



Resultados destacados

- ⊙ Durante el trimestre los ingresos del segmento Masivo llegaron a Ps. 7,595 millones, cifra récord con un crecimiento de 11.2% con respecto al 3T24. En el mismo comparativo, los ingresos totales del trimestre aumentaron 8.6%, llegando a Ps. 8,921 millones.
- ⊙ La UAFIDA del trimestre registró un incremento de 10.2%, acelerando su tendencia de crecimiento en comparación al 3T24 para alcanzar Ps. 3,946 millones, con un margen de 44.2%.
- ⊙ Al cierre del trimestre, los servicios de Internet y Telefonía añadieron 129 mil y 98 mil nuevos suscriptores, respectivamente. Por otro lado, los suscriptores Únicos de Contenido, que engloban servicio de Video tradicional y apps, llegaron a cerca de cuatro millones.
- ⊙ Resultado de lo anterior, se registraron 122 mil adiciones netas de suscriptores únicos en este periodo, para resultar en un total de 506 mil adiciones en el comparativo anual, representando un incremento de 9.4%.
- ⊙ La Utilidad Neta del trimestre registró Ps. 628 millones, marcando un crecimiento de 25.5% frente al 3T24.
- ⊙ En este periodo se registraron inversiones de capital por Ps. 2,377 millones, lo que representa el 26.6% de los ingresos del periodo.

Guadalajara, Jalisco, México, 23 de octubre de 2025 - Megacable Holdings S.A.B. de C.V. ("Megacable" o "la Compañía") (BMV: MEGA.CPO) anuncia hoy sus resultados financieros correspondientes al tercer trimestre de 2025 (3T25). 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

	3T25	3T24	% Var
Ingresos	8,921,018	8,215,877	8.6%
Ingresos Segmento Masivo	7,594,726	6,827,026	11.2%
UAFIDA	3,945,530	3,578,777	10.2%
Margen UAFIDA	44.2%	43.6%	
Utilidad Neta	627,823	500,256	25.5%
Efectivo e inversiones	3,703,358	4,243,421	(12.7%)
Deuda Neta	22,292,294	21,950,694	1.6%
CAPEX	2,376,892	2,754,819	(13.7%)
Market Cap (Millones Ps.)	50,797	35,133	44.6%
Suscriptores			
Únicos	5,864,271	5,357,954	9.4%
Internet	5,673,088	5,145,447	10.3%
Únicos de Contenido	3,994,049	3,856,636	3.6%
Telefonía	5,082,344	4,591,968	10.7%
Servicios Móviles	640,401	512,563	24.9%
RGUs	14,749,481	13,594,051	8.5%
Otros datos			
Casas Pasadas	18,707,485	16,998,135	10.1%
Kilómetros de Red	106,703	100,166	6.5%
Colaboradores	34,503	34,335	0.5%

Comentario General

Durante el trimestre, la Compañía mantuvo un sólido crecimiento en suscriptores en territorios orgánicos y de expansión, logrando el mayor aumento de ingresos del Segmento Masivo en cinco periodos. A pesar del desempeño del segmento Corporativo, los ingresos consolidados registraron el incremento más alto de los últimos 12 meses. La eficiente gestión operativa impulsó un aumento sostenido en la Utilidad Operativa, que, sumada a mejores resultados financieros derivaron en crecimiento de la Utilidad Neta. Además, la Compañía duplicó el tamaño de su cobertura por casas pasadas, desde el anuncio del proyecto de expansión y mantuvo la tendencia de reducción en el ritmo de inversión, conforme a lo planeado.

Suscriptores Únicos y Unidades Generadoras de Ingreso (RGUs)

Al cierre del tercer trimestre se registraron 5'864,271 Suscriptores Únicos, un crecimiento de 9.4% en comparación con el 3T24, sumando 506 mil adiciones netas. En el comparativo secuencial se registraron 122 mil nuevos Suscriptores Únicos, manteniendo la tendencia de crecimiento observada tanto en los territorios de expansión, como en los orgánicos. Por otro lado, los RGUs llegaron a más de 14.6 millones con un incremento anual de 7.6%, impulsado principalmente por el constante crecimiento de suscriptores en el Segmento Masivo.

Suscriptores de Internet

A finales del 3T25, el servicio de Internet llegó a 5'673,088 suscriptores, un crecimiento de 10.3% o 528 mil adiciones netas en comparación al 3T24. En este trimestre, se registraron 129 mil nuevos suscriptores, manteniendo una clara tendencia de crecimiento, en línea con lo esperado por la Emisora.

Al término del periodo, el 82% de los suscriptores recibe su servicio a través de la tecnología de fibra, en contraste con el 73% al 3T24. Lo anterior en línea con el objetivo de convertirse en una Compañía *full fiber* en el mediano plazo, ofreciendo un servicio de calidad y con mayores anchos de banda.

Suscriptores Únicos de Contenido

Los Suscriptores Únicos de Contenido llegaron a 3'994,049 al cierre del periodo, incluyendo 3'869,813 del servicio de Video tradicional y 124,236 usuarios de apps, es decir, que no cuentan con servicio de Video tradicional, pero sí con servicios de *streaming* (apps de Video) e Internet.

De igual manera, al cierre del trimestre se registraron alrededor de 1.6 millones de apps de *streaming*, lo que representa un crecimiento de 76.4% o 678 mil adiciones netas, en comparación al mismo periodo del año anterior. Este incremento es reflejo de la estrategia del servicio de Video enfocada en contenidos digitales, en línea con las preferencias de los Suscriptores.

Suscriptores de Telefonía

El servicio de Telefonía finalizó el 3T25 con 5'082,344 suscriptores, añadiendo 490 mil nuevos suscriptores, lo que representa un incremento de 10.7%, en comparación al 3T24. Durante este trimestre se sumaron 98 mil nuevos suscriptores, un aumento de 2.0% 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 640,401 líneas, incorporando 128 mil nuevos usuarios de manera anual y 21 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 de los tres servicios del Segmento Masivo registra incrementos con respecto al comparativo anual y secuencial, derivado principalmente de un entorno económico desfavorable y el ajuste de tarifas realizado durante este trimestre.

	3T25	2T25	3T24
Internet	2.3%	2.2%	2.0%
Vídeo	2.7%	2.3%	2.4%
Telefonía	2.7%	2.5%	2.3%

Ingresos

Los ingresos totales del tercer trimestre mantuvieron su tendencia positiva alcanzando un nuevo máximo histórico, llegando a aproximadamente Ps. 8,921 millones¹, lo que representa un incremento anual de 8.6%, el más alto de los últimos 12 meses. Este resultado fue impulsado principalmente por el crecimiento de 11.2% en los ingresos del Segmento Masivo, manteniendo una sólida tendencia al alza, debido al crecimiento de suscriptores y a una mayor participación de los nuevos territorios en el consolidado. En contraste, durante el mismo periodo, los ingresos del mercado Empresarial disminuyeron.

	3T25	3T24	%Var	9M25	9M24	%Var
Masivo	7,594,726	6,827,026	11%	22,182,452	20,093,838	10%
Empresarial	1,326,293	1,388,851	-5%	4,045,179	4,242,354	-5%
Total	8,921,018	8,215,877	9%	26,227,632	24,336,192	8%

¹ Incluye Ps. 240.2 millones de ingresos del segmento de Servicios Móviles en el 3T25

ARPU

El ARPU por suscriptor único se ubicó en Ps. 422.3, creciendo en el comparativo anual por primera vez en los últimos 12 meses, de igual manera tuvo un incremento con respecto al 2T25. Lo anterior principalmente por el incremento de precios realizados durante este año.

	3T25	3T24	% Var	2T25	% Var
ARPU (1) (Ps.)					
Suscriptor único (2)	422.3	418.9	1%	421.0	0%

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 en el comparativo anual, lo anterior principalmente por desaceleración económica en el segmento corporativo. En el comparativo secuencial, se registró un incremento. La participación de este segmento en los ingresos totales de la Compañía fue de 13.9%, frente al 15.8% registrado en el 3T24.

	3T25	3T24	%Var	9M25	9M24	%Var
Empresarial Telecom	1,238,933	1,294,389	-4%	3,760,131	3,966,186	-5%
Contenido	87,359	94,462	-8%	285,048	276,168	3%
Total	1,326,293	1,388,851	-5%	4,045,179	4,242,354	-5%

Costos y Gastos de Operación

Durante este trimestre, los costos de servicios aumentaron 5.7% en comparación al 3T24, manteniéndose por debajo del crecimiento de los ingresos, mientras que los gastos de operación crecieron 8.9%. Lo anterior, impulsado principalmente por el incremento de mano de obra. En el comparativo secuencial, los costos se incrementaron 1.5% y los gastos de operación 8.3%.

UAFIDA

En el comparativo contra el mismo trimestre del año anterior, la UAFIDA aumentó 10.2% para llegar a Ps. 3,946 millones. El margen de la UAFIDA continúa con su tendencia positiva, aumentando de 43.6% a 44.2% de manera anual. Esto refleja una mejora en la eficiencia operativa y una mayor rentabilidad en las operaciones.

	3T25	3T24	%Var	9M25	9M24	%Var
UAFIDA (1)	3,945,530	3,578,777	10%	11,882,786	10,864,912	9%
Margen de UAFIDA	44.2%	43.6%		45.3%	44.6%	

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. 548 millones, integrado principalmente por menores intereses netos a cargo, derivados de una menor tasa de interés en comparación con el 3T24, así como de una utilidad cambiaria, causada por las fluctuaciones del tipo de cambio durante el trimestre.

	3T25	3T24
(Utilidad) Pérdida Cambiaria	(9,922)	71,458
Ingresos por Intereses	94,045	119,320
Gastos por Intereses	652,017	741,244
CIF Neto	(548,050)	(693,382)

Utilidad Neta

La Utilidad Neta del trimestre cerró en Ps. 628 millones, lo que representa un incremento del 25.5% con respecto al 3T24, lo anterior principalmente por un mayor resultado operativo, aunado a un mejor Resultado Integral de Financiamiento. La Compañía continúa con generación positiva de efectivo, independientemente de los proyectos del negocio y el pago de dividendos realizado el trimestre pasado.

Deuda Neta

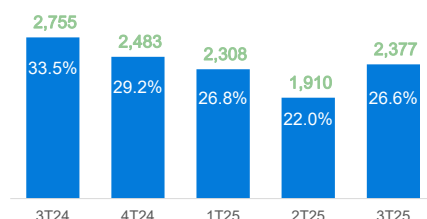
La Deuda Neta del trimestre finalizó en Ps. 22,292 millones, lo que representa un incremento en el comparativo anual y una disminución de forma secuencial; mientras que la Deuda Total disminuyó en ambos comparativos. Respecto al 3T24 se tiene un menor efectivo disponible derivado del capital de trabajo; por otro lado, secuencialmente se tiene un mayor efectivo disponible por una mayor generación durante el periodo. Como resultado de lo anterior, el índice de apalancamiento disminuyó de 1.56 para ubicarse en 1.45 veces.

	3T25	3T24	2T25
Deuda Corto Plazo	1,600,752	1,687,715	2,097,815
Vencimiento del Pasivo C.P.	1,448,857	1,462,330	1,897,411
Reconocimiento Arrendamiento C.P.	151,895	225,386	200,404
Deuda Largo Plazo	24,394,900	24,506,400	24,432,295
Créditos Bancarios	12,840,358	12,828,788	12,837,465
Documentos por Pagar	10,944,861	10,944,861	10,944,861
Reconocimiento Arrendamiento L.P.	609,681	732,751	649,969
Deuda con Costo Total	25,995,652	26,194,115	26,530,110
Efectivo e Inversiones Temporales	3,703,358	4,243,421	3,084,606
Deuda Neta	22,292,294	21,950,694	23,445,504

CAPEX

Durante el 3T25 se invirtieron Ps. 2,377 millones, lo que representa el 26.6% de los ingresos del periodo. El ritmo de inversión permitió que al cierre de este trimestre se alcanzara la meta de duplicar el número de casas pasadas por la red de la Compañía, en comparación a octubre 2021 cuando se anunció el proyecto de Expansión. La Administración espera que continúe la desaceleración en el ritmo de inversión en comparación al año anterior.

CAPEX como % de los Ingresos



Información de Mercado

Al 30 de septiembre de 2025, el valor de la acción cerró en Ps. 59.02, creciendo un 74.0% 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 MEGA.CPO		CPOs		Serie "A"	
Total Acciones (miles)		853,789		1,721,356	
Acciones en tesorería (miles)		2,269		4,538	
Free Float		52%			
2 Acciones Serie A = 1 CPO					
		Al 30 de sep de 2025		Al 31 de dic de 2024	
Mkt. Cap (Millones Ps.)	\$	50,797		\$	29,186
Precio de cierre (Ps.)*	\$	59.02		\$	33.91
Variación %		74.0%			

* Fuente: Refinitiv



Conferencia de Resultados del 3T25

Megacable tendrá su videoconferencia sobre los resultados del 3T25, el viernes 24 de octubre 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_owbcr5cpScekluYQbrXLEw

La grabación de audio de la videoconferencia del 3T25 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 más información visite: <https://inversionistas.megacable.com.mx>



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

Estado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre 2025 y 2024

	2025	2024
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	3,703,358	4,243,421
Cuentas por cobrar a clientes y anticipo a proveedores, neto	3,422,166	3,348,439
Impuestos por recuperar y Anticipo de Impuestos	1,515,404	1,514,266
Inventarios	612,951	596,757
Suma del Activo Circulante	9,253,880	9,702,884
ACTIVO NO CIRCULANTE		
Cuentas por cobrar a clientes y otros Largo Plazo	-	509,327
Propiedades, sistemas y equipo, neto	55,581,434	55,083,059
Crédito mercantil neto	4,366,058	4,366,058
Activos intangibles por derecho de uso de activos	681,550	904,386
Otros activos	1,552,952	1,346,026
Compañías asociadas y negocio conjunto	1,372,355	1,254,249
Total de Activo	72,808,230	73,165,988
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	1,448,857	1,462,330
Proveedores	3,741,425	4,202,668
Compañías asociadas y negocio conjunto CP	107,269	84,931
Acreedores diversos y gastos acumulados por pagar	1,719,641	1,952,686
Arrendamientos por pagar CP	151,895	225,386
Suma del Pasivo a Corto Plazo	7,169,087	7,928,000
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios	12,840,358	12,828,788
Obligaciones laborales	477,645	424,251
Documentos por pagar	10,944,861	10,944,861
Impuestos diferidos pasivos	4,404,499	3,957,342
Compañías asociadas y negocio conjunto LP	744,703	559,124
Ingresos por devengar LP	560,073	586,550
Arrendamientos por pagar LP	609,681	732,751
Suma del Pasivo a largo Plazo	30,581,821	30,033,667
Suma del Pasivo Total	37,750,908	37,961,667
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	910,244	910,244
Prima neta en colocación de acciones	2,117,560	2,117,560
Utilidades acumuladas	30,305,773	30,886,864
Interés minoritario	1,165,059	976,526
Reserva legal	558,686	313,127
Suma del Capital Contable	35,057,322	35,204,322
Total de pasivo y Capital Contable	72,808,230	73,165,988

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

Estado de Resultados

Tercer Trimestre 2025 y 2024

	3T25	3T24	% Var
Ingresos	\$ 8,921,018	\$ 8,215,877	9%
Costo de servicios	2,445,598	2,314,495	6%
Utilidad bruta	\$ 6,475,420	\$ 5,901,382	10%
Gastos de operación y generales	2,529,891	2,322,605	9%
UAFIDA	\$ 3,945,530	\$ 3,578,777	10%
Depreciaciones y amortizaciones	2,441,020	2,149,475	14%
Utilidad de Operación	\$ 1,504,510	\$ 1,429,302	5%
Otros ingresos (gastos), neto	536	50,102	(99%)
Resultado integral de financiamiento, neto	548,050	693,382	(21%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 956,995	\$ 786,022	22%
Impuestos a la utilidad	287,098	227,578	26%
Utilidad del periodo	\$ 669,897	\$ 558,444	20%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	42,074	58,188	(28%)
Interés mayoritario	627,823	500,256	26%
	\$ 669,897	\$ 558,444	20%

	9M25	9M24	% Var
Ingresos	\$ 26,227,632	\$ 24,336,192	8%
Costo de servicios	7,129,278	6,816,115	5%
Utilidad bruta	\$ 19,098,354	\$ 17,520,077	9%
Gastos de operación y generales	7,215,568	6,655,165	8%
UAFIDA	\$ 11,882,786	\$ 10,864,912	9%
Depreciaciones y amortizaciones	7,068,412	6,179,783	14%
Utilidad de Operación	\$ 4,814,374	\$ 4,685,129	3%
Otros ingresos (gastos), neto	65,963	80,076	(18%)
Resultado integral de financiamiento, neto	1,640,910	1,900,912	(14%)
Utilidad antes de impuestos y de interés minoritario	\$ 3,239,426	\$ 2,864,293	13%
Impuestos a la utilidad	971,828	851,058	14%
Utilidad del periodo	\$ 2,267,598	\$ 2,013,235	13%
Utilidad neta atribuida a:			
Interés minoritario	148,828	140,370	6%
Interés mayoritario	2,118,770	1,872,865	13%
	\$ 2,267,598	\$ 2,013,235	13%