

XIGNUX

Reporte Trimestral 2T26

Xignux, S.A. de C.V.

Trimestral

28 de Agosto, 2026



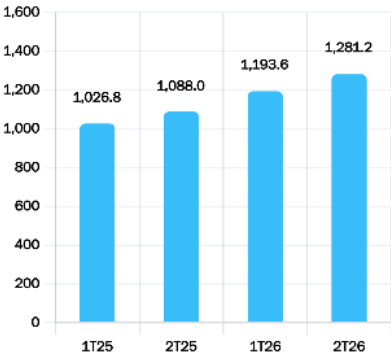
Xignux, S.A. de C.V. es una compañía controladora diversificada, con más de 23 mil colaboradores y más de 30 plantas productivas y centros de distribución en México, Estados Unidos y América Latina. Opera a través de dos divisiones principales: **Cables** (alambre y cable eléctrico para transmisión y distribución de energía, consolidada en Viakable, con subsidiarias como Conductores Monterrey, Magnekon y CME Wire and Cable en Estados Unidos) y **Alimentos** (carnes frías, quesos y botanas saladas, consolidada en Xignux Alimentos Holding). El 2 de febrero de 2026, Xignux concluyó la venta del 50.0% de su participación en la coinversión Prolec-GE (negocio de Transformadores) a GE Vernova por US\$5,254 millones; conforme a la norma IFRS 5, este negocio se presenta como una operación discontinua en los estados financieros.

Industrial Diversificado · Cables y Alimentos BMV: XIGNUX (instrumentos de deuda) Acciones no cotizan en bolsa

Highlights del Trimestre · 2T26 vs 2T25

INGRESOS USD\$1,281.2 ▲ +17.7% vs 2T25 2T25: USD\$1,088.0	UTILIDAD DE OPERACIÓN (EBIT) USD\$33.0 ▼ -35.5% vs 2T25 Margen operativo 2.6% (vs 4.7% en 2T25)	EBITDA USD\$60.1 ▼ -18.9% vs 2T25 Margen EBITDA 4.7% (vs 6.8% en 2T25)	UTILIDAD NETA USD\$25.1 ▼ -78.5% vs 2T25 Margen neto 2.0% (vs 10.7% en 2T25)
CAJA NETA (EFECTIVO – DEUDA BRUTA) USD\$1,741.0 ▲ vs -USD\$1,050.7 en Dic-2025	APALANCAMIENTO NETO DE CAJA (UDM) -6.2x Deuda neta / EBITDA últimos 12 meses	COBERTURA DE INTERESES NETA (UDM) 14.5x Últimos 12 meses a jun-2026	

Ingresos Consolidados
Millones de dólares · 1T25 a 2T26



Ingresos (+17.7% anual). El crecimiento se concentró en la División de Cables (Viakable), favorecida por mayor volumen en México y el traslado del alza en el precio del cobre a los precios de venta.

Costo de Ventas y Margen Bruto. El costo de ventas creció a un ritmo mayor que los ingresos, comprimiendo el margen bruto de 22.3% a 20.5% (-180 puntos base).

Gastos de Operación. Los gastos de venta y de administración crecieron 15.1% y 44.2% anual, respectivamente, superando el crecimiento de la utilidad bruta y llevando el margen operativo de 4.7% a 2.6%.

Resultado Financiero. Los gastos financieros casi se duplicaron (de USD\$44.8 a USD\$75.0 millones), mientras los ingresos financieros crecieron 8.3%; el resultado financiero neto se deterioró de forma importante frente al 2T25.

Utilidad Neta (-78.5% anual). La caída refleja tanto la menor utilidad operativa como una menor aportación de operaciones discontinuadas frente al 2T25; la División de Alimentos continuó siendo el principal factor de presión sobre la rentabilidad consolidada, según lo reportado por la Empresa.

Balance y Liquidez · 2T26

ACTIVO TOTAL

USD\$5,894.9

▼ -3.7% vs Dic-2025

PASIVO TOTAL

USD\$2,898.2

▼ -38.2% vs Dic-2025

CAPITAL CONTABLE

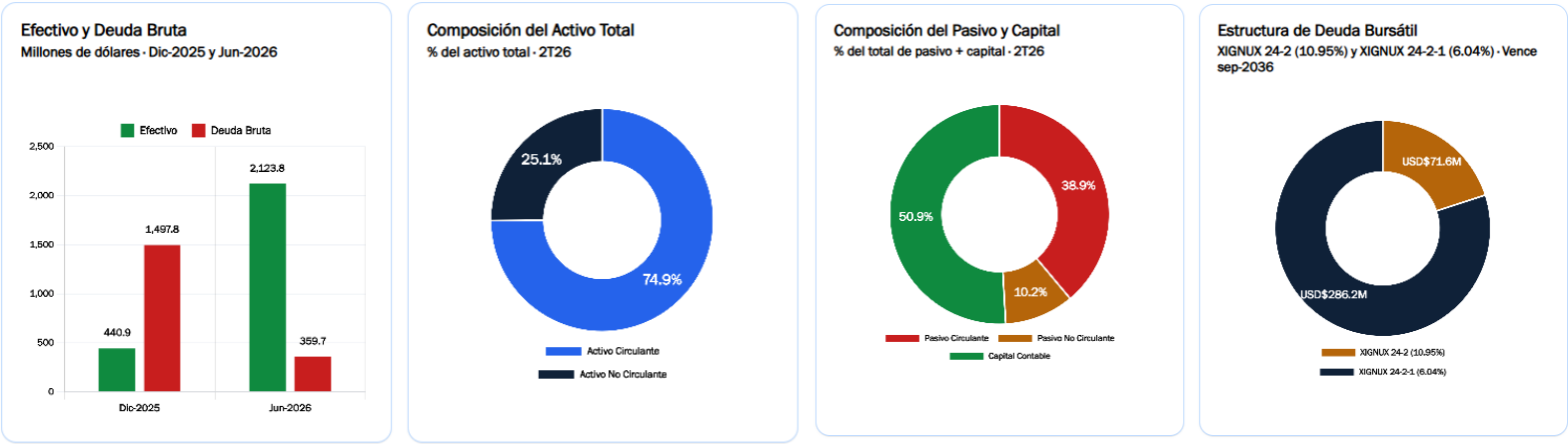
USD\$2,996.7

▲ +109.9% vs Dic-2025

CAJA NETA (EFECTIVO – DEUDA BRUTA)

USD\$1,741.0

Dic-2025: -USD\$1,050.7



Fortaleza Financiera

DEUDA BRUTA

USD\$383.0

100% a largo plazo, vida promedio 10.4 años

LÍNEAS DE CRÉDITO COMPROMETIDAS

USD\$115.0

Disponibles, no dispuestas

ACTIVO CIRCULANTE NETO

USD\$2,123.1

Activo circulante – Pasivo circulante

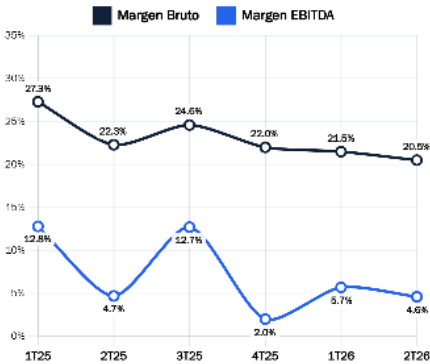
Calificación Crediticia · Escala Local

HR Ratings ratificó el 12 de agosto de 2026 las calificaciones en escala local de largo y corto plazo de Xignux en **HR AAA** con **Perspectiva Estable** y **HR+1**, respectivamente. La ratificación se fundamenta en el nivel de endeudamiento neto negativo de la Empresa, resultado del prepago de deuda realizado con los recursos de la venta de su participación en Prolec-GE, y en una estructura de deuda concentrada en un único instrumento (XIGNUX 24-2) con vencimiento en 2036.

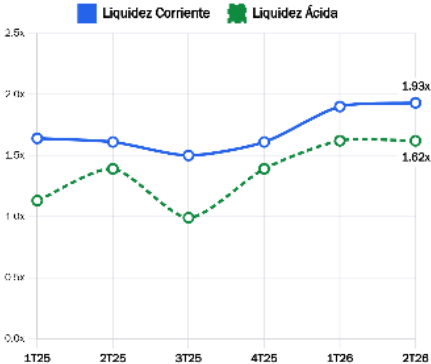
Escala Local



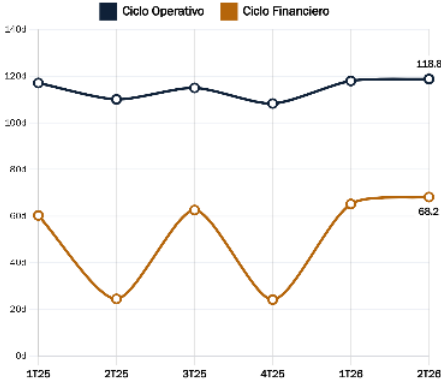
Márgenes de Rentabilidad
Margen Bruto y Margen EBITDA - 1T25 a 2T26



Liquidez Corriente y Ácida
Veces - 1T25 a 2T26



Ciclo Operativo y Ciclo Financiero
Días - 1T25 a 2T26



Rentabilidad y Apalancamiento

INDICADOR	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Margen Neto	5.9%	10.7%	3.5%	10.7%	269.9%	2.0%
ROE (patrimonio final)	7.8%	8.2%	4.7%	8.3%	110.8%	0.8%
ROA	1.9%	1.9%	1.1%	1.9%	55.6%	0.4%
Deuda Neta / EBITDA (trimestral)	6.0x	20.7x	6.0x	47.6x	-29.2x	-29.8x

Deuda Neta / EBITDA calculado con el EBITDA de un único trimestre (no anualizado); no comparable directamente con el indicador de apalancamiento neto de caja de 12 meses (-6.2x) mostrado en el Resumen. Los valores de 1T26 y 4T25 están distorsionados por la ganancia contable y el efecto en EBITDA asociados a la venta de Prolec-GE y no reflejan la rentabilidad recurrente del negocio; ver Fuentes y Metodología.



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.