

Resultados destacados:

- » La UAFIDA presentó un crecimiento del 22 % año contra año, alcanzando Ps. 5,843 millones en el año.
- » Se registraron crecimientos históricos en los suscriptores durante el 4T15 en el mercado masivo: 7% en video, 8% en internet y 6% en telefonía.
- » Durante este trimestre la Compañía superó los 3 millones de Suscriptores Únicos.
- » El ARPU por suscriptor único creció 5% en el 4T15 llegando a Ps. 366.4.
- » El CAPEX del 2015 alcanzó Ps. 3,765 millones, independientemente de la apreciación del dólar, las inversiones de capital representaron el 26% de los ingresos de la Compañía.

Guadalajara, Jalisco, México, 25 de Febrero de 2016 - Megacable Holdings S.A.B. de C.V. ("Megacable" o "la Compañía") (BMV MEGA.CPO) anuncia hoy sus resultados financieros correspondientes al cuarto trimestre del 2015 (4T15). 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, a menos que se indique lo contrario.

Cifras sobresalientes:

	4T15	4T14	% Var
Cifras Financieras			
Ingresos	3,927,503	3,108,453	26.3%
UAFIDA	1,597,069	1,214,122	31.5%
Margen UAFIDA	40.7%	39.1%	
Utilidad Neta	870,589	738,945	17.8%
Efectivo e inversiones	2,803,889	4,006,989	(30.0%)
Deuda Neta	428,903	(1,187,801)	(136.1%)
CAPEX	874,163	578,266	51.2%
Mkt. Cap (Millones Ps.)	55,172	49,425	11.6%
Suscriptores			
Video	2,834,151	2,406,050	17.8%
Internet	1,830,966	1,330,614	37.6%
Telefonía	896,316	721,442	24.2%
Otros Datos			
Casas Pasadas	7,487,165	7,174,272	4.4%
Kilometros de Red	51,509	49,107	4.9%
Empleados	16,010	14,477	10.6%

Para mayor información visite:
<http://inversionistas.megacable.com.mx>

Relación con inversionistas:
 Saúl Alonso Gil Peña
 Gerente de Relaciones con Inversionistas
 Megacable Holdings S.A.B. de C.V.
 Tel. + (5233) 3750 0042 ext. 61091
investor.relations@megacable.com.mx

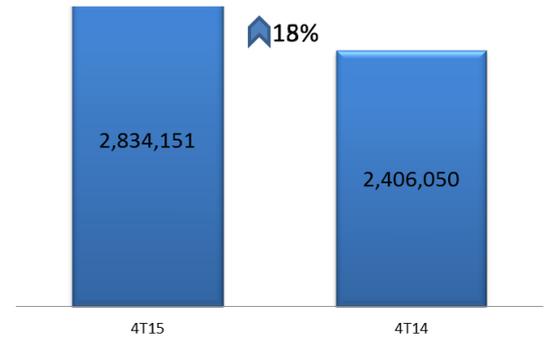
Suscriptores de Video

Al cierre del 4T15 el segmento de video finalizó con 2,834,151 suscriptores y se registraron adiciones netas record de más de 188 mil suscriptores, es decir un crecimiento de 7%, al comparar con 3T15. Asimismo, se registró un crecimiento histórico de 18% o 428 mil suscriptores más al comparar con 4T14.

Durante este periodo se llevó a cabo el proceso de Apagón Analógico, el cual tuvo un impacto positivo en los resultados de la Compañía, estimamos que los Net Adds fueron de 50 mil suscriptores, lo cual demuestra que los resultados independientemente de este proceso fueron sobresalientes.

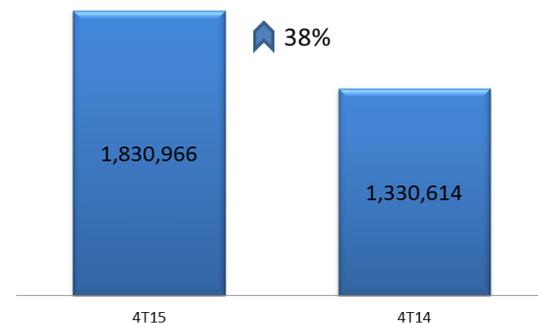
Los suscriptores digitales registraron adiciones netas record de 144 mil suscriptores digitales, es decir un crecimiento de 8%, al comparar con 3T15 y un crecimiento de 24% o 394 mil suscriptores más, al comparar con 4T14, como resultado del proceso de digitalización. Asimismo, al cierre del trimestre Megacable ha colocado en el mercado más de 2.0 millones de cajas digitales y aproximadamente 2.3 millones de cajas adicionales.

El 100% de nuestros principales mercados están digitalizados.



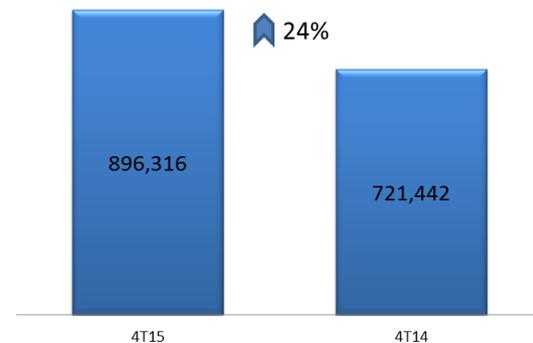
Suscriptores de Internet

Al cierre del 4T15, el segmento de Internet finalizó con 1,830,966 suscriptores, al comparar con 3T15, aproximadamente 130 mil adiciones netas, es decir un crecimiento del 8%. Asimismo, un crecimiento de 38% o más de 500 mil suscriptores al comparar con 4T14. Este crecimiento fue impulsado al ofrecer las mejores velocidades del mercado, con alta estabilidad del servicio y con tarifas muy competitivas, características que nuestros clientes siguen apreciando.



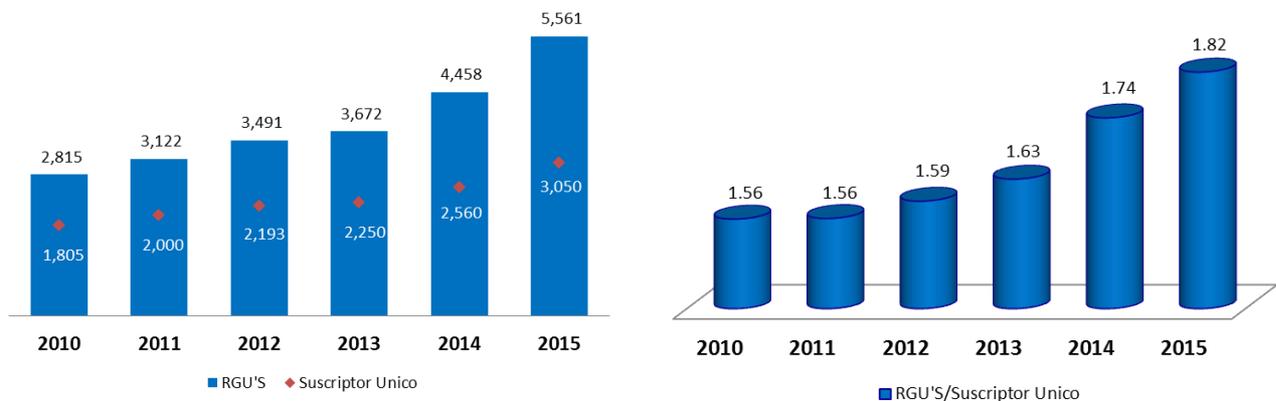
Suscriptores de Telefonía

Al cierre del 4T15 el segmento de telefonía finalizó con 896,316 suscriptores, al comparar con 3T15, un crecimiento de 6%, con aproximadamente 47 mil adiciones netas, igualmente un crecimiento de 24% o 175 mil suscriptores más, al comparar con 4T14. Los incrementos logrados se deben primordialmente al empaquetamiento con otros servicios logrando incrementar nuestra participación en un mercado decreciente.



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

En el 4T15 se alcanzó la cifra de 5,561,433 RGU's, un incremento de 7% al comparar con 3T15 y del 25% al comparar con 4T14, resultado del crecimiento de los diferentes segmentos. De esta manera, las unidades generadoras de ingresos llegaron a 1.8. Durante este trimestre la compañía superó los 3 millones de suscriptores únicos, al llegar a 3,050,322 suscriptores, con un incremento del 7% al comparar con 3T15 y un 19% en comparación con el 4T14. El número de RGU'S/Suscriptor Único no creció en el trimestre debido al crecimiento histórico de suscriptores de video.



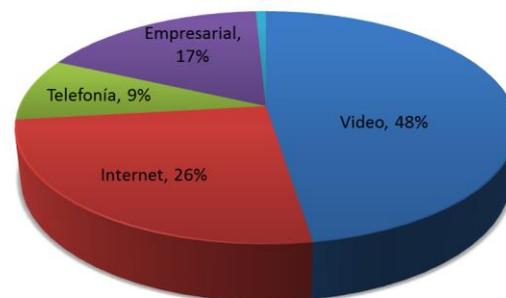
Tasa de Desconexión

La tasa de desconexión en todos los segmentos de video e internet por el 4T15 se mantienen en niveles aceptables dentro de la industria y continúan siendo motivo de crecimiento de dichos servicios. La tasa de desconexión del 4T15 fue del 2.3% y 2.6% abajo del 2.8% para ambos servicios para el 3T15 y superior al 4T14 el cual presentó un comportamiento extraordinario durante ese periodo. Con respecto a telefonía, la tasa se mantiene por arriba del 5% por las agresivas campañas comerciales.

	4T15	4T14	3T15
Tasa de desconexión promedio			
Video	2.3%	2.1%	2.8%
Internet	2.6%	2.0%	2.8%
Telefonía	5.2%	4.1%	5.2%

Ingresos

Los ingresos en el trimestre aumentaron 26%, para llegar a un total de Ps. 3,928 millones y Ps. 14,558 millones en el año 2015, con un crecimiento del 27% año contra año. Las cifras en este reporte reflejan, en los segmentos de Video, Internet y Telefonía, los ingresos del mercado masivo por lo que los ingresos corporativos son agrupados en el segmento empresarial.



Los ingresos de telefonía no crecieron al mismo ritmo que los suscriptores, debido a la eliminación del cobro de la larga distancia, la disminución de los ingresos por interconexión y la reducción de ingresos por llamadas a celular.

	4T15	4T14	%Var	12M15	12M14	%Var
Video	1,866,603	1,624,962	15%	6,931,450	6,248,166	11%
Internet	1,006,255	695,827	45%	3,500,561	2,526,765	39%
Telefonía	344,350	327,819	5%	1,360,470	1,265,114	8%
Empresarial	681,153	429,890	58%	2,672,043	1,333,409	100%
Otros	29,142	29,956	-3%	92,637	102,308	-9%
Total	3,927,503	3,108,453	26%	14,557,162	11,475,762	27%

ARPU

El ARPU por suscriptor único aumentó 3%, en comparación con el 4T14 al finalizar en Ps. 366.4 en el 4T15 y creció 5% en comparación con el 3T15. Esto debido al incremento de precios en el mes de Octubre y a la adopción de más y mejores productos por suscriptor.

El segmento de video presenta una disminución en el ARPU del 1%, al comparar con 4T14, llegando a Ps. 227.0. Al cierre del 4T15, el 30% y el 26% de los suscriptores tienen contratado un servicio doble y triple play, respectivamente.

ARPU de Internet aumentó al comparar con 4T14, llegando a Ps. 188.2.

ARPU de Telefonía disminuyó 15%, al comparar con 4T14, como resultado de la aplicación de la nueva regulación de la ley de telecomunicaciones, la cual tiene un impacto en los ingresos de este segmento, además de la eliminación de varios conceptos como se explicó previamente.

	4T15	4T14	% Var	3T15	% Var
ARPU (1) (Ps.)					
Suscriptor único de cable	366.4	354.6	3%	349.9	5%
Video	227.0	229.1	-1%	217.1	5%
Internet	188.2	180.1	4%	179.2	5%
Telefonía	130.7	154.6	-15%	139.9	-7%

Nota:

(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) A partir del 2Q15, la compañía decidió incluir para el cálculo de este indicador solo los ingresos del mercado masivo, con el fin de evitar que el ARPU por Suscriptor Único se vea desvirtuado.

Ingresos del segmento empresarial

	4T15	4T14	%Var	12M15	12M14	%Var
Metrocarrier	143,276	67,096	114%	393,716	246,346	60%
PCTV	87,975	110,936	-21%	458,087	110,936	313%
HO1A	286,441	104,161	175%	1,201,858	441,923	172%
MCM	163,461	147,697	11%	618,382	534,205	16%
Total	681,153	429,890	58%	2,672,043	1,333,409	100%

Con las cuatro vertientes cubrimos todos los mercados, desde gobierno hasta la pequeña y mediana empresa, con un portafolio de productos que abarcan los tradicionales (conectividad y telefonía), así como los más avanzados (servicios integrados, equipamiento, producción y distribución de contenidos), con presencia en la mayor parte del territorio nacional.

Los ingresos del segmento representan el 18% de los ingresos totales de la empresa y un crecimiento del 100% año con año.

Los ingresos del segmento empresarial incrementaron 58% o Ps. 251 millones, comparado con 4T14. Ho1a, con el proyecto de la CFE, aporta Ps. 182 millones, adicionalmente Metrocarrier muestra un crecimiento del 114% y MCM del 11% en relación con el 4T14. Es importante señalar que los ingresos de la micro empresa siguen reflejados en los suscriptores e ingresos del mercado masivo.

Costos de Servicio

El costo de servicios creció un 27% en el mercado masivo en el 4T15, en línea con nuestros ingresos, mientras que el costo del mercado empresarial creció 62%. Debido en gran parte al proyecto con la CFE que está siendo operado por Ho1a.

Gastos de Operación y Generales

Los gastos de operación y generales incrementaron 13% contra el 4T14 en las operaciones de cable, menor al crecimiento de nuestros ingresos debido a una mayor eficiencia operativa en los manejos de nuestras cuentas por cobrar, inventarios y energía entre otros, lo cual demuestra el continuo esfuerzo de la organización por mejorar nuestra rentabilidad.

UAFIDA

La UAFIDA ajustada de las operaciones de cable totalizó Ps. 1,481 millones para el 4T15, aumentando 29% contra el 4T14, con un margen de 43.7%. El margen de UAFIDA consolidada fue de 40.7% para el 4T15, totalizando Ps. 1,597 millones, lo que representa un incremento de 32% contra el 4T14. Este crecimiento va en línea con el incremento de nuestros ingresos y sobre todo en la eficiencia de nuestros gastos de operación.

Cabe resaltar el crecimiento de la UAFIDA en el segmento corporativo de un 85% generando Ps. 116 por el 4T15, con un 22% de margen, 5 puntos bases más que el 17% alcanzado en el 4T14. Esto se debe al extraordinario crecimiento del 48% en otros ingresos y una mayor eficiencia en nuestros gastos de operación.

	4T15	4T14	%Var	12M15	12M14	%Var
CONSOLIDADO						
Utilidad de operación consolidada	1,016,617	823,695	23%	3,891,278	3,140,716	24%
Más depreciaciones y amortizaciones consolidadas	580,452	390,427	49%	1,952,013	1,666,351	17%
UAFIDA Consolidada	1,597,069	1,214,122	32%	5,843,292	4,807,067	22%
Margen de UAFIDA Consolidada	40.7%	39.1%		40.1%	41.9%	
OPERACIONES DE CABLE						
Menos Operaciones no de Cable	116,111	62,932	85%	375,745	238,001	58%
UAFIDA Ajustada de Cable (2)	1,480,958	1,151,190	29%	5,467,547	4,569,067	20%
Margen de UAFIDA de Cable	43.7%	41.9%		44.5%	44.0%	

Notas:

(1) La UAFIDA Consolidada 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.

(2) La UAFIDA Ajustada de las operaciones de Cable es el resultado de restar a la UAFIDA Consolidada, la UAFIDA de MCM, Ho1a y PCTV.

Utilidad Neta

La utilidad neta del trimestre incrementó 30%, ligeramente por debajo del crecimiento de la UAFIDA, cerrando en Ps. 927 millones en comparación con Ps. 716 millones del 4T14, debido a un incremento en la depreciación y en la tasa impositiva que se compensa con otros ingresos generados en el periodo.

La depreciación incrementa un 49% por el trimestre y un 17% año contra año, en línea con el crecimiento de nuestros activos fijos en el ejercicio. Otros ingresos se generan por descuentos adicionales logrados con nuestros proveedores.

Deuda Neta

A finales de 2015, Megacable finalizó con una deuda neta de Ps. 429 millones, esto es causado principalmente por la fórmula de la deuda neta, ya que debemos incluir el préstamo por el Proyecto con la CFE, pero no la cuenta por cobrar a la CFE que se encuentra en nuestro balance, que representa básicamente la misma cantidad que el préstamo, esta situación se mantendrá hasta que termine el proyecto, que estimamos será en 3T16.

	4T15	4T14
Deuda Corto Plazo	2,188,019	680,679
Vencimiento del Pasivo L.P.	2,188,019	680,679
Deuda Largo Plazo	1,044,773	2,138,509
Créditos Bancarios	1,015,858	2,134,008
Documentos por Pagar	28,915	4,501
Deuda con Costo Total	3,232,793	2,819,188
Efectivo e Inversiones Temporales	2,803,889	4,006,989
Deuda Neta	428,903	(1,187,801)

Resultado Integral de Financiamiento

La Compañía registró un costo neto de financiamiento de Ps. 3 millones en el trimestre, integrado por Ps. 5 millones provenientes de intereses ganados; y un efecto cambiario negativo de Ps. 2 millones.

	4T15	4T14	12M15	12M14
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	- 1,768	- 69,827	- 103,946	- 72,636
Ingresos por Intereses	26,524	43,943	164,054	162,943
Gastos por Intereses	21,698	31,718	140,945	127,553
CIF Neto	3,058	- 57,602	- 80,837	- 37,246

CAPEX

Durante el 4T15, Megacable invirtió Ps. 874 millones y Ps. 3,765 millones en el año. Esta inversión ha sido destinada principalmente para la construcción de nuevos kilómetros de red, la compra de equipo terminal del suscriptor, tanto para el proyecto de digitalización como para el crecimiento de suscriptores de internet/telefonía y modernización de la red de cable de la Compañía.

El Capex fue invertido primordialmente en equipo para el suscriptor, el cual representa el 39%, en equipo de acceso y transporte con 22%, construcción con 15%, equipo de CRC, equipos y herramienta con 8%, equipo de oficina, cómputo y transporte el 8% y el 8% restante en otros.

Información de Mercado

Clave de Pizarra MEGA.CPO	CPO's	Serie "A"
Total Acciones (miles)		1,721,356
Acciones en circulación (miles)	300,119	600,237
Acciones en Tesorería (miles)	1,166	2,333
2 Acciones Serie A =		1 CPO
Mkt. Cap (Millones Ps.)		\$ 55,172
Precio de Cierre (Ps)*		\$ 64.19
Free Float		35%
Al 31 de Diciembre de 2015		

* Fuente: Infosel

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.

Conferencia de Resultados

Megacable tendrá su conferencia telefónica sobre los resultados del 4T15, el día Viernes 26 de Febrero a las 10:00 am (Hora del Centro de México) / 11:00 am (Hora del Este). Para acceder a la llamada marcar el teléfono:

Desde los Estados Unidos al 1-800-311-9404

Fuera de los Estados Unidos al 1-334-323-7224.

El código de la conferencia es el: 35832

Balance General

	2015	2014
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	2,803,889	4,006,989
Cuentas por cobrar a clientes y otros, neto	1,714,974	739,073
Impuestos por recuperar y Anticipo de Impuestos	1,080,372	507,202
Inventarios	465,739	154,273
Suma del Activo Circulante	6,064,974	5,407,536
Propiedades, sistemas y equipo, neto	17,657,846	14,398,758
Crédito mercantil neto	4,378,397	4,378,397
Impuestos diferidos	207,279	265,653
Otros activos	138,065	243,461
Compañías asociadas y negocio conjunto	883,141	660,757
Total de Activo	29,329,702	25,354,563
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	2,188,019	680,679
Proveedores	1,498,187	934,681
Compañías asociadas y negocio conjunto CP	113,740	113,740
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	1,018,344	705,983
Suma del Pasivo a Corto Plazo	4,818,290	2,435,082
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios	1,015,858	2,134,008
Obligaciones laborales	197,826	159,847
Documentos por pagar	28,915	4,501
Impuestos diferidos pasivos	2,283,184	1,950,256
Compañías asociadas y negocio conjunto LP	805,194	644,711
Suma del Pasivo a largo Plazo	4,330,978	4,893,323
Suma del Pasivo Total	9,149,268	7,328,405
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital Social	910,244	910,244
Prima neta en colocación de acciones	2,100,040	2,117,560
Utilidades acumuladas	15,848,912	13,841,417
Interés minoritario	832,406	668,105
Reserva legal	488,832	488,832
Suma del capital contable	20,180,434	18,026,158
Total de pasivo y Capital Contable	29,329,702	25,354,563

Estado de Resultados

	4T15	4T14	% Var
Ingresos	\$ 3,927,503	\$ 3,108,453	26%
Costo de servicios	1,239,000	927,938	34%
Utilidad bruta	\$ 2,688,504	\$ 2,180,516	23%
Gastos de operación y generales	1,091,435	966,394	13%
UAFIDA	\$ 1,597,069	\$ 1,214,122	32%
Depreciaciones y amortizaciones	580,452	390,427	49%
Utilidad de Operación	\$ 1,016,617	\$ 823,695	23%
Otros ingresos (gastos), neto	82,635	30,608	170%
Resultado integral de financiamiento, neto	-3,058	57,602	(105%)
Participación en los resultados de compañías asociadas	0	3,368	(100%)
Partida No Ordinaria	0	8,406	(100%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 1,102,310	\$ 784,928	40%
Impuestos a la utilidad	175,213	69,055	154%
Utilidad neta del periodo	\$ 927,097	\$ 715,873	30%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	56,508	-23,071	(345%)
Interés mayoritario	870,589	738,945	18%
	\$ 927,097	\$ 715,873	30%

Estado de Resultados Acumulado

	12M15	12M14	% Var
Ingresos	\$14,557,162	\$11,475,762	27%
Costo de servicios	4,801,997	3,355,362	43%
Utilidad bruta	\$ 9,755,164	\$ 8,120,400	20%
Gastos de operación y generales	3,911,873	3,313,333	18%
UAFIDA	\$ 5,843,292	\$ 4,807,067	22%
Depreciaciones y amortizaciones	1,952,013	1,666,351	17%
Utilidad de Operación	\$ 3,891,278	\$ 3,140,716	24%
Otros ingresos (gastos), neto	311,418	106,772	192%
Resultado integral de financiamiento, neto	80,837	37,246	117%
Participación en los resultados de compañías asociadas	0	0	(93%)
Partida No Ordinaria	0	8,406	(100%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 4,121,859	\$ 3,201,836	29%
Impuestos a la utilidad	959,108	659,127	46%
Utilidad antes de interés minoritario	\$ 3,162,751	\$ 2,542,709	24%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	161,159	64,707	149%
Interés mayoritario	3,001,593	2,478,002	21%
	\$ 3,162,751	\$ 2,542,709	24%

Estado de Resultados por Segmento

	4T15	4T14	% Var
OPERACIONES DE CABLE			
Ingresos	3,389,626	2,745,659	23%
Costo de servicios	962,891	757,200	27%
Utilidad bruta	2,426,735	1,988,459	22%
Gastos de operación y generales	945,778	837,269	13%
UAFIDA	\$ 1,480,958	\$ 1,151,190	29%
	44%	42%	
OTRAS			
Ingresos	537,877	362,794	48%
MCM	163,461	147,697	11%
HO1A	286,441	104,161	175%
PCTV	87,975	110,936	(21%)
Costo de servicios	276,109	170,737	62%
MCM	27,753	42,480	(35%)
HO1A	227,928	55,565	310%
PCTV	20,427	72,692	(72%)
Utilidad bruta	261,768	192,056	36%
Gastos de operación y generales	145,657	129,125	13%
MCM	81,598	72,642	12%
HO1A	22,612	27,423	(18%)
PCTV	41,447	29,060	43%
UAFIDA	\$ 116,111	\$ 62,932	85%
	22%	17%	
TOTAL DE OPERACIONES			
Ingresos	3,927,503	3,108,453	26%
Costo de servicios	1,239,000	927,938	34%
Utilidad bruta	2,688,504	2,180,516	23%
Gastos de operación y generales	1,091,435	966,394	13%
UAFIDA	\$ 1,597,069	\$ 1,214,122	32%
	41%	39%	

Estado de Resultados por Segmento Acumulado

	12M15	12M14	% Var
OPERACIONES DE CABLE			
Ingresos	12,278,834	10,388,699	18%
Costo de servicios	3,447,246	2,889,546	19%
Utilidad bruta	8,831,589	7,499,153	18%
Gastos de operación y generales	3,364,041	2,930,087	15%
UAFIDA	\$ 5,467,547	\$ 4,569,067	20%
	45%	44%	
OTRAS			
Ingresos	2,278,327	1,087,064	110%
MCM	618,382	534,205	16%
HO1A	1,201,858	441,923	172%
PCTV	458,087	110,936	313%
Costo de servicios	1,354,752	465,816	191%
MCM	111,512	122,675	(9%)
HO1A	1,000,393	270,450	270%
PCTV	242,847	72,692	234%
Utilidad bruta	923,576	621,247	49%
Gastos de operación y generales	547,831	383,247	43%
MCM	300,530	251,941	19%
HO1A	101,103	102,245	(1%)
PCTV	146,199	29,060	403%
UAFIDA	\$ 375,745	\$ 238,001	58%
	16%	22%	
TOTAL DE OPERACIONES			
Ingresos	14,557,162	11,475,762	27%
Costo de servicios	4,801,997	3,355,362	43%
Utilidad bruta	9,755,164	8,120,400	20%
Gastos de operación y generales	3,911,873	3,313,333	18%
UAFIDA	\$ 5,843,292	\$ 4,807,067	22%
	40%	42%	