

Sogecable

Resultados consolidados a 30 de junio de 2006

Primer semestre de 2006

18 de julio de 2006

INDICE

Titulares.....	Página 3
Comentarios Javier Díez de Polanco y Contactos.....	Página 4
Evolución Comercial Digital+.....	Página 5
Evolución Comercial Cuatro.....	Página 14
.	
Resultados Financieros Consolidados.....	Página 18
Detalle de la Evolución Financiera.....	Página 24

SOGECABLE

Resultados consolidados a 30 de junio de 2006

Primer Semestre de 2006

TITULARES

- Sogecable alcanza beneficios de 4.4 millones de euros en el segundo trimestre de 2006. A 30 de junio de 2006, el Resultado Neto de Sogecable registra pérdidas de 15.7 millones de euros, frente a beneficios de 2.7 millones de euros al final del primer semestre de 2005
- A 30 de junio de 2006, el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de Sogecable asciende a 114.3 millones de euros. Las actividades de televisión de pago han obtenido un Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de 160.4 millones de euros, mientras Cuatro acumula un resultado negativo de 46.1 millones de euros.
- **DIGITAL+** ha continuado el crecimiento neto de su base de abonados de televisión de pago, incorporando 4.200 nuevos clientes netos a sus servicios. A 30 de junio de 2006, 1990.000 hogares están suscritos a los servicios de televisión de pago de Sogecable.
- **Cuatro** continúa incrementando todos los meses sus datos de audiencia de manera satisfactoria. La audiencia media en el mes de junio se situó en el 7.5%. En las retransmisiones de partidos del Mundial de Fútbol de Alemania durante el mes de junio, **Cuatro** alcanzó una audiencia acumulada de 32.4 millones de espectadores.

Javier Díez de Polanco, Consejero Delegado de Sogecable, comentó:

“El segundo trimestre de 2006 concluye para Sogecable con un importante éxito operativo con motivo de las retransmisiones del Mundial de Fútbol de Alemania 2006.

DIGITAL+ realizó una cobertura total y en exclusiva del Mundial de Fútbol que ha sido ampliamente valorada por sus abonados, que han obtenido una nueva evidencia de los beneficios de su suscripción y del compromiso de calidad adquirido por Sogecable. Así, una programación líder y una renovada oferta comercial nos han permitido crecer en abonados en este segundo trimestre, período en el que no habíamos logrado un incremento de clientes desde 2001.

Por su parte, **Cuatro** también se ha beneficiado de sus emisiones del Mundial, alcanzando unas cuotas de audiencia y una explotación publicitaria inusuales para una cadena tan solo ocho meses después de el inicio de emisiones.

En el futuro, continuarán nuestros esfuerzos para reforzar el liderazgo de nuestra oferta comercial y de contenidos y, al mismo tiempo, mantener nuestros objetivos empresariales de crecimiento y rentabilidad operativa.”

Contactos

Inversores / Analistas:

Carlos Cerqueiro

Tlf: +34 917 367 102

ccerquei@sogecable.com

Prensa:

Javier García

Tlf: +34 917 367 071

jgburgos@sogecable.com

Informes financieros anteriores disponibles en www.sogecable.com

Sogecable

DIGITAL +

30 de junio de 2006



Los aspectos más destacables de **DIGITAL+**, la actividad de televisión de pago de Sogecable, en el segundo trimestre de 2006 han sido los siguientes:

- ✓ Nuevo crecimiento neto de la base de abonados en el trimestre. **DIGITAL+** ha incorporado en el trimestre 4.200 nuevos clientes netos a sus servicios.
- ✓ En el trimestre ha continuado el éxito de la nueva oferta comercial iniciada en enero de 2006, incrementando significativamente la incorporación de nuevos clientes respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- ✓ Pese a la estacionalidad del segundo trimestre, la tasa de cancelaciones se ha estabilizado en el 12% a 30 de junio de 2006.
- ✓ El ingreso medio por cliente en el trimestre alcanza 42.4 euros, reflejando el efecto de la finalización anticipada del campeonato de liga de fútbol en los servicios de pago por visión.

A 30 de junio de 2006, Sogecable cuenta ya con 1.990.000 abonados a **DIGITAL+** tras obtener un crecimiento de 4.200 clientes netos a lo largo del trimestre. Al final del primer semestre de 2005, **DIGITAL+** contaba con 1.776.000 clientes.

Durante el trimestre, los clientes de **DIGITAL+** han podido acceder en directo a la totalidad de los partidos del Mundial de Fútbol de Alemania 2006, gracias a los partidos exclusivos emitidos por **CANAL+** y a la retransmisiones de **Cuatro**, que también forma parte de la oferta de **DIGITAL+**.

Igualmente, a través de **DIGITAL+**, los abonados han podido acceder en los últimos tres meses a las retransmisiones exclusivas del final de la liga española de fútbol, las rondas decisivas de la Champions League, las finales de la NBA o el torneo de tenis de Wimbledon.

En la oferta de cine, títulos como “King Kong”, “EL día de mañana”, “En sus zapatos”, “Catwoman”, “La Terminal” o “Las mujeres perfectas” han destacado dentro de la programación.

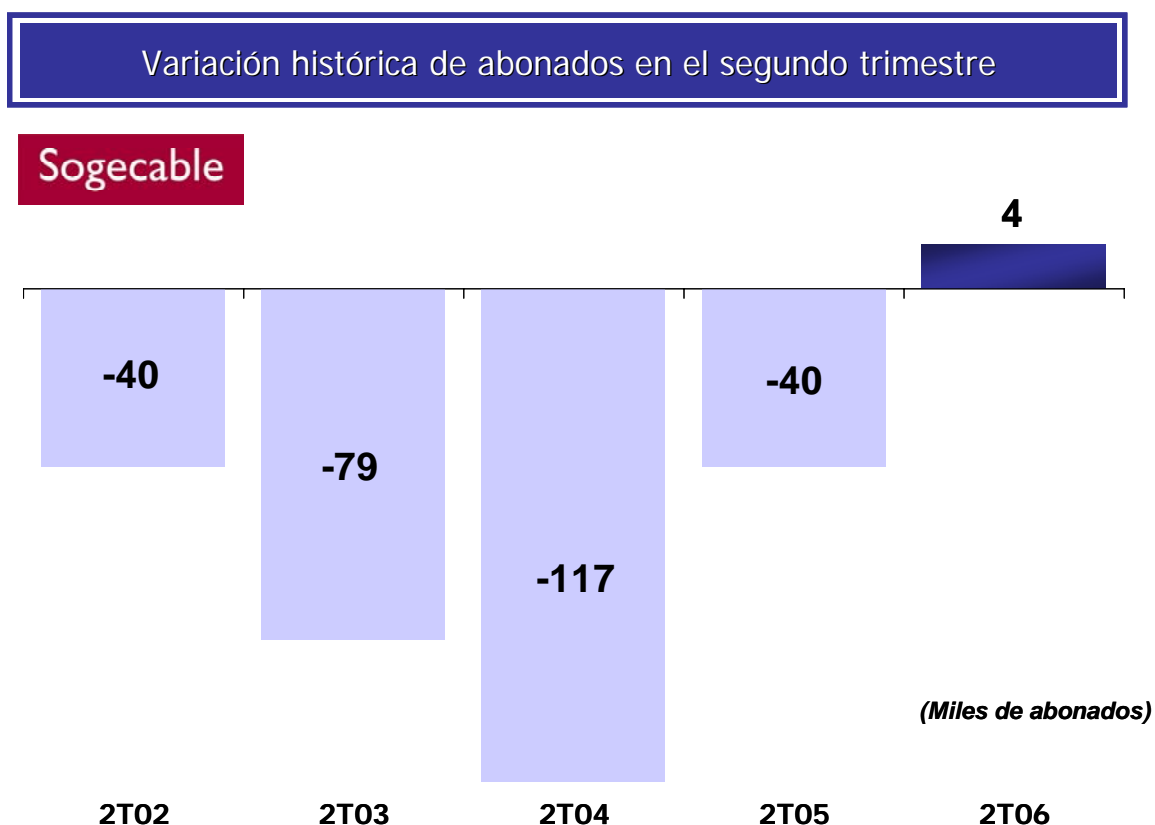
La selección de canales también se ha completado a lo largo del trimestre: desde junio de 2006, “Sci-Fi” se ha incorporado a la oferta de **DIGITAL+** y se une a los canales analógicos generalistas **Cuatro**, “TVE1”, “La2”, “laSexta” o a los canales de Televisión Digital Terrestre de RTVE, que habían sido añadidos recientemente.

Además, Sogecable ha seguido incrementando la calidad de su oferta de cara al próximo trimestre. Así, los abonados de **DIGITAL+** disfrutarán de la próxima edición de la Champions League reforzada con el seguimiento en exclusiva de tres de los cuatro partidos de los equipos españoles.

En el segundo trimestre de 2006, la captación de nuevos abonados ha continuado incrementándose respecto al mismo período de ejercicios precedentes. En el segundo trimestre de 2006, las altas de nuevos abonados superan significativamente las obtenidas a lo largo del mismo período de 2005, como ya había sucedido en los primeros tres meses del año, reflejando la aceptación de los contenidos de la programación y la buena acogida de la oferta comercial.

Por este motivo, la base de abonados ha experimentado un crecimiento en el trimestre de 4.200 abonados netos, frente a la evolución registrada en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

En el segundo trimestre de 2005, la base de abonados de Sogecable había descendido en 40.000 clientes, experimentando una estacionalidad similar a la registrada en los mismos trimestres de ejercicios anteriores.

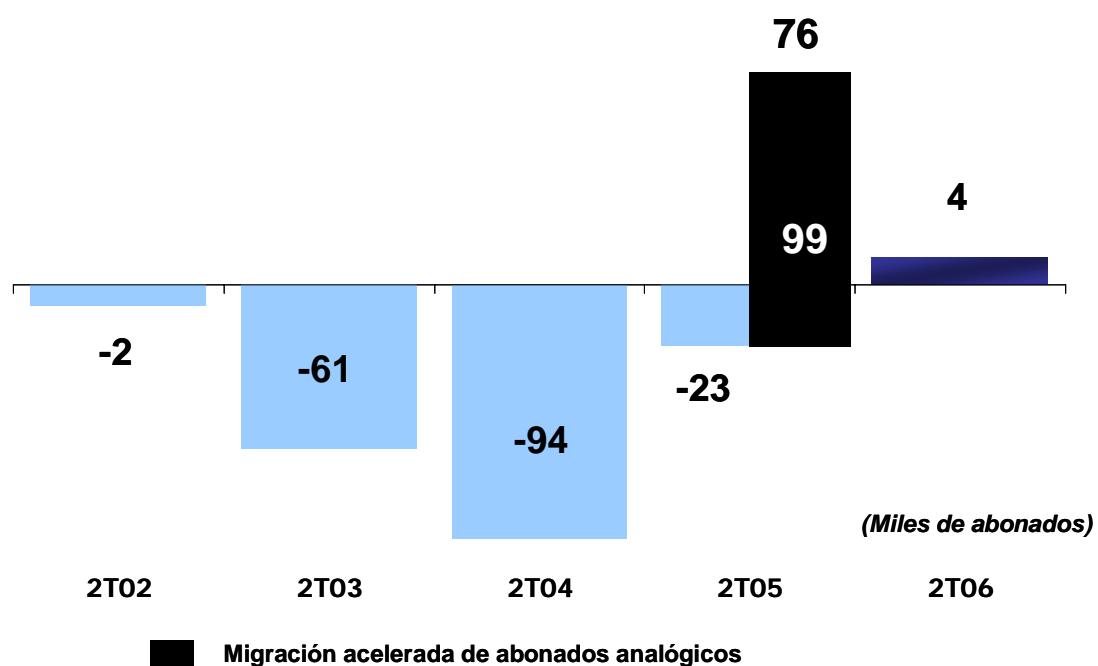


Durante el segundo trimestre de 2005, se llevó a cabo la campaña especial de migración acelerada de abonados analógicos que, entre los meses de marzo y noviembre de 2005, ofreció condiciones privilegiadas a los clientes terrestres para su traslado a **DIGITAL+**.

Esta campaña, supuso la incorporación de 99.000 abonados del servicio analógico de **CANAL+** a **DIGITAL+** durante los meses de abril y junio de 2005, lo que permitió incrementar la base de clientes digitales en 76.000 abonados.

Variación histórica de abonados digitales en el segundo trimestre

DIGITAL+

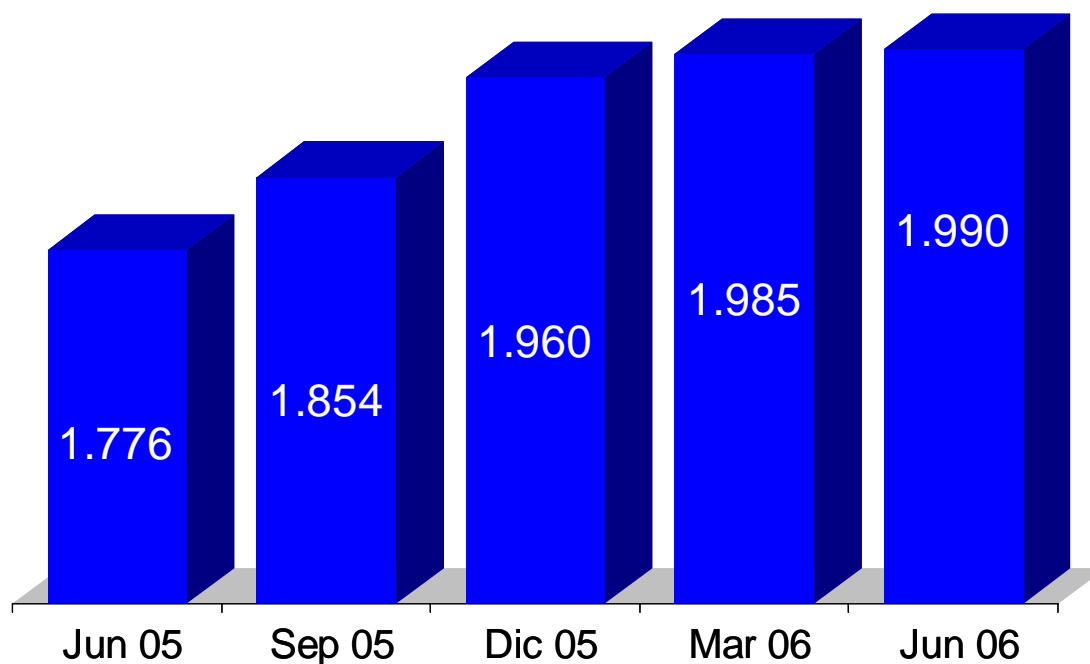


Tras el segundo trimestre de 2006, la base de abonados de **DIGITAL+** se incrementa por séptimo trimestre consecutivo, con un crecimiento neto de 214.000 clientes en los últimos doce meses, alcanzando 1.990.000 abonados, en comparación con 1.776.000 abonados digitales a 30 de junio de 2005.

Evolución de la base de abonados de Digital+

DIGITAL+

(Miles de abonados)



A este resultado ha contribuido de forma relevante la nueva oferta comercial que **DIGITAL+** inició el pasado mes de enero de 2006. Todos los nuevos productos permiten a los nuevos abonados acceder a los contenidos de **CANAL+**, de manera que cuentan con una oferta de programación exclusiva que incluye estrenos cinematográficos y acontecimientos deportivos destacados como los anteriormente mencionados.

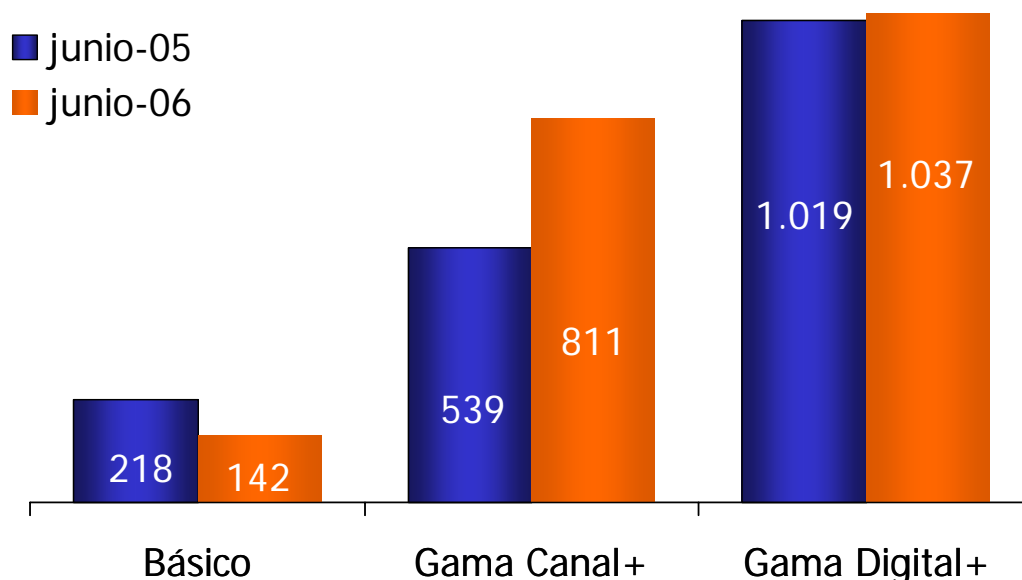
Las nuevas modalidades de suscripción añaden a la calidad de **CANAL+** determinados contenidos tematizados, segmentando la oferta de acuerdo con las preferencias cinematográficas, deportivas, infantiles, juveniles o culturales de los nuevos clientes y permitiendo posteriores acciones comerciales encaminadas a la incorporación de contenidos adicionales a su oferta y al incremento del importe mensual de la suscripción de los nuevos abonados.

A 30 de junio de 2006, la tasa de cancelaciones se mantiene en el 12%. Al finalizar el mismo trimestre de 2005, las cancelaciones se situaban en el 15%.

En comparación con la selección de ofertas de los abonados doce meses antes, la distribución de los abonados de **DIGITAL+** a 30 de junio de 2006, es la siguiente:

Distribución de abonados por ofertas Junio 2006 / Junio 2005

(Miles de abonados)

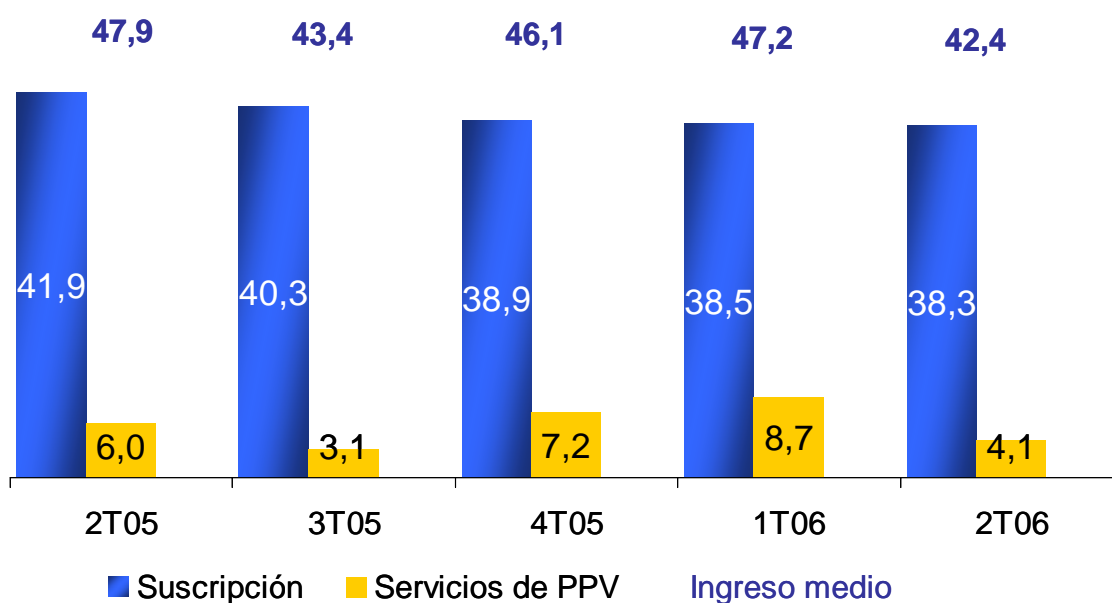


Como resultado de la distribución de abonados ente las distintas ofertas y de la actualización de precios, el ingreso medio por suscripciones se sitúa en 38.3 euros por abonado y mes a 30 de junio de 2006, en comparación con 38.5 euros a 31 de marzo de 2006.

El ingreso medio obtenido de los servicios de pago por visión en el trimestre asciende a 4.1 euros y está lógicamente relacionado con la finalización, a mediados de mayo, de la liga de fútbol española con motivo de la celebración del Mundial de Fútbol.

Con todo ello, el ingreso medio por abonado en el segundo trimestre de 2006 asciende a 42.4 euros por abonado y mes.

Evolución del ARPU de DIGITAL+ 2T06 – 2T05



En los trimestres precedentes, el ingreso medio de suscripciones de **DIGITAL+** había experimentado el efecto de la incorporación gradual de abonados procedentes del servicio analógico de **CANAL+**, que disfrutaron de condiciones preferentes de migración que les permitían mantener el importe de las mensualidades que estuviesen pagando por su anterior suscripción.

Sogecable

cuatro°

30 de junio de 2006



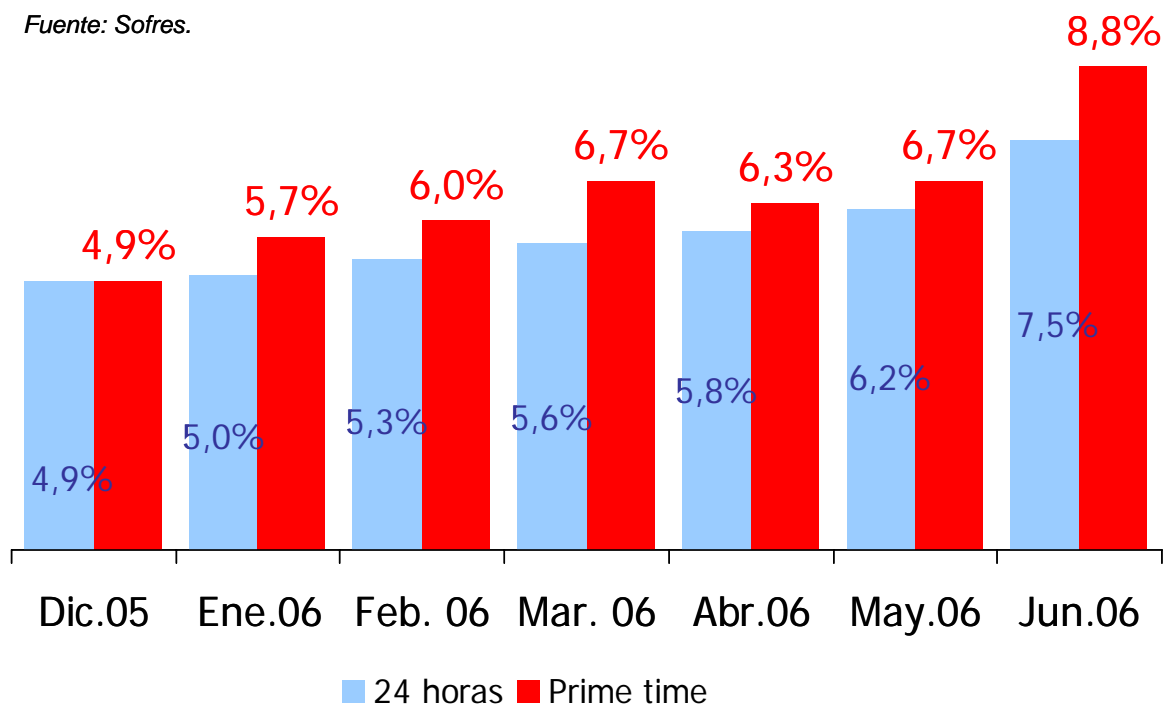
En el segundo trimestre de 2006, **Cuatro** ha continuado incrementando sus niveles de audiencia de manera sostenida, continuando la tendencia mostrada desde el inicio de sus emisiones el 7 de noviembre de 2005.

Los datos de audiencia alcanzados muestran una clara tendencia al alza, con una importante progresión durante el trimestre. Esta evolución es especialmente acusada en *prime time* (de 20.30 a 24.00 horas), la franja horaria más atractiva.

La evolución de los datos de audiencia en los últimos meses ha sido la siguiente:

Evolución de audiencias 24-horas y prime time (20.30 – 24.00)

Fuente: Sofres.



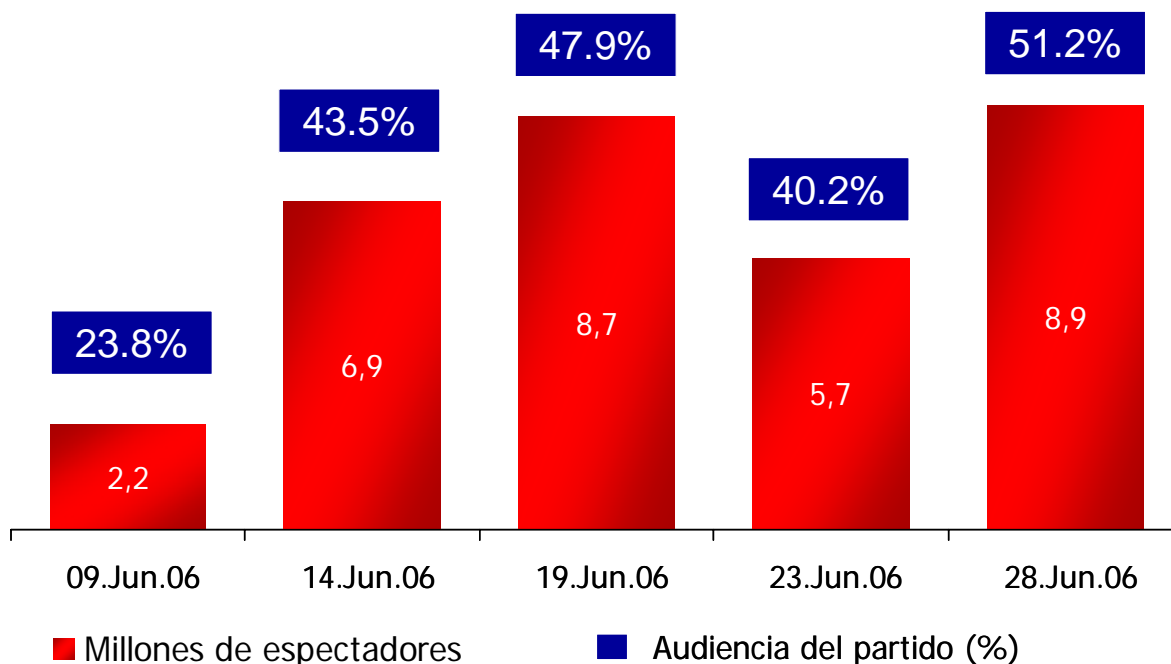
A lo largo del mes de junio de 2006, **Cuatro** ha retransmitido el partido inaugural del Mundial de Fútbol de Alemania 2006 y los cuatro encuentros que en él ha disputado la selección española.

La audiencia acumulada de **Cuatro** en estos cinco partidos ha superado los 32.4 millones de espectadores. En todos los partidos de la selección española, **Cuatro** ha obtenido niveles de audiencia superiores al 40%. Pese a compartir las emisiones del Mundial con laSexta, más de un 70% de la audiencia ha seleccionado, en las cinco ocasiones, las retransmisiones de **Cuatro**.

Los datos de audiencia de las retransmisiones de **Cuatro** del Mundial de Fútbol de Alemania 2006 durante el mes de junio son los siguientes:

Audiencias de los partidos del Mundial de Fútbol de Alemania 2006

Fuente: Sofres.

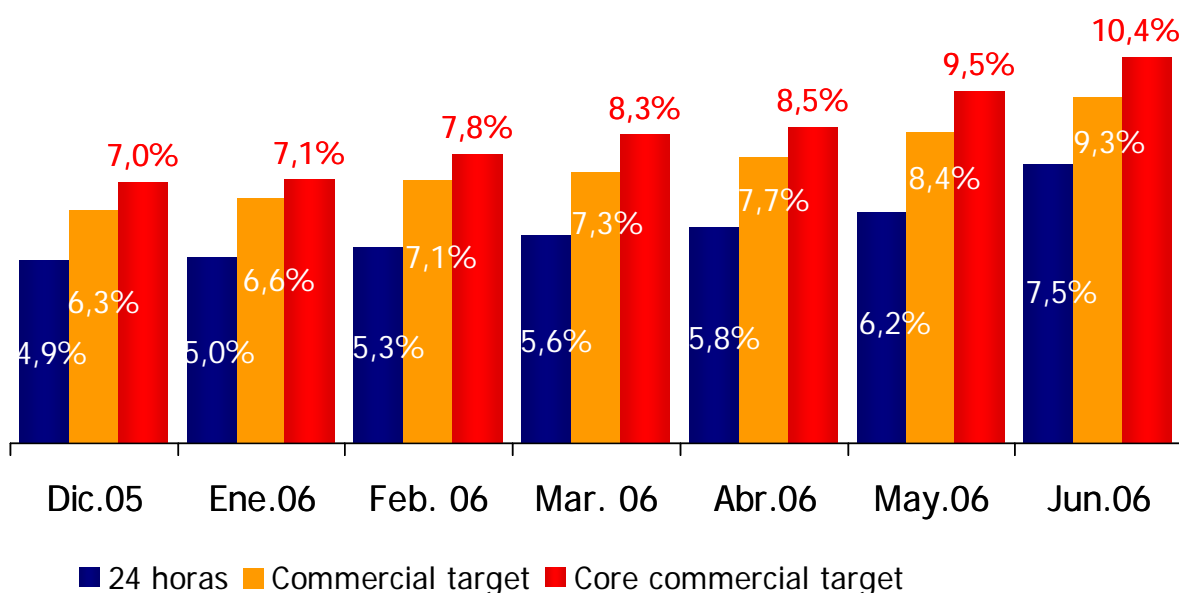


Los 8.9 millones de espectadores que disfrutaron del partido de octavos del final del Mundial de Alemania España-Francia a través de **Cuatro** le han permitido situar esta retransmisión -sólo ocho meses después del inicio de sus emisiones- como el segundo programa más visto de 2006 en España, tras la final de la Champions League, retransmitida por TVE el pasado mes de mayo.

Los programas de Cuatro han atraído a los segmentos más interesantes de la audiencia para anunciantes, destacando el comportamiento obtenido en el trimestre en el target comercial (individuos entre 16 y 54 años, de todas las clases sociales excepto la baja residentes en municipios de más de 10.000 habitantes) y el core target comercial (individuos entre 16 y 44 años, de todas las clases sociales excepto la baja residentes en municipios de más de 50.000 habitantes).

Audiencias: 24 horas, target comercial y core target comercial

Fuente: Sofres.



Cuatro es ya una opción asentada dentro de las cadenas generalistas en España con una oferta de programación que capta el interés de todos los perfiles de audiencia y que representa una alternativa de inversión real para los anunciantes.

Sogecable

Resultados financieros consolidados

30 de junio de 2006

EVOLUCIÓN FINANCIERA

En el segundo trimestre de 2006, los resultados de Sogecable presentan los siguientes aspectos destacables:

- ✓ La Cifra Neta de Negocios de Sogecable alcanza los 419.9 millones de euros, con un incremento de 39.8 millones de euros en comparación con la obtenida en el mismo período del ejercicio 2005, principalmente debido al incremento de los ingresos publicitarios.
- ✓ El Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de Sogecable del trimestre asciende a 67.6 millones de euros, con un beneficio de 88.1 millones de euros en las actividades de televisión de pago. Por su parte, Cuatro registró un EBITDA negativo de 20.5 millones de euros en el período y es la principal causa de la variación interanual.
- ✓ Sogecable ha obtenido un Resultado Neto de Explotación (EBIT) positivo de 15.4 millones de euros en el trimestre. En los seis primeros meses de 2006, el Resultado Neto de Explotación (EBIT) registra unos beneficios acumulados de 2.6 millones de euros.
- ✓ Con un Resultado Neto de 4.4 millones de euros, Sogecable obtiene beneficios en el trimestre, pese al esfuerzo realizado para la retransmisión del Mundial de Fútbol de Alemania 2006 y a las pérdidas de Cuatro.

Sogecable

RESULTADOS TRIMESTRALES CONSOLIDADOS 2T 2006 Y 2T 2005 (Abril-Junio)

(Millones de euros)

	Abril - Junio 2006	Abril - Junio 2005	Dif	% var
TOTAL INGRESOS	420,8	381,0	39,9	10,5%
Cifra neta de negocios	419,9	380,1	39,8	10,5%
<i>Abonados</i>	<i>257,0</i>	<i>268,6</i>	<i>-11,6</i>	<i>-4,3%</i>
<i>Publicidad</i>	<i>62,2</i>	<i>22,2</i>	<i>40,0</i>	<i>180,5%</i>
<i>Otros ingresos</i>	<i>100,7</i>	<i>89,3</i>	<i>11,4</i>	<i>12,7%</i>
Otros ingresos de explotación	0,9	0,9	0,1	9,3%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	353,2	278,5	74,7	26,8%
Consumos	244,8	186,8	58,0	31,1%
Gastos de personal	32,7	28,7	3,9	13,7%
Otros gastos de explotación	75,8	63,0	12,8	20,3%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	67,6	102,5	-34,8	-34,0%
Amortizaciones	52,3	58,2	-5,9	-10,1%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	15,4	44,3	-28,9	-65,3%
Depreciaciones y provisiones por pérdida de valor	0,0	-0,5	0,5	n.a.
Resultados en la enajenación del inmovilizado	0,0	0,0	0,0	n.a.
Resultados financieros	-16,8	-21,3	4,5	-21,2%
Participación en resultados de sociedades en equivalencia	-1,4	-1,6	0,2	-11,7%
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	-2,8	21,9	-24,7	-112,8%
Impuesto sobre sociedades	1,1	-10,0	11,1	n.a.
Resultado atribuido a socios externos	6,1	3,3	2,8	84,3%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	4,4	15,2	-10,8	-71,3%

Sogecable

RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2006 Y 2005 (Enero-Junio)

(Millones de euros)

	Enero - Junio 2006	Enero - Junio 2005	Dif	% var
TOTAL INGRESOS	858,3	777,4	80,9	10,4%
Cifra neta de negocios	856,5	775,6	80,9	10,4%
<i>Abonados</i>	<i>539,4</i>	<i>538,9</i>	<i>0,4</i>	<i>0,1%</i>
<i>Publicidad</i>	<i>97,4</i>	<i>39,6</i>	<i>57,8</i>	<i>145,7%</i>
<i>Otros ingresos</i>	<i>219,8</i>	<i>197,0</i>	<i>22,7</i>	<i>11,5%</i>
Otros ingresos de explotación	1,8	1,8	0,0	-0,1%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	744,0	597,7	146,3	24,5%
Consumos	517,7	402,5	115,2	28,6%
Gastos de personal	69,3	61,3	8,0	13,0%
Otros gastos de explotación	157,0	133,9	23,1	17,3%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	114,3	179,7	-65,4	-36,4%
Amortizaciones	111,7	122,5	-10,8	-8,8%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	2,6	57,2	-54,6	-95,5%
Depreciaciones y provisiones por pérdida de valor	0,0	-0,4	0,4	n.a.
Resultados en la enajenación del inmovilizado	0,0	-0,1	0,1	n.a.
Resultados financieros	-31,2	-45,2	14,0	n.a.
Participación en resultados de sociedades en equivalencia	-2,8	-4,2	1,3	-31,7%
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	-31,4	8,4	-39,8	n.a.
Impuesto sobre sociedades	11,5	-11,7	23,2	n.a.
Resultado atribuido a socios externos	4,3	6,1	-1,8	-29,6%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	-15,7	2,7	-18,5	n.a.

Sogecable

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

(Millones de euros)

<i>ACTIVO</i>	30 Junio 2006	30 Junio 2005
Inmovilizado material	183,7	206,4
Otros activos intangibles	300,9	368,8
Activos financieros no corrientes	5,6	7,2
Inversiones en sociedades puestas en equivalencia	14,5	24,2
Activos por impuestos diferidos	1.306,1	1.300,8
Otros activos no corrientes	12,5	15,0
Fondo de comercio	88,3	11,0
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.911,7	1.933,5
Existencias	161,3	163,5
Deudores	308,1	224,9
Otros activos corrientes	14,3	12,7
Efectivo y otros medios líquidos corrientes	13,5	91,3
ACTIVOS CORRIENTES	497,1	492,4
TOTAL ACTIVO	2.408,8	2.425,9
	30 Junio 2006	30 Junio 2005
<i>PASIVO</i>		
Capital Suscrito	276,9	267,1
Otras reservas	711,7	614,1
Resultados acumulados	-591,0	-582,0
PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	397,6	299,2
Intereses minoritarios	3,6	28,6
PATRIMONIO NETO	401,1	327,9
Deudas con Entidades Financieras	891,2	1.116,2
Otros pasivos financieros	197,2	221,3
Provisiones	30,8	45,4
Pasivos por impuestos diferidos	86,4	104,0
Otros pasivos no corrientes	20,1	45,9
PASIVOS NO CORRIENTES	1.225,7	1.532,7
Deudas con Entidades Financieras	132,1	5,1
Acreedores Comerciales	610,4	451,1
Otros pasivos corrientes	39,5	109,2
PASIVOS CORRIENTES	782,0	565,4
TOTAL PASIVO	2.408,8	2.425,9

Sogecable

CASH-FLOW CONSOLIDADO	Abril - Junio 2006	Abril - Junio 2005
(Millones de euros)		
Béneficio (Pérdidas) consolidadas del ejercicio	4,4	15,2
Ajustes al resultado del ejercicio		
Amortizaciones del inmovilizado	52,3	58,2
Gastos e ingresos a distribuir imputados en el período	(0,7)	(1,1)
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	1,4	1,7
Resultados financieros	7,5	21,9
Variación de provisiones y otros gastos extraordinarios	(0,2)	(0,8)
Resultado atribuido a socios externos	(6,1)	(3,4)
Impuesto de sociedades	(1,1)	10,0
Fondos generados	57,4	101,7
Variación del circulante (excluido circulante financiero)	(28,6)	30,4
Fondos generados por las operaciones	28,8	132,1
Inversiones en Cine	(2,6)	(1,0)
Inversiones en equipamiento técnico	(8,6)	(8,1)
Inversiones en captación	(10,1)	(18,0)
Inversiones financieras	(0,0)	(15,0)
Otras inversiones	(2,5)	(5,0)
Ventas o bajas de inmovilizado	6,8	2,5
Flujos derivados (aplicados) de actividades de inversión	(17,0)	(44,6)
Incremento de capital	3,9	185,0
Incremento (decremento) de deudas a largo plazo (excluidas las financieras)	7,0	(181,7)
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación no bancaria	11,0	3,3
Incremento (decremento) de financiación bancaria a largo plazo	9,3	(1,1)
Incremento (decremento) de financiación bancaria a corto plazo	(13,8)	(8,9)
Variación neta de tesorería	(10,9)	(59,0)
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación bancaria	(15,3)	(69,0)
Gastos financieros pagados en el ejercicio	(7,4)	(21,9)
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación	(11,8)	(87,6)

Sogecable

CASH-FLOW CONSOLIDADO	Enero - Junio 2006	Enero - Junio 2005
(Millones de euros)		
Béneficio (Pérdidas) consolidadas del ejercicio	(15,7)	2,7
Ajustes al resultado del ejercicio		
Amortizaciones del inmovilizado	111,7	122,5
Amortización del fondo de comercio	0,0	0,0
Gastos e ingresos a distribuir imputados en el período	(1,3)	(2,3)
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	2,8	4,2
Resultados financieros	15,5	34,2
Variación de provisiones y otros gastos extraordinarios	(1,1)	(0,7)
Resultado atribuido a socios externos	(4,3)	(6,1)
Impuesto de sociedades	(11,5)	11,7
Fondos generados	96,2	166,3
Variación del circulante (excluido circulante financiero)	(51,7)	67,8
Fondos generados por las operaciones	44,5	234,1
Inversiones en Cine	(5,4)	(1,7)
Inversiones en equipamiento técnico	(22,7)	(14,4)
Inversiones en captación	(24,5)	(30,4)
Inversiones financieras	(111,7)	(15,0)
Otras inversiones	(4,9)	(7,9)
Ventas o bajas de inmovilizado	8,9	7,1
Flujos derivados (aplicados) de actividades de inversión	(160,3)	(62,3)
Incremento de capital	110,0	185,0
Incremento (decremento) de deudas a largo plazo (excluidas las financieras)	7,0	(197,6)
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación no bancaria	117,0	(12,6)
Incremento (decremento) de financiación bancaria a largo plazo	8,7	(1,9)
Incremento (decremento) de financiación bancaria a corto plazo	17,1	(35,7)
Variación neta de tesorería	(11,6)	(87,5)
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación bancaria	14,3	(125,1)
Gastos financieros pagados en el ejercicio	(15,5)	(34,2)
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación	115,8	(171,9)

DETALLE DE RESULTADOS OPERATIVOS (I)

El desglose de la cuenta de resultados del segundo trimestre de 2006 entre las actividades de televisión de pago y televisión en abierto es la siguiente:

Sogecable

RESULTADOS TRIMESTRALES CONSOLIDADOS 2T 2006 (Abril-Junio)

(Millones de euros)

	Televisión de pago	Cuatro	Sogecable
TOTAL INGRESOS	364,3	56,6	420,8
Cifra neta de negocios	363,3	56,6	419,9
<i>Abonados</i>	<i>257,0</i>		<i>257,0</i>
<i>Publicidad</i>	<i>8,1</i>	<i>54,1</i>	<i>62,2</i>
<i>Otros ingresos</i>	<i>98,2</i>	<i>2,5</i>	<i>100,7</i>
Otros ingresos de explotación	0,9	0,0	0,9
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	276,2	77,0	353,2
Consumos	194,1	50,7	244,8
Gastos de personal	25,3	7,4	32,7
Otros gastos de explotación	56,7	19,0	75,8
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	88,1	-20,5	67,6
Amortizaciones	51,3	1,0	52,3
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	36,8	-21,4	15,4

Los datos acumulados a 30 de junio de 2006 de la cuenta de resultados de las actividades de televisión de pago y televisión en abierto son los siguientes:

Sogecable

RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2006 (Enero-Junio)

(Millones de euros)

	Televisión de pago	Cuatro	Sogecable
TOTAL INGRESOS	770,8	87,5	858,3
Cifra neta de negocios	769,0	87,5	856,5
<i>Abonados</i>	<i>539,4</i>		<i>539,4</i>
<i>Publicidad</i>	<i>14,4</i>	<i>83,0</i>	<i>97,4</i>
<i>Otros ingresos</i>	<i>215,3</i>	<i>4,5</i>	<i>219,8</i>
Otros ingresos de explotación	1,8	0,0	1,8
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	610,4	133,6	744,0
Consumos	434,9	82,9	517,7
Gastos de personal	52,7	16,5	69,3
Otros gastos de explotación	122,8	34,2	157,0
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	160,4	-46,1	114,3
Amortizaciones	109,8	2,0	111,7
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	50,7	-48,1	2,6

DETALLE DE RESULTADOS OPERATIVOS (II)

En comparación con el mismo período de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a las actividades de televisión de pago en el segundo trimestre de 2006 es la siguiente:

Televisión de pago

RESULTADOS TRIMESTRALES CONSOLIDADOS 2T 2006 Y 2T 2005 (Abril-Junio)

(Millones de euros)

	Abril - Junio 2006	Abril - Junio 2005	Dif	% var
TOTAL INGRESOS	364,3	381,0	-16,7	-4,4%
Cifra neta de negocios	363,3	380,1	-16,8	-4,4%
<i>Abonados</i>	<i>257,0</i>	<i>268,6</i>	<i>-11,6</i>	<i>-4,3%</i>
<i>Publicidad</i>	<i>8,1</i>	<i>22,2</i>	<i>-14,1</i>	<i>-63,3%</i>
<i>Otros ingresos</i>	<i>98,2</i>	<i>89,3</i>	<i>8,9</i>	<i>10,0%</i>
Otros ingresos de explotación	0,9	0,9	0,1	9,1%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	276,2	278,5	-2,3	-0,8%
Consumos	194,1	186,8	7,3	3,9%
Gastos de personal	25,3	28,7	-3,4	-11,9%
Otros gastos de explotación	56,7	63,0	-6,2	-9,9%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	88,1	102,5	-14,4	-14,0%
Amortizaciones	51,3	58,2	-6,9	-11,8%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	36,8	44,3	-7,5	-16,9%

Nota: Los datos de 2006 corresponden exclusivamente a las actividades de televisión de pago. Los datos de 2005 corresponden a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del período en el que Sogecable únicamente desarrollaba actividades de televisión de pago.

Acumulado a 30 de junio, las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a las actividades de televisión de pago en el primer semestre de 2006 y 2005 son las siguientes:

Televisión de pago

RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2006 Y 2005 (Enero-Junio)

(Millones de euros)

	Enero - Junio 2006	Enero - Junio 2005	Dif	% var
TOTAL INGRESOS	770,8	777,4	-6,6	-0,8%
Cifra neta de negocios	769,0	775,6	-6,6	-0,8%
<i>Abonados</i>	539,4	538,9	0,4	0,1%
<i>Publicidad</i>	14,4	39,6	-25,2	-63,7%
<i>Otros ingresos</i>	215,3	197,0	18,2	9,2%
Otros ingresos de explotación	1,8	1,8	0,0	-0,2%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	610,4	597,7	12,7	2,1%
Consumos	434,9	402,5	32,3	8,0%
Gastos de personal	52,7	61,3	-8,5	-13,9%
Otros gastos de explotación	122,8	133,9	-11,1	-8,3%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	160,4	179,7	-19,3	-10,7%
Amortizaciones	109,8	122,5	-12,8	-10,4%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	50,7	57,2	-6,5	-11,4%

Nota: Los datos de 2006 corresponden exclusivamente a las actividades de televisión de pago. Los datos de 2005 corresponden a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del período en el que Sogecable únicamente desarrollaba actividades de televisión de pago.

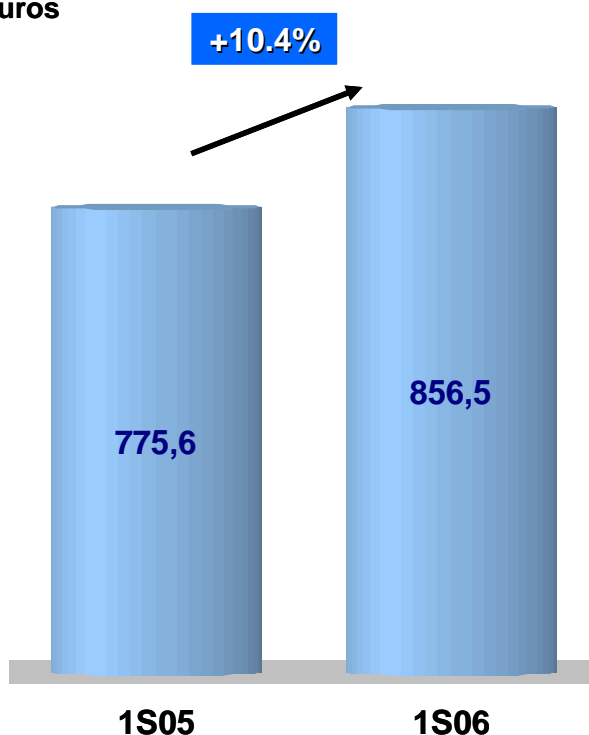
Cifra Neta de Negocios

En el segundo trimestre de 2006, Sogecable obtuvo una Cifra Neta de Negocios de 419.9 millones de euros, lo que representa un incremento del 10.5% frente al mismo período de 2005, donde se habían alcanzado 380.1 millones de euros. De este importe, 363.3 millones de euros corresponden a las actividades de televisión de pago y 56.6 millones de euros fueron generados por **Cuatro**.

A 30 de junio de 2006, Sogecable acumula una Cifra Neta de Negocios de 856.5 millones de euros, con un crecimiento del 10.4% en comparación con la obtenida durante los primeros seis meses de 2005.

Evolución interanual de la Cifra Neta de Negocios

Millones de euros



Ingresos de abonados

En el segundo trimestre de 2006, los ingresos de abonados de Sogecable alcanzan los 257.0 millones de euros, en comparación con 268.6 millones de euros registrados en el mismo período de 2005.

En esta comparación destaca el impacto de la finalización anticipada del campeonato español de liga con motivo del Mundial de Fútbol de Alemania 2006. En este sentido, la contribución de ingresos por partidos de liga en pago por visión presenta una disminución interanual de 5.6 millones de euros en el trimestre, debido a la concentración del campeonato en los primeros tres meses del año. No obstante, los ingresos acumulados obtenidos por este concepto en el primer semestre de 2006 superan significativamente los registrados hasta el 30 de junio de 2005.

A 30 de junio de 2006, los ingresos acumulados de suscripciones ascienden a 539.4 millones de euros y se incrementan ligeramente -un 0.1%- en comparación con los 538.9 millones de euros obtenidos por este concepto en la primera mitad de 2005.

Cabe destacar que este incremento de ingresos se produce pese a una disminución en la comparación interanual en el número total de abonados de Sogecable que, a 30 de junio de 2005 era de 2.054.000 clientes. De ellos, 278.000 abonados todavía recibían en esa fecha el servicio analógico, que es la principal causa de la variación.

Ingresos publicitarios

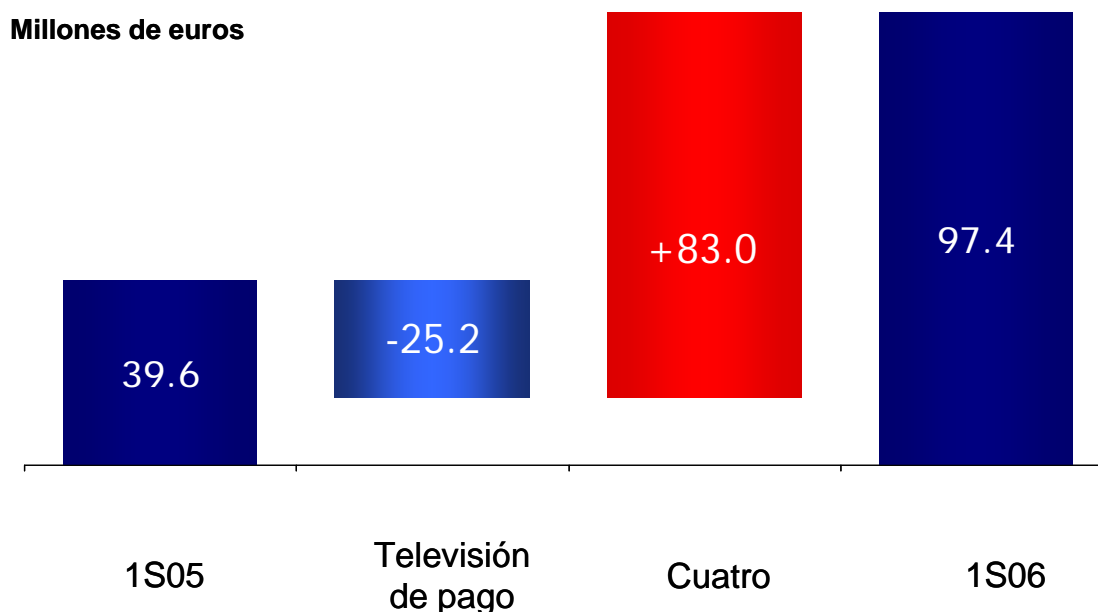
Durante el segundo trimestre de 2006, los ingresos publicitarios de Sogecable alcanzaron los 62.2 millones de euros, en comparación con los 22.2 millones de euros obtenidos en las actividades de televisión de pago en el mismo período de 2005.

A 30 de junio de 2006, los ingresos de publicidad alcanzan 97.4 millones de euros, con un incremento de 57.8 millones de euros frente a los 39.6 millones de euros generados durante el primer semestre del ejercicio anterior.

La finalización de las emisiones analógicas de **CANAL+** ha provocado el cese de sus seis horas diarias de emisiones en abierto y ha repercutido en la generación de ingresos por este concepto en las actividades de televisión de pago, que se han visto compensados e incrementados con la facturación generada por **Cuatro**.

La favorable evolución de las audiencias y el buen posicionamiento de **Cuatro** en el *target* comercial son las principales causas de esta evolución.

Ingresos de publicidad en 1S05 y 1S06



En el mes de junio de 2006, la explotación publicitaria de la audiencia alcanzada en los cinco partidos del Mundial de Fútbol de Alemania 2006, ha permitido a **Cuatro** generar unos ingresos publicitarios de 9.1 millones de euros durante estas retransmisiones.

Otros ingresos

En el segundo trimestre de 2006, los “Otros ingresos” de Sogecable alcanzaron los 100.7 millones de euros, con un incremento del 12.7% frente a los 89.3 millones de euros obtenidos durante el mismo período del ejercicio 2005.

En comparación con los ingresos registrados en este epígrafe en el mismo trimestre del ejercicio anterior, los principales incrementos corresponden a los ingresos relacionados con las cesiones de derechos audiovisuales de la Liga Española de Fútbol realizadas por Audiovisual Sport a otros operadores nacionales e internacionales.

Gastos de explotación

En el segundo trimestre de 2006, los gastos de explotación ascendieron a 353.2 millones de euros. De ellos, 276.2 millones de euros corresponden a gastos incurridos en las actividades de televisión de pago y 77.0 millones de euros provienen de **Cuatro**.

Los gastos registrados en actividades de televisión de pago en el segundo trimestre de 2006 presentan una disminución del 0.8% frente a los costes incurridos en las operaciones comparables durante el mismo período de 2005.

Acumulados a 30 de junio de 2006, los costes en televisión de pago presentan un incremento de un 2.1%, alcanzando 610.4 millones de euros, en comparación con gastos de 597.7 millones de euros en los primeros seis meses de 2005. El crecimiento proviene de los costes por consumos, manteniendo el resto de epígrafes la tendencia descendente ya observada en el primer trimestre de 2006.

Los costes operativos de **Cuatro**, cuya actividad se inició el 7 de noviembre de 2005, son el principal origen de la variación interanual consolidada a 30 de junio de 2006.

Las variaciones más significativas en los principales epígrafes de Gastos de Explotación de Sogecable han sido las siguientes:

Consumos

En el segundo trimestre de 2006, los consumos de alcanzaron los 244.8 millones de euros, frente a los 186.8 millones de euros destinados a esta partida en el mismo período del ejercicio anterior. El principal incremento en comparación con los importes registrados en el mismo trimestre de 2005 corresponden a los costes derivados de la actividad de **Cuatro**, que ascendieron a 50.7 millones de euros.

Los costes de contenidos de la actividad de televisión de pago en el segundo trimestre de 2006 ascendieron a 194.1 millones de euros, lo que representa un incremento de 7.3 millones de euros en comparación con los 186.8 millones de euros registrados en el mismo período de 2005.

En este período, Sogecable ha registrado el 80% de los costes incurridos en la adquisición del Mundial de Fútbol de Alemania 2006, correspondientes a los veintiséis partidos exclusivos emitidos en **DIGITAL+** y a los cinco partidos emitidos en **Cuatro**. Este incremento de costes ha sido parcialmente compensado por reducciones en los costes de determinados derechos de estudios norteamericanos.

Gastos de Personal

En el segundo trimestre de 2006, los Gastos de Personal ascendieron a 32.7 millones de euros.

Los Gastos de Personal imputables a las actividades de televisión de pago han experimentado un descenso interanual del 11.9% en el trimestre, al alcanzar 25.3 millones de euros, frente al segundo trimestre de 2005 en el que ascendían a 28.7 millones de euros.

Por su parte, los costes laborales de **Cuatro** en el segundo trimestre de 2006 ascienden a 7.4 millones de euros.

El número medio de trabajadores de Sogecable en el primer semestre de 2006 ha sido de 1.903, frente a 1.726 empleados medios en el período equivalente de 2005.

Otros Gastos de Explotación

En el segundo trimestre de 2006, los Otros Gastos de Explotación de Sogecable ascendieron a 75.8 millones de euros, en comparación con los 63.0 millones de euros registrados en este epígrafe en el mismo período del año anterior.

Los costes de las actividades de televisión de pago presentan un descenso interanual del 9.9% en el segundo trimestre de 2006, al totalizar 56.7 millones de euros frente a los 63.0 millones de euros incurridos en el mismo período del ejercicio anterior.

Adicionalmente, dentro del epígrafe Otros Gastos de Explotación, Sogecable ha incurrido en unos costes de 19.0 millones de euros en las actividades de **Cuatro** del trimestre.

Por conceptos, las principales variaciones interanuales corresponden al incremento en los costes de publicidad destinados a la captación de abonados de televisión de pago, así como en los costes de transmisión vinculados a las emisiones en Televisión Digital Terrestre (TDT).

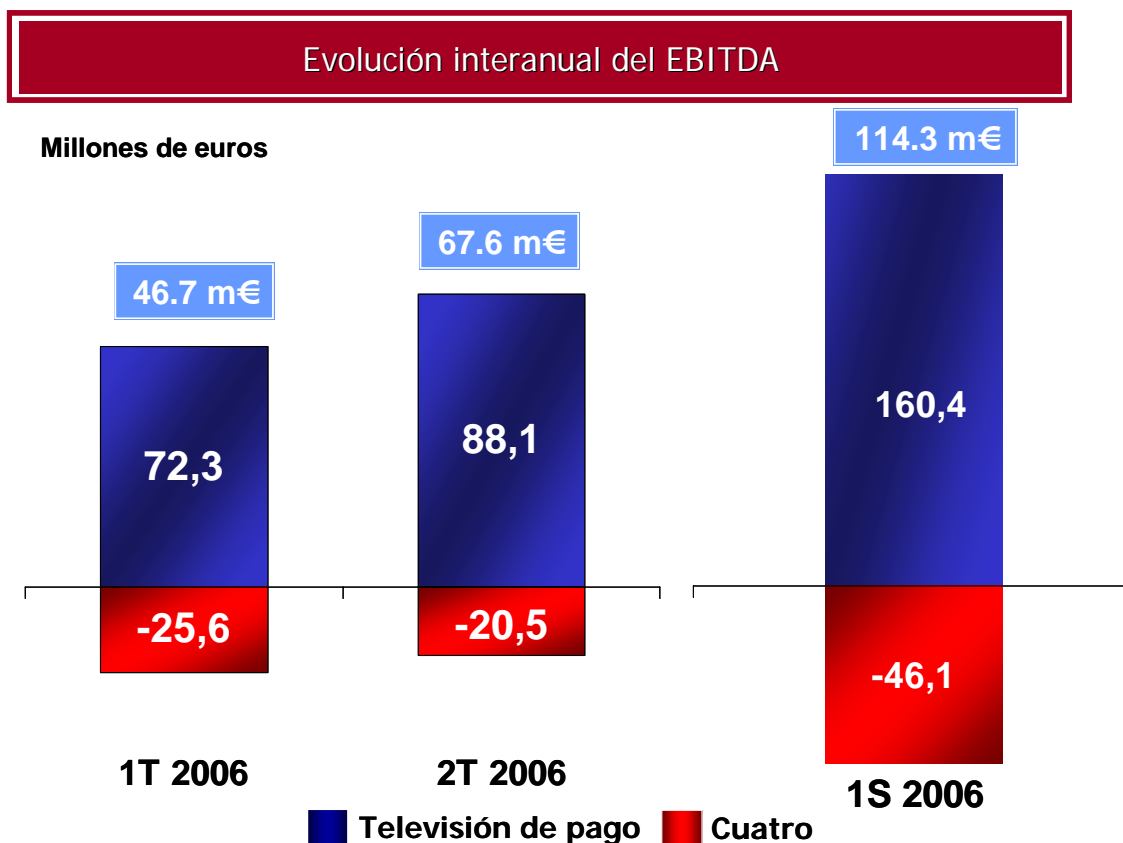
En este trimestre, tanto **DIGITAL+** como **Cuatro** han realizado un esfuerzo suplementario en la cobertura del Mundial de Fútbol de Alemania, que se refleja en este epígrafe, con un importe global de 3.5 millones de euros.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

En el segundo trimestre de 2006, el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de Sogecable alcanza los 67.6 millones de euros, en comparación con los 102.5 millones de euros registrados en el mismo trimestre del año 2005.

Las actividades de **Cuatro** en televisión en abierto y la retransmisión por **DIGITAL+** del Mundial de Fútbol de Alemania 2006 en la parte correspondiente a televisión de pago han sido los principales orígenes de la diferencia interanual.

El Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) generado por las actividades de televisión de pago ha ascendido, en el segundo trimestre de 2006, a 88.1 millones de euros, frente a 102.5 millones de euros registrados en el mismo trimestre del año 2005. En el segundo trimestre de 2006, **Cuatro** ha registrado un Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) negativo de 20.5 millones de euros.



Resultado Neto de Explotación (EBIT)

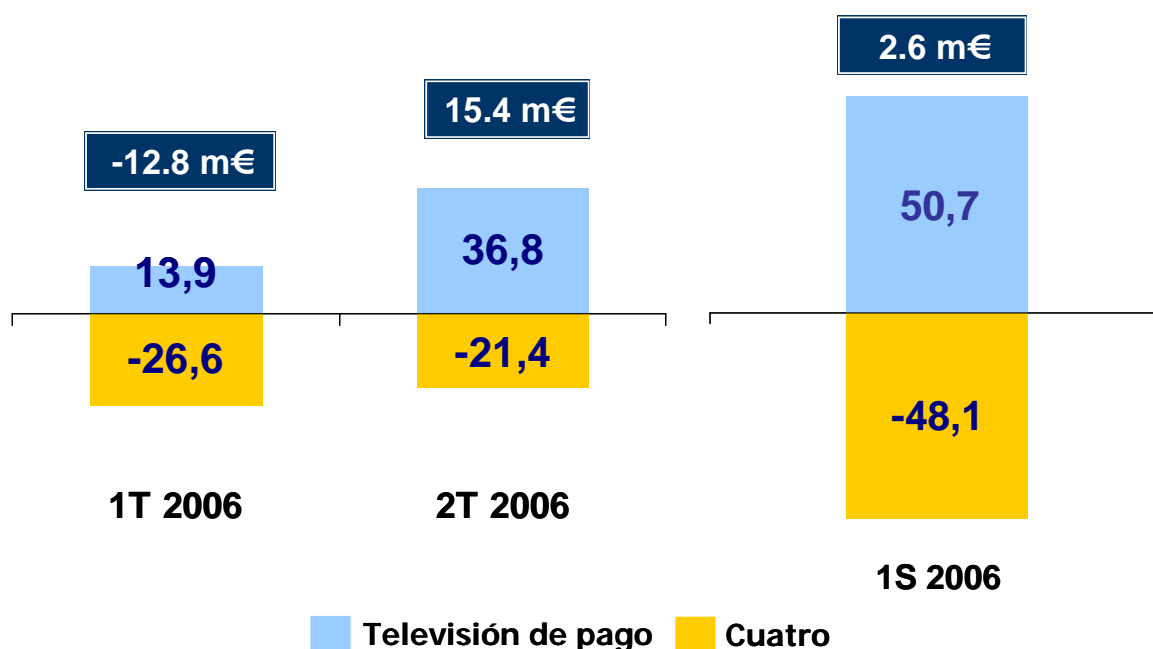
En el segundo trimestre de 2006, el Resultado Neto de Explotación (EBIT) de Sogecable alcanza los 15.4 millones de euros, en comparación con los 44.3 millones de euros registrados en el mismo trimestre del año 2005.

El Resultado Neto de Explotación (EBIT) generado por las actividades de televisión de pago ha ascendido, en el segundo trimestre de 2006, a 36.8 millones de euros, mientras **Cuatro** ha aportado un Resultado Neto de Explotación (EBIT) negativo de 21.4 millones de euros.

A 30 de junio de 2006, el Resultado Neto de Explotación (EBIT) muestra un saldo positivo de 2.6 millones de euros, en comparación con beneficios de 57.2 millones de euros registrados a la misma fecha de 2005.

Evolución interanual del EBIT

Millones de euros



En el segundo trimestre de 2006 ha continuado la tendencia descendente de los cargos por depreciaciones y amortizaciones que han supuesto un menor coste de 5.9 millones de euros frente al período equivalente de 2005. En el trimestre, **Cuatro** ha representado un coste de 1.0 millones de euros por este concepto.

El concepto causante de la variación interanual más relevante continúa siendo la progresiva disminución de las amortizaciones de descodificadores digitales.

Resultados

En el segundo trimestre de 2006, Sogecable ha obtenido un Resultado Neto positivo de 4.4 millones de euros, en comparación con beneficios de 15.2 millones de euros en el mismo período de 2005.

A 30 de junio de 2006, el Resultado Neto acumulado de Sogecable en el semestre presenta una pérdida de 15.7 millones de euros, en comparación con el beneficio de 2.7 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2005.

La variación interanual está, fundamentalmente, derivada de la contribución negativa de las actividades de **Cuatro** en el período, parcialmente compensada con las mejoras obtenidas en los resultados financieros –que comparativamente contribuyen con un menor gasto de 14.0 millones de euros en el semestre- y en los saldos provenientes de sociedades asociadas, en cuya participación en resultados también se ha obtenido una menor pérdida interanual de 1.3 millones de euros.

Inversiones

En el segundo trimestre de 2006, Sogecable ha llevado a cabo inversiones por importe de 23.8 millones de euros. En el mismo período de 2005, las inversiones ascendieron a 47.1 millones de euros, siendo las no financieras 32.1 millones de euros. En ambos casos, las principales inversiones se han destinado a la adquisición de descodificadores y a costes de captación de nuevos abonados de **DIGITAL+**.

En el pasado trimestre, Sogecable adquirió las participaciones minoritarias que Warner (10%) y Dalbergia (4.5%) poseían en Canal Satélite Digital, de modo que en la actualidad posee el 100% del capital de esta sociedad. Tras esta adquisición, Sogecable concentrará su actividad de televisión de pago en **DIGITAL+** (Canal Satélite Digital y Vía Digital) con el objetivo de racionalizar y optimizar la gestión operativa, administrativa y financiera del Grupo.

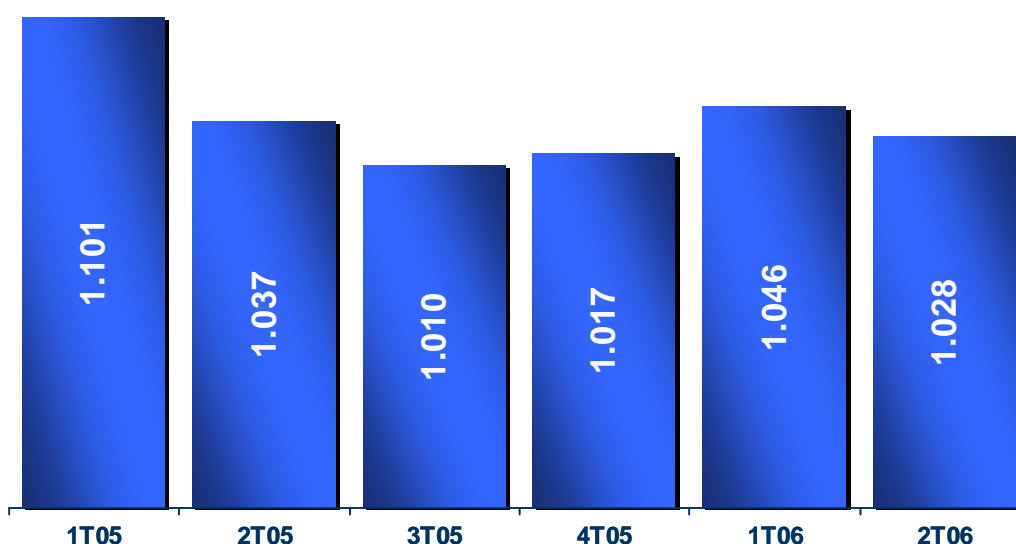
Adicionalmente, el pasado 26 de abril de 2006, se produjo la inscripción en el Registro Mercantil de la ampliación de capital social de Sogecable de 1.570.594 acciones rescatables, en cumplimiento del acuerdo de la Junta General de Accionistas de Sogecable celebrada el 27 de abril de 2005. Estas nuevas acciones carecen de derechos políticos y únicamente 310.090 de las mismas están admitidas a cotización en Bolsa.

Tras esta ampliación de capital, el capital social de Sogecable está compuesto por 138.432.307 acciones con un valor nominal de 2 euros cada una.

Endeudamiento bancario

A 30 de junio de 2006, la deuda bancaria neta dispuesta por Sogecable asciende a 1.028,1 millones de euros, frente a los 1.045,9 millones de euros a 31 de marzo de 2006.

Evolución trimestral de la deuda bancaria neta



NOTA: La deuda bancaria neta es el importe resultante del saldo de las posiciones acreedoras y deudoras con entidades financieras al final del período. Adicionalmente a las partidas correspondientes del balance de situación, incorpora los importes de gastos de formalización de deudas y los relativos a derivados financieros.

(Página intencionadamente en blanco)