



04 DE MARZO, 2026

MEGA

REPORTE TRIMESTRAL 4T25

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRAL

Visítanos en: www.indexity.mx

MEGACABLE HOLDINGS, S.A.B. DE C.V.

REPORTE TRIMESTRAL 4T25

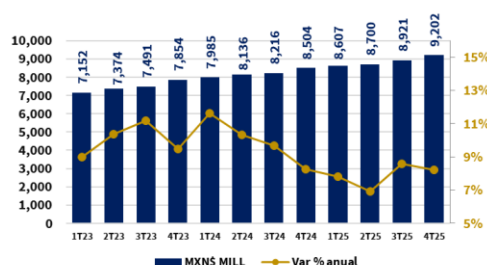


Calificación HR Ratings: 'HR AAA' | Perspectiva Estable

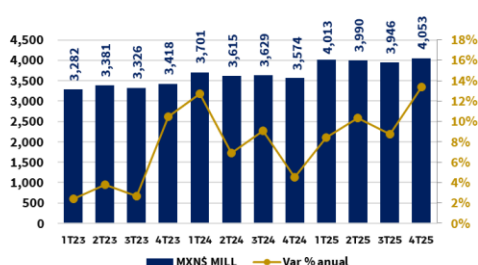
04 de marzo de 2026

MEGACABLE HOLDINGS S.A.B. DE C.V. ES UNA DE LAS PRINCIPALES COMPAÑÍAS DE TELECOMUNICACIONES EN MÉXICO, DEDICADA A OFRECER SERVICIOS DE ENTRETENIMIENTO, INTERNET, TELEFONÍA Y SOLUCIONES TECNOLÓGICAS PARA LOS SECTORES RESIDENCIAL Y EMPRESARIAL. COMPROMETIDA CON LA INNOVACIÓN, BUSCA EXCEDER LAS EXPECTATIVAS DE SUS CLIENTES Y CONSOLIDARSE COMO LA MEJOR EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DEL PAÍS. SUS VALORES DE HONESTIDAD, RESPETO, LEALTAD, EFICIENCIA Y COMPROMISO RESPALDAN SU CRECIMIENTO Y LIDERAZGO, CON UNA AMPLIA RED QUE CUBRE MÁS DE 18 MILLONES DE HOGARES EN EL TERRITORIO NACIONAL.

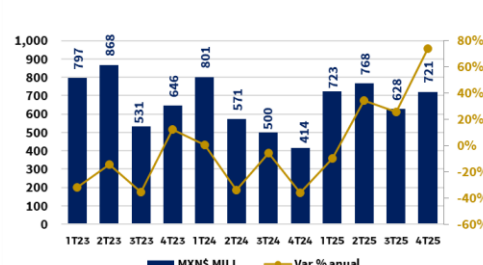
Ingresos Netos



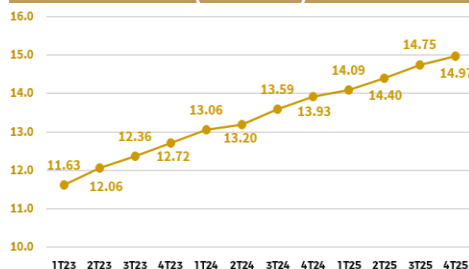
UAFIDA



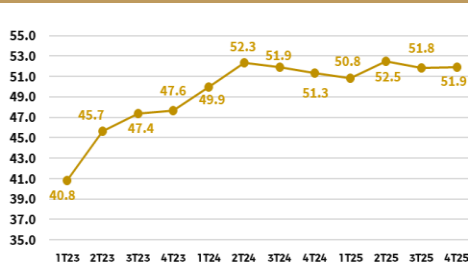
Utilidad Neta



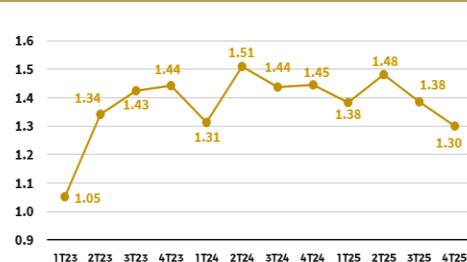
Unidades Generadoras de Ingresos (Millones)



Pasivo Total / Activo Total



Deuda Neta / EBITDA (%)



Modelo Z Score para explicar trayectoria de solvencia

Utilizamos el modelo de Altman para países emergentes (ALTMAN EM 2005) debido a su utilidad como herramienta de análisis en la trayectoria de razones financieras concernientes a la solvencia de las empresas. Reiteramos el uso del modelo como instrumento de benchmark o punto de referencia.

Fórmula: $Z \text{ score} = 3.25 + 6.56 * T1 + 3.26 * T2 + 6.72 * T3 + 1.05 * T4$

Donde:

Constante exclusiva para países emergentes: 3.25

T1: Capital de Trabajo: ((Activo Corriente - Pasivo Corriente) / Activos Totales)

T2: Utilidad Retenida: (Utilidades no distribuidas 12M / Activos Totales)

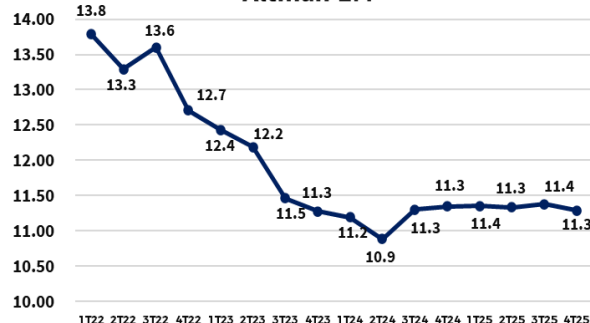
T3: EBITDA: (EBITDA / Activos Totales)

T4: Capital / Deuda: (Pasivo Total / (Capital Contable * Valor en Libros por Acción))

Sólo para análisis se incluye el rubro de Ventas: (Ventas Netas 12M / Activos Totales), variable incluida en modelos de Altman anteriores.

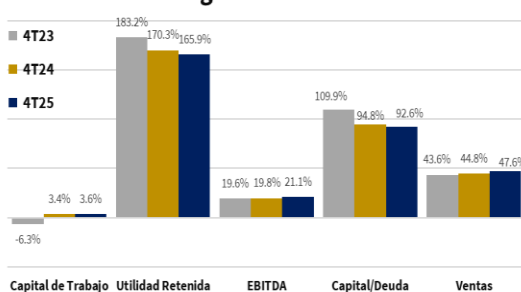
Lectura General: $Z > 2.6$ Zona Estable. Z Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral. $Z < 1.1$ Zona de Revisión.

Altman EM

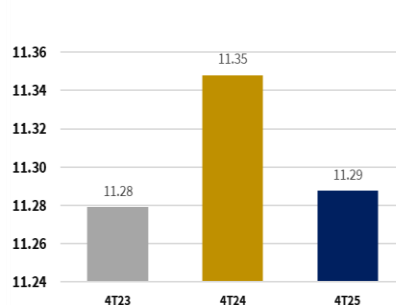


MODELO Z SCORE. Altman para Países Emergentes (Altman EM 2005)

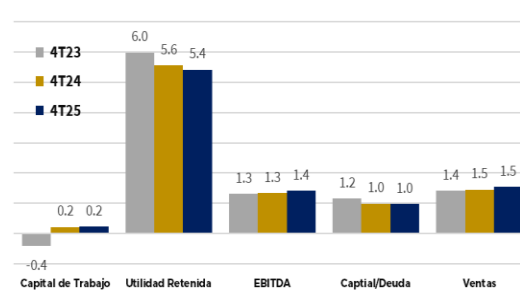
Desglose Altman EM



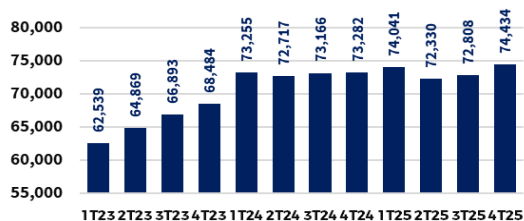
Altman EM



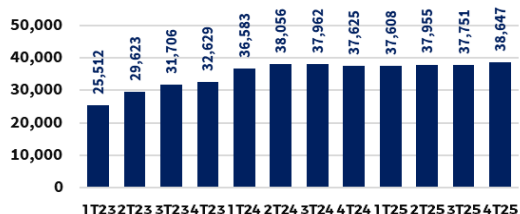
Ponderado Altman EM



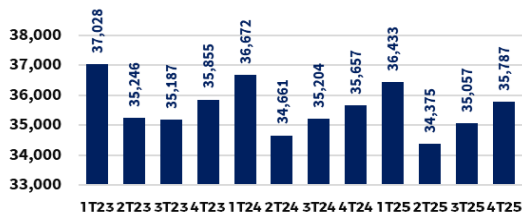
Activo Total (MXN\$ Millones)



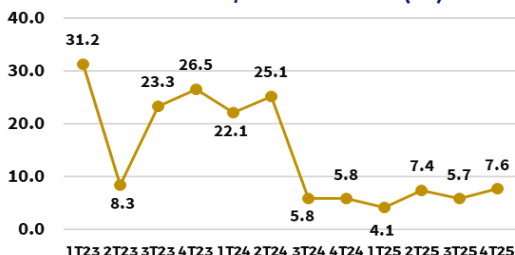
Pasivo Total (MXN\$ Millones)



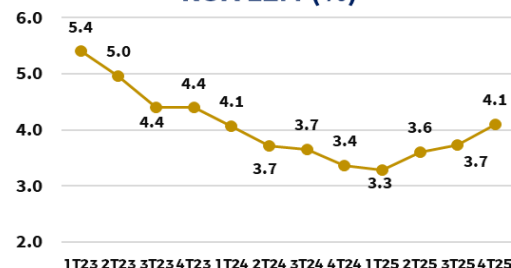
Capital Contable (MXN\$ Millones)



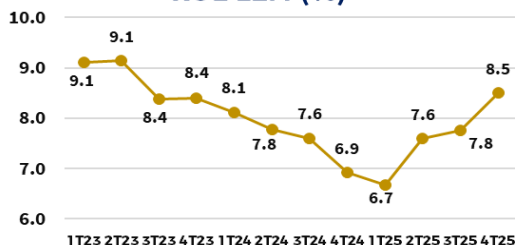
Deuda CP / Deuda Total (%)



ROA 12M (%)



ROE 12M (%)



Resumen Financiero al 4T25

Ingresos Totales

MXN\$9,202 millones

Los ingresos totales del cuarto trimestre mantuvieron su tendencia positiva alcanzando un nuevo máximo histórico, llegando a MXN\$9,202 millones, lo que representa un incremento anual de 8.2%. Este resultado fue impulsado principalmente por el crecimiento de 10.3% en los ingresos del Segmento Masivo, manteniendo una sólida tendencia al alza, debido al crecimiento de suscriptores y a una mayor participación de los nuevos territorios en el consolidado. En contraste, durante el mismo periodo, los ingresos del mercado Empresarial disminuyeron.

EBITDA

MXN\$4,053 millones

En el comparativo contra el mismo trimestre del año anterior, la UAFIDA aumentó 15.3% para llegar a MXN\$4,053 millones. Este resultado fue impulsado por el efecto de base favorable en los gastos anteriormente descrito, aunado a una optimización continua en la eficiencia operativa. El margen de la UAFIDA trimestral continúa con su tendencia positiva, aumentando de 41.3% a 44.0% en comparación al mismo periodo del año anterior. Esto se refleja de la misma manera en la expansión del margen del año completo a 45.0%, desde un 43.8% de 2024.

Utilidad Neta

MXN\$721 millones

La Utilidad Neta del trimestre cerró en MXN\$721 millones, lo que representa un incremento del 74.2% con respecto al 4T24, lo anterior principalmente por el efecto antes mencionado en comparación con las cifras dictaminadas del 4T24, aunado a un mayor resultado operativo y un mejor Resultado Integral de Financiamiento. Excluyendo ese ajuste, el crecimiento de la Utilidad neta fue del 32.9%. La Compañía continúa con generación positiva de efectivo, independientemente de los proyectos del negocio.

Deuda Neta

MXN\$21,457 millones

La Deuda Neta del trimestre finalizó en MXN\$21,457 millones, lo que representa una disminución en comparación con el 4T24 y el 3T25. Al cierre del trimestre se cuenta con mayor efectivo disponible derivado de la generación operativa; como resultado de lo anterior, el índice de apalancamiento disminuyó de 1.45x en el 3T25 para ubicarse en 1.35x al cierre de este periodo.

Suscriptores Únicos y Unidades Generadoras de Ingresos (RGUs)

5'971,182 suscriptores

Al cierre del periodo se registraron 5'971,182 Suscriptores Únicos, un crecimiento de 8.2% en comparación con el 4T24, sumando 451 mil adiciones netas. En el comparativo secuencial se registraron 107 mil nuevos Suscriptores Únicos, manteniendo la tendencia de crecimiento observada tanto en los territorios de expansión, como en los orgánicos. Por otro lado, los RGUs llegaron a cerca de 15 millones con un incremento anual de 7.5%, impulsado principalmente por el constante crecimiento de suscriptores en el Segmento Masivo.

Suscriptores de Internet

5'803,719 suscriptores

A finales del 4T25, el servicio de Internet llegó a 5'805,719 suscriptores, un crecimiento de 9.3% o 494 mil adiciones netas en comparación al 4T24. En este trimestre, se registraron 133 mil nuevos suscriptores, manteniendo una clara tendencia de crecimiento, en línea con lo esperado por la Emisora. Al cierre del periodo, el 84% de los suscriptores recibe el servicio mediante tecnología de fibra, frente al 75% registrado en el 4T24.

Desempeño con la BMV

MEGACPO	Precio	Cap. Bursátil (MXN\$ Mill)	P/U	P/VL	P/EBITDA	UPA	ROE	Bursatilización Participación 1Y %	Tasa de Dividendo 12M	Correlación	Beta
	67.21	57,692,620	20.30	1.70	3.70	1.65	8.50	100.00	0.00	0.54	1.08

S&P/BMV IPC, 1D, - 41.66% Vol.9.98M
MEGACPO, - 93.57%

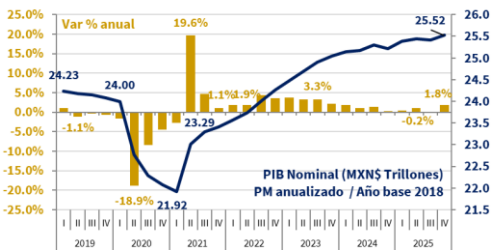


TradingView

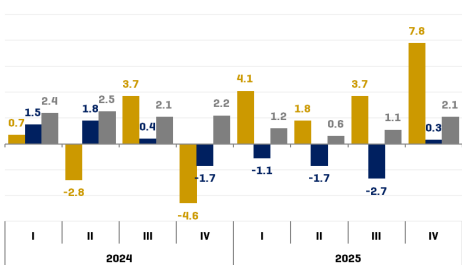
Fuente: hubinfofel

INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS

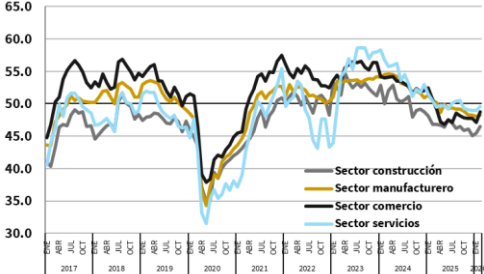
México – PIB Nominal (MXN\$ Trillones)



México – PIB Sectorial (anual)



México - Confianza Empresarial (pts)



Visítanos en: www.indexity.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.