

Resultados destacados del 3T14 versus 3T13:

- Los ingresos mantuvieron un sólido crecimiento del 16%.
- El segmento de Internet creció un 34%, con adiciones netas de 308 mil suscriptores.
- El Ingreso del segmento Corporativo, creció 117 %, llegando a Ps. 307 millones.
- La UAFIDA Consolidada incrementó 13%.
- RGUs llegaron a 4.2 millones de suscriptores.

Guadalajara, Jalisco, México, 28 de Octubre de 2014 - Megacable Holdings S.A.B. de C.V. ("Megacable" o "la Compañía") (BMV MEGA.CPO) anuncia hoy sus resultados financieros correspondientes al tercer trimestre del 2014 (3T14). 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 Relevantes

Cifras en millones de pesos	3T14	3T13	3T14 vs 3T13
Ingresos por servicios	2,880	2,475	16%
UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	1,138	1,027	11%
Margen UAFIDA Ajustada de las Operaciones de Cable	43.7%	38.5%	
UAFIDA Consolidada	1,203	1,064	13%
Margen UAFIDA Consolidada	41.8%	43.0%	
Utilidad Neta	578	566	2%
Deuda Neta	(1,555)	(1,226)	27%
Deuda Neta / UAFIDA Consolidada Anualizada	(0.32)	(0.29)	
Cobertura de Intereses	37.49	28.77	



Megacable continúa entregando sólidos resultados financieros derivado principalmente del crecimiento orgánico de suscriptores. Al cierre del tercer trimestre, Megacable reportó ingresos de Ps. 2,880 millones, un incremento de 16% año contra año, con un crecimiento orgánico de 165 mil suscriptores en video, 308 mil en internet y 124 mil en telefonía, finalizando así el periodo con 2.3 millones de suscriptores en video, 1.2 millones en internet y 678 mil en telefonía.

Es importante mencionar que el proyecto de digitalización sigue avanzando, tan solo este trimestre se consiguió la adición de 270 mil suscriptores, un incremento de 22% año contra año. Megacable cuenta hasta la fecha con 1.5 millones de hogares digitales en el mercado.

Asimismo, se lograron incorporar 597 mil RGU's, un crecimiento de 17%. De esta forma, Megacable cerró el trimestre con 208 mil suscriptores únicos adicionales, un crecimiento de 9%, comparado año contra año.

El segmento de internet presentó un importante crecimiento del 34% en suscriptores año contra año, muy por encima del aumento natural del mercado que fue del 15%. Este crecimiento fue impulsado por la campaña "Regreso a Clases", tarifas muy competitivas y las mejores velocidades del mercado. Nuestros clientes siguen apreciando la estabilidad del servicio y las velocidades ofrecidas.

La Compañía sigue expandiendo su red de cable de fibra óptica y coaxial, la cual abarca aproximadamente 49 mil kilómetros y pasa por más de 6.8 millones de casas, alcanzando un porcentaje de bidireccionalidad de 98%. Como es de conocimiento público, Baja California Sur, se vio afectada por los desastres naturales, los cuales dañaron la red, misma que a la fecha de este reporte ya ha sido restablecida en su totalidad.

Por su parte, la UAFIDA consolidada aumentó 13%, año contra año, al alcanzar la cifra de Ps. 1,203 millones, con un margen del 42%. En términos acumulados, EBITDA cerró en Ps. 3,593 millones, con un margen del 43%. La UAFIDA ajustada de las operaciones de cable aumentó 11%, año contra año, logrando un margen sobre ingresos de cable de 44% para el 3T14 y del 45% para los 9M14.

Con respecto al Balance General, la Compañía continúa mejorando sus indicadores financieros, aumentando su liquidez por medio de generación de efectivo y mejorando en estructura a través del incremento en utilidades acumuladas. De esta manera, la deuda neta cerró en Ps. 1,555 millones negativos. Estos resultados han contribuido a la mejora de las razones financieras de Megacable, mostrando un incremento en la cobertura de intereses de 28.77x en 2013 a 37.49 en 2014. Asimismo, la Razón de Deuda pasó de 0.28x a 0.30x, el pasivo sobre Capital de 0.39x a 0.42x y la Deuda Neta sobre UAFIDA anualizada de -0.29x a -0.32x, al comparar año contra año.

En lo que se refiere a la utilidad neta, Megacable registró la cantidad de Ps. 578 millones durante el 3T14, con un margen neto de 20%. De forma acumulada, este rubro incrementó 8% al comparar con el mismo periodo del año anterior, debido a la reforma fiscal la cual ha eliminado varios de los beneficios fiscales que se tenían en años anteriores.

El MEGA.CPO ha tenido un crecimiento del 51% año contra año, llegando a un precio por CPO de Ps. 63.73 al cierre de septiembre del 2014, esto dado como resultado de una estructura financiera sana y los sólidos resultados que se siguen alcanzando cada trimestre, lo cual posiciona a la acción en una alternativa de inversión confiable en el mercado.

Resultados Operativos por segmento de negocio

	3T14	3T13	2T14	Variación %	
				3T14 Vs 3T13	3T14 Vs 2T14
Arpu (1) (Ps.)					
Suscriptor único	395.2	370.3	394.6	7%	0%
Video	229.1	230.5	229.3	-1%	0%
Internet	184.5	199.8	198.1	-8%	-7%
Telefonía	166.0	184.1	168.1	-10%	-1%
Tasa de desconexión mensual promedio					
Video	2.7%	2.9%	2.6%		
Internet	2.6%	3.1%	2.9%		
Telefonía	4.2%	3.6%	4.1%		

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.

Video

Suscriptores de video



Los suscriptores de video al tercer trimestre

alcanzaron 2,298,783 en comparación con el tercer trimestre de 2013 se adicionaron más de 165 mil suscriptores, un 8% de crecimiento, con adiciones netas en el trimestre de aproximadamente 50 mil suscriptores, un incremento de 2% durante el trimestre. Este resultado se logró debido a promociones agresivas. Al cierre del 3T14, el 24% de los suscriptores tienen un paquete Doble Play y 23% un paquete Triple Play.

Con la Digitalización se añadieron aproximadamente 270 mil suscriptores digitales, al comparar año con año, y se registró un crecimiento de más de 88 mil suscriptores digitales, lo que significa un crecimiento de 6%, en el trimestre, colocando en el mercado 1.5 millones de cajas digitales y aproximadamente 1.8 millones de cajas adicionales, dando un total de 3.3 millones de cajas.

ARPU Video



ARPU de video se mantiene en línea comparado con 3T13 y contra el 2T14, llegando a Ps. 229.1. Este resultado se logró aun con los descuentos por empaquetamiento, lo cual ha traído un efecto positivo para la compañía que se ve reflejado en el incremento de los RGU's y el ingreso por suscriptor único.

Internet

Suscriptores de Internet



Los suscriptores de Internet incrementaron un sobresaliente 34%, año contra año, agregando más de 308 mil suscriptores, para llegar a un total de 1,208,397 suscriptores. En el trimestre se lograron aproximadamente 109 mil adiciones netas, con un crecimiento del 10%, comparado con el 2T14. Esto es debido a las velocidades ofrecidas que van desde los 10 hasta 200 Megas, la gran calidad de servicio y el buen desempeño del producto con el mejor precio del mercado.

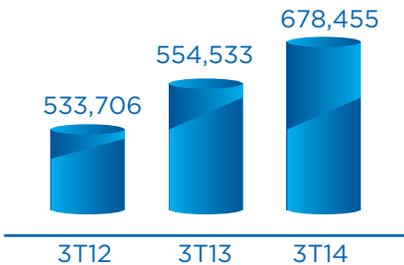
ARPU Internet



ARPU de Internet disminuyó 8% en el 3T14 con respecto al 3T13. Con respecto al 2T14, este disminuyó 7% debido a campañas de promoción de alto crecimiento del trimestre, el cual reflejará ingresos posteriormente, además de la adopción de paquetes con menores precios en segmentos socioeconómicos bajos y la mezcla de productos.

Telefonía

Suscriptores de Telefonía

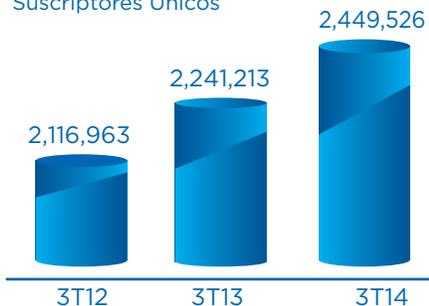


Los suscriptores de telefonía finalizaron con 678,455 suscriptores, este segmento registró más de 124 mil adiciones año contra año, un crecimiento del 22%. Comparado con el 2T14, se logró un crecimiento del 6%, aproximadamente 41 mil adiciones netas en el 3T14.

ARPU de este segmento disminuyó 10% en comparación al 3T13 y 1% en comparación al 2T14, debido a promociones y campañas comerciales más agresivas.

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

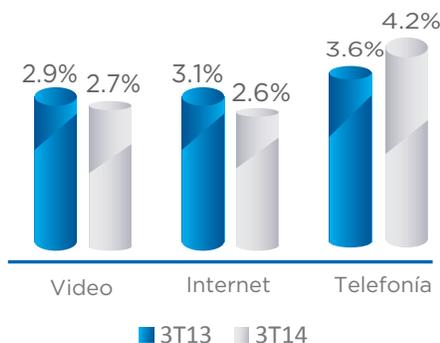
Suscriptores Unicos



Los RGU's en el tercer trimestre del 2014 finalizaron en 4,185,635, un incremento de 17%, al comparar con 3T13, resultado del crecimiento de los diferentes segmentos. De esta manera, las unidades generadoras de ingresos incrementaron a 1.71. Los Suscriptores Únicos al 3T14 alcanzaron 2,449,526, incrementando 9% en comparación con el 3T13.

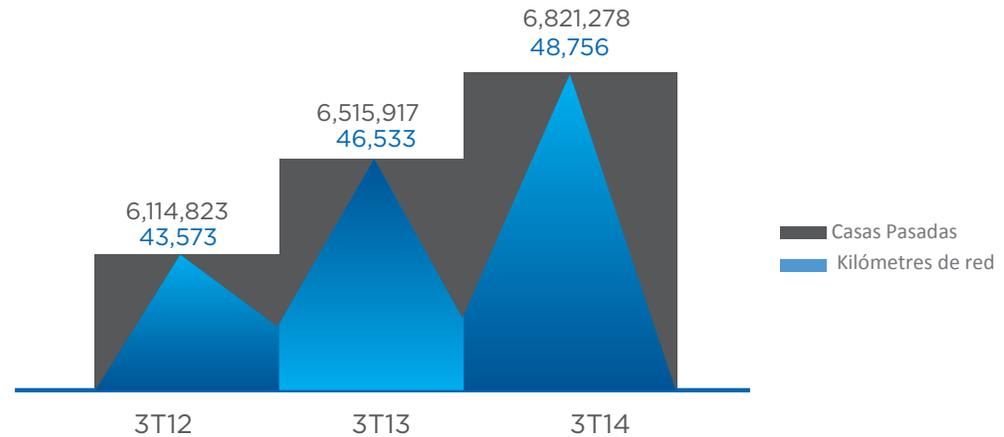
ARPU de suscriptores únicos aumentó 7%, en comparación con el 3T13 y se mantiene en línea comparado contra el 2T14, esto derivado de los ingresos adicionales en el segmento empresarial, finalizando el ARPU en Ps. 395.2

Tasa de desconexión



La tasa de desconexión de video e internet del 3T14 presentó un decremento al comparar con 3T13; video pasó de 2.9% a 2.7%, de un decremento 20 puntos base, internet pasó de 3.1% a 2.6%, un decremento de 50 puntos base, mientras que Telefonía presentó un incremento al pasar de 3.6% a 4.2%, o 60 puntos base año contra año.

Casa Pasadas y Kilómetros de red



Ingresos del segmento empresarial

	3T14	3T13	Variación % 3T14 Vs 3T13
Ingresos corporativos y de carriers			
Metrocarrier	33,339	33,954	-2%
MCM	143,367	107,895	33%
Ho1a	130,621	-	100%
Ingresos Operativos	307,328	141,849	117%
Ingresos empresarial por operaciones de cable			
Video	42,299	35,404	19%
Internet	74,922	60,371	24%
Telefonía	38,108	31,892	19%
Ingresos Operaciones Cable	155,329	127,668	22%
Ingresos Totales Empresarial	462,657	269,516	72%

Segmento Empresarial

El ingreso total empresarial totalizó Ps. 463 millones, un crecimiento del 72% contra el 3T13. Este segmento representó 16% de los ingresos consolidados de Megacable al cierre del 3T14.

Ingreso Corporativo y de Carriers

Comprende las unidades Metrocarrier, MCM y Ho1a, enfocada a los diferentes segmentos de conectividad, equipamiento y servicios administrados. Actualmente contempla cerca del 11% de los ingresos de la Compañía, llegando a Ps. 307 millones, un crecimiento de 117% contra el 3T13, explotando las ventajas tecnológicas de la red HFC, así como la presencia geográfica en más de 25 estados de la República Mexicana.

Ingreso Empresarial por operaciones de Cable

El segmento empresarial para los servicios Video, Internet y telefonía, los cuales incluyen hoteles, hospitales, escuelas, universidades, gobierno y otros, generaron durante el trimestre Ps. 155 millones, un crecimiento del 22% contra el 3T13. Este monto representa el 5% de los ingresos de la compañía.

Nota: Los ingresos empresariales por operación de cable enlistados aquí son para efectos comparativos del segmento empresarial, pero son ingresos incluidos en cada segmento del producto que antecede a este párrafo.

Información Financiera adicional

Ingresos por segmento

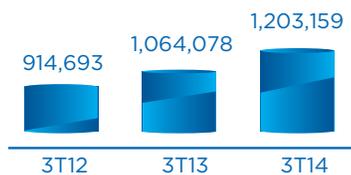
Cifras en millones de pesos

	3T14	3T13	3T14 Vs 3T13	2T14	3T14 Vs 2T14
Video	1,570	1,468	7%	1,527	3%
Internet	647	528	22%	639	1%
Telefonía	332	306	8%	318	4%
Empresarial	307	142	117%	289	6%
Otros	24	30	-21%	19	29%
Total	2,880	2,475	16%	2,791	3%

Ingresos

Los ingresos aumentaron 16%, año contra año, para llegar a un total de Ps. 2,880 millones. Esto dado por la gran aceptación de nuestro producto de internet, el cual presentó un crecimiento importante de 22% del 3T13 al 3T14. Por su parte, los ingresos por segmento aumentaron 7% en video, 8% en telefonía y 117% empresarial. Del porcentaje de crecimiento el 60% proviene del segmento residencial y 40% del empresarial.

UAFIDA Consolidada



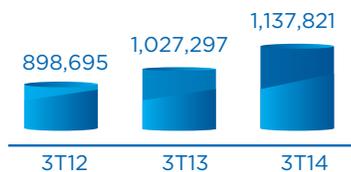
Costos de Servicio

El costo por servicios, incrementó 17% año contra año, debido principalmente a la adición de las cifras de Ho!a, compañía que fue adquirida en el cuarto trimestre del 2013, la cual representa un 12% del incremento. El 5% restante se da por el incremento de la Mano de Obra Técnica, Publicidad y Promoción contrarrestado por la disminución en el gasto de programación.

Gastos de Operación y Generales

Los gastos de operación y generales incrementaron 21% contra el 3T13, derivado del aumento en la Mano de Obra, Comisiones y demás gastos relacionados con los esfuerzos comerciales y de operación.

UAFIDA Ajustada



UAFIDA

La UAFIDA ajustada de las operaciones de cable totalizó Ps. 1,138 millones para el 3T14, aumentando 11% contra el 3T13, con un margen de 43.7%. El margen de UAFIDA consolidada fue de 41.8% para el 3T14, totalizando Ps. 1,203 millones, lo que representa un incremento de 13% contra el 3T13.

En miles de pesos	3T14	3T13	3T14 Vs 3T13
Consolidado			
Utilidad de operación consolidada	778,603	672,924	16%
más depreciaciones y amortizaciones consolidadas	424,556	391,153	9%
UAFIDA Consolidada (1)	1,203,159	1,064,078	13%
Margen de UAFIDA Consolidada	41.8%	43.0%	
Operaciones de Cable			
Menos Operaciones no de Cable	65,338	36,781	78%
UAFIDA Ajustada de Cable (2)	1,137,821	1,027,297	11%
Margen de UAFIDA de Cable	43.7%	43.4%	

Notas:

(1) La UAFIDA Ajustada 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 y Ho!a.

Liquidez, Endeudamiento y Estructura de Capital

Liquidez

El total de activo circulante de la Compañía aumentó 17% del 3T13 al 3T14, llegando a un monto de Ps. 5,538 millones. Este resultado se deriva de un aumento del 8% en el Efectivo e inversiones temporales y un incremento en la cuenta de Impuestos por Recuperar debido al aprovechamiento de la deducción acelerada, como consecuencia de las reformas fiscales.

Resultado Integral del financiamiento Neto

En miles de pesos	9M14	9M13
Utilidad Cambiaria	1,906,451	3,186,949
Ingresos por Intereses	119,000	125,316
Pérdida Cambiaria	1,909,260	3,198,067
Gastos por Intereses	95,834	109,888
Resultado Integral del financiamiento Neto	-20,356	-4,310

Propiedades, Sistemas y Equipo, Neto.

Este renglón finalizó en Ps. 13,706 millones durante el 3T14, con un incremento de 14% o Ps. 1,643 millones, en comparación con el 3T13. Este resultado se explica por el crecimiento orgánico de la Compañía, a través de la construcción de nuevos kilómetros de red, así como por la compra de equipo CTC/suscriptor para los proyectos de digitalización, Internet y telefonía, compra de vehículos, equipo de cómputo y de oficina.

Deuda

Al cierre del 3T14, Megacable tenía un indicador de deuda neta / UAFIDA Anualizada de -0.32x y una cobertura de intereses de 37.49x.

Se adquirieron tres créditos bancarios los cuales suman Ps. 102 millones en el 3T14, para capital de trabajo de Ho1a.

al 30 de septiembre de

Razones de Deuda	2014	2013
Razón de deuda (P/A)	0.30	0.28
Pasivo / Capital	0.42	0.39
Deuda Neta / UAFIDA Anualizada	(0.32)	(0.29)
UAFIDA / Intereses Pagados	37.49	28.77

En cuanto a la Deuda Neta, Megacable cerró el trimestre con un monto de Ps. 1,555 millones de efectivo excedente sobre la deuda financiera total de la Compañía, a pesar del pago de los dividendos y las adquisiciones hechas durante el último año.

Razones de Deuda	3T14	3T13
Deuda Corto Plazo	146,938	286,252
Vencimiento del Pasivo L.P.	146,938	286,252
Deuda Largo Plazo	2,240,106	2,122,761
Créditos Bancarios	2,142,743	2,120,437
Documentos por Pagar	97,364	2,325
Deuda con Costo Total	2,387,045	2,409,013
Efectivo e Inversiones Temporales	3,942,435	3,635,352
Deuda Neta	(1,555,390)	(1,226,339)

Capital

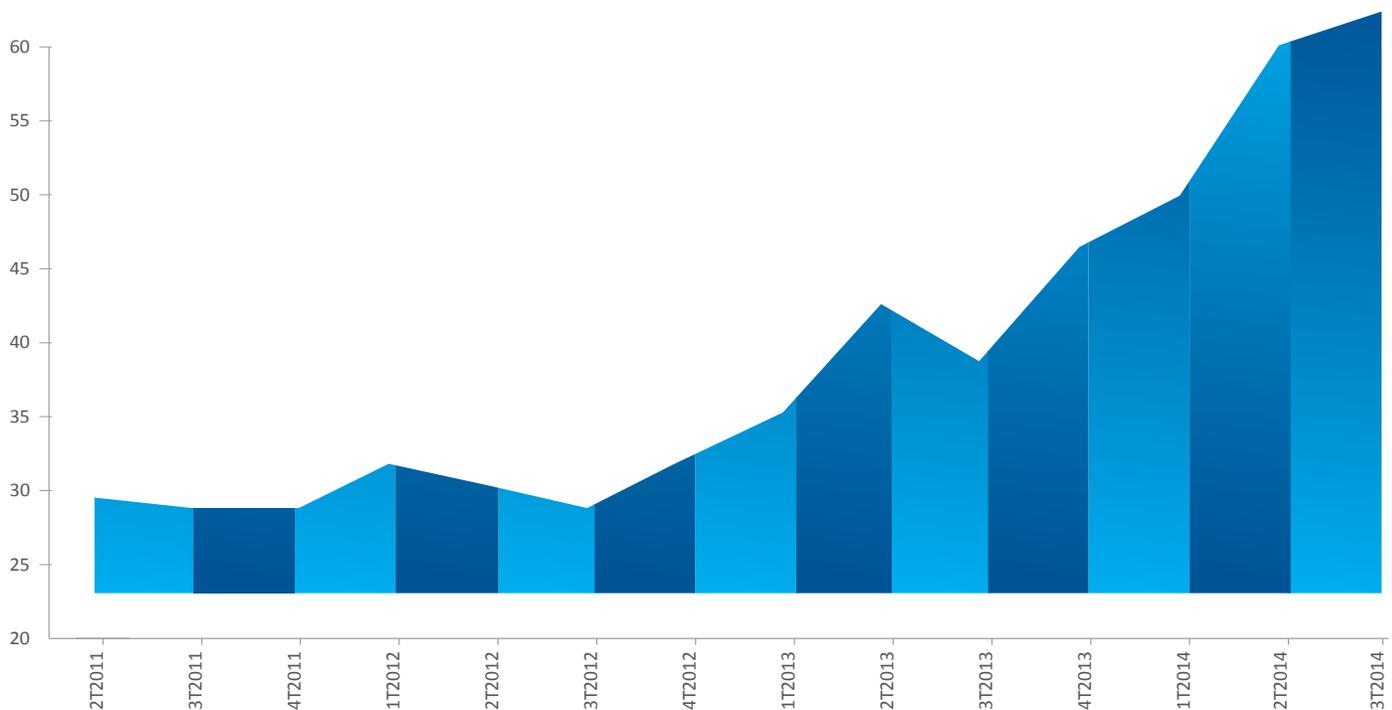
El capital contable aumentó 8% al pasar de Ps. 16,030 millones en 3T13 a Ps. 17,343 millones en 3T14, resultado principalmente de un incremento en las utilidades acumuladas de la Compañía de 10%, así como el incremento en el interés minoritario de 47%, el cual está integrado por la sociedad que se tiene en el estado de Michoacán y Ho1a.

Inversiones de Capital

Durante el 3T14, Megacable invirtió Ps. 675 millones. Esta inversión ha sido destinada principalmente para la construcción de nuevos kilómetros de red, la compra de equipo CTC/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.

Acciones en Circulación

Al 30 de septiembre de 2014, la Compañía tenía 1,719 millones de acciones en circulación, el número de CPO's equivalentes en circulación ascendía a 299 millones, con 1.2 millones de CPO's en Tesorería. El remanente de recursos al 3T14 es de 257 millones de acciones, con un free float del 35%.



Sobre la Empresa

Megacable es de los principales proveedores 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 300 municipios. Al 30 de septiembre de 2014 contaba con 13,794 empleados.

Balance General



En miles de Pesos

Al 30 de Septiembre de

	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	3,942,435	3,635,352
Cuentas por cobrar a clientes y otros, neto	901,591	758,218
Impuestos por recuperar	553,009	108,761
Inventarios	140,691	217,557
Suma del Activo Circulante	5,537,726	4,719,888
Inversión en acciones de compañías asociadas	161,209	106,504
Propiedades, sistemas y equipo, neto	13,706,009	12,063,243
Crédito mercantil neto	4,349,709	4,345,891
Impuestos diferidos	166,954	122,471
Otros activos	162,151	322,620
Compañías asociadas y negocio conjunto	582,761	648,610
Total de Activo	24,666,518	22,329,226
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	146,938	286,252
Proveedores	618,982	471,205
Compañías asociadas y negocio conjunto	62,791	659,604
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	1,331,905	1,130,744
Suma del Pasivo a Corto Plazo	2,160,616	2,547,805
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios	2,142,743	2,120,437
Obligaciones laborales	153,702	157,404
Documentos por pagar	97,364	2,325
Impuestos diferidos	2,128,716	1,471,417
Compañías asociadas y negocio conjunto	640,132	-
Suma del Pasivo a largo Plazo	5,162,656	3,751,582
Suma del Pasivo Total	7,323,272	6,299,387
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	910,244	910,244
Prima en suscripción de acciones	4,999	4,999
Prima neta en colocación de acciones	2,112,561	2,098,957
Utilidades acumuladas	13,130,784	11,940,190
Interés minoritario	695,827	472,746
Reserva legal	488,832	602,703
Suma del capital contable	17,343,246	16,029,839
Total de pasivo y Capital Contable	24,666,518	22,329,226

Estado de Resultados



MEGACABLE®

En miles de Pesos

	3T14	3T13	Variación % 3T14 Vs 3T13
Ingresos por servicios	\$2,880,465	\$2,474,889	16%
Costo de servicios	847,238	723,803	17%
Utilidad bruta	\$2,033,227	\$1,751,085	16%
Gastos de operación y generales	830,068	687,008	21%
UAFIDA	\$1,203,159	\$1,064,078	13%
Depreciaciones y amortizaciones	424,556	391,153	9%
Utilidad de Operación	\$778,603	\$672,924	16%
Otros ingresos (gastos), neto	7,869	31,138	(75%)
Resultado integral de financiamiento, neto	-1,913	-21,484	(91%)
Participación en los resultados de compañías asociadas	753	2,510	(70%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$787,632	\$723,037	9%
Impuestos a la utilidad	186,726	149,049	25%
Utilidad neta del periodo	\$600,906	\$573,987	5%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	23,105	8,347	177%
Interés mayoritario	577,801	565,640	2%
	\$600,906	\$573,987	5%

Estado de Resultados Acumulado



MEGACABLE®

En miles de Pesos

	9M14	9M13	Variación % 9M14 Vs 9M13
Ingresos por servicios	\$8,367,309	\$7,320,365	14%
Costo de servicios	2,427,424	2,169,873	12%
Utilidad bruta	\$5,939,885	\$5,150,493	15%
Gastos de operación y generales	2,346,940	1,989,169	18%
UAFIDA	\$3,592,945	\$3,161,324	14%
Depreciaciones y amortizaciones	1,275,924	1,136,995	12%
Utilidad de Operación	\$2,317,021	\$2,024,328	14%
Otros ingresos (gastos), neto	76,163	63,689	20%
Resultado integral de financiamiento, neto	-20,356	-4,310	372%
Participación en los resultados de compañías asociadas	-3,368	-17,889	(81%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$2,416,908	\$2,110,216	15%
Impuestos a la utilidad	590,072	433,996	36%
Utilidad neta del periodo	\$1,826,836	\$1,676,220	9%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	87,779	62,383	41%
Interés mayoritario	1,739,057	1,613,837	8%
	\$1,826,836	\$1,676,220	9%

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: Saúl Alonso Gil Peña
Gerente de Relaciones con Inversionistas
Megacable Holdings S.A.B. de C.V.
Tel. +(52 33) 3750 0042 ext. 61091
investor.relations@megacable.com.mx