



Grupo Televisa Responde a Rumores de Propuesta de Fusión de su Negocio de Cable

Ciudad de México a 13 de diciembre de 2022 – Grupo Televisa, S.A.B. (“Televisa” o la “Compañía”; NYSE:TV; BMV:TLEVISA CPO) está al tanto de reportes de prensa respecto a una potencial fusión de su negocio de cable (“Televisa Cable”) con Megacable Holdings, S.A.B. de C.V. (“Megacable”; BMV: MEGA CPO). La Compañía hoy confirmó que ha sostenido discusiones bilaterales con Megacable de tiempo en tiempo con respecto a una combinación, y que el 14 de noviembre de 2022 presentó una propuesta no vinculante de la transacción al Consejo de Administración de Megacable.

La propuesta de Televisa contempla una fusión de Televisa Cable en Megacable a través de un intercambio de acciones con una prima de aproximadamente 19% para los accionistas de Megacable, en la cual los accionistas de Megacable y Televisa serían titulares de aproximadamente el 45% y 55% de la compañía combinada, respectivamente. La propuesta también incluye la posibilidad de que, al cierre de la transacción, los accionistas de Megacable reciban un dividendo especial en efectivo de aproximadamente MXN\$14.8 mil millones. Megacable continuaría cotizando en la bolsa de valores de México como la entidad resultante de la fusión. La Compañía considera que la transacción propuesta puede representar beneficios significativos para ambas compañías y sus accionistas. La combinación crearía un operador de cable líder en México, mejor posicionado para competir en un mercado altamente competitivo.

Se espera que la compañía combinada tenga una escala financiera proforma más sólida con ingresos acumulados al tercer trimestre de este año de aproximadamente MXN\$75 mil millones y EBITDA de aproximadamente MXN\$33 mil millones, y llegue a tener en conjunto cerca de 29 millones de casas pasadas, 27 millones de RGUs y 11 millones de suscriptores. Al combinar su infraestructura moderna de fibra óptica, cobertura geográfica complementaria, recursos financieros y calificados equipos directivos, el negocio combinado podría realizar inversiones de capital (*Capex*) de forma más eficiente, acelerar el crecimiento e incrementar la penetración del servicio de banda ancha, beneficiando simultáneamente a los suscriptores.

Estimamos una significativa creación de valor para la compañía combinada con sinergias potenciales de aproximadamente MXN\$9 mil millones anuales, como resultado de ahorros en costos y gastos y optimización de Capex.

Con fecha 12 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de Megacable respondió a la propuesta de Televisa por escrito, informando a la Compañía que rechazaba la propuesta, haciendo notar que el Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado de Megacable es la única persona facultada para atender esta clase de acercamientos. No obstante esta respuesta, consideramos que el mercado entiende claramente los beneficios de esta transacción, tomando en cuenta la reacción de los mercados el día de hoy a los reportes que han aparecido en la prensa relacionados con esta propuesta. Hemos recibido diversas preguntas por parte de algunos accionistas de Megacable, y estamos entusiasmados por su interés en nuestra propuesta. Seguiremos buscando alternativas para dialogar con Megacable respecto a esta atractiva oportunidad.

Cualquier transacción estaría sujeta a la autorización de los Consejos de Administración de Televisa y de Megacable, y a un proceso habitual de auditoría de confirmación (*due diligence*). La terminación de la transacción también estaría sujeta a la aprobación de los respectivos accionistas de ambas empresas, las autoridades regulatorias y otras condiciones de cierre habituales. No se puede garantizar que dicha transacción se finalizará o los términos o el momento de la misma.

Más adelante encontrarán una presentación que resume el racional de la posible transacción.

Sobre la Empresa

Grupo Televisa es una gran corporación de telecomunicaciones que posee y opera una de las compañías de cable más relevantes y un sistema líder de televisión de paga vía satélite en México. El negocio de cable de Televisa ofrece servicios integrales que incluyen video, servicios de datos de alta velocidad y servicios de voz a clientes residenciales y comerciales, así como servicios administrados a empresas de telecomunicación locales e internacionales. Televisa posee una participación mayoritaria en Sky, un sistema líder de televisión de paga directa al hogar vía satélite y proveedor de banda ancha que opera en México, la República Dominicana y Centroamérica. Televisa es titular de una serie de concesiones del gobierno mexicano que le autorizan a transmitir programación a través de estaciones de televisión para las señales de TelevisaUnivision, Inc. ("TelevisaUnivision"), y los sistemas de cable y televisión satelital de Televisa. Además, Televisa es el mayor accionista de TelevisaUnivision, una empresa de medios líder en la producción, creación y distribución de contenido en español a través de varios canales de transmisión en México, Estados Unidos y a más de 60 países a través de operadores de cable, canales de televisión y servicios adicionales por internet ("OTT", por sus siglas en inglés). Televisa también tiene intereses en la publicación y distribución de revistas, deportes profesionales y entretenimiento en vivo, y juegos.

Aviso Legal

Este boletín de prensa contiene ciertas estimaciones sobre los resultados y perspectivas de la Compañía. No obstante, lo anterior, los resultados reales que se obtengan, podrían variar de manera significativa de estas estimaciones. La información de eventos futuros contenida en este boletín, se deberá leer en conjunto con un resumen de estos riesgos que se incluye en el Informe Anual (Forma 20-F) mencionado en la sección "Descripción de la Compañía - Resumen de Riesgos". Dicha información, así como futuros reportes hechos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, podrían variar de manera significativo de los resultados reales. La información contenida en este boletín relacionada con el brote de COVID-19, cuyo impacto en el desempeño de nuestro negocio y los resultados financieros sigue siendo incierto, es información a futuro. Estas proyecciones y estimaciones, las cuales se elaboraron con referencia a una fecha determinada, no deben ser consideradas como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna para actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos y otros eventos asociados.

Información de Contacto

Relación con Inversionistas

www.televisair.com.mx

Tel: (52 55) 5261 2445

Rodrigo Villanueva, VP, Relación con Inversionistas / rvillanuevab@televisa.com.mx
Andrés Audiffred, Director de Relación con Inversionistas / audiffreda@televisa.com.mx

Relación de Medios:

Rubén Acosta / Tel: (52 55) 5224 6420 / racostamo@televisa.com.mx

Teresa Villa / Tel: (52 55) 4438 1205 / atvillas@televisa.com.mx

Combinación de Televisa Cable y Megacable: Creando Una Empresa de Cable Líder en México

14 DE NOVIEMBRE DE 2022



Combinación Estratégica con Creación de Valor Significativa

I

Creando Una de las Empresas de Cable Líderes en México

- Creación de una **empresa de cable** con presencia nacional y un sólido perfil financiero
- La empresa combinada está **mejor posicionada para competir de forma más efectiva** en un mercado altamente competitivo
- **Presencia geográfica complementaria** – siendo muy tardado y económicamente ineficiente de replicar orgánicamente
- **Infraestructura moderna de fibra óptica** vs. tecnología obsoleta (legacy)
- Oportunidad para **seguir incrementando la penetración de banda ancha**
- **Un equipo directivo de primer nivel**

II

Potencial de Creación de Valor Significativa para la Empresa Combinada

- Oportunidad de beneficiarse de **eficiencias significativas** y una **estructura de capital más eficiente**
- Potencial de creación de valor material derivada de la **optimización de inversiones de capital**
- **~MXN\$9 mil millones de posibles sinergias** con un **valor presente neto** estimado de **~MXN\$55 mil millones** ⁽¹⁾
- Combinación estratégica atractiva para inversionistas globales, **potencialmente contribuyendo a la expansión del múltiplo de valuación**

III

Oportunidad Atractiva para Maximizar Valor para los Accionistas de Megacable

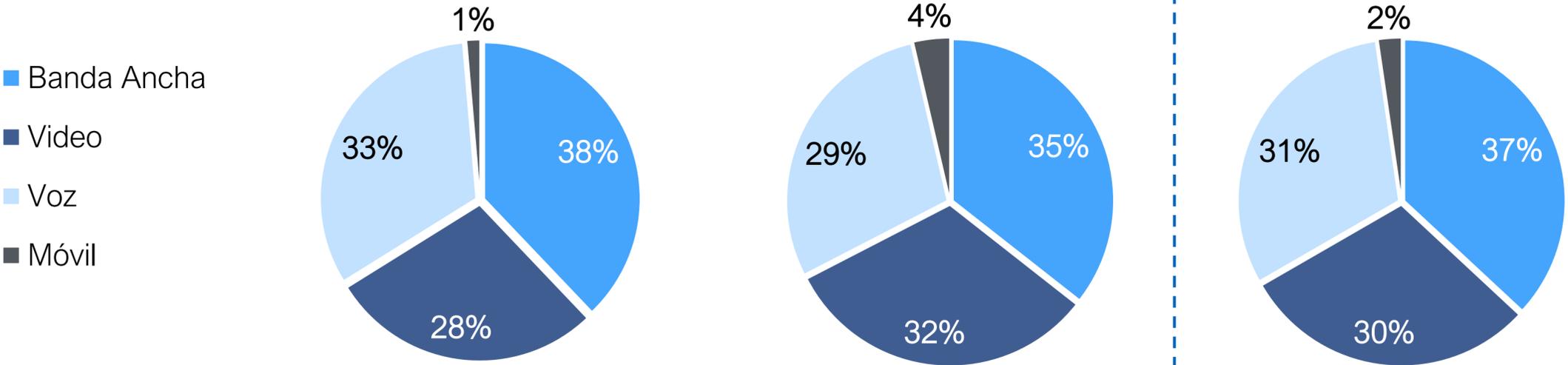
- **Premio en valuación** atractivo, valuando a Megacable con un **premio de ~19%** relativo a Televisa Cable (múltiplo vs. múltiplo EV / EBITDA últimos doce meses)
- **Liquidez inmediata** para los accionistas de Megacable mediante un **dividendo especial en efectivo de ~MXN\$14.8 mil millones**
- Oportunidad de **participar en el significativo potencial de creación de valor** de la empresa combinada, con una participación accionaria del 45% y un sólido gobierno corporativo
- Oportunidad para **reducir la inversión de capital y el riesgo** relacionado con el plan de expansión actual de Megacable (>40% de los ingresos) en un mercado altamente competitivo

Nota: Los montos de sinergias son estimados preliminares de la administración de Televisa, sujetos a mayor auditoría y análisis. Los valores en pesos y porcentajes están redondeados.

(1) Asume un costo promedio ponderado de capital de 11.5%-12.5%, una tasa de crecimiento a perpetuidad de 3.0%-4.0% y una tasa impositiva del 30%.

La Empresa Combinada Tendrá Mayor Escala y Generación de Flujo de Efectivo

(3T22, MXN \$mil millones salvo que se indique lo contrario)

	 Televisa Cable	+	 MEGACABLE	=	MergeCo incl. Sinergias ⁽¹⁾	
Métricas Financieras	Ingresos LTM	\$48		\$26		\$75
	EBITDA LTM	\$20		\$13		\$35
	% Margen	42%		48%		47%
	EBITDA – Inversión de Capital LTM ⁽²⁾	\$6		\$2		\$17
	% Margen	13%		6%		23%
	Casas Pasadas (millones)	19		11		29
Métricas Operativas	RGUs Totales (millones)	16		11		27
	División RGU ⁽³⁾					
		Banda Ancha	38%		35%	
Video		28%		32%		30%
Voz		33%		29%		31%
Móvil	1%		4%		2%	

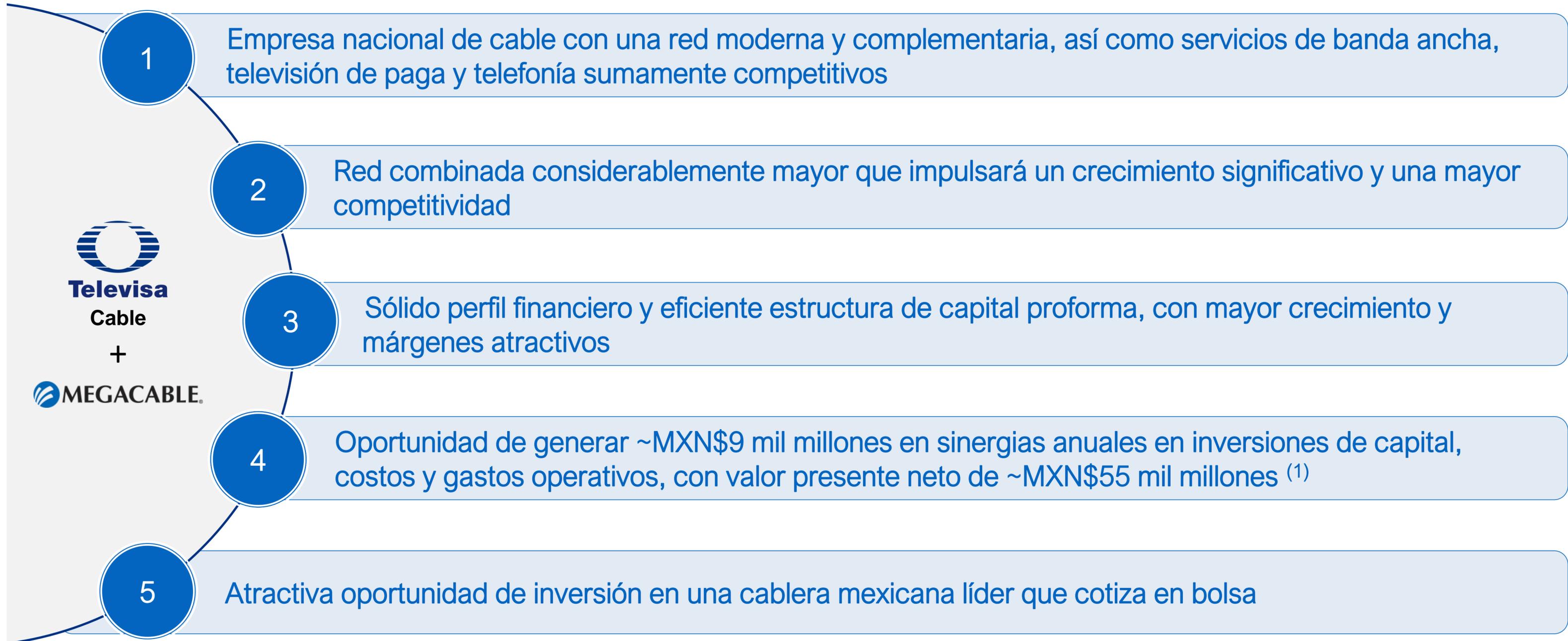
Nota: Los montos de sinergias son estimados preliminares de la administración de Televisa, sujetos a mayor auditoría y análisis. Todos los montos están redondeados.

(1) Asume ~MXN\$2.3 mil millones anuales en sinergias proyectadas de EBITDA y ~MXN\$6.7 mil millones en sinergias de gastos de capital anuales en base al promedio de 2024-2026E. Las cifras de hogares pasados y RGU no tienen en cuenta ningún posible duplicación.

(2) El monto de gastos de capital de Televisa Cable se convirtió de USD a MXN en base al tipo de cambio promedio durante el periodo de los mismos (LTM 3T22).

(3) Excluye proveedores OTT / DTC.

Racional Estratégico Sumamente Atractivo



Nota: Los montos de sinergias son estimados preliminares de la administración de Televisa, sujetos a mayor auditoría y análisis. Los valores en pesos están redondeados.

(1) Asume un costo promedio ponderado de capital de 11.5%-12.5%, una tasa de crecimiento a perpetuidad de 3.0%-4.0% y una tasa impositiva del 30%.

Presencia Geográfica Complementaria, Creando una Empresa de Cable Nacional

Expandiendo a una Presencia Nacional



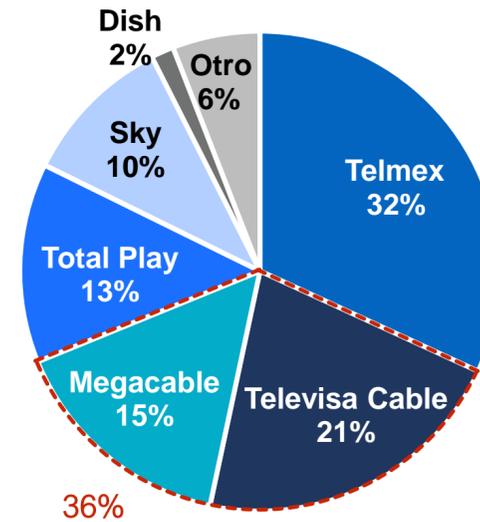
Cobertura Nacional

- Televisa Cable: 143 Municipios
- Megacable: 153 Municipios
- Televisa Cable + Megacable: 17 Municipios

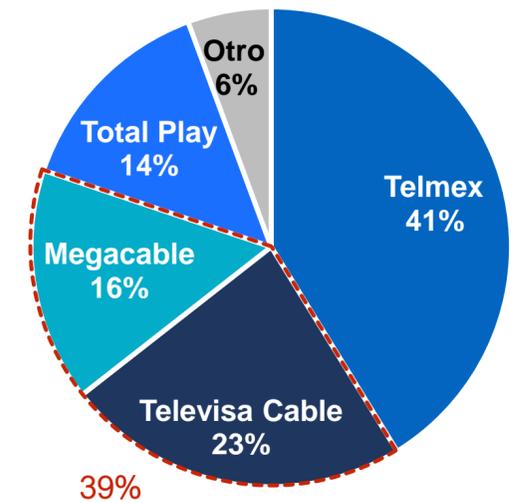
- Cobertura de redes altamente complementarias
- Potencial para eficiencias en costos de publicidad y servicio al cliente
- Escala proforma atractiva (LTM 3T22):
 - Ingresos por ~MXN\$75 mil millones
 - ~6% de crecimiento anual compuesto en ingresos ('19 - LTM 3T22)
 - EBITDA de ~MXN\$35 mil millones (incl. Sinergias) (2)

Segmentación de RGUs en México (4T21) (1)

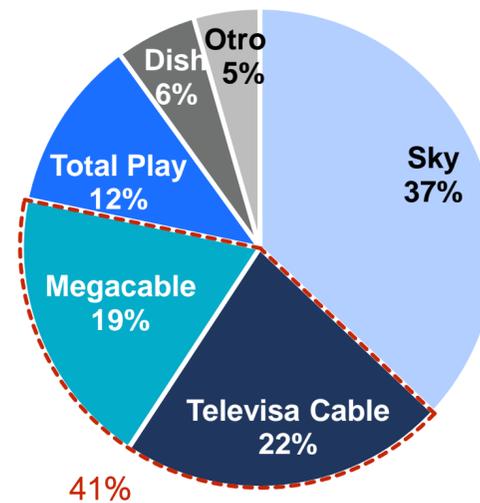
Telecom en General (excl. Móvil)



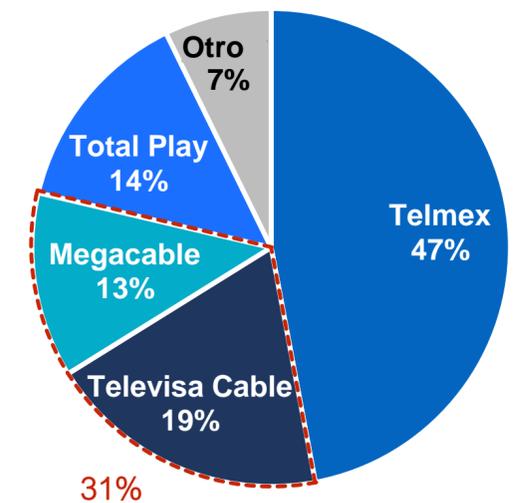
Banda Ancha



Video



Voz



Fuente: IFETEL, presentaciones públicas, noticias de la compañía y comunicados de prensa, administración de Televisa.

Nota: Los montos de sinergias son estimaciones preliminares de la administración de Televisa, sujeto a una auditoría y análisis adicionales. Los valores en pesos y porcentajes están redondeados.

(1) Excluye proveedores OTT / DTC.

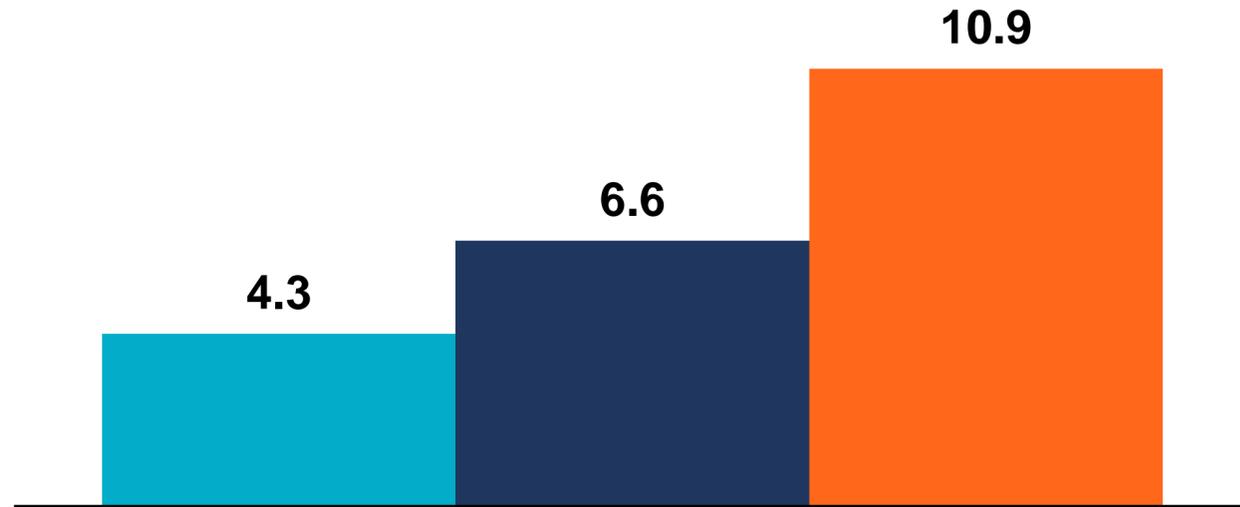
(2) Asume ~MXN\$2.3 mil millones de sinergias de costo proyectadas.

2

Mayor Escala Combinada con 27 Millones de RGUs y 11 Millones de Suscriptores

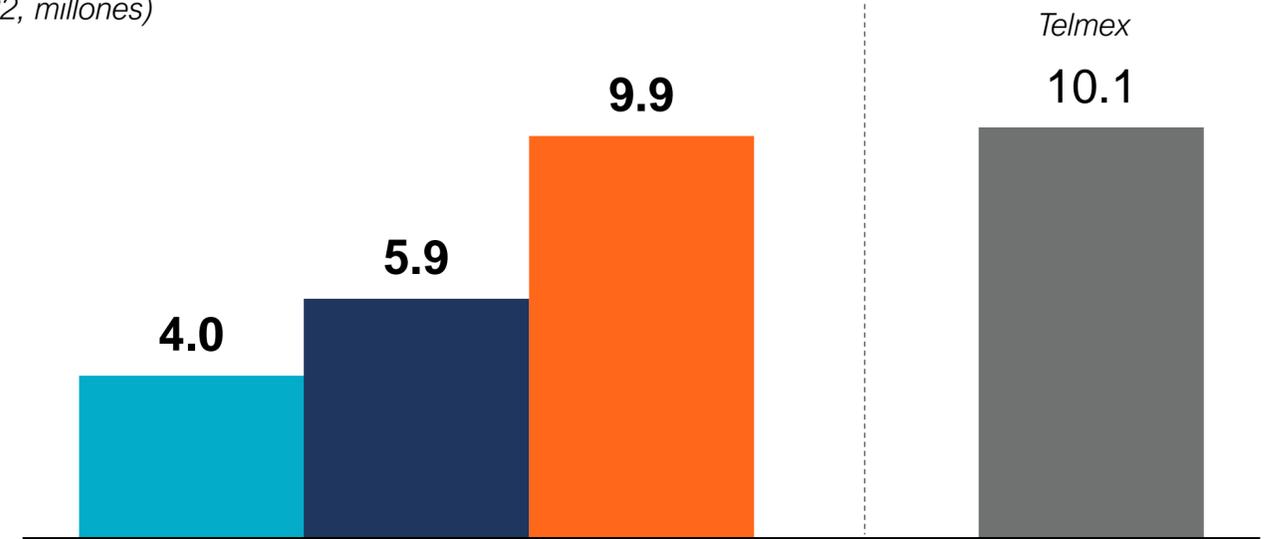
Suscriptores

(3T22, millones)



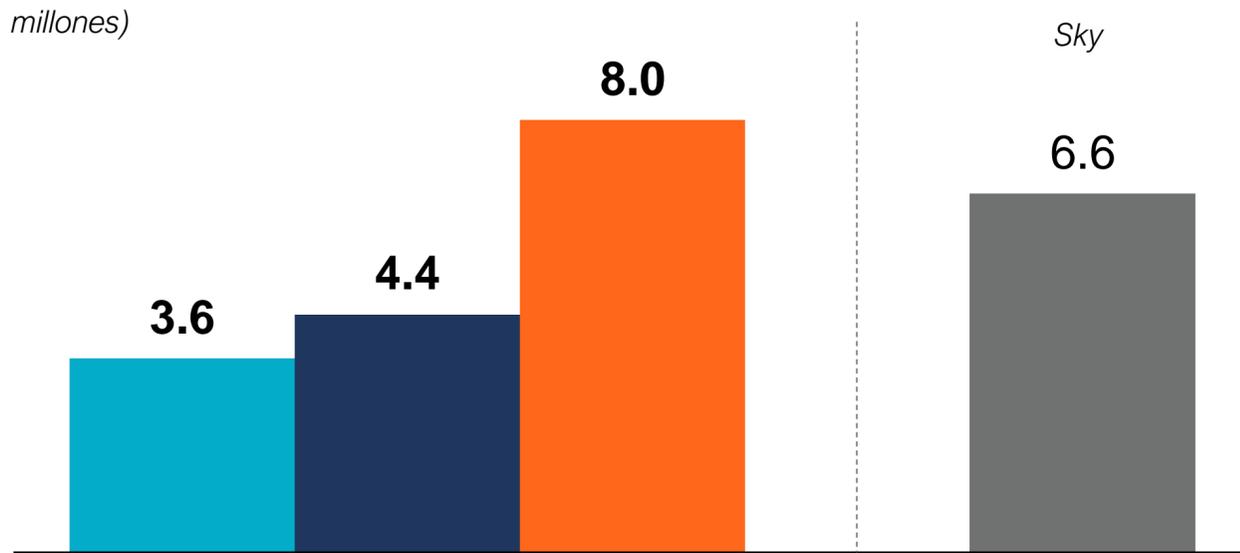
RGUs de Banda Ancha

(3T22, millones)



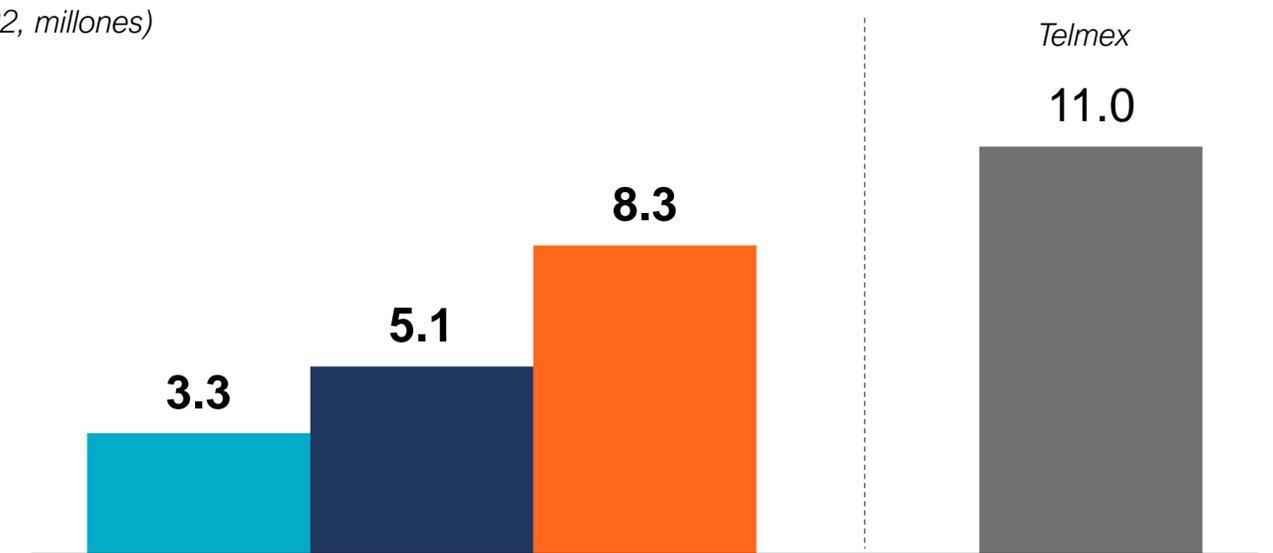
RGUs de Video

(3T22, millones)



RGUs de Voz

(3T22, millones)



■ Megacable
 ■ Televisa Cable
 ■ MergeCo ⁽¹⁾
 ■ Siguiente Competidor ⁽²⁾

Fuente: Presentaciones públicas.

Nota: Cifras de RGUs combinados incluyen RGUs móviles. Los montos de suscriptores y RGU están redondeados.

(1) Las cifras de suscriptores y RGU no consideran ningún posible duplicación.

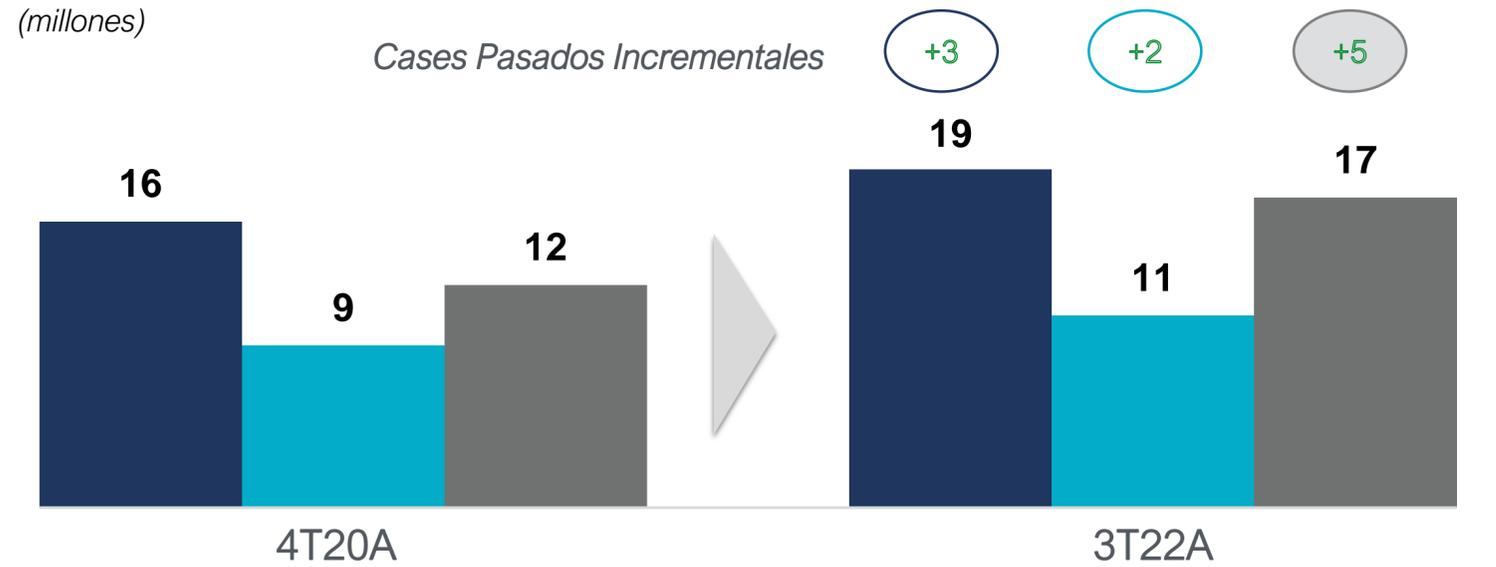
(2) Excluye proveedores de OTT / DTC.

2

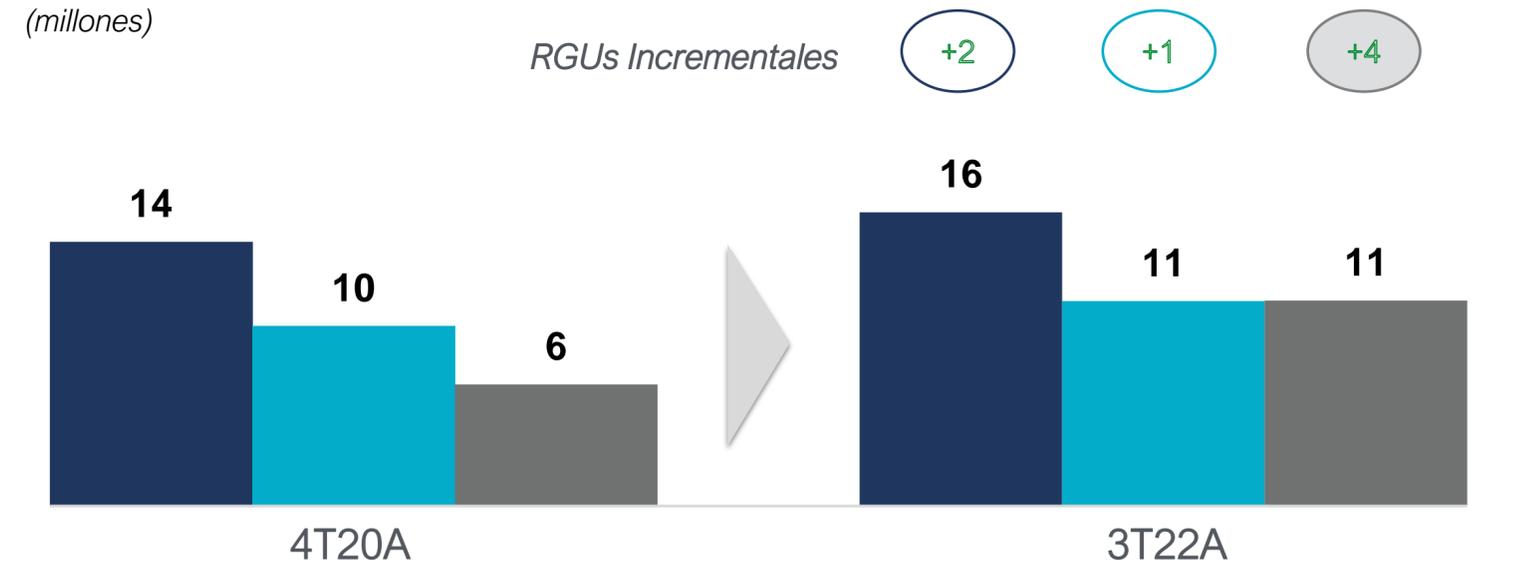
MergeCo esta Mejor Posicionada para Competir en un Mercado Altamente Competitivo

Total Play ha crecido más rápido que Megacable dada su agresiva estrategia de inversión de capital; la Operación eliminaría el riesgo relacionado con el plan de expansión independiente de Megacable en un mercado sumamente competitivo y generaría más valor para sus accionistas

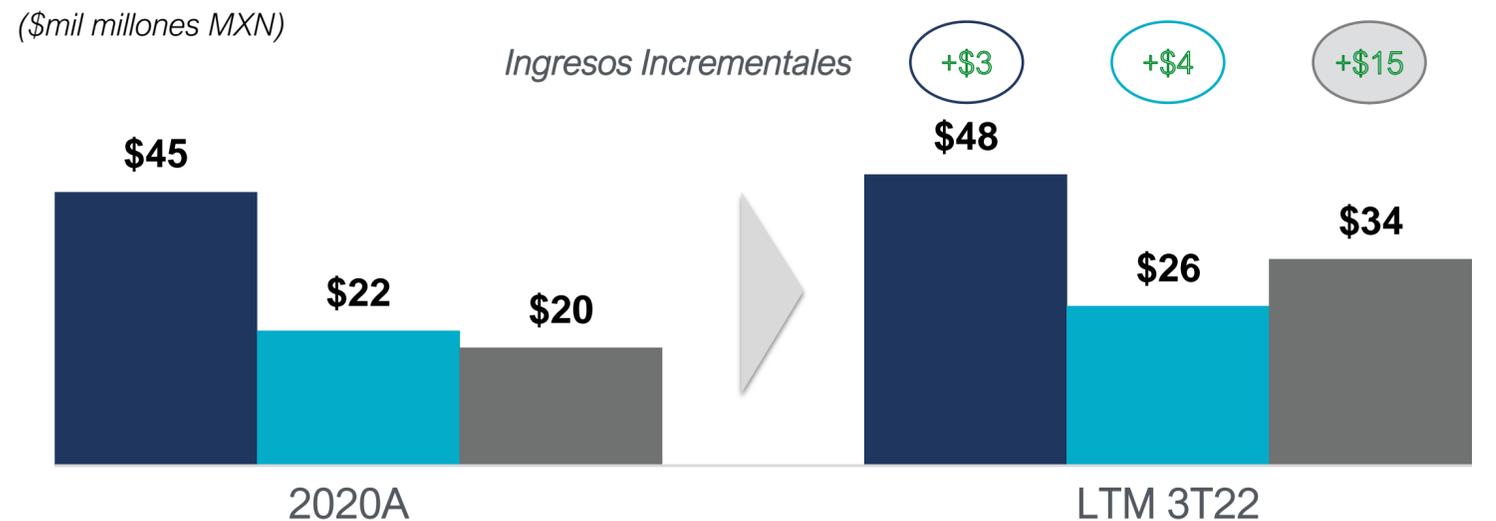
Casas Pasadas



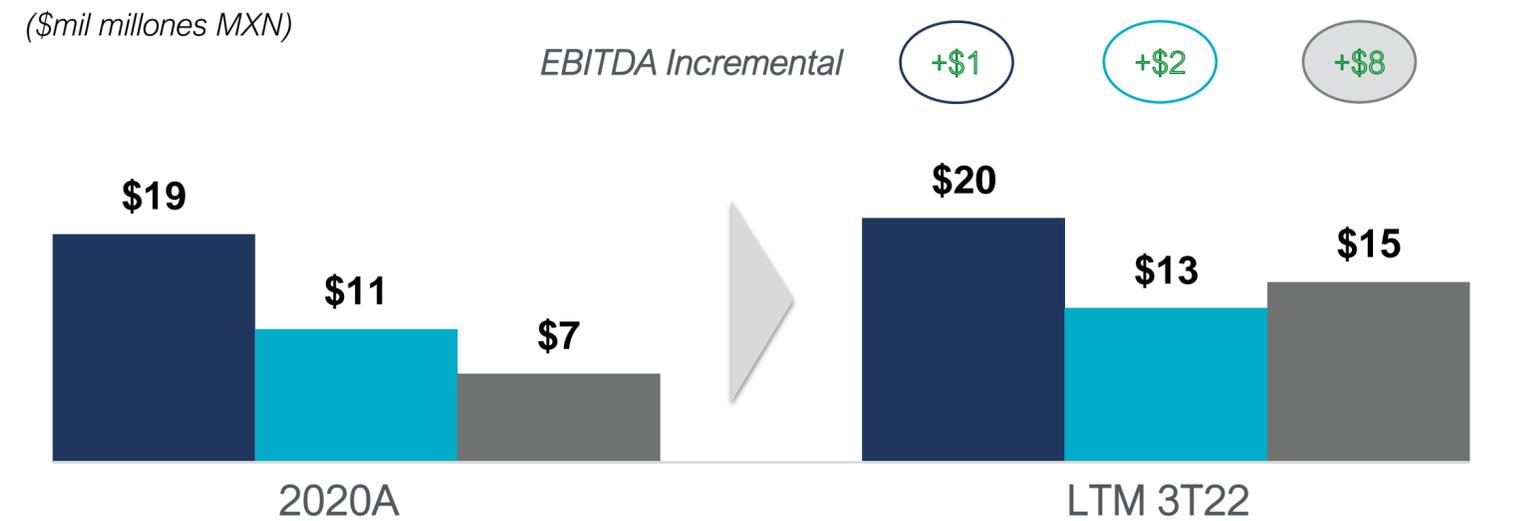
RGUs



Ingresos



EBITDA



Fuente: Presentaciones públicas.

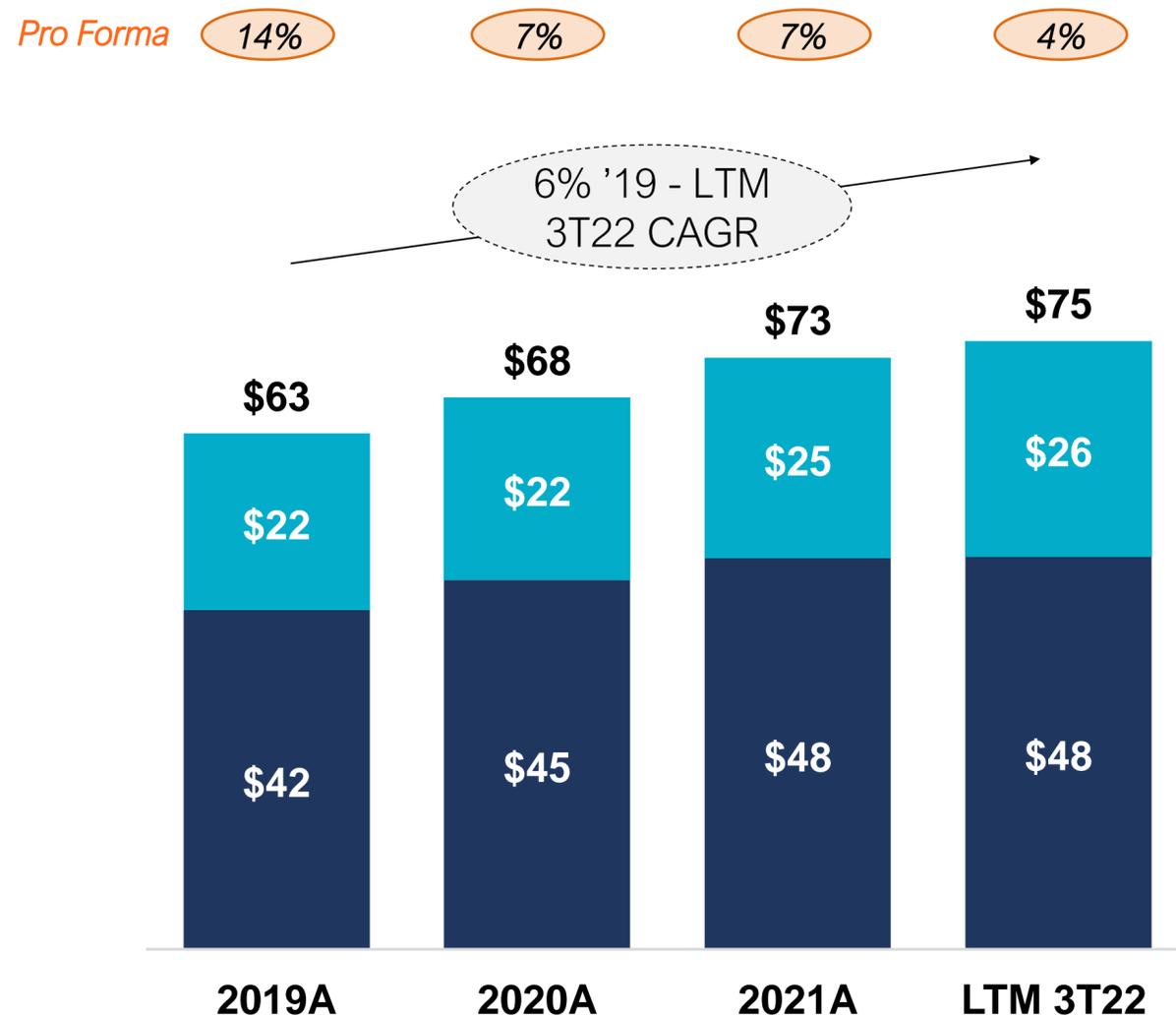
Nota: Los montos en pesos, hogares pasados y RGU están redondeados.

3

Sólido Perfil Financiero Proforma con Perspectivas de Crecimiento y Márgenes Atractivos

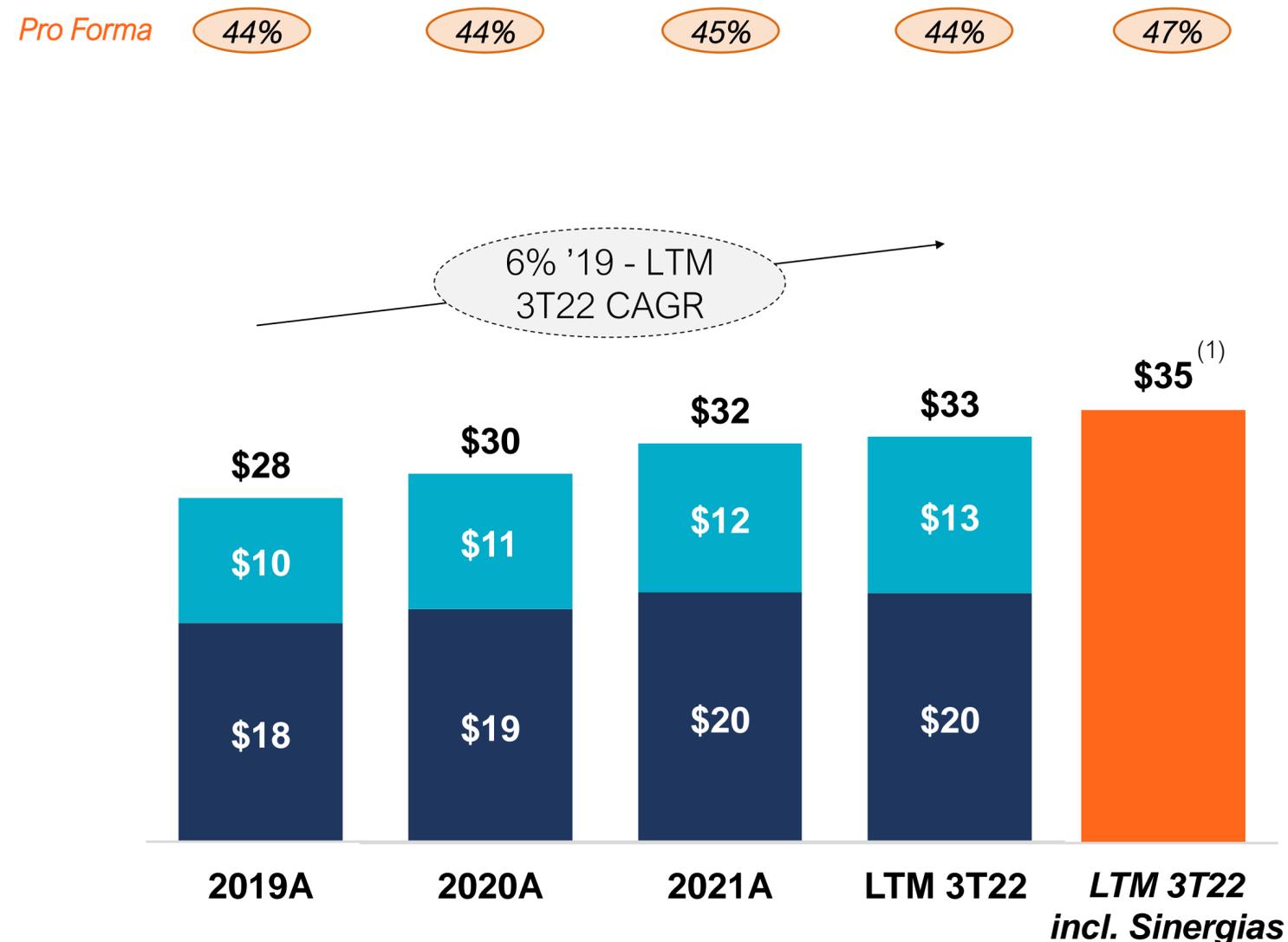
Ingresos y % de Crecimiento Anual

(mil millones MXN)



EBITDA y % de Margen de EBITDA

(mil millones MXN)



■ Televisa Cable ■ Megacable ■ MergeCo incl. Sinergias ⁽¹⁾

Fuente: Presentaciones públicas.
 Nota: Los montos en pesos y porcentajes están redondeados.
 (1) Asume ~MXN\$2.3 mil millones de sinergias de costo proyectadas.

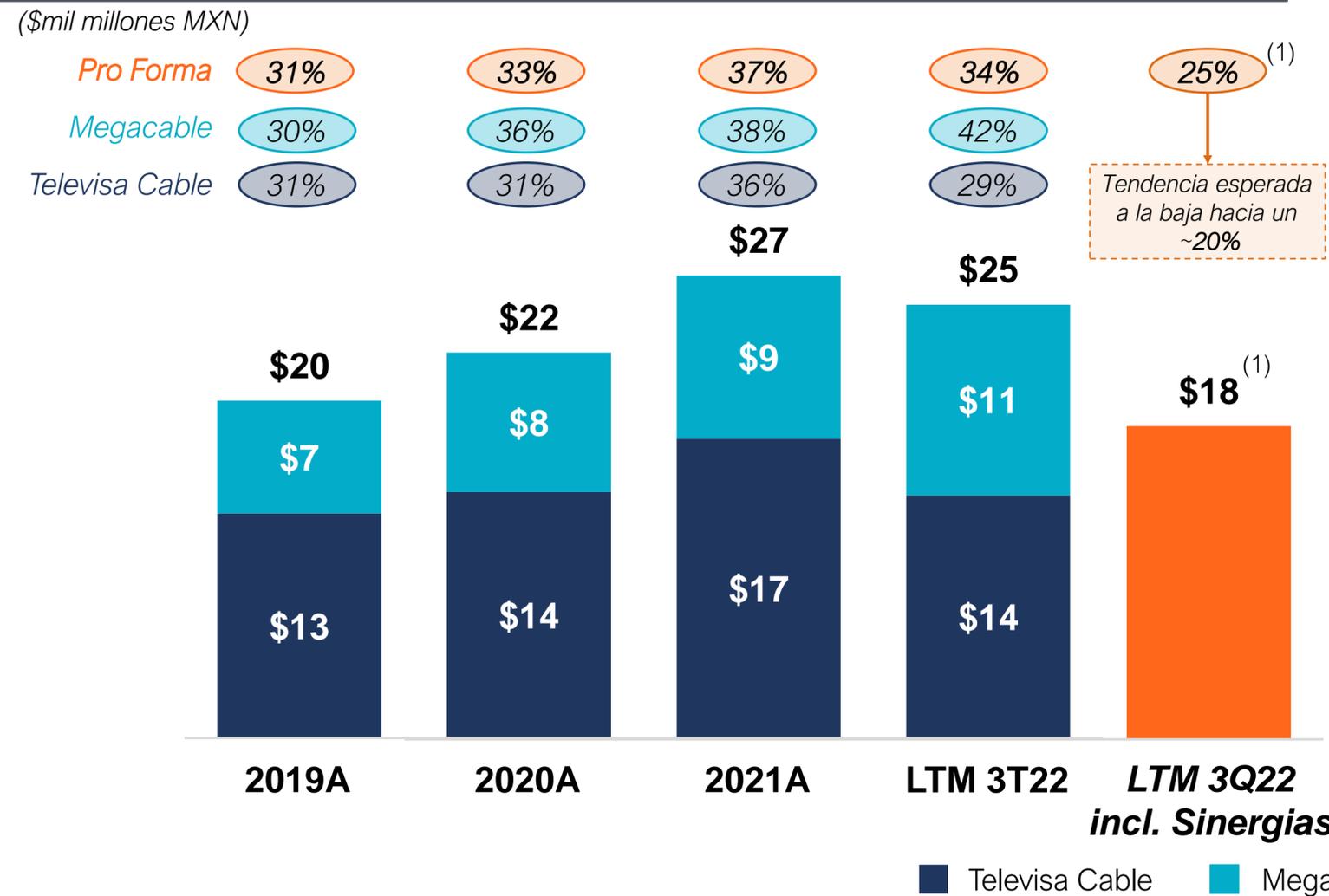
4

Gran Potencial de Creación de Valor Optimizando las Inversiones de Capital

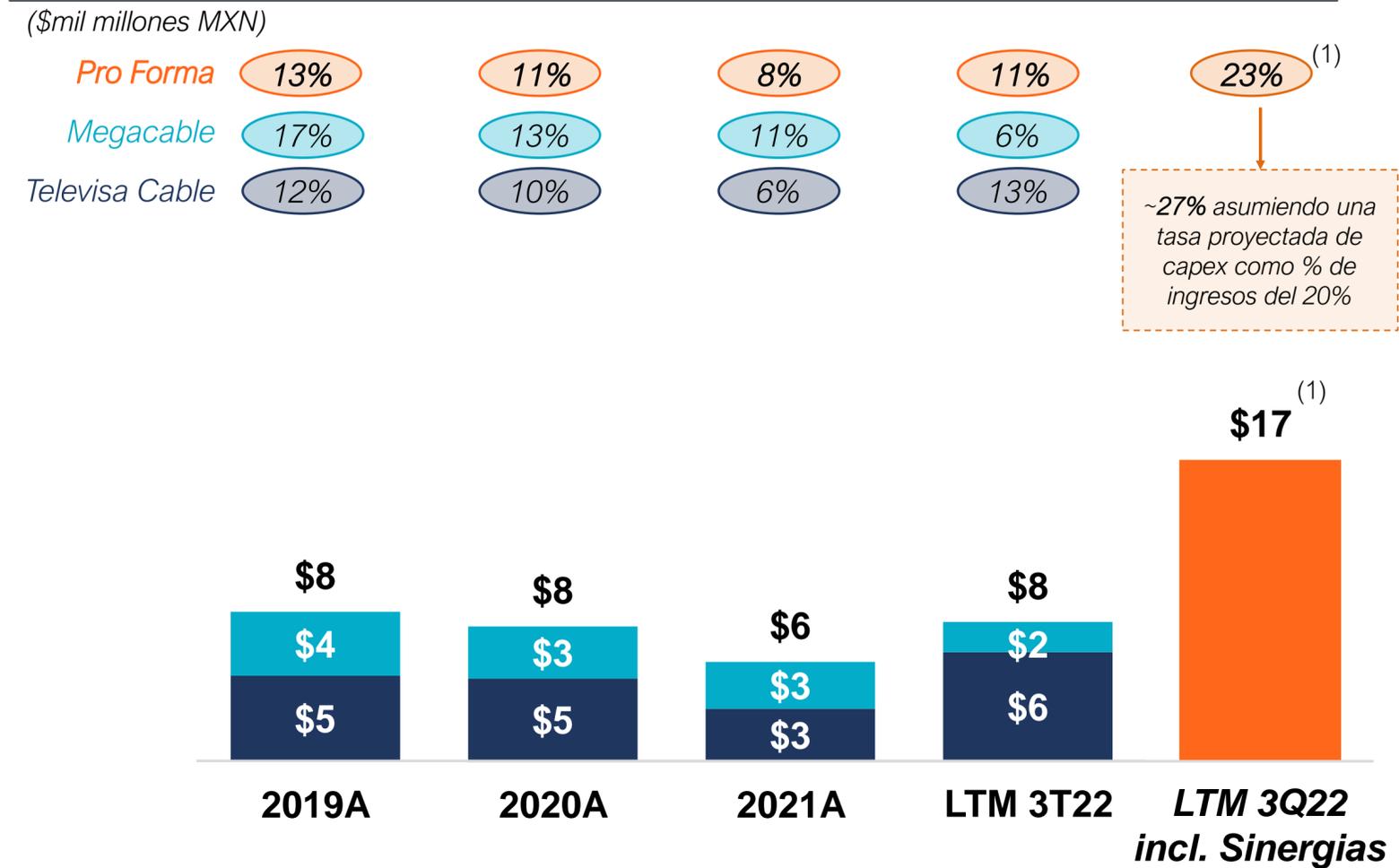
Potencial de generar sinergias anuales en inversiones de capital de ~MXN\$6.7 mil millones ⁽¹⁾, con un valor presente neto estimado de ~MXN\$38 mil millones ⁽²⁾

- Al combinar nuestras redes complementarias, Televisa Cable y Megacable pueden optimizar las inversiones de capital, generando mayor flujo de efectivo
- Potencial para optimizar las inversiones de capital a ~20% de los ingresos pro forma vs. ~42% que Megacable invierte en la actualidad

Capex & % de Ingresos ⁽³⁾



EBITDA – % de Margen de Gastos de Capital ⁽³⁾



Fuente: Presentaciones públicas.
 Nota: Los montos de sinergias son estimaciones preliminares de la administración de Televisa, sujeto a una auditoría y análisis adicionales.
 Nota: Los valores en pesos y porcentajes están redondeados.

(1) Asume ~MXN\$6.7 mil millones en sinergias de gastos de capital anuales en base al promedio de 2024-2026E.
 (2) Asume un costo promedio ponderado de capital de 11.5%-12.5%, una tasa de crecimiento a perpetuidad de 3.0%-4.0% y una tasa impositiva del 30%.
 (3) Los montos de gastos de capital de Televisa Cable se convierten de USD a MXN en base al tipo de cambio promedio durante el periodo de los mismos.

Potencial de generar sinergias anuales en gastos operativos de ~MXN\$2.3 mil millones, con un valor presente neto estimado de ~MXN\$17 mil millones ⁽¹⁾

Gastos de Personal

- Integración de grupos y funciones duplicadas entre las dos compañías
- Esto incluye operaciones administrativas, de ingeniería, marketing y de servicio al cliente, entre otras

Mantenimiento, Energía, Postes, Tecnología

- Posibles ahorros en costos al eliminar redes duplicadas y utilizar postes y ductos de manera más eficiente, por ejemplo, menores gastos de energía y mantenimiento

Gastos de Venta, Generales y Administrativos

- Reducción de gastos de administración y corporativos
- Reducción de gastos de arrendamientos
- Otros: publicidad, consolidación de puntos de venta, integración de ERP y de sistemas

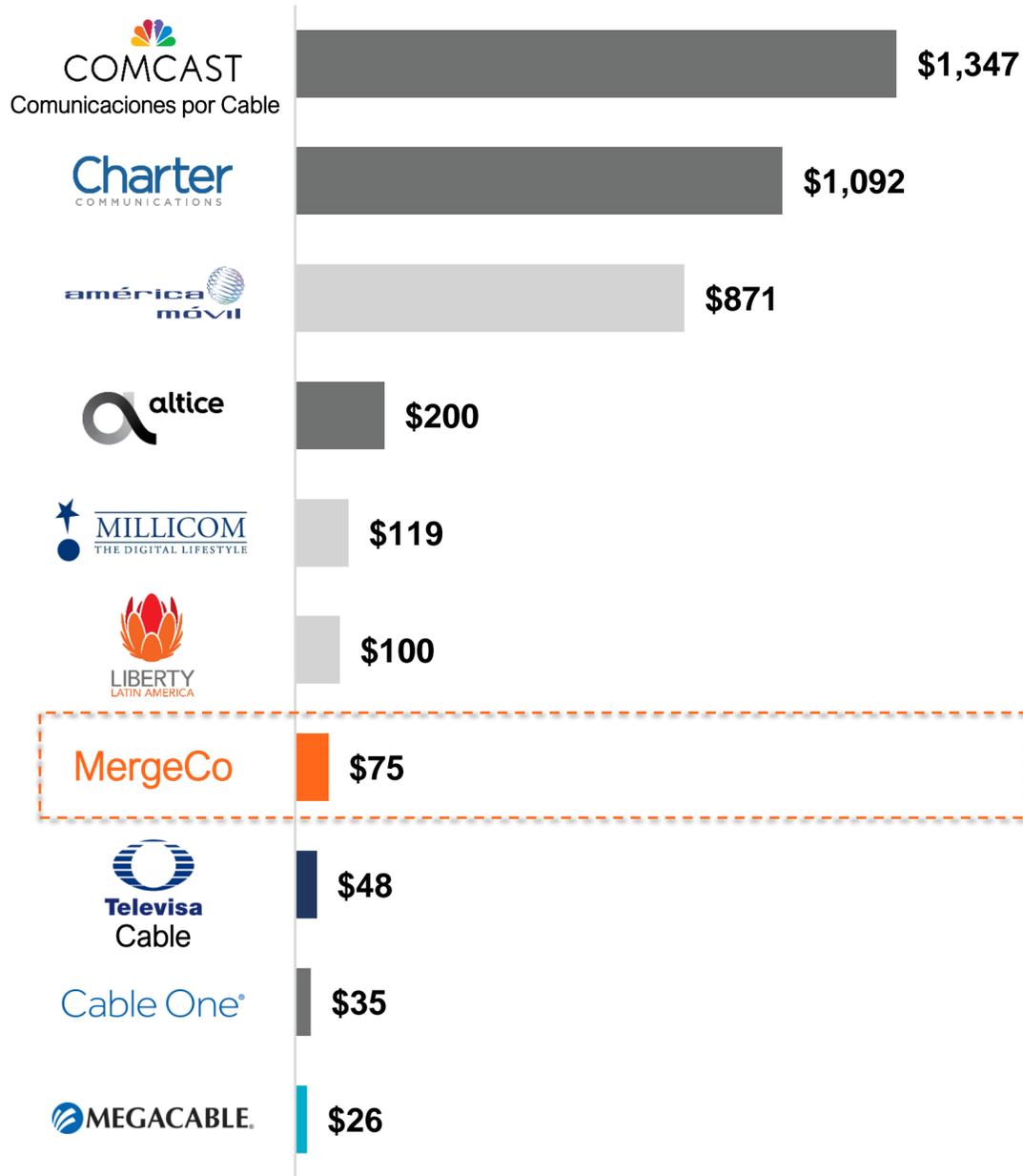
Nota: Los montos de sinergias son estimaciones preliminares de la administración de Televisa, sujeto a una auditoría y análisis adicionales. Los montos en pesos están redondeados.
 (1) Asume un costo promedio ponderado de capital de 11.5%-12.5%, una tasa de crecimiento a perpetuidad de 3.0%-4.0% y una tasa impositiva del 30%.

5

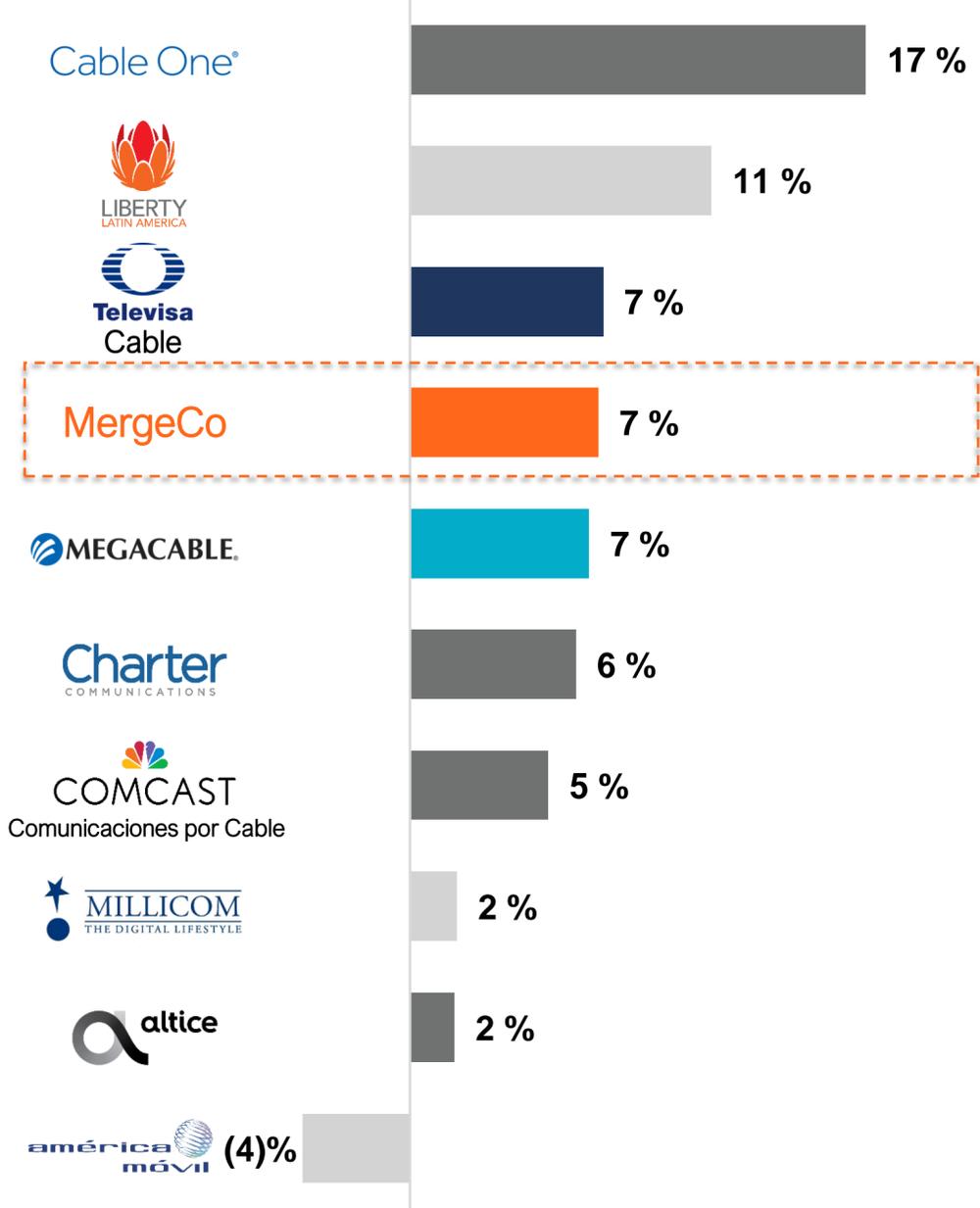
Perfil de Crecimiento Proforma y Márgenes Atractivos vs. Compañías de Cable Seleccionadas

■ Competidores de EU ■ Competidores de Latam ■ MergeCo incl. Sinergias ⁽¹⁾

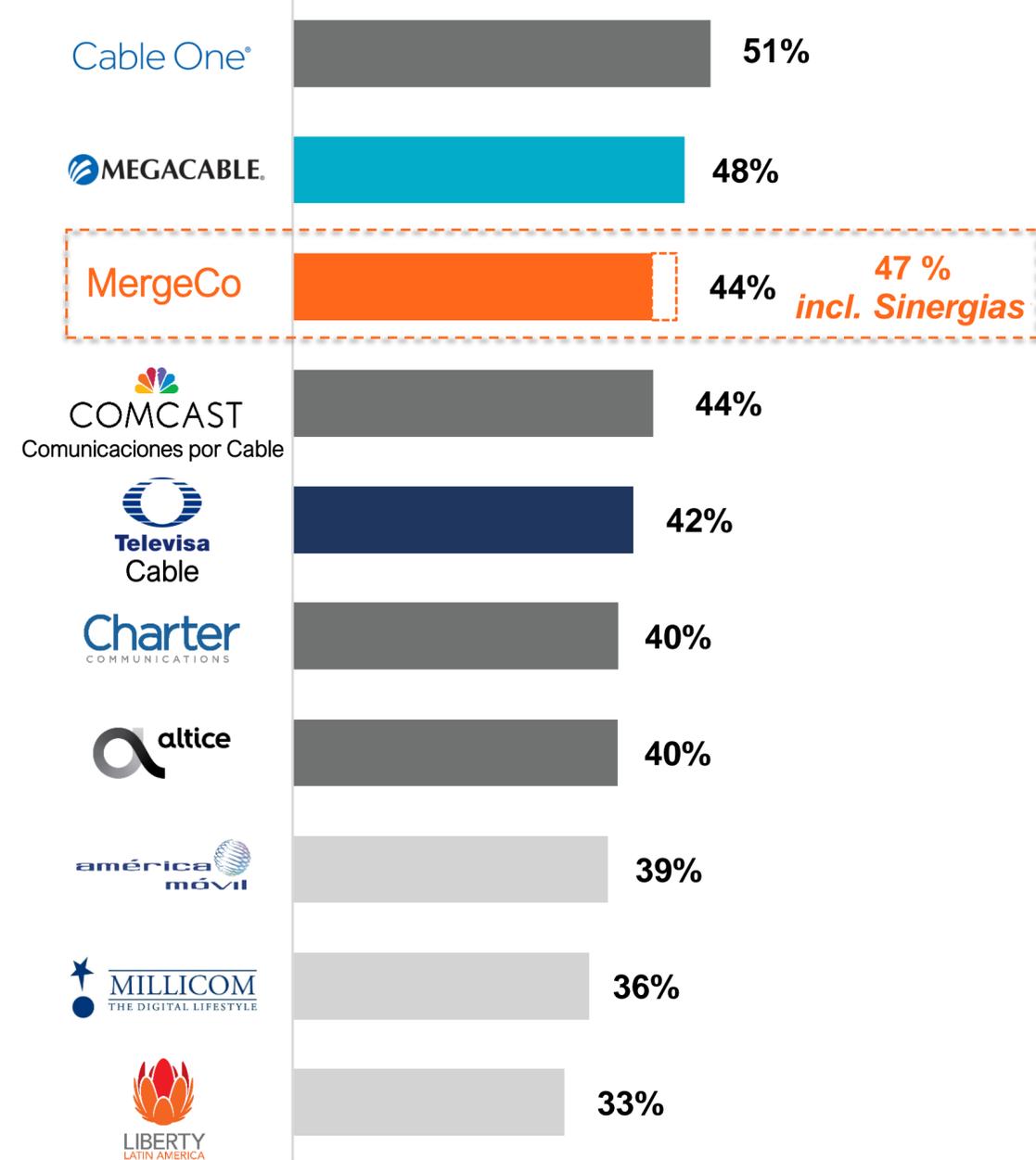
LTM 3T22 Ingresos (\$mil millones MXN)



2019A-2021A Ingresos CAGR %



LTM 3T22 % de Margen de EBITDA



Fuente: Presentaciones públicas, Capital IQ.

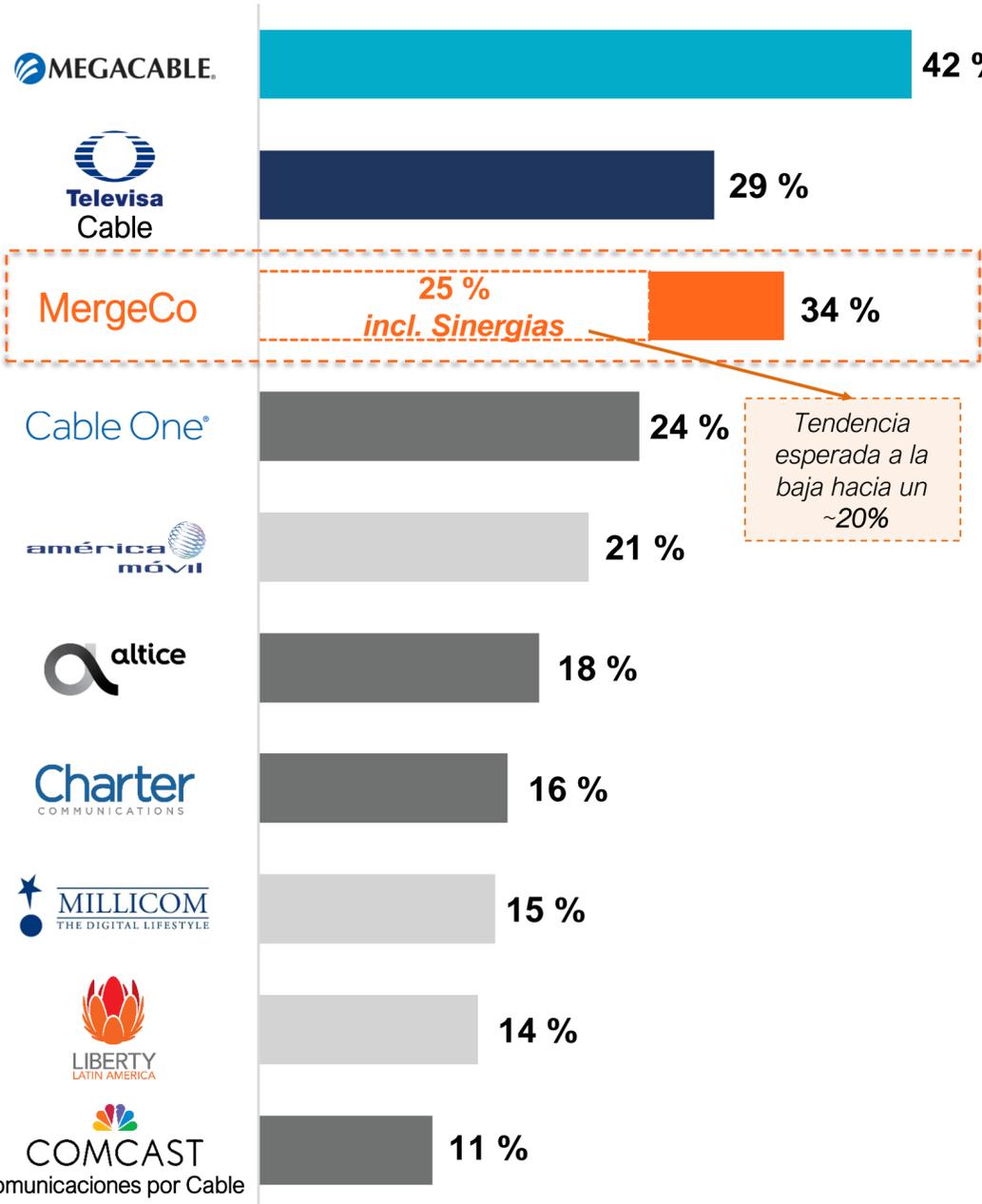
Nota: Los montos de sinergias son estimaciones preliminares de la administración de Televisa, sujeto a una auditoría y análisis adicionales. Los montos en pesos y porcentajes están redondeados.

(1) Asume ~MXN\$2.3 mil millones anuales en sinergias proyectadas con EBITDA.

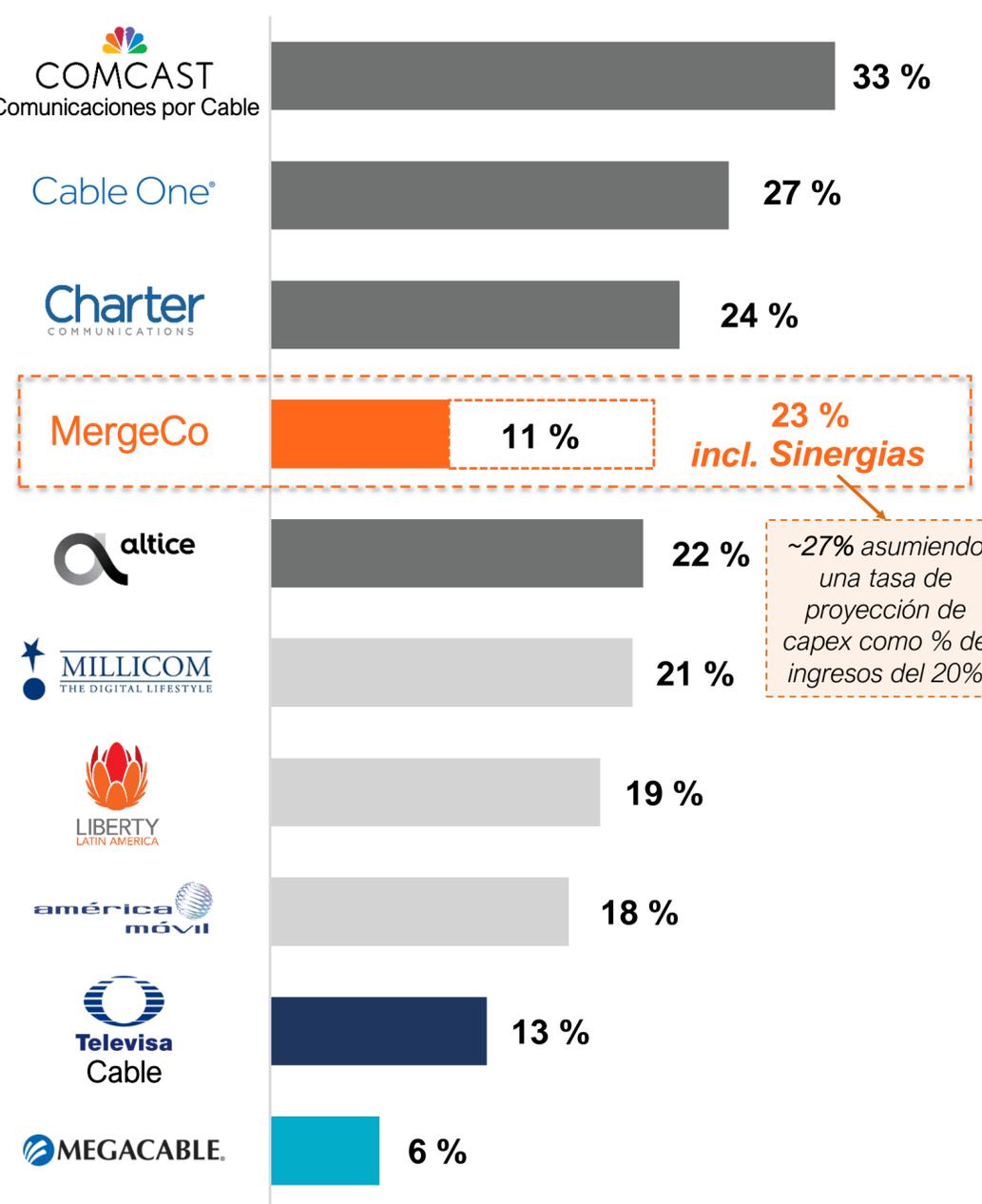
Generación Significativa de Flujos de Efectivo Proforma vs. Compañías de Cable Seleccionadas

■ Competidores de EU ■ Competidores de Latam ■ MergeCo incl. Sinergias ⁽¹⁾

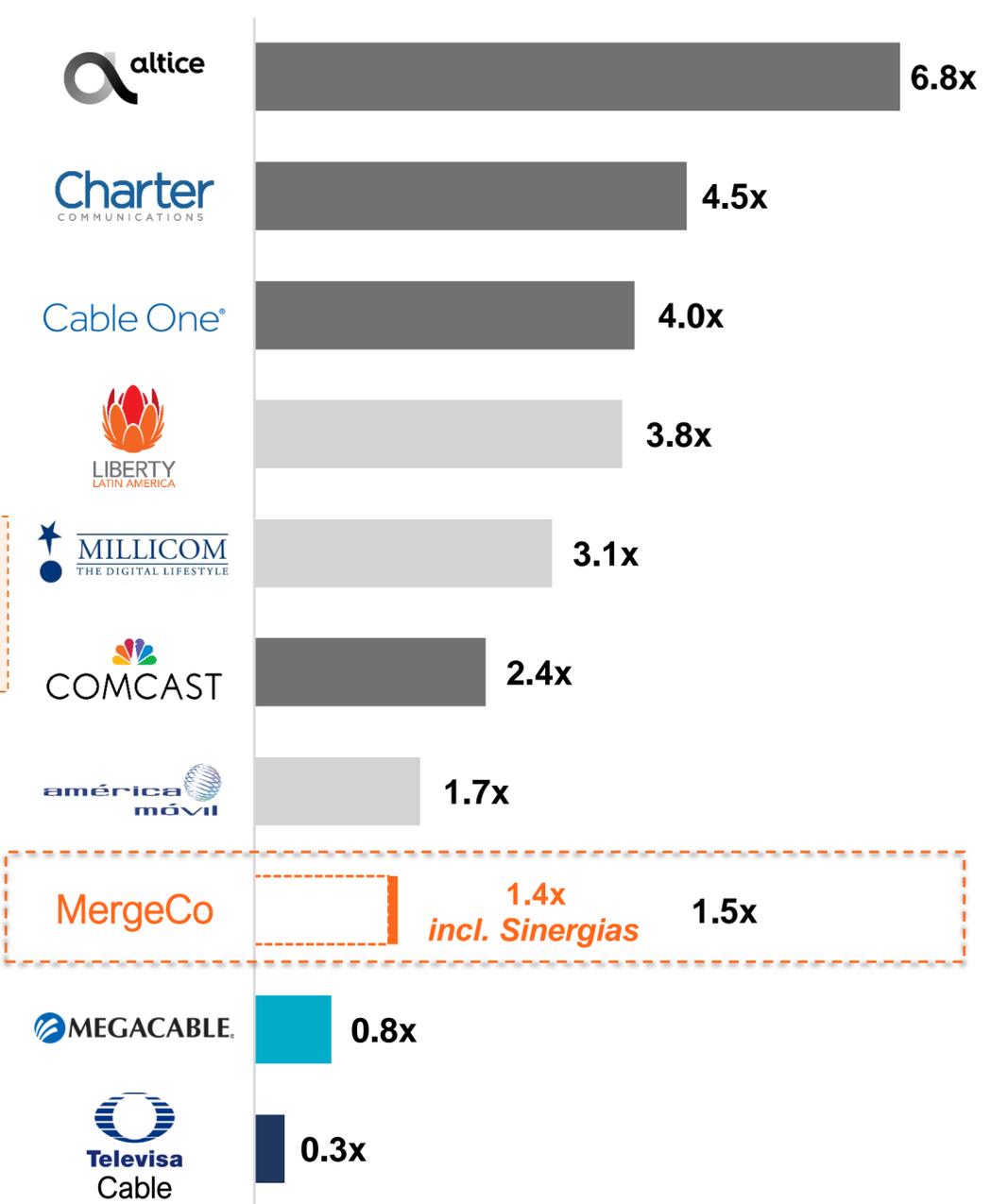
LTM 3T22 % de Gastos de Capital de Ingresos



LTM 3T22 Margen EBITDA – Gastos de Capital %



Deuda Neta / LTM 3T22 EBITDA



Fuente: Presentaciones públicas, Capital IQ.
 Nota: Los montos de sinergias son estimaciones preliminares de la administración de Televisa, sujeto a una auditoría y análisis adicionales. Los porcentajes y múltiplos están redondeados.
 (1) Asume ~MXN\$2.3 mil millones anuales en sinergias proyectadas con EBITDA y ~MXN\$6.7 mil millones en sinergias de gastos de capital anuales en base al promedio de 2024-2026E.