

Resultados destacados:

- » Los suscriptores de video crecieron 14% en el año, con adiciones netas de 321 mil.
- » Los ingresos totales crecieron 33% alcanzando un margen en la UAFIDA de cable del 44%.
- » El segmento de Internet volvió a crecer cifras record de 42%, con adiciones netas de 457 mil suscriptores.
- » La utilidad de operación del trimestre incrementó 22%, cerrando en Ps. 928 millones.
- » RGU´s finalizaron en aproximadamente 5 millones.

Guadalajara, Jalisco, México, 27 de Julio de 2015 - Megacable Holdings S.A.B. de C.V. ("Megacable" o "la Compañía") (BMV MEGA.CPO) anuncia hoy sus resultados financieros correspondientes al segundo trimestre del 2015 (2T15). 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:

	2T15	2T14	% Var
Cifras Financieras			
Ingresos	3,707,724	2,790,692	32.9%
UAFIDA	1,386,892	1,195,347	16.0%
Margen UAFIDA	37.4%	42.8%	
Utilidad Neta	667,017	579,416	15.1%
Efectivo e inversiones	4,477,636	4,052,130	10.5%
Deuda Neta	(1,424,615)	(1,608,759)	(11.4%)
CAPEX	1,039,820	692,989	50.0%
Mkt. Cap (Millones Ps.)	56,701	47,126	20.3%
Suscriptores			
Video	2,570,008	2,249,046	14.3%
Internet	1,556,228	1,099,665	41.5%
Telefonia	800,142	637,806	25.5%
Otros Datos			
Casas Pasadas	7,334,623	6,709,161	9.3%
Kilometros de Red	50,438	48,006	5.1%
Empleados	15,519	13,678	13.5%

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

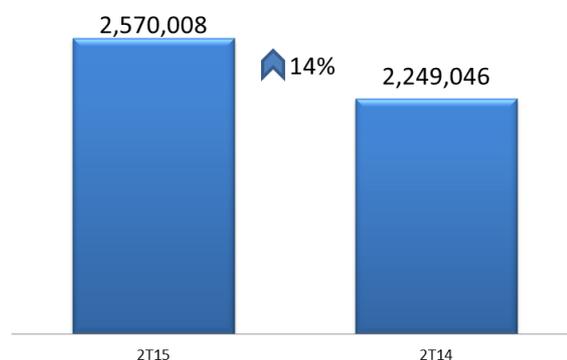
Relación con inversionistas: Saúl Alonso Gil Peña
 Gerente de Relaciones con Inversionistas
 Megacable Holdings S.A.B. de C.V.
 Tel. + (5233) 3750 0042 ext. 61091
investor.relations@megacable.com.mx

Suscriptores de Video

Al cierre del 2T15 el segmento de video finalizó con 2,570,008 suscriptores, un crecimiento de 14% o 321 mil suscriptores más al comparar con 2T14. Asimismo, se registraron adiciones netas de más de 79 mil suscriptores, al comparar con 1T15.

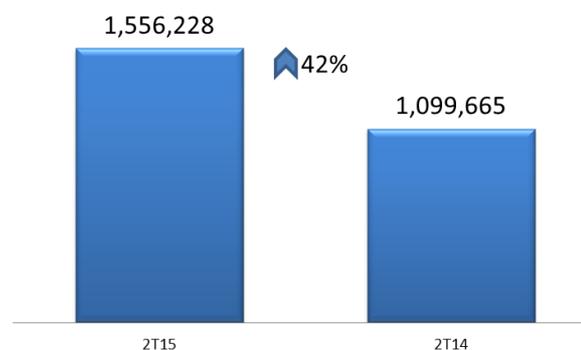
Los suscriptores digitales registraron un crecimiento de 27% o 391 mil suscriptores más al comparar con 2T14, como resultado del proceso de digitalización. Asimismo, se registraron adiciones netas de 92 mil suscriptores digitales, es decir un crecimiento de 5%, al comparar con 1T15. Al cierre del trimestre Megacable colocó en el mercado más de 1.8 millones de cajas digitales y aproximadamente 2.1 millones de cajas adicionales.

La primera etapa de Megacable Play fue lanzada durante el trimestre permitiendo los servicios de televisión lineal, SVOD y la integración de las plataformas OTT de nuestros socios de contenido. Esto ha permitido la interactividad del suscriptor tanto en la Televisión como en las diferentes plataformas disponibles. La compañía continúa trabajando en la fase dos, la cual incluye Catch Up y Cloud DVR próximamente con lo cual la oferta será única en el mercado.



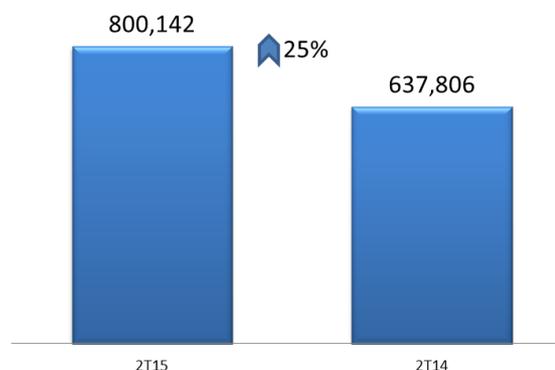
Suscriptores de Internet

La compañía reporto nuevamente uno de los crecimientos más destacados dentro de la industria. Al cierre del 2T15 el segmento de Internet finalizó con 1,556,228 suscriptores, un crecimiento de 42% o aproximadamente 457 mil suscriptores más al comparar con 2T14. Asimismo al comparar con 1T15, se lograron aproximadamente 103 mil adiciones netas, es decir un crecimiento del 7%. Este resultado se debe a la preferencia por las velocidades que Megacable ofrece, 10 Mb como mínimo y capacidad para ofrecer hasta 200 Mb, además de ofrecer precios muy competitivos. Megacable se ha beneficiado por el crecimiento en la penetración del mercado sin embargo la calidad y servicio de nuestro producto ha sido fundamental para incrementar nuestra participación de mercado.



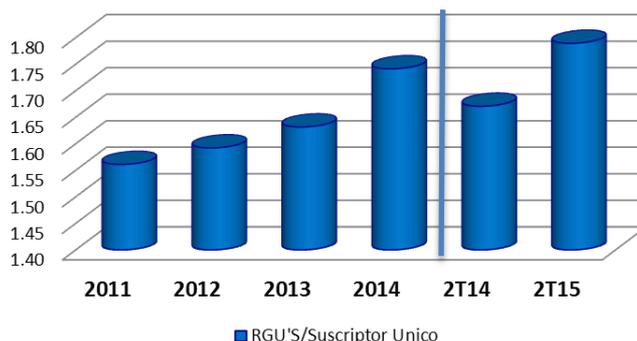
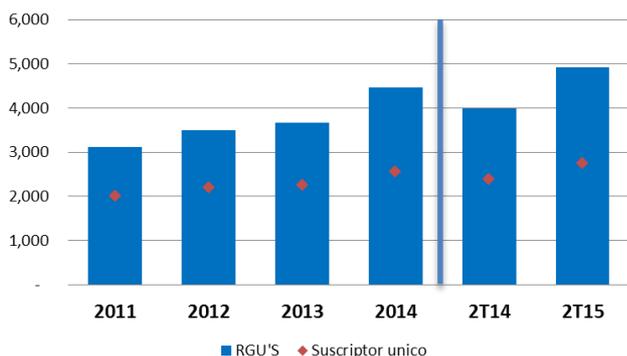
Suscriptores de Telefonía

Al cierre del 2T15 el segmento de telefonía finalizó con 800,142 suscriptores, un crecimiento de 25% o 162 mil suscriptores más al comparar con 2T14. Igualmente, al comparar con 1T14, se logró un crecimiento del 5%, con aproximadamente 40 mil adiciones netas. Los incrementos logrados se deben primordialmente al empaquetamiento con otros servicios logrando incrementar nuestra participación en un mercado estático.



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

Los RGU's en el 2T15 finalizaron en 4,926,378, un incremento de 24%, al comparar con 2T14, resultado del crecimiento de los diferentes segmentos. De esta manera, las unidades generadoras de ingresos llegaron a 1.79. Los Suscriptores Únicos al 2T15 finalizaron en 2,753,119, con un incremento del 15% en comparación con el 2T14.



Tasa de Desconexión

La tasa de desconexión de video e internet del 2T15 presentó un decremento al comparar con el 2T14; video pasó de 2.6% a 2.4%, un decremento de 20 puntos base, internet pasó de 2.9% a 2.6%, un decremento de 30 puntos base, mientras que telefonía presentó un incremento al pasar de 4.1% a 4.9%, 80 puntos base año contra año. La tasa de desconexión refleja el empaquetamiento tan agresivo en nuestras campañas.

	2T15	2T14	1T15
Tasa de desconexión mensual promedio			
Video	2.4%	2.6%	2.4%
Internet	2.6%	2.9%	2.5%
Telefonía	4.9%	4.1%	4.6%

Ingresos

Los ingresos aumentaron 33%, año contra año, para llegar a un total de Ps. 3,708 millones en el trimestre y Ps. 7,047 millones acumulados con un crecimiento del 28%. Las cifras en este reporte reflejan en Video, Internet y Telefonía los ingresos del mercado masivo por lo que los ingresos corporativos son agrupados en el segmento empresarial.

	2T15	2T14	%Var	6M15	6M14	%Var
Video	1,663,977	1,526,842	9%	3,355,869	3,061,420	10%
Internet	819,278	625,473	31%	1,608,723	1,200,400	34%
Telefonía	332,663	313,019	6%	667,322	611,503	9%
Empresarial	870,998	307,547	183%	1,369,508	573,280	139%
Otros	20,808	17,811	17%	45,125	40,241	12%
Total	3,707,724	2,790,692	33%	7,046,547	5,486,845	28%

ARPU

Para evitar que el creciente ingreso del segmento empresarial desvirtuó el ARPU por suscriptor único, a partir de este trimestre la compañía decidió incluir para el cálculo de este indicador solo los ingresos del mercado masivo.

El ARPU único disminuyó 1% debido a tres factores principales, la disminución de los arpu's individuales por el paqueteo, una mayor recuperación de ingresos en marzo 2015 comparado con semana santa del 2014, los cuales compensas en crecimiento natural por el aumento de los RGU's y por la eliminación del cobro de larga distancia.

ARPU de video disminuyó 5%, al comparar con 2T14, llegando a Ps. 218.0, este resultado se deriva de la gran aceptación de los servicios doble y triple play, lo cuales crecieron 5% y 3%, respectivamente, además del alto crecimiento en net adds.

ARPU de Internet disminuyó 8%, al comparar con 2T14, derivado del crecimiento en adiciones netas, además del crecimiento en el empaquetamiento y la mezcla de suscriptores con tarifas más competitivas.

ARPU de Telefonía disminuyó 15%, al comparar con 2T14, como resultado de la aplicación de la nueva regulación de la ley de telecomunicaciones el cual afecta los ingresos por la eliminación del cobro de larga distancia.

	2T15	2T14	% Var	1T15	% Var
ARPU (1) (Ps.)					
Suscriptor único de cable	346.9	351.2	-1%	358.2	-3%
Video	218.0	229.3	-5%	228.5	-5%
Internet	179.3	194.0	-8%	185.8	-3%
Telefonía	140.7	165.7	-15%	149.3	-6%

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.

Ingresos del segmento empresarial

	2T15	2T14	%Var	6M15	6M14	%Var
Metrocarrier	83,006	70,873	17%	152,070	122,999	24%
PCTV	144,339	-	100%	279,748	-	100%
HO1A	497,276	111,280	347%	643,183	207,140	211%
MCM	146,377	125,395	17%	294,507	243,141	21%
Total	870,998	307,547	183%	1,369,508	573,280	139%

La compañía continúa su gran crecimiento dentro de este segmento el cual consideramos estratégico y fundamental para consolidarnos en el ámbito de las telecomunicaciones. Entre las cuatro unidades cubrimos todas las verticales desde gobierno hasta la pequeña y mediana empresa, con un portafolio de productos que abarcan los tradicionales como conectividad y telefonía a los más avanzados como servicio integrados, equipamiento, producción y distribución de contenidos, con presencia en la mayoría del territorio nacional.

Los ingresos del segmento empresarial incrementaron 183% o Ps. 563 millones, de los cuales PCTV aporta Ps 144 millones y Ho1a con el proyecto de la CFE, al alcanzar el 28% de avance, aporta Ps. 386 millones, el crecimiento adicional viene por Metrocarrier y MCM. Es importante señalar que los ingresos de la micro empresa siguen reflejados en los suscriptores e ingresos del mercado masivo (residencial).

El margen de la UAFIDA de estas unidades de negocio fue del 12%, representando Ps. 98 millones o el 7% de la UAFIDA total. Continuaremos trabajando para incrementar los ingresos y los márgenes de esta unidad.

Costos de Servicio

El costo de servicios creció un 14% en el mercado masivo en línea con nuestros ingresos, mientras que el del mercado empresarial creció el 443%. Impactado de manera significativa por el proyecto con la CFE que está siendo operado por Ho1a y por los costos de las operaciones de PCTV.

Gastos de Operación y Generales

Los gastos de operación y generales incrementaron un 17% contra el 2T14 en el mercado masivo, mientras que el del mercado empresarial creció un 67%, primordialmente afectado por la operación de PCTV.

UAFIDA

Es importante conocer los ingresos costos y gastos de los mercados masivos y empresariales para entender el comportamiento de la UAFIDA de manera global.

La UAFIDA ajustada de las operaciones de cable totalizó Ps. 1,289 millones para el 2T15, aumentando 13% contra el 2T14, con un margen de 44.1%. El margen de UAFIDA consolidada fue de 37.4% para el 2T15, totalizando Ps. 1,387 millones, lo que representa un incremento de 16% contra el 2T14, como ya lo mencionamos, dado principalmente por la operación de Ho1a.

	2T15	2T14	%Var	6M15	6M14	%Var
CONSOLIDADO						
Utilidad de operación consolidada	928,235	758,174	22%	1,983,356	1,538,418	29%
Más depreciaciones y amortizaciones consolidadas	458,658	437,173	5%	867,546	851,368	2%
UAFIDA Consolidada	1,386,892	1,195,347	16%	2,850,902	2,389,787	19%
Margen de UAFIDA Consolidada	37.4%	42.8%		40.5%	43.6%	
OPERACIONES DE CABLE						
Menos Operaciones no de Cable	98,163	53,204	85%	169,694	100,940	68%
UAFIDA Ajustada de Cable (2)	1,288,729	1,142,142	13%	2,681,208	2,288,847	17%
Margen de UAFIDA de Cable	44.1%	44.7%		46.0%	45.4%	

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 un 15%, cerrando en Ps. 667 millones en comparación con los Ps. 579 millones del 2T14, como resultado del crecimiento del costo, por el proyecto de Ho1a ya mencionado, además de efecto de la pérdida cambiaria por la devaluación del peso.

Resultado Integral de Financiamiento

La Compañía registró un costo neto de financiamiento de Ps. 1 millón en el trimestre, integrado por Ps. 12 millones provenientes de intereses ganados; y un efecto cambiario negativo de Ps. 13 millones, el cual se da como efecto de la pérdida monetaria del 19% que sufre el peso en el periodo.

	2T15	2T14	6M15	6M14
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	- 12,880	580	- 51,158	4,410
Ingresos por Intereses	51,141	37,858	91,303	76,658
Gastos por Intereses	39,452	27,834	70,400	62,625
CIF Neto	- 1,191	10,604	- 30,256	18,443

CAPEX

Durante el 2T15, Megacable invirtió Ps. 1,040 millones. 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.

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)	1,306	2,611
	2 Acciones Serie A =	1 CPO
Mkt. Cap (Millones Ps.)		\$ 56,701
Precio de Cierre (Ps)*		\$ 65.98
Free Float		35%

Al 30 de Junio 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 2T15, el día 28 de julio a las 10:00 AM (Hora del Centro de México), 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	4,477,636	4,052,130
Cuentas por cobrar a clientes y otros, neto	1,434,485	884,703
Impuestos por recuperar y Anticipo de Impuestos	784,018	645,136
Inventarios	326,380	257,495
Suma del Activo Circulante	7,022,518	5,839,463
Inversión en acciones de compañías asociadas		105,891
Propiedades, sistemas y equipo, neto	15,611,129	13,369,163
Crédito mercantil neto	4,378,397	4,378,397
Impuestos diferidos	211,860	166,954
Otros activos	324,269	215,311
Compañías asociadas y negocio conjunto	702,558	686,861
Total de Activo	28,250,731	24,762,040
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>		
<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	859,845	158,415
Proveedores	959,809	613,808
Compañías asociadas y negocio conjunto CP	117,166	39,650
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	2,269,357	1,831,778
Suma del Pasivo a Corto Plazo	4,206,176	2,643,652
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>		
Préstamos Bancarios	2,130,227	2,171,859
Obligaciones laborales	170,148	137,624
Documentos por pagar	62,949	113,097
Impuestos diferidos pasivos	2,472,902	2,219,645
Compañías asociadas y negocio conjunto LP	644,711	762,113
Suma del Pasivo a largo Plazo	5,480,937	5,404,338
Suma del Pasivo Total	9,687,112	8,047,990
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital Social	910,244	910,244
Prima neta en colocación de acciones	2,117,560	2,117,560
Utilidades acumuladas	14,281,883	12,524,693
Interés minoritario	765,101	672,722
Reserva legal	488,832	488,832
Suma del capital contable	18,563,619	16,714,050
Total de pasivo y Capital Contable	28,250,731	24,762,040

Estado de Resultados

	2T15	2T14	% Var
Ingresos	\$ 3,707,724	\$ 2,790,692	33%
Costo de servicios	1,374,646	819,802	68%
Utilidad bruta	\$ 2,333,078	\$ 1,970,891	18%
Gastos de operación y generales	946,185	775,544	22%
UAFIDA	\$ 1,386,892	\$ 1,195,347	16%
Depreciaciones y amortizaciones	458,658	437,173	5%
Utilidad de Operación	\$ 928,235	\$ 758,174	22%
Otros ingresos (gastos), neto	66,941	53,326	26%
Resultado integral de financiamiento, neto	1,191	-10,604	(111%)
Participación en los resultados de compañías asociadas	0	3,523	(100%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 993,984	\$ 818,581	21%
Impuestos a la utilidad	266,736	200,672	33%
Utilidad neta del periodo	\$ 727,248	\$ 617,909	18%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	60,231	38,494	56%
Interés mayoritario	667,017	579,416	15%
	\$ 727,248	\$ 617,909	18%

Estado de Resultados Acumulado

	6M15	6M14	% Var
Ingresos	\$ 7,046,547	\$ 5,486,845	28%
Costo de servicios	2,371,048	1,580,187	50%
Utilidad bruta	\$ 4,675,499	\$ 3,906,658	20%
Gastos de operación y generales	1,824,597	1,516,871	20%
UAFIDA	\$ 2,850,902	\$ 2,389,787	19%
Depreciaciones y amortizaciones	867,546	851,368	2%
Utilidad de Operación	\$ 1,983,356	\$ 1,538,418	29%
Otros ingresos (gastos), neto	122,863	68,294	80%
Resultado integral de financiamiento, neto	30,256	-18,443	(264%)
Participación en los resultados de compañías asociadas	0	-4,120	(100%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 2,075,964	\$ 1,629,276	27%
Impuestos a la utilidad	539,736	403,346	34%
Utilidad antes de interés minoritario	\$ 1,536,228	\$ 1,225,930	25%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	93,903	64,673	45%
Interés mayoritario	1,442,324	1,161,257	24%
	\$ 1,536,228	\$ 1,225,930	25%

Estado de Resultados por Segmento

	2T15	2T14	% Var
OPERACIONES DE CABLE			
Ingresos	2,919,732	2,554,018	14%
Costo de servicios	820,396	717,686	14%
Utilidad bruta	2,099,335	1,836,332	14%
Gastos de operación y generales	810,606	694,189	17%
UAFIDA	\$ 1,288,729	\$ 1,142,142	13%
	44%	45%	
OTRAS			
Ingresos	787,992	236,675	233%
MCM	146,377	125,395	17%
HO1A	497,276	111,280	347%
PCTV	144,339	0	100%
Costo de servicios	554,250	102,116	443%
MCM	26,134	29,237	(11%)
HO1A	439,064	72,879	502%
PCTV	89,052	0	100%
Utilidad bruta	233,743	134,559	74%
Gastos de operación y generales	135,580	81,355	67%
MCM	74,549	59,214	26%
HO1A	26,023	22,141	18%
PCTV	35,007	0	100%
UAFIDA	\$ 98,163	\$ 53,204	85%
	12%	22%	
TOTAL DE OPERACIONES			
Ingresos	3,707,724	2,790,692	33%
Costo de servicios	1,374,646	819,802	68%
Utilidad bruta	2,333,078	1,970,891	18%
Gastos de operación y generales	946,185	775,544	22%
UAFIDA	\$ 1,386,892	\$ 1,195,347	16%
	37%	43%	

Estado de Resultados por Segmento Acumulado

	6M15	6M14	% Var
OPERACIONES DE CABLE			
Ingresos	5,829,109	5,036,564	16%
Costo de servicios	1,591,269	1,395,636	14%
Utilidad bruta	4,237,839	3,640,928	16%
Gastos de operación y generales	1,556,631	1,352,081	15%
UAFIDA	\$ 2,681,208	\$ 2,288,847	17%
	46%	45%	
OTRAS			
Ingresos	1,217,438	450,281	170%
MCM	294,507	243,141	21%
HO1A	643,183	207,140	211%
PCTV	279,748	0	100%
Costo de servicios	779,779	184,551	323%
MCM	55,544	56,594	(2%)
HO1A	550,214	127,957	330%
PCTV	174,021	0	100%
Utilidad bruta	437,659	265,730	65%
Gastos de operación y generales	267,966	164,791	63%
MCM	144,474	116,350	24%
HO1A	53,437	48,440	10%
PCTV	70,055	0	100%
UAFIDA	\$ 169,694	\$ 100,940	68%
	14%	22%	
TOTAL DE OPERACIONES			
Ingresos	7,046,547	5,486,845	28%
Costo de servicios	2,371,048	1,580,187	50%
Utilidad bruta	4,675,499	3,906,658	20%
Gastos de operación y generales	1,824,597	1,516,871	20%
UAFIDA	\$ 2,850,902	\$ 2,389,787	19%
	40%	44%	