

Resultados destacados

- ⊙ Durante este trimestre, los servicios de Internet, Telefonía y Video tradicional añadieron 133 mil, 56 mil y 8 mil nuevos suscriptores, respectivamente. En la misma línea, se registraron 107 mil adiciones netas de suscriptores únicos en este periodo, para resultar en un total de 451 mil adiciones en el comparativo anual, representando un incremento de 8.2%.
- ⊙ Durante el trimestre los ingresos del segmento Masivo llegaron a Ps. 7,821 millones, cifra récord con un crecimiento de 10.3% con respecto al 4T24. En el mismo comparativo, los ingresos totales del trimestre aumentaron 8.2%, llegando a Ps. 9,202 millones.
- ⊙ La UAFIDA del trimestre registró un incremento de 15.3%, acelerando su tendencia de crecimiento en comparación al 4T24 para alcanzar Ps. 4,053 millones, con un margen de 44.0%.
- ⊙ La Utilidad Neta del trimestre registró Ps. 721 millones, marcando un crecimiento de 74.2% frente al 4T24.
- ⊙ En este periodo se registraron inversiones de capital por Ps. 2,592 millones, lo que representa el 28.2% de los ingresos del periodo. En el acumulado anual, se llegó a Ps. 9,187 millones lo que representa un 25.9% de los ingresos de 2025.

Guadalajara, Jalisco, México, 19 de febrero de 2026 - Megacable Holdings S.A.B. de C.V. (“Megacable” o “la Compañía”) (BMV: MEGA.CPO) anuncia hoy sus resultados financieros correspondientes al cuarto trimestre de 2025 (4T25). Los resultados se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes (IFRS). La información se encuentra expresada en miles de pesos mexicanos (Ps.), a menos que se indique lo contrario. El comparativo se realiza contra las cifras auditadas de 2024, presentadas el 29 de abril de 2025.

Datos sobresalientes

	4T25	4T24	% Var
Ingresos	9,202,079	8,504,280	8.2%
Ingresos Segmento Masivo	7,821,140	7,087,703	10.3%
UAFIDA	4,053,248	3,515,953	15.3%
Margen UAFIDA	44.0%	41.3%	
Utilidad Neta	720,780	413,876	74.2%
Efectivo e inversiones	4,944,031	4,227,528	16.9%
Deuda Neta	21,457,015	21,907,742	(2.1%)
CAPEX	2,592,180	2,483,446	4.4%
Market Cap (Millones Ps.)	44,514	29,186	52.5%
Suscriptores			
Únicos	5,971,182	5,520,179	8.2%
Internet	5,805,719	5,311,950	9.3%
Contenido de Video	4,029,619	3,849,157	4.7%
Telefonía	5,138,751	4,766,956	7.8%
Servicios Móviles	679,292	554,322	22.5%
RGUs	14,974,089	13,928,063	7.5%
Otros datos			
Casas Pasadas	19,246,286	17,429,385	10.4%
Kilómetros de Red	108,544	101,895	6.5%
Colaboradores	34,438	32,962	4.5%

Comentario General

Al cierre del trimestre, la Compañía registró un incremento de suscriptores tanto en territorios orgánicos como de expansión, con lo que mantiene su tendencia de crecimiento a doble dígito en los ingresos del segmento masivo por tercer trimestre consecutivo. Este desempeño, aunado a eficiencias operativas y mejores resultados financieros, impulsaron el incremento de la Utilidad Neta. Asimismo, la maduración de nuestras inversiones en los proyectos de Expansión y Evolución de la red contribuyó a una reducción significativa en el ritmo de CAPEX como porcentaje de los ingresos en 2025, en comparación con el año anterior.

Suscriptores Únicos y Unidades Generadoras de Ingreso (RGUs)

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

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. Este avance consolida a Mega como una empresa predominantemente enfocada en fibra, con una participación marginal de tecnologías legacy en proceso de migración, lo que nos permite brindar un servicio de mayor calidad y mayores capacidades de ancho de banda.

Suscriptores de Contenido de Video

Los Suscriptores Únicos de Contenido de video llegaron a 4'029,619 al cierre del periodo, representando un crecimiento de 4.7% de manera anual; compuestos por 3'878,263 suscriptores de Video tradicional y cerca de 2 millones apps de *streaming*.

El aumento en el número de suscripciones de aplicaciones de *streaming* es resultado de la estrategia orientada a fortalecer la oferta de contenidos digitales alineada con las preferencias de los suscriptores.

Suscriptores de Telefonía

El servicio de Telefonía finalizó el 4T25 con 5'138,751 suscriptores, añadiendo 372 mil nuevos suscriptores, lo que representa un incremento de 7.8%, en comparación al 4T24. Durante este trimestre se sumaron 56 mil nuevos suscriptores, un aumento de 1.1% en el comparativo secuencial. El crecimiento de este servicio se debe al empaquetamiento de servicios de la Compañía.

Suscriptores de Servicio Móvil

Al cierre del trimestre el Servicio Móvil llegó a 679,292 líneas, incorporando 125 mil nuevos usuarios de manera anual y 39 mil en este periodo, continuando con la tendencia histórica de crecimiento.

Tasa de Desconexión

La tasa de desconexión de los tres servicios del Segmento Masivo registra una disminución con respecto al comparativo secuencial, derivado principalmente del efecto de temporalidad durante este trimestre.

	4T25	3T25	4T24
Internet	2.0%	2.3%	1.7%
Video	2.3%	2.7%	2.1%
Telefonía	2.6%	2.7%	1.9%

Ingresos

Los ingresos totales del cuarto trimestre mantuvieron su tendencia positiva alcanzando un nuevo máximo histórico, llegando a aproximadamente Ps. 9,202 millones¹, 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.

	4T25	4T24	%Var	12M25	12M24	%Var
Masivo	7,821,140	7,087,703	10%	30,003,593	27,181,541	10%
Empresarial	1,380,938	1,416,577	-3%	5,426,118	5,658,931	-4%
Total	9,202,079	8,504,280	8%	35,429,710	32,840,472	8%

¹ Incluye Ps. 249 millones de ingresos del segmento de Servicios Móviles en el 4T25



ARPU

A partir de este trimestre, el cálculo del ARPU se realiza con base en los suscriptores de internet, en línea con la práctica de la industria y con el objetivo de facilitar la comparabilidad. Bajo esta metodología, el ARPU se ubicó en Ps. 439.8 manteniéndose en los mismos niveles en ambos comparativos.

	4T25	4T24	% Var	3T25	% Var
(Ps.)					
ARPU (1)	439.8	438.5	0%	436.8	1%

Nota:

(1) El ARPU es el ingreso promedio por suscriptor, calculado con el total de los ingresos masivos, excluyendo el segmento corporativo y el negocio móvil, durante el periodo relevante, dividido entre el promedio de suscriptores de internet.

Ingresos del segmento Empresarial Telecom

Los ingresos del segmento Empresarial Telecom decrecieron en el comparativo anual, sin embargo, de manera secuencial registraron un crecimiento de 3.3%, principalmente por un mayor dinamismo en este mercado hacia el final del año. La participación de este segmento en los ingresos totales de la Compañía fue de 13.9%, frente al 15.5% registrado en el 4T24.

	4T25	4T24	%Var	12M25	12M24	%Var
Empresarial Telecom	1,280,327	1,317,162	-3%	5,040,458	5,283,348	-5%
Contenido	100,611	99,414	1%	385,660	375,582	3%
Total	1,380,938	1,416,577	-3%	5,426,118	5,658,931	-4%

Costos y Gastos de Operación

Durante este trimestre, los costos de servicios aumentaron 6.1% en comparación al 4T24, mientras que los gastos de operación crecieron 0.7% en el mismo comparativo; Este último por un efecto comparativo favorable, que incluyó la cancelación de cuentas por cobrar del segmento corporativo en el 4T24. Bajo una base comparable y excluyendo este efecto no recurrente, el incremento en los costos y gastos totales sería del 8.1%, aún por debajo del crecimiento de los ingresos, reafirmando nuestra capacidad operativa. En el comparativo secuencial, los costos se incrementaron 1.3% y los gastos de operación 5.6%.

UAFIDA

En el comparativo contra el mismo trimestre del año anterior, la UAFIDA aumentó 15.3% para llegar a Ps. 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.

	4T25	4T24	%Var	12M25	12M24	%Var
UAFIDA (1)	4,053,248	3,515,953	15%	15,936,034	14,380,865	11%
Margen de UAFIDA	44.0%	41.3%		45.0%	43.8%	

Notas:

(1) La UAFIDA es el resultado de sumar a la utilidad o pérdida neta de la Compañía, la depreciación y amortización, el resultado integral de financiamiento neto, y gastos (ingresos) no recurrentes, el total de impuesto y la participación de los trabajadores en la utilidad, el efecto de Compañías asociadas y el interés minoritario.

Resultado Integral de Financiamiento

Durante el trimestre, la Compañía registró un gasto neto de financiamiento de Ps. 476 millones, integrado principalmente por menores intereses netos a cargo, derivados de una menor tasa de interés en comparación con el 4T24, así como de una utilidad cambiaria, causada por las fluctuaciones del tipo de cambio durante el trimestre.

	4T25	4T24
(Utilidad) Pérdida Cambiaria	(51,168)	53,614
Ingresos por Intereses	117,904	161,149
Gastos por Intereses	644,620	742,331
CIF Neto	(475,548)	(634,796)

Utilidad Neta

La Utilidad Neta del trimestre cerró en Ps. 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

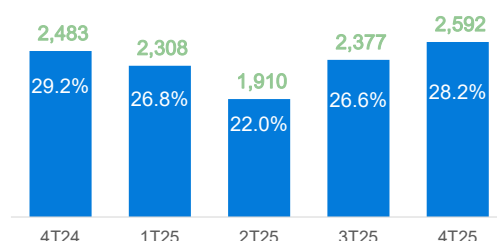
La Deuda Neta del trimestre finalizó en Ps. 21,457 millones, lo que representa una disminución en comparación con el 4T24 y el 3T25. Al cierre del trimestre se cuenta con mayor efectivo disponible derivado de la generación operativa; como resultado de lo anterior, el índice de apalancamiento disminuyó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

	4T25	4T24	3T25
Deuda Corto Plazo	2,152,004	1,651,379	1,600,752
Vencimiento del Pasivo C.P.	1,946,071	1,452,171	1,448,857
Reconocimiento Arrendamiento C.P.	205,933	199,208	151,895
Deuda Largo Plazo	24,249,041	24,483,890	24,394,900
Créditos Bancarios	12,800,000	12,831,680	12,840,358
Documentos por Pagar	10,944,861	10,944,861	10,944,861
Reconocimiento Arrendamiento L.P.	504,180	707,349	609,681
Deuda con Costo Total	26,401,045	26,135,269	25,995,652
Efectivo e Inversiones Temporales	4,944,031	4,227,528	3,703,358
Deuda Neta	21,457,015	21,907,742	22,292,294

CAPEX

Durante el 4T25 se realizaron inversiones por Ps. 2,592 millones, equivalentes al 28.2% de los ingresos del periodo, en línea con la temporalidad del año. En el acumulado anual, la cifra ascendió a Ps. 9,187 millones lo que representa el 25.9% de los ingresos del año. Este ritmo de inversión permitió continuar incorporando casas pasadas a la red de la compañía y avanzar en la migración hacia FTTH, en línea con los objetivos de la Compañía.

CAPEX como % de los Ingresos



Información de Mercado

Al 31 de diciembre de 2025, el valor de la acción cerró en Ps. 51.72, creciendo un 52.5% en comparación al 31 de diciembre de 2024. Los crecimientos tanto del *Market Cap*, como del precio de la acción, reflejan un valor más justo, acorde a los resultados de la Compañía.

Clave de Pizarra MEGACPO

CPOs

Serie "A"

Total Acciones (miles)
Acciones en tesorería (miles)
Free Float

853,789
2,554
52%

1,721,356
5,108

2 Acciones Serie A = 1 CPO

Mkt. Cap (Millones Ps.)
Precio de cierre (Ps.)*
Variación %

	Al 31 de dic de 2025		Al 31 de dic de 2024	
Mkt. Cap (Millones Ps.)	\$	44,514	\$	29,186
Precio de cierre (Ps.)*	\$	51.72	\$	33.91
Variación %		52.5%		

* Fuente: Refinitiv

Conferencia de Resultados del 4T25

Megacable tendrá su videoconferencia sobre los resultados del 4T25, el viernes 20 de febrero de 2026 a las 10:00 am (Hora del Centro de México) / 11:00 am (Hora de Nueva York).

Para acceder a la videoconferencia, favor de realizar su registro mediante el siguiente enlace:

https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_owbcr5cpScekluYQbrXLEw

La grabación de audio de la videoconferencia del 4T25 y de periodos anteriores se pueden consultar en la página: <https://inversionistas.megacable.com.mx>

Relación con Inversionistas:

Alan Esaú Gallegos López

Gerente de Relación con Inversionistas y Planeación Financiera

Tel. + 52 (33) 3750 0020 ext. 61091

investor.relations@megacable.com.mx

Advertencia Legal

Este documento puede contener información sobre los resultados y perspectivas futuras de la Compañía, por lo que existen riesgos e incertidumbres implícitos. Debido a lo anterior, pueden existir factores que ocasionen que dichos resultados varíen de las estimaciones presentadas. Así mismo, las cifras mencionadas en el reporte pueden variar a las presentadas por el redondeo de los números.

Para más información visite: <https://inversionistas.megacable.com.mx>

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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre 2025 y 2024

	2025	2024
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	4,944,031	4,227,528
Cuentas por cobrar a clientes y anticipo a proveedores, neto	3,114,323	3,281,279
Impuestos por recuperar y Anticipo de Impuestos	1,746,467	1,623,010
Inventarios	635,542	633,008
Suma del Activo Circulante	10,440,362	9,764,825
ACTIVO NO CIRCULANTE		
Propiedades, sistemas y equipo, neto	56,099,912	55,578,119
Crédito mercantil neto	4,366,058	4,366,058
Activos intangibles por derecho de uso de activos	625,589	839,882
Otros activos	1,592,650	1,407,686
Compañías asociadas y negocio conjunto	1,308,929	1,325,633
Total de Activo	74,433,501	73,282,205
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	1,946,071	1,452,171
Proveedores	3,894,354	3,772,105
Compañías asociadas y negocio conjunto CP	89,570	93,414
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	1,622,865	1,779,847
Arrendamientos por pagar CP	205,933	199,208
Suma del Pasivo a Corto Plazo	7,758,793	7,296,745
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios	12,800,000	12,831,680
Obligaciones laborales	527,903	443,075
Documentos por pagar	10,944,861	10,944,861
Impuestos diferidos pasivos	4,768,966	3,933,395
Compañías asociadas y negocio conjunto LP	780,726	907,463
Ingresos por devengar LP	561,101	560,856
Arrendamientos por pagar LP	504,180	707,349
Suma del Pasivo a largo Plazo	30,887,738	30,328,679
Suma del Pasivo Total	38,646,531	37,625,424
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	910,244	910,244
Prima neta en colocación de acciones	2,117,560	2,117,560
Utilidades acumuladas	30,986,707	31,054,059
Interés minoritario	1,210,308	1,016,231
Reserva legal	562,151	558,686
Suma del Capital Contable	35,786,970	35,656,780
Total de pasivo y Capital Contable	74,433,501	73,282,205

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

Estado de Resultados

Cuarto Trimestre 2025 y 2024

	4T25	4T24	% Var
Ingresos	\$ 9,202,079	\$ 8,504,280	8%
Costo de servicios	2,477,899	2,334,951	6%
Utilidad bruta	\$ 6,724,179	\$ 6,169,329	9%
Gastos de operación y generales	2,670,931	2,653,376	1%
UAFIDA	\$ 4,053,248	\$ 3,515,953	15%
Depreciaciones y amortizaciones	2,467,484	2,283,080	8%
Utilidad de Operación	\$ 1,585,764	\$ 1,232,873	29%
Otros ingresos (gastos), neto	- 18,760	57,904	NA
Resultado integral de financiamiento, neto	475,548	634,796	(25%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 1,091,456	\$ 655,982	66%
Impuestos a la utilidad	327,433	202,833	61%
Utilidad del periodo	\$ 764,023	\$ 453,149	69%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	43,244	39,273	10%
Interés mayoritario	720,780	413,876	74%
	\$ 764,023	\$ 453,149	69%

	12M25	12M24	% Var
Ingresos	\$ 35,429,710	\$ 32,840,472	8%
Costo de servicios	9,607,177	9,151,066	5%
Utilidad bruta	\$ 25,822,533	\$ 23,689,405	9%
Gastos de operación y generales	9,886,499	9,308,540	6%
UAFIDA	\$ 15,936,034	\$ 14,380,865	11%
Depreciaciones y amortizaciones	9,535,896	8,462,863	13%
Utilidad de Operación	\$ 6,400,138	\$ 5,918,002	8%
Otros ingresos (gastos), neto	47,203	137,981	(66%)
Resultado integral de financiamiento, neto	2,116,458	2,535,708	(17%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 4,330,883	\$ 3,520,274	23%
Impuestos a la utilidad	1,299,261	1,053,891	23%
Utilidad del periodo	\$ 3,031,622	\$ 2,466,384	23%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	192,072	179,643	7%
Interés mayoritario	2,839,550	2,286,741	24%
	\$ 3,031,622	\$ 2,466,384	23%