

Cablevisión Holding anuncia sus Resultados del Primer Trimestre 2018

Buenos Aires, Argentina, 14 de mayo de 2018 – Cablevisión Holding S.A. (“Cablevisión Holding” o “CVH” o “La Compañía” - BCBA: CVH; LSE: CVH), anuncia hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre del año 2018. Las cifras del presente reporte han sido preparadas siguiendo los principios de “*International Financial Reporting Standards* (“IFRS”)” al 31 de marzo de 2018. Las cifras están expresadas en Pesos Argentinos (Ps), salvo que se indique lo contrario.

A partir del 1^o de enero de 2018 la fusión entre Telecom Argentina S.A. y Cablevisión S.A. (Subsidiaria de CVH) es efectiva y como consecuencia de ello, la Compañía se ha convertido en el accionista controlante de Telecom Argentina S.A. (NYSE: TEO, BCBA: TECO2).

CVH Datos destacados 1Q18:

- Las Ingresos alcanzaron los Ps. 30.698 millones principalmente por Servicios Móviles, de Internet y de Televisión por Cable.
- El total de costos alcanzó los Ps. 18.918 millones principalmente por Costos laborales e indemnizaciones por despidos, Honorarios por servicios, Mantenimiento y materiales, Impuestos y tasas y derechos del ente regulador y Costos de programación y contenido.
- El EBITDA alcanzó los Ps. 11,780 millones y el Margen de EBITDA fue 38,4%.
- Las inversiones en planta propiedad y equipo alcanzaron Ps. 6,050 millones, 19,7% de los ingresos consolidados.
- La Deuda Financiera Consolidada y la Deuda Neta alcanzaron Ps. 50.186 millones y Ps. 38.419 millones respectivamente. El índice de cobertura de deuda al 31 de marzo de 2018 fue 1.07x en el caso de la Deuda Financiera Total y 0.82x en el caso de la Deuda Neta.
- Los clientes móviles en Argentina alcanzaron 19,5 millones en 1Q18, mientras que los abonados de televisión por cable y los accesos de banda ancha totalizaron 3,5 millones y 4,1 millones, respectivamente.
- La Utilidad Neta alcanzó los Ps. 2,349 millones. La Utilidad Neta atribuible a los accionistas de la Controladora ascendió a Ps. 220 millones influenciada por el EBITDA y parcialmente compensada por el impacto negativo del tipo de cambio sobre la deuda en dólares.
- Durante el 1Q18, la Compañía realizó tres prepagos mandatorios en relación con el préstamo de USD 750 millones luego de recibir dividendos por parte de sus subsidiarias. Al 31 de marzo de 2018, el saldo de capital del préstamo es de USD 217.304.813.

Investor Relations Contacts

In Buenos Aires:

Agustín Medina Manson, Head of Investor Relations
Patricio Gentile, Sr. Investor Relations Analyst

Cablevisión Holding S.A.

Tel: +54 11 4309 3417

Email: IR@cablevisiónholding.com

INFORMACIÓN FINANCIERA RELEVANTE

Millones de Ps.

	1T18
Ventas	30.698
Costos laborales e indemnizaciones por despidos	(5.222)
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	(2.896)
Impuestos y tasas y derechos del ente regulador	(2.469)
Costos de programación y contenido	(2.145)
Comisiones y Publicidad	(1.709)
Otros ingresos y costos operativos	(4.477)
EBITDA ¹	11.780
Margen EBITDA ²	38,4%
Utilidad neta	2.349
Atribuible a:	
Accionistas de la Controladora	220
Interés no Controlante	2.129

(1) La Sociedad define el EBITDA como ventas menos costos operativos (excluyendo amortizaciones y depreciaciones). La Sociedad considera que el EBITDA es una medida significativa del desempeño de sus negocios que se utiliza comúnmente para analizar y comparar empresas sobre la base del desempeño operativo, endeudamiento y liquidez. Sin embargo, el EBITDA no es una medida del resultado neto o del flujo de efectivo generado por las operaciones y no debería considerarse como una alternativa al resultado neto, una indicación del desempeño financiero de la Sociedad, una alternativa al flujo de efectivo generado por las actividades operativas o una medida de liquidez. Es posible que otras empresas lo computen de manera diferente; por lo tanto, el EBITDA que reflejan otras empresas puede no ser comparable con el EBITDA que la Sociedad declara.

(2) Definimos Margen EBITDA como EBITDA sobre Ventas Netas

CVH Individual DEUDA Y LIQUIDEZ

(En millones de Ps.)	Marzo 2018
Deuda de Corto y Largo Plazo	
Deuda Financiera Corriente	4.322
Préstamos Financieros	4.318
Intereses devengados	4
Deuda financiera no corriente	0,0
Total Deuda de Corto y Largo Plazo	4.322
Caja y equivalentes (B) ⁽¹⁾	994
Deuda Neta (A) – (B)	3.328

(1) Incluye Ps. 138 millones de cuenta de reserve

Deuda Financiera Total y Deuda Neta alcanzaron los Ps. 4.322 millones y Ps. 3.328 millones respectivamente.

CVH ha comenzado sus actividades el 1 de mayo de 2017. Por tal motivo, la Compañía no posee base comparativa para sus resultados del 1Q17.

A pesar de ello, la Compañía quiere ofrecer al público inversor los resultados de Telecom Argentina S.A., donde CVH tiene participación accionaria del 39,1% y consolida 100% de las operaciones al 31 de marzo de 2018.

Telecom Argentina S.A. anuncia resultados consolidados del primer trimestre del ejercicio económico 2018 (“1Q18”)*

Nota: La Fusión entre Telecom y Cablevisión fue considerada como una adquisición Inversa bajo NIIF 3 (Combinación de Negocios), siendo Cablevisión la entidad continuadora a efectos contables. Por lo tanto, a los efectos de preparación de los estados financieros consolidados de Telecom Argentina al 31 de marzo de 2018: i) las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de marzo de 2017 corresponden a las que surgen de los estados financieros consolidados de Cablevisión a sus respectivas fechas; y ii) la información correspondiente al período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2018, incorpora sobre la base de cifras correspondientes a Cablevisión, el efecto de la aplicación del método de adquisición de Telecom Argentina a su valor razonable de acuerdo a los lineamientos de la NIIF 3 (ver Tabla Financiera N°3) y las operaciones de Telecom Argentina a partir del 1° de enero de 2018. Por otra parte, a fines de facilitar la comprensión y el análisis de la evolución de resultados por parte de los usuarios, se incluyen como información adicional cuadros de resultados, exponiendo sobre una base pro forma las cifras comparativas del 1Q17 como si la fusión entre Telecom y Cablevisión hubiese tenido vigencia durante ese período. Las variaciones de resultados respecto del 1Q17 identificadas en este comunicado de prensa emanan de la comparación con esa información “pro forma” (ver Tablas Financieras N°6, N°7 y N°9).

- Las Ventas Consolidadas de Telecom Argentina alcanzaron \$30.698 millones (+27,3% vs. 1Q17), de las cuales las Ventas de Servicios totalizaron \$28.503 millones (+26,6% vs. 1Q17). Dentro de estas últimas, los Servicios Móviles totalizaron \$10.945 millones (+17,0% vs. 1Q17); los Servicios de Internet totalizaron \$7.153 millones (+41,8% vs. 1Q17); por su parte los Servicios de Televisión por Cable y Servicios de Telefonía fija y de datos alcanzaron \$6.666 millones (+34,3% vs. 1Q17) y \$3.625 millones (+26,2% vs. 1Q17), respectivamente.
- Los clientes móviles en Argentina alcanzaron 19,5 millones en 1Q18, mientras que los abonados de televisión por cable y los accesos de banda ancha totalizaron 3,5 millones y 4,1 millones, respectivamente.
- Las Ventas de Internet en el negocio móvil de Personal en Argentina se incrementaron 51,4% vs. 1Q17; alcanzando una participación del 58,5% en las Ventas de Servicios.
- El ARPU móvil de Personal en Argentina se incrementó a \$160,8 por mes en el 1Q18 (+20,5% vs. 1Q17).
- El ARPU de banda ancha alcanzó \$577,6 por mes en el 1Q18 (+51,6% vs. 1Q17). El churn mensual de cada producto estuvo alrededor del 1,5%.
- El ARPU de Televisión por Cable (CATV) se incrementó a \$636,5 por mes en el 1Q18 (+37,4% vs. 1Q17).
- Costos operativos -incluyendo Depreciaciones y Amortizaciones (“D&A”) y desvalorización de PP&E- ascendieron a \$23.572 millones (+20,1% vs. 1Q17).
- Utilidad de la Explotación antes de Depreciaciones y Amortizaciones de \$11.793 millones (+39,1% vs. 1Q17), 38,4% de las Ventas Consolidadas.
- La Utilidad Neta alcanzó \$3.481 millones (+17,5% vs. 1Q17). La Utilidad Neta atribuible a la Sociedad Controlante representó \$3.460 millones (+17,4% vs. 1Q17). La Utilidad Neta refleja el crecimiento de la Utilidad de la Explotación antes de D&A, parcialmente compensado principalmente por el impacto en diferencias de cambio sobre resultados financieros.
- Las inversiones ascendieron a \$6.050 millones en el 1Q18, equivalente a 19,7% de las Ventas Consolidadas.
- La Deuda Financiera Neta resultó de \$32.181 millones en el 1Q18.

* Información no financiera no auditada

(en millones de pesos, excepto donde se especifica)**	Al 31 de Marzo			
	2018	2017	Δ \$	Δ %
Ventas Consolidadas	30.698	24.124	6.574	27,3%
Utilidad de la Explotación antes de Depreciaciones y Amortizaciones	11.793	8.481	3.312	39,1%
Utilidad de la Explotación	7.126	4.495	2.631	58,5%
Utilidad Neta atribuible a Sociedad Controlante	3.460	2.946	514	17,4%
Patrimonio Neto atribuible a Sociedad Controlante	127.211	n.d.	-	-
Posición Financiera Neta (Pasiva) / Activa	(32.181)	n.d.	-	-
Inversiones en PP&E e Intangibles (excluye espectro)*	6.050	4.466	1.584	35,5%
Hogares Cableados (en miles)	9.670	n.d.	-	-
Líneas en servicio (Telefonía Fija - en miles)	3.741	3.893	(152)	-3,9%
Clientes móviles (en miles)	21.865	22.836	(971)	-4,3%
Personal (Argentina)	18.924	19.253	(329)	-1,7%
Nextel (Argentina)	535	1.034	(499)	-48,3%
Núcleo (Paraguay) - Incluye clientes Wimax-	2.406	2.548	(142)	-5,6%
Accesos de Banda Ancha (en miles)	4.099	3.941	158	4,0%
Abonados CATV (en miles)	3.486	3.510	(24)	-0,7%
Argentina	3.345	3.368	(23)	-0,7%
Uruguay	142	143	(1)	-0,7%
Facturación Prom. por cliente (ARBU) Telefonía Fija / Voz - en \$	198,4	134,1	64,2	47,9%
Ingreso Prom. por cliente (ARPU) Móvil - Personal - en \$	160,8	133,4	27,4	20,5%
Ingreso Prom. por cliente (ARPU) Banda Ancha - en \$ ***	577,6	381,0	196,6	51,6%
Ingreso Prom. por cliente (ARPU) CATV - en \$	636,5	463,2	173,3	37,4%

* (Información no auditada - los datos del 1Q17 corresponde a la suma lineal de CAPEX de Telecom Argentina y Cablevisión)

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

*** (Calculado considerando los promedios de parque de abonados según el criterio de facturación de cada producto)

Buenos Aires, 11 de mayo de 2018 - Telecom Argentina S.A. ("Telecom Argentina") – (NYSE: TEO, BCBA: TECO2) una de las compañías más importantes de telecomunicaciones de la Argentina, anunció hoy una Utilidad Neta de \$3.481 millones por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018, un 17,5% superior al 1Q17. La utilidad neta atribuible a la Sociedad Controlante fue de \$3.460 millones (+\$514 millones o +17,4% vs. 1Q17).

	1Q18	1Q17	Δ \$	Δ %
Ventas Consolidadas (MM\$)	30.698	24.124	6.574	27,3%
Utilidad Neta atribuible a Sociedad Controlante (MM\$)	3.460	2.946	514	17,4%
Utilidad atribuible a Sociedad Controlante por Acción (\$)	1,6	1,4	0,2	
Utilidad atribuible a Sociedad Controlante por ADR (\$)	8,0	6,8	1,2	
Utilidad de la Explotación antes de D&A *	38,4%	35,2%		
Utilidad de la Explotación*	23,2%	18,6%		
Utilidad Neta*	11,3%	12,3%		

*Como porcentaje de las Ventas Consolidadas

Nota: El promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación consideradas asciende a 2.153.688.011 para el 1Q18 y para el 1Q17.

Durante el 1Q18, las Ventas Consolidadas se incrementaron un 27,3% alcanzando \$30.698 millones (+\$6.574 millones vs. 1Q17), impulsadas principalmente por Servicios de Internet, Servicios Móviles y Servicios de Televisión por Cable.

La Utilidad de la Explotación alcanzó \$7.126 millones (+\$2.631 millones o +58,5% vs. 1Q17).

Ingresos Operativos Consolidados

Servicios Móviles

Al 31 de marzo de 2018 los clientes alcanzaron los 21,9 millones.

En el 1Q18, las ventas de servicios representaron \$10.945 millones (+17,0% vs. 1Q17). La estrategia comercial estuvo focalizada en impulsar el consumo de servicios de internet móvil a través de la actualización en la oferta integral de planes para todos los segmentos de clientes.

Servicios Móviles en Argentina

Al 31 de marzo de 2018, los clientes de Personal en Argentina ascendieron a 18,9 millones. Los clientes pospagos representan el 36% de los clientes totales.

En el 1Q18, los ingresos por ventas de servicios de Personal en Argentina (excluyendo venta de equipos) alcanzaron los \$9.515 millones (+17,3% vs. 1Q17) de las cuales las ventas de Internet representan \$5,567 millones (+51,4% vs. 1Q17), equivalente a 58,5% de las ventas de servicios de Personal en Argentina (vs. 45,4% en 1Q17). En tanto, las ventas de equipos se incrementaron un 45,6% vs. 1Q17, alcanzando los \$2,151 millones, equivalente a 18,4% de las ventas totales de Personal en Argentina.

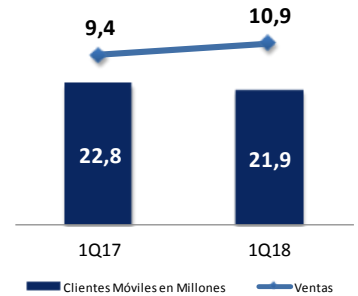
El ingreso promedio mensual por cliente de Personal en Argentina ("ARPU") ascendió a \$160,8 durante el 1Q18 (+20,5% vs. 1Q17).

Al 31 de marzo de 2018, la base de clientes IDEN de Nextel alcanza aproximadamente 0,5 millones, compuesta por un 17% en modalidad prepaga y 83% en modalidad pospago.

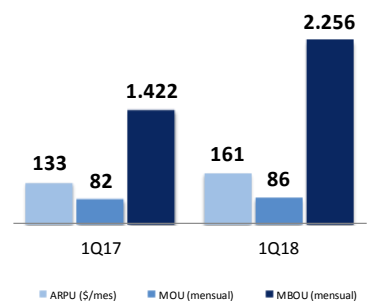
Iniciativas Comerciales

Durante el primer trimestre de 2018, para clientes de servicios móviles, la empresa continuó su oferta diferencial para la utilización de la aplicación de mensajería instantánea, WhatsApp gratis por 30 días aún sin crédito, promoviendo el valor cotidiano que tiene este servicio para los clientes a la hora de comunicarse.

Servicios Móviles - Evolución de Clientes y Ventas (miles de MM\$)



Consumo móvil de Personal en Argentina



Asimismo, la empresa continúa evolucionando su oferta de dispositivos de la mano de Internet de las Cosas (según sus siglas en inglés, “IOT”), con Personal Bipy Adultos. Este lanzamiento integra un reloj inteligente con GPS y la posibilidad de realizar llamadas y enviar mensajes de voz a contactos predefinidos, junto con una aplicación para smartphone que permite a un referente/responsable tutor estar conectado permanentemente y asistir en caso que se requiera al adulto que está a su cuidado. Personal Bipy Adultos es parte de una serie de lanzamientos IOT, que se inició el año pasado con el lanzamiento de Personal Bipy para niños.

Servicios Móviles en Paraguay (“Núcleo”)

Al 31 de marzo de 2018, la base de clientes de Núcleo alcanza aproximadamente 2,4 millones. La composición de la misma correspondió en un 83% a la modalidad prepaga y 17% a la modalidad pospago.

Las ventas de servicios de Núcleo alcanzaron \$937 millones en el 1Q18 (+49,0% respecto al 1Q17). Las ventas de Internet alcanzaron \$406 millones (+42,5% vs. 1Q17), representando un 43,3% de las ventas de servicios en el 1Q18 (vs. 45,3% en el 1Q17).

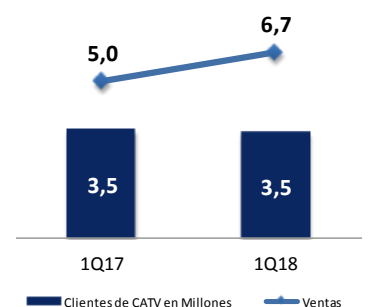
Servicios de Televisión por cable

Las ventas de televisión por cable alcanzaron \$6.666 millones en los 1Q18 (+34,3% vs. 1Q17). El aumento de ventas es producto de un incremento de servicios de mayor valor agregado y modificaciones en los precios. El número de abonados de CATV totalizó casi 3,5 millones, mientras que el ARPU mensual para el 1Q18 de CATV alcanzó \$636,5 (+37,4% vs. 1Q17). Por otro lado, el *churn* mensual promedio del período se mantuvo estable en el 1Q18 respecto del 1Q17, ubicándose en 1,3%.

En los primeros meses del año la empresa continuó sumando contenidos exclusivos a su grilla de contenidos a demanda. Entre los más destacados se encuentran: series y documentales de BBC Worldwide; la serie web “Parecido”, a través de un convenio con UN3TV; y la serie “The Handmaid’s Tale” completa al estreno del primer capítulo. Por otra parte, se transmitió en exclusiva el festival Cosquín Rock de manera completa durante los dos días de duración.

Asimismo Cablevisión Flow, el innovador producto que evolucionó la forma de ver televisión y actualizó nuestra oferta en el negocio de la TV

Servicios de Televisión por Cable - Evolución de Clientes y Ventas (miles de MM\$)



paga, realizó el primer upgrade de plataforma en el mes de marzo, para ambas versiones del producto (Box y App). La mejora implementada en la plataforma estuvo centrada en optimizar la experiencia de los usuarios en torno a la navegación y a la simplificación, claridad, y accesibilidad al contenido. Además se sumó un widget de Youtube para acceder desde la interfaz. La segunda actualización de la plataforma se realizará en la previa del Mundial de fútbol Rusia 2018. El número de suscriptores para la versión Flow Box totaliza aproximadamente 0,8 millones en el 1Q18, mientras que los suscriptores de la versión Flow App resultaron aproximadamente 0,3 millones.

Servicios de Telefonía Fija y Datos

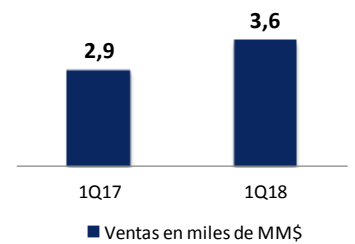
Las ventas de servicios de telefonía fija y datos alcanzaron un total de \$3.625 millones en los 1Q18 (+26,2% vs. 1Q17). El incremento en los servicios de telefonía fija se encuentra explicado principalmente por incrementos de precios en los abonos del segmento corporativo y residencial para los clientes de líneas de voz fija, y adicionalmente por la oferta de paquetes combinados que incluyen servicios de voz e internet (*Arnet + Voz*), cuyo objetivo es lograr mayores niveles de fidelización de clientes y disminución del *churn*.

Como consecuencia, el ingreso promedio mensual facturado por usuario (ARBU) de voz fija se incrementó a \$198,4 en el 1Q18 (+47,9% vs. 1Q17).

Mientras tanto, el incremento en las ventas de Datos (servicios ofrecidos principalmente a Grandes Clientes, PyMES, Gobierno y otros operadores) refleja el impacto de la variación del tipo cambio \$/U\$S en contratos cuyos precios están fijados en esa moneda extranjera y por el incremento del parque de clientes, generados en el marco del creciente posicionamiento de la Sociedad como proveedor integral de servicios TIC.

Adicionalmente, como parte de las acciones del negocio corporativo, Telecom estuvo presente en la decimosegunda edición de Expoagro, presentando soluciones innovadoras para el sector agropecuario y ofreciendo conectividad fija y móvil para los expositores como para los visitantes. Telecom diseñó un portfolio de productos dedicados a proveer a la agroindustria de soluciones de telemetría, gestión y seguimiento y meteorología.

Ventas de Servicios de Telefonía Fija y Datos

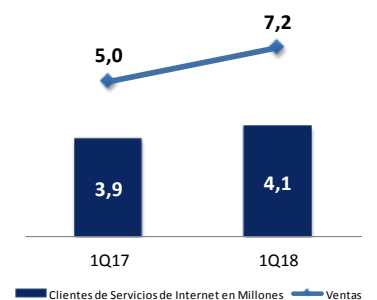


Servicios de Internet

Las ventas de servicios de Internet alcanzaron \$7.153 millones en el 1Q18 (+41,8% vs. 1Q17). Al 31 de marzo de 2018, el número de accesos de banda ancha alcanzó aproximadamente los 4,1 millones (+4,0% vs. 1Q17). Adicionalmente, en el 1Q18 el ARPU de banda ancha alcanzó \$577,6 por mes (+51,6% vs. 1Q17). Por otro lado, el *churn* mensual del período para cada producto se ubicó alrededor del 1,5%. Finalmente, los clientes que cuentan con un servicio de 20Mb o más representa aproximadamente un 25% de la base total en 1Q18.

Para servicios de conectividad fija y contenidos, en marzo 2018 se presentó una oferta comercial conveniente, acompañada de una campaña integral que incluyó Cablevisión Flow + Fibertel con 100 megas de velocidad con un 35% de descuento por 12 meses.

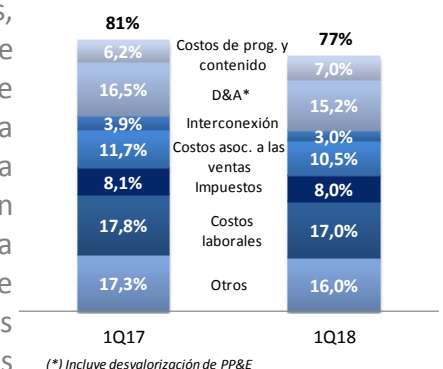
Servicios de Internet - Evolución de Clientes y Ventas (miles de MM\$)



Costos Operativos Consolidados

Los Costos Operativos consolidados totalizaron \$23.572 millones en el 1Q18 (+\$3.943 millones ó +20,1% respecto al 1Q17), incluyendo Depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones de PP&E. Continuando con la tendencia observada durante trimestres anteriores, este incremento global se ubica por debajo de los niveles de inflación e inclusive del crecimiento de las Ventas, lo que permitió aumentar de manera notoria la Utilidad de la Explotación antes de D&A de la Compañía y mejorar su margen, resultado de una mayor eficiencia lograda en la estructura de costos. Los mayores costos están fundamentalmente asociados con el incremento de las ventas, la intensa competencia en los negocios móvil y de Internet, los efectos de la suba de costos laborales directos e indirectos en la estructura de costos por las operaciones en la Argentina y el incremento de costos de servicios contratados a nuestros proveedores, así como al mayor costo de programación y contenido por la incorporación del costo de las señales de fútbol.

Costos Consolidados % Ventas



El detalle de los mismos se informa a continuación:

- Costos laborales e indemnizaciones por despidos totalizaron \$5.217 millones (+21,6% vs. 1Q17). El incremento se originó principalmente por aumentos salariales acordados por la Sociedad con las distintas entidades gremiales para el personal dentro de convenio y también para los empleados fuera de convenio, junto con las cargas sociales asociadas. Finalmente, la dotación totalizó 26.768 empleados al fin del 1Q18 (vs. 27.155 en el 1Q17).

- Costos por interconexión y transmisión (comprende TLRD, Roaming, Interconexión, corresponsales de salida y alquileres de líneas y circuitos) totalizaron \$931 millones, -0,2% respecto del 1Q17. Esta disminución se debe principalmente a menores costos de transmisión en el ancho de banda internacional, compensados por mayores costos de TLRD.

- Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales: alcanzaron \$2.881 millones representando una suba del 18,2% en comparación con el 1Q17 principalmente debido a incrementos en los honorarios por servicios, principalmente relacionados con los call centers y por mayores honorarios profesionales generados por un mayor nivel de actividad impulsado principalmente por nuevos proyectos de la Sociedad y por servicios vinculados a la gestión operativa en general. También existieron mayores costos de mantenimiento técnico y mayores costos de mantenimiento de hardware y software producto de incremento de precios y al mayor nivel de actividad.

- Impuestos y tasas y derechos del ente regulador: alcanzaron \$2.469 millones (+27,1% vs. 1Q17). El incremento fue causado principalmente por el aumento de las ventas.

- Comisiones y publicidad (comprende las de Agentes, Comisiones por distribución de tarjetas prepagas, y otros): totalizaron \$1.709 millones (+7,9% vs. 1Q17). El incremento obedece principalmente a comisiones por cobranzas y por mayores cargos por publicidad, compensados por una disminución de las comisiones CPP y a la reducción de las comisiones totales a favor de los canales comerciales.

- Costo de equipos vendidos: totalizaron \$1.525 millones (+23,3% vs. 1Q17). El incremento se encuentra asociado principalmente a un incremento en el costo unitario promedio por mayor participación de equipos de gama alta.

- Costo de programación y contenido: totalizaron \$2.145 millones (+44,0% vs. 1Q17), incrementándose principalmente por la incorporación del costo de las señales de fútbol para ver en vivo los partidos de la primera división de la Asociación del Fútbol Argentino.

- Depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones de PP&E: alcanzaron \$4.667 millones (+17,1% vs. 1Q17). Las depreciaciones de PP&E totalizaron \$3.676 millones, las relacionadas a activos intangibles alcanzaron \$935 millones, mientras que las bajas de PP&E alcanzaron \$19 millones y las desvalorizaciones de PP&E \$37 millones. El mayor cargo se debe a una mayor amortización y depreciación de PP&E e intangibles, correspondiente a mayores valores alocados a dichos bienes producto del método de adquisición bajo NIIF 3.

- Se registraron otros costos por \$2.028 millones (+17,3% vs. 1Q17), de los cuales se destaca los deudores incobrables que alcanzaron \$613 millones (+28,8% vs. 1Q17), cuyo aumento se debe principalmente al impacto generado por la aplicación a partir del ejercicio 2018 de IFRS 9, parcialmente compensado por mayor eficiencia en la gestión de morosidad, así como otros costos operativos que totalizaron \$1.415 millones, (+12,9% vs. 1Q17).

Resultados Financieros, Netos

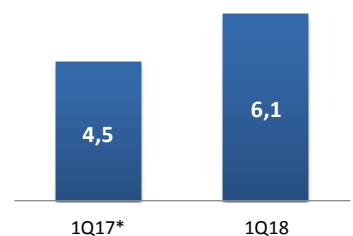
Los resultados financieros, netos (incluyendo Costos financieros de deudas y Otros Resultados Financieros, netos) arrojaron una pérdida de \$2.306 millones, comparado con una pérdida de \$18 millones en el 1Q17. El resultado se produjo principalmente por pérdidas por diferencias de cambio por \$1.800 millones (comparado con una ganancia de \$555 millones en el 1Q17), principalmente por la depreciación del peso ocurrida durante el 1Q18, a la que se suman pérdidas por intereses netos por \$345 millones (un incremento de \$90 millones vs. 1Q17), parcialmente compensadas por utilidades por inversiones por \$192 millones (un incremento de \$189 millones vs. 1Q17).

en millones de \$	1Q17	1Q18	\$ Var
Diferencias de cambio	\$ 555	-\$ 1.800	-\$ 2.355
Intereses netos	-\$ 255	-\$ 345	-\$ 90
Utilidades por inversiones	\$ 3	\$ 192	\$ 189
Otros	-\$ 321	-\$ 353	-\$ 32
Total	-\$ 18	-\$ 2.306	-\$ 2.288

Posición Financiera Neta

Al 31 de marzo de 2018, la Posición Financiera Neta (esto es: Efectivo y equivalentes de efectivo más inversiones financieras e IFD financieros menos Préstamos) resultó pasiva en \$32.181 millones, incrementándose frente a la posición financiera neta consolidada al 31 de diciembre de 2017 (calculada como la suma de las posiciones financieras netas consolidadas de Telecom Argentina y Cablevisión, la cual hubiese sido pasiva por \$ 9.580 millones).

Inversiones (en miles de MM\$)



Inversiones en PP&E e Intangibles

En el marco del plan de inversiones enunciado por la Compañía, durante el 1Q18 se efectuaron inversiones por \$6.050 millones, incrementándose aproximadamente un 35,5% respecto de la sumatoria de inversiones Telecom Argentina y Cablevisión en el 1Q17, focalizándose en proyectos que potencian las redes, y el desarrollo de productos y servicios que respondan a las necesidades de los clientes, que hoy demandan conectividad y disponibilidad de servicio de datos y contenido. Asimismo se han efectuado inversiones significativas en los sistemas de tasación, facturación y relacionamiento con los clientes. Asimismo, las inversiones alcanzaron el 19,7% de las ventas consolidadas.

Asimismo, la cantidad de hogares cableados ascendió a 9,7 millones al cierre del 1Q18.

En términos de infraestructura, se continuó el despliegue de la red 4G/LTE en todo el país alcanzando a más de 1.225 localidades, incluidas todas las ciudades capitales de las provincias, alcanzando los 10.5 millones de clientes con dispositivos 4G en todo el país. Además, mediante inversiones sostenidas se continúa ampliando la oferta de servicios en el interior del país, para integrar diversas plazas al plan nacional de digitalización. En los últimos meses la empresa lanzó Cablevisión Digital, HD y Fibertel en diversas localidades de la provincia de Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe.

INFORMACIÓN DEL MERCADO Y LA ACCIÓN

La acción del Cablevisión Holding cotiza en la Bolsa de Valores de Buenos Aires (BCBA) y la Bolsa de Londres (LSE) en forma de acciones y GDS's respectivamente.

CVH (BCBA) precio por acción (ARS)	349,7
CVH (LSE) precio por GDS (USD)	15,1
Acciones Totales	180.642.580
GDSs Totales	180.642.580
Capitalización Bursatil (USD MM)	2.728
Fecha de precio	11 de mayo de 2018

TELECONFERENCIA Y WEBCAST

CABLEVISIÓN HOLDING S.A. realizará una teleconferencia y presentación vía Webcast de sus resultados del Primer Trimestre de 2018 el día lunes 14 de mayo de 2018.



Hora: 3:00pm Buenos Aires / 7:00pm Londres / 2:00pm Nueva York

Para acceder a la Teleconferencia, se ruega marcar:

Desde Argentina: 0-800-666-0250

Desde U.S.: 1-877-830-2576

Otros Países: 1-785-424-1726

Código de Acceso: CVH

Para acceder simultáneamente a la presentación vía webcast, visitar:

<https://www.webcaster4.com/Webcast/Page/1772/25867>

La grabación con la repetición de la teleconferencia estará disponible, cinco horas después de que ésta haya concluido, por un periodo de dos semanas. Para la repetición de la llamada, favor de marcar: 1-844-488-7474 desde E.U.A., o 1-862-902-0129 fuera de los E.U.A.; el código de acceso es: 92005091

La presentación del webcast estará disponible en:

<https://www.cablevisionholding.com/Investors/Presentations>

ACERCA DE LA COMPAÑÍA

CVH ha sido constituida como sociedad escisionaria de Grupo Clarín y es el primer holding argentino dedicado al desarrollo de infraestructura y la prestación de servicios convergentes de telecomunicaciones con foco en el país y la región. Las subsidiarias de CVH se especializan en la prestación de servicios de TV por cable, banda ancha y comunicaciones móviles. Sus marcas comerciales son líderes en las industrias de telecomunicaciones y distribución de contenidos.

Aviso

Parte de la información del presente Comunicado de Prensa puede contener proyecciones u otras manifestaciones sobre el futuro, relativas a eventos o la situación financiera de CVH. Cualesquiera manifestaciones precedidas por, seguidas de o que incluyan las palabras “proyecta”, “considera”, “prevé”, “se propone”, “planea”, “hará”, “podrá”, “espera”, “haría” “podría” o expresiones similares o la forma negativa de las mismas son, o pueden considerarse, manifestaciones sobre el futuro. Estas manifestaciones son sólo proyecciones y los hechos o resultados reales pueden diferir significativamente. CVH no asume el compromiso de actualizar dichas manifestaciones para reflejar cualquier evento y circunstancias que ocurran después de la fecha del presente o para reflejar la ocurrencia de eventos no anticipados. Entre los factores importantes que podrían hacer que los resultados de CVH difirieran significativamente de los expresados en dichas manifestaciones sobre el futuro, se encuentran, entre otros, la situación económica general, el entorno competitivo de CVH, los riesgos asociados con operar en la Argentina, un acelerado cambio tecnológico y de mercado, y otros factores específicamente relacionados con CVH y sus operaciones.

CABLEVISIÓN HOLDING S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018
(En millones de Pesos)

	<u>31.03.2018</u>
Ventas	30.698
Costos laborales e indemnizaciones por despidos	(5.222)
Costos por interconexión y transmisión	(931)
Honorarios por servicios, mantenimiento y materiales	(2.896)
Impuestos, tasas y derechos del ente regulador	(2.469)
Comisiones y publicidad	(1.709)
Costo de equipos vendidos	(1.525)
Costos de programación y de contenido	(2.145)
Deudores incobrables	(613)
Otros ingresos y costos operativos	(1.408)
Utilidad de la explotación antes de depreciaciones y amortizaciones	11.780
Depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones de PP&E	(4.667)
Utilidad de la explotación	7.113
Resultados por participación en asociadas	43
Costos financieros de deudas	(3.644)
Otros resultados financieros, netos	219
Utilidad ordinaria antes de impuesto a las ganancias	3.731
Impuesto a las ganancias	(1.382)
Utilidad neta	2.349
Otros resultados integrales – con imputación futura a resultados	
Efectos de conversión monetaria (sin efecto en impuesto a las ganancias)	492
Efectos de IFD calificados como de cobertura	102
Efectos impositivo de IFD calificados como de cobertura	(28)
Otros resultados integrales, netos de impuestos	566
Total de resultados integrales	2.915
Resultado de operaciones atribuible a:	
Accionistas de la controlante	220
Interés no controlante	2.129
Resultado integral total atribuible a:	
Accionistas de la controlante	390
Interés no controlante	2.525
Resultado básico y diluido por acción - básica y diluida (en pesos)	1,22

CABLEVISIÓN HOLDING S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En millones de Pesos)

ACTIVO	31.03.2018	31.12.2017
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.705	4.879
Inversiones	3.062	110
Créditos por ventas	11.077	1.753
Otros créditos	2.441	956
Inventarios	2.013	83
Otros activos	138	378
Total del activo corriente	27.436	8.159
ACTIVO NO CORRIENTE		
Créditos por ventas	62	-
Otros créditos	847	237
Activo por impuesto a las ganancias diferido	57	51
Inversiones	2.954	11.201
Llaves de negocio	63.291	3.584
Propiedades, planta y equipo ("PP&E")	86.620	22.068
Activos intangibles	42.336	2.353
Total del activo no corriente	196.167	39.494
Total del activo	223.603	47.653
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	16.171	3.886
Préstamos	30.285	3.712
Remuneraciones y cargas sociales	3.086	1.751
Cargas fiscales	6.920	1.887
Dividendos a pagar	-	1.633
Otros pasivos	953	102
Previsiones	413	-
Total del pasivo corriente	57.828	12.971
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	107	-
Préstamos	19.901	20.936
Remuneraciones y cargas sociales	135	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	16.582	266
Cargas fiscales	2	3
Otros pasivos	827	134
Previsiones	2.839	1.092
Total del pasivo no corriente	40.393	22.431
Total del pasivo	98.221	35.402
PATRIMONIO (según estado respectivo)		
Atribuible a los propietarios de la controladora	46.744	7.591
Atribuible a las participaciones no controladoras	78.638	4.660
TOTAL PATRIMONIO	125.382	12.251
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	223.603	47.653

CABLEVISIÓN HOLDING S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018
(En millones de Pesos)

	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora									Total patrimonio de la controladora	Patrimonio atribuible a las participaciones no controladoras	Total patrimonio
	Aportes de los propietarios				Otros componentes		Resultados acumulados					
	Capital social	Ajuste de capital	Prima de emisión	Subtotal	Otros resultados integrales	Otras reservas	Reserva legal	Reservas facultativas (2)	Resultados no asignados			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	181	195	888	1.264	948	(4)	75	3.692	1.616	7.591	4.660	12.251
Ajuste resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	(67)	(67)	(50)	(117)
Efecto de la fusión (Nota 4.a)	-	-	-	-	-	38.866	-	-	-	38.866	83.665	122.531
Dividendos y otros movimientos de la participación no controladora (Nota 28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.107)	(12.107)
Variación otras reservas	-	-	-	-	-	(36)	-	-	-	(36)	(55)	(91)
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	-	220	220	2.129	2.349
Otros resultados integrales:	-	-	-	-	170	-	-	-	-	170	396	566
Saldos al 31 de marzo de 2018	⁽¹⁾ 181	195	888	1.264	1.118	38.826	75	3.692	1.769	46.744	78.638	125.382

(1) Incluye 1.578 Acciones propias en cartera.

(2) Se componen de: (i) Reserva facultativa para futuros dividendos por \$ 1.813, (ii) Reserva facultativa por resultados ilíquidos por \$ 437, (iii) Reserva facultativa para asegurar la liquidez de la Sociedad y sus subsidiarias por \$ 660 y (iv) Reserva facultativa para la asistencia financiera de subsidiarias y ley de medios \$ 782.

CABLEVISIÓN HOLDING S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018
(En millones de Pesos)

	<u>31.03.2018</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR (UTILIZADO EN) LAS OPERACIONES</u>	
Utilidad neta	2.349
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las operaciones	
Previsiones deducidas del activo y para juicios y otras contingencias	793
Depreciaciones de PP&E	3.676
Amortizaciones de activos intangibles	935
Resultado de inversiones en asociadas	(43)
Resultados por bajas y desvalorización de PP&E	56
Valor residual de bajas de PP&E	(3)
Resultados financieros y otros	2.956
Impuesto a las ganancias devengado	1.382
Impuesto a las ganancias pagado	(906)
Aumento neto de activos	(1.732)
Disminución neta de pasivos	(182)
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	<u>9.281</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
Adquisición de PP&E	(5.638)
Adquisición de activos intangibles	(686)
Dividendos cobrados	18
Ingresos por venta de PP&E	4
Inversiones no consideradas efectivo	1.015
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(5.287)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	
Toma de préstamos	20.889
Pago de préstamos	(10.729)
Pago de intereses y gastos relacionados	(527)
Desafectación cuenta de reserva	264
Pago de dividendos en efectivo	(13.287)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(3.390)</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	604
EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	4.879
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS POR EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	391
EFECTIVO INCORPORADO POR LA FUSIÓN	2.831
EFECTIVO AL CIERRE DEL PERÍODO	<u>8.705</u>