

Resultados destacados

- ⦿ En este periodo los ingresos del segmento Masivo llegaron a Ps. 7,194 millones, cifra récord para un trimestre, con un crecimiento de 9.3% en comparación al 1T24. En el mismo comparativo, los ingresos totales del trimestre llegaron a Ps. 8,607 millones, creciendo 7.8%.
- ⦿ Durante este trimestre, los servicios de Internet y Telefonía añadieron 100 mil y 84 mil nuevos suscriptores, respectivamente, mientras que Video disminuyó ligeramente. En la misma línea, se registraron 93 mil adiciones netas de suscriptores únicos en este periodo, para un total de 524 mil en el comparativo anual lo que representa un incremento de 10.3%.
- ⦿ La UAFIDA del 1T25 aumentó 8.2% con respecto al 1T24, para llegar a Ps. 3,984 millones, cifra récord para un trimestre, con margen de 46.3%
- ⦿ En este periodo se registraron inversiones de capital por Ps. 2,308 millones, lo que representa el 26.8% de los ingresos del periodo.
- ⦿ En los resultados de este trimestre ya se refleja la integración de ho1a, MCM y MetroCarrier del segmento Empresarial Telecom en la Compañía MCM Business Tech-Co.

Guadalajara, Jalisco, México, 24 de abril de 2025 - Megacable Holdings S.A.B. de C.V. (“Megacable” o “la Compañía”) (BMV: MEGA.CPO) anuncia hoy sus resultados financieros correspondientes al primer trimestre de 2025 (1T25). 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.

Datos sobresalientes

	1T25	1T24	% Var
Ingresos	8,607,095	7,984,603	7.8%
Ingresos Segmento Masivo	7,193,594	6,581,611	9.3%
UAFIDA	3,983,661	3,680,604	8.2%
Margen UAFIDA	46.3%	46.1%	
Utilidad Neta	723,295	801,279	(9.7%)
Efectivo e inversiones	4,589,975	6,234,970	(26.4%)
Deuda Neta	21,075,919	19,352,038	8.9%
CAPEX	2,308,045	2,354,237	(2.0%)
Market Cap (Millones Ps.)	36,966	39,781	(7.1%)
Suscriptores			
Únicos	5,613,431	5,089,725	10.3%
Internet	5,412,101	4,872,882	11.1%
Video	3,828,295	3,928,939	(2.6%)
Telefonía	4,850,700	4,255,172	14.0%
Servicios Móviles	575,930	461,069	24.9%
RGUs	14,091,096	13,056,993	7.9%
Otros datos			
Casas Pasadas	17,571,869	15,951,418	10.2%
Kilómetros de Red	102,420	95,627	7.1%
Colaboradores	32,720	31,993	2.3%

Comentario General

Durante este trimestre se continuó con la tendencia de adiciones de suscriptores observada en periodos anteriores, manteniéndose dentro de los rangos esperados por la Compañía; mientras que independientemente de los beneficios esperados por la integración del segmento Empresarial Telecom, se tuvo un menor ingreso por las condiciones de mercado y temporalidad. Lo anterior resultó en un crecimiento sostenido tanto en los ingresos como en la UAFIDA, donde se registró una expansión en margen en el comparativo anual y secuencial, apoyando al crecimiento en la utilidad neta en relación al 4T24. A medida que se consolida la penetración en los territorios de expansión, la Compañía se encamina a una sostenida generación de efectivo en los próximos periodos.

Suscriptores Únicos y Unidades Generadoras de Ingreso (RGUs)

Al cierre del primer trimestre se registraron 5'613,431 suscriptores únicos, un crecimiento de 10.3% en comparación con el 1T24, sumando 524 mil adiciones netas. En el comparativo secuencial se registraron 93 mil nuevos suscriptores únicos en el trimestre, continuando con la tendencia de crecimiento tanto en los territorios de expansión, como en los orgánicos, pero con un ritmo ligeramente menor por el incremento en precios realizado durante el trimestre. Por otro lado, los RGUs se ubicaron cerca de los 14.1 millones con un incremento de 7.9% en comparación al mismo trimestre del año anterior, debido al constante crecimiento de suscriptores en el Segmento Masivo. Las unidades generadoras de ingreso por suscriptor único se ubicaron en 2.51.

Suscriptores de Internet

Al cierre del trimestre el segmento de Internet llegó a 5'412,101 suscriptores, un crecimiento de 11.1% o 539 mil adiciones netas en comparación al 1T24. En este periodo, se registraron 100 mil nuevos suscriptores, en línea con lo esperado por la Compañía, principalmente por la contribución del Proyecto de Expansión.

Al término del periodo, el 77% de los suscriptores recibe su servicio a través de la tecnología de fibra, en contraste con el 67% al 1T24. Lo anterior en línea con el objetivo de convertirse en una Compañía *full fiber*, ofreciendo un servicio de calidad y con mayores anchos de banda.

Suscriptores de Video

El segmento de Video llegó a 3'828,295 suscriptores al cierre del 1T25, lo que significa una disminución tanto en el comparativo anual como secuencial. Además, 3'521,180 suscriptores cuentan con acceso a Xview. Lo anterior significó un crecimiento de 15.0% y más de 458 mil adiciones netas en los usuarios de esta plataforma, en comparación al 1T24.

Adicionalmente, al cierre del trimestre se registraron 1.097 millones de suscriptores de apps, lo que representa un crecimiento de 33.6% o 276 mil adiciones netas, en comparación al mismo periodo del año anterior.



Suscriptores de Telefonía

El segmento de Telefonía finalizó el 1T25 con 4'850,700 suscriptores, registrando 596 mil adiciones netas en comparación al 1T24, lo que representa un incremento de 14.0%. Durante este trimestre se obtuvieron 84 mil nuevos suscriptores, un aumento del 1.8% 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 575,930 líneas, sumando 115 mil nuevos usuarios de manera anual y 22 mil en este periodo, continuando con la tendencia de crecimiento observada desde el 1T23, manteniendo el enfoque en servicios post-pago.

Tasa de Desconexión

Las tasas de desconexión de los tres servicios del Segmento Masivo registraron un incremento en comparación al 4T24, derivado principalmente del incremento de tarifas realizado en el mes de enero, afectando el promedio del trimestre.

	1T25	4T24	1T24
Internet	2.1%	1.7%	1.8%
Vídeo	2.5%	2.1%	2.1%
Telefonía	2.5%	1.9%	2.1%

Ingresos

Los ingresos totales del primer trimestre mantuvieron su tendencia positiva, registrando otra cifra récord para la Compañía para llegar a Ps. 8,607 millones¹, lo que representa un incremento de 7.8% con respecto al 1T24. Lo anterior principalmente por el aumento del Segmento Masivo de 9.3%, manteniendo una sólida tendencia de crecimiento; derivado de un mayor número de suscriptores y la consolidación de los nuevos territorios con una mayor contribución. En el mismo periodo, los ingresos del mercado Empresarial permanecieron prácticamente en los mismos niveles.

	1T25	1T24	%Var
Masivo	7,193,594	6,581,611	9%
Empresarial	1,413,501	1,402,992	1%
Total	8,607,095	7,984,603	8%

¹ Incluye Ps. 220.2 millones del servicio móvil en el 1T25.



ARPU

El ARPU por suscriptor único se ubicó en Ps. 417.5 manteniéndose prácticamente en los mismos niveles con respecto al 1T24 y 4T24. Lo anterior principalmente por la caída de los suscriptores de video como proporción de los suscriptores únicos, a pesar del incremento de tarifas y las estrategias comerciales enfocadas a subir el ingreso.

	1T25	1T24	% Var	4T24	% Var
ARPU (1) (Ps.)					
Suscriptor único (2)	417.5	421.7	-1%	421.6	-1%

Nota:

- (1) El ARPU es el ingreso promedio por suscriptor del servicio respectivo, calculado con el total de los ingresos por el servicio correspondiente durante el periodo relevante, dividido entre el promedio de suscriptores del mismo servicio.
- (2) Los ingresos de Servicios Móviles no se incluyen para el cálculo de ARPU por suscriptor único.

Ingresos del segmento Empresarial Telecom

Los ingresos del segmento Empresarial Telecom permanecieron prácticamente sin cambio en relación al 1T24. Lo anterior se debió principalmente por una menor contribución de proyectos especiales, mientras que el segmento de conectividad registró crecimiento. La participación de este segmento fue de 15.3% de los ingresos totales de la Compañía, comparado con el 16.5% en el 1T24.

	1T25	1T24	%Var
Empresarial Telecom	1,314,012	1,315,376	0%
Contenido	99,489	87,616	14%
Total	1,413,501	1,402,992	1%

Costos y Gastos de Operación

Durante este trimestre, los costos de servicios aumentaron 4.7%, por debajo del crecimiento en ingresos, mientras que los gastos de operación incrementaron 10.2%, ambos con respecto al 1T24. Lo anterior, principalmente por el aumento en la mano de obra derivado de ajustes salariales y en comisiones. En el comparativo secuencial, los costos disminuyeron 2.6% y los gastos 2.3%. La Utilidad de Operación se mantuvo en los mismos niveles en comparación al 1T24, como resultado de una mayor depreciación originada por las inversiones realizadas en periodos anteriores. Sin embargo, en el comparativo secuencial, se registró un aumento del 13.6%.

UAFIDA

En el comparativo contra el mismo trimestre del año anterior, la UAFIDA aumentó 8.2% para llegar a Ps. 3,984 millones, cifras récord para un trimestre de la Compañía con un margen de 46.3%. Lo anterior, derivado del crecimiento en las operaciones de la Compañía. En el comparativo secuencial se registró un crecimiento de 5.8%.

	1T25	1T24	%Var
Utilidad de Operación	1,689,050	1,682,868	0%
Depreciaciones y amortizaciones	2,294,611	1,997,736	15%
UAFIDA (1)	3,983,661	3,680,604	8%
Margen de UAFIDA	46.3%	46.1%	

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. 610 millones, el monto más bajo de los últimos cuatro trimestres, integrado principalmente por intereses netos a cargo derivados del incremento de la deuda en comparación con el 1T24, así como de una pérdida cambiaria, causada por las fluctuaciones del tipo de cambio durante el trimestre.

	1T25	1T24
Pérdida (Utilidad) Cambiaria	18,680	(14,578)
Ingresos por Intereses	102,619	77,955
Gastos por Intereses	694,238	631,323
CIF Neto	610,298	538,789

Utilidad Neta

La Utilidad Neta del trimestre cerró en Ps. 723 millones, lo que representa una disminución con respecto al 1T24 y un crecimiento de 38.1% con respecto al 4T24. Lo anterior principalmente por un mayor componente de depreciaciones, en línea con las inversiones en los proyectos de Expansión y Evolución de la Red de años anteriores, un resultado cambiario desfavorable y un mayor gasto financiero derivado de una mayor deuda en comparación al 1T24. La Compañía continúa con generación positiva de efectivo, independientemente de los proyectos del negocio.

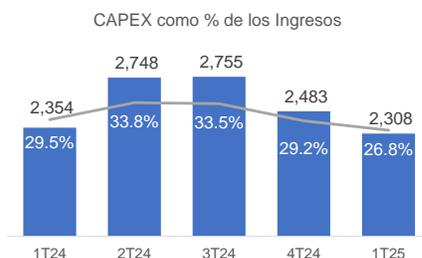
Deuda Neta

La Deuda Neta del trimestre finalizó en Ps. 21,076 millones, lo que representa un incremento con respecto al 1T24 y una disminución en comparación al 4T24, mientras que la Deuda Total se mantuvo sin cambios en comparación al 1T24. En comparación al 1T24, el incremento de la Deuda Neta se explica principalmente por un menor efectivo disponible. El índice de apalancamiento se redujo en comparación al 4T24 para ubicarse en 1.41 veces, acorde a lo esperado por la Compañía.

	1T25	1T24	4T24
Deuda Corto Plazo	1,208,159	5,677,002	1,677,466
Vencimiento del Pasivo C.P.	1,008,234	5,460,485	1,452,171
Reconocimiento Arrendamiento C.P.	199,925	216,518	225,294
Deuda Largo Plazo	24,457,734	19,910,006	24,510,944
Créditos Bancarios	12,834,573	8,326,859	12,831,680
Documentos por Pagar	10,944,861	10,944,861	10,944,861
Reconocimiento Arrendamiento L.P.	678,301	638,286	734,403
Deuda con Costo Total	25,665,893	25,587,009	26,188,410
Efectivo e Inversiones Temporales	4,589,975	6,234,970	4,227,504
Deuda Neta	21,075,919	19,352,038	21,960,906

CAPEX

La Compañía invirtió Ps. 2,308 millones durante el 1T25, lo que representa el 26.8% de los ingresos del periodo, en línea con la desaceleración esperada del ciclo de inversión para el año. El número de kilómetros y casas pasadas adicionales registradas en este trimestre reflejan la desaceleración en la ejecución del Proyecto de Expansión.



Información de Mercado

Clave de Pizarra MEGA.CPO	CPOs	Serie "A"
Total Acciones (miles)	853,789	1,721,356
Acciones en tesorería (miles)	2,178	4,355
<i>2 Acciones Serie A = 1 CPO</i>		
Mkt. Cap (Millones Ps.)		\$ 36,966
Precio de cierre (Ps.)*		\$ 42.95
Free Float		54%
Al 31 de marzo de 2025		

* Fuente: Refinitiv

Conferencia de Resultados del 1T25

Megacable tendrá su videoconferencia sobre los resultados del 1T25, el día viernes 25 de abril de 2025 a las 10:00 am (Hora del Centro de México) / 12:00 pm (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_qTw4TDeRSuutE3TC-04nJg

La grabación de audio de la videoconferencia del 1T25 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 mayor información visite: <https://inversionistas.megacable.com.mx>



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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de marzo 2025 y 2024

	2025	2024
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	4,589,975	6,234,970
Cuentas por cobrar a clientes y anticipo a proveedores, neto	3,487,371	3,590,563
Impuestos por recuperar y Anticipo de Impuestos	1,687,448	1,156,286
Inventarios	618,453	691,831
Suma del Activo Circulante	10,383,247	11,673,650
ACTIVO NO CIRCULANTE		
Cuentas por cobrar a clientes y otros Largo Plazo	-	509,327
Propiedades, sistemas y equipo, neto	55,687,984	53,509,953
Crédito mercantil neto	4,366,058	4,366,058
Activos intangibles por derecho de uso de activos	792,222	795,029
Otros activos	1,443,048	1,126,405
Compañías asociadas y negocio conjunto	1,368,276	1,274,860
Total de Activo	74,040,836	73,255,281
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	1,008,234	5,460,485
Proveedores	4,134,313	4,023,698
Compañías asociadas y negocio conjunto CP	125,718	163,672
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	1,653,965	1,711,039
Arrendamientos por pagar CP	199,925	216,518
Suma del Pasivo a Corto Plazo	7,122,155	11,575,412
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios	12,834,573	8,326,859
Obligaciones laborales	437,278	408,518
Documentos por pagar	10,944,861	10,944,861
Impuestos diferidos pasivos	4,171,809	3,394,466
Compañías asociadas y negocio conjunto LP	861,107	672,374
Ingresos por devengar LP	558,135	622,723
Arrendamientos por pagar LP	678,301	638,286
Suma del Pasivo a largo Plazo	30,486,062	25,008,087
Suma del Pasivo Total	37,608,217	36,583,499
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	910,244	910,244
Prima neta en colocación de acciones	2,117,560	2,117,560
Utilidades acumuladas	31,777,394	32,279,894
Interés minoritario	1,068,733	864,684
Reserva legal	558,686	499,400
Suma del Capital Contable	36,432,618	36,671,782
Total de pasivo y Capital Contable	74,040,836	73,255,281

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

Estado de Resultados

Primer Trimestre 2025 y 2024

	1T25	1T24	% Var
Ingresos	\$ 8,607,095	\$ 7,984,603	8%
Costo de servicios	2,273,168	2,171,706	5%
Utilidad bruta	\$ 6,333,927	\$ 5,812,898	9%
Gastos de operación y generales	2,350,266	2,132,293	10%
UAFIDA	\$ 3,983,661	\$ 3,680,604	8%
Depreciaciones y amortizaciones	2,294,611	1,997,736	15%
Utilidad de Operación	\$ 1,689,050	\$ 1,682,868	0%
Otros ingresos (gastos), neto	29,184	20,238	44%
Resultado integral de financiamiento, neto	610,298	538,789	13%
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 1,107,936	\$ 1,164,317	(5%)
Impuestos a la utilidad	332,138	349,295	(5%)
Utilidad del periodo	\$ 775,798	\$ 815,022	(5%)
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	52,503	13,743	NA
Interés mayoritario	723,295	801,279	(10%)
	\$ 775,798	\$ 815,022	(5%)