

SUPLEMENTO DE PRECIO



ÁNGEL ESTRADA Y COMPAÑÍA S.A.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) CLASE 18 DENOMINADAS Y PAGADERAS EN PESOS A UNA TASA DE INTERÉS VARIABLE CON VENCIMIENTO A LOS DOCE MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN

A SER EMITIDAS POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA \$ 3.000.000.000 (PESOS TRES MIL MILLONES) AMPLIABLES POR HASTA EL TOTAL DEL MONTO DISPONIBLE DENTRO DEL PROGRAMA (EL “MONTO MÁXIMO AUTORIZADO”)

BAJO EL PROGRAMA DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) POR HASTA V/N U\$S 30.000.000 (DÓLARES ESTADOUNIDENSES TREINTA MILLONES) (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR)

OFERTA PRIMARIA DESTINADA EXCLUSIVAMENTE A INVERSORES CALIFICADOS (SEGÚN DICHO TÉRMINO SE DEFINE MÁS ADELANTE), MIENTRAS QUE EL PÚBLICO INVERSOR EN GENERAL PODRÁ PARTICIPAR DE LA NEGOCIACIÓN SECUNDARIA.

El presente suplemento de precio (el “Suplemento de Precio”) corresponde a las obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) clase 18 a una tasa de interés variable con vencimiento a los doce meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación, denominadas y pagaderas en Pesos (las “Obligaciones Negociables Clase 18” o las “Obligaciones Negociables”, indistintamente). Las Obligaciones Negociables serán emitidas por Ángel Estrada y Compañía S.A. (la “Sociedad”, “AESA”, la “Emisora” o la “Compañía”, indistintamente) por un valor nominal de hasta \$ 3.000.000.000 (Pesos tres mil millones), ampliables por hasta el Monto Máximo Autorizado, en el marco de su programa de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal de hasta U\$S 30.000.000 (Dólares Estadounidenses treinta millones) (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor) (el “Programa”).

Las Obligaciones Negociables serán emitidas y colocadas en los términos y en cumplimiento de todos los requisitos impuestos por la ley N° 23.576 de obligaciones negociables y sus modificatorias y complementarias (la “Ley de Obligaciones Negociables”), la ley N° 19.550 general de sociedades y sus modificatorias y complementarias (la “Ley General de Sociedades”), la ley N° 26.831 de Mercado de Capitales y sus reglamentarias y complementarias (la “Ley de Mercado de Capitales”), las normas de la Comisión Nacional de Valores (la “CNV”) según texto ordenado por la Resolución General N° 622/2013 y sus modificatorias y complementarias (las “Normas de la CNV”), y cualquier otra ley y reglamentación aplicable. Las Obligaciones Negociables serán obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, no subordinadas y con garantía común sobre el patrimonio de la Compañía y tendrán en todo momento igual prioridad de pago entre sí y con todas las demás obligaciones no subordinadas y con garantía común de la Compañía, presentes o futuras, salvo las obligaciones que gozarán de privilegios en virtud de disposiciones legales y/o contractuales.

La sede social de la Compañía se encuentra en la avenida Alicia Moreau de Justo 140, 2do piso de la Ciudad

La emisión de las Obligaciones Negociables de conformidad con los términos del artículo 26 de la Sección IV, del Capítulo V del Título II de las Normas de la CNV fue aprobada por reunión del Directorio N° 1903 de la Sociedad de fecha 19 de mayo de 2026 y por acta de subdelegado de la Sociedad de fecha 26 de mayo de 2026, publicadas en el sitio *web* de la CNV (<https://www.argentina.gob.ar/cnv>).

Autónoma de Buenos Aires. El CUIT de la Emisora es 30-50023556-6, su teléfono 4344-5500, su e-mail info@estrada.com.ar y su sitio web: <https://www.angelestrada.com.ar/>

EL PROGRAMA NO CUENTA CON CALIFICACIÓN DE RIESGO. LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CONTARÁN CON AL MENOS UNA CALIFICACIÓN DE RIESGO, LA CUAL SERÁ INFORMADA DURANTE EL PERÍODO DE DIFUSIÓN A TRAVÉS DE UN AVISO COMPLEMENTARIO A ESTE SUPLEMENTO DE PRECIO Y AL AVISO DE SUSCRIPCIÓN. LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO REPRESENTARÁ EN NINGÚN CASO UNA RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, MANTENER O VENDER LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES.

La oferta pública de los títulos emitidos bajo el Programa ha sido autorizada por Resolución N° 18.168 de fecha 4 de agosto de 2016 de la CNV y la prórroga de su plazo de vigencia, la modificación de ciertos términos y condiciones y la reducción de su monto ha sido autorizada por Disposición N° DI-2021-25-APN-GE#CNV de la Gerencia de Emisoras de la CNV de fecha 8 de junio de 2021 y el levantamiento de condicionamientos ha sido dispuesto por la Gerencia de Emisoras el 14 de junio de 2021. La última actualización del Prospecto del Programa fue autorizada por la CNV el 28 de agosto de 2025. Estas autorizaciones sólo significan que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. La CNV no ha emitido juicio sobre los datos contenidos en el Prospecto y/o en el presente Suplemento de Precio. El presente Suplemento de Precio ha sido confeccionado de conformidad con lo dispuesto por el artículo 26 de la Sección IV, del Capítulo V del Título II de las Normas de la CNV. La veracidad de la información contable, financiera y económica, así como de toda otra información suministrada en el Prospecto y/o en el presente Suplemento de Precio, es exclusiva responsabilidad del Directorio de la Compañía y, en lo que le atañe, del órgano de fiscalización de la Compañía y de los auditores en cuanto a sus respectivos informes sobre los estados financieros que se acompañan al Prospecto y al presente Suplemento de Precio, y demás responsables contemplados en los artículos 119 y 120 de la Ley de Mercado de Capitales. La Emisora asume la responsabilidad por las declaraciones realizadas en el Prospecto y en este Suplemento de Precio, y sobre la completitud en la divulgación de los riesgos involucrados y la situación de la Emisora, los cuales se basan en la información disponible y en las estimaciones razonables de la administración. La emisora asume expresamente la responsabilidad por las declaraciones realizadas en los Prospectos y Suplementos, y por la completitud en la divulgación de los riesgos involucrados y la situación actualizada de la Emisora, incluyendo toda información que cualquier inversor razonable debe conocer para adoptar decisiones fundadas respecto de la colocación y posterior negociación de la serie y/o clase a emitir. La Emisora a su vez declara, bajo juramento, que los datos consignados en el Suplemento de Precio son correctos y completos, que no se ha omitido ni falseado dato alguno que deba contener, y que el contenido del mismo constituye fiel expresión de la verdad. La emisora manifiesta conocer las penalidades previstas por los artículos 172, 293 y 309 del Código Penal de la Nación Argentina, relativas al fraude y a la falsedad en documentos, respectivamente

En virtud de la delegación efectuada por la Asamblea de Accionistas de la Sociedad de fecha 19 de mayo de 2026, la Sociedad delegó en el Directorio las facultades para (i) determinar y establecer los términos y condiciones de la emisión de las Obligaciones Negociables y (ii) subdelegar dichas facultades en ciertos integrantes del directorio, gerentes de primera línea, en el responsable de relaciones con el mercado y/o en uno o más apoderados de la Sociedad. En tal sentido, el Directorio, en su reunión de fecha 19 de mayo de 2026, subdelegó en ciertos subdelegados las facultades para determinar y establecer los términos y condiciones de la emisión de las Obligaciones Negociables. A su vez, a través de acta de subdelegado de fecha 26 de mayo de 2026 se establecieron los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables que se encuentra previstos en el presente Suplemento de Precio.

El Directorio de la Compañía manifiesta, con carácter de declaración jurada, que el Prospecto (conforme dicho término se define más adelante) y el Suplemento de Precio contienen, a la fecha de su respectiva publicación, información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar la situación



patrimonial, económica y financiera de la Compañía y de toda aquella que deba ser de conocimiento del público inversor con relación a la presente emisión, conforme las normas vigentes en la Argentina.

La oferta pública de las Obligaciones Negociables que se describen en el presente Suplemento de Precio se encuentra comprendida dentro de la autorización de oferta pública otorgada por la CNV en el marco del Programa, en virtud de lo establecido por el artículo 23, Sección IV, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV. Este Suplemento de Precio no ha sido previamente revisado ni conformado por la CNV. De conformidad con el procedimiento establecido por el artículo 30, Sección IV, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV, dentro de los cinco (5) Días Hábiles siguientes a la fecha de colocación de las Obligaciones Negociables la Compañía presentará la documentación definitiva relativa a las mismas ante la CNV.

El Directorio de la Compañía manifiesta con carácter de declaración jurada que la Emisora, sus beneficiarios finales, y las personas humanas o jurídicas que poseen como mínimo el diez por ciento (10%) de su capital o de los derechos a voto, o que por otros medios ejercen el control final, directo o indirecto sobre la misma, no registran condenas por delitos de lavado de activos y/o financiamiento del terrorismo y/o no figuran en las listas de terroristas y organizaciones terroristas emitidas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

De conformidad con la Resolución General N° RESGC-2021-917-APN-DIR#CNV de la CNV, se informa que las Obligaciones Negociables no gozan de los beneficios impositivos dispuestos por el DNU N° 621/2021, sin perjuicio de lo cual los fondos derivados de su colocación serán aplicados de conformidad con lo establecido por la Ley de Obligaciones Negociables.

De acuerdo al artículo 119 de la Ley de Mercado de Capitales: “los emisores de valores, juntamente con los integrantes de los órganos de administración y fiscalización, estos últimos en materia de su competencia, y en su caso los oferentes de los valores con relación a la información vinculada a los mismos, y las personas que firmen el prospecto de una emisión de valores con oferta pública, serán responsables de toda la información incluida en los prospectos por ellos registrados ante la Comisión Nacional de Valores”. Asimismo, el artículo 120 de la mencionada ley, prevé que “las entidades y agentes intermediarios en el mercado que participen como organizadores, o agentes colocadores en una oferta pública de venta o compra de valores deberán revisar diligentemente la información contenida en los prospectos de la oferta. Los expertos o terceros que opinen sobre ciertas partes del prospecto sólo serán responsables por la parte de dicha información sobre la que han emitido opinión”.

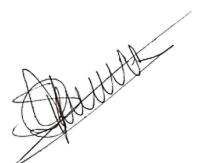
El presente Suplemento de Precio debe ser leído en forma conjunta con el Prospecto del Programa de fecha 28 de agosto de 2025, (el “Prospecto”) autorizado por la CNV para cada emisión de valores negociables bajo el Programa y publicado en la Autopista de la Información Financiera de la CNV (la “AIF”) bajo el ítem “*Empresas*” y en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la “BCBA”), en virtud del ejercicio de la facultad delegada por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“BYMA”) a la BCBA conforme lo dispuesto por la Resolución N° 18.629 de la CNV (el “Boletín Diario de la BCBA”) con esa misma fecha, el cual se encuentra a disposición del público inversor en las oficinas de la Emisora y en las oficinas de los Co-Colocadores (conforme este término se define más adelante) detalladas en la última página del presente Suplemento de Precio, así como en el sitio *web* de la CNV (<https://www.argentina.gob.ar/cnv>), en el sitio *web* de A3 Mercados S.A. (“A3 Mercados”) y en el sitio *web* de la Emisora (<http://www.angelestrada.com.ar/>).

Los responsables del presente documento manifiestan, con carácter de declaración jurada, que la totalidad de los términos y condiciones en el Suplemento de Precio se encuentran vigentes. Todo eventual inversor deberá leer cuidadosamente los factores de riesgo para la inversión contenidos en el Prospecto y en el presente Suplemento de Precio. Invertir en las Obligaciones Negociables de AESA implica riesgos. Véase la sección titulada “*Factores*



de Riesgo” del Prospecto y de este Suplemento de Precio.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 28, Sección IX, Capítulo I, Título VI de las Normas de la CNV, las Obligaciones Negociables deberán ser listadas y/o negociadas en al menos uno o más mercados autorizados por la CNV. La Emisora ha solicitado el listado y la negociación de las Obligaciones Negociables en BYMA y la negociación de las Obligaciones Negociables en A3 Mercados.

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a name followed by a surname.

Organizador y Colocador



**Banco de Servicios y Transacciones
S.A.U.** Agente de Liquidación y
Compensación Integral y Agente de
Negociación
matrícula CNV N° 64

Co-Colocadores



Allaria S.A.

Agente de Liquidación y Compensación y
Agente de Negociación Integral
Matrícula CNV N° 24



Adcap Securities Argentina S.A.

Agente de Liquidación y Compensación
y Agente de Negociación Integral
Matrícula CNV N° 148



**BACS Banco de Crédito y
Securitización S.A.**

Agente de Liquidación y Compensación
Integral y Agente de Negociación
Número de matrícula asignado 25 de la
CNV



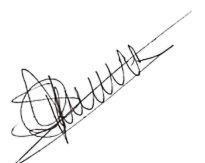
Nuevo Chaco Bursátil S.A.

Agente de Liquidación y Compensación
y Agente de Negociación Propio
Número de matrícula asignado 208 de la
CNV

La fecha de este Suplemento de Precio es 26 de mayo de 2026

ÍNDICE

AVISO A LOS INVERSORES Y DECLARACIONES	8
OFERTA DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES	12
PLAN DE DISTRIBUCIÓN	21
FACTORES DE RIESGO	29
INFORMACIÓN FINANCIERA	37
HECHOS POSTERIORES	49
DESTINO DE LOS FONDOS	50
GASTOS DE EMISIÓN	51
CONTRATO DE COLOCACIÓN	52
INFORMACIÓN ADICIONAL	53
ANEXO 1	61

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a name, possibly "Diana", written in a cursive or semi-cursive script.

AVISO A LOS INVERSORES Y DECLARACIONES

Antes de tomar decisiones de inversión respecto de las Obligaciones Negociables, el público inversor deberá considerar la totalidad de la información contenida en el Prospecto y en este Suplemento de Precio (complementados y/o modificados, en su caso, por los avisos, actualizaciones y/o suplementos correspondientes).

Al tomar decisiones de inversión respecto de las Obligaciones Negociables, el público inversor deberá basarse en su propio análisis de la Sociedad, de los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables y de los beneficios y riesgos involucrados. El Prospecto y este Suplemento de Precio constituyen los documentos básicos a través de los cuales se realiza la oferta pública de las Obligaciones Negociables. El contenido del Prospecto y/o de este Suplemento de Precio no debe ser interpretado como asesoramiento legal, comercial, financiero, impositivo y/o de otro tipo. El público inversor deberá consultar con sus propios asesores respecto de los aspectos legales, comerciales, financieros, impositivos y/o de otro tipo relacionados con su inversión en las Obligaciones Negociables.

La presente oferta pública de las Obligaciones Negociables es realizada haciendo uso de las flexibilizaciones introducidas por el artículo 26 de la Sección IV, del Capítulo V del Título II de las Normas de la CNV en virtud de la cual la actualización del Prospecto tras la aprobación de estados financieros correspondientes a un nuevo ejercicio anual es optativa.

No se ha autorizado al organizador y colocador, ni a ningún agente co-colocador y/u otra persona a brindar información y/o efectuar declaraciones respecto de la Emisora y/o de las Obligaciones Negociables que no estén contenidas en el Prospecto y/o en el presente Suplemento de Precio y, si se brindara y/o efectuara, dicha información y/o declaraciones no podrán ser consideradas autorizadas y/o consentidas por la Emisora, el Organizador y Colocador y/o los Co-Colocadores, según dichos términos se definen más adelante.

Ni el Prospecto ni este Suplemento de Precio constituyen una oferta de venta, y/o una invitación a formular ofertas de compra, de las Obligaciones Negociables: (i) en aquellas jurisdicciones en que la realización de dicha oferta y/o invitación no fuera permitida por las normas vigentes; y/o (ii) para aquellas personas o entidades con domicilio, constituidas y/o residentes de una jurisdicción que no se encuentre dentro del listado de países, dominios, jurisdicciones, territorios, estados asociados y regímenes tributarios especiales considerados cooperadores a los fines de la transparencia fiscal, y/o para aquellas personas o entidades que, a efectos de la suscripción de las Obligaciones Negociables, utilicen cuentas localizadas o abiertas en una jurisdicción que no se encuentre dentro del listado de países, dominios, jurisdicciones, territorios, estados asociados y regímenes tributarios especiales considerados cooperadores a los fines de la transparencia fiscal. Los países, dominios, jurisdicciones, territorios, estados asociados y regímenes tributarios especiales considerados cooperadores a los fines de la transparencia fiscal según la legislación argentina se encuentran enumeradas en la Resolución General N° 3576/2013 de la entonces Administración Federal de Ingresos Públicos (actualmente denominada Agencia de Recaudación y Control Aduanero). El público inversor deberá cumplir con todas las normas vigentes en cualquier jurisdicción en que comprara, ofreciera y/o vendiera las Obligaciones Negociables y/o en la que poseyera y/o distribuyera el Prospecto y/o este Suplemento de Precio y deberá obtener los consentimientos, las aprobaciones y/o los permisos para la compra, oferta y/o venta de las Obligaciones Negociables requeridos por las normas vigentes en cualquier jurisdicción a la que se encontraran sujetos y/o en la que realizaran dichas compras, ofertas y/o ventas. Ni la Emisora, ni el Organizador y Colocador, ni los Co-Colocadores tendrán responsabilidad alguna por incumplimientos a dichas normas vigentes.



Ni la entrega del Prospecto y/o de este Suplemento de Precio, ni el ofrecimiento y/o la venta de Obligaciones Negociables en virtud de los mismos, en ninguna circunstancia, significarán que la información contenida en el Prospecto es correcta en cualquier fecha posterior a la fecha del Prospecto y/o que la información contenida en el presente Suplemento de Precio es correcta en cualquier fecha posterior a la fecha del presente Suplemento de Precio, según corresponda.

El marco regulatorio de las actividades de la Emisora es susceptible de cambio y no puede preverse de qué modo y hasta qué punto algún cambio futuro en la situación descripta afectará a la Emisora. Asimismo, todo potencial inversor debe tener presente la incertidumbre con respecto a la futura operatoria y situación financiera de la Emisora, así como los importantes riesgos relacionados con la inversión (al respecto, ver la sección “*Factores de Riesgo*” del Prospecto y del presente Suplemento de Precio). No podrá considerarse que la información contenida en el presente Suplemento de Precio constituya una promesa o garantía, ya sea con respecto al pasado o al futuro.

Declaraciones y garantías de los adquirentes de las Obligaciones Negociables.

Mediante la presentación de Órdenes de Compra (según dicho término se define más adelante) o la adquisición posterior de las Obligaciones Negociables los adquirentes deberán otorgar ciertas declaraciones y garantías a la Emisora y a los Co-Colocadores, entre ellas: (i) que están en posición de soportar los riesgos económicos de invertir en las Obligaciones Negociables; (ii) que han recibido copia, y han revisado el Prospecto, el presente Suplemento de Precio y todo otro documento relacionado con la emisión de las Obligaciones Negociables; (iii) que no han recibido asesoramiento legal, comercial, financiero, cambiario, impositivo y/o de otro tipo por parte de la Compañía ni de los Co-Colocadores; (iv) no se ha basado en la Compañía, ni en los Co-Colocadores, ni en ninguna persona vinculada a la Compañía o con los Co-Colocadores, en relación con su investigación de la exactitud de dicha información o su decisión de inversión; (v) que conoce y acepta los términos descriptos bajo la sección “*Plan de Distribución*” detallados más abajo en el presente Suplemento de Precio; (vi) que los fondos y valores que corresponden a la suscripción de las Obligaciones Negociables son provenientes de actividades lícitas relacionadas con su actividad; que las informaciones consignadas en la Orden de Compra y para los registros de los Co-Colocadores son exactas y verdaderas, y que tiene conocimiento de la Ley N° 25.246 y sus modificatorias; y (vii) que conoce y acepta los términos descriptos bajo la sección “*Prevención del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo*” del Prospecto y del Suplemento de Precio, incluyendo, sin limitación la Resolución General N° 1139 de la CNV.

La inversión en las Obligaciones Negociables a emitirse en el marco del presente Suplemento de Precio implica ciertos riesgos que ustedes deberán considerar antes de realizar tal inversión. Véase “*Factores de Riesgo*” en el Prospecto complementado por el presente Suplemento de Precio, donde se incluye una descripción de ciertos factores relacionados con una inversión en las Obligaciones Negociables.

La oferta pública de las Obligaciones Negociables ha sido autorizada exclusivamente en la Argentina. Las Obligaciones Negociables no podrán ser ofrecidas ni vendidas, directa ni indirectamente, ni ningún otro documento de la oferta podrá ser distribuido o publicado en ninguna otra jurisdicción, salvo en circunstancias que resulten en el cumplimiento de las leyes o reglamentaciones aplicables.

La oferta pública de las Obligaciones Negociables que se describen en el presente Suplemento de Precio se encuentra comprendida dentro de la autorización de oferta pública otorgada por la CNV en el marco del Programa, en virtud de lo establecido por el artículo 23, Sección IV, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV. Este Suplemento de Precio no ha sido previamente revisado ni conformado por la CNV. De conformidad con el procedimiento establecido por el artículo 30, Sección IV, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV, dentro de los cinco (5) Días Hábiles de colocadas las Obligaciones Negociables la



Compañía presentará la documentación definitiva relativa a las mismas ante la CNV.

Las referencias a cualquier norma contenida en el presente Suplemento de Precio son referencias a las normas en cuestión incluyendo sus modificatorias y reglamentarias.

En relación con la emisión de las Obligaciones Negociables, los Co-Colocadores y/o cualquiera de los agentes que participen en la organización y coordinación de la colocación y distribución por cuenta propia o por cuenta de la Emisora de las Obligaciones Negociables podrán realizar operaciones destinadas a estabilizar el precio de mercado de dichas obligaciones negociables, una vez que las mismas ingresen en la negociación secundaria, y únicamente a través de los sistemas informáticos de negociación por interferencia de ofertas que aseguren la prioridad precio tiempo, garantizados por el mercado en el cual se negocian, conforme con el artículo 12, Sección IV, del Capítulo IV, Título VI de las Normas de la CNV. Dichas operaciones deberán ajustarse a las siguientes condiciones:

- no podrán extenderse más allá de los primeros 30 días corridos desde el primer día en el cual se haya iniciado la negociación secundaria de las correspondientes Obligaciones Negociables en el mercado;
- sólo podrán realizarse operaciones de estabilización destinadas a evitar o moderar las alteraciones bruscas en el precio al cual se negocien las Obligaciones Negociables que han sido objeto de colocación primaria por medio del sistema de subasta o licitación pública;
- ninguna operación de estabilización que se realice en el período autorizado podrá efectuarse a precios superiores a aquellos a los que se haya negociado el valor de las Obligaciones Negociables en los mercados autorizados, en operaciones entre partes no vinculadas con la organización, distribución y colocación; y
- los Co-Colocadores que realicen operaciones en los términos indicados precedentemente, deberán informar a los mercados autorizados la individualización de las mismas. Los mercados autorizados deberán individualizar como tales y hacer públicas las operaciones de estabilización, ya fuere en cada operación individual o al cierre diario de las operaciones.

Consideración de carácter PyME

A LA FECHA DEL PRESENTE SUPLEMENTO DE PRECIO, LA SOCIEDAD REVISTE EL CARÁCTER DE PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA (“PYME”) YA QUE CUMPLE CON LOS PARÁMETROS ESTABLECIDOS EN EL ARTÍCULO 1, SECCIÓN I, CAPÍTULO VI, TÍTULO II DE LAS NORMAS DE LA CNV Y LOS CRITERIOS OBJETIVOS FIJADOS EN LA RESOLUCIÓN N° 220/2019 Y SUS MODIFICATORIAS DE LA SECRETARÍA DE EMPRENDEDORES Y DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA (“SEPYME”), SOBRE MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS PARA PODER CONSIDERARSE PYME, A SABER: (I) SUS INGRESOS TOTALES ANUALES EXPRESADOS EN PESOS NO SUPERAN LOS VALORES ESTABLECIDOS EN EL ARTÍCULO 1, SECCIÓN I, CAPÍTULO VI, TÍTULO II DE LAS NORMAS DE LA CNV Y/O LOS VALORES ESTABLECIDOS EN EL ARTÍCULO 1 DE LA RESOLUCIÓN N° 220/2019 Y MODIFICATORIAS DE LA SEPYME, CONFORME SE DESPRENDE DEL PROMEDIO DE LOS INGRESOS ANUALES DE LOS ÚLTIMOS TRES ESTADOS CONTABLES Y SU BALANCE CONSOLIDADO ANUAL AL 30 JUNIO DE 2025, 2024 Y 2023 Y (II) ES UNA SOCIEDAD QUE DESARROLLA ACTIVIDADES PRODUCTIVAS EN EL PAÍS (“ACTIVIDADES DE COMERCIO”), DE ACUERDO A LAS NORMAS CITADAS PREVIAMENTE.

LA SOCIEDAD CUENTA CON EL CERTIFICADO DE ACREDITACIÓN DE LA CONDICIÓN DE MICRO, PEQUEÑA O MEDIANA EMPRESA EMITIDO EL 3 DE OCTUBRE DE 2025, CON VIGENCIA HASTA EL 31 DE OCTUBRE DE 2026, EL CUAL SE ACOMPAÑA COMO ANEXO II AL

PRESENTE SUPLEMENTO DE PRECIO.

Información Financiera

Se informa que la información financiera de la Emisora correspondiente a los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024, así como a los períodos trimestrales finalizados el 31 de marzo de 2026 y 2025, se encuentra incluida en el presente Suplemento de Precio en la sección de “*Información Financiera*” y en el Anexo I, respectivamente.

Inversores Calificados

La oferta pública primaria de las Obligaciones Negociables que se emiten en el marco del presente está destinada exclusivamente a Inversores Calificados en la Argentina, los cuales se detallan a continuación (los “Inversores Calificados”), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 2° de la Sección II, Capítulo II, Título I de las Normas de la CNV, que sean residentes argentinos. Por lo tanto, en la Argentina y sólo en lo que respecta a la colocación primaria, las Obligaciones Negociables sólo pueden ser ofrecidas y vendidas a, y sólo pueden ser objeto de inversión por parte de, residentes argentinos que sean inversores calificados: 1) el Estado Nacional, las provincias y municipalidades, entidades autárquicas, sociedades del estado y empresas del estado; 2) organismos internacionales y personas jurídicas de derecho público; 3) fondos fiduciarios públicos; 4) la administración nacional de seguridad social (“ANSES”) –fondo de garantía de sustentabilidad; 5) cajas previsionales; 6) bancos y entidades financieras públicas y privadas; 7) fondos comunes de inversión; 8) fideicomisos financieros con oferta pública; 9) compañías de seguros, de reaseguros y aseguradoras de riesgo de trabajo; 10) sociedades de garantía recíproca; 11) personas registradas por la CNV como Agentes, cuando actúen por cuenta propia; 12) personas humanas que se encuentren inscriptas, con carácter definitivo, en el registro de idóneos a cargo de la CNV; 13) personas humanas residentes en la República Argentina o personas jurídicas constituidas en la República Argentina, distintas de las enunciadas en los incisos anteriores, que al momento de efectuar la inversión cuenten con inversiones en valores negociables y/o depósitos en entidades financieras, en ambos casos en la República Argentina o en el exterior, o en activos virtuales, por un monto equivalente a unidades de valor adquisitivo trescientos cincuenta mil (350.000); y 14) personas jurídicas constituidas en el extranjero y personas humanas con domicilio real en el extranjero.



OFERTA DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES

La siguiente descripción de las Obligaciones Negociables destaca información importante sobre las Obligaciones Negociables y su oferta. Este resumen complementa la información incluida en el Prospecto y cualquier declaración allí contenida será considerada modificada en la medida en que una declaración en el presente la modifique, lo que solo podrá realizarse en beneficio de los inversores. Los siguientes puntos bajo este título son los términos y condiciones que se refieren a las Obligaciones Negociables ofrecidas por el presente y deberán leerse junto con el título “De la Oferta y la Negociación - Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables” del Prospecto. En el presente Suplemento de Precio, los términos utilizados y no definidos mantendrán los respectivos significados que se les otorga en el Prospecto.

- Emisora:** Ángel Estrada y Compañía S.A.
- Organizador y Colocador:** Banco de Servicios y Transacciones S.A.U.
- Co-Colocadores:** Allaria S.A., Adcap Securities Argentina S.A., BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. y Nuevo Chaco Bursátil S.A. y/o aquellos Co-Colocadores que la Emisora pudiera informar a través de un aviso complementario a este Suplemento de Precio y al Aviso de Suscripción.
- Tipo de valores negociables ofrecidos:** Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, no subordinadas y con garantía común sobre el patrimonio de la Compañía y tendrán en todo momento igual prioridad de pago entre sí y con todas las demás obligaciones no subordinadas y con garantía común de la Compañía, presentes o futuras, salvo las obligaciones que gozarán de privilegios en virtud de disposiciones legales y/o contractuales.
- Clase:** 18.
- Moneda de denominación y Pago:** Las Obligaciones Negociables estarán denominadas y serán pagaderas en Pesos, en función del método descrito en la sección “Plan de Distribución” de este Suplemento de Precio.
- Forma de Suscripción e Integración:** Las Obligaciones Negociables serán suscriptas e integradas en efectivo en Pesos. Para mayor información véase la Sección “Plan de Distribución – Suscripción y Liquidación” del presente Suplemento de Precio.
- Monto Ofertado:** Se ofrecerán Obligaciones Negociables por un valor nominal de hasta \$ 3.000.000.000 (Pesos tres mil millones), ampliables hasta el Monto Máximo Autorizado.
- La Emisora podrá declarar desierta la colocación respecto de las Obligaciones Negociables, lo cual implicará que no se emitirá Obligación Negociable alguna.


El Valor Nominal de las Obligaciones Negociables a emitirse será



informado en la fecha de cierre del Período de Subasta, mediante un Aviso de Resultados, conforme se indica en la sección “*Plan de Distribución*” del Suplemento de Precio.

Dicha determinación será efectuada sobre la base del resultado del procedimiento de adjudicación de las Obligaciones Negociables detallado en la sección “*Plan de Distribución*” del Suplemento de Precio.

- Denominación Mínima:** \$1 (Pesos uno).
- Monto Mínimo de Suscripción:** \$1.000 (Pesos mil) y múltiplos de \$1 (Pesos uno) por encima de dicho monto (el “Monto Mínimo de Suscripción”).
- Unidad Mínima de Negociación:** \$1 (Pesos uno) y múltiplos de \$1 (Pesos uno) por encima de dicho monto.
- Precio:** Las Obligaciones Negociables serán emitidas al 100% del valor nominal.
- Fecha de Emisión y Liquidación:** Será la fecha que se informe oportunamente a través del Aviso de Resultados (según dicho término se define más adelante) y tendrá lugar dentro de los tres (3) Días Hábiles de finalizado el Período de Subasta (según dicho término se define más adelante), conforme se indica en la sección “Plan de Distribución” del presente Suplemento de Precio.
- “Día Hábil” significa cualquier día que no sea sábado, domingo o cualquier otro día en el cual los bancos comerciales en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y/o los mercados autorizados en los cuales estén listados o se negocien las Obligaciones Negociables estuvieran autorizados o requeridos por las normas vigentes a cerrar o que, de otra forma, no estuvieran abiertos para operar.
- Forma:** Las Obligaciones Negociables estarán representadas en un certificado global permanente, a ser depositado en el sistema de depósito colectivo que administra Caja de Valores S.A. (“CVSA”) de acuerdo con lo establecido por la Ley N° 24.587 de Nominatividad de los Títulos Valores Privados. Los tenedores de las Obligaciones Negociables renuncian al derecho de exigir la entrega de láminas individuales. Las transferencias de Obligaciones Negociables podrán realizarse dentro del sistema de depósito colectivo conforme a la Ley N° 20.643 y sus posteriores modificaciones.
- Fecha de Vencimiento:** Las Obligaciones Negociables vencerán a los 12 (doce) meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación (la “Fecha de Vencimiento”), la cual será informada oportunamente en el Aviso de Resultados. Si la Fecha de Vencimiento informada en el Aviso de Resultados no fuese un Día Hábil o si no existiese dicho día, la Fecha de Vencimiento será el Día Hábil inmediatamente siguiente.



Pagos:

Todos los pagos serán efectuados por la Emisora en Pesos mediante transferencia de los importes correspondientes a CVSA para su acreditación en las respectivas cuentas de los tenedores con derecho a cobro.

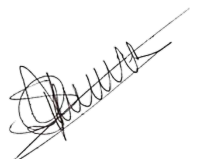
Si cualquier día de pago de cualquier monto bajo las Obligaciones Negociables no fuera un Día Hábil, o de no existir dicho día, dicho pago será efectuado en el Día Hábil inmediatamente posterior. Cualquier pago adeudado bajo las Obligaciones Negociables efectuado en dicho Día Hábil inmediatamente posterior tendrá la misma validez que si hubiera sido efectuado en la fecha en la cual vencía el mismo, y no se devengarán intereses durante el período comprendido entre dicha fecha de pago y el Día Hábil inmediato posterior, estableciéndose, sin embargo que, para en caso de que la Fecha de Vencimiento no fuera un Día Hábil o de no existir dicho día, se devengarán intereses durante el período comprendido entre la Fecha de Vencimiento y el Día Hábil inmediato posterior.

La Emisora será la encargada de realizar todos los cálculos y determinar las sumas que se deberán pagar en cada caso, incluyendo las sumas que corresponda pagar en cada una de las Fechas de Pago de Intereses (según dicho término se define más adelante), en cada una de las fechas de amortización y en la Fecha de Vencimiento, las fechas de rescate (de haber) y las fechas en las que se subsane cualquier incumplimiento.

La Emisora tendrá a su cargo informar a los tenedores de Obligaciones Negociables mediante la publicación en el sitio *web* de la CNV (<https://www.argentina.gob.ar/cnv>), en el ítem “*Información Financiera*”, en el Boletín Diario de la BCBA, en el sitio *web* de A3 Mercados y en el sitio *web* de la Emisora (<http://www.angelestrada.com.ar>), de un aviso de pago de servicios, los importes a ser abonados bajo las Obligaciones Negociables en cada fecha en que corresponda realizar un pago bajo éstas, discriminando los conceptos. El aviso de pago de servicios se publicará con al menos cinco (5) Días Hábiles de anticipación a la fecha prevista para el pago en cuestión.

Amortización:

El 100% del valor nominal de las Obligaciones Negociables será amortizado en 2 (dos) pagos: (i) un primer pago equivalente al 25% del valor nominal de las Obligaciones Negociables, a ser realizado a los 9 (nueve) meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación; y (ii) un segundo y último pago equivalente al 75% restante del valor nominal de las Obligaciones Negociables, a ser realizado en la Fecha de Vencimiento, es decir, a los 12 (doce) meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación.



Tasa de Interés:

Las Obligaciones Negociables dan derecho al cobro, en concepto de interés, en forma trimestral y hasta su total cancelación, de (i) una tasa variable equivalente a la Tasa TAMAR (conforme se define a continuación); más (ii) el Margen de Corte (conforme se define a continuación, y sumado a la Tasa TAMAR, la “Tasa de Interés”).

La “Tasa TAMAR” significa el promedio aritmético simple de la Tasa Mayorista Argentina para depósitos a plazo fijo de más de \$1.000.000.000 (Pesos mil millones) por períodos de entre treinta (30) y treinta y cinco (35) días de plazo en bancos privados de Argentina, publicada por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), durante el período comprendido entre los siete (7) días hábiles anteriores al inicio de cada Período de Devengamiento de Intereses, incluido este último, y los siete (7) días hábiles anteriores a la Fecha de Pago de Intereses correspondiente, excluido este último. En caso de que la Tasa TAMAR Privada dejare de ser informada por el BCRA, se tomará: (i) la tasa sustitutiva de la Tasa TAMAR Privada que informe el BCRA; o (ii) en caso de no existir o no informarse la tasa sustitutiva indicada en (i) precedente, el Emisor calculará la Tasa TAMAR, considerando el promedio de tasas informadas para depósitos concertados a plazo fijo de 1.000 millones de pesos o más, con vencimiento de 30 a 35 días por períodos de entre treinta (30) y treinta y cinco (35) días de plazo de los cinco primeros bancos privados de Argentina. A fin de seleccionar los cinco primeros bancos privados se considerará el último informe de depósitos disponibles publicados por el BCRA.

El “Margen de Corte” será la cantidad de puntos básicos (expresado como porcentaje nominal anual, truncado a dos decimales) a adicionar a la Tasa TAMAR en cada Período de Devengamiento de Intereses, y será determinado sobre la base del resultado del procedimiento de subasta pública correspondiente a las Obligaciones Negociables detallado en la Sección “*Plan de Distribución*” del presente Suplemento.

Se aclara a los inversores que el Margen de Corte podrá ser positivo, igual al 0,00% o negativo. En caso de que el Margen de Corte fuera negativo, los puntos básicos en cuestión serán detraídos de la Tasa TAMAR en la Fecha de Pago de Intereses según pudiera aplicar. En el caso de que la Tasa de Interés diera resultado negativo, se entenderá que la Tasa de Interés es 0,00%.

Los intereses correspondientes a cada Período de Devengamiento de Intereses serán calculados en cada Fecha de Pago de Intereses por el Agente de Cálculo e informados en el correspondiente aviso de pago a ser publicado en el Boletín Diario de la BCBA, en el sitio web de A3 Mercados y en la AIF.



La Tasa de Interés resultante de dicho cálculo será truncada a dos decimales. El criterio de redondeo será el siguiente: del decimal 1 al decimal 4, se redondea hacia abajo; del decimal 5 al decimal 9, se redondea hacia arriba.

Fechas de Pago de Intereses:

Los Intereses de las Obligaciones Negociables serán pagados trimestralmente, en forma vencida, a partir de la Fecha de Emisión y Liquidación, en las fechas que sean un número de día idéntico a la Fecha de Emisión y Liquidación, pero del correspondiente trimestre o, de no ser un Día Hábil o de no existir dicho día, el primer Día Hábil posterior, salvo por la última fecha de pago de intereses que se realizará en la Fecha de Vencimiento (cada una, una “Fecha de Pago de Intereses”). Cualquier pago adeudado bajo las Obligaciones Negociables efectuado en dicho Día Hábil inmediatamente posterior tendrá la misma validez que si hubiera sido efectuado en la Fecha de Pago de Intereses correspondiente, y no se devengarán intereses durante el período comprendido entre dicha fecha y el Día Hábil inmediato posterior estableciéndose, sin embargo, que si la última Fecha de Pago de Intereses no fuera un Día Hábil o de no existir dicho día, se devengarán intereses durante el período comprendido entre dicha fecha y el Día Hábil inmediato posterior. Las Fechas de Pago de Intereses serán informadas mediante la publicación del Aviso de Resultados.

Período de Devengamiento de Intereses:

Significa el período comprendido entre una Fecha de Pago de Intereses y la Fecha de Pago de Intereses inmediata siguiente, incluyendo el primer día y excluyendo el último día (cada uno, un “Período de Devengamiento de Intereses”). El primer Período de Devengamiento de Intereses será el comprendido entre la Fecha de Emisión y Liquidación y la Fecha de Pago de Intereses inmediata siguiente a la Fecha de Emisión y Liquidación, incluyendo el primer día y excluyendo el último día. El último Período de Devengamiento de Intereses es el comprendido entre la Fecha de Pago de Intereses inmediata anterior a la Fecha de Vencimiento y la Fecha de Vencimiento, incluyendo el primer día y excluyendo el último día.

Base de Cálculo para el Pago de los Intereses:

Para el cálculo de los intereses se considerará la cantidad real de días transcurridos y un año de trescientos sesenta y cinco (365) días (cantidad real de días transcurridos/365).

Intereses Punitorios:

Todo importe adeudado por la Emisora bajo las Obligaciones Negociables que no sea abonado en la correspondiente fecha y forma, cualquiera sea la causa o motivo de ello, devengará intereses punitorios sobre los importes impagos desde la fecha en que dicho importe debería haber sido abonado inclusive, y hasta la fecha de su efectivo pago no inclusive, a la Tasa de Interés con más un 50% (cincuenta por ciento) anual.

No se devengarán intereses punitorios cuando la demora no sea imputable a la Emisora, en la medida que la Emisora haya puesto a disposición de CVSA los fondos en cuestión con la anticipación necesaria indicada por CVSA con el objeto de que los fondos sean puestos a disposición de los tenedores de las Obligaciones Negociables en la correspondiente fecha de pago.

Listado y Negociación:

La Emisora ha solicitado el listado y la negociación de las Obligaciones Negociables en BYMA y en A3 Mercados, respectivamente.

Método de colocación:

Las Obligaciones Negociables serán colocadas mediante el sistema de subasta pública, conforme el mecanismo establecido en el Capítulo IV, Título VI de las Normas de la CNV y demás normativa aplicable. Al respecto ver “Plan de Distribución” del presente Suplemento de Precio.

Agente de Depósito Colectivo:

CVSA.

Agente de Cálculo:

Ángel Estrada y Compañía S.A.

Agente de Liquidación:

Banco de Servicios y Transacciones S.A.U.

Destino de los Fondos:

Los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables serán aplicados de conformidad con lo establecido en la sección “Destino de los Fondos” del presente Suplemento de Precio.

Calificación de riesgo:

El Programa no cuenta con calificación de riesgo. Las Obligaciones Negociables contarán con al menos una calificación de riesgo, la cual será informada durante el Período de Difusión a través de un aviso complementario a este Suplemento de Precio y al Aviso de Suscripción (según dichos términos se definen más adelante).

La calificación de riesgo no representará en ningún caso una recomendación para comprar, mantener o vender las Obligaciones Negociables.

Es posible que los métodos para calificar utilizados por las calificadoras designadas o por otras calificadoras de riesgo argentinas



difieran en aspectos importantes de los utilizados por calificadoras de riesgo en otros países.

Las calificaciones de riesgo podrán ser modificadas, suspendidas y/o retiradas en cualquier momento, conforme lo establecido en el artículo 47, Sección X, Capítulo I, Título IX de las Normas de la CNV.

Ley Aplicable y jurisdicción:

Todas las cuestiones relacionadas con las Obligaciones Negociables se registrarán por, y deberán ser interpretadas exclusivamente de conformidad con las leyes de la Argentina.

Toda controversia que se suscite entre la Emisora por un lado, y cualquier persona que intervenga en cualquier carácter en la colocación y suscripción de las Obligaciones Negociables y cualquier tercero, por otro lado, en relación a las Obligaciones Negociables (incluyendo, sin limitación, sobre la existencia, validez, calificación, interpretación, alcance o cumplimiento de las Obligaciones Negociables), será resuelta por el Tribunal de Arbitraje General de la BCBA, en virtud del ejercicio de la facultad delegada por BYMA a la BCBA conforme lo dispuesto por la Resolución N° 18.629 de la CNV, o el que en el futuro lo reemplace (el “Tribunal”), o el tribunal arbitral del mercado de valores en el que listen y/o se negocien las Obligaciones Negociables, y de acuerdo con la reglamentación vigente para el arbitraje de derecho, salvo lo dispuesto, en el artículo 46 de la Ley de Mercado de Capitales relativo al derecho de los inversores de las Obligaciones Negociables de optar por acudir a los tribunales judiciales competentes, y todo ello sin perjuicio del derecho de dichos inversores de reclamar el cobro judicial de cualquier suma adeudada por la Emisora bajo las Obligaciones Negociables, acudiendo a los tribunales judiciales competentes a los que también podrá acudir la Emisora en caso de que el Tribunal cese en sus funciones. La sentencia que dicte el Tribunal será apelable y se encontrará sujeta a los recursos que se encuentren disponibles. La tasa de arbitraje y gastos que se deriven del procedimiento arbitral serán determinados de conformidad a la reglamentación aplicable al Tribunal.

Acción Ejecutiva:

Las Obligaciones Negociables otorgan, en la fecha de vencimiento estipulada (tanto para el pago de capital como de intereses), acción ejecutiva a sus tenedores para reclamar el capital, actualizaciones e intereses y para ejecutar las garantías otorgadas (si las hubiera).

De acuerdo con el artículo 129 inciso (e) de la Ley de Mercado de Capitales se podrán expedir comprobantes de las Obligaciones Negociables a favor de las personas que tengan una participación en las mismas, a los efectos de (a) reclamar judicialmente, o ante jurisdicción arbitral, en su caso, incluso mediante acción ejecutiva si correspondiere; y (b) presentar solicitudes de verificación de crédito como acreedores o participar en los procedimientos concursales de los



emisores de dichos valores negociables. Los comprobantes serán emitidos de acuerdo con el artículo 131 de la Ley de Mercado de Capitales por CVSA.

Montos Adicionales:

La Emisora pagará ciertos montos adicionales en caso de que se deban efectuar ciertas deducciones y/o retenciones por, o a cuenta de, ciertos impuestos, tasas y/o contribuciones de acuerdo con lo detallado en la sección “*De la Oferta y la Negociación – Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables – Montos Adicionales*” del Prospecto.

Eventos de Incumplimiento:

Al respecto ver la sección “*De la Oferta y la Negociación – Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables – Eventos de Incumplimiento*” del Prospecto.

Rescate por Razones Impositivas:

La Emisora podrá rescatar las Obligaciones Negociables por razones impositivas según se describe en la sección “*De la Oferta y la Negociación – Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables – Rescate por Razones Impositivas*” del Prospecto.

Rescate Opcional:

Las Obligaciones Negociables no podrán ser rescatadas en forma total o parcial a opción de la Emisora con anterioridad a su vencimiento.

Emisiones Adicionales:

Es posible que, de vez en cuando, sin el consentimiento de los tenedores de las Obligaciones Negociables, la Emisora emita obligaciones negociables con los mismos términos y condiciones que las Obligaciones Negociables en todos los aspectos que no afecten su fungibilidad, excepto la fecha de emisión y liquidación, el precio de emisión y aquellos que surjan razonablemente del tiempo transcurrido entre la Fecha Emisión y Liquidación y la fecha de emisión de las obligaciones negociables adicionales. La Emisora podrá emitir Obligaciones Negociables adicionales siempre que éstas no excedan el Monto Máximo Autorizado. Tales obligaciones negociables adicionales se consolidarán con y formarán una sola clase con las Obligaciones Negociables, siendo fungibles entre sí.

Recompra:

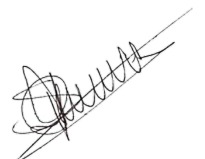
La Emisora podrá, en cualquier momento, comprar Obligaciones Negociables mediante la compra en el mercado secundario o a través de acuerdos privados, a cualquier precio, y podrá revenderlas en cualquier momento a su solo criterio. Para determinar mayorías, si los tenedores representativos del capital requerido de las Obligaciones Negociables en circulación han formulado, o no, una solicitud, demanda, autorización, instrucción, notificación, consentimiento o dispensa en los términos del Prospecto, las Obligaciones Negociables que mantenga la Emisora no se computarán y se considerarán fuera de circulación.

Asambleas de tenedores de ON:

Las asambleas de tenedores de Obligaciones Negociables serán convocadas y celebradas de conformidad con lo incluido en la sección

“De la Oferta y la Negociación – Asambleas” del Prospecto.

En ningún caso serán computadas a los efectos del quórum y de las mayorías, ni tendrán derecho a voto: (a) las Obligaciones Negociables que no se encuentren en circulación; y (b) las Obligaciones Negociables adquiridas por la Emisora o por afiliadas a la Emisora, mientras se mantengan en la cartera propia del Emisora o de sus afiliadas.

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a name with a surname, possibly "D. [unclear]".

PLAN DE DISTRIBUCIÓN

General

Las Obligaciones Negociables serán colocadas por oferta pública, conforme con los términos de la Ley de Mercado de Capitales y las Normas de la CNV y las demás normas aplicables, mediante el sistema denominado subasta o licitación pública (“Subasta”).

La oferta pública primaria de las Obligaciones Negociables será dirigida exclusivamente a Inversores Calificados.

A través de la celebración de un Contrato de Colocación (el “Contrato de Colocación”), la Emisora designó a Banco de Servicios y Transacciones S.A.U. como organizador y colocador de las Obligaciones Negociables y como co-colocadores de las Obligaciones Negociables a Allaria S.A., Adcap Securities Argentina S.A., BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. y Nuevo Chaco Bursátil S.A. (en adelante los “Co-Colocadores”, e individualmente cada uno de ellos, el “Co-Colocador”). Los Co-Colocadores actuarán sobre la base de sus “mejores esfuerzos” conforme al artículo 774, inciso a) del Código Civil y Comercial de la Nación, a los términos del Contrato de Colocación y a la normativa aplicable. Asimismo, se entenderá que los Co-Colocadores han realizado sus “mejores esfuerzos” para colocar las Obligaciones Negociables cuando hubieran realizado aquellos actos conforme a las normas aplicables vigentes y que son habituales en el mercado argentino para la oferta pública de valores negociables. Los Co-Colocadores no asumen compromisos de colocación en firme de las Obligaciones Negociables, habiéndose comprometido a realizar esfuerzos de colocación conforme a los procedimientos usuales en el mercado de capitales de la República Argentina detallados a continuación.

Esfuerzos de colocación

De acuerdo con el Contrato de Colocación, los Co-Colocadores realizarán esfuerzos de colocación en relación con la oferta de las Obligaciones Negociables, de acuerdo con lo previsto por el artículo 774 inc. a) del Código Civil y Comercial de la Nación, la Ley de Obligaciones Negociables, la Ley de Mercado de Capitales, las Normas de la CNV, y demás normativa aplicable. Las Obligaciones Negociables serán ofrecidas únicamente en la República Argentina.

Los esfuerzos de colocación consistirán en una variedad de métodos y acciones de comercialización utilizados en operaciones similares, que entre otros podrían incluir los siguientes: (i) la realización de presentaciones (“*roadshow*”) a potenciales inversores en forma virtual; (ii) la realización de una conferencia telefónica con aquellos potenciales inversores que no hayan participado del *roadshow*, donde tendrán la oportunidad de formular preguntas sobre los negocios de la Compañía y sobre las Obligaciones Negociables (en ese sentido el personal directivo de la Compañía estará disponible para los potenciales inversores, vía llamadas personales o reuniones virtuales); (iii) la publicación de otras comunicaciones y avisos en dichos boletines, así como en un diario de amplia circulación; (iv) la distribución (en versión electrónica) del Prospecto y del Suplemento de Precio (o en versiones preliminares y/o síntesis de los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables o de la Compañía); (v) la puesta a disposición de potenciales inversores, ante su solicitud, de copias del Prospecto; y (vi) realizar otros actos que cada Co-Colocador considere conveniente y/o necesario (los “Esfuerzos de Colocación”).

Colocación primaria de las Obligaciones Negociables

La colocación primaria de las Obligaciones Negociables se realizará de conformidad con lo establecido en el artículo 1, Sección I, Capítulo IV del Título VI y concordantes de las Normas de la CNV. Las Obligaciones Negociables serán colocadas a través de una Subasta, conforme los parámetros condiciones que a continuación y se detallan:

(a) El proceso de la Subasta será llevado adelante por medio del sistema denominado SIOPEL de propiedad de, y operado por, A3 Mercados (“SIOPEL”).



(b) El registro de ofertas relativo a la colocación primaria de las Obligaciones Negociables será llevado a través de, y en virtud de los procesos adoptados por, el SIOPEL (el “Registro”). La Compañía ha designado a Banco de Servicios y Transacciones S.A.U., como el encargado de generar en el SIOPEL el alta de la rueda para la colocación primaria de las Obligaciones Negociables.

(c) Aquellos Inversores Calificados que quisieran suscribir las Obligaciones Negociables deberán presentar sus correspondientes órdenes de compra (las “Órdenes de Compra”). Las Órdenes de Compra de las Obligaciones Negociables podrán: (i) ser remitidas a los Co-Colocadores, quienes las recibirán, procesarán e ingresarán como ofertas al SIOPEL de manera inmediata, o (ii) ser remitidas a cualesquier entidad que sea un agente de A3 Mercados y/o adherente del mismo (los “Agentes de A3 Mercados”), quienes las recibirán, procesarán e ingresarán como ofertas al SIOPEL siempre y cuando dicho agente de A3 Mercados hubiese solicitado y obtenido la correspondiente autorización de los Co-Colocadores dentro de las 24 horas de comenzado el Período de Difusión (según dicho término se define más adelante). En este último caso, la Sociedad no tendrá responsabilidad alguna respecto de: (x) la forma en que las ofertas sean cargadas en el SIOPEL ni (y) el cumplimiento de los procesos pertinentes estipulados por la normativa aplicable en materia de prevención de lavado de activos (incluyendo la remisión a los Co-Colocadores en tiempo y forma de la documentación respaldatoria en esta materia).

(d) La rueda de la Subasta tendrá la modalidad “abierta”. Respecto de cada oferta, constará en el Registro la siguiente información: (i) los datos identificatorios del inversor o el nombre del Agente de A3 Mercados que cargó dicha oferta, y si lo hizo para cartera propia o por cuenta y orden de terceros; (ii) el valor nominal requerido; (iii) el margen solicitado para las Obligaciones Negociables, expresado como porcentaje anual truncado a dos decimales (el “Margen Solicitado”); (iv) la fecha, hora, minuto y segundo de recepción de la oferta; (v) su número de orden; (vi) tipo de Inversor Calificado y (vii) cualquier otro dato que resulte relevante y/o sea requerido por el formulario de SIOPEL.

(e) Finalmente, a través del SIOPEL, la Emisora realizará la adjudicación de las Obligaciones Negociables de acuerdo con los procedimientos descritos en el título “*Plan de Distribución — Determinación del Margen de Corte. Adjudicación*” de este Suplemento de Precio.

El proceso de difusión y licitación y/o subasta pública, en virtud de lo establecido en el artículo 8, inciso a) del Capítulo IV Título VI de las Normas de la CNV constará de (A) un período de difusión de un mínimo de al menos un (1) Día Hábil siempre que el aviso de suscripción pertinente (el “Aviso de Suscripción”) haya sido publicado en la AIF, en el Boletín Diario de la BCBA, en el micrositio *web* de licitaciones del SIOPEL y el boletín electrónico de A3 Mercados antes de las diez (10) horas de la mañana de dicha fecha (de lo contrario el período de difusión deberá ser extendido como mínimo al día hábil siguiente) (el “Período de Difusión”), período que podrá ser terminado, suspendido o prorrogado a opción de la Emisora, y (B) un proceso de subasta y/o licitación pública de al menos un (1) Día Hábil (el “Período de Subasta”) que tendrá lugar en la fecha y en los horarios que oportunamente se informen en el Aviso de Suscripción (salvo que el Período de Difusión fuera terminado, suspendido o prorrogado, en cuyo caso el Período de Subasta tendrá lugar en aquella otra fecha que se indique en el aviso de prórroga respectivo) período que podrá ser terminado, suspendido o prorrogado a opción de la Emisora.

Cada Inversor Calificado deberá detallar en sus Órdenes de Compra, entre otras, la siguiente información:

- Nombre o denominación del Inversor Calificado;
- Valor nominal solicitado de las Obligaciones Negociables que se desee suscribir, sin decimales y el cual deberá ser como mínimo por un monto igual o superior al Monto Mínimo de Suscripción;



- Aceptación del Inversor Calificado del procedimiento de colocación y del mecanismo de adjudicación descrito más adelante;
- Tipo de Inversor Calificado; y
- Margen Solicitado, expresado como un porcentaje nominal anual, truncado a dos decimales (ejemplos: 2,00%, 2,38%, 4,41%).

En virtud de que solamente los Agentes de A3 Mercados pueden presentar las Órdenes de Compra correspondientes a través del módulo de licitaciones del SIOPEL, los potenciales Inversores Calificados que no sean Agentes de A3 Mercados deberán, mediante las Órdenes de Compra correspondientes, instruir al Co-Colocador y/o a cualquier otro Agente de A3 Mercados, para que, por cuenta y orden de dicho oferente en cuestión, presenten sus respectivas Órdenes de Compra antes de que finalice el Período de Subasta.

Ni la Emisora ni los Co-Colocadores pagarán comisión alguna ni reembolsará gasto alguno a los Agentes de A3 Mercados (distintos de los Co-Colocadores) a través de los cuales se presenten Órdenes de Compra, sin perjuicio que dichos Agentes de A3 Mercados podrían cobrar comisiones y/o gastos directamente a los Inversores Calificados que presenten Órdenes de Compra a través de los mismos.

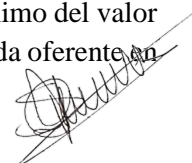
Todos los Agentes de A3 Mercados podrán ser habilitados para participar en la Subasta. Todos aquellos Agentes de A3 Mercados que cuenten con línea de crédito otorgada por los Co-Colocadores serán dados de alta en la rueda a pedido de los Agentes de A3 Mercados. El correspondiente pedido deberá ser realizado al Agente de Liquidación, exclusivamente dentro de las 24 horas posteriores al inicio del Período de Difusión.

Aquellos Agentes de A3 Mercados que no cuenten con línea de crédito deberán solicitar al Co-Colocador la habilitación a la rueda con antelación suficiente pero nunca más allá de las 24 horas posteriores al inicio del Período de Difusión, para lo cual tales Agentes de A3 Mercados deberán dar cumplimiento con las obligaciones que les corresponden a cada uno ellos en virtud de las normas en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo y presentar una declaración jurada al Co-Colocador respecto del cumplimiento de dichas obligaciones.

Los Co-Colocadores y los Agentes de A3 Mercados a través de los cuales los Inversores Calificados interesados presenten sus Órdenes de Compra podrán solicitar a éstos a su solo criterio y como condición previa a presentar las Órdenes de Compra por su cuenta y orden, información y/o documentación necesaria para verificar el cumplimiento con la Ley N° 25.246 y sus modificatorias (incluyendo, sin limitación, las Leyes N° 27.260, N° 26.734, N° 26.733, N° 26.087, N° 26.119, N° 26.268, N° 26.683, N° 26.683 y N° 27.739) (la “Ley de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo”) y/o garantías suficientes que aseguren la integración de sus Órdenes de Compra en caso de resultar adjudicadas, y en caso que los correspondientes Inversores Calificados interesados no las suministraren, ni los Co-Colocadores ni ningún Agente de A3 Mercados estarán obligados a presentar las Órdenes de Compra en cuestión. En el caso de las Órdenes de Compra que se presenten a través de Agentes de A3 Mercados distintos de los Co-Colocadores, tales Agentes de A3 Mercados serán, respecto de tales Órdenes de Compra, los responsables de verificar el cumplimiento con la Ley de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y de que existan garantías suficientes que aseguren la integración de tales Órdenes de Compra en caso de resultar adjudicadas, no teniendo los Co-Colocadores responsabilidad alguna al respecto.

Todas las Órdenes de Compra serán irrevocables, firmes, vinculantes y definitivas a todos los efectos que pudiera corresponder, sin necesidad de ser ratificadas por los oferentes ni posibilidad de ser retiradas por los mismos.

En caso de que así lo deseen, los oferentes podrán limitar su adjudicación final en un porcentaje máximo del valor nominal total a emitirse de las Obligaciones Negociables, porcentaje que deberá ser detallado por cada oferente en



la respectiva Orden de Compra (el “Porcentaje Máximo”). Para la adjudicación final de las Obligaciones Negociables se tomará en consideración: (i) el monto que resulte de aplicar el Porcentaje Máximo al monto de Obligaciones Negociables que decida emitir la Emisora, y (ii) el monto nominal previsto en la orden de compra solicitada; el que sea menor.

Una vez finalizado el Período de Subasta no podrán modificarse las Órdenes de Compra ingresadas ni podrán ingresarse nuevas.

Los Co-Colocadores podrán rechazar las Órdenes de Compra cuando a su respectivo y exclusivo juicio, dichas Órdenes de Compra no cumplan con los requisitos aquí establecidos y/o con la normativa aplicable, en particular aquella referida a la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, siempre observando el trato igualitario entre ellos, sujeto a las pautas previstas en “*Determinación del Margen Aplicable. Adjudicación.*” de la presente sección.

Tramo Único

La oferta de las Obligaciones Negociables constará de un tramo único. Los oferentes, en caso de que así lo deseen, podrán limitar su adjudicación final en un porcentaje máximo del valor nominal total a emitirse de las Obligaciones Negociables que se desee suscribir, porcentaje que deberá ser detallado por cada oferente en la respectiva Orden de Compra. Para la adjudicación final de las Obligaciones Negociables se tomará en consideración: (i) el monto que resulte de aplicar el Porcentaje Máximo al monto de Obligaciones Negociables que decida emitir la Emisora, y (ii) el monto nominal previsto en la orden de compra solicitada; el que sea menor.

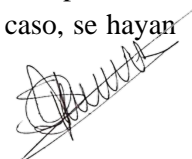
Los oferentes podrán presentar sin limitación más de una Orden de Compra que contenga montos solicitados de las Obligaciones Negociables y Márgenes Solicitados, distintos entre sí de las distintas Órdenes de Compra del mismo oferente, pudiendo quedar adjudicadas una, todas o ninguna de las Órdenes de Compra remitidas, de conformidad con el procedimiento que se describe en esta sección.

Las Órdenes de Compra remitidas serán consideradas, a todos los efectos, como ofertas irrevocables y en firme.

Ningún Inversor Calificado podrá presentar Órdenes de Compra cuyos montos solicitados superen el Monto Máximo Autorizado, ya sea que se presenten en una o más Órdenes de Compra del mismo Inversor Calificado y fueran presentadas ante uno o más Co-Colocadores.

Terminación, suspensión y/o prórroga de la Oferta

La Emisora, a su sólo criterio, con el asesoramiento de los Co-Colocadores, y sin necesidad de invocar motivo alguno, podrá terminar y dejar sin efecto, suspender y/o prorrogar el Período de Difusión y/o el Período de Subasta en cualquier momento hasta las 15:00 horas del día de finalización del Período de Difusión y/o del Período de Subasta, lo cual, en su caso, será informado mediante un aviso complementario que será publicado por un (1) día en la AIF, en el Boletín Diario de la BCBA, en el micro sitio *web* de licitaciones del SIOPEL y en el boletín electrónico de A3 Mercados. La terminación, suspensión y/o prórroga del Período de Difusión y/o del Período de Subasta, no generará responsabilidad alguna a la Emisora, ni otorgará a los oferentes derecho a compensación y/o indemnización alguna. En caso de suspensión y/o prórroga del Período de Subasta los oferentes que hayan presentado Órdenes de Compra con anterioridad a dicha suspensión y/o prórroga podrán a su solo criterio retirar tales Órdenes de Compra en cualquier momento anterior a la finalización del Período de Subasta, sin penalidad alguna. En caso de terminación del Período de Subasta, todas las Órdenes de Compra que, en su caso, se hayan presentado hasta ese momento, quedarán automáticamente sin efecto.



Determinación del Margen de Corte. Adjudicación.

Tan pronto como sea posible luego de finalizado el Período de Subasta, las Órdenes de Compra recibidas para las Obligaciones Negociables serán ordenadas en forma ascendente en el SIOPEL, sobre la base de los Márgenes Solicitados. La Emisora, que podrá contar con el asesoramiento de los Co-Colocadores, teniendo en cuenta las condiciones de mercado vigentes, determinará el valor nominal a emitir de las Obligaciones Negociables, pudiendo en su defecto decidir declarar desierta la emisión de las Obligaciones Negociables.

En el caso de que se decida adjudicar y emitir las Obligaciones Negociables, se determinará el valor nominal efectivo a emitirse de las Obligaciones Negociables y el Margen de Corte, expresados como un porcentaje nominal anual truncado a dos decimales.

La determinación del valor nominal a emitirse de las Obligaciones Negociables y el Margen de Corte, será realizada mediante el sistema de Subasta en virtud del cual:

- todas las Órdenes de Compra con Margen Solicitado inferiores al Margen de Corte, serán adjudicadas;
- todas las Órdenes de Compra con Margen Solicitado iguales al Margen de Corte, en caso de sobresuscripción, serán adjudicadas al Margen de Corte a prorrata sobre la base del monto solicitado, solo excluyendo aquellas Órdenes de Compra que –en virtud de la aplicación de la prorrata– resultaran Órdenes de Compra cuyo monto fuera inferior al Monto Mínimo de Suscripción. Si como resultado del prorrateo bajo el mecanismo de adjudicación arriba descripto, el valor nominal a adjudicar a una oferta fuera un monto que incluya entre 1 y 49 centavos, el monto asignado será el importe entero inferior. Si como resultado de los prorrateos, el monto a asignar a una oferta de compra fuera un monto que incluya entre 50 y 99 centavos, el monto asignado será el importe entero superior. Si como resultado de los prorrateos el monto a asignar a una oferta fuera un monto inferior al Monto Mínimo de Suscripción, a esa oferta no se le asignarán Obligaciones Negociables y el monto no asignado a tal oferta será distribuido a prorrata entre las demás Órdenes de Compra de las Obligaciones Negociables en cuestión con Margen Solicitado igual al Margen de Corte; y
- todas las Órdenes de Compra con un Margen Solicitado superior al Margen de Corte, no serán adjudicadas.

La Emisora y los Co-Colocadores no tendrán obligación alguna de informar en forma individual a cada uno de los oferentes cuyas Órdenes de Compra fueron total o parcialmente excluidas, que las mismas fueron total o parcialmente excluidas. Las Órdenes de Compra no adjudicadas quedarán automáticamente sin efecto. Dicha circunstancia no generará responsabilidad alguna a la Compañía y los Co-Colocadores, ni otorgará a los oferentes derecho a compensación y/o indemnización alguna. En caso de que se declare desierta la colocación de las Obligaciones Negociables, las Órdenes de Compra presentadas quedarán automáticamente sin efecto.

Ni la Emisora ni los Co-Colocadores garantizan a los oferentes que remitan Órdenes de Compra que, mediante el sistema de adjudicación de Obligaciones Negociables dispuesto por el SIOPEL, se les adjudicará el mismo valor nominal de las Obligaciones Negociables detallado en las Órdenes de Compra debido a que puede existir sobresuscripción respecto del monto de dichos títulos, ni que aquellos oferentes que hubieran remitido Órdenes de Compra con Márgenes Solicitados, iguales o menores al Margen de Corte, recibirán, indefectiblemente, Obligaciones Negociables.

Los montos parcial o totalmente excluidos de las Órdenes de Compra en función de la aplicación de los prorrateos dispuestos por el SIOPEL y de la metodología de determinación del Margen de Corte antes descriptos quedarán automáticamente sin efecto sin que tal circunstancia genere responsabilidad de ningún tipo para la Emisora ni para los Co-Colocadores ni otorgue a los respectivos oferentes derecho a reclamo



de indemnización y/o a compensación alguna. En caso de que se declare desierta la colocación de las Obligaciones Negociables, las Órdenes de Compra presentadas quedarán automáticamente sin efecto. Ni la Emisora ni los Co-Colocadores estarán obligados a informar de manera individual a cada uno de los oferentes cuyas Órdenes de Compra fueron total o parcialmente excluidas, que éstas han sido total o parcialmente excluidas. Las Órdenes de Compra no adjudicadas quedarán automáticamente sin efecto. Tal circunstancia no generará responsabilidad de ningún tipo para la Emisora, ni para los Co-Colocadores, ni otorgará a los Inversores Calificados que remitieron dichas Órdenes de Compra derecho a compensación ni indemnización alguna. En caso de que se declare desierta la colocación de las Obligaciones Negociables, las Órdenes de Compra presentadas quedarán automáticamente sin efecto.

A fin de cumplir con la normativa aplicable, ni los Co-Colocadores ni la Emisora serán responsables por los problemas, fallas, pérdidas de enlace, errores en la aplicación ni caídas del software al utilizar el SIOPEL. Para mayor información respecto de la utilización del SIOPEL, se recomienda a los oferentes la lectura detallada del “Manual del Usuario - Agentes Colocadores” y documentación relacionada publicada en el micrositio *web* de licitaciones del SIOPEL.

La Sociedad y los Co-Colocadores no garantizan a los oferentes que presenten Órdenes de Compra, que se les adjudicarán Obligaciones Negociables y/o que, en su caso, los montos que se les adjudicarán serán los mismos montos de Obligaciones Negociables solicitados en sus Órdenes de Compra.

Aviso de Resultados de Colocación

El monto final de las Obligaciones Negociables que será efectivamente emitido y el Margen de Corte que se determine conforme con lo detallado más arriba y demás datos que pudieran ser necesarios, en su caso, serán informados mediante un aviso que será publicado por un (1) Día Hábil en el Boletín Diario de la BCBA, en la AIF, en el micro sitio *web* de licitaciones del SIOPEL y en el sitio *web* de A3 Mercados (<https://a3mercados.com.ar/>) y en el Sitio Web de la Emisora (el “Aviso de Resultados”).

El resultado final de la adjudicación será el que surja del SIOPEL. Los Co-Colocadores no serán responsables por los problemas, fallas, pérdidas de enlace, errores o caídas del software del SIOPEL. Para mayor información respecto del SIOPEL, se recomienda a los oferentes la lectura del “Manual del usuario – Agentes Colocadores” y documentación relacionada publicada en la página *web* de A3 Mercados.

Inexistencia de Mercado para las Obligaciones Negociables. Estabilización.

Las Obligaciones Negociables no cuentan con un mercado secundario asegurado. Los Co-Colocadores podrán participar de operaciones para estabilizar el precio de las Obligaciones Negociables u otras operaciones similares, de acuerdo con la ley aplicable, pero no estarán obligados a ello. Estas operaciones pueden incluir ofertas o compras con el objeto de estabilizar, fijar o mantener el precio de las Obligaciones Negociables. Si los Co-Colocadores crean una posición en descubierto en las Obligaciones Negociables (es decir, si venden un valor nominal total mayor de Obligaciones Negociables que lo establecido en el Suplemento de Precio), los Co-Colocadores podrán reducir dicha posición en descubierto mediante la compra de Obligaciones Negociables en el mercado abierto. En general, la compra de Obligaciones Negociables con fines de estabilización o para reducir una posición en descubierto podría provocar el aumento del precio de las Obligaciones Negociables por sobre el que se fijaría en ausencia de tales compras. Todas las actividades de estabilización deberán ser efectuadas de acuerdo con el artículo 12, Sección IV, Capítulo IV, Título VI de las Normas de la CNV.

Suscripción y Liquidación



Cada uno de los oferentes que hubiere presentado sus Órdenes de Compra a través de los Co-Colocadores y los Agentes de A3 Mercados que hubieren ingresado ofertas a través del SIOPEL, deberá indicar, en sus correspondientes Órdenes de Compra (en el caso de los mencionados inversores) o mediante nota escrita y firmada dirigida al Co-Colocador respectivo a más tardar el Día Hábil anterior a la Fecha de Emisión y Liquidación (en el caso de dichos Agentes de A3 Mercados) (cada una de ellas, una “Notificación de Elección”), si optan por la suscripción e integración de las Obligaciones Negociables que pudieren serle adjudicadas a través del sistema de compensación Clear o a través del Co-Colocador respectivo, conforme los procedimientos que se detallan a continuación.

Suscripción e Integración en Pesos

Clear

Si se optare por el sistema de compensación Clear, cada Orden de Compra presentada por cualquier oferente a través de un Co-Colocador y cada Notificación de Elección presentada por cualquier Agente de A3 Mercados, deberá indicar las cuentas de los custodios participantes en el sistema de compensación administrado por Clear a ser utilizadas para la liquidación e integración de las Obligaciones Negociables adjudicadas; estableciéndose que cada Agente de A3 Mercados sólo podrá indicar una única e idéntica cuenta custodio de su titularidad en el sistema de compensación administrado por Clear en todas las Órdenes de Compra presentadas por dicho Agente de A3 Mercados para la liquidación e integración de Obligaciones Negociables a través del sistema de compensación Clear.

Cada oferente (en el caso de Órdenes de Compra presentadas a través de un Co-Colocador) y cada Agente de A3 Mercados (en el caso de ofertas ingresadas por éstos a través del SIOPEL) que hubiere optado por la suscripción e integración de las Obligaciones Negociables a través del sistema Clear se compromete a tomar todos los recaudos necesarios a tal efecto con relación al pago del precio de suscripción de las Obligaciones Negociables que le fueren adjudicadas. En tal sentido, antes de las 14:00 horas de la Fecha de Emisión y Liquidación, cada uno de dichos inversores y Agentes de A3 Mercados deberá causar que los Pesos, suficientes para integrar el valor nominal correspondiente a las Obligaciones Negociables efectivamente adjudicadas (el “Monto a Integrar”) se encuentren disponibles en (i) las cuentas de los custodios participantes en el sistema de compensación administrado por Clear indicadas por el oferente adjudicado en sus respectivas Órdenes de Compra (en el caso de aquellas entregadas a un Co-Colocador); o (ii) la cuenta custodio del Agente de A3 Mercados abierta en el sistema de compensación administrado por Clear e indicada por dicho Agente de A3 Mercados adjudicado en su correspondiente Notificación de Elección (en el caso de ofertas ingresadas por éste a través del SIOPEL).

En la Fecha de Emisión y Liquidación, una vez efectuada la integración de las Obligaciones Negociables, las Obligaciones Negociables adjudicadas serán acreditadas en las cuentas de los custodios participantes en el sistema de compensación administrado por Clear que hubiese indicado el oferente en su respectiva Orden de Compra y/o el Agente de A3 Mercados en su Notificación de Elección, según fuera aplicable. Asimismo, cada Agente de A3 Mercados deberá de forma inmediata transferir dichas Obligaciones Negociables a la cuenta indicada por cada inversor adjudicado en las respectivas Órdenes de Compra presentadas a través suyo. Lo dispuesto precedentemente no resulta aplicable en aquellos casos en los cuales por cuestiones regulatorias sea necesario transferir las Obligaciones Negociables a los inversores adjudicados con anterioridad al pago del precio de suscripción, en cuyo caso lo descripto en este punto podrá ser realizado con anterioridad a la correspondiente integración.

Co-Colocadores

Antes de las 14:00 horas de la Fecha de Emisión y Liquidación cada Oferente a quien se le hubieran adjudicado las Obligaciones Negociables, deberá integrar el Monto a Integrar de la siguiente forma: (i) si dicho Oferente



hubiera cursado su Orden de Compra a través de un Co-Colocador, deberá pagar el Monto a Integrar respectivo mediante transferencia en una cuenta abierta a nombre de dicho Co-Colocador, la cual será informada en la Orden de Compra; y (ii) si dicho Oferente hubiera cursado su Orden de Compra a través de un Agente de A3 Mercados, deberá pagar el Monto a Integrar respectivo mediante el débito en cuenta o transferencia en aquella cuenta abierta a nombre de dicho Agente de A3 Mercados.

En la Fecha de Emisión y Liquidación, los Co-Colocadores y los Agentes de A3 Mercados deberán transferir al Agente de Liquidación los fondos que hubieran recibido conforme al párrafo anterior. Una vez efectuada su integración, las mismas serán acreditadas en la cuentas depositante y comitente en CVSA indicadas por los oferentes.

Los Co-Colocadores se reservan el derecho de rechazar y tener por no integradas todas las Órdenes de Compra adjudicadas que los oferentes hubiesen cursado a través de un Agente de A3 Mercados si no hubiesen sido integradas conforme con el procedimiento descrito. En dicho caso, los rechazos no darán derecho a reclamo alguno contra de los Co-Colocadores ni la Emisora.

Efectuada la integración, por el 100% del Monto a Integrar conforme fuera detallado, en la Fecha de Emisión y Liquidación, los Co-Colocadores (i) transferirán las Obligaciones Negociables objeto de las Órdenes de Compra adjudicadas que los oferentes hubiesen cursado a través de él, a las cuentas en CVSA de dichos oferentes; y (ii) transferirán a la cuenta en CVSA de cada Co-Colocador y de cada Agente de A3 Mercados, las Obligaciones Negociables objeto de las Órdenes de Compra adjudicadas que los oferentes hubiesen cursado a través del Co-Colocador y de los Agentes de A3 Mercados, según sea el caso. Una vez recibidas por los Co-Colocadores y los Agentes de A3 Mercados, según sea el caso, las correspondientes Obligaciones Negociables, en la Fecha de Emisión y Liquidación los Co-Colocadores y los Agentes de A3 Mercados, según sea el caso, y bajo su exclusiva responsabilidad, deberán transferir dichas Obligaciones Negociables a las cuentas en CVSA de tales oferentes. Lo dispuesto precedentemente no resulta aplicable en aquellos casos en los cuales por cuestiones regulatorias sea necesario transferir las Obligaciones Negociables a los inversores adjudicados con anterioridad al pago del precio de suscripción, en cuyo caso lo descrito en este punto podrá ser realizado con anterioridad a la correspondiente integración.

Si los Co-Colocadores registraran en sus cuentas fondos para la integración de las Obligaciones Negociables que hubiesen sido transferidos o depositados directamente por oferentes que hubiesen cursado su Orden de Compra a través de un agente de A3 Mercados, podrán poner a disposición de tal oferente dichos fondos para su retiro, neto de los impuestos que pudieran corresponder, sin contabilizar dichos fondos para la integración de las Obligaciones Negociables. En dicho caso, tal oferente no tendrá derecho alguno a reclamar los intereses que se hubiesen devengado desde la fecha de su depósito o transferencia y la fecha en que sean retirados.

Los Agentes de A3 Mercados serán responsables frente a la Emisora y los Co-Colocadores por los daños y perjuicios que la falta de integración de una oferta cursada por dicho agente de A3 Mercados ocasione a la Emisora y a los Co-Colocadores.

La liquidación e integración de las Obligaciones Negociables se efectuará a través del sistema de compensación Clear o a través de los Co-Colocadores.

FACTORES DE RIESGO

Previamente a invertir en las Obligaciones Negociables, el público inversor deberá considerar cuidadosamente los riesgos descritos en la presente sección, así como en la sección “Factores de Riesgo” del Prospecto y el resto de la información incluida en este Suplemento de Precio y en el Prospecto. Los factores de riesgo descritos a continuación deben ser leídos conjuntamente con aquéllos descritos en la sección “Factores de Riesgo” del Prospecto.

Riesgos adicionales e incertidumbres que no son conocidos actualmente por la Emisora o que son considerados inmateriales podrían afectar significativa y adversamente los negocios, los resultados de operaciones, la situación financiera o las perspectivas de la Emisora.

Riesgos relacionados con Argentina

Todos los ingresos de AESA son generados en Argentina y dependen altamente de las condiciones político-económicas de Argentina

AESA es una sociedad anónima constituida en Argentina y cuenta prácticamente con la totalidad de sus activos, operaciones y clientes ubicados en el país. Por consiguiente, la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad, dependen en gran medida de la situación macroeconómica y política de Argentina. Las medidas del Gobierno Nacional en relación con la economía, incluyendo medidas respecto de la inflación, el endeudamiento público, las tasas de interés, las importaciones, los controles cambiarios, los impuestos, las retenciones y los subsidios a los servicios públicos, entre otras cuestiones, han tenido y podrían seguir teniendo un efecto significativo sobre las entidades del sector privado, incluyendo la Sociedad y sobre los precios y rendimientos de los títulos valores, incluidas las Obligaciones Negociables. No es posible garantizar que en el futuro los acontecimientos económicos, políticos y sociales que ocurran en Argentina, sobre los que la Sociedad carece de control, no afectarán negativamente los negocios, situación financiera o resultados de las operaciones, sus perspectivas o su capacidad para cumplir con sus obligaciones bajo las Obligaciones Negociables.

La economía argentina ha experimentado una volatilidad significativa en décadas recientes, caracterizada por prolongados períodos de bajo o negativo crecimiento, altos niveles de inflación y devaluación de la moneda. Además, el marco institucional de Argentina estuvo desprovisto de la estabilidad de largo plazo necesaria para generar las condiciones favorables suficientes para el crecimiento y el desarrollo sustentables. En consecuencia, el negocio y las actividades de la Sociedad se vieron por momentos afectados en mayor o menor medida por los acontecimientos económicos y políticos y otros hechos sustanciales que afectaron y afectan actualmente la economía argentina, tales como: inflación, fluctuaciones de los tipos de cambio de moneda extranjera y de tasas de interés; devaluación de la moneda; políticas gubernamentales con respecto a los gastos y las inversiones; disturbios civiles e inquietudes en cuanto a la seguridad a nivel local. Los inversores deben efectuar su propia indagación con respecto a la economía argentina y las condiciones imperantes en ella antes de efectuar una inversión en las Obligaciones Negociables.

El producto bruto interno (“PBI”) se contrajo en un 1,7% en 2024 respecto del año 2023. Sin embargo, de acuerdo con los datos publicados por el INDEC, la economía argentina registró una recuperación en 2025, cerrando el año con un crecimiento del PBI del 4,4% en términos reales, impulsado principalmente por sectores capital-intensivos como la minería y el agro, así como por la actividad financiera. En el cuarto trimestre de 2025, el PBI registró un crecimiento interanual del 2,1%. Conforme las proyecciones del Relevamiento de Expectativas de Mercado (“REM”) publicado por el BCRA, los analistas proyectan un crecimiento económico

para 2026 del 2,5%.

Por otro lado, de acuerdo con un informe publicado por el INDEC, el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (“IPC”) durante el año 2024 fue del 117,8%. En 2025 la inflación acumulada fue del 31,5%, el nivel más bajo de los últimos ocho años. No obstante, la inflación núcleo se ubicó en diciembre de 2025 en el 3,0% mensual, con una variación interanual del 33,1%, evidenciando la persistencia del proceso inflacionario.

En lo que va de 2026, el IPC registró variaciones mensuales de 2,9% en enero, 2,9% en febrero, 3,4% en marzo y 2,6% en abril, acumulando un 12,3% en el primer cuatrimestre del año. La variación interanual al mes de abril de 2026 se ubicó en el 32,4%. Las proyecciones del REM del Banco Central estiman una inflación de 32,6% para la totalidad del año 2026.

El Estimador Mensual de Actividad Económica del INDEC (el “EMAE”), exhibió que, en diciembre del 2024, el EMAE registró un incremento del 5,5% respecto al mismo mes de 2023. Por último, en diciembre de 2025, el EMAE registró un incremento del 3,5% en la comparación interanual. En el acumulado anual, la actividad económica se incrementó un 4,4% durante 2025. Sin embargo, no es posible garantizar que en el futuro vaya a mantenerse la presente tendencia, y por lo tanto que no se vean afectados negativamente los negocios, situación financiera o resultados de las operaciones, sus perspectivas o su capacidad para cumplir con sus obligaciones bajo las Obligaciones Negociables.

Si bien la incertidumbre política y económica registrada durante el segundo semestre de 2025 derivó en una suba del riesgo país, dicha tendencia se ha revertido parcialmente. En las elecciones legislativas del 26 de octubre de 2025, el partido oficialista La Libertad Avanza obtuvo el 40,66% de los votos a nivel nacional e incrementó sustancialmente su representación en ambas Cámaras: en Diputados pasó de 43 a 97 bancas propias, y en el Senado de 7 a 21. Sumando aliados, el oficialismo puede contar con aproximadamente 107 escaños en la Cámara baja y se aproximó al tercio necesario para sostener vetos presidenciales. Adicionalmente, en mayo de 2026 la agencia Fitch Ratings elevó la calificación soberana de Argentina de "CCC+" a "B-", lo que impulsó una suba de los bonos públicos y una compresión del riesgo país, que se ubica a la fecha de este Suplemento en torno a los 500 puntos básicos.

No obstante, ningún bloque alcanzó quórum propio en ninguna de las Cámaras (que requiere 129 diputados y 37 senadores respectivamente), por lo que la aprobación de las reformas estructurales pendientes seguirá requiriendo acuerdos con terceros espacios y gobernadores provinciales. La Sociedad no puede garantizar que dicha circunstancia no afectará negativamente los negocios, situación financiera o resultados de sus operaciones y su capacidad para cumplir con sus obligaciones bajo las Obligaciones Negociables.

Sin perjuicio del resultado electoral, persisten tensiones entre el Poder Ejecutivo y el Congreso de la Nación en torno a iniciativas legislativas con impacto presupuestario, incluyendo debates sobre financiamiento universitario, salud pública y otras políticas sociales, que en el pasado reciente han derivado en el ejercicio del veto presidencial. La Sociedad no puede garantizar que estas tensiones no escalarán o que sus efectos no afectarán negativamente la situación económica y política argentina y, por ende, la situación financiera de la Compañía. Este elevado nivel de incertidumbre incrementa la volatilidad en los mercados, lo cual puede afectar negativamente la situación económica y política argentina, y por ende, sobre la situación financiera de la Compañía.

Una caída del valor de las reservas internacionales del Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) podría

incrementar el proceso inflacionario

Sin perjuicio de la recuperación en el nivel de reservas internacionales registrado desde el cambio de autoridades en el Gobierno Nacional, las reservas brutas del BCRA cerraron el año 2025 en US\$41.165 millones, y se ubican a la fecha de este Suplemento en torno a la suma de US\$46 millones, nivel impulsado principalmente por los desembolsos del Programa de Facilidades Ampliadas acordado con el FMI en abril de 2025 por un total de US\$20.000 millones, del cual Argentina recibió aproximadamente US\$15.000 millones durante 2025. No obstante, las reservas netas permanecen en terreno negativo bajo la definición del FMI, y la acumulación neta de divisas en el mercado de cambios durante 2025 fue significativamente inferior a la del año anterior. En 2026, el BCRA retomó un ritmo sostenido de compras en el mercado de cambios, acumulando más de US\$7.300 millones desde enero.

No se puede predecir con exactitud los efectos que puedan tener en la economía y situación financiera argentina –y, en consecuencia, en los negocios y la situación financiera de la Compañía– el mantenimiento de las medidas y planes adoptados por el gobierno nacional en el marco los diversos anuncios realizados para mantener la estabilidad cambiaria, toda vez que podrían afectar negativamente su capacidad de emitir títulos de deuda u obtener términos favorables cuando surja la necesidad de acceder a los mercados de capitales para hacer frente a sus obligaciones.

Una significativa alteración del valor del peso contra el dólar estadounidense u otras monedas podría afectar adversamente a la economía argentina y al desempeño financiero de la Emisora.

El valor del Peso ha fluctuado significativamente en el pasado y puede seguir haciéndolo en el futuro. A pesar de los efectos positivos de la devaluación del peso sobre la competitividad de algunos sectores de la economía argentina, ésta puede tener también efectos negativos de alto alcance sobre la economía argentina y la situación financiera de empresas y particulares.

A diciembre de 2024 fue la cotización del dólar estadounidense fue de \$ 1032,50. Al 31 de diciembre de 2025, la cotización del dólar al tipo de cambio mayorista (Comunicación “A” 3500 del BCRA) fue de \$ 1.455.

A la fecha de este Suplemento de Precio, la brecha entre el tipo de cambio oficial y los dólares financieros (Dólar MEP y contado con liquidación) se mantiene en torno al 7%, aproximadamente.

A su vez, el eventual acaecimiento de tensiones políticas y sociales podría incrementar nuevamente dicha brecha entre los distintos tipos de cambio lo que podría afectar adversamente la economía y las perspectivas de crecimiento económico de Argentina, lo cual, a su vez, podría afectar adversamente el negocio, los resultados de las operaciones y el valor de mercado de las obligaciones negociables de la Sociedad.

Podría suceder que, como consecuencia de medidas adoptadas por el Gobierno argentino, reclamos instaurados por trabajadores individuales o de carácter sindical, surjan presiones por aumentos salariales o beneficios adicionales, todo lo cual podría incrementar los costos operativos de las empresas.

Las relaciones laborales en la Argentina se rigen por leyes específicas, como la Ley de Contrato de Trabajo N° 20.744, la Ley de Convenciones Colectivas de Trabajo N° 14.250 y la Ley de Teletrabajo N° 27.555 que, entre otras cosas, determinan cómo deben conducirse las negociaciones salariales y otras negociaciones laborales, y regulan los derechos y obligaciones de las partes en la relación laboral que se desarrolla a distancia. El 27 de febrero de 2026, adicionalmente, el Congreso de la Nación sancionó la Ley N° 27.802 de Modernización



Laboral, promulgada el 6 de marzo de 2026, que introduce reformas de alcance estructural a la normativa vigente, si bien la aplicación definitiva de estas disposiciones se encuentra sujeta a las decisiones que adopten las instancias judiciales superiores en las causas actualmente en trámite.

Los empleadores argentinos, tanto en el sector público como en el privado, han experimentado una importante presión de sus empleados y organizaciones laborales para aumentar los salarios y proveer beneficios adicionales a los empleados. En el marco de esta circunstancia el gobierno ha efectuado periódicos aumentos del salario mínimo, vital y móvil. En virtud de la Resolución 9/2025 del Ministerio de Capital Humano, publicada en el Boletín Oficial el 3 de diciembre de 2025, se fijó una senda de diez aumentos escalonados con un incremento total del 16,8% entre noviembre de 2025 y agosto de 2026. A partir del 1° de mayo de 2026, el Salario Mínimo, Vital y Móvil asciende a \$363.000 para trabajadores mensualizados con jornada completa, previéndose que alcance los \$376.600 en agosto de 2026. Si la inflación volviera a niveles elevados como en años recientes, empleados y sindicatos podrían exigir aumentos salariales significativos. En el pasado, el Estado Nacional Argentino ha dictado leyes, reglamentaciones y decretos que obligaron a las empresas privadas a mantener niveles mínimos de salarios y otorgar beneficios adicionales a los trabajadores.

Si bien el actual gobierno de Javier Milei ha anunciado diferentes medidas tendientes a desregularizar la economía y liberalizar las normas que rigen las relaciones laborales, no se puede asegurar que, en el futuro, el actual Gobierno argentino no adoptará nuevas medidas estableciendo subas salariales o beneficios adicionales para los trabajadores ni que los empleados o sus sindicatos no ejercerán presión política en pos de dichas medidas. Toda suba salarial, así como todo beneficio adicional podría derivar en un aumento de los costos y una disminución de los resultados de las operaciones de las empresas argentinas, incluida la Emisora.

Los controles de cambios, las restricciones a las transferencias al exterior y al ingreso de capitales han limitado y podría estimarse que continuarán limitando la disponibilidad del crédito internacional y podría afectar adversamente la economía y la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

El 11 de abril de 2025, mediante un comunicado oficial, el BCRA informó el inicio de una nueva fase del programa económico comenzado el 10 de diciembre de 2023 por la administración del gobierno de Javier Milei. En esta nueva etapa: (i) se determinó que la cotización del dólar en el Mercado de Cambios fluctuará dentro de una banda móvil cuyos límites evolucionarán mensualmente; (ii) se eliminó el dólar *blend*; (iii) se eliminaron las restricciones cambiarias a las personas humanas (sin perjuicio de las últimas restricciones informadas por medio de las Comunicaciones “A” 8336 y 8361); (iv) se permite la distribución de utilidades a accionistas del exterior a partir de los ejercicios financieros que comienzan en 2025 y (v) se flexibilizaron los plazos para el pago de operaciones de comercio exterior.

Sin perjuicio de las flexibilizaciones antedichas, la comunicación “A” 8336 (conforme fuera modificada) estipuló que todas las entidades financieras y operadores de cambio que cursen estas operaciones de compra de moneda extranjera deberán requerir una declaración jurada del cliente en la que deje constancia que se compromete a no concertar, de manera directa o indirecta o por cuenta y orden de terceros, compras de títulos valores con liquidación en moneda extranjera a partir del momento en que requiere el acceso y por los 90 días corridos subsiguientes. En virtud de ello y otras circunstancias, las cotizaciones entre el dólar adquirido mediante el mercado de cambios y los dólares financieros (Contado con Liquidación y/o dólar MEP) comenzaron a diferenciarse retomando una brecha que posteriormente a la fecha mantuvieron una tendencia alcista. En este sentido, al 30 de abril de 2026, la cotización del dólar al tipo de cambio mayorista (Comunicación “A” 3500 del BCRA) se ubicó en \$1.381, mientras que la brecha con los dólares financieros (Contado con Liquidación y Dólar MEP) se mantiene en torno al 7%.

Si bien no es esperable de la actual administración del presidente Javier Milei la implementación de nuevas restricciones al acceso al mercado de cambios, la ocurrencia de esto podría generar nuevamente tensión política y social y perjudicar las finanzas públicas del Estado Nacional, lo que podría afectar adversamente la economía argentina y las perspectivas de crecimiento económico, todo lo cual podría, a su vez, afectar la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía. Para más información, véase “*Controles de Cambios*” en este Prospecto.

La economía argentina podría verse adversamente afectada por acontecimientos económicos en otros mercados.

Los mercados financieros y de títulos valores argentinos se encuentran influenciados, en distintos niveles, por condiciones económicas y de mercado existentes en otros países. Si bien las condiciones económicas varían de lugar en lugar, la percepción de los eventos que ocurran en un país podría afectar sustancialmente los flujos de capitales hacia otros, así como los títulos valores de emisores de otros países, incluyendo Argentina. La reacción de los inversores internacionales ante los acontecimientos que suceden en un determinado mercado a veces demuestra la existencia de un efecto “contagio” en virtud del cual la totalidad de una región o una clase de inversión determinada se ve desfavorecida por los inversores internacionales. Argentina podría verse afectada adversamente por los acontecimientos económicos o financieros negativos de otros países, lo cual, a su vez, podría tener un impacto adverso sobre la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Sociedad. Un menor ingreso de capitales y los precios decrecientes de los títulos valores afectan la economía real de un país a través de tasas de interés más altas o volatilidad de la moneda.

En este sentido, a principios de abril de 2025 los Estados Unidos implementaron aranceles adicionales del 10% sobre todas sus importaciones, con incrementos más pronunciados para determinados países, lo que generó caídas significativas en los mercados financieros globales y suscitó preocupaciones sobre una posible desaceleración económica. Con posterioridad, el 5 de febrero de 2026 la República Argentina y los Estados Unidos suscribieron el Acuerdo sobre Comercio e Inversiones Recíprocos, en virtud del cual Estados Unidos eliminará aranceles recíprocos para 1.675 productos argentinos, mientras que Argentina eliminará aranceles para 221 posiciones arancelarias. Asimismo, el 1° de mayo de 2026 entró en aplicación provisional el Acuerdo Interino de Comercio entre el MERCOSUR y la Unión Europea, que elimina aranceles sobre más del 90% del comercio entre ambos bloques y representa una oportunidad significativa de diversificación comercial para Argentina, aunque su impacto dependerá de la capacidad del sector productivo local de adaptarse a los estándares regulatorios y de origen exigidos. No obstante de dichos acuerdos, no se eliminan por completo las incertidumbres arancelarias, dado que las relaciones comerciales entre países —en particular Estados Unidos, los países miembros de la Unión Europea, China y Rusia— continúan siendo volátiles y pueden afectar el comercio y la economía globales.

Por su parte, lo que en 2023 comenzó como una reactivación del conflicto en la Franja de Gaza fue escalando progresivamente hasta derivar, en 2026, en un conflicto bélico abierto que involucra a los Estados Unidos, Israel e Irán. El cierre del Estrecho de Ormuz en marzo de 2026 generó una severa disrupción en el suministro global de petróleo y gas natural licuado, con el crudo Brent superando los US\$120 por barril. A la fecha de este Suplemento, si bien las partes han alcanzado un alto al fuego parcial, el crudo Brent se negocia en torno a US\$100 por barril con elevada volatilidad. Para Argentina, el impacto es doble: el encarecimiento del petróleo y sus derivados genera presiones inflacionarias internas y encarece diversos insumos esenciales para la industria nacional, mientras que una desaceleración global podría reducir la demanda y los precios de los principales commodities de exportación del país. Cualquiera de estos resultados podría continuar teniendo un impacto negativo sobre el crecimiento de la economía argentina y, por lo tanto, sobre la situación financiera y los

resultados de las operaciones de la Compañía.

La Compañía no puede asegurar que los mercados de valores y el sistema financiero en la Argentina no se verán afectados adversamente por hechos que suceden en las economías de los países desarrollados o por hechos que suceden en otros mercados emergentes. Una contracción de la actividad económica en Argentina podría afectar adversamente las actividades, la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Emisora.

Una caída de los precios internacionales de los principales commodities argentinos podría afectar de modo adverso el crecimiento de la economía argentina y nuestro negocio.

Los altos precios de los *commodities* han contribuido significativamente al aumento de las exportaciones argentinas desde 2002, así como en la recaudación del impuesto a las exportaciones. No obstante, esta dependencia de la exportación de determinados *commodities*, como la soja, ha hecho que la economía argentina sea más vulnerable a las fluctuaciones en sus precios.

Si los precios internacionales de los *commodities* caen, los ingresos del gobierno nacional se reducirían significativamente, afectando gravemente a la actividad económica de Argentina. En consecuencia, la baja de los precios internacionales de los *commodities* podría afectar negativamente a la economía de Argentina, produciendo a su vez un impacto negativo en nuestra situación patrimonial y los resultados de nuestras operaciones. Asimismo, a la fecha del presente Suplemento de Precio se estima se registrarán abundantes lluvias en el interior productivo de la República Argentina (incluyendo, sin limitación, el oeste de la Provincia de Buenos Aires, entre otras jurisdicciones), que junto a otras condiciones climáticas adversas podrían afectar la producción de *commodities* por el sector agrícola, los que representan una porción significativa de los ingresos por exportaciones de Argentina.

Estas circunstancias tendrían un impacto negativo sobre los niveles de ingresos públicos, las divisas disponibles y la capacidad del gobierno de pagar su deuda soberana, y podrían generar recesión o presiones inflacionarias, dependiendo de la reacción del gobierno. Cualquiera de estos resultados podría tener un impacto negativo sobre el crecimiento de la economía argentina y, por lo tanto, sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

Para una mayor descripción sobre cuestiones relativas a los factores de riesgo relacionados con Argentina, véase el apartado “*Factores de riesgo relacionados con Argentina*” de la sección “*Factores de Riesgo*” en el Prospecto.

Riesgos Relacionados con AESA

La Sociedad informa que, desde la publicación del Prospecto a la fecha del presente Suplemento de Precio, no se han registrado modificaciones respecto de lo informado en dicho Prospecto. Por lo tanto, para una mayor descripción sobre cuestiones relativas a los factores de riesgo relacionados con la Emisora, por favor véase el apartado “*Factores de riesgo relacionados con AESA*” de la sección “*Factores de Riesgo*” del Prospecto.

Riesgos Relacionados con las Obligaciones Negociables

Es posible que no se desarrolle un mercado de negociación activo para las Obligaciones Negociables.

Las Obligaciones Negociables constituyen una nueva emisión de obligaciones negociables, para la que puede no haber un mercado de negociación establecido. La Compañía ha solicitado el listado y negociación de las Obligaciones Negociables en BYMA, y en A3 Mercados, respectivamente. La Compañía no puede asegurar que estas solicitudes serán aprobadas. Si se desarrollaran dichos mercados, las Obligaciones Negociables podrían

negociarse a precios superiores o inferiores al precio de oferta inicial dependiendo ello de muchos factores, incluyendo las tasas de interés y el tipo de cambio vigentes, los resultados de las operaciones y la situación financiera de la propia Compañía, los acontecimientos políticos y económicos ocurridos en y que afectan a Argentina y los mercados para títulos valores similares.

La Compañía no puede asegurar que se desarrolle o que se desarrollará un mercado activo para las Obligaciones Negociables y, si éste se mantendrá a lo largo del tiempo. Si un mercado activo para las Obligaciones Negociables no se desarrolla o no se mantiene a lo largo del tiempo, los tenedores de las Obligaciones Negociables podrían enfrentar dificultades para su venta o podrían verse imposibilitados de venderlas a precios atractivos. Además, si un mercado activo se desarrollara, la liquidez de cualquier mercado para las Obligaciones Negociables dependerá de la cantidad de tenedores de Obligaciones Negociables, el interés de los agentes de los mercados en desarrollar un mercado para las Obligaciones Negociables, entre otros factores. Por lo tanto, podría desarrollarse un mercado para las Obligaciones Negociables que no sea líquido. Por otra parte, si se desarrollara un mercado, las Obligaciones Negociables podrían negociarse a precios superiores o inferiores al precio de oferta inicial dependiendo ello de muchos factores, incluyendo las tasas de interés vigentes, los resultados de las operaciones y la situación financiera de la Compañía, los acontecimientos políticos y económicos ocurridos en y que afectan a Argentina.

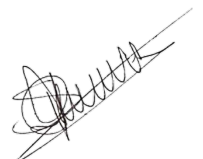
Las Obligaciones Negociables están subordinadas a las preferencias establecidas por la Ley de Concursos y Quiebras y modificatorias

Conforme a nuestra legislación, las obligaciones bajo las Obligaciones Negociables están subordinadas a las preferencias previstas por la Ley de Concursos y Quiebras y modificatorias para el pago de créditos, incluyendo créditos por reclamos por salarios y remuneraciones debidas, de seguridad social, de impuestos, de gastos judiciales, créditos privilegiados y créditos de proveedores. En caso de que la Sociedad se encontrara sujeta a procesos judiciales de quiebra, concursos preventivos, acuerdos preventivos extrajudiciales y/o similares, estas preferencias tendrán prioridad sobre cualquier otro crédito, incluyendo reclamos por cualquier tenedor con respecto a las Obligaciones Negociables y, como resultado, los tenedores de las Obligaciones Negociables podrán verse imposibilitados de recuperar los montos debidos bajo las Obligaciones Negociables, total o parcialmente.

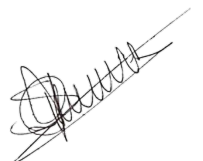
La Sociedad no puede garantizar que las agencias calificadoras no bajarán la nota, suspenderán o retirarán las calificaciones crediticias de las Obligaciones Negociables

Las calificaciones crediticias de las Obligaciones Negociables pueden cambiar luego de su emisión. Dichas calificaciones son de alcance limitado y no consideran todos los riesgos significativos relativos a una inversión en las Obligaciones Negociables, si no que más bien reflejan solamente las opiniones de las agencias calificadoras al momento en que se emiten las calificaciones. Puede obtener una explicación acerca del significado de dichas calificaciones de las agencias calificadoras. La Sociedad no puede garantizar que dichas calificaciones crediticias permanecerán en vigencia por un período de tiempo determinado ni que las mismas no serán reducidas, suspendidas o retiradas por las agencias calificadoras si, a criterio de dichas agencias, las circunstancias así lo ameritan. Una baja, suspensión o retiro de dichas calificaciones puede tener un efecto adverso sobre el precio de mercado y comerciabilidad de las Obligaciones Negociables.

SE DEJA EXPRESA CONSTANCIA QUE NO SE REALIZA NINGUNA RECOMENDACIÓN CON RESPECTO A LA SUSCRIPCIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES



Se le recuerda al inversor que los factores de riesgo descritos anteriormente deberán ser leídos conjuntamente con aquellos descritos en la sección “Factores de Riesgo” del Prospecto.

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to consist of several overlapping loops and lines.

INFORMACIÓN FINANCIERA

Información Contable y Financiera

A continuación, se resume la información contable, financiera y operativa relevante de la Emisora por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024. Asimismo, como Anexo I al presente Suplemento de Precio se resume la información contable por los períodos trimestrales finalizados al 31 de marzo de 2026 y 2025. Los estados financieros de los ejercicios 2025 y 2024 han sido publicados en la autopista de información financiera bajo los ID N° 3412735 y 3250417 respectivamente, como así también los estados financieros trimestrales al 31 de marzo de 2026 y 2025, bajo el ID N° 3523011. Los mencionados resúmenes se encuentran condicionados, en su totalidad, por la información expresada en tales Estados Financieros. Los Estados Financieros fueron confeccionados conforme lo establecido por la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado por la Resolución Técnica N° 29) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“F.A.C.P.C.E.”) y por las Normas de la CNV para la preparación de estados financieros consolidados. Las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) son de aplicación obligatoria para la Sociedad, según la norma contable profesional y las normas regulatorias antes citadas, a partir del ejercicio que se inició el 1° de julio de 2011. Los estados contables por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 ya se encuentran auditados y han sido aprobados por la Sociedad mediante Acta de Asamblea de fecha 13 de octubre de 2025, cuya acta se encuentra cargada en la Autopista de la Información Financiera de la CNV (“AIF”) bajo ID N° 3432513. Por su parte, los Estados Financieros Intermedios Condensados correspondientes al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2026 fueron aprobados mediante reunión del Directorio de fecha 11 de mayo de 2026, cuya acta se encuentra cargada en la AIF bajo ID N° 3522878.

INFORMACIÓN CONTABLE CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 y 2024 .-

1. Información Contable y Financiera

ESTADO DE RESULTADOS



Estado de resultados	Por el ejercicio cerrado el:	
	30.06.2025	30.06.2024
	\$	\$
Ventas netas	54.358.103.277	46.372.005.417
Ventas netas servicio de distribución	4.206.375.080	2.344.612.392
Comisiones por ventas en consignación	485.032.202	579.762.205
Subtotal	59.049.510.559	49.296.380.014
Costo de mercaderías y servicios vendidos	- 29.224.826.653	- 26.629.049.681
Subtotal	29.824.683.906	22.667.330.333
Resultado neto por producción de activos biológicos	-	299.309.460
Ganancia bruta	29.824.683.906	22.368.020.873
Gastos de comercialización	- 10.210.148.840	- 7.347.820.589
Gastos de administración	- 9.354.190.823	- 6.205.483.708
Otros ingresos	104.039.178	158.645.221
Otros egresos	- 218.104.607	- 95.296.585
Resultados de inversiones en subsidiarias	-	-
Subtotal - Ganancia	10.146.278.814	8.878.065.212
Ingresos financieros	2.676.787.613	2.683.804.009
Costos financieros	- 5.097.946.537	- 7.024.483.569
Capacidad ociosa	- 3.443.761.835	- 1.550.928.964
Resultado a la posición monetaria y a otros resultados financieros	- 368.738.117	2.107.078.894
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	3.912.619.938	5.093.535.582
Impuesto a las ganancias	- 904.362.853	- 1.604.921.305
Resultado del ejercicio	3.008.257.085	3.488.614.277
Otros resultados integrales	-	-
Partidas que no pueden reclasificarse posteriormente a resultados:		
Reserva por revaluación Propiedad, Planta & Equipos	-	-
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-
Resultado integral total del ejercicio	3.008.257.085	3.488.614.277
Resultado por acción ordinaria		
(Pérdida) / Ganancia por acción básica	70,60	81,88
(Pérdida) / Ganancia por acción diluida	70,60	81,88

(*) Los EE.FF. al 30/06/2024 no se encuentran re-expresados a moneda homogénea.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Estado de situación Patrimonial	Por el ejercicio cerrado el:	
	30.06.2025	30.06.2024
	\$	\$
ACTIVO		
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	35.470.358.221	25.224.301.478
Activos intangibles	936.515.663	671.722.610
Otros créditos	17.334.476	110.118.794
Total del Activo No Corriente	36.424.208.360	26.006.142.882
ACTIVO CORRIENTE		
Inventarios	17.114.713.799	14.805.925.468
Activos biológicos	0	0
Otros créditos	1.984.419.495	1.580.836.101
Otros créditos con partes relacionadas	0	0
Créditos por ventas	6.464.588.093	3.705.947.423
Otras inversiones	7.997.106.993	8.609.287.460
Caja y bancos	376.880.227	137.285.248
Total del Activo Corriente	33.937.708.607	28.839.281.700
Total del Activo	70.361.916.967	54.845.424.582

PATRIMONIO		
Capital Social	42.607.474	42.607.474
Ajuste de Capital	18.854.693.969	13.511.618.206
Reserva Legal	674.679.827	483.918.969
Reserva Ajustes NIIF	751.305.073	538.878.979
Reserva especial RG777	12.674.334.986	9.090.758.131
Reserva Facultativa	10.234.618.992	4.025.930.976
Resultados No Asignados	3.008.257.085	3.488.614.277
Total del Patrimonio	46.240.497.406	31.182.327.012
PASIVO		
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos	2.595.007.393	627.165.386
Pasivo por impuesto diferido	12.207.754.295	9.933.294.088
Cargas fiscales	23.820.584	29.390.007
Remuneraciones y cargas sociales	422.349.940	222.559.636
Pasivo por arrendamiento	0	2260727
Total del Pasivo No Corriente	15.248.932.212	10.814.669.844
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales y otras	2.175.362.106	3.190.191.778
Saldos con partes relacionadas		
Préstamos	2.330.864.115	6.530.164.513
Remuneraciones y cargas sociales	1.395.564.695	1.121.519.520
Otros pasivos	286.535.235	230.435.087
Pasivo por arrendamiento	0	4.090.001
Anticipos de clientes	254.897.299	411.787.591
Cargas fiscales	519.289.817	308.612.826
Pasivo por impuesto a las ganancias	1.031.396.621,00	0
Provisiones y otros cargos	878.577.461	1.051.626.410
Total del Pasivo Corriente	8.872.487.349	12.848.427.726
Total del Pasivo	24.121.419.561	23.663.097.570
Total del Pasivo y Patrimonio	70.361.916.967	54.845.424.582

(*) Los EE.FF. al 30/06/2024 no se encuentran re-expresados a moneda homogénea.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	APORTE DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS					Total del Patrimonio
	Capital Social	Ajuste de capital	Subtotal	Reserva Legal	Reserva Ajustes NIIF	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Reserva por Revalúo de Propiedad, planta y equipo (Nota 22)	
Saldos al 01.07.2023	42.607.474	18.854.693.969	18.897.301.443	674.679.827	751.305.073	3.855.451.107	1.757.501.860	12.674.334.986	38.610.574.296
- Tratamiento de resultado	-	-	-	-	-	1.757.501.860	(1.757.501.860)	-	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	4.863.826.025	-	4.863.826.025
Saldos al 30.06.2024	42.607.474	18.854.693.969	18.897.301.443	674.679.827	751.305.073	5.612.952.967	4.863.826.025	12.674.334.986	43.474.400.321
Distribución de dividendos 03 de octubre de 2024	-	-	-	-	-	(242.160.000)	-	-	(242.160.000)
- Tratamiento de resultado	-	-	-	-	-	4.863.826.025	(4.863.826.025)	-	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.008.257.085	-	3.008.257.085
Saldos al 30.06.2025	42.607.474	18.854.693.969	18.897.301.443	674.679.827	751.305.073	10.234.618.992	3.008.257.085	12.674.334.986	46.240.497.406

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Estado de flujo de efectivo	Por el ejercicio cerrado el:	
	30.06.2025	30.06.2024
Variaciones del efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	191.403.094	517.454.320
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	- 763.203	6.019.180
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del periodo	376.880.227	137.285.248
Variación del efectivo	186.240.336	-386.188.252
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado integral total del periodo	3.008.257.085	3.488.614.277
Más:		
Impuesto a las ganancias	904.362.853	1.604.921.305
Resultado venta de Propiedad, planta y equipo	20.555.682	73.467.812
Intereses devengados en el periodo	1.918.338.879	2.252.403.398
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		
Resultado por revalorización de activos biológicos	-	-
Resultado de inversiones en subsidiarias	-	-
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	1.170.419.943	779.074.168
Diferencia de cambio no cobrada	763.203	-6.019.180
Deudores incobrables	172.491.269	-110.520.199
Conversión de negocios en el exterior	-	0
Desvalorización de inventarios	- 117.882.128	20.130.766
Juicios	-	-
Baja contratos de arrendamiento	-	-
Contingencias	-	947.590.334
Variaciones en activos y pasivos		
Créditos por ventas	- 1.470.247.465	3.552.743.852
Otros créditos	355.775.342	-176.152.006
Inventarios	3.645.589.616	-2.962.521.276

Activos biológicos	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	- 2.272.403.272	-1.446.976.107
Saldos con partes relacionadas	-	0
Remuneraciones y cargas sociales	- 56.000.525	-324.626.086
Cargas fiscales	- 1.442.343.699	-2.190.537.895
Anticipos de clientes	- 319.216.960	-848.537.544
Provisiones y otros cargos	- 587.600.080	-1.302.741.972
Otros pasivos	- 34.737.363	44.858.546
Pago impuesto a las ganancias	-	-
Flujo neto de efectivo (aplicado) / generado por las actividades operativas	4.896.122.380	3.395.172.193
<u>Flujo de efectivo por actividades de inversión</u>		
Adquisiciones de Propiedad, planta y equipo	- 1.493.612.728	-550684322
Otras cobranzas	-	0
(Compra) / Venta de inversiones corrientes	4.005.961.585	-2.625.639.586
Flujo neto de efectivo aplicado por las actividades de inversión	2.512.348.857	-3.176.323.908
<u>Flujo de efectivo por actividades de financiación</u>		
Obtención de nuevos préstamos y financiamientos	7.590.410.773	7.308.230.516
Pago de capital de préstamos	- 11.037.866.756	-4.371.212.346
Pago de intereses de préstamos	- 3.523.760.733	-3.429.720.035
Pago de dividendos en efectivo	- 242.160.000	0
Pasivo por arrendamiento	- 8.854.185	-112.334.672
Flujo neto de efectivo generado / (aplicado) por las actividades de financiación	- 7.222.230.901	-605.036.537
Aumento / Disminución del efectivo	186.240.336	-386.188.252

(*) Los EE.FF. al 30/06/2024 no se encuentran re-expresados a moneda homogénea.

Indicadores Financieros

A continuación, se presentan ciertos indicadores de la Emisora por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 que deberán ser leídos conjuntamente con la sección “*Reseña y Perspectiva Operativa y Financiera*” del presente y junto con los Estados Contables de la Emisora y las notas a dichos Estados Contables. La información detallada a continuación se encuentra condicionada en su totalidad por la información expresada en tales Estados Contables.

INDICADORES	Por el ejercicio finalizado	
	2025	2024
Rentabilidad y Eficiencia		
Retorno sobre Activo promedio	0,05	0,10
Retorno sobre Patrimonio Neto promedio	0,08	0,18
Resultado Neto sobre Ventas	0,05	0,07
Rotación sobre Capital de trabajo	2,88	5,19
Capital		
Patrimonio Neto s/ Activo Total	0,66	0,57
Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,52	0,76
Liquidez (*)	3,83	2,24
Solvencia (**)	2,92	2,32
Inmovilización del Capital (***)	0,79	0,83

(*) La fórmula utilizada para arribar al presente índice es: Activo Corriente / Pasivo Corriente.

(**) La fórmula utilizada para arribar al presente índice es: Total del Activo / Total del Pasivo.

(***) La fórmula utilizada para arribar al presente índice es: Activo No Corriente / Total del Activo.

Retorno sobre Activo promedio: El deterioro en el indicador se debe principalmente a que el activo fijo creció por la inflación acompañado de un ligero incremento en las cuentas por cobrar, estos incrementos no fueron acompañados por la utilidad del ejercicio que está ligeramente por debajo de los valores del ejercicio anterior sin tener en cuenta la inflación.

Retorno sobre Patrimonio Neto promedio: El patrimonio se mantiene en relación con el año anterior pero la utilidad al estar ligeramente por debajo en el ejercicio 2025 en comparación con el ejercicio 2024 deteriora el indicador.

Resultado Neto sobre Ventas: El indicador es ligeramente menor por un deterioro en los gastos de administración y comercialización.

Rotación sobre Capital de trabajo: La caída en el indicador se debe a que las ventas no crecieron al mismo ritmo que la inflación, esto hizo que el capital rotara menos veces.

Patrimonio Neto s/ Activo Total más Pasivo Total/ Patrimonio Neto: Patrimonio Neto sobre Activo Total muestra una mejora debido a la disminución de las inversiones dentro del activo corriente, esto hace que el patrimonio tenga una mayor participación en comparación con el activo, respecto al pasivo también hay una mejora principalmente por la cancelación de obligaciones negociables y disminución importante en proveedores comerciales.

Liquidez (*) / Solvencia ():** En línea con el comentario anterior, la disminución en la deuda corriente (obligaciones negociables y Proveedores Comerciales) y el activo corriente al disminuir en una menor proporción (Inversiones) mejoran el indicador de liquidez, respecto a la solvencia, al mantener el patrimonio con un nivel más bajo de deuda mejora el indicador de solvencia.

Inmovilización del Capital (*):** El índice disminuye levemente debido a la disminución de las inversiones dentro del Activo Corriente.

Capitalización y Endeudamiento correspondiente a los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024

A continuación, se presenta un estado de capitalización y endeudamiento de la Emisora por los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2025 y 2024 el que deberá ser leído conjuntamente con la sección “Reseña y Perspectiva Operativa y Financiera” del presente y junto con los Estados Contables de la Emisora y las notas a dichos Estados Contables. La información detallada a continuación se encuentra condicionada en su totalidad, por la información expresada en tales Estados Contables.

CAPITALIZACIÓN Y ENDEUDAMIENTO (cifras expresadas en pesos)	Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de	
	2025	2024
PASIVO		
Total del Pasivo	24.121.419.561	23.663.097.570
PATRIMONIO		
Capital Social	42.607.474	42.607.474
Ajuste de Capital	18.854.693.969	13.511.618.206
Reserva Legal	674.679.827	483.918.969
Reserva Ajustes NIIF	751.305.073	538.878.979
Reserva especial RG777	12.674.334.986	9.090.758.131
Reserva Facultativa	10.234.618.992	4.025.930.976
Resultados no asignados	3.008.257.085	3.488.614.277
Total del Patrimonio	46.240.497.406	31.182.327.012
ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento Garantizado (*)	-	-
Endeudamiento No Garantizado (*)	4.925.871.508	7.157.329.899
Total Endeudamiento	4.925.871.508	7.157.329.899

(*) Los valores no se encuentran re-expresados en moneda homogénea.

Pasivo: Se mantiene en el mismo nivel, pero si se compara a moneda actual hay una disminución por el pago de obligaciones negociables y en los proveedores comerciales.

Patrimonio: La variación corresponde al ajuste por inflación y el resultado del ejercicio 2025.

Endeudamiento: Bajo debido a la cancelación en su totalidad de las Obligaciones Negociables Clase 16.

Revaluación de planta, propiedad y equipo

Al 30 de junio de 2022, la Sociedad solicitó una opinión independiente acerca del valor razonable de ciertas clases

de activos fijos de su propiedad (Edificios y terrenos; Maquinarias y equipos; e Instalaciones) con el fin de medir los mismos en su contabilidad de acuerdo con el modelo de revaluación establecido por la NIC 16, incluyendo las modificaciones introducidas por la NIC 40.

En base a lo expuesto, la obtención de los valores razonables de los activos fijos se efectuó a través del empleo de métodos basados en evidencias de mercado (método comparativo de ventas) en aquellos activos en que esto fuera posible, mientras que, cuando no fuera posible como consecuencia de la naturaleza específica de los activos y porque el elemento rara vez fuera vendido salvo como parte de una unidad de negocio en funcionamiento (como son los activos fijos de la Industria), su valuación a nivel razonable se estableció a través de métodos que tengan en cuenta los rendimientos de los mismos (método de la rentabilidad), o su costo a nuevo, una vez practicada la depreciación correspondiente (método del costo).

Con fecha 22 de agosto de 2022, una consultora independiente denominada MCA Consultora, emitió un informe profesional en el cual se determinaron los valores razonables al 30 de junio de 2022 de ciertas clases de activos fijos, expresados en pesos argentinos.

En base al informe mencionado en el párrafo anterior, la Sociedad reconoció, al 30 de junio del 2022, un mayor valor del rubro Propiedad, Planta y Equipo incluido en el informe, con contrapartida a “otros resultados integrales”, que forman parte de patrimonio, dentro de “Otros componentes del patrimonio”, los cuales, no son distribuibles, ni capitalizables, mientras permanezcan como tal, neto del efecto del pasivo por impuesto diferido.

Los valores de revaluó, que surgen del informe emitido por la consultora especializada en el tema contratada a tales efectos, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 1 de septiembre de 2022.

La asamblea de accionistas deberá expedirse respecto de lo antedicho e incluir la correspondiente restricción en cuanto a la distribución de los resultados no asignados.

Al 30 de junio de 2022 el incremento en Propiedad, Planta y Equipo por la revaluación mencionada de \$2.139.044.379 (expresado en moneda del 30 de junio del 2023), con contrapartida en el pasivo por impuesto diferido y en la reserva por revaluación dentro del patrimonio neto por \$1.390.378.847 (expresado en moneda del 30 de junio del 2023). La mencionada reserva al 30 de junio de 2023 acumula un saldo de \$2.446.843.628.

Capital social

Al 31 de marzo de 2026, el capital social de la Sociedad es de \$42.607.474 (pesos cuarenta y dos millones seiscientos siete mil cuatrocientos setenta y cuatro), representado por 42.607.474 (cuarenta y dos millones seiscientos siete mil cuatrocientos setenta y cuatro) acciones ordinarias de valor nominal \$1 (pesos uno) cada una y dividido en 386.733 (trescientas ochenta y seis mil setecientos treinta y tres) acciones de clase A con derecho a 5 (cinco) votos por acción y 42.220.741 (cuarenta y dos millones doscientos veinte mil setecientos cuarenta y una) acciones de clase B con derecho a 1 (un) un voto por acción.

El siguiente cuadro brinda información sobre la titularidad del capital social de la Emisora:

Accionista	Clase “A”	Clase “B”	Totales	Porcentaje de Tenencias	Porcentaje de Derechos Políticos
Fiduc Investment Ltd.	-	2.111.037	2.111.037	4,955%	4,781%
Zsolt T.J. Agárdy	386.733	40.109.704	40.496.437	95,045%	95,219%
Total capital social	386.733	42.220.741	42.607.474	100%	100%

El capital social de la Sociedad se encuentra totalmente suscrito e integrado. Asimismo, el capital social se encuentra debidamente inscripto por ante la IGJ.

Se informa que la Sociedad no posee acciones autorizadas a la oferta pública.

Cambios significativos

No se han producido cambios significativos en la situación patrimonial y financiera de la Emisora desde la fecha de los estados contables más recientes incluidos en el presente Suplemento de Precio que no hubieran sido descriptos en los mismos.

La Emisora asume la responsabilidad por las declaraciones realizadas en el presente Suplemento de Precio sobre la completitud en la divulgación de los riesgos involucrados y la situación actual de la Emisora, los cuales se basan en la información disponible y en las estimaciones razonables de la administración.

Reseña y perspectiva operativa y financiera

A continuación, se resume la información contable y datos operativos relevantes, por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, que deberá ser leída junto con los Estados Contables de la Emisora y las Notas a dichos Estados Contables. El mencionado resumen se encuentra condicionado en su totalidad por la información expresada en tales Estados Contables.

AESA es una empresa líder de Argentina en el mercado doméstico de papelería escolar y comercial a través de la producción de líneas completas de blocks, cuadernos, repuestos, carpetas y otros productos para escritura con base de papel. Mediante el desarrollo de actividades de comercialización y fabricación en Argentina, desarrollamos nuestras operaciones como una empresa regional integrada. Nuestra Emisora comercializa en la Argentina a través de mayoristas o supermercados y exporta aproximadamente 3.000.000 unidades anuales de material principalmente a Estados Unidos, Uruguay, México y Paraguay.

Nuestros ingresos y los resultados de las operaciones han sido y continuarán siendo influenciados por diversos factores, incluida la oferta y la demanda, disponibilidad de nuestros productos principalmente en Argentina, el precio de los productos en los mercados locales e internacionales, nuestra capacidad de producción, los costos de la materia prima y los insumos, los costos de mano de obra, administrativos y financieros y las fluctuaciones cambiarias, principalmente la devaluación del peso argentino.

Nuestra situación patrimonial y liquidez se ven influidas por una variedad de factores, entre ellos el flujo de fondos que podemos generar con nuestras operaciones, la disponibilidad de financiamiento para empresas argentinas y, en la medida que dicho financiamiento esté disponible, los términos del mismo, nuestras necesidades de inversión para mantener nuestras instalaciones y capacidad de producción, y las fluctuaciones cambiarias y la volatilidad de las tasas de interés.

Variación Patrimonial

El total de activos de la Emisora al 31 de marzo de 2026 ascendió a \$93.824.608 miles, representando un 20% de incremento en relación al 31 de marzo de 2025.

El total de activos de la Emisora al 30 de junio de 2025 ascendió a \$70.361.917 miles, representando un 28,3% de incremento en relación al 30 de junio de 2024.

Resultado Operativo

Ejercicios finalizados el 30 de junio de 2024 y el 30 de junio de 2025:

Al 30 de junio de 2025, la Emisora finalizó el período con una utilidad operativa de \$ 10.260.344.243, la que representa un 17,4% sobre ventas netas. En el ejercicio inmediato anterior con cierre 30 de junio de 2024, la Emisora finalizó el período anual con una utilidad operativa de \$ 8.814.716.576, la que representa un 17,9 % sobre ventas

netas.

Los ingresos al 30 de junio 2025 ascendieron a \$59.049.510.559.

Los ingresos al 30 de junio 2024 ascendieron a \$49.296.380.014.

Los ingresos del período aumentaron en un 19,78 % con relación al período anterior.

Los gastos de estructura del ejercicio de doce meses finalizado el 30 de junio de 2025 se incrementaron en un 44,4% respecto a igual período para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 de acuerdo con el siguiente detalle:

	2025	2024
Gastos de comercialización	\$ 10.210.148.840	\$ 7.347.820.589
Gastos de administración	\$ 9.354.190.823	\$ 6.205.483.708
Total gtos. Estructura	\$ 19.564.339.663	\$ 13.553.304.297
Ratio		44,4%

El resultado antes de impuesto a las ganancias del ejercicio 2025 de \$ 3.912 millones representa un 6,63% sobre las ventas netas.

El resultado antes de impuesto a las ganancias del ejercicio 2024 de \$ 5.093 millones representa un 10,33% sobre las ventas netas. Es decir una variación del -23,2% entre el 2025 y el 2024.

Períodos trimestrales finalizados el 31 de marzo de 2026 y el 31 de marzo de 2025:

Al 31 de marzo de 2026, la Emisora finalizó el período con una utilidad operativa de \$3.339.042.934, la que representa un 7.6% sobre ventas netas. En igual período del año anterior con cierre 31 de marzo de 2025, la Emisora finalizó el período con una utilidad operativa de \$11.639.233.336, la que representa un 23.3% sobre ventas netas. Los ingresos al 31 de marzo 2026 ascendieron a \$ 44.171.491.644. Los ingresos al 31 de marzo de 2025 ascendieron a \$ 50.050.515.349.

Los ingresos del período disminuyeron un 11.7% con relación al período anterior.

Los gastos de estructura del período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2026 se incrementaron en un 21.2% respecto a igual período del año anterior de acuerdo con el siguiente detalle:

	2026	2025
Gastos de comercialización	\$ 8.006.327.472	\$ 7.447.643.003
Gastos de administración	\$ 9.793.758.220	\$ 7.236.482.000
Total gtos. Estructura	\$ 17.800.085.692	\$ 14.684.125.003
Ratio		21,2%

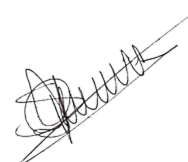
El resultado antes de impuesto a las ganancias del período trimestral finalizado al 31 de marzo de 2026 de \$-3.507.476.263 representa un -7,9% sobre las ventas netas.

El resultado antes de impuesto a las ganancias del período trimestral finalizado al 31 de marzo de 2025 de \$7.140.564.218 representa un 14,3% sobre las ventas netas, es decir una variación de -149,12% entre el 2026 y el 2025.

Resultado neto del ejercicio

Al 31 de marzo de 2026, la Emisora cerró el ejercicio con una pérdida de \$ 2.344 millones.

Al 30 de junio de 2025, la Emisora cerró el ejercicio con una ganancia de \$ 3.008 millones.



Al 31 de marzo de 2025, la Emisora cerró el ejercicio con una ganancia de \$ 5.015 millones.

Al 30 de junio de 2024, la Emisora cerró el ejercicio con una ganancia de \$3.488 millones.

Liquidez y Recursos de Capital

La principal fuente de liquidez de la Emisora se origina en los flujos de caja de las actividades operativas y en los fondos provenientes de financiación en el mercado de capitales.

La fuente secundaria de fondos de la Emisora sigue originándose en las financiaciones recibidas del mercado financiero a través de operaciones de préstamos, en pesos y en su gran mayoría a tasa fija. Para ello la Sociedad mantiene líneas de crédito aprobadas con diversos bancos del sistema financiero.

Se mantiene la estacionalidad como una característica relevante en el flujo financiero del capital del trabajo de la compañía. En términos generales en el primer semestre del ejercicio se lleva a cabo la mayor parte de la producción y en el segundo semestre la mayor parte de las ventas y las cobranzas. De esta forma el mayor nivel de endeudamiento suele alcanzarse sobre la mitad del ejercicio fiscal.

Sobre esta línea, la política de financiación de la Emisora apunta a mantener la estrategia citada en el párrafo anterior, en momentos del comienzo del ejercicio, con el objetivo de fijar precio para el abastecimiento de los principales insumos del proceso productivo anual.

Préstamos/Líneas de Créditos

En el curso ordinario de sus negocios, la Emisora utiliza líneas de crédito de distintas entidades financieras locales. A continuación, se describen las líneas de crédito tomadas que la Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2026:

	Banco	Línea	Disponible
Santander	\$	2.500.000.000,00	2.425.000.000
Galicia	\$	500.000.000,00	50.000.000
BBVA	\$	3.300.000.000,00	3.025.000.000
Credicoop	\$	1.360.000.000,00	1.360.000.000
Credicoop	USD	300.000,00	-
Provincia	\$	1.000.000.000,00	1.000.000.000
BNA	\$	6.200.000.000,00	4.260.000.000
Mariva	\$	2.300.000.000,00	2.300.000.000
BST	\$	1.800.000.000,00	1.800.000.000
Patagonia	\$	3.800.000.000,00	3.395.000.000
ICBC	\$	650.000.000,00	650.000.000
Supervielle	\$	2.000.000.000,00	2.000.000.000
		25.410.300.000	22.265.000.000

Los datos utilizados para confeccionar el cuadro que antecede provienen de información interna de la Emisora y los mismos no surgen de estados contables para cualquiera de sus ejercicios.

Información sobre tendencias

Dado que no se han registrado modificaciones desde la publicación del Prospecto, la Sociedad se remite a lo informado en el punto “Información sobre tendencias” de la sección “Antecedentes Financieros” del Prospecto.

HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de marzo de 2026 (fecha de los últimos estados financieros incluidos en la sección de “*Información Financiera*” de este Suplemento de Precio, al cual remitimos) y hasta la fecha del presente Suplemento de Precio, el Directorio de la Compañía considera que no han ocurrido acontecimientos que puedan afectar significativamente su situación patrimonial y financiera o sus resultados que no se encuentren descriptos en dichos estados contables.

En la sección de “*Información Financiera*” del presente Suplemento de Precio se encuentran incluidos el Estado de Resultados, el Estado de Situación Financiera y los indicadores financieros de la Sociedad correspondientes a los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024, y al período trimestral finalizado el 31 de marzo de 2026 y 2025.

La Emisora asume la responsabilidad por las declaraciones realizadas en el Prospecto y en este Suplemento de Precio, y sobre la completitud en la divulgación de los riesgos involucrados y la situación de la Emisora, los cuales se basan en la información disponible y en las estimaciones razonables de la administración.

La emisora asume expresamente la responsabilidad por las declaraciones realizadas en los Prospectos y Suplementos, y por la completitud en la divulgación de los riesgos involucrados y la situación actualizada de la Emisora, incluyendo toda información que cualquier inversor razonable debe conocer para adoptar decisiones fundadas respecto de la colocación y posterior negociación de la serie y/o clase a emitir. La Emisora a su vez declara, bajo juramento, que los datos consignados en el Suplemento de Precio son correctos y completos, que no se ha omitido ni falseado dato alguno que deba contener, y que el contenido del mismo constituye fiel expresión de la verdad. La emisora manifiesta conocer las penalidades previstas por los artículos 172, 293 y 309 del Código Penal de la Nación Argentina, relativas al fraude y a la falsedad en documentos, respectivamente.



DESTINO DE LOS FONDOS

La Emisora destinará los fondos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables (netos de los gastos y comisiones que pudieran corresponder), de acuerdo con lo previsto en el artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables y normas complementarias.

La Emisora, asumiendo un monto de emisión de Obligaciones Negociables por \$5.000.000.000.- y gastos, comisiones y honorarios relacionados con la emisión por aproximadamente \$ 75.500.000- (representativos del 1,51% del monto asumido de emisión) descrito en la Sección “*Gastos de Emisión*” del presente, tendrá un ingreso neto esperado de \$ 4.924.500.000.

En línea con lo indicado precedentemente, la Emisora prevé utilizar hasta el 100% de los fondos netos obtenidos de la colocación de las Obligaciones Negociables principalmente para la financiación de capital de trabajo en el país, incluyendo uno o más de los siguientes destinos: (i) conceptos comprendidos en el giro habitual del negocio de la Sociedad, (ii) pago a proveedores por insumos y servicios (principalmente relacionado con la realización de pagos necesarios para mantener la operación habitual y normal del negocio de la Sociedad), (iii) compra de materias primas, (iv) el pago de impuestos nacionales y provinciales y otras obligaciones fiscales, (v) el pago de remuneraciones y cargas sociales; (vi) compra de bienes de uso (tales como camiones, camionetas, etc.); (vii) realización de mejoras edilicias para el mantenimiento de la planta productiva; (viii) pagos de costos operativos y otros gastos relacionados al mantenimiento de los bienes de uso de la Sociedad.

Mientras se encuentre pendiente de aplicación, la Emisora podrá invertir los fondos transitoriamente en instrumentos financieros líquidos de alta calidad y en otras inversiones de corto plazo, cuyas aplicaciones transitorias no podrán exceder del plazo establecido en el inciso 4 del Artículo 15, Sección III, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV.

El uso y la asignación de los ingresos netos derivados de la colocación y emisión de las Obligaciones Negociables están sujetos a diversos factores fuera de nuestro control, incluyendo condiciones económicas y de mercado. Cualquier cambio en estos u otros factores puede hacer necesario o conveniente que revisemos, a nuestra discreción, el uso de los ingresos netos previstos en la presente oferta.

En todos los casos, la Sociedad se compromete a aplicar los fondos obtenidos de la emisión de las Obligaciones Negociables dentro de los plazos establecidos en las Normas de la CNV; es decir, en o antes de la Fecha de Vencimiento.

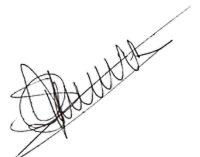
La efectiva aplicación de los fondos será oportunamente informada y certificada a la CNV de conformidad con las Normas de la CNV.



GASTOS DE EMISIÓN

Los principales gastos relacionados con la emisión y colocación de las Obligaciones Negociables incluyen (i) los honorarios del Agente Organizador y de los Agentes Colocadores, los cuales se estiman en un monto de aproximadamente el 1% del valor nominal de las Obligaciones Negociables efectivamente colocadas e integradas; (ii) los honorarios de las compañías calificadoras de riesgo, por aproximadamente el 0,10%; (iii) los honorarios de los auditores de la Compañía, por aproximadamente el 0,05%; (iv) los honorarios de los asesores legales de la Compañía y de los Colocadores, por aproximadamente el 0,10%; (v) los aranceles a pagar al organismo de control y entidades autorizadas y mercados de valores ante los cuales se hubiere solicitado la autorización para el listado y la negociación de las Obligaciones Negociables, por aproximadamente el 0,20% y (vi) las publicaciones en medios de difusión por aproximadamente el 0,06%. Se estima que los gastos en conjunto ascienden aproximadamente a la suma de \$ 75.500.000.- los cuales representarán el 1,51% del total del Monto Máximo Autorizado de las Obligaciones Negociables, asumiendo la emisión de Obligaciones Negociables por \$ 5.000.000.000.-.

Ni la Compañía ni los Co-Colocadores se encuentran obligados al pago de comisión y/o reembolso de gasto alguno a los Agentes de A3 Mercados, sin perjuicio de lo cual dichos Agentes de A3 Mercados podrán cobrar comisiones y/o gastos directamente a los oferentes que hubieran cursado Órdenes de Compra a través suyo.



CONTRATO DE COLOCACIÓN

En o antes del Período de Difusión, la Emisora y los Co-Colocadores firmarán el Contrato de Colocación con el objeto de que estos últimos realicen sus “mejores esfuerzos” para colocar mediante oferta pública en Argentina las Obligaciones Negociables por cuenta y orden de la Emisora, en los términos del artículo 774 del Código Civil y Comercial de la Nación, conforme los procedimientos usuales en el mercado de capitales de Argentina y de acuerdo con el procedimiento descrito en la sección “*Plan de Distribución*” del presente Suplemento.

Sujeto a los términos y condiciones establecidos en el Contrato de Colocación, los Co-Colocadores se comprometerán a ofrecer públicamente las Obligaciones Negociables exclusivamente dentro del territorio de Argentina, a fin de colocar las mismas por cuenta y orden de la Emisora sobre la base de los mejores esfuerzos de dicho Co-Colocador.

Los Co-Colocadores serán los encargados de ingresar las Órdenes de Compra al Sistema SIOPEL durante el Periodo de Subasta, debiendo cumplir con las normas vigentes que resulten aplicables, incluyendo sin limitación, las Normas de la CNV y demás normativa vigente aplicable.

El Contrato de Colocación será presentado en la CNV dentro de los plazos establecidos bajo las Normas de la CNV.

Los Co-Colocadores no asumen compromiso alguno de suscripción en firme de las Obligaciones Negociables, ni tampoco garantizan la colocación de las mismas, ni que los términos y condiciones bajo los cuales las Obligaciones Negociables podrán ser emitidas y colocadas, serán satisfactorios y/o convenientes para la Sociedad. Para mayor información véase el capítulo “*Plan de Distribución*” del presente Suplemento.

INFORMACIÓN ADICIONAL

A continuación, se exponen todas aquellas disposiciones legales, normativas y regulatorias relevantes dictadas por la CNV y por otros organismos con competencia que afectan la actividad de AESA que fueran sancionadas y publicadas con posterioridad a la fecha de publicación del Prospecto.

PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 1, Sección Título XI de las Normas de la CNV, resultan de aplicación la totalidad de las normas vigentes sobre Prevención del Lavado de Activos y Lucha contra el Terrorismo.

La Emisora y/o los Co-Colocadores podrán requerir a quienes deseen suscribir y a los tenedores de las Obligaciones Negociables, información relacionada con el cumplimiento del régimen de Prevención del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo conforme con lo dispuesto, entre otras cosas, por la Ley de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, o por disposiciones, resoluciones o requerimientos de la Unidad de Información Financiera. La Compañía y los Co-Colocadores podrán rechazar las suscripciones cuando quien desee suscribir las Obligaciones Negociables no proporcione, a satisfacción de la Emisora y de los Co-Colocadores, la información y documentación solicitada.

En este sentido, la Sociedad informa que, sin perjuicio de la sanción de la RG CNV N° 1139 de la CNV, desde la publicación del Prospecto a la fecha del presente Suplemento de Precio no se han registrado modificaciones normativas sobre las leyes de Prevención del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. De este modo y para mayor información, por favor véase el acápite “*Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (PLA/FT/FP)*” del Prospecto.

CARGA TRIBUTARIA

La Sociedad informa que respecto al tratamiento impositivo de las Obligaciones Negociables, se remite a lo informado en la sección “*Información Adicional – Carga tributaria*” del Prospecto, con la salvedad de las siguientes dos modificaciones:

- (i) *Impuesto de Sellos (“IS”)*

El segundo párrafo bajo el acápite “*Impuesto de Sellos (“IS”)*” deberá leerse del siguiente modo:

“En cuanto a las obligaciones negociables en particular, el inciso 30 del artículo 370 del Código Fiscal de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires exime de este impuesto a todos los actos, contratos y operaciones, incluyendo entregas o recepciones de dinero, relacionados con la emisión, suscripción, colocación y transferencia de obligaciones negociables, emitidas conforme el régimen de las Ley de Obligaciones Negociables. Esta exención comprenderá a los aumentos de capital que se realicen para la emisión de acciones a entregar, por conversión de las obligaciones negociables, como así también, a la constitución de todo tipo de garantías personales o reales a favor de inversores o terceros que garanticen la emisión sean anteriores, simultáneos o posteriores a la misma.”

- (ii) *Impuesto sobre los Ingresos Brutos*

El segundo párrafo bajo el acápite “*Impuesto sobre los Ingresos Brutos*” deberá leerse del siguiente modo:

“En cada jurisdicción debe analizarse si existe una exención. A modo de ejemplo, el inciso 1) del artículo 303 del Código Fiscal de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires establece que se encuentran exentos del impuesto los ingresos provenientes de toda operación sobre obligaciones negociables emitidas de conformidad con la Ley N° 23.576, la percepción de intereses y actualizaciones devengadas y el valor de venta en caso de transferencia, mientras le sea de aplicación la exención del Impuesto a las Ganancias.”

La Sociedad informa que la totalidad de la descripción del tratamiento impositivo de las Obligaciones Negociables informado en la sección *“Información Adicional – Carga tributaria”* del Prospecto, que no se modifique expresamente mediante lo informado en la presente sección de *“Información Adicional”* de este Suplemento de Precio mantiene su plena vigencia tal y como se encuentran reflejados en el Prospecto, por lo que el presente Suplemento debe ser leído en conjunto con el Prospecto.

Para una descripción sobre ciertas cuestiones relativas al tratamiento impositivo de las Obligaciones Negociables, ver *“Información Adicional – Carga tributaria”* en el Prospecto.

CONTROLES DE CAMBIO

Adicionalmente, deberá tenerse en cuenta la siguiente regulación dictada con posterioridad a la publicación del Prospecto.

Comunicación “A” 8330 del BCRA

Mediante la Comunicación “A” 8330, de fecha 18 de septiembre de 2025, el BCRA dispuso dejar sin efecto el límite anual de US\$ 36.000 establecido en el punto 2.2.2.1. del Texto Ordenado de Exterior y Cambios, habilitando a las personas humanas a utilizar el mecanismo de excepción a la obligación de liquidar los cobros por exportaciones de servicios, sin restricción de monto.

En forma complementaria, el BCRA aclaró que las entidades financieras no podrán cobrar comisiones en aquellas operaciones concretadas por personas humanas residentes que impliquen la acreditación de ingresos de divisas del exterior a las cuentas abiertas por el cliente en moneda extranjera. Ello, sin perjuicio del traslado al cliente de los cargos que pudieran corresponder por los servicios prestados por las entidades del exterior intervinientes en la transferencia.

Finalmente, el BCRA introdujo nuevas excepciones en el punto 7.1.1.2. del citado texto ordenado, referidas al plazo para el ingreso y liquidación de los cobros de exportaciones de bienes.

Comunicación “A” 8331 del BCRA

Mediante la Comunicación “A” 8331 del BCRA de fecha 18 de septiembre de 2025, el BCRA incorpora nuevas condiciones para el acceso al mercado de cambios en relación a las repatriaciones de inversiones directas y otras compras de moneda extranjera por parte de no residentes (punto 3.13 del T.O. de Exterior y Cambios).

En ese sentido, entre otras cuestiones, indica que las repatriaciones directas de no residentes serán aplicables (y en la medida que se cumplan los restantes requisitos previstos), a la adquisición de empresas residentes de todos los sectores económicos en la medida que no sean entidades financieras o empresas controlantes de ella.

Comunicación “A” 8332 del BCRA

Mediante la Comunicación “A” 8332 del BCRA de fecha 18 de septiembre de 2025, en relación con la compra de moneda extranjera por parte de personas humanas residentes para la formación de activos externos, el BCRA establece que cuando el cliente sea alguna de las personas listadas en el punto 3.8.5. del texto ordenado de Exterior y Cambios, la entidad deberá contar con una declaración jurada del cliente en la que deje constancia que se compromete a no concertar, de manera directa o indirecta o por cuenta y orden de terceros, compras de



títulos valores con liquidación en moneda extranjera a partir del momento en que requiere el acceso y por los 90 días corridos subsiguientes.

Comunicación "A" 8336 del BCRA

La Comunicación "A" 8336 de fecha 26 de septiembre de 2025, que reemplazó a la Comunicación "A", estableció que todas las entidades financieras y operadores de cambio que cursen estas operaciones deberán requerir una declaración jurada del cliente en la que deje constancia que se compromete a no concertar, de manera directa o indirecta o por cuenta y orden de terceros, compras de títulos valores con liquidación en moneda extranjera a partir del momento en que requiere el acceso y por los 90 días corridos subsiguientes. ***Comunicación "A" 8359 del BCRA***

Mediante la Comunicación "A" 8359, de fecha 4 de diciembre de 2025, el BCRA sustituyó el texto de la Comunicación "A" 3500 con vigencia a partir del 2 de enero de 2026, a fin de actualizar la metodología de determinación del Tipo de Cambio de Referencia (TCR). Conforme al nuevo texto, el TCR se calculará diariamente como el precio promedio ponderado de las operaciones concertadas iguales o superiores a USD 500.000 en la especie dólar transferencia exterior contra pesos transferencia (UST\$T), considerando únicamente posturas visibles y operables por todos los participantes. En días no hábiles en los Estados Unidos, se utilizará la especie de mayor volumen operado, incluyendo operaciones dólar MEP contra pesos transferencia. El BCRA informará diariamente el TCR resultante mediante Comunicación "C" y lo publicará en su página institucional.

Comunicación "A" 8361 del BCRA

Mediante la Comunicación "A" 8361, de fecha 9 de diciembre de 2025, el BCRA reemplazó el punto 3.8.5. del Texto Ordenado de Exterior y Cambios —introducido por la Comunicación "A" 8332 y modificado por la Comunicación "A" 8336— por un texto consolidado conforme lo establecido en esta última. A su vez, se dispuso que dicho compromiso no comprenderá las compras realizadas en el marco de suscripciones primarias de títulos de deuda emitidos por residentes, siempre que el comprador los mantenga en cartera por al menos 15 días hábiles (con excepción de suscripciones concretadas hasta el 9 de diciembre de 2025 o ventas con liquidación en moneda extranjera), ni las compras realizadas mediante la reinversión de cobros en moneda extranjera de servicios de capital y/o intereses de títulos emitidos por el Tesoro Nacional o el BCRA dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha de cobro.

Comunicación "A" 8390 del BCRA

Mediante la Comunicación "A" 8390, de fecha 22 de enero de 2026, el BCRA introdujo adecuaciones al régimen de precancelación de deuda con refinanciación simultánea. Por un lado, modificó el punto 3.6.4.6. del Texto Ordenado de Exterior y Cambios, ampliando la excepción a la conformidad previa para precancelaciones anticipadas mediante la incorporación de las financiaciones en moneda extranjera otorgadas por entidades financieras locales que no hubieran sido originadas a partir de una línea de crédito del exterior. Por otro lado, incorporó un nuevo supuesto de excepción a la conformidad previa, que habilita la precancelación de capital e intereses de un título valor o de una financiación en moneda extranjera de entidad financiera local —no originada en una línea de crédito del exterior— efectuada en forma simultánea con la liquidación de una nueva financiación en moneda extranjera otorgada por una entidad financiera local, sujeto a que la vida promedio de la nueva deuda sea mayor a la vida promedio remanente de la deuda precancelada y a que sus vencimientos acumulados de capital no superen en ningún momento los de la deuda cancelada.

Comunicación "A" 8417 del BCRA

Mediante la Comunicación "A" 8417, de fecha 9 de abril de 2026, el BCRA dispuso una serie de medidas de flexibilización del mercado de cambios. En primer lugar, estableció que las personas humanas quedarán exceptuadas de la obligación de liquidar los cobros por exportaciones de bienes, en la medida en que se cumplan los requisitos normativos aplicables, quedando excluidas de dicho beneficio las exportaciones oficializadas por personas humanas por cuenta y orden de personas jurídicas, patrimonios u otras universalidades. En segundo

lugar, extendió a todos los conceptos de servicios la excepción a la obligación de liquidación de cobros por exportaciones de servicios realizadas por personas humanas. Asimismo, dejó sin efecto los límites vigentes para retiros en el exterior en carácter de adelanto en efectivo a tarjetahabientes. Finalmente, en materia de derivados financieros, habilitó a las entidades a dar acceso al mercado de cambios para el pago de primas, constitución de garantías y cancelaciones correspondientes a contratos de cobertura entre monedas extranjeras por obligaciones de residentes con el exterior, siempre que los riesgos cubiertos no superen los pasivos externos efectivamente registrados por el deudor en la moneda objeto de cobertura. El cliente que utilice este mecanismo deberá nominar una entidad para el seguimiento de la operación y suscribir una declaración jurada comprometiéndose a ingresar y liquidar, dentro de los 5 días hábiles siguientes, los fondos que resulten a su favor como consecuencia de la operación o de la liberación de las garantías constituidas.

Para una mayor descripción sobre ciertas cuestiones relativas a los controles de cambio de las Obligaciones Negociables, ver “*Información Adicional – Controles de cambio*” en el Prospecto.

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Resolución General N° 1139/2026 de la CNV

La normativa aprobada en lo respectivo al régimen informativo reduce la cantidad de formularios de solicitud de información, pasando de 19 requerimientos a 10, lo que implica una reducción significativa de trámites, incorporando variables vinculadas con beneficiarios finales, segmentación de los clientes en base al riesgo, monitoreo de la operatoria, condición de persona expuesta políticamente.

Asimismo, en lo concerniente a las modalidades de pago -Recepción y entrega de fondos desde y hacia clientes- se elimina la posibilidad del uso de efectivo, a excepción del supuesto de adhesión al Régimen de Declaración Jurada Simplificada de Ganancias, con el alcance oportunamente definido mediante RG N° 1108, y se incorpora la posibilidad de utilizar el cheque electrónico.

Por su parte, en lo relativo a los requisitos de idoneidad, integridad y solvencia, se incorporan precisiones respecto de la acreditación de los requisitos que deben cumplir quienes aspiren a obtener la inscripción en los registros que lleva la CNV.

Por último, se extiende a los Proveedores de Servicios de Activos Virtuales (PSAVs) la obligación de dar cumplimiento con el Régimen Informativo, las mencionadas modalidades de pago y los requisitos, con el alcance determinado en la Resolución General N° 1139 de la CNV.

Resolución General N° 1081/2025 de la CNV

Mediante la Resolución General N° 1081, de fecha 28 de agosto de 2025, la CNV aprobó la segunda etapa del Régimen de Tokenización, introduciendo modificaciones a la Resolución General N° 1069. La nueva normativa permite la representación digital de acciones (incluidas las de doble listado), obligaciones negociables, CEDEARs, valores representativos de deuda o certificados de participación de fideicomisos financieros con oferta pública cuyo activo subyacente esté conformado por activos del mundo real (real world assets) u otros bienes admisibles. También se admite la tokenización de cuotapartes de fondos comunes de inversión cerrados con oferta pública cuyo patrimonio esté integrado por esos activos o bienes. En todos los casos, podrán representarse de forma digital los derechos accesorios vinculados a los valores negociables.

Por el contrario, la tokenización no será aplicable a valores con características SVS o VS, a valores emitidos bajo regímenes de oferta pública con autorización automática (salvo los emisores frecuentes) ni a títulos de deuda pública emitidos por países o jurisdicciones extranjeras, excepto los pertenecientes a los Estados parte del MERCOSUR y a la República de Chile, los cuales tampoco podrán formar parte del activo subyacente de



fideicomisos financieros ni del patrimonio de fondos comunes de inversión cerrados.

Asimismo, se incorpora a los Agentes de Liquidación y Compensación integral como sujetos habilitados para actuar como titulares registrales de valores tokenizados, junto con los Proveedores de Servicios de Activos Virtuales (PSAV) inscriptos en todas las categorías, los Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva y los Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva. En cuanto a la colocación, se establece que los PSAV podrán celebrar contratos con Agentes de Liquidación y Compensación, Agentes de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión y Agentes de Colocación y Distribución Integral, estando expresamente prohibida la colocación de valores no representados digitalmente.

Finalmente, la Resolución dispone que los PSAV podrán actuar como depositantes conforme al artículo 32 de la Ley N° 20.643, exclusivamente respecto de los valores negociables representados digitalmente y en cualquiera de las categorías del Registro de PSAV.

Resolución General N°1087/2025 de la CNV

Mediante la Resolución General N°1087 del 22 de octubre de 2025, la CNV introdujo modificaciones al régimen de representación digital de valores negociables previsto en el Título XXII de las Normas. Entre otros aspectos, amplía el universo de instrumentos que pueden ser tokenizados, incluyendo acciones, obligaciones negociables, CEDEARs y determinados valores de fideicomisos financieros y fondos comunes de inversión cerrados vinculados a “activos del mundo real” (real world assets), y admite la tokenización dentro de los regímenes de oferta pública automática de mediano impacto, emisores frecuentes y emisiones frecuentes. Asimismo, incorpora una excepción a la obligación de listado en mercados autorizados cuando el cien por ciento (100%) de la emisión sea representada digitalmente.

Para una mayor descripción sobre ciertas cuestiones relativas a regulaciones y reglamentaciones publicadas por la CNV, ver “Información Adicional – Resoluciones Generales CNV” en el Prospecto.

Resolución General CNV N° 1093

Mediante la Resolución General N° 1093 del 28 de noviembre de 2025, la CNV incorporó una nueva excepción aplicable a no residentes respecto de las restricciones vinculadas al límite diario de \$200 millones para las transferencias de valores negociables a entidades depositarias del exterior. En particular, establece que dicho límite no resultará aplicable cuando se trate de valores negociables emitidos por el Tesoro Nacional —sin importar la ley de emisión ni el plazo de amortización— siempre que hubieran sido previamente adquiridos y acreditados como resultado de un proceso de reinversión de servicios correspondientes a valores negociables emitidos por el Tesoro Nacional, pagaderos en Pesos en el país, con fechas de amortización total o parcial no inferiores a ciento ochenta (180) días desde su emisión y originalmente adquiridos en colocación o licitación primaria, hasta el valor nominal total así suscripto de la respectiva especie, y por hasta el importe correspondiente a dichos servicios y el producido de sus sucesivas reinversiones.

Resolución General CNV N° 1095

Mediante la Resolución General N° 1095 del 17 de diciembre de 2025, la CNV dispuso una reforma integral del régimen de oferta pública para emisoras con el objetivo de simplificar y desregular el marco normativo aplicable al mercado de capitales. Entre las principales modificaciones, elimina la exigencia de contar previamente con las modificaciones estatutarias inscriptas para el ingreso al régimen, amplía a seis (6) meses el plazo de antigüedad para requerir información contable actualizada en todos los regímenes y reduce de tres (3) a dos (2) ejercicios la exigencia de presentación de estados contables y de información contable comparativa. Asimismo, permite remitir el aviso previsto en el artículo 10 de la Ley de Obligaciones Negociables con posterioridad a la colocación, extiende a treinta (30) días hábiles el plazo para acreditar el destino de fondos y elimina diversos anexos e informes de profesionales independientes, entre ellos el informe de contador público sobre organización administrativa y empresa en marcha, el informe sobre costos de emisión previsto en el artículo 37 de la Ley de Obligaciones Negociables y el informe de abogado en programas globales y emisiones autónomas.

Resolución General CNV N° 1104

Mediante la Resolución General N° 1104, la CNV impulsó un proceso de elaboración participativa de normas mediante el cual propuso simplificar el procedimiento para que las emisoras puedan efectuar cambios de régimen de oferta pública. La iniciativa busca reducir cargas burocráticas y facilitar el acceso a regímenes con exigencias diferenciadas, sin afectar los estándares de transparencia ni la protección del inversor. Asimismo, prevé un procedimiento más ágil y accesible, en el cual la CNV verificará el cumplimiento de los requisitos formales y regulatorios —incluyendo la OPA cuando corresponda— sin expedirse sobre la conveniencia económica del precio. La consulta pública fue abierta por quince (15) días hábiles a efectos de recibir comentarios y observaciones del mercado.

Resolución General CNV N° 1110

Mediante la Resolución General N° 1110 del 20 de febrero de 2026, la CNV estableció para las emisoras autorizadas a la oferta pública por acciones un procedimiento específico para el cambio de régimen, contemplando instancias societarias, requisitos de información y plazos aplicables. Asimismo, prevé la posibilidad inversa de que emisoras actualmente comprendidas en regímenes especiales puedan optar voluntariamente por su incorporación a un régimen de mayores exigencias regulatorias.

Resolución General CNV N° 1115

Mediante la Resolución General N° 1115 del 27 de febrero de 2026, la CNV modificó el Título IV de las Normas, introduciendo cambios orientados a simplificar y modernizar el régimen informativo periódico aplicable a las emisoras con oferta pública. Entre las principales modificaciones, elimina reportes redundantes, unifica plazos y terminología, reduce a tres (3) ejercicios la exigencia de la Reseña Informativa y adecua las exigencias contables en función del impacto de la emisión y del tamaño de la entidad emisora.

Resolución General CNV N° 1117

Mediante la Resolución General N° 1117 del 5 de marzo de 2026, la CNV modificó el Capítulo V del Título II de las Normas, ampliando el régimen de oferta pública con autorización automática de obligaciones negociables por su bajo y mediano impacto. En particular, habilita la participación de inversores minoristas en la colocación primaria y en la negociación secundaria de dichas emisiones realizadas por emisoras comprendidas en el régimen general, con el objetivo de ampliar el acceso al financiamiento y generar mayores oportunidades de inversión dentro del mercado de capitales argentino.

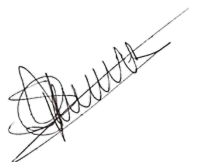
Resolución General CNV N° 1119

Mediante la Resolución General N° 1119 del 11 de marzo de 2026, la CNV redujo el plazo de difusión y suscripción aplicable a emisores frecuentes, permitiendo que las emisiones de obligaciones negociables de emisores inscriptos en el Régimen de Emisor Frecuente puedan difundirse y colocarse durante el mismo día hábil, con un plazo mínimo de difusión de cinco (5) horas.

Resolución General N° 1125/2026 de la CNV

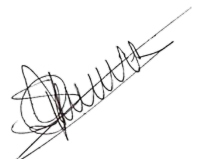
Mediante la Resolución General N° 1125 del 1 de abril de 2026, la CNV introdujo modificaciones al régimen de oferta pública con autorización automática previsto en el Capítulo V del Título II de las Normas, incorporando la modalidad de “Financiamiento Colectivo” para emisiones de bajo y mediano impacto. Entre otros aspectos, habilita expresamente la participación de inversores no calificados tanto en la colocación primaria como en la negociación secundaria, establece límites objetivos de inversión por inversor y permite que la colocación se realice tanto por los mecanismos generales de mercado como a través de Plataformas de Financiamiento Colectivo registradas. Asimismo, eleva los montos máximos del régimen de mediano impacto a UVA 15.000.000 y exceptúa a las emisiones bajo la modalidad de financiamiento colectivo de mediano impacto de los límites de emisión y agregación previstos para dicho régimen. Finalmente, amplía la definición de Inversor Calificado, permitiendo computar inversiones y depósitos radicados tanto en el país como en el exterior, e

incorporando también a los activos virtuales como parámetro de acreditación patrimonial.

A handwritten signature or scribble in the bottom right corner of the page, consisting of several overlapping, stylized lines.

DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN

Podrán solicitarse copias de los Documentos de la Oferta, incluyendo el Prospecto de Programa, Suplemento de Precio, y estados financieros de la Compañía referidos en el Suplemento de Precio en la sede social de la Compañía sita en la avenida Alicia Moreau de Justo 140, 2do piso de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires República Argentina, número de teléfono 4344-5500, en días hábiles en el horario de 10 a 16 hs. Asimismo, el Prospecto definitivo estarán disponibles en el Sitio Web de la CNV y en el Sitio Web de la Emisora.

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a name, possibly "D. [unclear]".

ANEXO I

INFORMACIÓN CONTABLE CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2026 y 2025.

1. Información Contable y Financiera

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de resultados	Por el periodo intermedio de nueve meses finalizado el:	
	31.03.2026	31.03.2025
Ventas netas	41.190.273.760	46.549.359.625
Ventas netas servicio de distribución	2.653.035.750	3.117.929.963
Comisiones por ventas en consignación	328.182.134	383.225.761
Subtotal	44.171.491.644	50.050.515.349
Costo de mercaderías y servicios vendidos	(23.032.363.018)	(23.727.157.010)
Subtotal	21.139.128.626	26.323.358.339
Resultado neto por producción de activos biológicos	-	-
Ganancia bruta	21.139.128.626	26.323.358.339
Gastos de comercialización	(8.006.327.472)	(7.447.643.003)
Gastos de administración	(9.793.758.220)	(7.236.482.000)
Otros ingresos	134.755.138	40.331.161
Otros egresos	(193.757.401)	(227.428.037)
Resultados de inversiones en subsidiarias	-	-
Subtotal - Ganancia	3.280.040.671	11.452.136.460
Ingresos financieros	3.040.009.507	1.473.920.640
Costos financieros	(4.754.288.536)	(3.571.537.233)
Capacidad ociosa	(3.441.762.190)	(2.265.468.726)
Resultado a la posición monetaria y a otros resultados financieros	(1.631.475.715)	51.513.077
Resultado del periodo antes de impuesto a las ganancias	(3.507.476.263)	7.140.564.218
Impuesto a las ganancias	1.163.337.483	(2.125.392.177)
Resultado del ejercicio	(2.344.138.780)	5.015.172.041
Otros resultados integrales	-	-
Conversión de negocios en el extranjero	-	-
Reclasificación conversión de negocios en el extranjero	-	-
Otros resultados integrales del periodo	-	-
Resultado integral total del ejercicio	(2.344.138.780)	5.015.172.041
Resultado por acción ordinaria		
Ganancia / (Pérdida) por acción básica	(55,02)	117,71
Ganancia / (Pérdida) por acción básica	(55,02)	117,71

(*) Los EE.FF. al 31/03/2025 no se encuentran re-expresados a moneda homogénea.



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Estado de situación patrimonial	Por el periodo intermedio de nueve meses finalizado el:	
	31.03.2026	31.03.2025
	\$	
ACTIVO		
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	43.304.253.419	33.624.786.013
Activos intangibles	1.171.487.443	883.382.404
Otros créditos	4.333.620	21.668.095
Total del Activo No Corriente	44.480.074.482	34.529.836.512
ACTIVO CORRIENTE		
Inventarios	20.396.729.634	18.054.558.630
Otros créditos	2.513.276.966	1.847.365.317
Créditos por ventas	13.714.630.007	15.113.152.664
Otras inversiones	11.832.771.170	8.302.752.348
Caja y bancos	887.126.739	353.046.218
Total del Activo Corriente	49.344.534.516	43.670.875.177
Total del Activo	93.824.608.998	78.200.711.689
PATRIMONIO		
Capital Social	42.607.474	42.607.474
Ajuste de Capital	23.596.026.901	17.782.554.718
Reserva Legal	843.956.996	636.401.836
Reserva Ajustes NIIF	939.807.516	708.679.745
Reserva especial RG777	15.854.325.634	11.955.256.018
Reserva Facultativa	16.565.513.685	9.653.958.463
Resultados No Asignados	-	5.015.172.041
Total del Patrimonio	55.498.099.426	45.794.630.295
PASIVO		
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos	1.663.029.801	1.595.429.539
Pasivo por impuesto diferido	14.093.832.361	11.066.589.742
Cargas fiscales	19.775.580	25.168.919
Remuneraciones y cargas sociales	315.955.795	431.774.690
Pasivo por arrendamiento		-
Total del Pasivo No Corriente	16.092.593.537	13.118.962.890

PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales y otras	6.094.620.858	2.920.684.055
Préstamos	8.771.315.470	6.424.160.470
Remuneraciones y cargas sociales	2.658.174.481	1.616.590.845
Otros pasivos	309.786.577	235.292.769
Pasivo por arrendamiento		-
Anticipos de clientes	139.878.031	653.789.609
Cargas fiscales	3.511.815.116	2.644.300.030
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	2.943.178.262
Provisiones y otros cargos	748.325.502	1.849.122.464
Total del Pasivo Corriente	22.233.916.035	19.287.118.504
Total del Pasivo	38.326.509.572	32.406.081.394
Total del Pasivo y Patrimonio	93.824.608.998	78.200.711.689

(*) Los EE.FF. al 31/03/2025 no se encuentran re-expresados a moneda homogénea.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	APORTE DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS					Total del Patrimonio
	Capital Social	Ajente de capital	Subtotal	Reserva Legal	Reserva Ajustes NIIF	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Reserva por Retiro de Propiedad, planta y equipo (Nota 18)	
	\$								
Saldo al 01/07/2024	42.607.474	23.596.026.901	23.638.634.375	843.956.996	939.807.516	7.021.242.866	6.084.159.975	15.854.325.634	54.382.127.362
Distribución de dividendos (13 de octubre de 2024)						(302.917.944)			(302.917.944)
- Tomamiento de resultado (10 de octubre de 2024)						6.084.159.975	(6.084.159.975)		
Resultado integral total del periodo (9 meses)						6.650.815.630			6.650.815.630
Saldo al 31.03.2025	42.607.474	23.596.026.901	23.638.634.375	843.956.996	939.807.516	12.892.484.997	6.650.815.630	15.854.325.634	60.728.829.857
Garancia integral total del periodo (3 meses)							(2.887.590.851)		(2.887.590.851)
Saldo al 30.06.2025	42.607.474	23.596.026.901	23.638.634.375	843.956.996	939.807.516	12.892.484.997	3.763.028.789	15.854.325.634	57.841.238.206
- Tomamiento de resultado (3 de octubre de 2025)							(3.763.028.789)		(3.763.028.789)
Resultado integral total del periodo (9 meses)							(2.344.138.780)		(2.344.138.780)
Saldo al 31.03.2026	42.607.474	23.596.026.901	23.638.634.375	843.956.996	939.807.516	16.568.513.685	(2.344.138.780)	15.854.325.634	65.498.099.423

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Estado de flujo de efectivo	Por el periodo intermedio de nueve meses finalizado el:	
	31.03.2026	31.03.2025
Variaciones del efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	471.439.476	180.543.831
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	1.377.547	1.000.140
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del periodo	887.126.739	353.046.218
Disminución del efectivo	414.309.716	171.502.247
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado integral total del periodo	(2.344.138.780)	5.015.172.041
Más:		-
Impuesto a las ganancias	(1.163.337.483)	2.125.392.177
Resultado venta de Propiedad, planta y equipo	-	19.389.012
Intereses devengados en el periodo	2.033.683.780	1.354.297.140
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		
Resultado por revalorización de activos biológicos	-	-
Resultado venta inversiones permanentes	-	-
Resultado de inversiones en subsidiarias	-	-
Resultado venta Propiedad, planta y equipo	-	-
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	1.067.080.948	819.129.198
Siniestro de propiedad, planta y equipo	-	-
Resultados financieros que no generan movimientos de efectivo	-	-
Diferencia de cambio no cobrada	(1.377.547)	(1.000.140)
Recupero deudores incobrables	-	-
Deudores incobrables	(4.134.851)	23.396.004
Conversión de negocios en el exterior	-	-
Desvalorización de inventarios	413.925.923	(22.376.070)
Desvalorización de activos biológicos	-	-
Baja contratos de arrendamiento	-	-
Contingencias	95.659.903	791.503.696

Variaciones en activos y pasivos		-
Créditos por ventas	(5.623.941.910)	(10.262.857.212)
Créditos con partes relacionadas	-	-
Otros créditos	(13.616.544)	354.741.367
Inventarios	598.139.935	1.439.090.022
Activos biológicos	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	3.373.460.399	(1.274.737.153)
Saldos con partes relacionadas	-	-
Remuneraciones y cargas sociales	700.100.859	280.767.037
Cargas fiscales	1.548.529.856	1.046.062.197
Anticipos de clientes	(178.973.000)	112.247.748
Provisiones y otros cargos	(446.346.947)	(325.375.124)
Otros pasivos	(48.640.348)	(67.752.414)
Pago impuesto a las ganancias	-	-
Flujo neto de efectivo aplicado por las actividades operativas	6.074.193	1.427.089.526
<u>Flujo de efectivo por actividades de inversión</u>		
Adquisiciones de Propiedad, planta y equipo	(1.463.268)	(1.290.825.349)
Venta / (Compra) de inversiones corrientes	(1.829.190.031)	3.019.321.593
Adquisición de inversiones corrientes	-	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	(1.830.653.299)	1.728.496.244
<u>Flujo de efectivo por actividades de financiación</u>		
Obtención de nuevos préstamos y financiamientos	8.796.850.412	5.726.340.628
Pago de capital de préstamos	(3.834.100.226)	(5.961.378.606)
Pago de intereses de préstamos	(2.723.861.364)	(2.512.273.703)
Pago de dividendos en efectivo	-	(228.420.000)
Pasivo por arrendamiento	-	(8.351.842)
Flujo neto de efectivo generado / (aplicado) por las actividades de financiación	2.238.888.822	(2.984.083.523)
Disminución del efectivo	414.309.716	171.502.247

(*) Los EE.FF. al 31/03/2025 no se encuentran re-expresados a moneda homogénea.

Indicadores Financieros

Por el período intermedio de nueve meses finalizados el 31 de marzo de 2026 y 2025.

INDICADORES	Por el período intermedio de nueve meses finalizado el:	
	el 31 de marzo de	
	2026	2025
<u>Rentabilidad y Eficiencia</u>		
Retorno sobre Activo promedio	-0,03	0,08
Retorno sobre Patrimonio Neto promedio	-0,05	0,14
Resultado Neto sobre Ventas	-0,05	0,10
Rotación sobre Capital de trabajo	1,63	2,05
<u>Capital</u>		
Patrimonio Neto s/ Activo Total	0,59	0,59
Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,69	0,71
Liquidez (*)	2,22	2,26
Solvencia (**)	2,45	2,41
Inmovilización del Capital (***)	0,80	0,75

(*) La fórmula utilizada para arribar al presente índice es: Activo Corriente / Pasivo Corriente.

(**) La fórmula utilizada para arribar al presente índice es: Total del Activo / Total del Pasivo.

(***) La fórmula utilizada para arribar al presente índice es: Activo No Corriente / Total del Activo.

Retorno sobre Activo promedio: El deterioro en el indicador se debe principalmente a que el activo fijo creció por la inflación acompañado de un ligero incremento en el inventario, estos incrementos no fueron acompañados por la utilidad del período que es negativa principalmente por la baja en el volumen de venta ocasionado por la caída del consumo que atraviesa el sector industrial.

Retorno sobre Patrimonio Neto promedio: Al igual que el punto anterior, el patrimonio se vio incrementado a causa de la inflación mientras que el resultado es negativo por la caída del consumo, esto deteriora el indicador.

Resultado Neto sobre Ventas: El indicador es negativo ya que la venta cayó en volumen y la estructura de costos y gasto fue superior al año anterior no pudiendo trasladar estos incrementos al precio de venta.

Rotación sobre Capital de trabajo: La caída en el indicador se debe a que las ventas no crecieron al mismo ritmo que la inflación, esto hizo que el capital rotara menos veces.

Patrimonio Neto s/Activo Total: Muestra una leve mejora debido a la disminución de las cuentas a cobrar dentro del activo corriente, esto hace que el patrimonio tenga una mayor participación en comparación con el activo, respecto al pasivo también hay una leve mejora principalmente por la disminución de provisiones y el IIGG.

Inmovilización del Capital: El índice incrementa levemente debido a la disminución de las cuentas por cobrar dentro del Activo Corriente.

Capitalización y endeudamiento

En el siguiente cuadro se muestra la estructura patrimonial, el endeudamiento y la capitalización de AESA al 31 de marzo de 2026 y 2025.

CAPITALIZACIÓN ENDEUDAMIENTO (cifras expresadas en pesos)	Y	Por el ejercicio trimestral finalizado el 31 de marzo de	
		2026	2025
PASIVO			
Total del Pasivo		38.326.509.572	32.406.081.394
PATRIMONIO			
Capital Social		42.607.474	42.607.474
Ajuste de Capital		23.596.026.901	17.782.554.718
Reserva Legal		843.956.996	636.401.836
Reserva Ajustes NIIF		939.807.516	708.679.745
Reserva especial RG777		15.854.325.634	11.955.256.018
Reserva Facultativa		16.565.513.685	9.653.958.463
Resultados no asignados		-2.344.138.780	5.015.172.041
Total del Patrimonio		55.498.099.426	45.794.630.295
ENDEUDAMIENTO			
Endeudamiento Garantizado (*)	-	-	-

Endeudamiento Garantizado (*)	No	10.434.345.271	8.019.590.009
Total Endeudamiento		10.434.345.271	8.019.590.009

(*) Los valores no se encuentran re-expresados en moneda homogénea.

Pasivo: Aumenta un 18%, pero si se compara a moneda actual hay una disminución en anticipos comerciales provisiones y el IIGG.

Patrimonio: La variación corresponde al ajuste por inflación y el resultado del período 2026.

Endeudamiento: Parece un incremento del 30% pero si se compara en moneda actual estamos en los mismos niveles del 2025.

1) Composición del endeudamiento:

El siguiente cuadro desglosa el pasivo total de la Sociedad, clasificando las deudas según su tipo al 31 de marzo de 2026 y al 30 de abril de 2026, ambos en valores históricos.

	Al 31 de marzo de 2026	Al 30 de abril de 2026
Pagarés Electrónicos	0	0
Cheques de pago diferido	0	0
Cheques electrónicos	0	0
Facturas de crédito	0	0
Cauciones	0	0
Deudas financieras bancarias	3.325.789	4.164.336
Otras deudas (Obligaciones Negociables)	7.108.557	66.230

(*) Montos expresados en miles de Pesos a moneda homogénea al 30 de abril de 2026. La información de esta tabla corresponde a información interna de la Compañía.

A la fecha del presente Suplemento de Precio, la Sociedad no tiene previsto emitir pagarés electrónicos, cheques de pago diferido, cheques electrónicos, facturas de créditos u otorgar cauciones de manera significativa y que puedan afectar el cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad.

El siguiente cuadro indica el vencimiento de capital de las obligaciones de la Sociedad en los siguientes tramos desde el 31 de marzo de 2026:

	Menos de 2 meses	Menos de 6 meses	Menos de 1 año	Mayor a 1 año
Pagarés Electrónicos	0	0	0	0
Cheques y diferidos (físicos y electrónicos)	0	0	0	0
Facturas de crédito	0	0	0	0
Cauciones	0	0	0	0
Deudas financieras bancarias	508.641	73.911	200.000	2.543.237
Obligaciones Negociables	7.042.327	0	26.209	40.021

Otras deudas bancarias y financieras	0	0	0	0
--------------------------------------	---	---	---	---

(*) Montos expresados en miles de Pesos, a moneda homogénea al 31 de marzo de 2026. La información de esta tabla corresponde a información interna de la Compañía.

El siguiente cuadro indica el vencimiento de capital de las obligaciones de la Sociedad en los siguientes tramos desde el 30 de abril de 2026:

	Menos de 2 meses	Menos de 6 meses	Menos de 1 año	Mayor a 1 año
Pagarés Electrónicos	0	0	0	0
Cheques y diferidos (físicos y electrónicos)	0	0	0	0
Facturas de crédito	0	0	0	0
Cauciones	0	0	0	0
Deudas financieras bancarias	72	411.915	448.263	3.304.086
Obligaciones Negociables	0	0	26.209	40.021
Otras deudas bancarias y financieras	0	0	0	0

(*) Montos expresados en miles de Pesos, a moneda homogénea al 30 de abril de 2026. La información de esta tabla corresponde a información interna de la Compañía.

2) Variación porcentual del endeudamiento

El siguiente cuadro expone la relación entre el endeudamiento y el pasivo total, el activo total, el patrimonio neto y los resultados de la Compañía, para el período finalizado el 30 de abril de 2026, comparativo con el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2026, expresado a moneda homogénea del 30 de abril de 2026.

Concepto	31/3/2026	30/4/2026	Variación %
Deuda financiera / Pasivo Total	27,22%	25,20%	2,03%
Deuda financiera / Activo Total	11,12%	10,15%	0,97%
Deuda Financiera / Patrimonio Neto	18,80%	16,99%	1,81%
Deuda Financiera / Resultado	-445,12%	-284,33%	-160,79%

La totalidad de la información financiera al 30 de abril de 2026 incluida en la presente sección “Composición del Endeudamiento” es preliminar y no auditada (excepto por aquella información expresada al 31 de marzo de 2026), ha sido incorporada únicamente a efectos de dar cumplimiento a las Normas de la CNV. No se tiene conocimiento de operaciones producidas entre dicha fecha y el presente que pudieran afectar significativamente los conceptos mencionados.

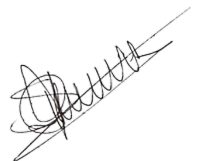
Valores negociables en circulación

Programa de Obligaciones Negociables

Al 31 de marzo de 2026 y, en el marco del Programa, la Sociedad tiene en circulación

únicamente las Obligaciones Negociables Clase XII (las “ON Clase XII”), cuyos principales términos y condiciones fueron los siguientes: (i) V/N emitido \$ 80.041.001 (Pesos ochenta millones cuarenta y un mil uno); (ii) el capital no amortizado de la Clase XII devengaba intereses a una tasa variable de BADLAR + 7,00% anual; (iii) los intereses de la ON Clase XII son pagados trimestralmente en forma vencida; y (iv) el capital de la ON Clase XII se amortizará de la siguiente manera: i) el 25% del capital total de las ON Clase XII pagado el 16 de diciembre de 2025; (ii) 25% del capital total de las ON Clase XII, será abonado el 16 de diciembre de 2026; y (iii) 50% del capital total de las ON Clase XII será cancelado en la fecha de vencimiento de la Clase XII, el 16 de diciembre de 2027.

La sociedad se halla en cumplimiento a la fecha de emisión del presente Suplemento de Precio de todas sus obligaciones financieras, previsionales, impositivas y comerciales. No se encuentra en situación de mora en los pagos de amortizaciones de capital u/o de intereses de valores negociables en oferta pública.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized initial 'D' followed by several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

ANEXO II

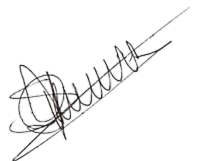
CERTIFICADO DE ACREDITACIÓN DE LA CONDICIÓN DE MICRO,
PEQUEÑA O MEDIANA EMPRESA

CERTIFICADO MIPYME

CERTIFICADO DE ACREDITACIÓN DE LA CONDICIÓN DE
MICRO, PEQUEÑA O MEDIANA EMPRESA.

Número de Registro / Transacción:	1121499529
CUIT:	30500235566
Razón Social:	ANGEL ESTRADA Y COMPAÑIA S.A.
Categoría:	tramo1
Sector:	Industria
Fecha de emisión:	02/10/2025

Desde: 03/10/2025 | Hasta: 31/10/2026



EMISORA

Ángel Estrada y Compañía S.A.
Av. Alicia Moreau de Justo 140, Piso 2°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina

ORGANIZADOR Y COLOCADOR

Banco de Servicios y Transacciones S.A.U.
Tte. Gral. Juan Domingo Perón 646, Piso 4
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina

CO-COLOCADORES

Allaria S.A.

Agente de Liquidación y Compensación y Agente de
Negociación Integral
Matrícula CNV N° 24

Adcap Securities Argentina S.A.

Ortiz de Ocampo 3220, 4 piso, oficina A,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
República Argentina

BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.

Tucumán 1, piso 19 "A"
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina

Nuevo Chaco Bursátil S.A.

Esmeralda 303
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina

ASESOR LEGAL DE LA TRNSACCIÓN

Marval O'Farrell Mairal

Av. Leandro N. Alem 882
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina


Sergio Defelice
Subdelegado