



**CABLEVISIÓN HOLDING**

**Resultados del año y cuarto trimestre 2024**  
**5 de marzo de 2025**

[www.cvh.com.ar](http://www.cvh.com.ar)  
[IR@cvh.com.ar](mailto:IR@cvh.com.ar)

La información contenida en este documento ha sido preparada por Cablevisión Holding S.A. ("CVH") únicamente para su uso en esta presentación. La información aquí contenida es solo un resumen y no pretende ser completa. Esta presentación es estrictamente confidencial y no puede ser divulgada a ninguna otra persona. Esta presentación ha sido preparada únicamente con fines informativos y no constituye una oferta para vender o comprar acciones de CVH en ninguna jurisdicción. No se autoriza a utilizar ninguna de las declaraciones incluidas en esta presentación como base para la compra o venta de acciones de la compañía. CVH no asume ninguna responsabilidad al respecto. No se hace ninguna declaración o garantía, ya sea expresa o implícita, sobre la exactitud, confiabilidad o integridad de la información presentada en este documento. Este material no debe ser considerado por los destinatarios como un sustituto de su propio juicio.

Cierta información incluida en esta presentación puede contener proyecciones u otras declaraciones prospectivas sobre eventos futuros o el desempeño financiero futuro de Cablevisión Holding S.A., en el sentido de la sección 27A del Securities Act de 1933 y la sección 21E del Securities Exchange Act de 1934. Las manifestaciones prospectivas pueden ser identificadas por el uso de términos tales como "se espera", "se cree", "se anticipa", "se estima", "se pretende", "se planea", "se proyecta", "serían" o "podrían", y las expresiones negativas de dichos términos u otras expresiones similares. Estas declaraciones son solo predicciones y los eventos o resultados reales pueden diferir materialmente, o no son garantías de desempeño futuro. CVH no asume ni tiene la intención de asumir ninguna obligación de actualizar estas declaraciones para reflejar eventos y circunstancias que ocurran después de la fecha de este documento o para reflejar la ocurrencia de eventos imprevistos. Muchos factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos contenidos en las proyecciones o declaraciones a futuro de CVH, incluyendo, entre otros, las condiciones económicas generales, el entorno competitivo de CVH, los riesgos asociados con operar en Argentina, el rápido cambio tecnológico y de mercado, y otros factores específicamente relacionados con CVH y sus operaciones.

Este material no constituye, en su totalidad o en parte, una oferta. Ni esta presentación ni nada de lo contenido en ella formará la base de ningún contrato o compromiso de ningún tipo.

Las cifras han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). La Gerencia de la Compañía ha contemplado los efectos del ajuste por inflación adoptado por la Resolución 777/18 de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), la cual establece que el ajuste por inflación debe aplicarse a los estados financieros anuales, intermedios y especiales finalizados a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive. En consecuencia, las cifras reportadas correspondientes a ejercicios fiscales pasados y presentes incluyen los efectos de la adopción de la contabilidad inflacionaria de acuerdo con la NIC 29. Adicionalmente, con el fin de facilitar la comprensión y el análisis de la evolución de los resultados por parte de los usuarios, se incluyen cifras adicionales de los estados de resultados que no están ajustadas por inflación y que se utilizaron como base para la información presentada en pesos constantes.

# Argentina & CVH – Últimos Eventos

Resultados

Deuda Financiera

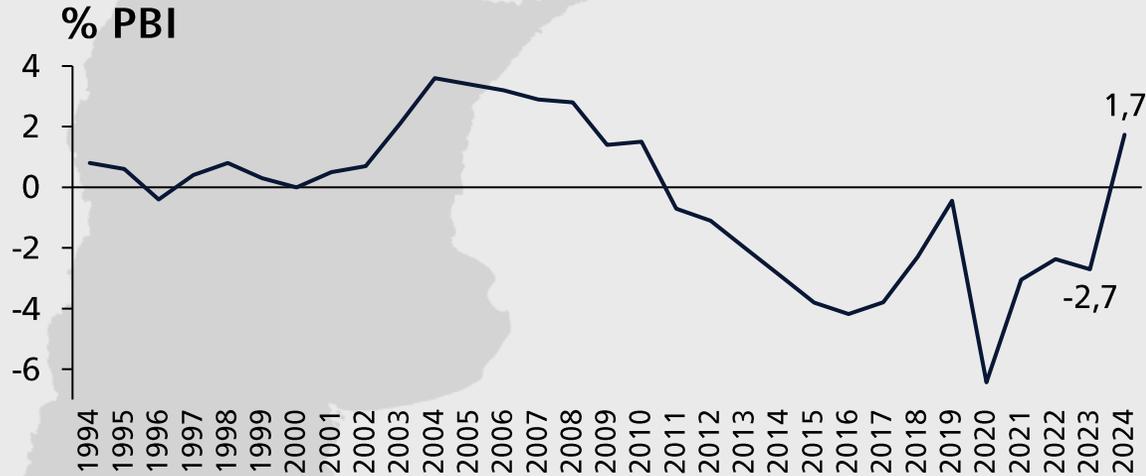
Preguntas y Respuestas

# Entorno Macroeconómico

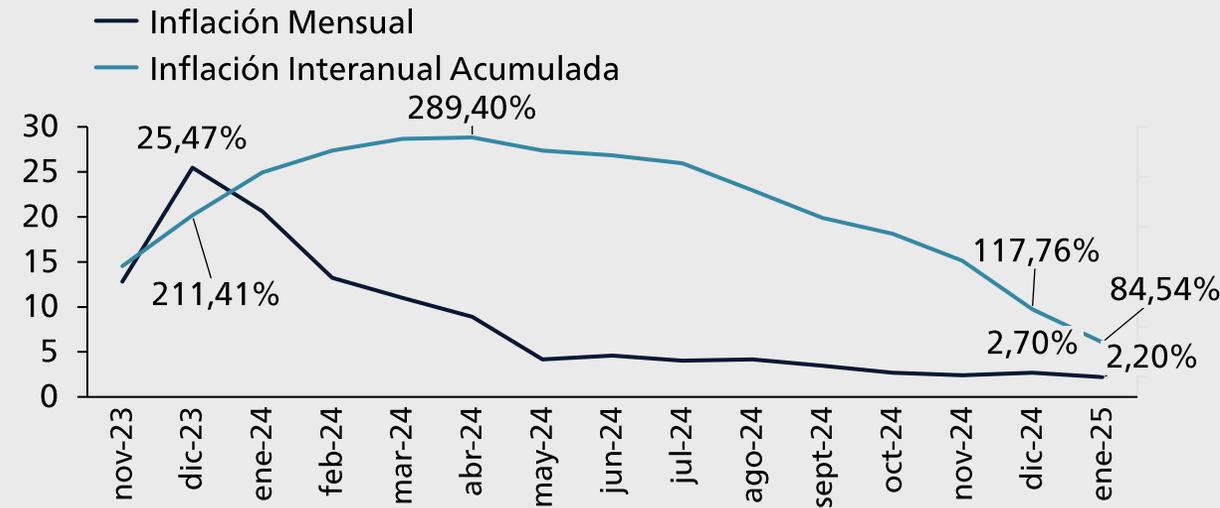
## Indicadores Clave



### Resultado Fiscal Primario<sup>(1)</sup>



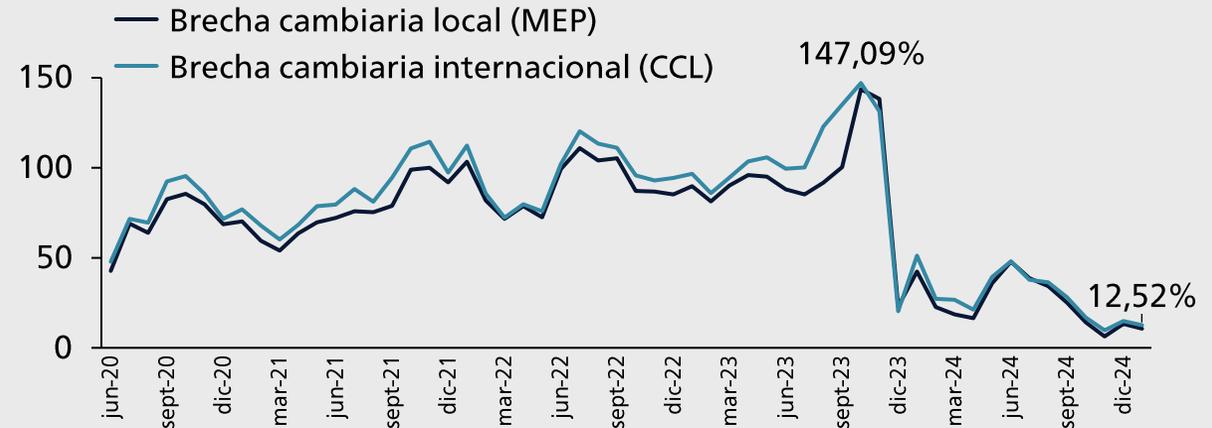
### Inflación<sup>(3)</sup>



### Reservas Brutas del BCRA<sup>(2)</sup>



### Brecha vs. Tipo de Cambio Oficial<sup>(4)</sup>



(1) Fuente: Ministerio de Economía

(2) Fuente: BCRA

(3) Fuente: INDEC

(4) Fuente: BCRA y Bloomberg

# Argentina & CVH – Últimos Eventos

## Resultados

### Deuda Financiera

### Preguntas y Respuestas

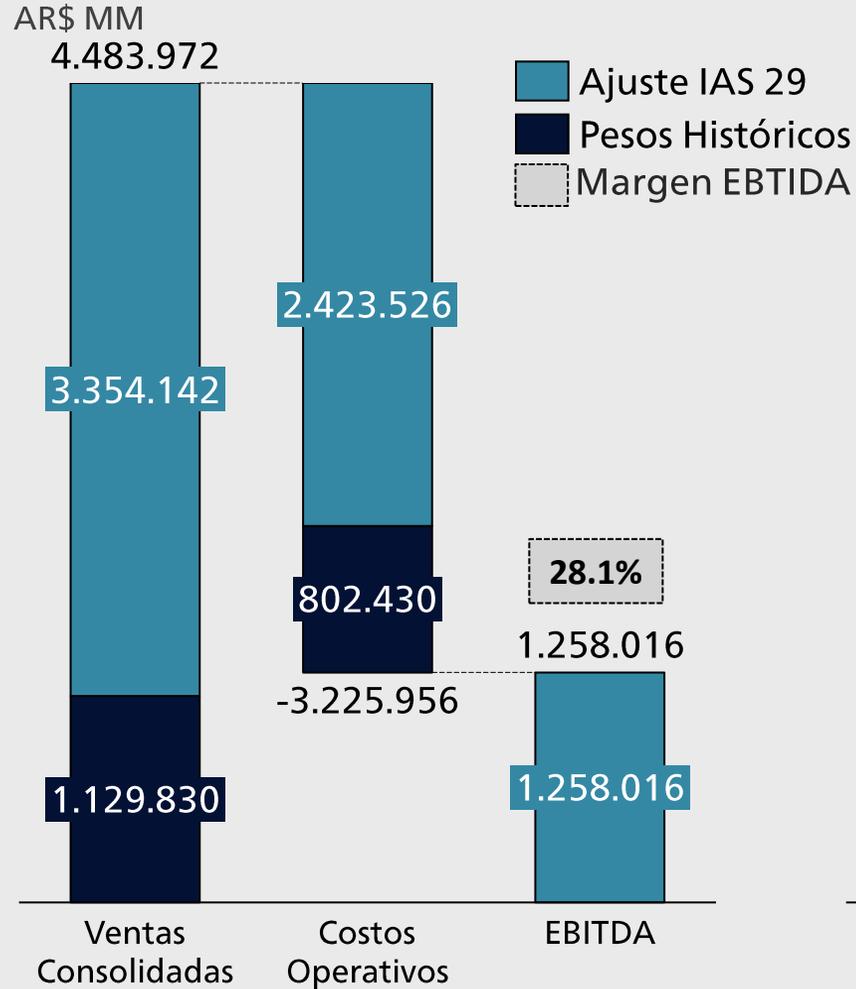
- Cobramos dividendos en especie de nuestras subsidiarias por un equivalente a aproximadamente ARS 45,2 mil millones o ~USD 39,1 millones.
- Aplicamos los bonos recibidos a pagar dividendos en especie a nuestros accionistas, lo que resultó en un dividendo bruto equivalente a aproximadamente ARS 246,49 por acción y un dividendo bruto de USD 0,20602 por GDR, ejecutado en febrero de 2025.
- Mantuvimos una posición de caja saludable, con la mayor parte de la liquidez a nivel de CVH en cuentas en USD.
- Después de un inicio de año desafiante, los ingresos disminuyeron un 7,7% interanual en pesos constantes, mientras que los ingresos del 4T24 aumentaron un 1,3% interanual.
- La gestión de costos y una política de precios efectiva han permitido que nuestra subsidiaria Telecom mantenga el margen EBITDA.

# Estado de Resultados

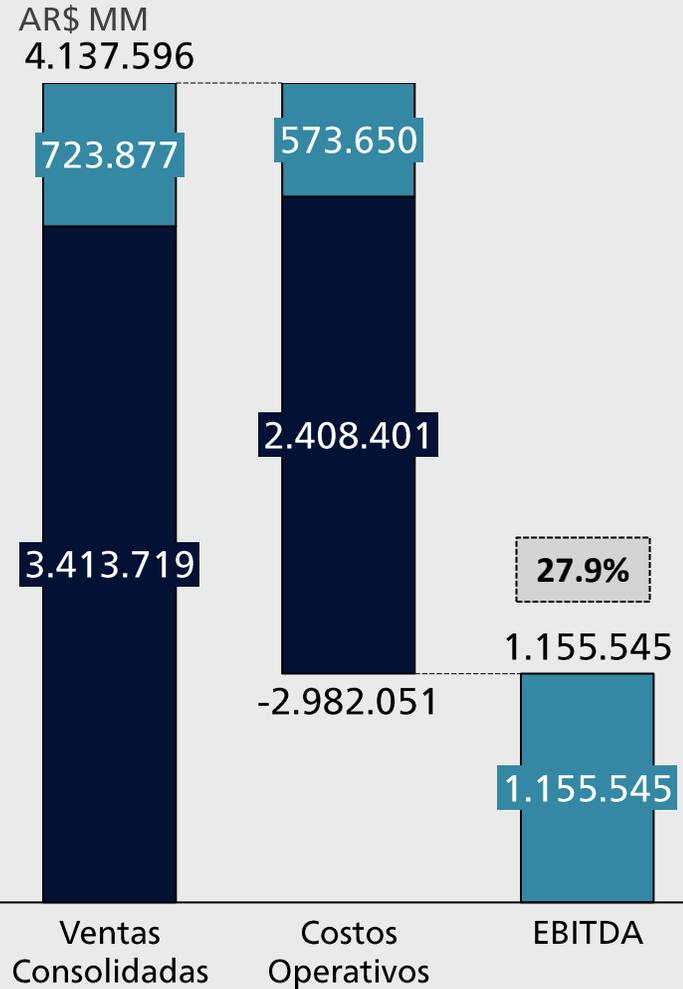
## 2024 & 2023



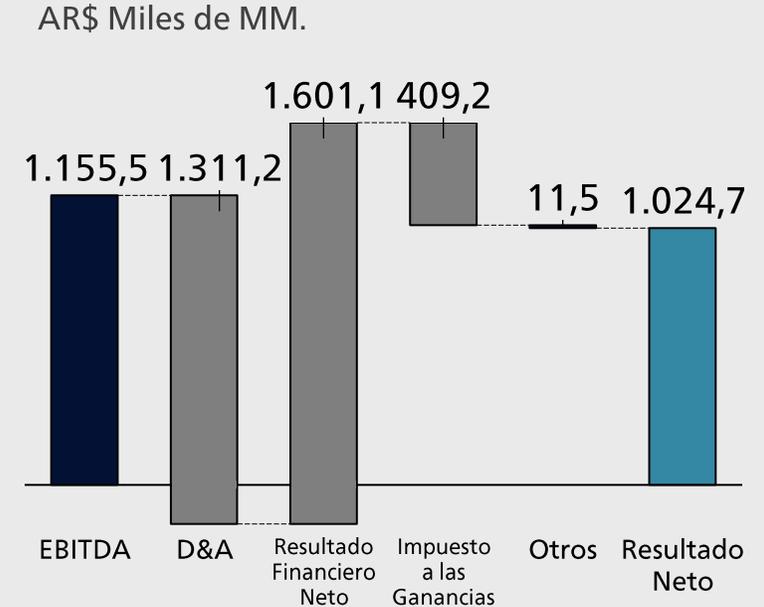
Cuadro 1: Ventas & EBITDA<sup>1</sup> 2023



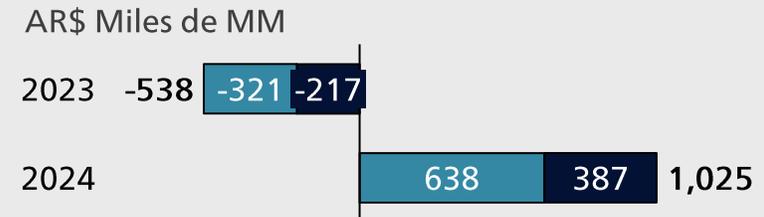
Cuadro 2: Ventas & EBITDA<sup>1</sup> 2024



Cuadro 3: Resultado del Período 2024



Cuadro 4: Resultado del Período



Inflación interanual Diciembre 2023 - Diciembre 2024: 117.8%

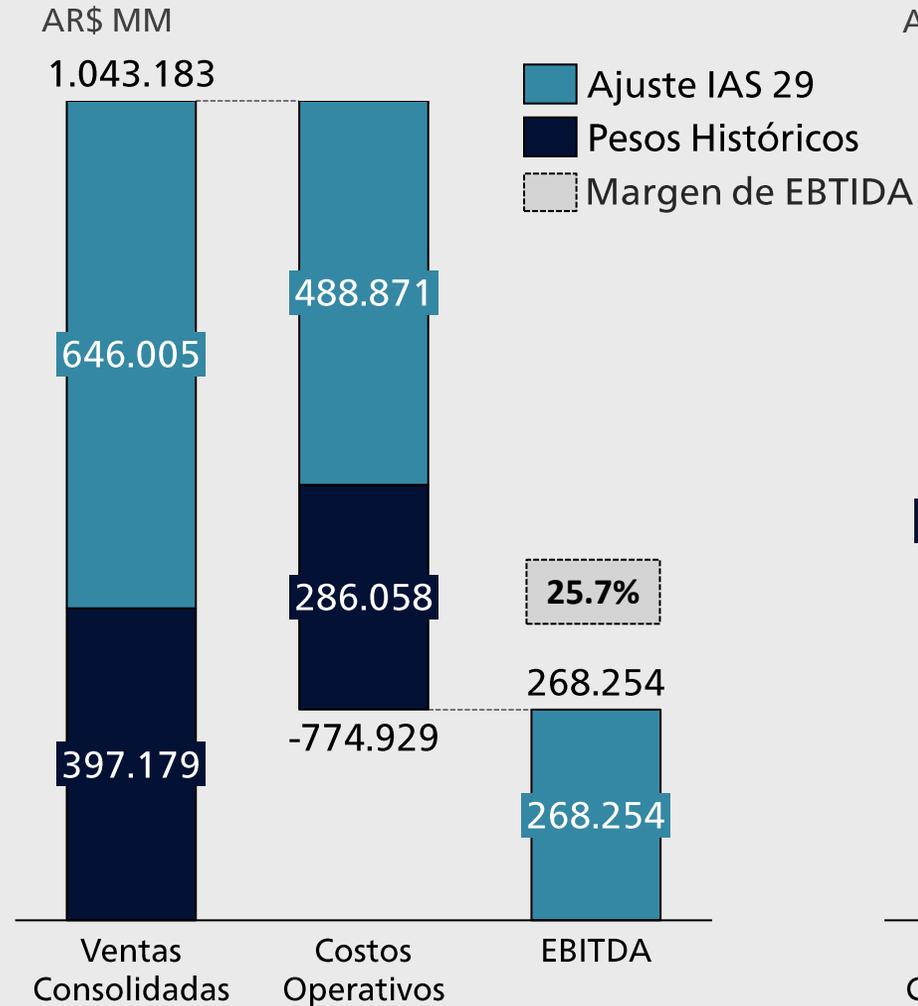
<sup>1</sup>Definimos EBITDA Ajustado como ventas menos costo de ventas (excluyendo amortizaciones y depreciaciones) y gastos de comercialización y de administración (excluyendo depreciaciones y amortizaciones)

# Estado de Resultados

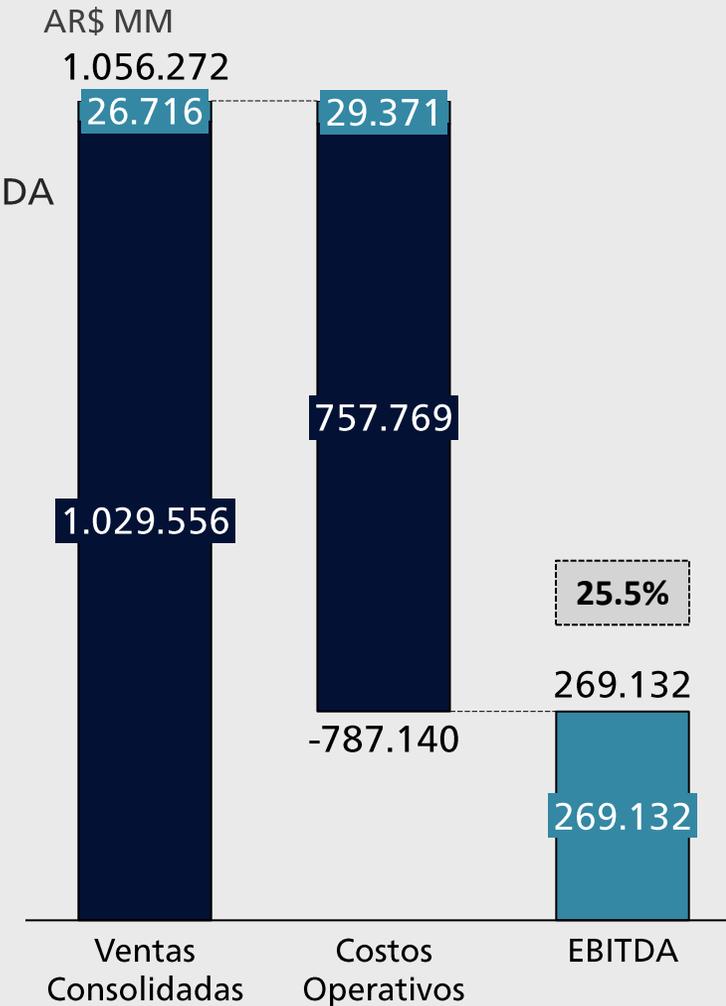
## 4T24 & 4T23



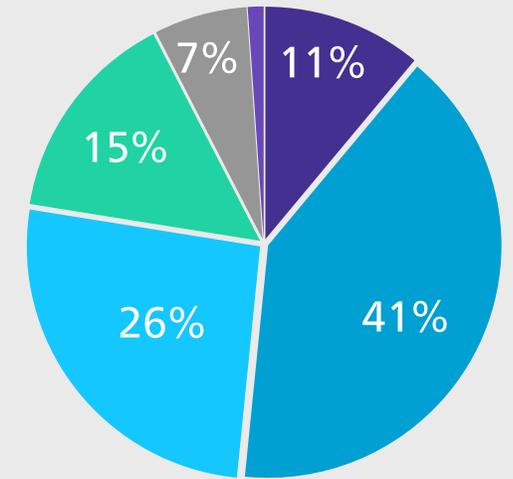
Cuadro 5: Ventas & EBITDA<sup>1</sup> 4T23



Cuadro 6: Ventas & EBITDA<sup>1</sup> 4T24

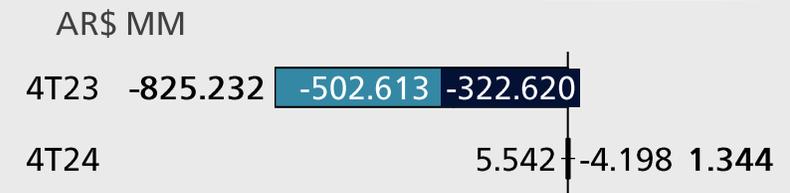


Cuadro 7: Apertura de Ventas 4T24



- Telefonía Fija y Servicios de Datos
- Servicios Móviles
- Servicios de Internet
- Servicios de Cable TV
- Ingresos por Ventas de Equipos
- Otras Ingresos por Servicios

Cuadro 8: Resultado del Período



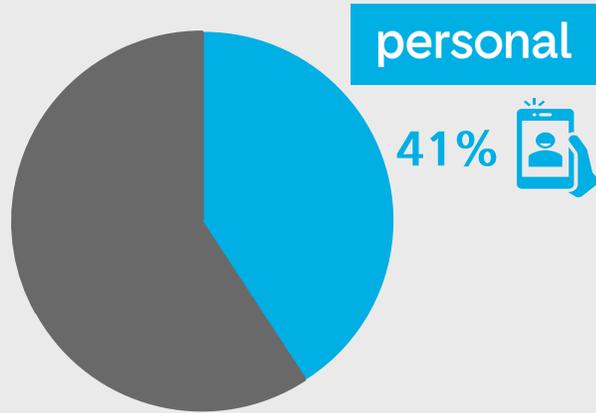
- Participaciones No Controladas
- Propietarios de la Controlada

Inflación interanual Diciembre 2023 - Diciembre 2024: 117.8%

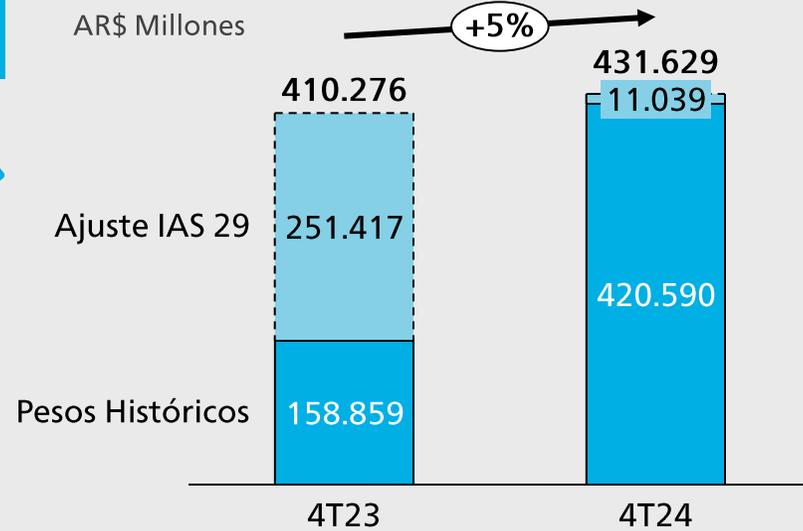
<sup>1</sup>Definimos EBITDA Ajustado como ventas menos costo de ventas (excluyendo amortizaciones y depreciaciones) y gastos de comercialización y de administración (excluyendo depreciaciones y amortizaciones)

# Apertura de Ventas & KPI

## Servicios Móviles

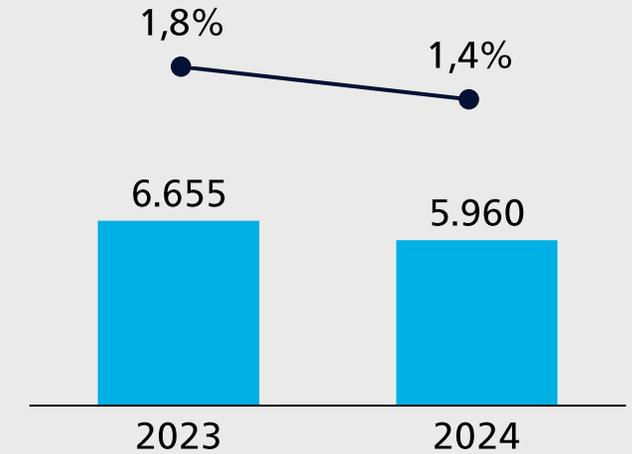


**Cuadro 9: Ingresos por Servicios Móviles**



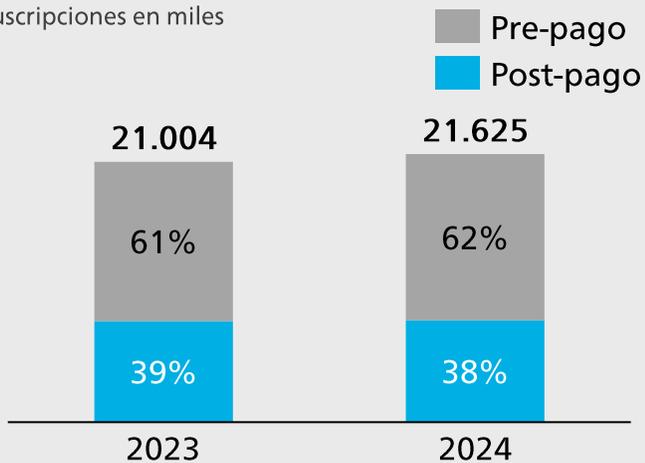
**Cuadro 10: Servicios Móviles Personal<sup>(1)</sup>**

ARPU en AR\$ y churn (%)



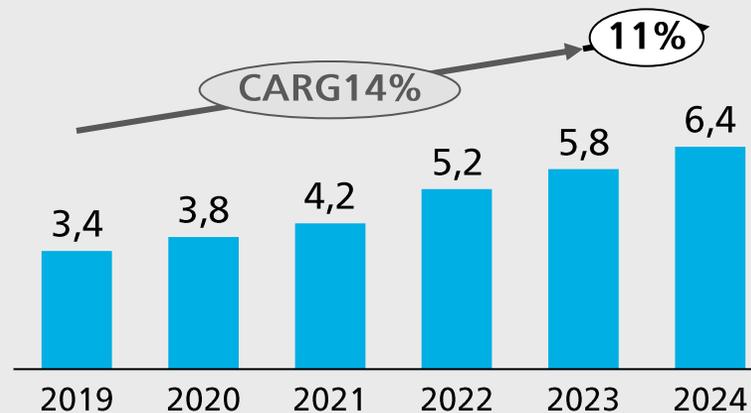
**Cuadro 11: Clientes Servicios Móviles<sup>(1)</sup>**

Suscripciones en miles



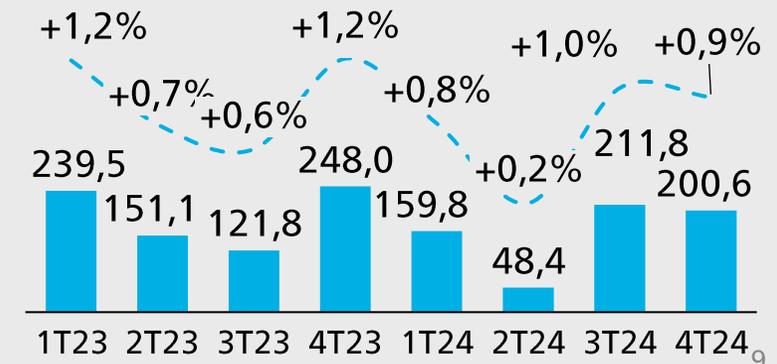
**Cuadro 12: Uso de Datos Móviles**

GBOU/Mes



**Cuadro 13: Captura Móvil Argentina**

Captura de suscripciones en miles y trimestre a trimestre en %

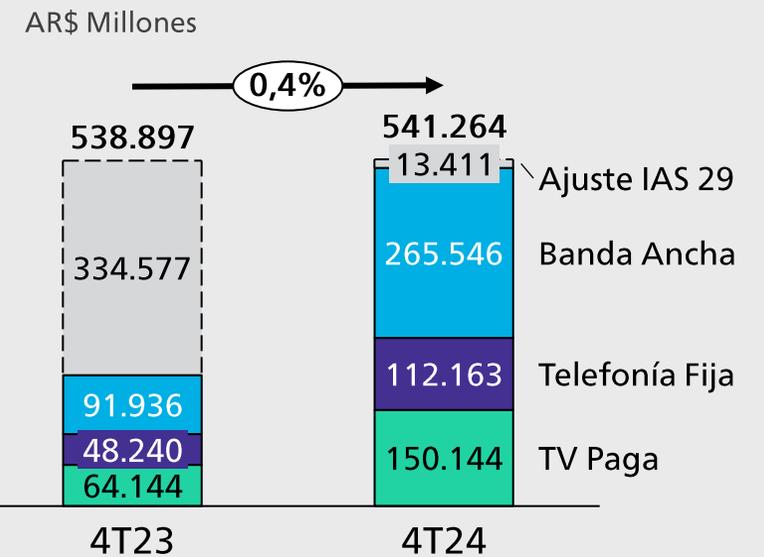


# Apertura de Ventas & KPI

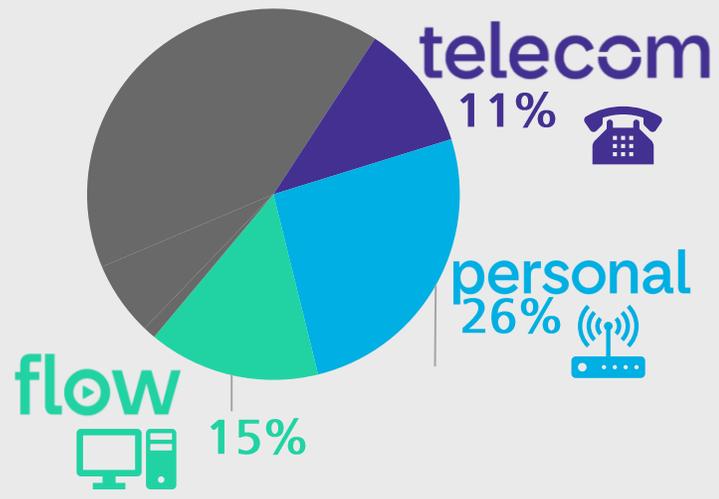
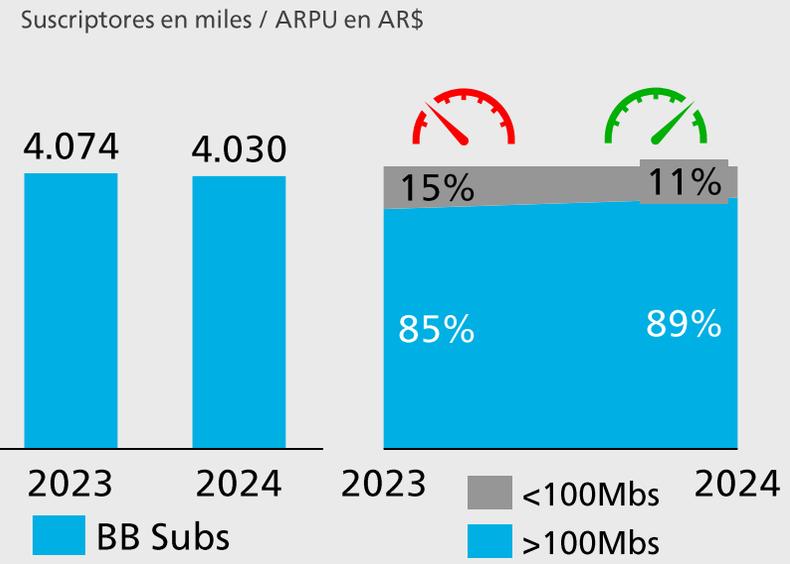
## Servicios Fijos



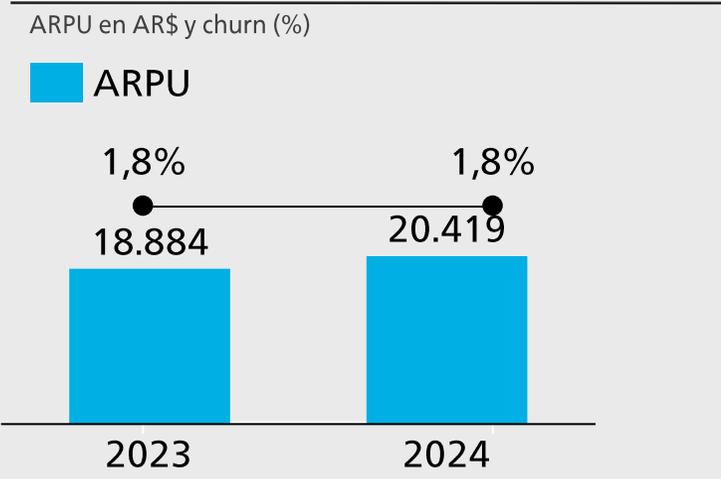
Cuadro 14: Ingresos de Servicios Fijos



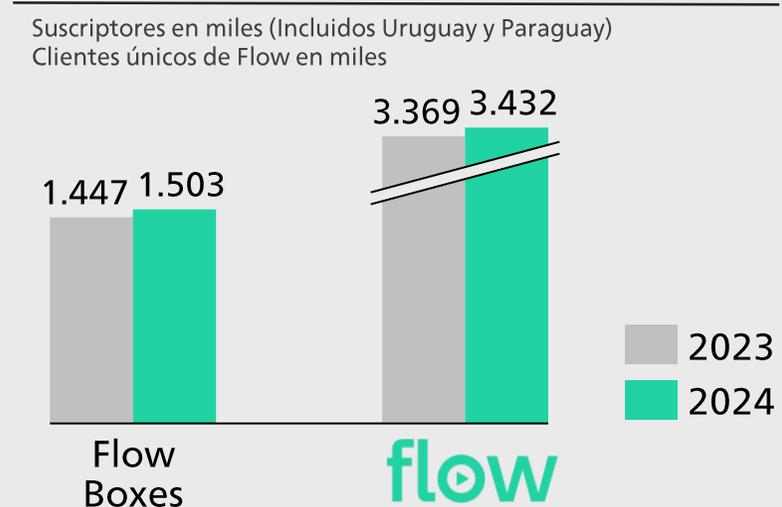
Cuadro 15: Banda Ancha y Velocidad



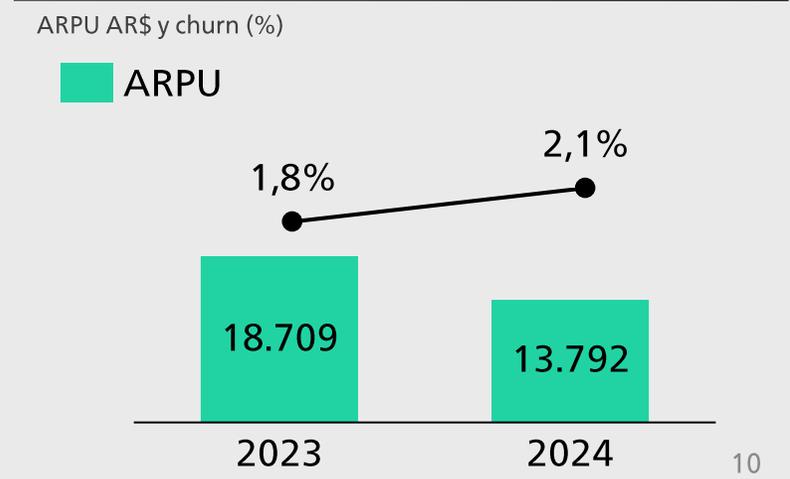
Cuadro 16: Banda Ancha ARPU y Churn



Cuadro 17: TV Paga y Suscriptores de Flow



Cuadro 18: ARPU de TV Paga y Churn

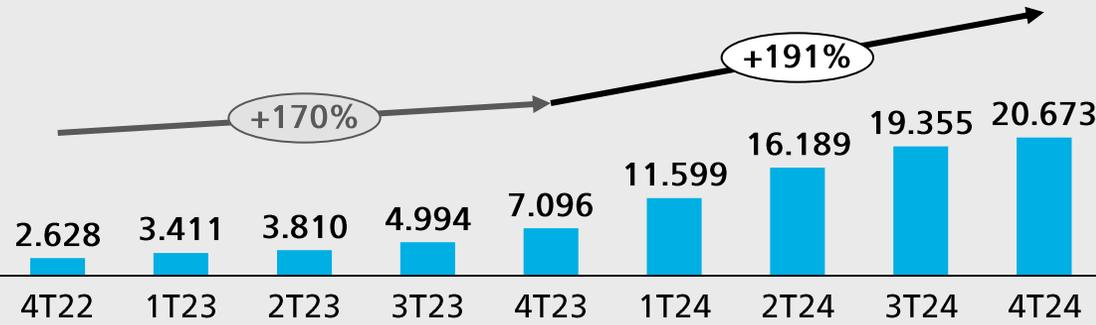


# Incrementos de Precios 2024



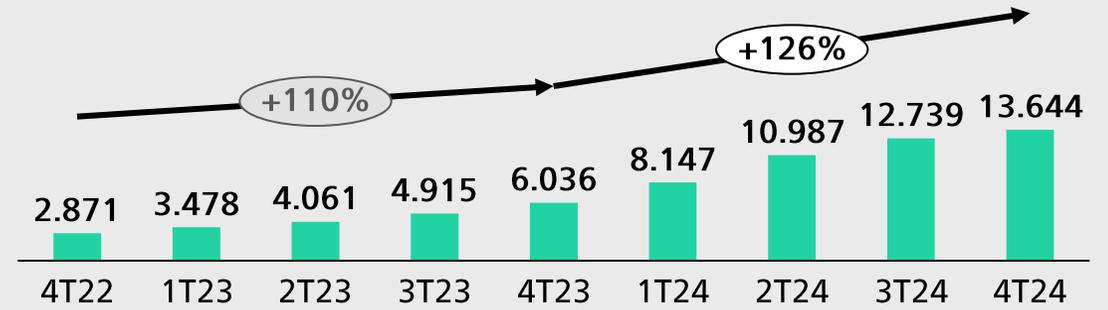
Cuadro 19: ARPU Histórico Banda Ancha

ARPU en AR\$



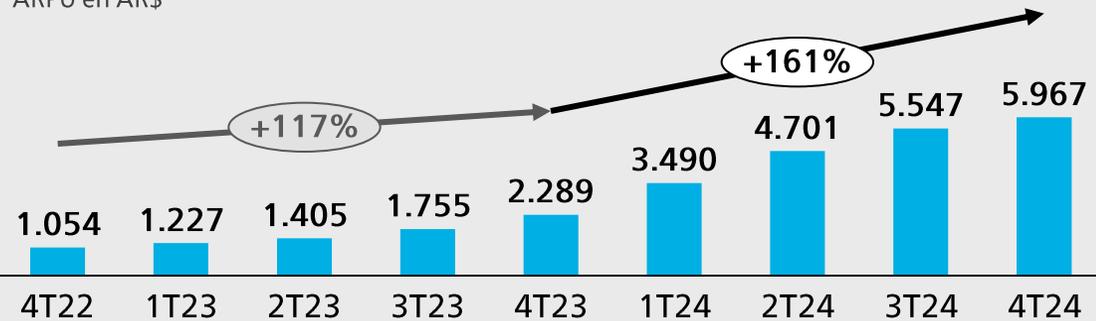
Cuadro 20: ARPU Histórico Televisión Paga

ARPU en AR\$



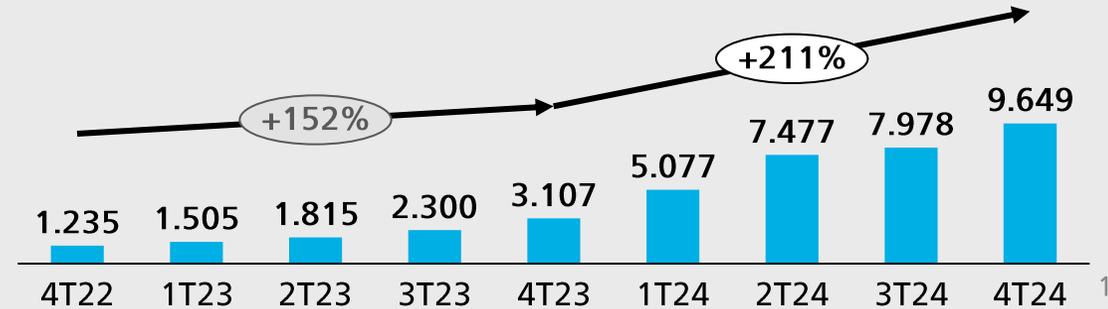
Cuadro 21: ARPU Histórico Servicios Móviles

ARPU en AR\$



Cuadro 22: ARPU Histórico Telefonía Fija

ARPU en AR\$



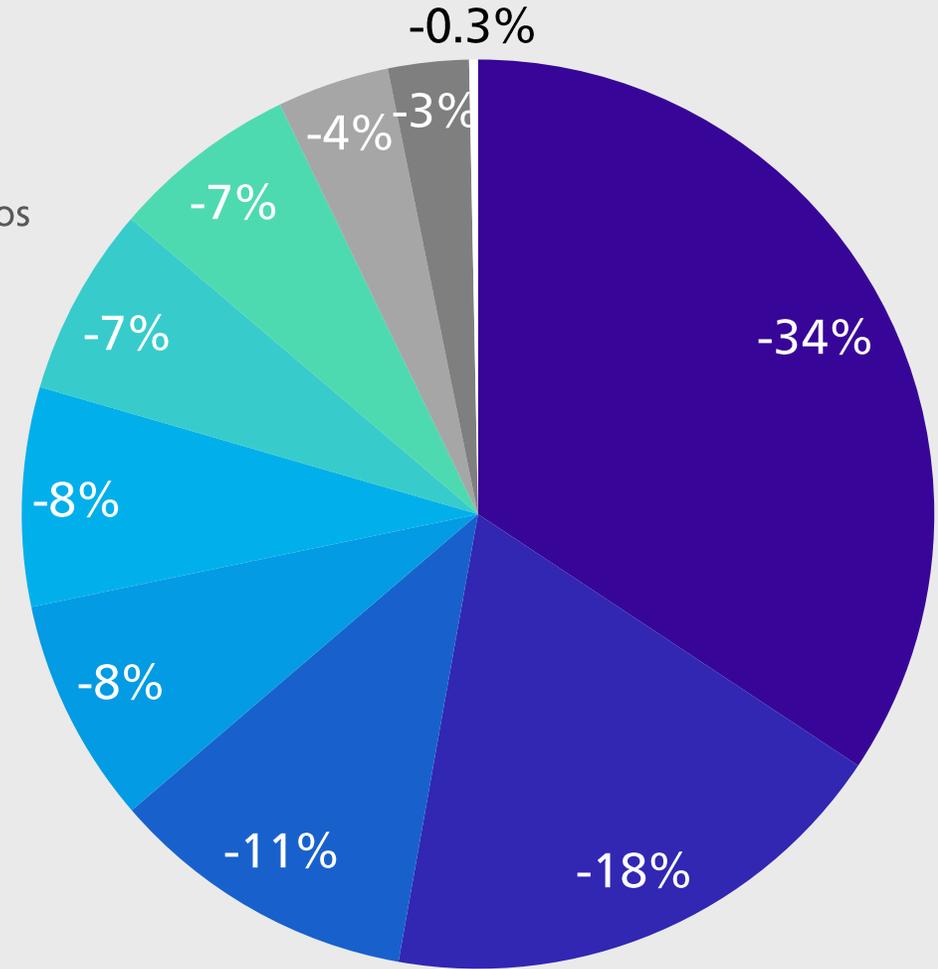
# Estado de Resultados

## 4T24 Apertura de gastos

Cuadro 23: 4T24 Apertura de gastos

Variación anual%, AR\$ Millones

- Costos laborales e indemnizaciones por despidos
- Honorarios por servicios, mantenimiento, materiales y suministros
- Impuestos y tasas y derechos del ente regulador
- Costos de programación y contenido
- Comisiones y publicidad
- Otros ingresos y gastos operativos
- Costo de equipos vendidos
- Costos de interconexión y transmisión
- Gastos por cuentas incobrables
- Costos Corporativos



# Estado de Resultados

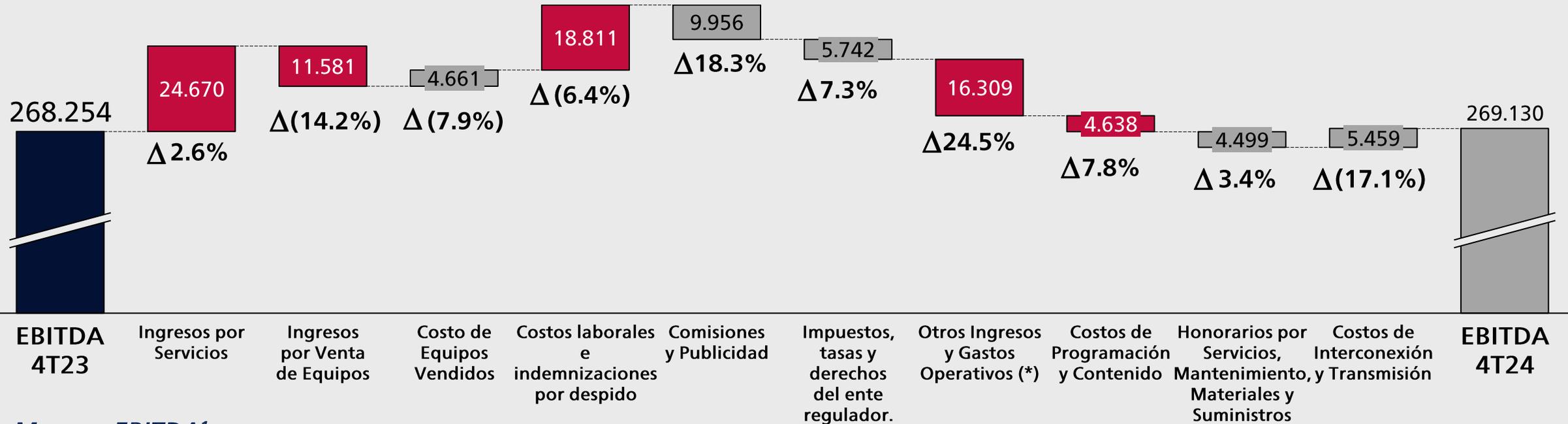
## 4T24 Apertura de gastos



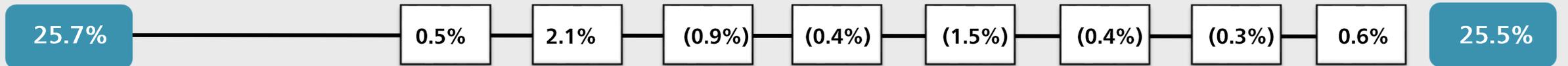
Cuadro 24: Evolución de EBITDA

Δ 4T24 vs 4T23

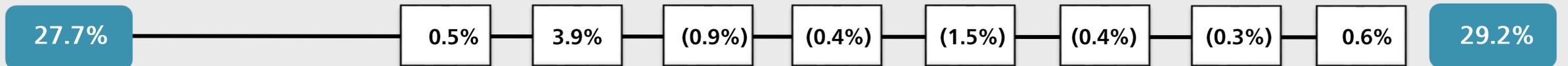
Variación anual%, AR\$ Millones



### Margen EBITDA<sup>1</sup>



### Margen EBITDA antes de indemnizaciones<sup>1</sup>



1 Las cifras pueden no sumar debido al redondeo

(\*) Otros incluye deudores incobrables y otros

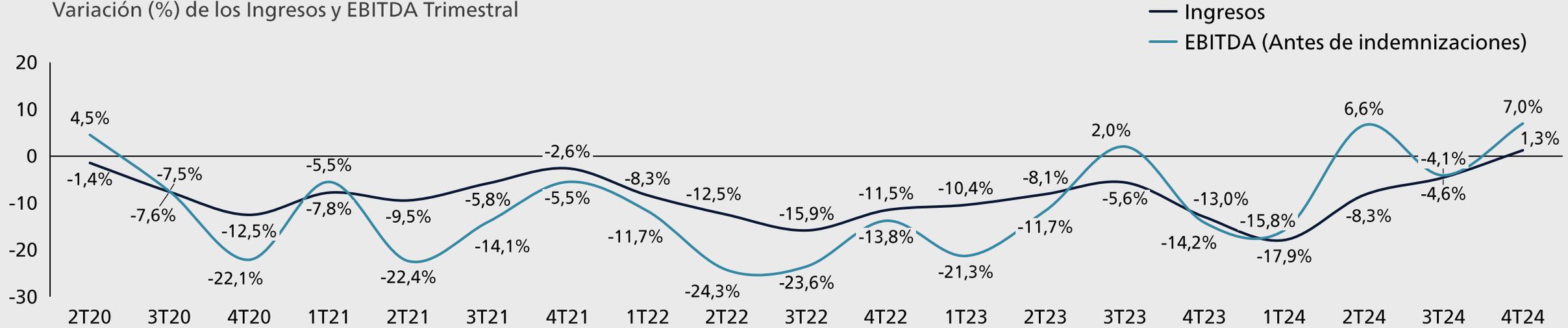
# Estado de Resultados

## Variaciones Trimestrales



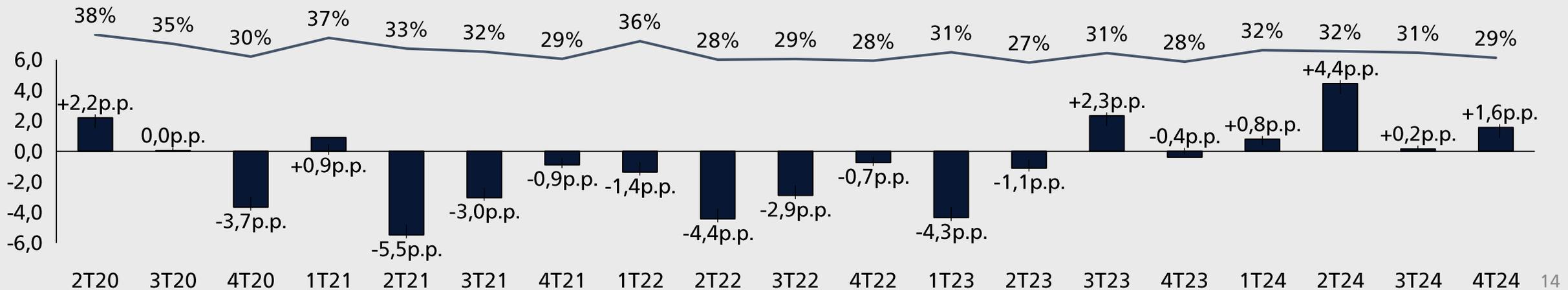
**Cuadro 25: Evolución EBITDA**

Variación (%) de los Ingresos y EBITDA Trimestral



**Cuadro 26: Evolución de margen de EBITDA**

Margen de EBITDA (Antes de indemnizaciones) y cambio interanual en puntos porcentuales (p.p.)



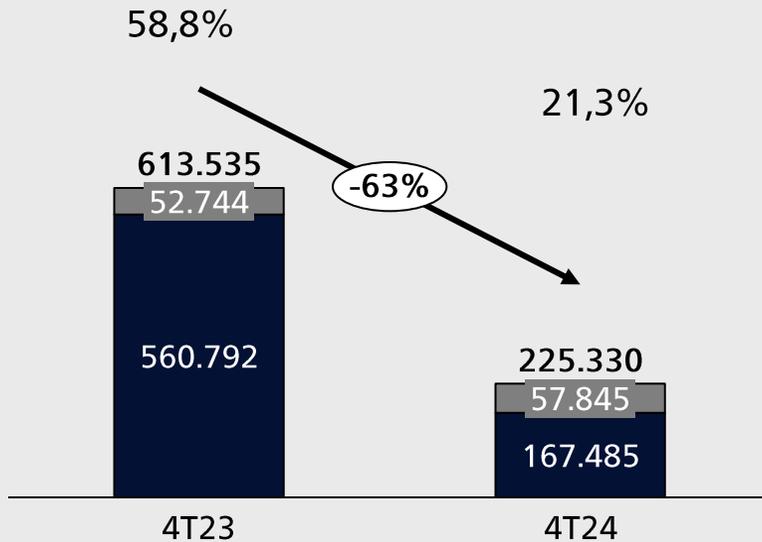
# Capex

## 4T24 & 4T23

### Cuadro 27: Inversiones

AR\$ Miles de MM. y % sobre el total de Ingresos

- Derechos de uso de arrendamientos
- Propiedades, planta y equipo y activos intangibles



56 nuevas torres desarrollados, 945 torres mejoradas.



5,173 FTTH de cuadras desarrolladas.



Mejora de la capacidad de la red HFC en 5.731 cuadras.



Objetivo 2024 cumplido: 200 sitios operativos de 5G sobre la banda de 3.5GHz.

Argentina & CVH – Últimos Eventos

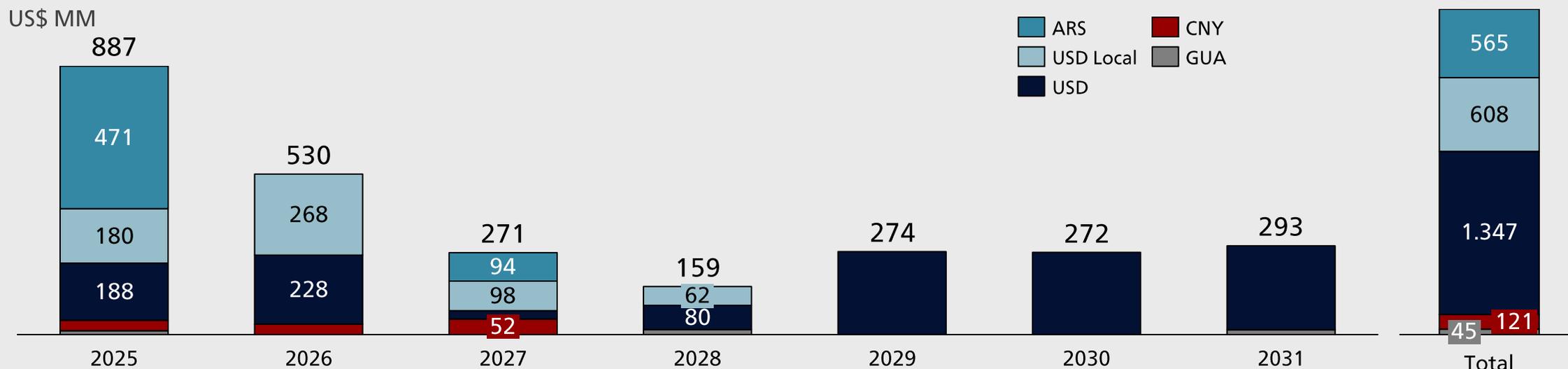
Resultados

**Deuda Financiera**

Preguntas y Respuestas

# Deuda Financiera Consolidada

Cuadro 28: Perfil de deuda financiera consolidada al 31 de diciembre de 2024



Cuadro 29: Ratios Financieros Consolidados de CVH

AR\$ M	Diciembre 2023	Diciembre 2024	% Var Anual
Deuda Financiera Total <sup>1</sup>	4,634,160	2,878,004	(37.9%)
Caja y Equivalentes	632,523	409,807	(35.2%)
Deuda Neta	4,001,637	2,468,197	(38.3%)
Deuda Neta(USD) <sup>2</sup>	2,142	2,392	11.7%
Deuda Neta/ EBITDA <sup>3,4</sup>	3.2x	2.1x	(32.9%)

1 Incluye intereses medidos a valor razonable y descubiertos bancarios.

2 Al tipo de cambio oficial al cierre del período.

3 EBITDA: Definimos EBITDA como ingresos menos costos operativos y gastos (excluyendo depreciaciones y amortizaciones). Últimos 12 meses.

Argentina & CVH – Últimos Eventos

Resultados

Deuda Financiera

**Preguntas y Respuestas**