



Resultados destacados

- ⊙ Durante este trimestre, los servicios de Internet, Telefonía y Video añadieron 132 mil, 134 mil y 45 mil nuevos suscriptores, respectivamente. En la misma línea, se registraron 129 mil adiciones netas de suscriptores únicos en este periodo, para resultar en un total de 565 mil adiciones en el comparativo anual, representando un incremento de 10.9%.
- ⊙ Durante el trimestre los ingresos del segmento Masivo llegaron a Ps. 7,394 millones, cifra récord con un crecimiento anual de 10.6%. En el mismo comparativo, los ingresos totales del trimestre llegaron a Ps. 8,700 millones, creciendo 6.9%.
- ⊙ La UAFIDA del trimestre aumentó 9.7% con respecto al 2T24, para llegar a Ps. 3,954 millones, con margen de 45.4%, presentando una expansión frente al 44.3% registrado en el 2T24.
- ⊙ La Utilidad Neta del trimestre registró Ps. 768 millones, marcando un crecimiento de 34.4% frente al 2T24, y de 6.1% en el comparativo secuencial.
- ⊙ En este periodo se registraron inversiones de capital por Ps. 1,910 millones, lo que representa el 22% de los ingresos del periodo.

Guadalajara, Jalisco, México, 24 de julio de 2025 - Megacable Holdings S.A.B. de C.V. ("Megacable" o "la Compañía") (BMV: MEGA.CPO) anuncia hoy sus resultados financieros correspondientes al segundo trimestre de 2025 (2T25). 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

	2T25	2T24	% Var
Ingresos	8,699,519	8,135,712	6.9%
Ingresos Segmento Masivo	7,394,133	6,685,201	10.6%
UAFIDA	3,953,595	3,605,530	9.7%
Margen UAFIDA	45.4%	44.3%	
Utilidad Neta	767,652	571,329	34.4%
Efectivo e inversiones	3,084,606	4,600,065	(32.9%)
Deuda Neta	23,445,504	22,012,471	6.5%
CAPEX	1,910,212	2,747,836	(30.5%)
Market Cap (Millones Ps.)	45,263	39,574	14.4%
Suscriptores			
Únicos	5,742,486	5,177,580	10.9%
Internet	5,544,546	4,963,647	11.7%
Video	3,873,420	3,868,928	0.1%
Telefonía	4,984,400	4,365,385	14.2%
Servicios Móviles	619,555	468,685	32.2%
RGUs	14,402,366	13,197,960	9.1%
Otros datos			
Casas Pasadas	18,110,415	16,508,645	9.7%
Kilómetros de Red	104,391	98,068	6.4%
Colaboradores	33,820	31,654	6.8%

Comentario General

Durante este trimestre, se mantuvo un sólido crecimiento en los ingresos del segmento Masivo, con aumentos tanto en el comparativo anual como secuencial, acompañado por una expansión en el margen en comparación al mismo periodo del año anterior. Este desempeño evidencia el éxito de nuestro proyecto de Expansión y la evolución tecnológica en los territorios orgánicos, que nos ha permitido sostener un ritmo positivo en la adición de nuevos suscriptores únicos. A esto se sumó una gestión eficiente de los recursos, que contribuyó al crecimiento de la Utilidad Neta. Lo anterior, junto con una reducción significativa en el ritmo de inversión, resultaron en que la Compañía continuara este periodo con su tendencia de generación de flujo.

Suscriptores Únicos y Unidades Generadoras de Ingreso (RGUs)

Al cierre del segundo trimestre se registraron 5'742,486 suscriptores únicos, un crecimiento de 10.9% en comparación con el 2T24, sumando 565 mil adiciones netas. En el comparativo secuencial se registraron 129 mil nuevos suscriptores únicos, manteniendo la tendencia de crecimiento tanto en los territorios de expansión, como en los orgánicos. Por otro lado, los RGUs se ubicaron cerca de los 14.4 millones con un incremento anual de 9.1%, impulsado principalmente por el constante crecimiento de suscriptores en el Segmento Masivo. Las unidades generadoras de ingreso por suscriptor único permanecieron en 2.51.

Suscriptores de Internet

A finales del 2T25, el servicio de Internet llegó a 5'544,546 suscriptores, un crecimiento de 11.7% o 581 mil adiciones netas en comparación al 2T24. En este trimestre, se registraron 132 mil nuevos suscriptores, en línea con lo esperado por la Compañía, con crecimiento sostenido tanto en los territorios de Expansión como Orgánicos.

Al término del periodo, el 80% de los suscriptores recibe su servicio a través de la tecnología de fibra, en contraste con el 71% al 2T24. 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 servicio de Video llegó a 3'873,420 suscriptores al final del periodo, marcando un incremento tanto en el comparativo anual como secuencial. Además, 3'633,388 suscriptores cuentan con acceso a Xview, registrando un crecimiento de 12.5% y 404 mil adiciones netas en los usuarios de esta plataforma, en comparación al 2T24.

De igual manera, al cierre del trimestre se registraron 1.4 millones de suscriptores de apps de *streaming* de video, lo que representa un crecimiento de 71.1% o 587 mil adiciones netas, en comparación al mismo periodo del año anterior. Este incremento refleja el cambio en el enfoque del servicio de Video hacia una oferta digital, más alineada con las preferencias de los suscriptores.

Suscriptores de Telefonía

El servicio de Telefonía finalizó el 2T25 con 4'984,400 suscriptores, adicionando 619 mil nuevos suscriptores e incrementando 14.2%, en comparación al 2T24. Durante este trimestre se sumaron 134 mil nuevos suscriptores, un aumento del 2.8% 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 619,555 líneas, incorporando 151 mil nuevos usuarios de manera anual y 44 mil en este periodo, continuando con la tendencia de crecimiento observada desde el 1T23, manteniendo el enfoque en servicios post-pago.

Tasa de Desconexión

La tasa de desconexión del servicio de Internet registró un ligero incremento, el servicio de Video registró una disminución y Telefonía se mantuvo en los mismos niveles, en el comparativo secuencial. De manera anual, tanto Internet como Telefonía suben ligeramente, mientras que Video presenta una notable mejoría.

	2T25	1T25	2T24
Internet	2.2%	2.1%	2.1%
Video	2.3%	2.5%	2.6%
Telefonía	2.5%	2.5%	2.3%

Ingresos

Los ingresos totales del segundo trimestre mantuvieron su tendencia positiva, registrando otra cifra récord para la Compañía llegando a aproximadamente Ps. 8,700 millones¹, lo que representa un incremento anual de 6.9%. Este resultado fue impulsado principalmente por el crecimiento de 10.6% en los ingresos del Segmento Masivo, el cual mantiene una sólida tendencia al alza gracias a un mayor número de suscriptores y a la consolidación de los nuevos territorios con una mayor contribución al consolidado. En contraste, durante el mismo periodo, los ingresos del mercado Empresarial disminuyeron.

	2T25	2T24	%Var	6M25	6M24	%Var
Masivo	7,394,133	6,685,201	10.6%	14,587,727	13,266,812	10.0%
Empresarial	1,305,386	1,450,511	-10.0%	2,718,887	2,853,503	-4.7%
Total	8,699,519	8,135,712	6.9%	17,306,613	16,120,315	7.4%

¹ Incluye Ps. 221.7 millones de ingresos del segmento de Servicios Móviles en el 2T25

ARPU

El ARPU por suscriptor único se ubicó en Ps. 421.0 manteniéndose prácticamente en los mismos niveles del 2T24, y aumentando respecto a 1T25. La diferencia en el comparativo secuencial es debido al incremento de precios realizados en el primer trimestre, mientras que, en el comparativo anual se contó con un mayor porcentaje de suscriptores con paquetes doble play.

	2T25	2T24	% Var	1T25	% Var
ARPU (1) (Ps.)					
Suscriptor único (2)	421.0	421.9	0%	417.5	1%

Nota:

(1) El ARPU es el ingreso promedio por suscriptor, calculado con el total de los ingresos durante el periodo relevante, dividido entre el promedio de suscriptores.

(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 disminuyeron con relación al 2T24. La caída se atribuye a una menor actividad en el sector gobierno, así como a menores ingresos con reconocimiento inmediato, que ahora son contratos de reconocimiento en el tiempo. La participación de este segmento en los ingresos totales de la Compañía fue de 13.9%, frente al 16.7% registrado en el 2T24.

	2T25	2T24	%Var	6M25	6M24	%Var
Empresarial Telecom	1,207,186	1,356,421	-11.0%	2,521,198	2,671,797	-5.6%
Contenido	98,200	94,090	4.4%	197,689	181,706	8.8%
Total	1,305,386	1,450,511	-10.0%	2,718,887	2,853,503	-4.7%

Costos y Gastos de Operación

Durante este trimestre, en el comparativo anual, tanto los costos de servicios como los gastos de operación aumentaron 3.5% y 6.1%, respectivamente, ambos por debajo del crecimiento en ingresos. Esto debido a la cultura de eficiencia de la Compañía, aunado a una disminución de la actividad del mercado empresarial. En el comparativo secuencial, los costos aumentaron 6.0% y los gastos disminuyeron 0.6%.

UAFIDA

En el comparativo contra el mismo trimestre del año anterior, la UAFIDA aumentó 9.7% para llegar a Ps. 3,954 millones. El margen de la UAFIDA continúa con su tendencia positiva, aumentando de 44.3% a 45.4% de manera anual. Lo anterior, derivado del crecimiento en las operaciones de la Compañía. En el comparativo secuencial, se mantuvo prácticamente en los mismos niveles.

	2T25	2T24	%Var	6M25	6M24	%Var
UAFIDA (1)	3,953,595	3,605,530	10%	7,937,256	7,286,135	9%
Margen de UAFIDA	45.4%	44.3%		45.9%	45.2%	

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. 483 millones, el monto más bajo de los últimos dos años, integrado principalmente por menores intereses netos a cargo, derivados de una menor tasa de interés en comparación con el 2T24, así como de una utilidad cambiaria, causada por las fluctuaciones del tipo de cambio durante el trimestre.

	2T25	2T24
(Utilidad) Pérdida Cambiaria	(59,307)	120,445
Ingresos por Intereses	122,900	177,887
Gastos por Intereses	664,769	726,183
CIF Neto	(482,562)	(668,742)

Utilidad Neta

La Utilidad Neta del trimestre cerró en Ps. 768 millones, lo que representa un incremento del 34.4% con respecto al 2T24 y un crecimiento de 6.1% en comparación al 1T25. Lo anterior principalmente por un menor Resultado Integral de Financiamiento, no obstante, el mayor componente de depreciaciones, en línea con las inversiones en los proyectos de Expansión y Evolución de la Red de años anteriores. La Compañía continúa con generación positiva de efectivo, independientemente de los proyectos del negocio y el pago de dividendos.

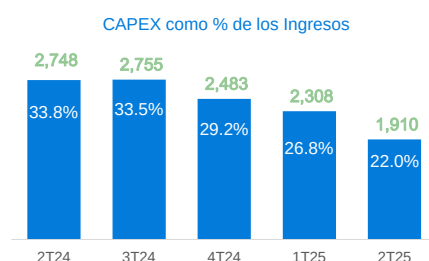
Deuda Neta

La Deuda Neta del trimestre finalizó en Ps. 23,446 millones, lo que representa un incremento tanto en el comparativo anual como secuencial; mientras que la Deuda Total disminuyó ligeramente frente al 2T24. En comparación al 1T25, el incremento de la Deuda Neta se explica principalmente por un menor efectivo disponible, derivado del pago de dividendos realizado en el mes de mayo. Como resultado de lo anterior, el índice de apalancamiento se ubicó en 1.56 veces.

	2T25	2T24	1T25
Deuda Corto Plazo	2,097,815	6,709,919	1,208,159
Vencimiento del Pasivo C.P.	1,897,411	6,473,285	1,008,234
Reconocimiento Arrendamiento C.P.	200,404	236,634	199,925
Deuda Largo Plazo	24,432,295	19,902,617	24,457,734
Créditos Bancarios	12,837,465	8,326,859	12,834,573
Documentos por Pagar	10,944,861	10,944,861	10,944,861
Reconocimiento Arrendamiento L.P.	649,969	630,897	678,301
Deuda con Costo Total	26,530,110	26,612,536	25,665,893
Efectivo e Inversiones Temporales	3,084,606	4,600,065	4,589,975
Deuda Neta	23,445,504	22,012,471	21,075,919

CAPEX

La Compañía invirtió Ps. 1,910 millones durante el 2T25, lo que representa el 22% de los ingresos del periodo, en línea con la desaceleración esperada del ciclo de inversión para el año. Se registró un mayor número de kilómetros y casas pasadas adicionales en comparación al primer trimestre, en línea con la cifra de inversión de la primera mitad del año. La Compañía sigue esperando una desaceleración en el ritmo de inversión en comparación al año anterior.



Información de Mercado

Al 30 de junio de 2025, el valor de la acción cerró en Ps. 52.59, creciendo un 55.1% en comparación al 31 de diciembre de 2024. Los crecimientos tanto del *Market Cap*, como del precio de la acción, reflejan un valor más justo, acorde a los buenos resultados de la Compañía.

Clave de Pizarra MEGACPO	CPOs		Serie "A"	
Total Acciones (miles)		853,789		1,721,356
Acciones en tesorería (miles)		2,278		4,555
Free Float		52%		
	Al 30 de jun de 2025		Al 31 de dic de 2024	
	2 Acciones Serie A = 1 CPO			
Mkt. Cap (Millones Ps.)	\$	45,263	\$	29,186
Precio de cierre (Ps.)*	\$	52.59	\$	33.91
Variación %		55.1%		

* Fuente: Refinitiv

Sustentabilidad

En mayo de 2025, Megacable Holdings fue nominada por ALAS20 en dos categorías: “Empresa Líder en Sustentabilidad” y “Empresa Líder en Relación con Inversionistas”. ALAS20, iniciativa administrada por GOVERNART, reconoce a las organizaciones que destacan por sus prácticas en sustentabilidad, gobierno corporativo y relación con inversionistas en América Latina y España.

Conferencia de Resultados del 2T25

Megacable tendrá su videoconferencia sobre los resultados del 2T25, el viernes 25 de julio 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_horfksJaSuq8b3vD1qewoA

La grabación de audio de la videoconferencia del 2T25 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 30 de junio 2025 y 2024

	2025	2024
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	3,084,606	4,600,065
Cuentas por cobrar a clientes y anticipo a proveedores, neto	3,550,120	3,401,045
Impuestos por recuperar y Anticipo de Impuestos	1,648,160	1,469,242
Inventarios	603,810	639,910
Suma del Activo Circulante	8,886,697	10,110,261
ACTIVO NO CIRCULANTE		
Cuentas por cobrar a clientes y otros Largo Plazo	-	509,327
Propiedades, sistemas y equipo, neto	55,420,669	54,464,875
Crédito mercantil neto	4,366,058	4,366,058
Activos intangibles por derecho de uso de activos	779,617	807,235
Otros activos	1,490,571	1,215,800
Compañías asociadas y negocio conjunto	1,386,507	1,243,563
Total de Activo	72,330,118	72,717,120
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	1,897,411	6,473,285
Proveedores	3,485,826	4,042,988
Compañías asociadas y negocio conjunto CP	103,440	81,318
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	1,724,688	1,924,612
Arrendamientos por pagar CP	200,404	236,634
Suma del Pasivo a Corto Plazo	7,411,770	12,758,837
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios	12,837,465	8,326,859
Obligaciones laborales	458,569	412,677
Documentos por pagar	10,944,861	10,944,861
Impuestos diferidos pasivos	4,282,476	3,788,023
Compañías asociadas y negocio conjunto LP	811,392	609,660
Ingresos por devengar LP	558,848	584,643
Arrendamientos por pagar LP	649,969	630,897
Suma del Pasivo a largo Plazo	30,543,581	25,297,620
Suma del Pasivo Total	37,955,350	38,056,457
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	910,244	910,244
Prima neta en colocación de acciones	2,117,560	2,117,560
Utilidades acumuladas	29,665,295	30,200,335
Interés minoritario	1,122,983	933,124
Reserva legal	558,686	499,400
Suma del Capital Contable	34,374,768	34,660,663
Total de pasivo y Capital Contable	72,330,118	72,717,120

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

Estado de Resultados

Segundo Trimestre 2025 y 2024

	2T25	2T24	% Var
Ingresos	\$ 8,699,519	\$ 8,135,712	7%
Costo de servicios	2,410,512	2,329,915	3%
Utilidad bruta	\$ 6,289,006	\$ 5,805,797	8%
Gastos de operación y generales	2,335,411	2,200,266	6%
UAFIDA	\$ 3,953,595	\$ 3,605,530	10%
Depreciaciones y amortizaciones	2,332,781	2,032,572	15%
Utilidad de Operación	\$ 1,620,814	\$ 1,572,959	3%
Otros ingresos (gastos), neto	36,243	9,737	NA
Resultado integral de financiamiento, neto	482,562	668,742	(28%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 1,174,495	\$ 913,954	29%
Impuestos a la utilidad	352,591	274,186	29%
Utilidad del periodo	\$ 821,904	\$ 639,768	28%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	54,251	68,439	(21%)
Interés mayoritario	767,652	571,329	34%
	\$ 821,904	\$ 639,768	28%

	6M25	6M24	% Var
Ingresos	\$ 17,306,613	\$ 16,120,315	7%
Costo de servicios	4,683,680	4,501,621	4%
Utilidad bruta	\$ 12,622,933	\$ 11,618,694	9%
Gastos de operación y generales	4,685,677	4,332,560	8%
UAFIDA	\$ 7,937,256	\$ 7,286,135	9%
Depreciaciones y amortizaciones	4,627,392	4,030,308	15%
Utilidad de Operación	\$ 3,309,864	\$ 3,255,827	2%
Otros ingresos (gastos), neto	65,427	29,974	118%
Resultado integral de financiamiento, neto	1,092,860	1,207,530	(9%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 2,282,431	\$ 2,078,271	10%
Impuestos a la utilidad	684,729	623,480	10%
Utilidad del periodo	\$ 1,597,701	\$ 1,454,790	10%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	106,754	82,182	30%
Interés mayoritario	1,490,947	1,372,608	9%
	\$ 1,597,701	\$ 1,454,790	10%