

MEGA

Reporte Trimestral 2T26

Megacable Holdings S.A.B. de C.V.

Trimestral

05 de Agosto, 2026



Megacable Holdings es una compañía mexicana de telecomunicaciones con sede en Guadalajara, Jalisco, que presta servicios de Internet, Contenido de Video (televisión de paga y streaming), Telefonía fija y Servicios Móviles a través de su Segmento Masivo (residencial), además de servicios de telecomunicaciones para empresas y gobierno a través de su Segmento Empresarial (Empresarial Telecom y Contenido). Al cierre del 2T26, la Compañía alcanzó 19.8 millones de casas pasadas, 110,965 kilómetros de red y 15.3 millones de unidades generadoras de ingresos (RGUs), con el 88% de sus suscriptores conectados mediante tecnología de fibra óptica.

Telecomunicaciones — Internet, TV de Paga, Telefonía y Móvil

BMV: MEGA.CPO

HR Ratings: HR AAA (LP) Perspectiva Estable / HR+1 (CP)

INGRESOS TOTALES

MXN\$9,329.9

▲ +7.2% vs 2T25 (MXN\$8,699.5)
-0.3% vs 1T26 (MXN\$9,356.8)

UAFIDA

MXN\$4,186.2

▲ +5.9% vs 2T25 (MXN\$3,953.6)
Margen 44.9% (2T25: 45.4% · 1T26: 46.2%)

UTILIDAD NETA (INTERÉS MAYORITARIO)

MXN\$852.1

▲ +11.0% vs 2T25 (MXN\$767.7)
+1.3% vs 1T26 (MXN\$841.1)

SUSCRIPTORES DE INTERNET

6.02M

▲ +8.5% vs 2T25 (5.54M)
Superó por primera vez la barrera de 6 millones

DEUDA NETA

MXN\$21,582.4

2T25: MXN\$23,445.5 (-7.9%) · 1T26: MXN\$20,395.4 (+5.8%, por pago de dividendos)

ÍNDICE DE APALANCAMIENTO

1.31x

2T25: 1.56x · 1T26: 1.25x

CAPEX DEL TRIMESTRE

MXN\$2,185.5

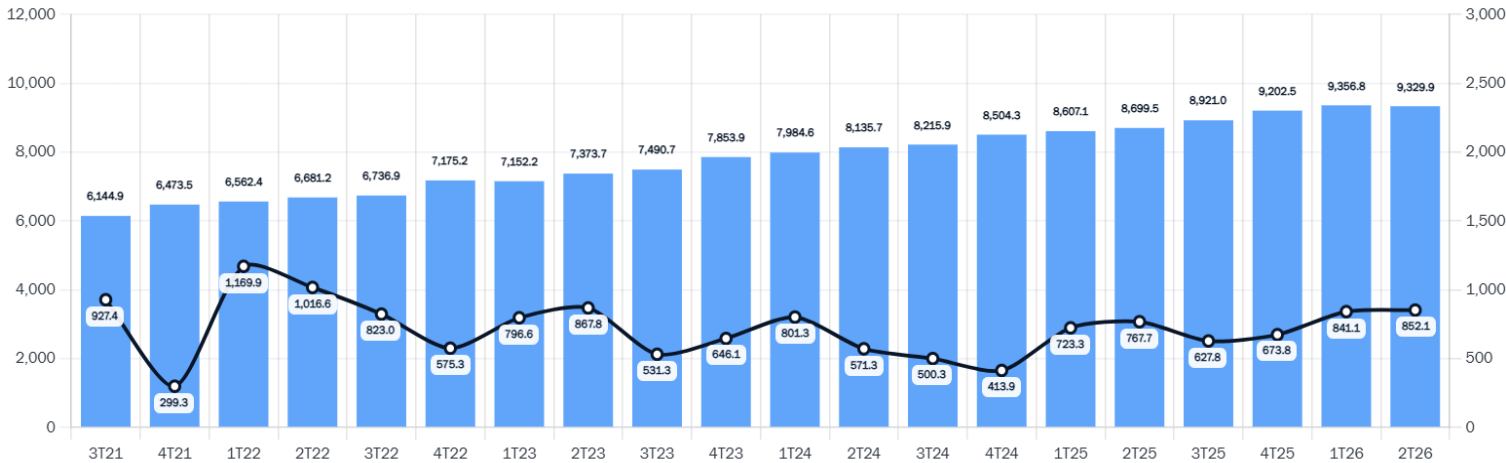
23.4% de los ingresos (2T25: 22.0%)

En el 2T26, Megacable reportó ingresos totales de MXN\$9,329.9 millones (+7.2% anual), impulsados por un crecimiento de 7.9% en el Segmento Masivo y de 4.0% en el Segmento Empresarial. La UAFIDA alcanzó MXN\$4,186.2 millones (+5.9% anual), con un margen de 44.9%. La Utilidad Neta (interés mayoritario) ascendió a MXN\$852.1 millones (+11.0% anual), continuando su tendencia de crecimiento a doble dígito. La Deuda Neta se ubicó en MXN\$21,582.4 millones, 7.9% menor que en el 2T25 pero 5.8% mayor que en el 1T26, por el pago de dividendos realizado en el periodo; el índice de apalancamiento cerró en 1.31 veces. De manera acumulada en el primer semestre, los ingresos totales alcanzaron MXN\$18,686.7 millones (+8%) y la UAFIDA MXN\$8,508.6 millones (+7%, margen de 45.5%).

Resultados Acumulados — 6M26 vs 6M25

Millones de pesos corrientes · 3T21 a 2T26

■ Ingresos Totales ● Utilidad Neta



Resultados Acumulados — 6M26 vs 6M25

Fuente: Reporte Trimestral 2T26 (cifras acumuladas de enero a junio de cada año).

INGRESOS 6M26

MXN\$18,686.7

▲ +8% vs 6M25

UAFIDA 6M26

MXN\$8,508.6

▲ +7% vs 6M25 · margen 45.5%

UTILIDAD DE OPERACIÓN 6M26

MXN\$3,440.6

▲ +4% vs 6M25

UTILIDAD NETA 6M26 (MAYORITARIO)

MXN\$1,693.2

▲ +14% vs 6M25 (MXN\$1,490.9)

Los ingresos acumulados del Segmento Masivo crecieron 10% en el semestre, mientras el Segmento Empresarial disminuyó 1%. El margen UAFIDA acumulado (45.5%) se ubicó ligeramente por debajo del registrado en el 6M25 (45.9%), en un entorno de mayores costos de mano de obra.

Suscriptores por Servicio — 2T26 vs 2T25

Fuente: Reporte Trimestral 2T26.

INTERNET

6,018,534

▲ +8.5% vs 2T25

+112 mil vs 1T26

CONTENIDO DE VIDEO

4,008,567

▲ +3.5% vs 2T25

3.80M tradicional + 2.4M streaming

TELEFONÍA

5,322,443

▲ +6.8% vs 2T25

+119 mil vs 1T26

SERVICIOS MÓVILES

780,832

▲ +26.0% vs 2T25

+40 mil vs 1T26

RGUS

15.35M

▲ +6.6% vs 2T25 (14.40M)

CASAS PASADAS

19.76M

▲ +9.1% vs 2T25

% SUSCRIPTORES EN FIBRA

88%

2T25: 80% · 1T26: 86%

KILÓMETROS DE RED

110,965

▲ +6.3% vs 2T25

Deuda con Costo y Apalancamiento

Fuente: Reportes Trimestrales 1T26 y 2T26.

DEUDA CON COSTO TOTAL

MXN\$26,232.7

2T25: MXN\$26,530.1 · 1T26: MXN\$26,025.2

DEUDA CORTO PLAZO

MXN\$3,213.9

12.3% del total

DEUDA LARGO PLAZO

MXN\$23,018.8

87.7% del total

ÍNDICE DE APALANCAMIENTO

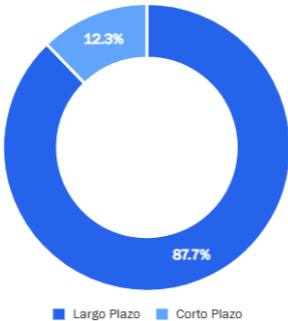
1.31x

Deuda Neta / UAFIDA UDM · 2T25: 1.56x

CONCEPTO	2T26	2T25	1T26
Vencimiento del pasivo CP	2,962.8	1,897.4	1,194.3
Reconocimiento arrendamiento CP	251.1	200.4	264.0
Deuda Corto Plazo	3,213.9	2,097.8	1,458.3
Créditos bancarios	12,800.0	12,837.5	12,800.0
Documentos por pagar	9,323.1	10,944.9	10,944.9
Reconocimiento arrendamiento LP	895.8	650.0	822.0
Deuda Largo Plazo	23,018.8	24,432.3	24,566.8
Deuda con Costo Total	26,232.7	26,530.1	26,025.2
Efectivo e Inversiones Temporales	4,650.3	3,084.6	5,629.7
Deuda Neta	21,582.4	23,445.5	20,395.4

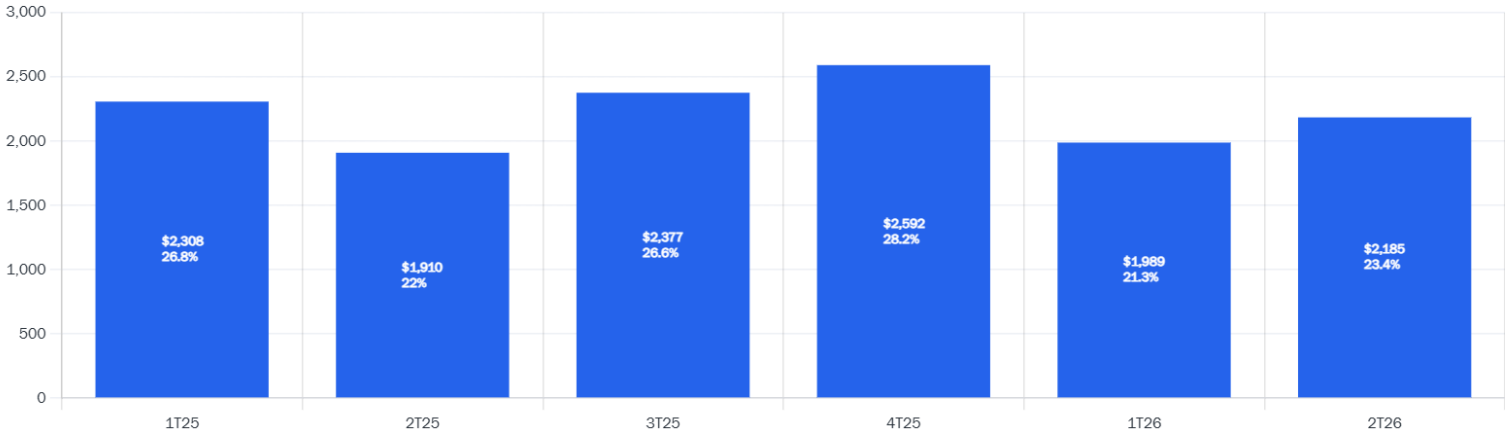
La Deuda Neta del 2T26 aumentó 5.8% frente al 1T26 (disminuyendo 7.9% anual), principalmente por el pago de dividendos realizado durante el trimestre. Toda la deuda de Megacable está denominada en pesos mexicanos.

Deuda con Costo por Plazo — 2T26
% del total



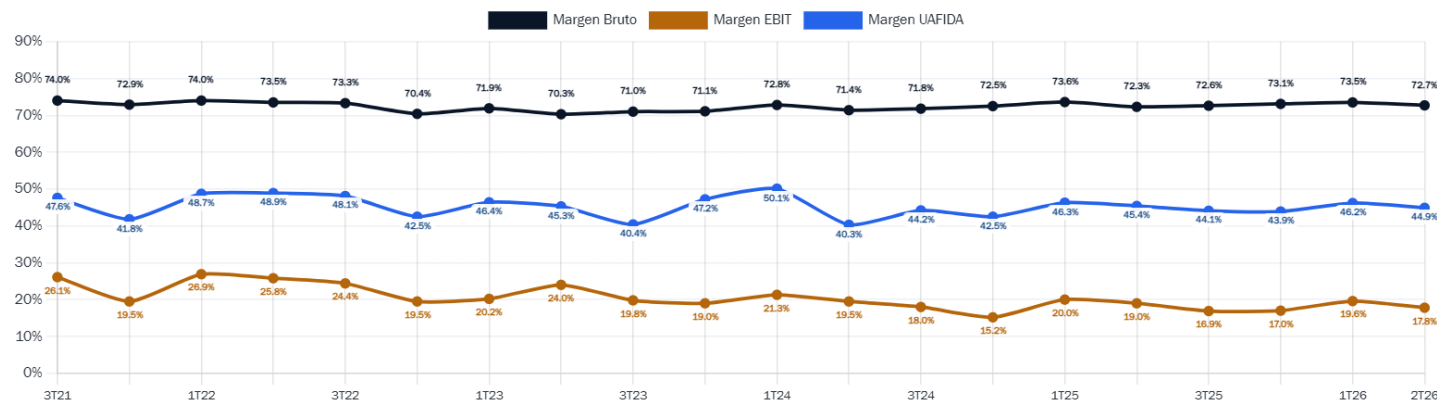
CAPEX (barras) y CAPEX como % de los Ingresos (etiquetas)

Millones de pesos · 1T25 a 2T26



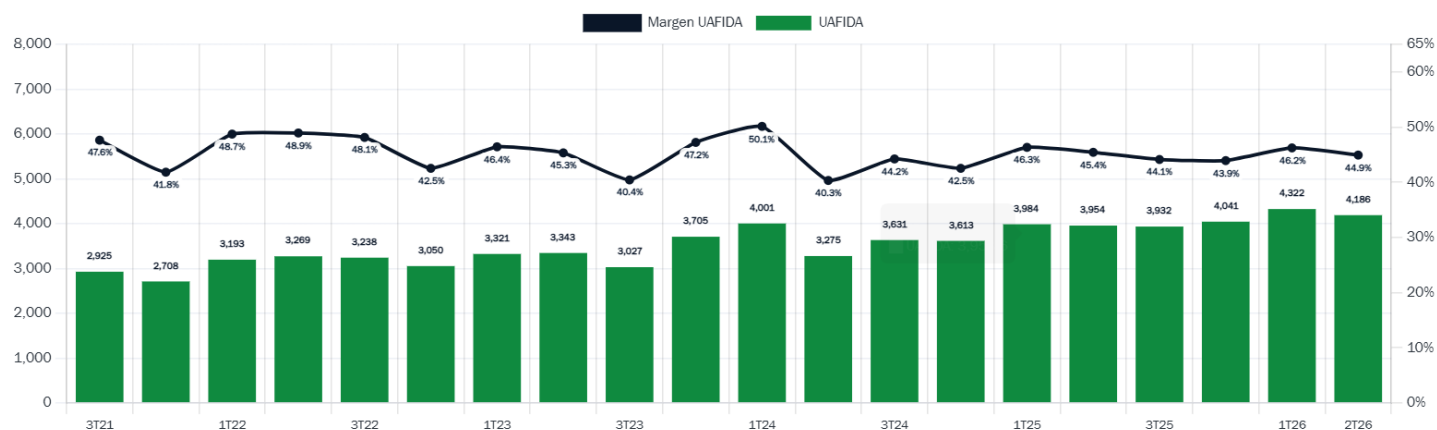
Margen Bruto, Margen Operativo (EBIT) y Margen UAFIDA

% de ingresos - 3T21 a 2T26



UAFIDA (barras, eje izq.) y Margen UAFIDA (línea, eje der.)

Millones de pesos y % de ingresos - 3T21 a 2T26



Información Bursátil

PRECIO DE LA ACCIÓN (CPO)

MXN\$57.45

Precio sucio al 04-ago-26

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

MXN\$49,289.7

Al 04-ago-26, según Economática

P/U (12 MESES)

16.5x

P/VL: 1.5x · P/EBITDA (12m): 3.0x

RENDIMIENTO POR DIVIDENDO (12M)

6.44%

Rentabilidad Patrimonial (12m): 9.2%

S&P/BMV IPC, 1D, -4.16%
MEGACPO, -6.20%



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 más 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 del 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 asume 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.