



MEGACABLE
CONECTAMOS TU VIDA

Reporte del Cuarto Trimestre
de 2011
Megacable Holdings, S.A.B. de C.V.
23 de Febrero de 2012

Guadalajara, Jalisco, México, 23 de Febrero de 2012- Megacable Holdings S. A. B. de C.V. (“Megacable” o “la Compañía”) (BMV MEGA.CPO) anunció hoy al público inversionista sus resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2011. Los resultados se presentan de acuerdo con las Normas de Información Financiera vigentes en México. La información se encuentra expresada en miles de pesos, a menos que se indique lo contrario.

Datos Relevantes

Resultados Financieros Consolidados	No Auditado	Auditado	Variación
Cifras en millones de pesos	4T11	4T10	4T11 VS 4T10
Ingresos por servicios	2,165	1,961	10%
UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	872	745	17%
Margen UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	41.8%	39.6%	
UAFIDA Consolidada	891	753	18%
Margen UAFIDA Consolidada	41.2%	38.4%	
Utilidad Neta	417	400	4%
Deuda Neta	574	420	37%
Deuda Neta/ UAFIDA Consolidada Anualizada	0.16	0.14	
Cobertura de Intereses	26.61	19.90	

Resultados Operativos	No Auditado	Auditado	Variación
	4T11	4T10	4T11 VS 4T10
Casas Pasadas	5,719,799	5,214,041	10%
Kilómetros de Red	40,525	36,703	10%
Porcentaje de Red Bidireccional	97%	96%	
Suscriptores de Video	1,943,910	1,757,102	11%
Suscriptores de Video Digital	975,894	539,688	81%
Porcentaje de Penetración Video/ Casas Pasadas	34.0%	33.7%	
Suscriptores de HSD Internet	682,726	594,048	15%
Porcentaje de Penetración/ Sus. Video	35.1%	33.8%	
Suscriptores de Telefonía	495,205	463,825	7%
Porcentaje de Penetración/ Sus. Video	25.5%	26.4%	
Suscriptores Únicos	1,999,765	1,804,537	11%
Unidades Generadoras de Ingresos	3,121,841	2,814,975	11%
RGU's por Suscriptor Único	1.56	1.56	0%
ARPU por Suscriptor Único	\$ 368.3	\$ 361.8	2%

Resumen Ejecutivo

Megacable finalizo el cuarto trimestre 2011 con fuertes resultados, sobrepasando los estimados proyectados en los rubros de Uafida y RGU's. La Uafida consolidada creció un 18% en comparación del 4T10 al 4T11 y las unidades generadoras de ingreso incrementaron un 11% con la adición de más de 306 mil unidades durante el mismo periodo con respecto al 4T10, gracias a nuestras exitosas campañas publicitarias, la introducción de nuevos paquetes, ventas de mayor calidad y a pesar de la volatilidad del tipo de cambio. El segmento de video finalizo con 1'943,910 suscriptores, el segmento de internet finalizo con 682,726 suscriptores y el segmento de telefonía con 495,205 suscriptores, presentando incrementos de 11%, 15% y 7%, respectivamente del 4T10 al 4T11.

Durante el presente trimestre se adquirió el sistema de Salamanca en el estado de Guanajuato con lo que se incorporaron alrededor de 11 mil suscriptores de video, 3 mil de internet y 2 mil de telefonía fija. Con esto, además, agregamos alrededor de 200 kilómetros de red de distribución de cable, cubriendo 28 mil casas en una población estimada en más de 160 mil habitantes.

Por el periodo de octubre a diciembre 2011, los ingresos alcanzaron Ps. 2,165 millones, lo cual representa un crecimiento de 10% contra el cuarto trimestre 2010, acumulando Ps. 8,255 millones durante el 2011 con un crecimiento también del 10%.

Por su parte, la UAFIDA ajustada de las operaciones de cable aumento 17%, llegando a Ps. 872 millones con un margen sobre ingresos de cable de 41.8%, mientras que la UAFIDA consolidada alcanzo Ps. 891 millones Ps. 138 millones más que en el 4T10.

En lo que se refiere a estructura financiera, el efectivo e inversiones temporales presento un incremento del 49% respecto al 2010, seguimos aumentando la liquidez por medio de la generación de efectivo y mejorando en estructura a través del incremento en utilidades acumuladas. Terminamos con una razón de deuda neta sobre UAFIDA consolidada de 0.16x y una cobertura de intereses de 26.61x.

Las propiedades, sistemas y equipo neto presentaron un incremento de 28%, o Ps. 2,093 millones año contra año, por la compra de equipo terminal para el proyecto de digitalización, construcción de nuevos kilómetros de red, la actualización de red existente, y la compra de otros equipos; así como la adquisición de activos, suscriptores y derechos de concesión de las ciudades de Uruapan, San Miguel de Allende, Dolores Hidalgo y Salamanca.

Información Operativa

MEGACABLE HOLDINGS S. A. B. DE C. V.					
INFORMACIÓN OPERATIVA TRIMESTRAL					
	4T11	4T10	3T11	Variación	
				4T11 vs 4T10	4T11 vs 3T11
ARPU (1) (Ps.)					
Suscriptor único	368.3	361.8	366.2	2%	1%
Video	227.4	230.9	228.2	-2%	0%
Internet	223.9	192.9	218.8	16%	2%
Telefonía	198.7	189.8	196.9	5%	1%
Otros Ingresos (2)	21.2	26.1	21.7	-19%	-2%
Tasa de desconexión mensual promedio					
Video	2.4%	3.1%	2.8%		
Internet	3.2%	3.9%	3.4%		
Telefonía	3.4%	4.3%	3.7%		

Notas:

- (1) El ARPU es el ingreso promedio por suscriptor por el segmento de servicio respectivo, calculando el total de los ingresos por el servicio correspondiente durante el periodo relevante, dividido entre el promedio de suscriptores del servicio correspondiente.
- (2) Otros ingresos son aquellos que provienen de MCM, Videorola, Metrocarrier, MMDS y de los canales producidos por Megacable, incluidos en el cálculo de ARPU por suscriptor único.

Video

Este segmento de servicio finalizó con 1'943,910 suscriptores, reflejando un incremento aproximado de 187 mil adiciones netas contra el mismo trimestre del año anterior. Esto significa un crecimiento del 11%. Alrededor de 11 mil adiciones fueron a través de la adquisición de Salamanca.

Además, como resultado de nuestro proyecto de digitalización, la Compañía ha logrado añadir más de 141 mil suscriptores digitales durante el presente trimestre y un crecimiento de 436 mil del 4T10 al 4T11, lo que significa un incremento de 81%, colocando en el mercado 976 mil cajas digitales principales y más de un millón de adicionales. Con esto ofrecemos mas canales, mayor calidad de audio y video, posibilidad de contratar canales premier y ayuda a combatir la piratería.

El ARPU de video disminuyo 2% comparado con el 4T10, principalmente por el crecimiento de suscriptores en paquetes económicos, mientras que comparado contra el 3T11 se mantuvo muy en línea.

Internet

El segmento de Internet de banda ancha presentó un 15% de crecimiento en suscriptores del 4T10 al 4T11, al incrementar su base con más de 88 mil suscriptores para finalizar con 683 mil, de los cuales solamente 3 mil adiciones fueron por medio de adquisiciones y el resto de crecimiento orgánico. Por su parte, el ARPU de Internet durante el 4T11 aumentó un 16% con respecto al 4T10 y un 2% contra el 3T11.

Se ofreció el internet de Alta Velocidad más rápido del mercado gracias a nuestra avanzada red y al lanzamiento de servicios a través de la tecnología Docsis 3.0, ofreciendo velocidades de 5, 10 y 20 megas, a los precios más competitivos del mercado. En el 2011 la gran mayoría de nuestros suscriptores fueron migrados de una velocidad mínima de 2 megas a 5 megas por el mismo precio navegando a una mayor velocidad.

Telefonía

El segmento de telefonía finalizó con 495 mil suscriptores al 4T11, lo que significa un crecimiento de más de 31 mil adiciones netas en comparación con el mismo periodo año anterior, 2 mil fueron a través de la adquisición ya mencionada. El ARPU de este segmento aumento el 1% respecto al 3T11 y un 5% en comparación al 4T10 dado por una limpieza de suscriptores quedando los clientes más redituables.

Suscriptores Únicos y Unidades Generadoras de Ingreso (RGU's)

Los suscriptores únicos tuvieron un incremento de 11% del 4T10 al 4T11, finalizando con 1,999,765, mientras que las unidades generadoras de ingresos (RGUs) se mantiene en 1.56.

El ARPU por suscriptor único finalizó en Ps. 368.3, presentando un aumento de 1% comparado con el 3T11 y un 2% en comparación al 4T10.

Tasa de Desconexión Mensual Promedio

Las tasas de desconexión mensual promedio presentaron un decremento generalizado comparando el 4T11 contra el 4T10, presentando decrementos de 65, 67 y 87 pb, en video, Internet y telefonía, respectivamente, Video pasó de 3.1% a 2.4%, Internet de 3.9% a 3.2%, y Telefonía del 4.3% al 3.4%.

Casas Pasadas y Kilómetros de Red

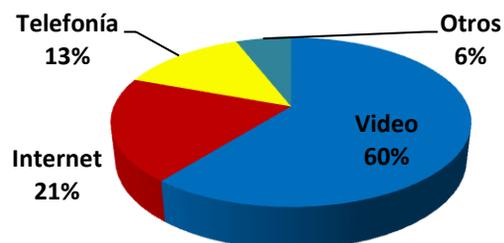
Al 31 de diciembre de 2011, la red de cable de la Compañía cuenta con una extensión de 40,525 Kilómetros, pasando por 5,719,799 casas. La red alcanza ahora un porcentaje de bidireccionalidad de 97% y durante el presente trimestre se adicionaron 623 kilómetros de fibra.

Información Financiera

Ingresos por Segmento						
En Millones de Pesos						
	4T11	4T10	4T11 vs 4T10	2011	2010	2011 vs 2010
Video	1,301	1,223	6%	5,011	4,671	7%
Internet	449	345	30%	1,615	1,283	26%
Telefonía	290	272	6%	1,135	1,014	12%
Otros	125	121	3%	494	542	-9%
Total	2,165	1,961	10%	8,255	7,509	10%

Los ingresos totales aumentaron 10% del 4T10 al 4T11 para un total de Ps. 2,165 millones. Los ingresos de video, aumentaron 6% del 4T10 al 4T11, mientras que Internet 30%, telefonía aumento a una tasa de 6%, y el segmento de otros aumento 3%. El ingreso para los 12 meses del 2011 alcanzó Ps. 8,255 millones, para un crecimiento del 10%, año con año.

Con respecto a la estructura de ingresos, video sigue teniendo el mayor peso, con el 60% del total de ingresos de la Compañía, seguido por Internet con 21%, telefonía representando 13% y el segmento de otros representa 6% del total.



El costo por servicios presentó un aumento del 2% del 4T10 al 4T11 y año contra año quedó en línea derivado principalmente al decremento en las tarifas de interconexión y de los enlaces de Internet. Como resultado, la UAFIDA ajustada de las operaciones de cable totalizó Ps. 872 millones para el 4T11, mientras que del 2010 al 2011 aumento 16%, finalizando en Ps. 3,500 millones. El margen UAFIDA ajustada de operaciones de cable representa 41.8% para el 4T11, para el acumulado 2011 representa 44.1%.

Así mismo, la UAFIDA ajustada consolidada aumentó 18% del 4T10 al 4T11, con un margen sobre ingresos de 41.2% totalizando Ps. 891 millones, contra 753 millones o 38.4% en 4T10.

UAFIDA						
En Miles de pesos	4T11	4T10	4T11 vs 4T10	2011	2010	2011 vs 2010
Utilidad de operación consolidada	\$ 598,025	\$ 488,173	23%	\$ 2,485,357	\$ 2,186,241	14%
Menos utilidad de operación (pérdida) MCM	\$ 6,788	-\$ 3,726	-282%	\$ 16,366	\$ 6,905	137%
Utilidad de operación de las operaciones de cable	\$ 591,237	\$ 491,899	20%	\$ 2,468,991	\$ 2,179,337	13%
Más depreciaciones y amortizaciones consolidadas	\$ 292,857	\$ 261,468	12%	\$ 1,075,382	\$ 866,151	24%
Menos depreciaciones y amortizaciones MCM	\$ 11,775	\$ 11,374	4%	\$ 44,487	\$ 42,744	4%
Más partidas únicas (no recurrentes y especiales)	\$ -	\$ 3,415		\$ -	\$ 22,231	
UAFIDA Ajustada de las operaciones de Cable (1)	\$ 872,320	\$ 745,408	17%	\$ 3,499,885	\$ 3,024,974	16%
Ingresos Totales sin MCM	\$ 2,085,598	\$ 1,881,622	11%	\$ 7,943,864	\$ 7,113,480	12%
Margen de UAFIDA Ajustada de Operaciones de Cable	41.8%	39.6%		44.1%	42.5%	
UAFIDA Ajustada Consolidada (2)	\$ 890,882	\$ 753,056	18%	\$ 3,560,738	\$ 3,074,623	16%
Margen de UAFIDA Consolidada	41.2%	38.4%		43.1%	40.9%	

Notas:

- (1) La UAFIDA Ajustada de las operaciones de Cable es el resultado de sumar a la utilidad o pérdida neta de la Compañía, la depreciación y amortización, el resultado integral de financiamiento neto, las partidas especiales 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, y resta la UAFIDA de MCM.
- (2) La UAFIDA Ajustada Consolidada es el resultado de sumar la utilidad o pérdida neta de la Compañía, la depreciación y amortización, el resultado integral de financiamiento neto, las partidas especiales y gastos (ingresos) no recurrentes, el total de impuesto y a participación de los trabajadores en la utilidad, el efecto de Compañías asociadas y el interés minoritario.

Liquidez, Endeudamiento y Estructura de Capital

Liquidez

Las razones de liquidez muestran una disminución de 2.49 a 1.94 debido al incremento de la deuda a corto plazo contratada con Cisco. El renglón de efectivo e inversiones temporales presento un incremento de más de Ps. 824 millones de pesos del 4T10 al 4T11, cantidad debajo de lo generado por la operación debido a las adquisiciones de los activos, suscriptores y derechos de concesión de las ciudades ya mencionadas y por la compra de CAPEX.

al 31 de Diciembre de,		
Razones de liquidez	2011	2010
Razón Circulante	1.94	2.49

Propiedades, Sistemas y Equipo, Neto

Este renglón tuvo un incremento de 28%, para alcanzar los Ps. 9,500 millones, con un incremento de Ps. 2,093 millones en comparación con el año pasado, derivado por el crecimiento orgánico de la Compañía a través de la construcción de nuevos kilómetros de red, así como por la adquisición de equipo terminal para los proyectos de digitalización, Internet y telefonía; compra de vehículos, equipo de cómputo y de oficina, entre otros, y por los activos de las multicitadas adquisiciones.

Deuda

Durante el trimestre se contrato un crédito por 20 millones de Dólares a corto plazo.

Mantenemos los contratos de derivados por intercambio de tasa de interés (swaps), por un monto de Ps. 1,600 millones, todos con vencimiento en el tercer trimestre del 2013.

Las razones de deuda y apalancamiento muestran una mejoría, con un indicador de Deuda neta / UAFIDA Anualizada de 0.16x y un notable incremento en la cobertura de intereses de 19.9x a 26.6x.

	al 31 de Diciembre de,	
Razones de Deuda	2011	2010
Razón de Deuda (P/A)	0.28	0.26
Pasivo/Capital	0.38	0.35
Deuda Neta/ UAFIDA Anualizada	0.16	0.14
Cobertura de Intereses		
UAFIDA/Intereses Pagados	26.61	19.90

En cuanto a la Deuda Neta se refiere, cerramos el trimestre con un monto de Ps. 574 millones.

En miles de pesos	4T11	4T10
Deuda Corto Plazo	694,726	6,145
Vencimiento del Pasivo L.P.	694,726	6,145
Deuda Largo Plazo	2,389,257	2,100,000
Créditos Bancarios	2,100,000	2,100,000
Documentos por Pagar	289,257	-
Deuda con Costo Total	3,083,983	2,106,145
Efectivo e Inversiones Temporales	2,509,659	1,685,652
Deuda Neta	574,324	420,493

Capital

El capital contable aumentó 16% del 4T10 al 4T11, como resultado de un incremento en las utilidades acumuladas de la Compañía de 22%.

Inversiones de Capital

Durante el 4T11, Megacable invirtió Ps. 572 millones. Esta inversión ha sido destinada principalmente, para la compra de equipo terminal para suscriptor en especial la digitalización, construcción y modernización de la red de cable de la Compañía, y en la compra de bienes muebles.

Acciones en Circulación

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tenía 1,718 millones de acciones en circulación y el número de CPOs equivalentes en circulación ascendía a 298 millones. El remanente de recursos al ultimo reporte es de 272 millones con un free float del 35%.

Información de Mercado		
Clave de Pizarra		MEGA.CPO
2 Acciones Serie A =		1 CPO
Total Acciones Serie A en Circulación (millones)		1,718
CPOS en circulación (miles)		297,996
CPOs en Tesorería (miles)		1,504
Mkt. Cap (Millones Ps.)	\$	25,500
Precio de Cierre (Ps)*	\$	29.68
Al 31 de Diciembre de 2011		

* Fuente: Infosel

Sobre la Empresa

Megacable es el operador de cable más grande de México, con base en el número de suscriptores, y el principal proveedor de servicios de Internet de alta velocidad por cable, y de telefonía digital conforme a información de la Cámara Nacional de la Industria de Telecomunicaciones por Cable (CANITEC). La Compañía tiene presencia en 25 estados de México y en más de 200 municipios. Al 31 de Diciembre de 2011 contaba con 12,123 empleados.

Estado de Resultados Trimestral

MEGACABLE HOLDINGS, S. A. B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
RESULTADOS POR LOS TRES MESES QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

En Miles de Pesos	No Auditado	Auditado	Variación
	4T11	4T10	4T11 vs 4T10
Ingresos por servicios	\$ 2,164,853	\$ 1,961,373	10%
Costo de servicios	663,979	650,561	2%
Utilidad bruta	\$ 1,500,874	\$ 1,310,812	14%
Gastos de operación y generales	609,992	561,171	9%
UAFIDA	\$ 890,882	\$ 749,641	19%
Depreciaciones y amortizaciones	292,857	261,468	12%
Utilidad de Operación	\$ 598,025	\$ 488,173	23%
Otros ingresos (gastos), neto	11,485	21,704	(47%)
Resultado integral de financiamiento, neto	38,570	20,868	85%
Participación en los resultados de compañías asociadas	11,131	16,989	(34%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 559,809	\$ 472,019	19%
Impuestos a la utilidad	139,080	89,340	56%
Utilidad antes de interés minoritario	\$ 420,729	\$ 382,679	10%
Interés minoritario	3,741	-17,375	(122%)
Utilidad neta del periodo	\$ 416,989	\$ 400,053	4%

Estado de Resultados Acumulado al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

MEGACABLE HOLDINGS, S. A. B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS RESULTADOS POR LOS DOCE MESES QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

En Miles de Pesos	No Auditado	Auditado	Variación
	2011	2010	2011 vs 2010
Ingresos por servicios	\$ 8,255,149	\$ 7,509,295	10%
Costo de servicios	2,487,618	2,498,836	(0%)
Utilidad bruta	\$ 5,767,531	\$ 5,010,459	15%
Gastos de operación y generales	2,206,793	1,958,067	13%
UAFIDA	\$ 3,560,738	\$ 3,052,392	17%
Depreciaciones y amortizaciones	1,075,382	866,151	24%
Utilidad de Operación	\$ 2,485,357	\$ 2,186,241	14%
Otros ingresos (gastos), neto	35,674	45,485	(22%)
Resultado integral de financiamiento, neto	135,190	37,496	261%
Participación en los resultados de compañías asociadas	34,475	5,078	579%
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 2,351,365	\$ 2,189,152	7%
Impuestos a la utilidad	445,561	477,498	(7%)
Utilidad antes de interés minoritario	\$ 1,905,804	\$ 1,711,653	11%
Interés minoritario	68,531	14,330	378%
Utilidad neta del año	\$ 1,837,273	\$ 1,697,323	8%

Balance General

MEGACABLE HOLDINGS, S. A. B DE C. V. Y SUBSIDIARIAS		
BALANCE GENERAL		
Cifras en Miles de Pesos (No Auditado)		
	al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	2,509,659	1,685,652
Cuentas por cobrar a clientes y otros, neto	438,057	370,811
Impuestos por recuperar	308,685	357,753
Inventarios	203,667	516,153
Suma del Activo Circulante	3,460,067	2,930,369
Inversión en acciones de compañías asociadas	75,386	108,525
Propiedades, sistemas y equipo, neto	9,502,768	7,410,148
Crédito mercantil neto	4,277,036	4,277,036
Otros activos	775,535	496,318
Compañías afiliadas y asociadas	520,881	384,530
Total de Activo	18,611,673	15,606,925
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>		
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	694,726	6,145
Proveedores	459,920	501,922
Compañías afiliadas y asociadas	22,077	17,736
Acreeedores diversos y gastos acumulados por pagar	602,935	650,390
Suma del Pasivo a Corto Plazo	1,779,658	1,176,193
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>		
Préstamos Bancarios	2,100,000	2,100,000
Obligaciones laborales	134,579	102,903
Documentos por pagar	289,257	-
Impuestos diferidos	859,630	629,929
Suma del Pasivo a largo Plazo	3,383,466	2,832,832
Suma del Pasivo Total	5,163,124	4,009,025
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital Social	920,130	920,130
Prima en suscripción de acciones	4,999	4,999
Prima neta en colocación de acciones	2,121,349	2,121,349
Utilidades acumuladas	10,125,618	8,326,987
Interés minoritario	276,452	224,435
Suma del capital contable	13,448,548	11,597,900
Total de pasivo y Capital Contable	18,611,673	15,606,925

Advertencia Legal

Este documento puede contener información sobre los resultados y perspectivas futuras de la Compañía, por lo cual existen riesgos e incertidumbres implícitos. Por 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 mayor información visite:

<http://inversionistas.megacable.com.mx>

Relación con inversionistas:

Saul Alonso Gil Peña

Gerente de Relaciones con Inversionistas

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

Tel. +52 333 750 0042 ext. 1091

investor.relations@megacable.com.mx