%
Abonados TV (Incluye Argentina, Uruguay y Paraguay - en miles)	3.464	3.432	32	0,9%
Ingreso Prom. por cliente (ARPU) Móvil - en \$ (reexpresado por inflación)	9.081,9	7.840,3	1.241,6	15,8%
Ingreso Prom. por cliente (ARPU) Banda Ancha - en \$ (reexpresado por inflación)	27.062,6	26.860,4	202,2	0,8%
Ingreso Prom. por cliente (ARPU) TV - en \$ (reexpresado por inflación)	18.643,2	18.143,6	499,6	2,8%
Telefónica Móviles Argentina (TMA)				
Líneas en servicio (Telefonía Fija - en miles) ***	2.100	2.141	(41)	-1,9%
Clientes móviles (en miles)	19.129	18.821	308	1,6%
Prepago + Pospago (excluyendo M2M)	16.268	16.110	158	1,0%
Machine-to-machine (M2M)	2.861	2.711	150	5,5%
Accesos de Banda Ancha (en miles)	1.632	1.543	89	5,8%
Abonados TV (en miles)	391	425	(33)	-7,9%
Ingreso Prom. por cliente (ARPU) Móvil - Personal - en \$ (reexpresado por inflación)****	8.293,7	8.186,9	106,8	1,3%
Ingreso Prom. por cliente (ARPU) Banda Ancha - en \$ (reexpresado por inflación)****	24.608,2	24.022,7	585,5	2,4%
Ingreso Prom. por cliente (ARPU) TV - en \$ (reexpresado por inflación)****	23.840,6	21.417,6	2.423,0	11,3%

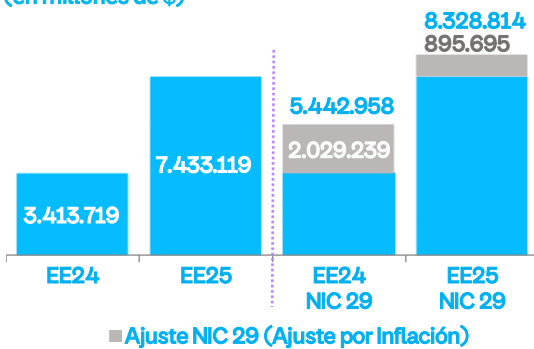
* (Las cifras pueden no sumar debido al redondeo).

** (en moneda constante – incluye altas por derechos de uso al 31 de diciembre de 2025 por \$195.712 millones y al 31 de diciembre de 2024 por \$312.163 millones).

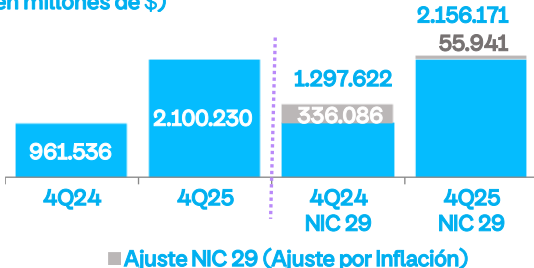
*** Cifras de Telecom incluyen líneas de telefonía IP que, al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, totalizan aproximadamente 2,26 millones y 1,86 millones de líneas respectivamente. Las cifras de TMA incluyen líneas de telefonía IP que, al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, totalizan aproximadamente 1,57 millones y 1,43 millones de líneas respectivamente.

**** ARPUs en moneda constante al 31 de diciembre de 2025 calculados aplicando el índice de inflación promedio correspondiente sobre el ARPU histórico de cada segmento.

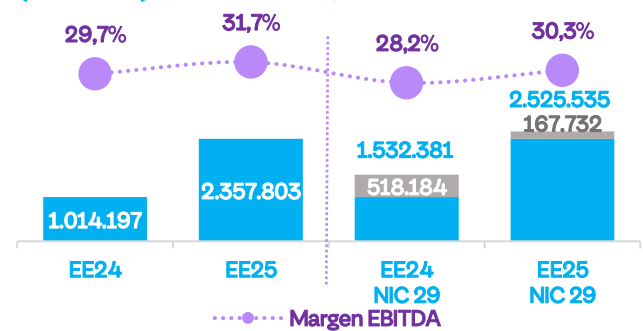
1- Ventas Consolidadas (en millones de \$)



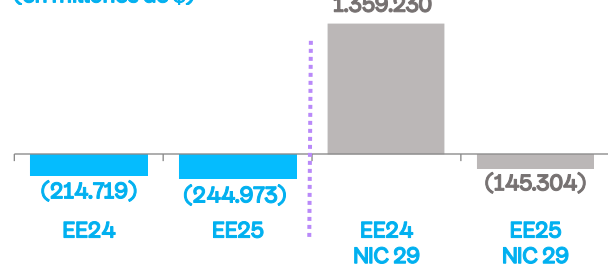
2- Ventas de Servicios Trimestrales (en millones de \$)



3- Utilidad de la Explotación antes de D, A & D (EBITDA) (en millones de \$)



4- Utilidad (Pérdida) Neta (en millones de \$)



Buenos Aires, 10 de marzo de 2026 - Telecom Argentina S.A. ("Telecom Argentina") – (NYSE: TEO; BYMA: TECO2) anunció hoy una Pérdida Neta consolidada de \$145.304 millones para el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025. La Pérdida Neta atribuible a la Sociedad Controlante consolidada fue de \$170.006 millones.

Cabe mencionar que las cifras comparativas del ejercicio anterior sobre el que se informa han sido reexpresadas por inflación de forma que la información comparativa resultante se encuentre presentada en términos de la unidad de medida corriente al 31 de diciembre de 2025.

La tabla siguiente muestra la evolución del índice de precios al consumidor (IPC nacional - según las estadísticas oficiales del INDEC) al 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025:

	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2025
Anual	211,4%	117,8%	31,5%

Durante el EE25 las Ventas consolidadas alcanzaron los \$8.328.814 millones, de los cuales \$7.902.043 millones correspondieron a Ventas de Servicios. Cabe destacar que, durante este período, se observó una evolución positiva en las Ventas por Servicios en relación con la inflación, tal como se detalla a continuación:

	Consolidadas	Telecom consolidado (sin incluir TMA)	TMA ¹
EE25 vs. EE24	+54,7% ²	+4,2%	+3,8%
4Q25 vs. 4Q24	+66,2% ³	+6,1%	-0,2%

- 1- Cabe señalar que Telecom no determina la política comercial ni de precios de TMA.
- 2- Contienen 10 meses de ventas de TMA no incluidas en el período comparativo consolidado (EE24).
- 3- Contienen 3 meses de ventas de TMA no incluidas en el período comparativo consolidado (4Q24).

	NIC 29 EE25	NIC 29 EE24	Δ \$	Δ %
Ventas Consolidadas (MM\$)	8.328.814	5.442.958	2.885.856	53,0%
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Sociedad Controlante (MM\$)	(170.006)	1.331.805	(1.501.811)	N/A
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Sociedad Controlante por Acción (\$)	(78,9)	618,4	(697,3)	
Utilidad (pérdida) neta atribuible a Sociedad Controlante por ADR (\$)	(394,7)	3.091,9	(3.486,6)	
Utilidad de la Explotación antes de D, A & D *	30,3%	28,2%		
Utilidad (pérdida) de la Explotación*	5,4%	(3,5%)		
Utilidad (pérdida) neta*	(1,7%)	25,0%		

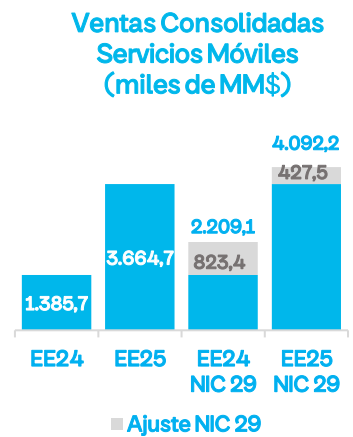
*Como porcentaje de las Ventas Consolidadas

Nota: El promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación consideradas asciende a 2.153.688.011 para el EE25 y EE24.

Ingresos Operativos Consolidados

Servicios Móviles

Al 31 de diciembre de 2025 los suscriptores totales de Telecom (sin incluir TMA) en Argentina y Paraguay alcanzaron los 22,6 millones, mientras que los de TMA resultaron 19,1 millones. En el EE25, los ingresos por servicios móviles consolidados alcanzaron \$4.092.162 millones (+\$1.883.018 millones o +85,2% respecto al EE24) siendo el principal negocio en términos de ventas de servicios (representando 52% y 43% de las ventas de servicios en el EE25 y EE24, respectivamente). Las ventas de Internet móvil ascienden al 98% de las ventas totales de estos servicios a el EE25 y EE24. El incremento de las ventas es consecuencia principalmente de la consolidación de los resultados de TMA en EE25, los cuales alcanzaron \$1.625.205 millones. Excluyendo el impacto de la consolidación de TMA en las ventas de servicios móviles, el aumento de 11,7% para Telecom (sin TMA) se debió principalmente a un incremento en el ingreso promedio mensual por cliente "ARPU" del 15,8% en términos reales.



Servicios Móviles en Argentina

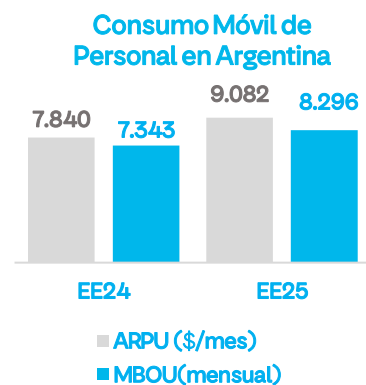
Al 31 de diciembre de 2025, los suscriptores móviles de Telecom (sin incluir TMA) en Argentina ascendieron a aproximadamente 19,9 millones (-1,7 millones o -7,8% vs. el EE24). La mayor parte de la disminución se explica, principalmente, por desconexiones de líneas que no registran tráfico en el segmento prepago, sin efecto sobre las ventas de servicios móviles. Al 31 de diciembre de 2025 el 60% de los clientes corresponde a la modalidad prepaga y el 40% son pospagos, mientras que al 31 de diciembre de 2024 los clientes prepagos representaban el 62% y los pospagos el 38%.

Al 31 de diciembre de 2025, los suscriptores móviles de TMA ascendieron a aproximadamente 19,1 millones (+308 mil o +1,6% vs. el EE24) – incluyendo accesos de tipo M2M. El parque pospago se incrementó 2,2% vs. el EE24, mientras que el parque prepago creció un 1,1%. Al 31 de diciembre de 2025, los accesos pospago representan el 51% de los accesos móviles totales. El Churn mensual promedio de TMA se posicionó en 1,9% en el EE25 (vs. 2,0% promedio en el EE24).

El ARPU para Telecom (sin incluir TMA) fue de \$9.081,9 en el EE25 (+15,8% en términos reales vs. el EE24). El efecto generado por la reexpresión en términos de la unidad de medida corriente del 31 de diciembre de 2025 incluido en el ARPU asciende a \$1.016,1 pesos y \$2.906,3 en el EE25 y EE24, respectivamente. El Churn mensual promedio se posicionó en 2,1% en el EE25 (vs. 1,4% promedio en el EE24).

El ARPU para TMA fue de \$8.293,7 en el EE25 (+1,3% en términos reales vs. el EE24). El efecto generado por la reexpresión en términos de la unidad de medida corriente del 31 de diciembre de 2025 incluido en el ARPU asciende a \$987,7 y \$3.233,0 en el EE25 y EE24, respectivamente.

Durante el cuarto trimestre del ejercicio, Personal fue reconocida por Ookla por contar con la red 5G más rápida del país, consolidando su liderazgo en la calidad de sus servicios.



Servicios Móviles en Paraguay (“Núcleo”).

Al 31 de diciembre de 2025, la base de suscriptores de Núcleo totalizó 2,6 millones, incrementándose 3% respecto del EE24. Del total de accesos, el 70% corresponde a la modalidad prepaga y el 30% a la modalidad pospago, mientras que al 31 de diciembre de 2024 los accesos prepagos representaban el 73% y los pospagos el 27%. El churn mensual promedio se ubicó en 2,6% en EE25 vs. 2,7% en EE24.

Durante el EE25 los ingresos por servicios móviles en Paraguay alcanzaron \$186.667 millones, disminuyendo en términos reales (-\$3.684 millones vs. EE24). Esta disminución se debe a una baja del ARPU como consecuencia principalmente de un menor nivel de recarga de los clientes prepago.

Servicios de Internet

Los ingresos por servicios de Internet consolidados alcanzaron \$1.808.527 millones en el EE25, creciendo en términos reales (+\$418.036 millones o +30,1% vs. EE24). El parque de suscriptores de Telecom (sin incluir TMA) se incrementó, alcanzando los 4,2 millones de suscriptores (+130 mil o +3,2% vs. el EE24) durante el EE25. El churn mensual de servicios de Internet se posicionó en 1,2% y 1,5% al 31 de diciembre de 2025 y 2024 respectivamente.

El incremento de los ingresos es consecuencia principalmente de la consolidación de los resultados de TMA en el EE25 los que alcanzaron \$386.450 millones. Excluyendo el impacto de la consolidación de TMA, el aumento de 2,3% para Telecom (sin TMA) se debió principalmente a un incremento en el ARPU y en el parque de clientes.

El parque de suscriptores de TMA ha alcanzado los 1,6 millones de suscriptores (+89 mil o +5,8% vs. el EE24) durante el EE25. El churn mensual de servicios de Internet promedio al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ubicó en 1,9%.

En el EE25 el ARPU de banda ancha de Telecom (sin incluir TMA) (reexpresado en moneda homogénea del 31 de diciembre de 2025) alcanzó los \$27.062,6 (+0,8% en términos reales vs. el EE24). El efecto generado por la reexpresión en términos de la unidad de medida corriente del 31 de diciembre de 2025 incluido en el ARPU asciende a \$2.929,7 y \$9.934,2 para el EE25 y EE24, respectivamente.

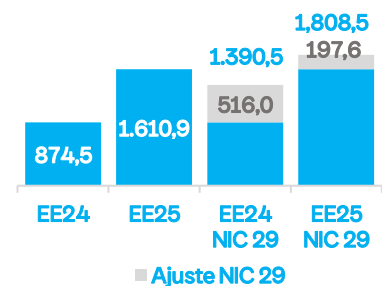
Adicionalmente, en el EE25 el ARPU de banda ancha de TMA (reexpresado en moneda homogénea del 31 de diciembre de 2025) alcanzó los \$24.608,2 (+2,4% en términos reales vs. el EE24). El efecto generado por la reexpresión en términos de la unidad de medida corriente del 31 de diciembre de 2025 incluido en el ARPU asciende a \$2.930,6 y \$9.486,5 para el EE25 y EE24, respectivamente.

Durante el cuarto trimestre del ejercicio, Personal fue reconocida por Ookla por contar con la mejor red fija del país, reafirmando su posición de liderazgo en conectividad. Al 31 de diciembre de 2025 los accesos que cuentan con un servicio de 100 Mb o más representan el 98% del parque total de suscriptores (vs. el 89% al 31 diciembre de 2024).

Servicios de Televisión por cable

Los ingresos por ventas de servicios de televisión por cable consolidados alcanzaron \$915.046 millones en el EE25 (+\$125.577 millones o +15,9% respecto del EE24). El número de abonados de TV para Telecom (sin incluir TMA) e

Ventas de Servicios de Internet
(miles de MM\$)



incluyendo Uruguay y Paraguay, alcanzó los 3,5 millones, (+32 mil o +0,9% vs. el EE24). Los abonados de TV para TMA totalizaron 0,4 millones (-33 mil o -7,9% vs. el EE24).

La variación positiva de los ingresos en Argentina se debe principalmente a la consolidación de los resultados de TMA en el EE25 que alcanzaron \$96.327 millones. Excluyendo el impacto de la consolidación de TMA, el aumento de 3,7% para Telecom (sin TMA) se debió principalmente al incremento del ARPU en un 2,8% y al parque de clientes que aumento en un 1,4% con respecto a EE24.

El parque de suscriptores en Argentina para Telecom (sin incluir TMA) asciende a 3,3 millones de accesos al 31 de diciembre de 2025 con un aumento del 1,4% comparado con el EE24, apalancados por los productos Flow Full y Flow Flex, donde este último se caracteriza por ser 100% digital (no requiere decodificador ni instalación). De esta base de clientes, 1,8 millones está suscripto a Flow Flex.

Durante 2025, Flow reafirma su posicionamiento en el segmento de entretenimiento, sumando servicios que potencian la experiencia de los clientes como el lanzamiento de Flow+ (una experiencia de entretenimiento flexible que incluye 2 suscripciones entre Pack Fútbol, HBO, Disney+ Premium y Universal+, intercambiables cada 30 días, todo en un mismo abono).

El ARPU mensual de TV para Telecom (sin incluir TMA) (reexpresado en moneda constante al 31 de diciembre de 2025) alcanzó los \$18.643,2 durante el EE25 (+2,8% en términos reales vs. el EE24). El efecto generado por la reexpresión en términos de la unidad de medida corriente del 31 de diciembre de 2025 incluido en el ARPU asciende a \$1.704,9 y \$6.456,3 para el EE25 y EE24, respectivamente.

Por otra parte, el ARPU mensual de TV para TMA (reexpresado en moneda constante al 31 de diciembre de 2025) alcanzó los \$23.840,6 durante el EE25 (+11,3% en términos reales vs. el EE24). El efecto generado por la reexpresión en términos de la unidad de medida corriente del 31 de diciembre de 2025 incluido en el ARPU asciende a \$2.839,2 y \$8.457,7 para el EE25 y EE24, respectivamente.

El churn mensual de televisión por cable para Telecom (sin incluir TMA) se posicionó en 1,5% al 31 de diciembre de 2025 y en 1,8% al 31 de diciembre de 2024, mientras que para TMA el mismo fue de 3,9% y 3,7% al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

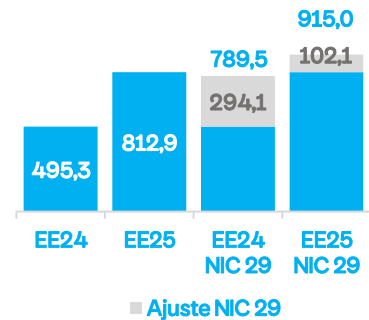
Servicios de Telefonía Fija y Datos

Los ingresos por ventas de servicios de telefonía fija y datos consolidados alcanzaron \$1.011.528 millones en el EE25 (+\$352.198 millones o +53,4% respecto al EE24).

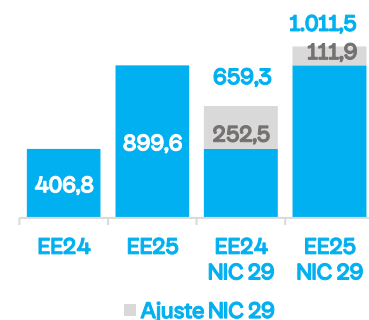
La variación en Argentina se debe principalmente a la consolidación de los resultados de TMA en el EE25 que alcanzaron \$430.003 millones. Las ventas de voz fija y datos para Telecom (sin TMA), disminuyen 11,8% debido principalmente a que la sociedad no ha podido incrementar sus precios en la misma medida en la que se incrementó la inflación, considerando una inflación acumulada en los últimos doce meses del 31,5% mientras que el parque de clientes se mantuvo estable.

El parque de clientes de telefonía fija para Telecom (sin incluir TMA) alcanzó los 2,7 millones en EE25, de los cuales 2,3 millones corresponden a clientes con líneas IP. El parque de clientes de telefonía para TMA alcanzó los 2,1 millones, donde 1,6 millones son clientes con líneas IP.

Ventas de Servicios de Televisión (miles de MM\$)



Ventas de Servicios de Telefonía fija y datos (miles de MM\$)



Otras ventas de servicios

Los ingresos por otras ventas de servicios consolidados, las cuales incluyen principalmente ingresos relacionados a servicios fintech, ingresos por retribución de facturación y gestión de cobranza por cuenta y orden de terceros, ingresos administrativos e ingresos por venta de espacios publicitarios, entre otros, alcanzaron \$74.780 millones (+\$13.782 millones o +22,6% respecto al EE24).

La principal variación está dada por el incremento en los servicios Fintech en Argentina, debido básicamente al crecimiento del uso de la billetera digital Personal Pay y al aumento en el número de usuarios, el cual alcanzó los 4,7 millones en EE25 vs. 3,6 millones en el EE24.

Ventas de equipos

Los ingresos por ventas de equipos consolidados alcanzaron un total de \$426.771 millones (+\$93.245 millones o +28,0% respecto al EE24). Esta variación está dada principalmente por la consolidación de los resultados de TMA en el EE25 que alcanzó \$168.463 millones, mientras que las ventas de equipos para Telecom (sin TMA) disminuyeron un 22,6% en términos reales.

Costos Operativos Consolidados

Los Costos Operativos consolidados incluyendo Depreciaciones, Amortizaciones y Desvalorizaciones de Activos Fijos ascendieron a \$7.878.767 millones en el EE25 (+\$2.243.133 millones o +39,8% vs. el EE24).

Sin incluir Depreciaciones, Amortizaciones y Desvalorizaciones de Activos Fijos, dichos costos operativos consolidados ascendieron a \$ 5.803.279 millones y tuvieron un incremento de \$1.892.702 millones o 48,4% vs. el EE24. Los costos operativos del EE25 contienen \$2.104.182 millones correspondientes a la consolidación de TMA. Durante el EE25 los costos operativos de Telecom (sin TMA) disminuyeron 5,4% en términos reales.

El detalle de estos se informa a continuación:

- Los Costos laborales e indemnizaciones por despidos totalizaron \$1.961.097 millones en el EE25 (+\$614.360 millones o +45,6% respecto al EE24). El aumento se debe principalmente a la consolidación de los resultados de TMA en el EE25 cuya contribución asciende a \$685.616 millones. La dotación para Telecom (sin TMA) totalizó 18.690 empleados al 31 de diciembre de 2025.
- Los Costos por interconexión y transmisión, que, además incluyen costos de roaming, corresponsalía y alquileres de líneas y circuitos, ascendieron a \$243.797 millones en el EE25 (+\$87.879 millones o +56,4% respecto de EE24). El aumento se debe principalmente a la consolidación de los resultados de TMA en el EE25 cuya contribución asciende a \$206.096 millones.
- Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales: \$1.064.393 millones en el EE25 (+\$340.273 millones o +47,0% respecto a el EE24). El aumento se debe principalmente a la consolidación de los resultados de TMA en el EE25 cuya contribución asciende a \$360.546 millones. Excluyendo el impacto de la consolidación de TMA, la disminución se explica, principalmente, por mayores eficiencias donde disminuyeron los costos de mantenimiento y materiales y los honorarios por servicios respecto del EE24.
- Impuestos, tasas y derechos del ente regulador: \$720.488 millones (+\$292.136 millones o +68,2% vs. el EE24). Los costos por impuestos, tasas y derechos del ente regulador del EE25 contienen \$259.255 millones correspondientes a TMA.

- Comisiones y publicidad (agentes, comisiones por cobranzas y otras comisiones): Los cargos totalizaron \$437.205 millones en el EE25 (+\$131.714 millones o +43,1% respecto de EE24). El aumento se debe principalmente a la consolidación de los resultados de TMA en el EE25 cuya contribución asciende a \$150.748 millones.
- Los Costos de equipos vendidos totalizaron \$288.668 millones en el EE25 (+\$29.452 millones o +11,4% respecto de EE24). Esta variación se debe principalmente a la consolidación de los resultados de TMA en el EE25 cuya contribución asciende a \$93.450 millones.
- Costos de programación y contenidos: \$450.698 millones (+\$136.275 millones o +43,3% vs. el EE24). Los costos de programación y contenidos del EE25 contienen \$111.810 millones correspondientes a TMA.
- Otros costos totalizaron \$636.933 millones (+\$260.613 millones o +69,3% vs. el EE24), entre los cuales se encuentran los deudores incobrables que totalizaron \$143.722 millones (+\$31.620 millones o +28,2% vs. el EE24):
 - Los deudores incobrables del EE25 contienen \$57.820 millones correspondientes a TMA. El cargo a incobrables continuó con una tendencia favorable: representó un 1,7% del total de ventas al 31 de diciembre de 2025, (vs. 2,1% en el EE24).
 - Los otros costos operativos, que incluyen cargos por juicios y otras contingencias, energía y otros servicios públicos, seguros, alquileres y capacidad de Internet, entre otros, ascendieron a \$493.211 millones, (+\$228.993 millones o +86,7% vs. el EE24). La contribución de TMA al EE25 asciende a \$178.842 millones.
- Depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones de activos fijos: totalizaron \$2.075.488 millones (+\$350.431 millones o +20,3% vs. el EE24). El cargo del período contiene \$579.565 millones correspondientes a la consolidación de TMA e incluye el impacto de las amortizaciones de las altas posteriores al 31 de diciembre de 2024, parcialmente compensado por el efecto de aquellos bienes que finalizaron su vida útil con posterioridad a esa misma fecha.

Resultados Financieros, Netos

Los resultados financieros, netos (incluyendo costos financieros de deudas y otros resultados financieros, netos) consolidados arrojaron una pérdida de \$638.041 millones en el EE25 (vs. ganancia de \$2.105.237 millones en el EE24). La consolidación de los resultados de TMA contribuye con una ganancia de \$35.461 millones en el EE25. Dicha variación se produjo principalmente por:

En millones de \$	EE25	EE24	Δ \$
Diferencias de cambio	(327.336)	2.467.139	(2.794.475)
Intereses netos	(449.525)	(141.873)	(307.652)
RECPAM	183.617	170.007	13.610
Cambios en el valor razonable de activos financieros	88.469	(59.723)	148.192
Actualización de préstamos*	4.477	(135.137)	139.614
Diversos	(137.743)	(195.176)	57.433
Total	(638.041)	2.105.237	(2.743.278)

*Relacionada a las ON emitidas en UVA

La variación del EE25 registrada en Resultados financieros, netos consolidados se explica principalmente por una mayor pérdida por diferencias de cambio, medidas en términos reales, de \$2.794.475 millones producto de la inflación del 31,5% vs. depreciación del peso argentino respecto del dólar estadounidense del 41,0% (vs. inflación del 117,8% vs. depreciación del peso argentino respecto del dólar estadounidense del 27,7% en el EE24), mayores intereses de préstamos por \$307.652 millones y mayores pérdidas por otros conceptos de \$24.320 millones,

parcialmente compensados por una mayor ganancia por cambios en el valor razonable de activos financieros de \$148.192 millones producto de la exposición a la inflación del 31,5% del valor de cotización de los títulos (comparado con una inflación del 117,8% en EE24), y una mayor ganancia por actualización de préstamos de \$139.614 millones debido a que la actualización de la UVA estuvo por debajo de la inflación, lo que generó resultados positivos en términos reales.

Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las ganancias de Telecom incluye los siguientes efectos:

- i) el impuesto a las ganancias corriente, determinado en función a la legislación impositiva vigente aplicable a Telecom;
- ii) el efecto de aplicación del método de impuesto diferido respecto de las diferencias temporarias determinadas al comparar los valores contables e impositivos de los activos y pasivos de la Sociedad incluyendo el efecto del ajuste por inflación impositivo.

El Impuesto a las ganancias es ganancia por \$46.432 millones en el EE25 (vs. pérdida de \$538.237 millones en el EE24). Las pérdidas relacionadas con el impuesto a las ganancias corriente ascienden a \$196.068 millones en el EE25 (vs. pérdida de \$14.344 millones en el EE24) y el cargo por impuesto a las ganancias relacionado con la aplicación del método de impuesto diferido en el EE25 es una ganancia de \$242.500 millones (vs. pérdida de \$523.893 millones en el EE24).

El impuesto a las ganancias del EE25 contiene una pérdida de \$39.163 millones correspondientes a la consolidación de los resultados de TMA

Deuda Financiera Neta

Al 31 de diciembre de 2025, la posición financiera neta consolidada (Efectivo y equivalentes de efectivo - neto de Fondos a pagar a clientes-, más Inversiones financieras e IFD* menos Préstamos) es pasiva y totalizó \$4.650.085 millones, lo cual representa un incremento de \$1.333.436 millones respecto a la Deuda Financiera Neta al 31 de diciembre de 2024 ajustada por inflación. Dicho incremento se explica principalmente por la financiación tomada para la adquisición de TMA. En términos relativos, el perfil de apalancamiento experimentó una mejora dado que la deuda financiera neta se incrementó por debajo de la Utilidad de la Explotación antes de D, A & D.

* *Contempla acuerdos de swaps de tasa y NDF (non-delivery forwards).*

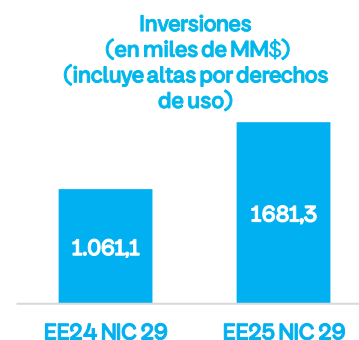
Inversiones en PP&E, activos intangibles y altas por derechos de uso

Al 31 de diciembre de 2025, el CAPEX (altas de PP&E y activos intangibles) consolidado totalizó \$1.485.577 millones (+98,3% vs. el EE24). El CAPEX para Telecom (sin TMA) totalizó \$ 1.028.975 millones (37,4% vs. el EE24). Incluyendo

las altas por derechos de uso, las inversiones resultaron de \$1.681.289 millones y contienen \$468.175 millones correspondientes a TMA.

Las inversiones se focalizaron en:

- Expansión de los servicios de datos tanto fijos como móviles, para mejorar la transmisión y la velocidad de acceso ofrecida a los clientes, al despliegue de la cobertura y la capacidad 4G y a continuar con la expansión de 5G para sustentar el crecimiento de la Internet móvil y la mejora en la calidad del servicio.
- Despliegue y modernización de sitios de acceso móvil 4G para mejorar la cobertura y aumentar la capacidad de la red móvil. El despliegue de 4G/LTE alcanzó una cobertura del 98% de la población. Nuestros clientes de la red móvil con acceso a nuestra red 4G, según el último benchmark de diciembre de 2025 realizado por Ookla, perciben una mejor experiencia de servicio alcanzando velocidades medias de 78Mbps.
- Durante 2025 continuamos con la expansión de nuestra red de 5G con la incorporación de 819 sitios.
- En banda ancha, continuamos impulsando la expansión de nuestra red de FTTH y el sólido desempeño comercial de nuestros servicios fijos. Los accesos de FTTH representan actualmente el 30% de la base de banda ancha de Personal, con casi 1,3 millones de accesos, apoyado en la aceleración del despliegue de fibra.



Hechos financieros relevantes del período

Pago de Dividendos

En función de las facultades delegadas por la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Telecom Argentina, celebrada el 25 de abril de 2025, con fecha 10 de noviembre de 2025 el Directorio resolvió distribuir en concepto de dividendos: i) Bonos Globales 2030, por un total de \$189.790 millones, ii) \$20.286 millones en efectivo y iii) la aplicación de un crédito de \$16.680 millones, correspondiente al pago que había realizado la Sociedad en concepto de Impuesto sobre los Bienes Personales, desafectándose parcialmente la "Reserva facultativa para mantener el nivel de inversiones en bienes de capital y el nivel actual de solvencia de la Sociedad".

Fusión por absorción de TSMA

El 1 de diciembre, el Directorio de la Sociedad y el Directorio de la sociedad controlada TELEDIFUSORA SAN MIGUEL ARCANGEL S.A. ("TSMA"), aprobaron iniciar el proceso conducente a la reorganización societaria consistente en la fusión por absorción de TSMA (como sociedad incorporada) por parte de Telecom Argentina (sociedad incorporante), con efectos a partir del 1° de enero de 2026, fecha a partir de la cual las operaciones de TSMA deberán considerarse como efectuadas por Telecom Argentina.

Consolidación marcaria - Personal

Durante diciembre, la Sociedad consolidó sus marcas bajo Personal. Esto incluye sus marcas comerciales para los diferentes segmentos de negocios: conectividad (*Personal Fibra* y *Personal Móvil*), entretenimiento (*Personal Flow*), finanzas digitales (*Personal Pay*), soluciones para el hogar inteligente (*Personal Smarthome* y *Tienda Personal*) y tecnología para empresas y gobiernos (*Personal Tech*).

Cabe destacar que este cambio sólo impacta las marcas comerciales y no afecta nuestra estructura societaria ni la situación ante el mercado financiero. Telecom Argentina S.A. continúa activa como razón social de la Sociedad, y los acrónimos con los que cotiza en Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y New York Stock Exchange (NYSE) permanecen sin cambios.

Hecho relevante - CFO

El 23 de diciembre se produjo la efectiva salida del señor Gabriel Blasi como CFO de Telecom Argentina, por razones de estricta índole personal.

La Compañía se encuentra actualmente en proceso de incorporar un nuevo CFO y hasta tanto dicho proceso sea concluido, interinamente las funciones de CFO estarán a cargo del Director de Finanzas de Telecom Argentina, señor Federico Pra.

Hechos financieros posteriores al 31 de diciembre de 2025

Emisión de Obligaciones Negociables Internacionales Clase 27 y uso de fondos

Clase	Moneda	Capital Nominal emitido (en millones)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Amortización de capital	Tasa de interés	Pago de interés
27	US\$	600	01/2026	01/2036	En dos pagos: - 50% 01/2035 - 50% 01/2036	Fija 8,50%	Semestral

A la fecha del presente reporte, la Sociedad utilizó parte de los fondos obtenidos por la ON 27 para:

- (i) precancelar completamente los préstamos Sindicado y Bilateral, de la adquisición de TMA. El monto cancelado asciende a US\$182 millones, más sus intereses devengados y se ejecutó el 27 de enero de 2026; y
- (ii) precancelar por completo la ON Clase 1 con vencimiento en julio de 2026. El monto cancelado asciende a US\$ 164 millones, más sus intereses devengados y se ejecutó el 25 de febrero de 2026.

Personal Pay - Acuerdo con Banco Macro

El 22 de enero de 2026, Telecom Argentina y sus subsidiarias Micro Fintech Holding y Micro Sistemas celebraron un acuerdo con Banco Macro S.A. ("Banco Macro") destinado a impulsar el crecimiento y la expansión del negocio de Micro Sistemas, proveedor de servicios de pago que opera bajo la marca "Personal Pay".

Esta alianza permitirá generar una propuesta integral diferencial para los clientes que operan en la plataforma “Personal Pay”, ampliando asimismo la oferta de productos y servicios financieros a más clientes, con el respaldo líder de Banco Macro.

A tal efecto, Banco Macro aportará su experiencia en productos financieros, mientras que Micro Sistemas contribuirá con su amplia base de clientes activos y casos de uso recurrentes con actividad transaccional genuina, promoviendo así un mercado más eficiente y amplio, con los clientes como eje central.

En virtud de este acuerdo, Banco Macro realizó un aporte de capital y, en consecuencia, suscribió acciones que representan el 50% del capital social y de los derechos de voto de Micro Sistemas, por un monto en pesos equivalente a US\$ 75 millones.

La transacción se someterá a la aprobación correspondiente ante la autoridad de Aplicación de Defensa de la Competencia, conforme a la normativa aplicable.

Rescate total de Obligaciones Negociables Clase 1

El 25 de febrero, la Compañía realizó el rescate total de sus Obligaciones Negociables Clase 1, por un monto equivalente a USD 162,7 millones. El precio total del rescate ascendió a USD 164,1 millones, conteniendo USD 1,3 millones de intereses devengados a la fecha de pago.

Emisiones de Obligaciones Negociables locales clase 28

Clase	Moneda	Capital Nominal emitido (en millones)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Amortización de capital	Tasa de interés	Pago de interés
28	US\$ Mep	81,3	03/2026	03/2029	Al vencimiento	Fija 6,50%	Semestral

Asignación de Resultados del ejercicio

El ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 arrojó una Pérdida Neta de \$123.939.460.761. Asimismo, el Directorio propone a la Asamblea Anual de Accionistas a convocarse respecto de los Resultados No Asignados al 31 de diciembre de 2025 que exhiben un saldo negativo de \$123.939.460.761, lo siguiente:

1. Absorber la suma de \$123.939.460.761 de la “Reserva facultativa para mantener el nivel de inversiones en bienes de capital y el nivel actual de solvencia de la Sociedad”; y
2. Los resultados registrados durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2025 provenientes del mayor valor asignado a los activos y

pasivos identificados e incorporados al 1° de enero de 2018 (fecha efectiva de la fusión por la cual Telecom Argentina absorbió a Cablevisión S.A.), los cuales, neteados del efecto impositivo, totalizan \$115.492.131.831 (negativo), se los reclasifique contra la Prima de Fusión.

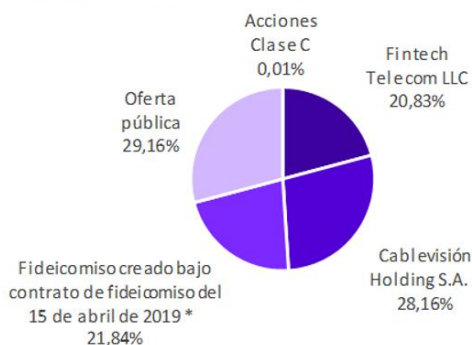
Telecom Argentina es una compañía líder en telecomunicaciones en el país, que ofrece servicios que integran telefonía móvil, televisión por cable, servicios de Internet y telefonía fija. Asimismo, brindamos servicios fintech y servicios de larga distancia internacional y mayoristas, transmisión de datos y tercerización de soluciones de tecnología de la información. También instalamos, operamos y desarrollamos servicios de televisión por cable y de transmisión de datos.

Prestamos nuestros servicios en Argentina (telefonía móvil, televisión por cable, Internet, servicios fijos y de datos, fintech, entre otros), Paraguay (telefonía móvil, Internet, televisión satelital, servicios fintech, entre otros), Uruguay (servicios de televisión por cable, Internet y soluciones y productos de ciberseguridad), Estados Unidos (servicios mayoristas fijos) y Chile (servicios y productos de ciberseguridad).

Todo ello consolida un ecosistema de plataformas y nuevos negocios, orientado a ofrecer una experiencia integral y convergente para nuestros clientes.

Al 31 de diciembre de 2025, Telecom Argentina posee 2.153.688.011 acciones emitidas y en circulación.

Composición accionaria



* Fiduciarios: Héctor Horacio Magnetto y David Manuel Martínez Guzmán

Fideicomiso creado bajo contrato de fideicomiso del 15 de abril de 2019 *
21,84%

Para mayor información, por favor contáctese con:

Luis Fernando Rial Ubago

lfrialubago@personal.com.ar

Tomás Pellicori

tlpellicori@personal.com.ar

Lucas Gaeta

lgaeta@personal.com.ar

Para mayor información sobre Telecom Argentina:

www.personal.com.ar

www.personal.com.py

Advertencia:

Este documento puede contener declaraciones que podrían constituir declaraciones prospectivas, que incluyen, entre otras (i) las expectativas de la Compañía para su desempeño futuro, ingresos, ganancias por acción, gastos de capital, dividendos, liquidez y estructura de capital; (ii) las continuas sinergias esperadas de la fusión entre la Compañía y Cablevisión S.A. (o la "Fusión") y/o la adquisición de Telefónica Móviles Argentina S.A. (o la "Adquisición"); (iii) la implementación de la estrategia comercial de la Compañía; (iv) la dinámica cambiante y el crecimiento en los mercados de telecomunicaciones y cable en Argentina, Paraguay, Uruguay y los Estados Unidos; (v) las perspectivas de la Compañía para tecnologías nuevas y mejoradas; (vi) los efectos de operar en un entorno competitivo; (vii) las condiciones de la industria; (viii) el resultado de ciertos procedimientos legales; y (ix) desarrollos regulatorios y legales. Las declaraciones prospectivas pueden identificarse con palabras como "se anticipa", "se cree", "se estima", "se espera", "se pretende", "se planea", "se proyecta", "serían", "podrían" y "deberían" u otras expresiones similares. Las declaraciones prospectivas no son garantías de rendimiento futuro e implican ciertos riesgos e incertidumbres que son difíciles de predecir. Además, ciertas declaraciones a futuro se basan en suposiciones sobre eventos futuros que pueden no ser precisos. Muchos factores pueden hacer que los resultados, el desempeño o los logros reales de la Compañía sean materialmente diferentes de los resultados, el desempeño o los logros futuros que puedan expresarse o implicarse en dichas declaraciones prospectivas. Estos factores incluyen, entre otros: (i) la capacidad de la Compañía para implementar con éxito nuestra estrategia comercial y lograr sinergias resultantes de la Fusión y/o la Adquisición; (ii) la capacidad de la Compañía de introducir nuevos productos y servicios que permitan el crecimiento del negocio; (iii) incertidumbres relacionadas con las condiciones políticas y económicas en Argentina, Paraguay, Uruguay y los Estados Unidos, incluyendo las políticas del gobierno en Argentina; (iv) el impacto de los acontecimientos políticos, incluidas las políticas del gobierno en Argentina, sobre la demanda de títulos valores de las compañías Argentinas (v) inflación, devaluación del peso, el guaraní y el peso uruguayo y riesgos de tipo de cambio en Argentina, Paraguay y Uruguay; (vi) restricciones a la capacidad de intercambiar pesos argentinos o uruguayos o guaraníes paraguayos en monedas extranjeras y transferir fondos al extranjero; (vii) el impacto de medidas sobre la moneda o el mercado de cambios o restricciones sobre nuestra capacidad de acceder a los mercados internacionales y nuestra capacidad de repagar nuestro endeudamiento denominado en dólares; (viii) la solvencia de nuestros clientes actuales o potenciales; (ix) la nacionalización, expropiación y / o mayor intervención del gobierno en las empresas; (x) cambios tecnológicos; (xi) el impacto de asuntos legales o regulatorios, cambios en la interpretación de las regulaciones o reformas actuales o futuras y cambios en el entorno legal o regulatorio en el que opera la Compañía, incluyendo acontecimientos regulatorios tales como regímenes de sanciones en otras jurisdicciones (por ejemplo, los Estados Unidos) que impactan sobre los proveedores de la Compañía; (xii) los efectos del aumento de la competencia; (xiii) dependencia del contenido producido por terceros; (xiv) aumento del costo de los suministros de la Compañía; (xv) incapacidad para financiar en términos razonables los gastos de capital necesarios para seguir siendo competitivos; (xvi) fluctuaciones, ya sea estacionales o en respuesta a desarrollos macroeconómicos adversos, en la demanda de publicidad; (xvii) la capacidad de la Compañía para competir y desarrollar nuestro negocio en el futuro; (xviii) el impacto del aumento de las restricciones nacionales o internacionales en la transferencia o uso de la tecnología de las telecomunicaciones; y (xix) el impacto del brote de COVID-19 en la economía global y específicamente en las economías de los países en los que operamos, así como en nuestras operaciones y desempeño financiero. Muchos de estos factores son de naturaleza macroeconómica y regulatoria y, por lo tanto, están fuera del control de la administración de la Compañía. En caso de que uno o más de estos riesgos o incertidumbres se materialicen, o las suposiciones subyacentes resulten incorrectas, los resultados reales pueden variar materialmente de los descritos aquí como anticipados, creídos, estimados, esperados, previstos, planeados o proyectados. La Compañía no tiene la intención y no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas contenidas en este documento. Estas declaraciones a futuro se basan en una serie de suposiciones y otros factores importantes que podrían causar que nuestros resultados, desempeño o logros reales difieran materialmente de nuestros resultados, desempeño o logros futuros expresados o implícitos en dichas declaraciones a futuro. Se recomienda a los lectores a consultar el Informe Anual de la Compañía en el Formulario 20-F y las presentaciones periódicas realizadas en el Formulario 6-K, que se presentan periódicamente o se entregan a la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos así como las presentaciones presentadas periódicamente antes la Comisión Nacional de Valores y a la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (Bolsas y Mercados Argentinos), para más información sobre los riesgos e incertidumbre que enfrenta la Compañía.

(Se adjuntan tablas financieras)

Telecom Argentina S.A.

Información consolidada

Período anual - Ejercicio Económico 2025
(Cifras en millones de pesos)

1- Estructura Financiera Consolidada

(Reexpresada por inflación, información comparativa en moneda homogénea al cierre de diciembre de 2025)

	31/12/2025	31/12/2024	Δ \$	Δ %
Efectivo y equivalentes de efectivo*	469.050	418.745	50.305	12,0%
Inversiones financieras**	323.232	44.179	279.053	-
Créditos por ventas	799.188	389.375	409.813	105,2%
Otros Créditos	159.801	58.875	100.926	171,4%
Inventarios	79.530	79.513	17	0,0%
Activos disponibles para la venta	3.011	2.322	689	29,7%
Total Activo Corriente	1.833.812	993.009	840.803	84,7%
Inversiones financieras	14.701	17.902	(3.201)	-17,9%
Créditos por ventas	940	568	372	65,5%
Llaves de Negocio	4.443.998	4.436.736	7.262	0,2%
Propiedades, planta y equipo ("PP&E")	6.789.118	5.696.731	1.092.387	19,2%
Activos intangibles	2.671.525	2.494.659	176.866	7,1%
Activos por derechos de uso	727.288	646.324	80.964	12,5%
Otros Activos	141.170	107.815	33.355	30,9%
Total Activo No Corriente	14.788.740	13.400.735	1.388.005	10,4%
Total ACTIVO	16.622.552	14.393.744	2.228.808	15,5%
Cuentas por pagar	1.108.820	584.980	523.840	89,5%
Préstamos	1.616.544	1.411.178	205.366	14,6%
Remuneraciones y cargas sociales	435.044	297.645	137.399	46,2%
Pasivo por impuesto a las ganancias	66.741	5.999	60.742	-
Otras cargas fiscales	243.086	119.264	123.822	103,8%
Dividendos a pagar	87	902	(815)	-90,4%
Pasivos por arrendamientos	149.030	98.045	50.985	52,0%
Fondos de clientes	20.453	11.495	8.958	77,9%
Otros pasivos	64.712	41.649	23.063	55,4%
Previsiones	133.783	5.109	128.674	-
Total Pasivo Corriente	3.838.300	2.576.266	1.262.034	49,0%
Cuentas por pagar	20.314	21.674	(1.360)	-6,3%
Préstamos	3.820.071	2.374.802	1.445.269	60,9%
Remuneraciones y cargas sociales	59.034	12.455	46.579	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	1.179.974	1.855.808	(675.834)	-36,4%
Otras cargas fiscales	-	3	-3	-100,0%
Pasivos por arrendamientos	239.266	182.123	57.143	31,4%
Otros pasivos	52.983	20.162	32.821	162,8%
Previsiones	429.302	69.524	359.778	-
Total Pasivo No Corriente	5.800.944	4.536.551	1.264.393	27,9%
TOTAL PASIVO	9.639.244	7.112.817	2.526.427	35,5%
Atribuible a Sociedad Controlante	6.863.861	7.136.514	(272.653)	-3,8%
Atribuible a los accionistas no controlantes	119.447	144.413	(24.966)	-17,3%
TOTAL PATRIMONIO	6.983.308	7.280.927	(297.619)	-4,1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16.622.552	14.393.744	2.228.808	15,5%

*Al 31 de diciembre de 2025 incluye fondos de disponibilidad restringida por \$20.453 millones correspondientes a fondos de clientes

** Incluye IFD

2- Préstamos consolidados

(Partidas monetarias)

	31/12/2025	31/12/2024	Δ \$	Δ %
Adelantos en cuenta corriente - capital	341.241	162.391	178.850	110,1%
Bancarios y con otras entidades financieras - capital	150.645	185.913	(35.268)	-19,0%
Obligaciones Negociables - capital	674.649	855.972	(181.323)	-21,2%
Por compra de equipamiento	11.540	8.472	3.068	36,2%
Intereses devengados y gastos relacionados	438.469	198.430	240.039	121,0%
Total Préstamos Corrientes	1.616.544	1.411.178	205.366	14,6%
Obligaciones Negociables - capital	2.104.556	1.716.177	388.379	22,6%
Bancarios y con otras entidades financieras - capital	631.820	179.116	452.704	-
Por compra de equipamiento	12.623	10.428	2.195	21,0%
Actualización, intereses y gastos relacionados	1.071.072	469.081	601.991	128,3%
Total Préstamos no Corrientes	3.820.071	2.374.802	1.445.269	60,9%
Total Préstamos	5.436.615	3.785.980	1.650.635	43,6%
Efectivo y equiv. de efectivo e Inversiones financieras	786.530	469.331	317.199	67,6%
Deuda Financiera Neta	(4.650.085)	(3.316.649)	(1.333.436)	40,2%

Telecom Argentina S.A.
Información consolidada
Período anual - Ejercicio Económico 2025
(Cifras en millones de pesos)

3-a Información por segmentos

(Se presenta la información por segmentos tal como los analiza el CEO para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los cuales reciben la información económico-financiera de Telecom y sus subsidiarias (en valores históricos))

Al 31 de diciembre de 2025	Servicios TIC prestados en Argentina – Redes Telecom			Servicios TIC prestados en Argentina – Redes TMA			Otros segmentos			Eliminaciones	Total
	A moneda de transacción	Efecto de la reexpresión	A moneda constante	A moneda de transacción	Efecto de la reexpresión	A moneda constante	A moneda de transacción	Efecto de la reexpresión	A moneda constante		
Ingresos por ventas	4.688.533	595.615	5.284.148	2.482.714	265.779	2.748.493	384.630	46.701	431.331	(135.158)	8.328.814
Costos operativos (sin D, A & D de Activos Fijos)											
Costos laborales e indemnizaciones por despidos	(1.096.467)	(140.974)	(1.237.441)	(619.738)	(65.877)	(685.615)	(33.893)	(4.148)	(38.041)	-	(1.961.097)
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	(561.780)	(93.997)	(655.777)	(325.306)	(35.240)	(360.546)	(51.640)	(6.184)	(57.824)	9.754	(1.064.393)
Impuestos y tasas y derechos del ente regulador	(393.956)	(49.872)	(443.828)	(234.436)	(24.819)	(259.255)	(15.433)	(1.972)	(17.405)	-	(720.488)
Comisiones y publicidad	(202.884)	(24.785)	(227.669)	(136.090)	(14.658)	(150.748)	(57.383)	(8.447)	(65.830)	7.042	(437.205)
Costos de programación y de contenido	(267.805)	(33.898)	(301.703)	(101.212)	(10.598)	(111.810)	(33.015)	(4.170)	(37.185)	-	(450.698)
Otros costos operativos (sin D, A & D de Activos Fijos)	(546.973)	(110.090)	(657.063)	(442.453)	(93.755)	(536.208)	(68.094)	(8.998)	(77.092)	100.965	(1.169.398)
Utilidad de la explotación antes de D, A & D	1.618.668	141.999	1.760.667	623.479	20.832	644.311	125.172	12.782	137.954	(17.397)	2.525.535
D, A & D de Activos Fijos											(2.075.488)
Utilidad de la explotación											450.047
Resultados por participación en asociadas y negocios conjuntos											(3.742)
Costos financieros											(748.840)
Otros resultados financieros, netos											110.799
Pérdida ordinaria antes de impuesto a las ganancias											(191.736)
Impuesto a las ganancias											46.432
Pérdida neta											(145.304)
Atribuible a:											
Sociedad Controlante											(170.006)
Accionistas no controlantes											24.702

Al 31 de diciembre de 2024	Servicios TIC prestados en Argentina – Redes Telecom			Otros segmentos			Eliminaciones	Total
	A moneda de transacción	Efecto de la reexpresión	A moneda constante	A moneda de transacción	Efecto de la reexpresión	A moneda constante		
Ingresos por ventas	3.165.736	1.872.500	5.038.236	266.915	168.101	435.016	(30.294)	5.442.958
Costos operativos (sin D, A & D de Activos Fijos)								
Costos laborales e indemnizaciones por despidos	(823.975)	(483.077)	(1.307.052)	(24.450)	(15.235)	(39.685)	-	(1.346.737)
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	(393.042)	(279.499)	(672.541)	(35.839)	(22.620)	(58.459)	6.880	(724.120)
Impuestos y tasas y derechos del ente regulador	(258.519)	(152.324)	(410.843)	(10.931)	(6.578)	(17.509)	-	(428.352)
Comisiones y publicidad	(133.932)	(74.995)	(208.927)	(62.477)	(38.240)	(100.717)	4.153	(305.491)
Costos de programación y de contenido	(172.422)	(99.687)	(272.109)	(25.570)	(16.744)	(42.314)	-	(314.423)
Otros costos operativos (sin D, A & D de Activos Fijos)	(429.466)	(302.323)	(731.789)	(47.831)	(31.095)	(78.926)	19.261	(791.454)
Utilidad de la explotación antes de D, A & D	954.380	480.595	1.434.975	59.817	37.589	97.406	-	1.532.381
D, A & D de Activos Fijos								(1.725.057)
Pérdida de la explotación								(192.676)
Resultados por participación en asociadas y negocios conjuntos								(15.094)
Costos financieros								1.914.786
Otros resultados financieros, netos								190.451
Utilidad ordinaria antes de impuesto a las ganancias								1.897.467
Impuesto a las ganancias								(538.237)
Utilidad neta								1.359.230
Atribuible a:								
Sociedad Controlante								1.331.805
Accionistas no controlantes								27.425

Telecom Argentina S.A.
Información consolidada
Período anual - Ejercicio Económico 2025
(Cifras en millones de pesos)

3-b Información por segmentos

(Se presenta la información por segmentos tal como los analiza el CEO para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los cuales reciben la información económico-financiera de Telecom y sus subsidiarias (en valores históricos))

Comparación 3 meses

Al 31 de diciembre de 2025	Servicios TIC prestados en Argentina – Redes Telecom			Servicios TIC prestados en Argentina – Redes TMA			Otros segmentos			Eliminaciones	Total
	A moneda de transacción	Efecto de la reexpresión	A moneda constante	A moneda de transacción	Efecto de la reexpresión	A moneda constante	A moneda de transacción	Efecto de la reexpresión	A moneda constante		
Ingresos por ventas	1.328.939	299.791	1.364.766	803.251	152.825	824.120	118.176	24.079	121.320	(45.719)	2.264.487
Costos operativos (sin D, A & D de Activos Fijos)											
Costos laborales e indemnizaciones por despidos	(292.974)	(71.316)	(301.159)	(179.017)	(39.653)	(184.042)	(10.258)	(2.133)	(10.534)		(495.735)
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	(158.839)	(36.960)	(164.140)	(111.028)	(22.446)	(116.638)	(16.158)	(3.194)	(16.564)	3.645	(293.697)
Impuestos y tasas y derechos del ente regulador	(111.883)	(25.170)	(114.890)	(76.000)	(14.607)	(78.159)	(4.202)	(997)	(4.317)		(197.365)
Comisiones y publicidad	(61.795)	(12.717)	(63.426)	(41.579)	(8.506)	(42.659)	(11.881)	(3.886)	(12.192)	1.982	(116.295)
Costos de programación y de contenido	(76.363)	(17.111)	(78.433)	(68.839)	(8.571)	(74.867)	(9.403)	(2.110)	(9.658)		(162.957)
Otros costos operativos (sin D, A & D de Activos Fijos)	(164.436)	(51.140)	(185.520)	(113.681)	(56.669)	(144.519)	(16.401)	(4.463)	(16.802)	22.694	(324.146)
Utilidad de la explotación antes de D, A & D	462.649	85.378	457.199	213.107	2.372	183.236	49.873	7.296	51.253	(17.397)	674.291
D, A & D de Activos Fijos											(604.247)
Utilidad de la explotación											70.044
Resultados por participación en asociadas y negocios conjuntos											651
Costos financieros											(16.319)
Otros resultados financieros, netos											117.315
Utilidad ordinaria antes de impuesto a las ganancias											171.690
Impuesto a las ganancias											(23.038)
Utilidad neta											148.653
Atribuible a:											-
Sociedad Controlante											141.869
Accionistas no controlantes											6.784

Al 31 de diciembre de 2024	Servicios TIC prestados en Argentina – Redes Telecom			Otros segmentos			Eliminaciones	Total
	A moneda de transacción	Efecto de la reexpresión	A moneda constante	A moneda de transacción	Efecto de la reexpresión	A moneda constante		
Ingresos por ventas	961.652	509.380	1.297.857	74.027	40.928	99.800	(8.143)	1.389.513
Costos operativos (sin D, A & D de Activos Fijos)								
Costos laborales e indemnizaciones por despidos	(259.238)	(135.316)	(350.182)	(7.094)	(3.841)	(9.571)		(359.754)
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	(120.611)	(67.002)	(166.208)	(9.797)	(5.338)	(13.089)	1.551	(177.747)
Impuestos y tasas y derechos del ente regulador	(79.103)	(41.761)	(106.767)	(3.605)	(1.829)	(4.858)		(111.626)
Comisiones y publicidad	(47.245)	(23.396)	(63.830)	(16.382)	(9.303)	(22.063)	1.270	(84.624)
Costos de programación y de contenido	(55.643)	(28.648)	(75.116)	(6.721)	(4.340)	(9.580)		(84.696)
Otros costos operativos (sin D, A & D de Activos Fijos)	(138.693)	(79.747)	(195.594)	(12.340)	(7.424)	(16.975)	5.323	(207.246)
Utilidad de la explotación antes de D, A & D	261.119	133.510	340.159	18.088	8.853	23.662	-	363.821
D, A & D de Activos Fijos								(405.341)
Pérdida de la explotación								(41.520)
Resultados por participación en asociadas y negocios conjuntos								(3.464)
Costos financieros								(4.383)
Otros resultados financieros, netos								(5.756)
Pérdida ordinaria antes de impuesto a las ganancias								(55.123)
Impuesto a las ganancias								61.596
Utilidad neta								6.473
Atribuible a:								-
Sociedad Controlante								(2.089)
Accionistas no controlantes								8.562

Telecom Argentina S.A.

Información consolidada

Período anual - Ejercicio Económico 2025
(Cifras en millones de pesos)

4- Estado de Resultados Consolidados - reexpresados por Inflación (cifras constantes) (Permite comprender las variaciones del Estado de Resultados en términos reales)

	31/12/2025	31/12/2024	Δ \$	Δ %
Ventas	8.328.814	5.442.958	2.885.856	53,0%
Costos operativos	(7.878.767)	(5.635.634)	(2.243.133)	39,8%
Utilidad (pérdida) de la explotación	450.047	(192.676)	642.723	-
Resultados financieros, netos y resultados por participación en asociadas y negocios conjuntos	(641.783)	2.090.143	(2.731.926)	-130,7%
Utilidad (pérdida) ordinaria antes de impuesto a las ganancias	(191.736)	1.897.467	(2.089.203)	-110,1%
Impuesto a las ganancias	46.432	(538.237)	584.669	-108,6%
Utilidad (pérdida) neta	(145.304)	1.359.230	(1.504.534)	-110,7%
Atribuible a:				
Sociedad Controlante	(170.006)	1.331.805	(1.501.811)	-112,8%
Accionistas no controlantes	24.702	27.425	(2.723)	-9,9%
Utilidad de la explotación antes de D, A & D como % de Ventas	2.525.535 30,3%	1.532.381 28,2%	993.154	64,8%
Resultados financieros, netos	31/12/2025	31/12/2024	Δ \$	Δ %
<i>Costos financieros</i>				
Intereses de deudas financieras	(386.126)	(173.837)	(212.289)	122,1%
Actualización de préstamos	4.477	(135.137)	139.614	-103,3%
Diferencias de cambio de deudas financieras	(367.191)	2.220.302	(2.587.493)	-116,5%
Resultado por renegociación de deudas y compra de ON	-	3.458	(3.458)	-
Total costos financieros	(748.840)	1.914.786	(2.663.626)	-139,1%
<i>Otros resultados financieros, netos</i>				
Otras diferencias de cambio	39.855	246.837	(206.982)	-83,9%
Cambios en el valor razonable de activos financieros	88.469	(59.723)	148.192	-
Otros intereses netos	(63.399)	31.964	(95.363)	-
RECPAM	183.617	170.007	13.610	8,0%
Diversos	(137.743)	(198.634)	60.891	-30,7%
Total otros resultados financieros, netos	110.799	190.451	(79.652)	-41,8%
Total resultados financieros, netos	(638.041)	2.105.237	(2.743.278)	-130,3%

Telecom Argentina S.A.

Información consolidada

Período anual - Ejercicio Económico 2025
(Cifras en millones de pesos)

5- Estado de Resultados Consolidados - reexpresados por Inflación (cifras constantes)

Comparación 3 meses

	31/12/2025	31/12/2024	Δ \$	Δ %
Ventas	2.264.487	1.389.513	874.974	63,0%
Costos operativos	(2.194.443)	(1.431.033)	(763.410)	53,3%
Utilidad (pérdida) de la explotación	70.044	(41.520)	111.564	-
Resultados financieros, netos y resultados por participación en asociadas y negocios conjuntos	101.646	(13.603)	115.249	-
Utilidad (pérdida) ordinaria antes de impuesto a las ganancias	171.690	(55.123)	226.813	-
Impuesto a las ganancias	(23.038)	61.596	(84.634)	-137,4%
Utilidad neta	148.653	6.473	142.180	-
Atribuible a:				
Sociedad Controlante	141.869	(2.089)	143.958	-
Accionistas no controlantes	6.784	8.562	(1.778)	-20,8%
Utilidad de la explotación antes de D, A & D como % de Ventas	674.291 29,8%	363.821 26,2%	310.470	85,3%

Resultados financieros, netos

Comparación 3 meses

	31/12/2025	31/12/2024	Δ \$	Δ %
<i>Costos financieros</i>				
Intereses de deudas financieras	(106.174)	(50.009)	(56.166)	112,3%
Actualización de préstamos	1.570	(11.680)	13.250	-113,4%
Diferencias de cambio de deudas financieras	88.285	57.235	31.050	54,3%
Resultado por renegociación de deudas financieras	-	70	(70)	-
Total costos financieros	(16.319)	(4.383)	(11.936)	-
<i>Otros resultados financieros, netos</i>				
Otras diferencias de cambio	13.637	8.931	4.706	52,7%
Cambios en el valor razonable de activos financieros	99.273	3.858	95.415	-
Otros intereses netos	(48.949)	9.799	(58.748)	-
RECPAM	82.094	15.369	66.725	-
Diversos	(28.741)	(43.714)	14.973	-34,3%
Total otros resultados financieros, netos	117.314	(5.757)	123.071	-
Total resultados financieros, netos	100.995	(10.140)	111.134	-

Telecom Argentina S.A.

Información consolidada

Período anual - Ejercicio Económico 2025
(Cifras en millones de pesos)

6- Apertura de ventas consolidadas - reexpresada por Inflación (cifras constantes)

(Ventas históricas de 2024 reexpresadas a valores del 2025 incluyen una variación por reexpresión de aproximadamente el 59,4% vs. una variación por reexpresión del 12,1% para las ventas del 2025)

	31/12/2025		31/12/2024		EE25 NIC 29 vs. EE24 NIC 29	
	EE25 NIC 29	Ajuste NIC 29	EE24 NIC 29	Ajuste NIC 29	Δ \$	Δ %
VENTA SERVICIOS	7.902.043	847.677	5.109.432	1.908.062	2.792.611	54,7%
Servicios Móviles	4.092.162	427.499	2.209.144	823.432	1.883.018	85,2%
Servicios de Internet	1.808.527	197.599	1.390.491	515.982	418.036	30,1%
Servicios de Televisión por cable	915.046	102.118	789.469	294.146	125.577	15,9%
Servicios de Telefonía Fija y Datos	1.011.528	111.923	659.330	252.493	352.198	53,4%
Otras ventas de servicios	74.780	8.538	60.998	22.009	13.782	22,6%
VENTA EQUIPOS	426.771	48.018	333.526	121.177	93.245	28,0%
TOTAL VENTAS	8.328.814	895.695	5.442.958	2.029.239	2.885.856	53,0%

7- Apertura de ventas consolidadas - reexpresada por Inflación (cifras constantes)

Comparación 3 meses

	31/12/2025		31/12/2024		4Q25 NIC 29 vs. 4Q24 NIC 29	
	4Q25 NIC 29	Ajuste NIC 29	4Q24 NIC 29	Ajuste NIC 29	Δ \$	Δ %
VENTA SERVICIOS	2.156.171	55.940	1.297.622	336.086	858.549	66,2%
Servicios Móviles	1.141.292	34.849	567.803	147.213	573.489	101,0%
Servicios de Internet	476.407	12.625	359.491	93.945	116.915	32,5%
Servicios de Televisión por cable	233.975	6.349	201.481	51.337	32.494	16,1%
Servicios de Telefonía Fija y Datos	281.807	1.125	151.053	38.890	130.755	86,6%
Otras ventas de servicios	22.689	992	17.794	4.701	4.896	27,5%
VENTA EQUIPOS	108.316	2.796	91.891	23.871	16.425	17,9%
TOTAL VENTAS	2.264.487	58.736	1.389.513	359.957	874.974	63,0%

Telecom Argentina S.A.

Información consolidada

Período anual - Ejercicio Económico 2025
(Cifras en millones de pesos)

8- Estado de Resultados Consolidados - reexpresados por inflación (cifras constantes) (Permite comprender las variaciones del estado de resultados en términos reales)

	31/12/2025		31/12/2024		EE25 NIC 29 vs. EE24 NIC 29	
	EE25 NIC 29	Ajuste NIC 29	EE24 NIC 29	Ajuste NIC 29	Δ \$	Δ %
Ventas	8.328.814	895.695	5.442.958	2.029.239	2.885.856	53,0%
Costos laborales e indemnizaciones por despidos	(1.961.097)	(210.998)	(1.346.737)	(498.312)	(614.360)	45,6%
Costos por interconexión y transmisión	(243.797)	(29.605)	(155.918)	(61.364)	(87.879)	56,4%
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	(1.064.393)	(134.423)	(724.120)	(299.520)	(340.273)	47,0%
Impuestos y tasas y derechos del ente regulador	(720.488)	(76.663)	(428.352)	(158.902)	(292.136)	68,2%
Comisiones y publicidad	(437.205)	(47.141)	(305.491)	(111.771)	(131.714)	43,1%
Costo de equipos vendidos	(288.668)	(46.737)	(259.216)	(122.100)	(29.452)	11,4%
Costos de programación y contenido	(450.698)	(48.666)	(314.423)	(116.431)	(136.275)	43,3%
Deudores incobrables	(143.722)	(15.626)	(112.102)	(42.728)	(31.620)	28,2%
Otros costos operativos	(493.211)	(118.104)	(264.218)	(99.927)	(228.993)	86,7%
Subtotal Costos operativos antes de D, A & D	(5.803.279)	(727.963)	(3.910.577)	(1.511.055)	(1.892.702)	48,4%
Utilidad de la explotación antes de D, A & D	2.525.535	167.732	1.532.381	518.184	993.154	64,8%
Depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones de activos fijos	(2.075.488)	(1.411.462)	(1.725.057)	(1.499.317)	(350.431)	20,3%
Utilidad (pérdida) de la explotación	450.047	(1.243.730)	(192.676)	(981.133)	642.723	-
Resultados por participación en asociadas y negocios conjuntos	(3.742)	(342)	(15.094)	(31.865)	11.352	-75,2%
Costos financieros	(748.840)	1.115.618	1.914.786	2.924.020	(2.663.626)	-139,1%
Otros resultados financieros, netos	110.799	264.611	190.451	242.070	(79.652)	-41,8%
Utilidad (pérdida) ordinaria antes de impuesto a las ganancias	(191.736)	136.157	1.897.467	2.153.092	(2.089.203)	-110,1%
Impuesto a las ganancias	46.432	(36.488)	(538.237)	(579.143)	584.669	-108,6%
Utilidad (pérdida) neta	(145.304)	99.669	1.359.230	1.573.949	(1.504.534)	-110,7%
Atribuible a:						
Sociedad Controlante	(170.006)	(97.168)	1.331.805	1.564.176	(1.501.811)	-112,8%
Accionistas no controlantes	24.702	2.501	27.425	9.773	(2.723)	-9,9%

9- Estado de Resultados Consolidados - reexpresados por inflación (cifras constantes) Comparación 3 meses

	31/12/2025		31/12/2024		4Q25 NIC 29 vs. 4Q24 NIC 29	
	4Q25 NIC 29	Ajuste NIC 29	4Q24 NIC 29	Ajuste NIC 29	Δ \$	Δ %
Ventas	2.264.487	58.736	1.389.513	359.957	874.974	63,0%
Costos laborales e indemnizaciones por despidos	(495.735)	(13.486)	(359.754)	(93.421)	(135.982)	37,8%
Costos por interconexión y transmisión	(27.206)	2.167	(34.706)	(9.638)	7.500	-21,6%
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	(293.697)	(11.181)	(177.747)	(48.607)	(115.951)	65,2%
Impuestos y tasas y derechos del ente regulador	(197.365)	(5.280)	(111.626)	(28.918)	(85.740)	76,8%
Comisiones y publicidad	(116.295)	(2.970)	(84.624)	(21.948)	(31.671)	37,4%
Costo de equipos vendidos	(46.270)	3.756	(71.955)	(23.503)	25.685	-35,7%
Costos de programación y contenido	(162.957)	(8.352)	(84.696)	(22.332)	(78.261)	92,4%
Deudores incobrables	(38.778)	(1.015)	(28.691)	(7.442)	(10.087)	35,2%
Otros costos operativos	(211.892)	(64.198)	(71.895)	(19.535)	(139.997)	194,7%
Subtotal Costos operativos antes de D, A & D	(1.590.196)	(100.560)	(1.025.692)	(275.342)	(564.504)	55,0%
Utilidad de la explotación antes de D, A & D	674.291	(41.824)	363.821	84.615	310.470	85,3%
Depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones de activos fijos	(604.247)	(295.986)	(405.341)	(334.145)	(198.906)	49,1%
Utilidad (pérdida) de la explotación	70.044	(337.810)	(41.520)	(249.530)	111.564	-
Resultados por participación en asociadas y negocios conjuntos	651	815	(3.464)	(2.594)	4.115	-118,8%
Costos financieros	(16.319)	348.811	(4.383)	219.380	(11.936)	-
Otros resultados financieros, netos	117.315	170.443	(5.756)	12.958	123.071	-
Utilidad (pérdida) ordinaria antes de impuesto a las ganancias	171.690	182.258	(55.122)	(19.785)	226.813	-
Impuesto a las ganancias	(23.038)	(50.454)	61.596	28.788	(84.634)	-137,4%
Utilidad neta	148.652	131.805	6.473	9.002	142.180	-
Atribuible a:						
Sociedad Controlante	141.868	131.657	(2.089)	6.977	143.957	-
Accionistas no controlantes	6.784	148	8.562	2.025	(1.778)	-20,8%

Telecom Argentina S.A.
Información consolidada
Período anual - Ejercicio Económico 2025
(Cifras en millones de pesos)

10- Estructura de flujo de efectivo comparativa

	31/12/2025	31/12/2024
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	2.385.858	1.067.513
<i>Actividades de inversión</i>		
Adquisición de PP&E	(1.355.061)	(457.953)
Adquisición de activos intangibles	(135.574)	(60.623)
Dividendos cobrados	7	1.333
Ingresos por venta de PP&E y activos intangibles	37.202	7.777
Pagos por adquisición de sociedades neto de efectivo adquirido	(1.304.037)	(18.237)
Integración de aportes en negocios conjuntos	(220)	-
Compensación por adquisición de sociedades	1.720	4.208
Cobros por liquidación de IFD	33.850	5.186
Cobros por venta de Inversiones no consideradas efectivo y equivalentes	442.802	438.002
Pagos por adquisición de Inversiones no consideradas efectivo y equivalentes	(732.319)	(424.073)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(3.011.630)	(504.380)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en las actividades de financiación	612.957	(533.590)
Diferencias de cambio netas y RECPAM por efectivo y equivalentes de efectivo	63.120	(68.496)
Total de efectivo generado (utilizado) durante el período	50.305	(38.953)

Telefónica Móviles Argentina S.A.

Período anual - Ejercicio Económico 2025
(Cifras en millones de pesos)

11- Apertura de ventas - reexpresada por Inflación (cifras constantes)

	31/12/2025 EE25 NIC 29	31/12/2024 EE24 NIC 29	EE25 NIC 29 Δ \$	vs. EE24 NIC 29 Δ %
<u>VENTA SERVICIOS</u>	3.092.570	2.978.664	113.906	3,8%
Servicios Móviles	1.979.353	1.859.360	119.993	6,5%
Servicios de Internet	463.907	409.164	54.743	13,4%
Servicios de Televisión por cable	115.826	104.702	11.124	10,6%
Servicios de Telefonía Fija y Datos	526.702	597.514	(70.812)	-11,9%
Otras ventas de servicios	6.782	7.924	(1.142)	-14,4%
<u>VENTA EQUIPOS</u>	207.429	305.152	(97.723)	-32,0%
<u>TOTAL VENTAS</u>	3.299.999	3.283.816	16.183	0,5%

12- Apertura de ventas - reexpresada por Inflación (cifras constantes)

Comparación 3 meses

	31/12/2025 4Q25 NIC 29	31/12/2024 4Q24 NIC 29	4Q25 NIC 29 Δ \$	vs. 4Q24 NIC 29 Δ %
<u>VENTA SERVICIOS</u>	779.097	780.276	(1.178)	-0,2%
Servicios Móviles	490.466	491.542	(1.076)	-0,2%
Servicios de Internet	116.905	118.229	(1.324)	-1,1%
Servicios de Televisión por cable	27.591	29.602	(2.011)	-6,8%
Servicios de Telefonía Fija y Datos	125.815	139.045	(13.230)	-9,5%
Otras ventas de servicios	18.320	1.857	16.463	-
<u>VENTA EQUIPOS</u>	45.024	73.934	(28.910)	-39,1%
<u>TOTAL VENTAS</u>	824.120	854.209	(30.088)	-3,5%

Telefónica Móviles Argentina S.A.

Período anual - Ejercicio Económico 2025
(Cifras en millones de pesos)

13- Estado de Resultados - reexpresados por inflación (cifras constantes) (Permite comprender las variaciones del estado de resultados en términos reales)

	31/12/2025	31/12/2024	EE25 NIC 29	vs.	EE24 NIC 29
	EE25 NIC 29	EE24 NIC 29	Δ \$		Δ %
Ventas	3.299.999	3.283.816	16.183		0,5%
Costos laborales e indemnizaciones por despidos	(805.594)	(730.038)	(75.556)		10,3%
Costos por interconexión y transmisión	(246.813)	(268.711)	21.898		-8,1%
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	(441.611)	(548.695)	107.084		-19,5%
Impuestos y tasas y derechos del ente regulador	(312.892)	(294.018)	(18.874)		6,4%
Comisiones y publicidad	(185.305)	(257.028)	71.723		-27,9%
Costo de equipos vendidos	(147.231)	(214.994)	67.763		-31,5%
Costos de programación y contenido	(133.843)	(117.977)	(15.866)		13,4%
Deudores incobrables	(72.917)	(83.405)	10.488		-12,6%
Otros costos operativos	(222.583)	(243.741)	21.158		-8,7%
Subtotal Costos operativos antes de D, A & D	(2.568.789)	(2.758.607)	189.818		-6,9%
Utilidad de la explotación antes de D, A & D	731.210	525.209	206.001		39,2%
Depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones de activos fijos	1.491.404	(2.504.682)	3.996.086		-159,5%
Utilidad (pérdida) de la explotación	2.222.614	(1.979.473)	4.202.087		-
Otros resultados financieros, netos	(123.153)	54.714	(177.867)		-
Utilidad (pérdida) ordinaria antes de impuesto a las ganancias	2.099.461	(1.924.759)	4.024.220		-
Impuesto a las ganancias	(580.070)	661.576	(1.241.646)		-187,7%
Utilidad (pérdida) neta	1.519.391	(1.263.183)	2.782.574		-

14- Estado de Resultados - reexpresados por inflación (cifras constantes) (Permite comprender las variaciones del estado de resultados en términos reales) Comparación 3 meses

	31/12/2025	31/12/2024	4Q25 NIC 29	vs.	4Q24 NIC 29
	4Q25 NIC 29	4Q24 NIC 29	Δ \$		Δ %
Ventas	824.120	854.209	(30.089)		-3,5%
Costos laborales e indemnizaciones por despidos	(184.043)	(196.777)	12.734		-6,5%
Costos por interconexión y transmisión	(21.162)	(8.713)	(12.449)		142,9%
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	(116.254)	(151.765)	35.511		-23,4%
Impuestos y tasas y derechos del ente regulador	(78.159)	(78.171)	13		0,0%
Comisiones y publicidad	(42.659)	(74.374)	31.715		-42,6%
Costo de equipos vendidos	3.249	(42.521)	45.770		-107,6%
Costos de programación y contenido	(74.867)	(77.342)	2.475		-3,2%
Deudores incobrables	(15.836)	(24.701)	8.865		-35,9%
Otros costos operativos	(110.656)	(66.216)	(44.440)		67,1%
Subtotal Costos operativos antes de D, A & D	(640.386)	(720.580)	80.194		-11,1%
Utilidad de la explotación antes de D, A & D	183.734	133.630	50.104		37,5%
Depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones de activos fijos	(202.741)	(1.929.750)	1.727.009		-89,5%
Pérdida de la explotación	(19.007)	(1.796.120)	1.777.113		-98,9%
Otros resultados financieros, netos	66.073	4.885	61.188		-
Utilidad (pérdida) ordinaria antes de impuesto a las ganancias	47.066	(1.791.235)	1.838.301		-102,6%
Impuesto a las ganancias	(741.386)	624.031	(1.365.417)		-
Pérdida neta	(694.320)	(1.167.204)	472.884		-40,5%