

Sogecable

Resultados consolidados a 30 de septiembre de 2006

Tercer trimestre de 2006

17 de octubre de 2006

INDICE

Titulares.....	Página 3
Comentarios Javier Díez de Polanco y Contactos.....	Página 4
Evolución Comercial Digital+.....	Página 5
Evolución Comercial Cuatro.....	Página 13
.	
Evolución Financiera.....	Página 18
Resultados Financieros Consolidados.....	Página 31

SOGECABLE

Resultados consolidados a 30 de septiembre de 2006

Tercer trimestre de 2006

TITULARES

- Sogecable ha incorporado más de 16.000 nuevos clientes netos en el trimestre alcanzando 2.006.000 abonados a **DIGITAL+** a 30 de septiembre de 2006. El ingreso medio por abonado asciende a 41.3 euros y tasa anual de cancelaciones desciende al 11.7%.
- **Cuatro** alcanzó una cuota de audiencia media en septiembre de 6.5%. Tanto la audiencia diaria media, como la obtenida en la franja de prime time –que se situó en el 7.0% en este mes- superan los niveles obtenidos con anterioridad a las retransmisiones del Mundial de Fútbol de Alemania 2006, consolidando la presencia de **Cuatro** en el mercado español de televisión en abierto.
- A 30 de septiembre de 2006, la Cifra Neta de Negocios de Sogecable alcanza 1.192.8 millones de euros, con un crecimiento interanual de 101.5 millones de euros, lo que representa un incremento del 9.3%.
- A 30 de septiembre de 2006, el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de Sogecable asciende a 153.3 millones de euros. Las actividades de televisión de pago acumulan un Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de 231.6 millones de euros en los nueve primeros meses del año, mientras **Cuatro** presenta un resultado negativo de 78.3 millones de euros.

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

*“En el mes de septiembre de 2006, **DIGITAL+** ha alcanzado los dos millones de abonados, lo que representa un importante hito para un servicio que Sogecable inició en España en 1997. Durante estos años, Sogecable ha proporcionado a sus abonados la oferta de contenidos más completa de televisión de pago.*

*Respecto a los derechos de las competiciones españolas de fútbol, el acuerdo alcanzado el pasado 27 de julio proporciona estabilidad al modelo de explotación y visibilidad para las actividades futuras de Sogecable y de todos los actores del mercado. Para los abonados de **DIGITAL+**, significa que seguirán disfrutando de la oferta líder de televisión de pago en España.*

*Por su parte, **Cuatro** ha continuado incrementando sus ratios de audiencia, beneficiados en los meses de junio y julio por las retransmisiones del Mundial de Fútbol. En septiembre, con el inicio de la nueva temporada, **Cuatro** ha afianzado sus audiencias, situándose en una excelente posición para continuar su tendencia ascendente.”*

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 septiembre de 2006

DIGITAL+

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

- ✓ La base de abonados de **DIGITAL+** ha experimentado un nuevo crecimiento en el trimestre. En los últimos tres meses, **DIGITAL+** ha incorporado más de 16.000 nuevos clientes netos a sus servicios.
- ✓ A lo largo de los nueve primeros meses de 2006, **DIGITAL+** ha incorporado 46.000 nuevos abonados netos a sus servicios, alcanzando 2.006.000 clientes a 30 de septiembre de 2006.
- ✓ El crecimiento de clientes se ha alcanzado tanto a través del incremento de nuevos abonados externos como gracias a la reducción de la tasa de cancelaciones que, a 30 de septiembre de 2006, se sitúa en el 11.7%.
- ✓ El ingreso medio por cliente en el trimestre alcanza 41.3 euros. El ingreso medio de suscripciones experimenta un incremento frente al trimestre precedente, situándose en 38.6 euros. El ingreso medio por consumos de servicios de pago por visión alcanza 2.7 euros, mostrando la habitual disminución en el tercer trimestre del año.

Al inicio del trimestre, los clientes de **DIGITAL+** pudieron acceder en directo a todos los partidos decisivos 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+**.

En la oferta de cine, títulos como “Alejandro Magno”, “Orgullo y prejuicio”, “El aviador”, “Troya”, “Harry Potter y el cáliz de fuego”, “Desaparecida” u “Ocean’s Twelve: Uno más entra en juego” han formado parte de la mejor selección cinematográfica de España a lo largo del trimestre.

Las series más prestigiosas también han permitido a **DIGITAL+** ofrecer a lo largo del trimestre la oferta más completa en este género, al haberse emitido primeros pases de las últimas temporadas de “Los Soprano”, “House”, “24”, “CSI”, “Señora Presidenta”, “Weeds”, “Perdidos”, “Little Britain”, “Frasier” o “Prison Break”.

Con el reinicio de las competiciones deportivas, desde el mes de septiembre, los abonados de **DIGITAL+** disfrutaban también de los principales acontecimientos deportivos en exclusiva. Como novedad desde esta temporada, **DIGITAL+** emite todos los partidos de la Champions League, con retransmisiones exclusivas en directo de dos de los tres partidos en los que participan equipos españoles.

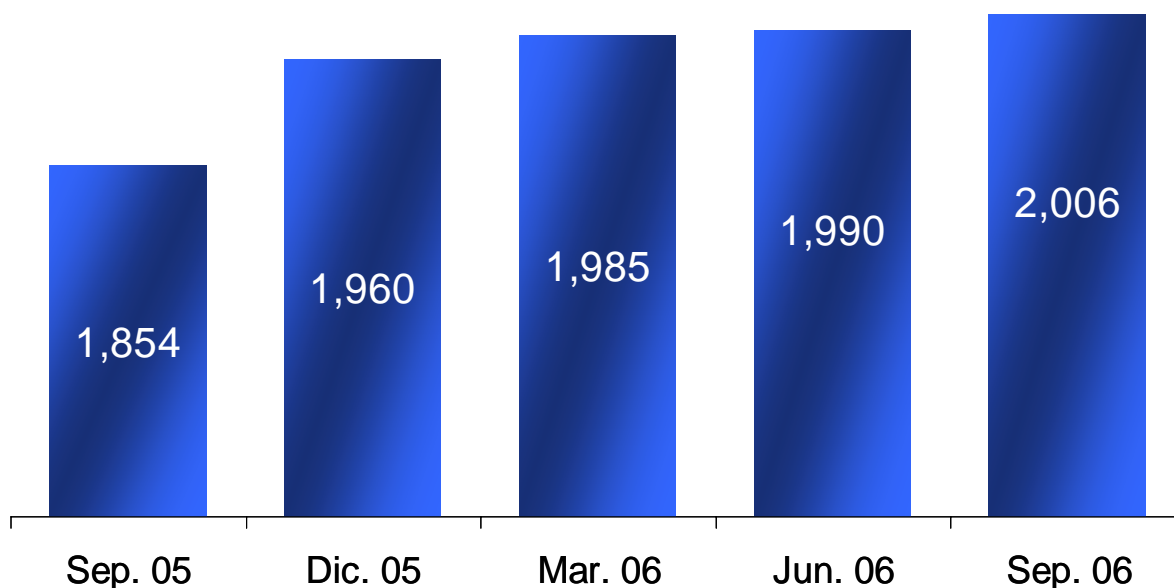
Además, el habitual seguimiento de la Liga española de fútbol de Primera y Segunda División con los partidos exclusivos de **CANAL+** se reforzará en el mes de octubre con la emisión en directo y en exclusiva del partido Real Madrid – FC Barcelona, el mayor acontecimiento deportivo en España.

Reflejando la aceptación de los contenidos de la programación y la buena acogida de la oferta comercial, tras el tercer trimestre de 2006, la base de abonados de **DIGITAL+** se incrementa por octavo trimestre consecutivo, con un crecimiento neto de 152.000 clientes en los últimos doce meses, alcanzando 2.006.000 abonados, en comparación con 1.854.000 abonados digitales a 30 de septiembre de 2005.

Evolución de la base de abonados de Digital+

DIGITAL+

(Miles de abonados)



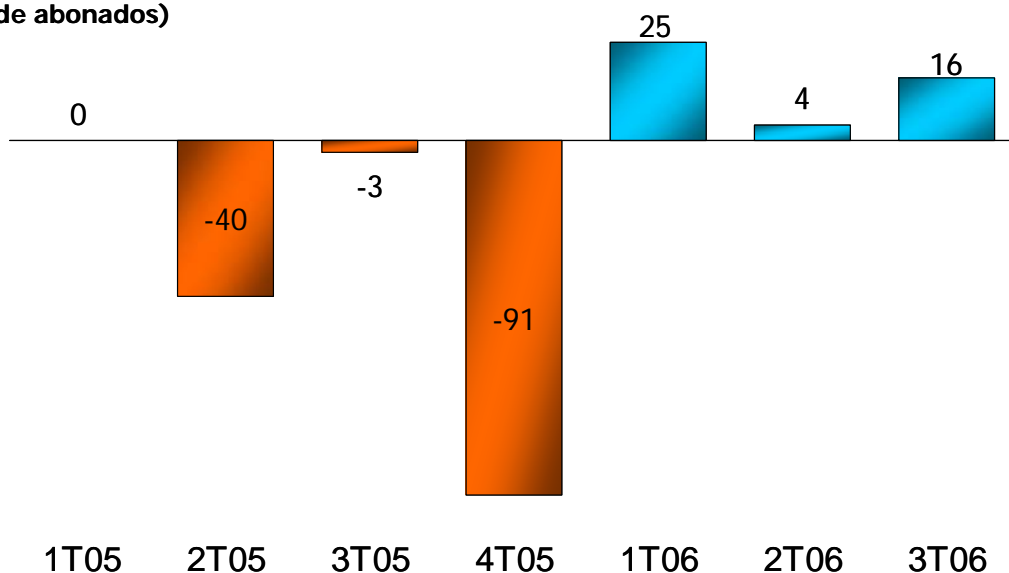
En el tercer trimestre de 2006, la base neta de abonados de **DIGITAL+** se ha incrementado en más de 16.400 nuevos abonados. En el trimestre precedente, los abonados habían experimentado un crecimiento neto de 4.200 clientes.

Debido al inicio de emisiones de **Cuatro** en noviembre de 2005, Sogecable destinó en 2005 importantes recursos a fomentar la migración a **DIGITAL+** de los abonados analógicos de **CANAL+**.

En el segundo, tercer y cuarto trimestres de 2005 se produjeron 99.000, 66.000 y 86.000 migraciones brutas de clientes analógicos, respectivamente. La finalización del servicio analógico de **CANAL+** en el cuarto trimestre de 2005 conllevó la pérdida de los abonados que no se acogieron a la oferta de migración.

Evolución de la base de abonados de Sogecable

(Miles de abonados)



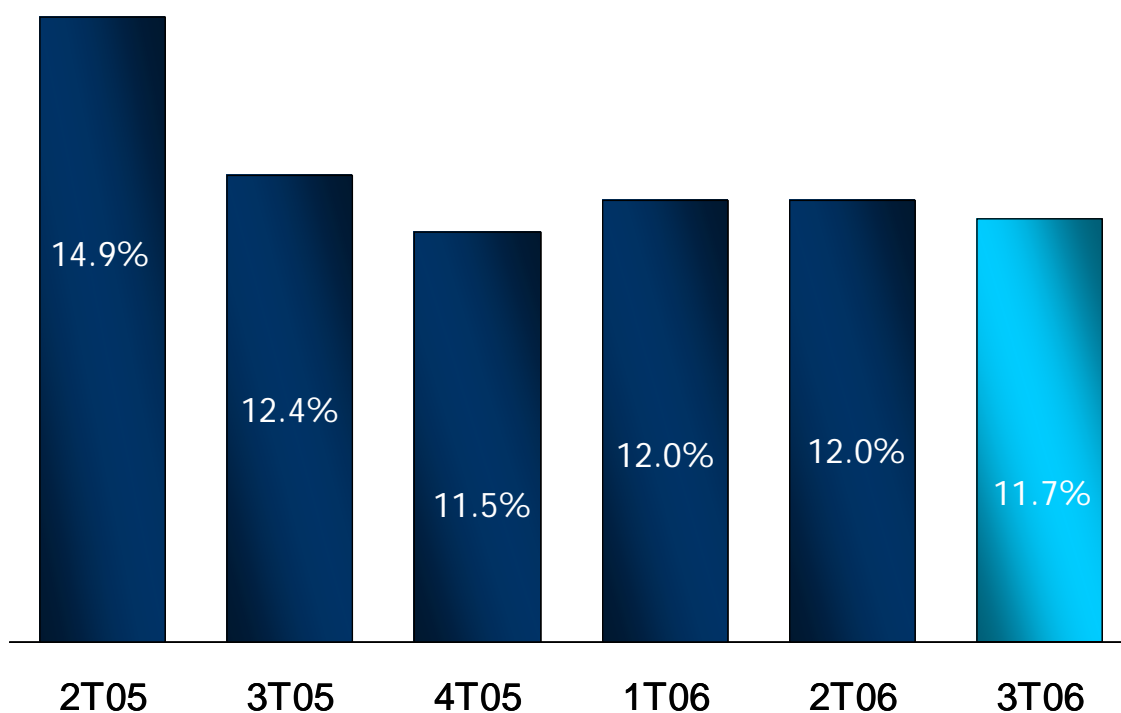
Detalle evolución

DIGITAL +	+48	+76	+78	+106	+25	+4	+16
Servicio analógico	- 48	- 116	- 81	- 197	-	-	-

Finalizada la migración de los abonados analógicos, la captación de nuevos abonados se ha incrementado en 2006 en comparación con ejercicios precedentes. A 30 de septiembre de 2006, las altas de nuevos abonados superan significativamente las obtenidas a lo largo del mismo período de 2005.

En el mismo sentido, la tasa de cancelaciones ha experimentado una evolución positiva a lo largo del tercer trimestre de 2006. A 30 de septiembre de 2006, la tasa anual de cancelaciones se sitúa en un 11.7% en comparación con el 12% registrado en los dos trimestres precedentes.

Evolución de la tasa anual de cancelaciones



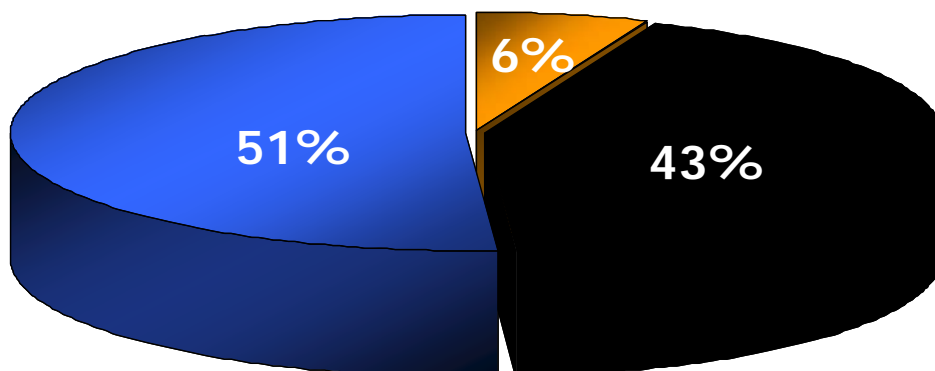
NOTA: Tasa de cancelaciones calculada sobre bajas de los doce meses anteriores

La nueva campaña comercial iniciada en el tercer trimestre de 2006 incluye nuevas modalidades de suscripción que permiten acceder a la selección de estrenos cinematográficos, series de éxito y acontecimientos deportivos más completas del mercado a través de los contenidos exclusivos de **CANAL+** en ofertas rentables a precios competitivos.

Las modalidades de suscripción incorporadas en 2006, que incluyen **CANAL+**, facilitan posteriores acciones comerciales encaminadas a la incorporación de contenidos adicionales a la oferta inicialmente escogida por los nuevos abonados y permiten el incremento del importe mensual de su suscripción.

La selección de los nuevos abonados y las iniciativas para la fidelización de clientes han permitido que, en la distribución de ofertas elegidas por los abonados a 30 de septiembre de 2006, éstos hayan optado mayoritariamente por los contenidos que **DIGITAL+** ofrece en exclusiva y que incluyen, total o parcialmente, canales de la familia **CANAL+**.

Distribución de abonados por ofertas septiembre 2006



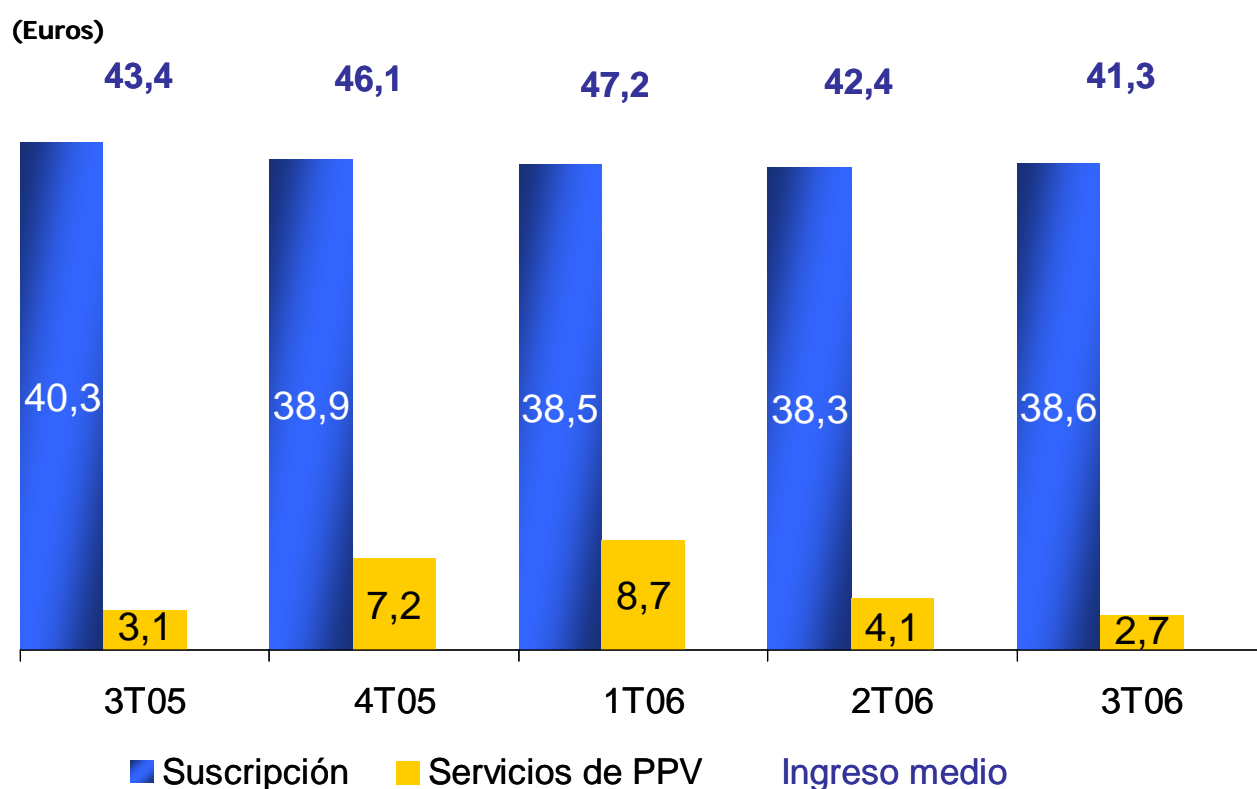
- Básico
- Gama Canal+
- Gama Digital+

Como resultado de la distribución de abonados entre las distintas ofertas el ingreso medio por suscripciones se ha incrementado en el tercer trimestre de 2006 en comparación con los trimestres precedentes, situándose en 38.6 euros por abonado y mes.

El ingreso medio obtenido por servicios de pago por visión asciende a 2.7 euros y su evolución está vinculada a la temporada de la liga de fútbol española, de la que se han disputado únicamente cuatro jornadas a lo largo del trimestre.

En conjunto, el ingreso medio por abonado en el tercer trimestre de 2006 asciende a 41.3 euros por abonado y mes.

Evolución del ARPU de DIGITAL+ 3T05 – 3T06



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 septiembre de 2006

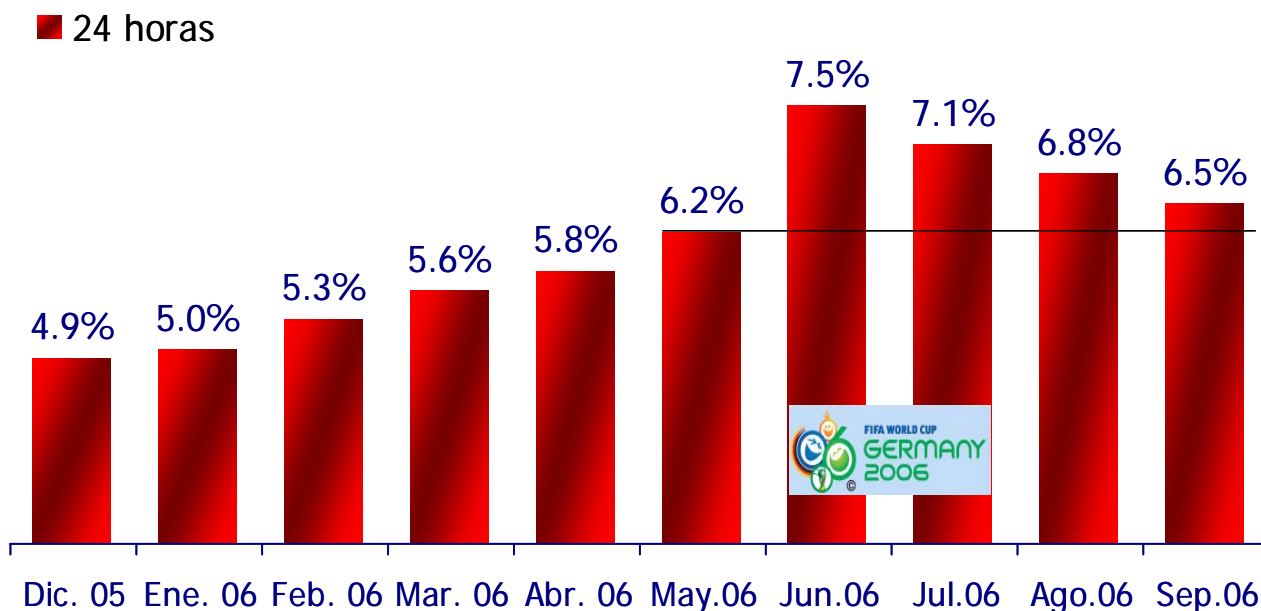


Durante el tercer trimestre de 2006, finalizadas las emisiones del Mundial de Fútbol de Alemania, **Cuatro** ha seguido incrementando sus niveles de audiencia de manera sostenida, continuando la tendencia mostrada en los trimestres precedentes.

Tras sólo diez meses de actividad -desde el inicio de sus emisiones el 7 de noviembre de 2005- **Cuatro** ha finalizado el trimestre consolidando una audiencia que le permite ser ya un operador relevante en el mercado español de la televisión en abierto.

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

Evolución de audiencias 24-horas



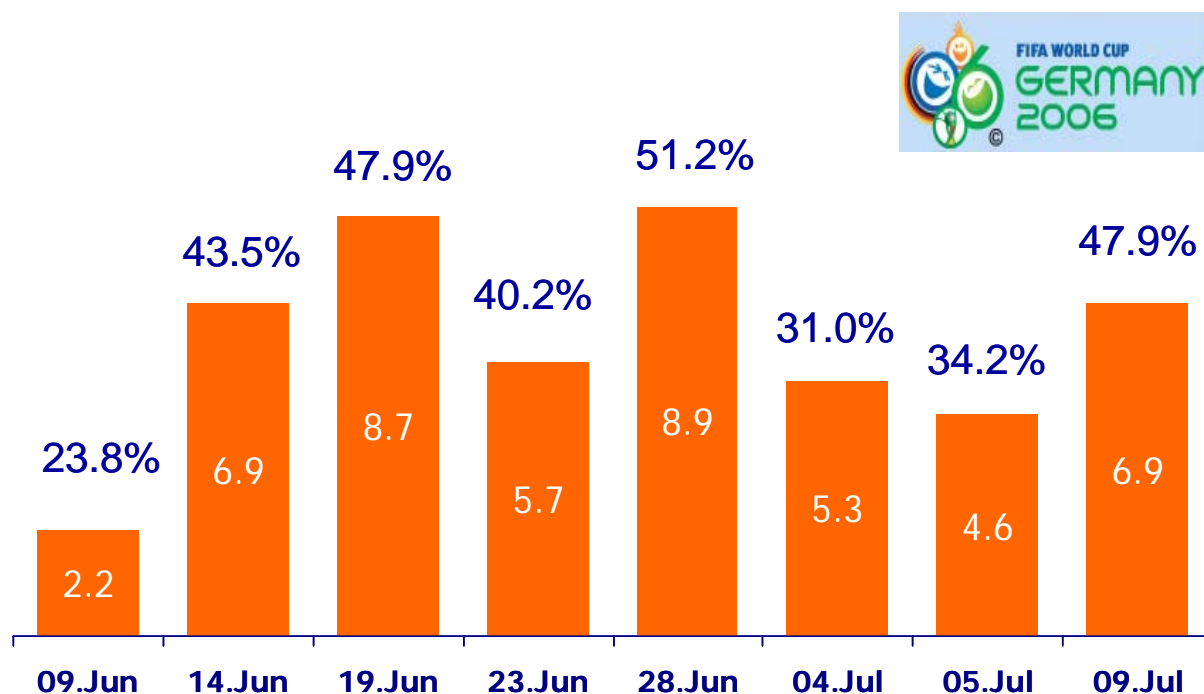
Fuente: Sofres

A lo largo de los meses de junio y julio de 2006, **Cuatro** ha retransmitido los ocho partidos más interesantes del Mundial de Fútbol de Alemania 2006 para la audiencia española. Pese a compartir las emisiones del Mundial con laSexta, más de un 70% de la audiencia seleccionó las retransmisiones de **Cuatro**.

La audiencia acumulada de **Cuatro** en estos ocho partidos ha superado los 49.2 millones de espectadores. En todos los partidos de la selección española, durante el mes de junio de 2006, **Cuatro** ha obtenido niveles de audiencia superiores al 40%.

Los datos de audiencia de las retransmisiones de **Cuatro** del Mundial de Fútbol de Alemania 2006 durante los meses de junio y julio fueron los siguientes:

Audiencias de los partidos del Mundial de Fútbol de Alemania 2006

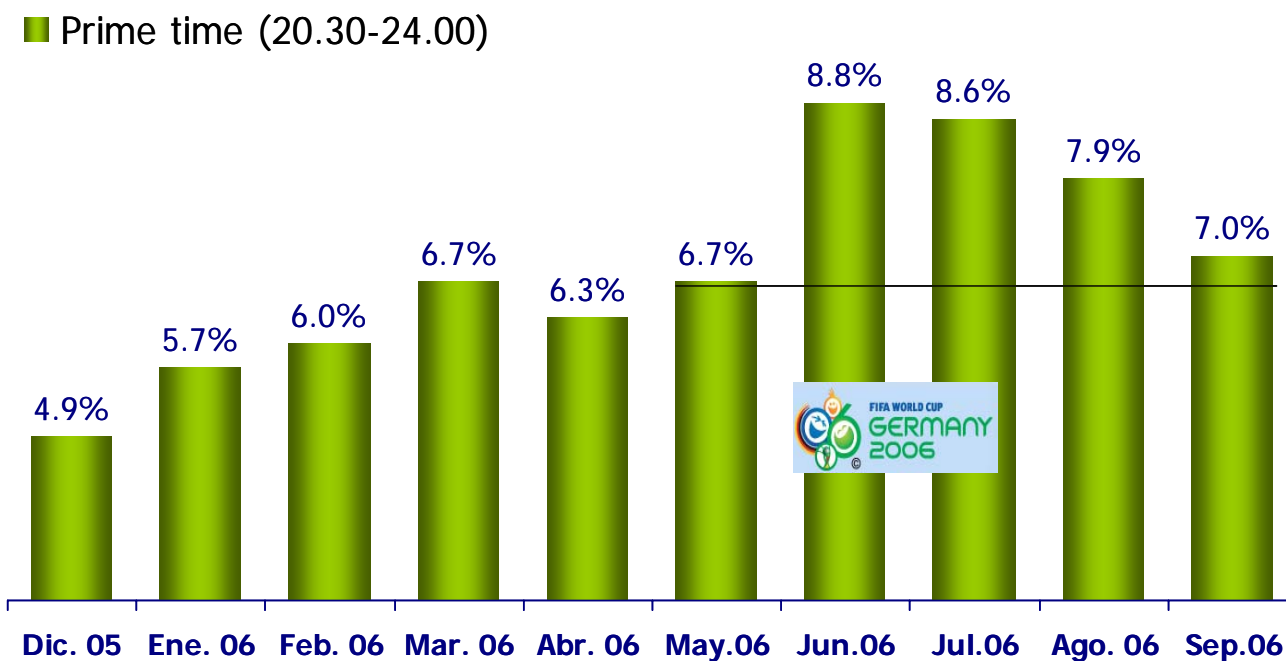


Fuente: Sofres ■ Millones de espectadores ■ Porcentaje de audiencia (%)

El Mundial de Alemania ha permitido situar las audiencias de **Cuatro** entre los programas más vistos de 2006 en España y ha beneficiado la imagen y el reconocimiento de la cadena. De ese modo, la audiencia media del mes de septiembre de 2006 –una vez finalizado el Mundial y tras la programación estival- ha alcanzado el 6.5%, superando en tres décimas los niveles previos del mes de mayo de 2006.

Del mismo modo, esta evolución se manifiesta en las horas de *prime time* (de 20.30 a 24.00 horas), la franja horaria más atractiva. En este horario, donde la audiencia media en septiembre de 2006 alcanzaba ya el 7.0%, **Cuatro** supera también el nivel del 6.7% alcanzado antes del inicio de las retransmisiones del Mundial de Fútbol.

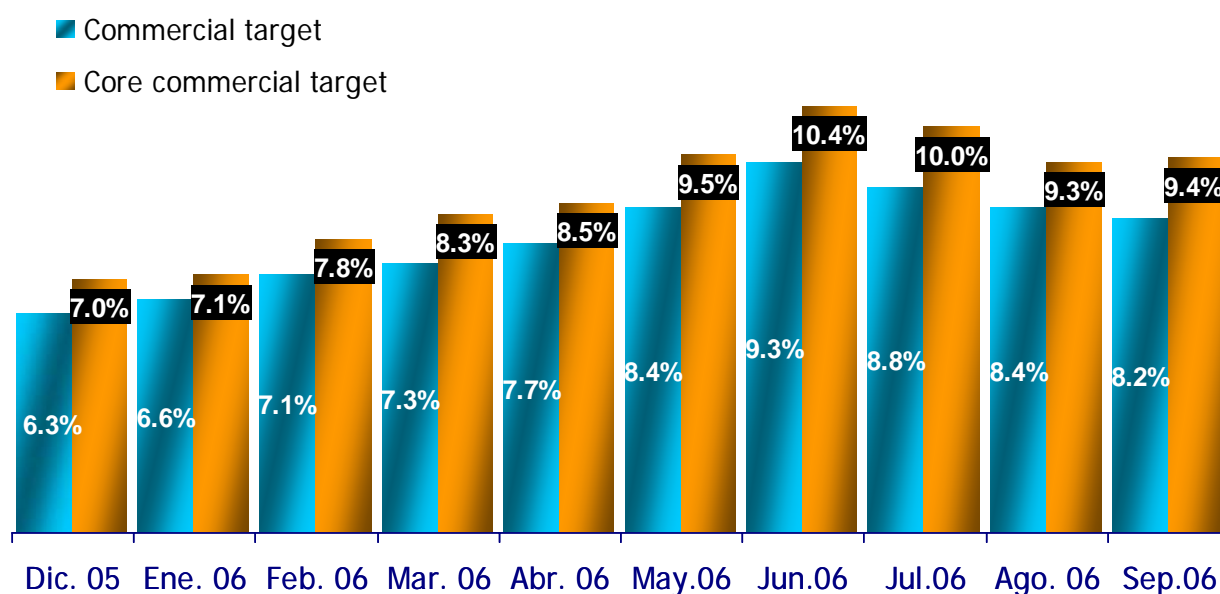
Evolución de audiencias en *prime time* (20.30 – 24.00)



Fuente: Sofres

Cuatro continúa obteniendo los mejores resultados de audiencia en los segmentos más interesantes para los anunciantes. El comportamiento obtenido en el target comercial (individuos entre 16 y 54 años, de todas las clases sociales excepto la baja y 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 y residentes en municipios de más de 50.000 habitantes) fue del 8.2% y el 9.4%, respectivamente, en el mes de septiembre de 2006.

Evolución de audiencias en target comercial y core target comercial



Fuente: Sofres

Con estas cifras, **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

Evolución financiera

30 de septiembre de 2006

EVOLUCIÓN FINANCIERA

A 30 de septiembre de 2006, los resultados de Sogecable presentan los siguientes aspectos destacables:

- ✓ A 30 de septiembre de 2006, Sogecable acumula una Cifra Neta de Negocios de 1.192.8 millones de euros, con un crecimiento de 101.5 millones de euros, un 9.3%, en comparación con la obtenida durante los primeros nueve meses de 2005, principalmente debido al incremento de los ingresos publicitarios.
- ✓ El Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de Sogecable a 30 de septiembre de 2006 asciende a 153.3 millones de euros, frente a los 273.6 millones de euros al finalizar el tercer trimestre de 2005. La contribución de los resultados de Cuatro, con un EBITDA negativo de 78.3 millones de euros acumulado a 30 de septiembre de 2006, es la principal causa de la variación interanual.
- ✓ Sogecable ha obtenido un Resultado Neto de Explotación (EBIT) positivo de 0.3 millones de euros en el trimestre. En los nueve primeros meses de 2006, el Resultado Neto de Explotación (EBIT) registra unos beneficios acumulados de 2.9 millones de euros.
- ✓ En el tercer trimestre de 2006, Sogecable ha registrado pérdidas de 10.2 millones de euros, en comparación con beneficios de 16.8 millones de euros en el período comparable de 2005. A 30 de septiembre de 2006, el Resultado Neto acumulado es una pérdida de 25.9 millones de euros.

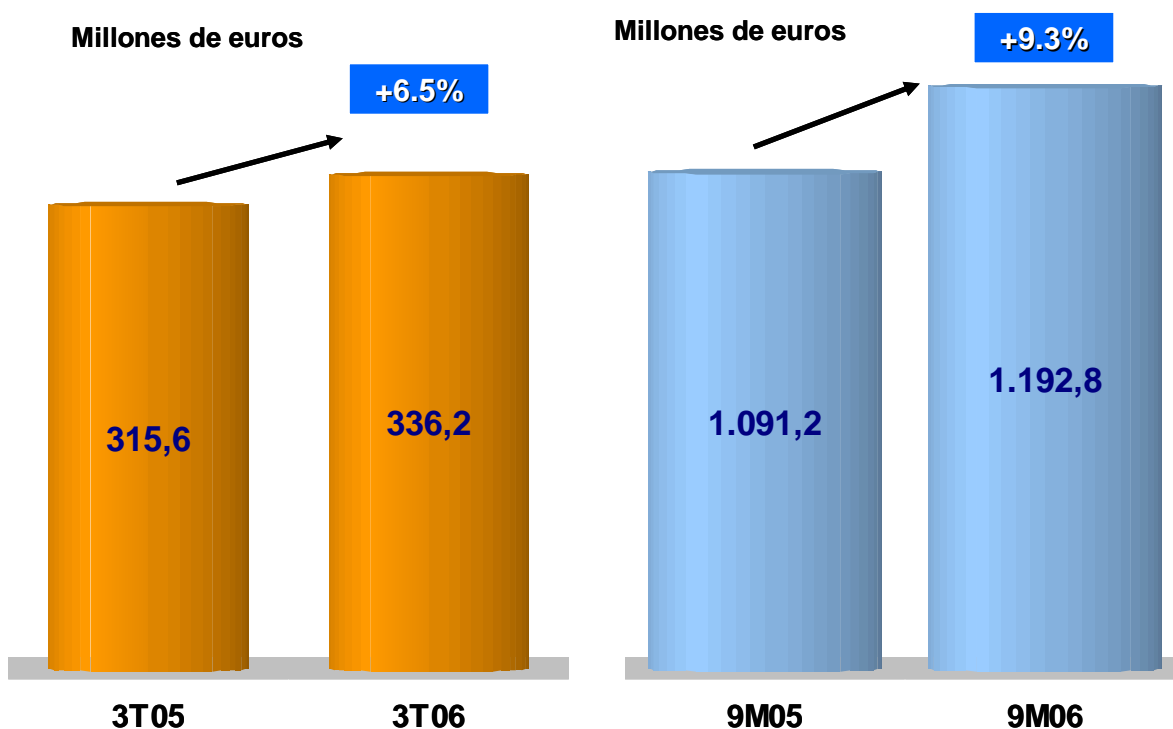
Los resultados detallados de las actividades de Sogecable se recogen en las tablas 1 a 9 incluidas en la sección final de este documento.

Cifra Neta de Negocios

En el tercer trimestre de 2006, Sogecable obtuvo una Cifra Neta de Negocios de 336.2 millones de euros, lo que representa un incremento del 6.5% frente al mismo período de 2005, cuando se habían alcanzado 315.6 millones de euros. De este importe, 300.5 millones de euros corresponden a las actividades de televisión de pago y 35.8 millones de euros fueron generados por **Cuatro**.

A 30 de septiembre de 2006, Sogecable acumula una Cifra Neta de Negocios de 1.192.8 millones de euros, con un crecimiento de 101.5 millones de euros, un 9.3% en comparación con la obtenida durante los primeros nueve meses de 2005.

Evolución interanual de la Cifra Neta de Negocios



Ingresos de abonados

En el tercer trimestre de 2006, los ingresos de abonados de Sogecable alcanzan los 249.3 millones de euros, en comparación con 248.5 millones de euros registrados en el mismo período de 2005.

A 30 de septiembre de 2006, los ingresos acumulados de suscripciones ascienden a 788.7 millones de euros y se incrementan ligeramente -un 0.2%- en comparación con los 787.4 millones de euros obtenidos por este concepto en los nueve primeros meses de 2005.

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 septiembre de 2005 era de 2.051.000 clientes. De ellos, 197.000 abonados todavía recibían en esa fecha el servicio de televisión de pago analógico, que finalizó sus emisiones el 7 de noviembre de 2005 para permitir el comienzo de **Cuatro**. Los ingresos generados por estos clientes en los nueve primeros meses de 2005 son la principal causa de la variación interanual.

En relación a la evolución interanual de los ingresos de abonados digitales, destaca el incremento de un 9% en la facturación proveniente de suscripciones recurrentes. El crecimiento de los ingresos por servicios de pago por visión a 30 de septiembre de 2006, en comparación con las cantidades registradas en los nueve primeros meses de 2005 se sitúa en un 19%.

Ingresos publicitarios

Durante el tercer trimestre de 2006, los ingresos publicitarios de Sogecable alcanzaron los 38.4 millones de euros, en comparación con los 10.1 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2005. Ambos importes recogen el efecto de la estacionalidad correspondiente a los meses de verano, período en el que en España se reduce significativamente el consumo televisivo.

Sogecable

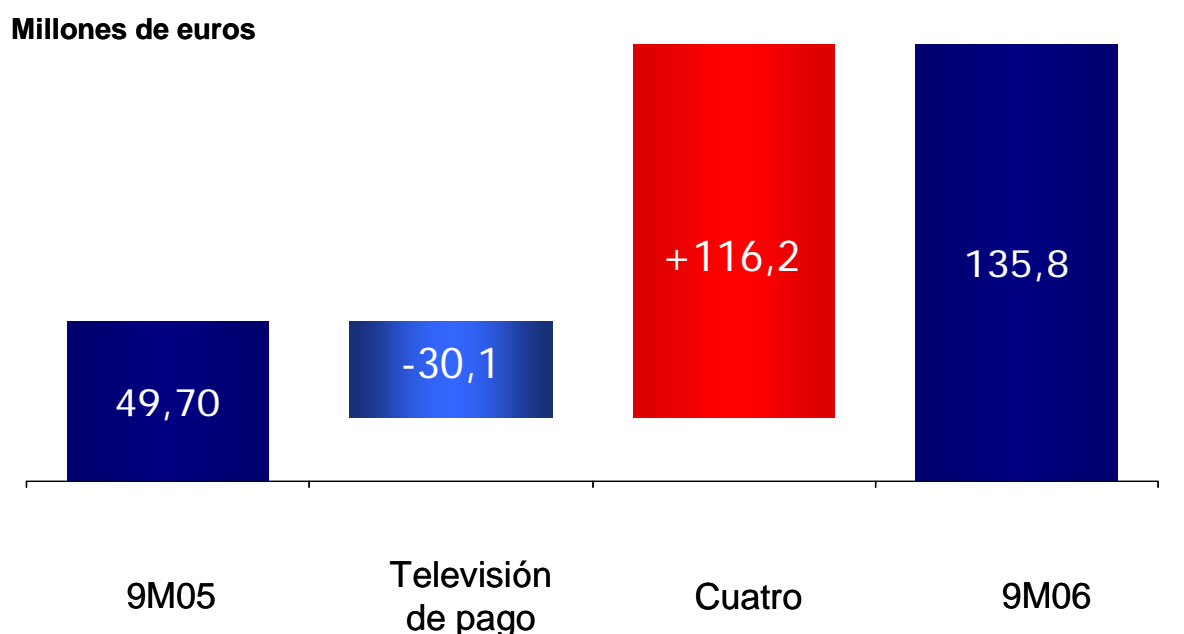
En conjunto, a 30 de septiembre de 2006 Sogecable alcanza una facturación de 135.8 millones de euros por sus actividades publicitarias, frente a los 49.7 millones de euros generados en los primeros nueve meses del ejercicio anterior, correspondientes a actividades de televisión de pago.

En las actividades de televisión de pago, los ingresos publicitarios de **DIGITAL+** durante el tercer trimestre de 2006 alcanzaron los 5.2 millones de euros, en comparación con los 10.1 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2005.

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**.

En este sentido, **Cuatro** ha generado ingresos por publicidad de 33.2 millones de euros durante el tercer trimestre de 2006. A 30 de septiembre de 2006, **Cuatro** acumula unos ingresos publicitarios de 116.2 millones de euros.

Comparación de ingresos de publicidad 9M05 y 9M06



Otros ingresos

En el tercer trimestre de 2006, los “Otros ingresos” de Sogecable alcanzaron los 48.5 millones de euros, frente a los 57.1 millones de euros obtenidos durante el mismo período del ejercicio 2005. A 30 de septiembre de 2006, los ingresos obtenidos ascienden a 268.3 millones de euros, en comparación con los 254.1 millones de euros registrados doce meses antes.

En comparación con los ingresos registrados en este epígrafe en el 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. Los ingresos de las actividades de producción y distribución de cine y las sublicencias de contenidos a otros operadores son los conceptos con un mayor descenso interanual.

Gastos de explotación

En el tercer trimestre de 2006, los gastos de explotación ascendieron a 297.9 millones de euros. De ellos, 229.9 millones de euros corresponden a gastos incurridos en las actividades de televisión de pago y 68.0 millones de euros corresponden a **Cuatro**.

En el tercer trimestre de 2005, los gastos de explotación ascendieron a 222.7 millones de euros y correspondían en su totalidad a actividades de televisión de pago. 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 septiembre de 2006.

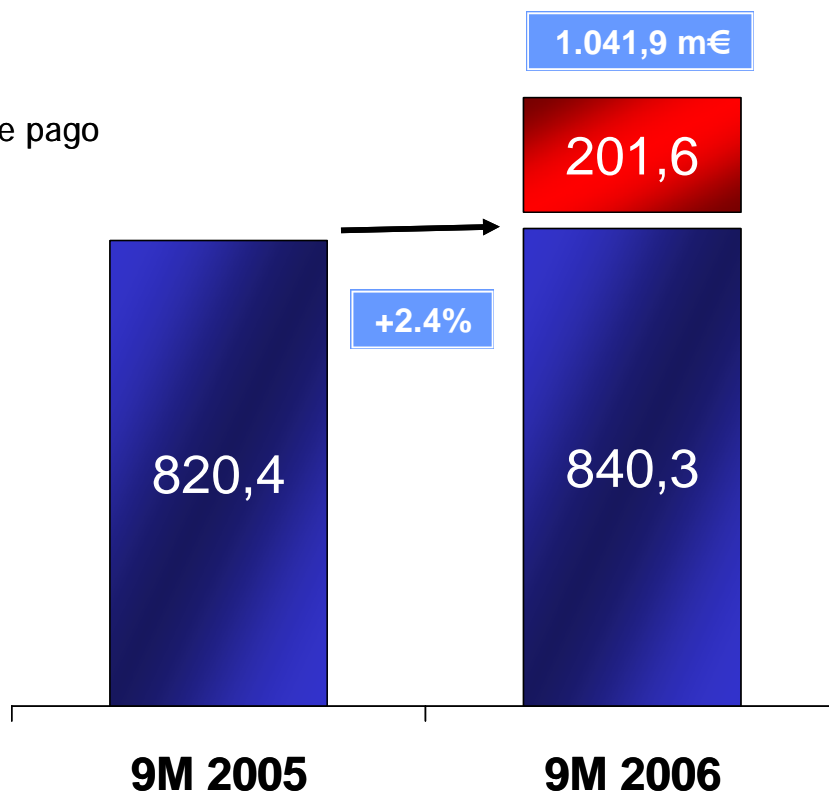
Acumulados a 30 de septiembre de 2006, los costes en televisión de pago presentan un incremento interanual de un 2.4%, alcanzando 840.3 millones de euros, en comparación con 820.4 millones de euros durante los primeros nueve meses de 2005. El crecimiento proviene de los costes por consumos, manteniendo el resto de epígrafes la tendencia descendente ya observada en el primer semestre de 2006.

Evolución interanual de los Gastos de Explotación

Millones de euros

■ Televisión de pago

■ Cuatro



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

Consumos

En el tercer trimestre de 2006, los consumos alcanzaron los 196.6 millones de euros, frente a los 136.5 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 44.4 millones de euros.

A 30 de septiembre de 2006, los consumos acumulados ascienden a 714.3 millones de euros en comparación con los 539.0 millones de euros incurridos en los primeros nueve meses de 2005. Los costes acumulados por contenidos de la actividad de televisión de pago ascienden a 587.1 millones de euros, mientras 127.2 millones de euros han sido incurridos por **Cuatro**.

Estas cifras incluyen, durante el segundo y tercer trimestres de 2006, las retransmisiones del Mundial de Fútbol de Alemania 2006, del que **DIGITAL+** ha emitido la totalidad de partidos en directo y **Cuatro** ha compartido con laSexta los ocho encuentros más importantes.

Del mismo modo, los importes del tercer trimestre de 2006 incorporan el coste proporcional de la nueva temporada de la Liga española de fútbol, con los efectos derivados de los acuerdos alcanzados el pasado 27 de julio de 2006 con Mediapro.

Gastos de Personal

En el tercer trimestre de 2006, los Gastos de Personal ascendieron a 31.5 millones de euros. A 30 de septiembre de 2006, los gastos incurridos por este concepto ascienden a 100.7 millones de euros, frente a los 87.9 millones de euros registrados en los primeros nueve meses de 2005.

A 30 de septiembre de 2006, los Gastos de Personal imputables a las actividades de televisión de pago han experimentado un descenso interanual del 12.7%, al alcanzar 76.7 millones de euros, frente a 87.9 millones de euros en el período equivalente de 2005.

Por su parte, los costes laborales de **Cuatro** en el tercer trimestre de 2006 ascienden a 7.5 millones de euros, acumulando un importe de 24.0 millones de euros a 30 de septiembre de 2006.

El número medio de trabajadores de Sogecable en los primeros nueve meses de 2006 ha sido de 1.892, frente a 1.726 empleados medios en el mismo período de 2005.

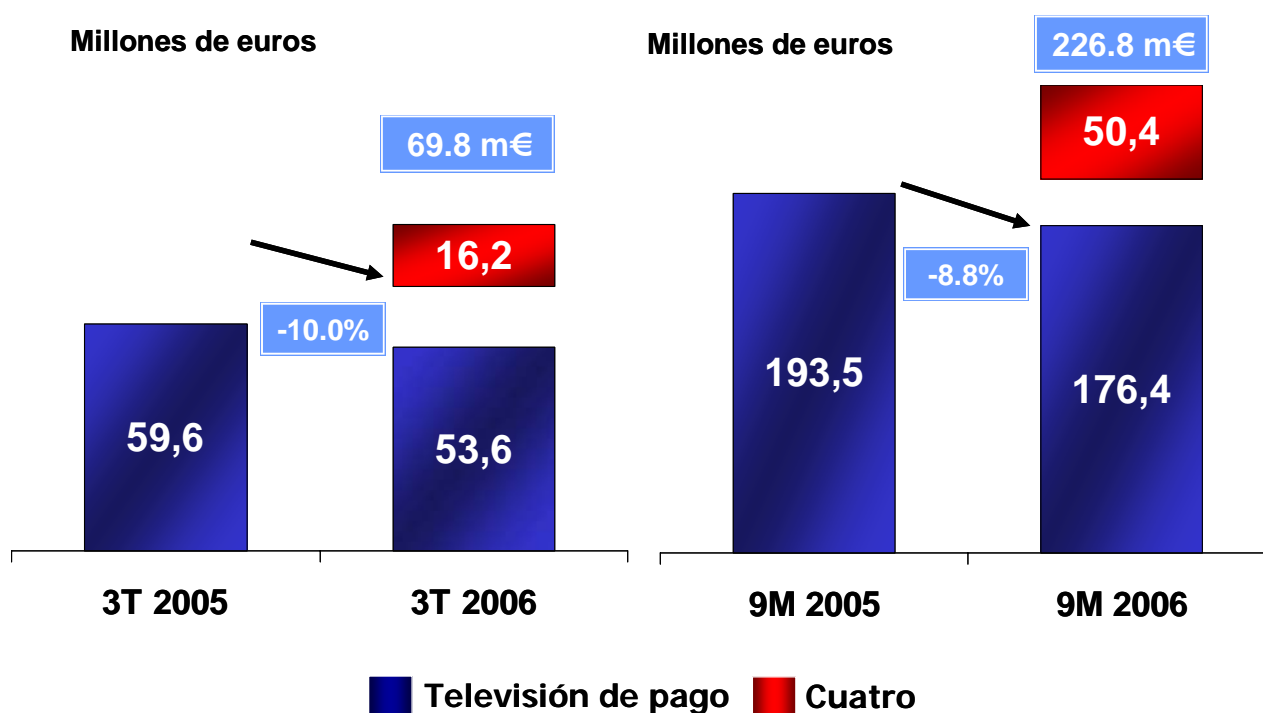
Otros Gastos de Explotación

En el tercer trimestre de 2006, los Otros Gastos de Explotación de Sogecable ascendieron a 69.8 millones de euros, en comparación con los 59.6 millones de euros registrados en este epígrafe en el mismo período del año anterior.

A 30 de septiembre de 2006, los Otros Gastos de Explotación de Sogecable ascienden a 226.8 millones de euros, en comparación con 193.5 millones de euros registrados en este epígrafe en el mismo período del año anterior.

Durante los tres trimestres transcurridos de 2006, los costes de las actividades de televisión de pago han presentado descensos interanuales que, a 30 de septiembre, alcanzan el 8.8% en comparación con los incurridos durante los primeros nueve meses de 2005. Adicionalmente, en 2006 Sogecable ha incurrido en unos costes acumulados de 50.4 millones de euros en las actividades de **Cuatro**.

Evolución interanual de los Otros Gastos de Explotación



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

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

En el tercer trimestre de 2006, el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de Sogecable alcanza los 38.9 millones de euros. Las actividades de televisión de pago han generado Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de 71.2 millones de euros. Por su parte, las actividades de **Cuatro** en el período han supuesto una contribución negativa de 32.2 millones de euros.

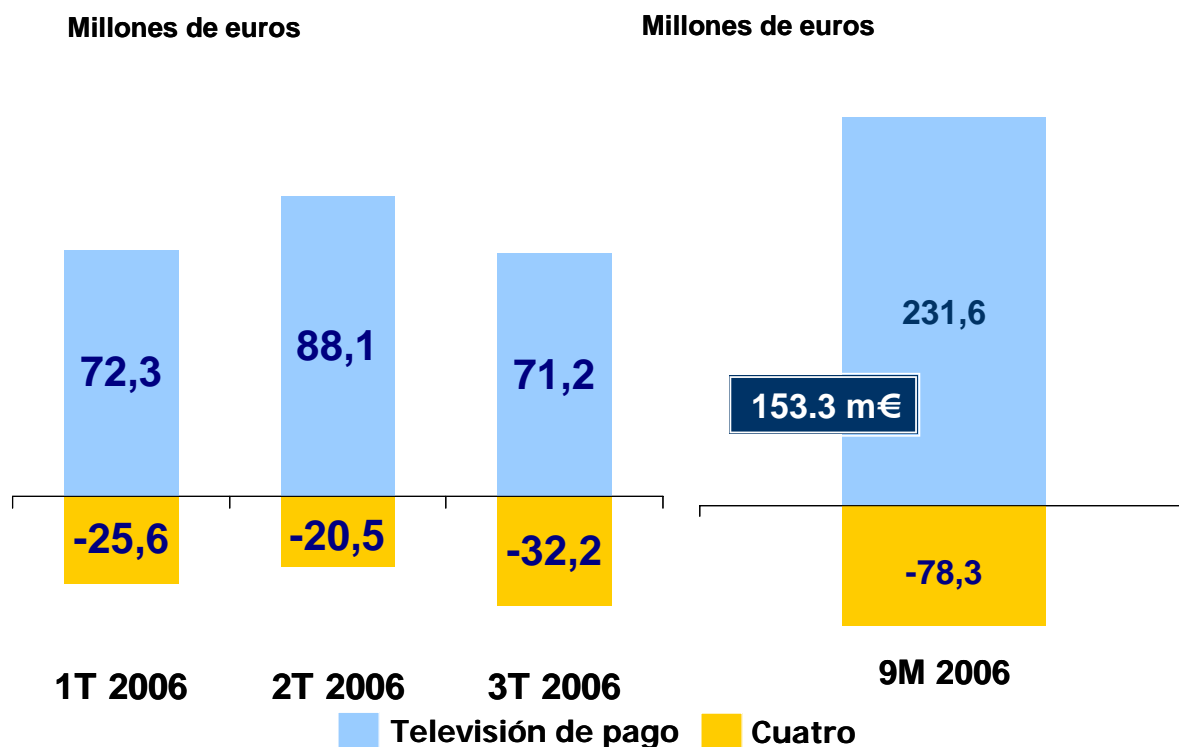
A 30 de septiembre de 2006, el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) asciende a 153.3 millones de euros, frente a 273.6 millones de euros acumulados en los primeros nueve meses de 2005.

La ventana publicitaria de **CANAL+** traspasada a las actividades de televisión en abierto, la pérdida de ingresos correspondientes a los abonados analógicos y la retransmisión por **DIGITAL+** del Mundial de Fútbol de Alemania 2006 son los principales orígenes de la diferencia interanual en las actividades de televisión de pago.

En este sentido, el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) a 30 de septiembre de 2006 asciende a 231.6 millones de euros, en comparación con los 273.6 millones de euros acumulados en los nueve primeros meses de 2005.

Por su parte, **Cuatro**, que todavía se encuentra en su primer año de actividad, supone una contribución negativa acumulada de 78.3 millones de euros a 30 de septiembre de 2006.

Composición trimestral del EBITDA por actividades



Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado Neto de Explotación (EBIT) de Sogecable del tercer trimestre de 2006 asciende a 0.3 millones de euros, en comparación con los 44.0 millones de euros registrados en el mismo trimestre del año 2005.

A 30 de septiembre de 2006, el Resultado Neto de Explotación (EBIT) muestra un saldo positivo de 2.9 millones de euros, en comparación con beneficios de 101.2 millones de euros registrados a la misma fecha de 2005. Las actividades de televisión de pago acumulan un Resultado Neto de Explotación (EBIT) positivo de 84.2 millones de euros, mientras **Cuatro** ha aportado un Resultado Neto de Explotación (EBIT) negativo de 81.3 millones de euros.

Durante el tercer trimestre de 2006, se ha acelerado la tendencia descendente de los cargos por depreciaciones y amortizaciones experimentada en la primera mitad de 2006.

A 30 de septiembre de 2006, el descenso interanual por este concepto asciende a 22.1 millones de euros, de los que 11.3 millones de euros corresponden al descenso registrado en el tercer trimestre.

El concepto causante de la variación interanual más relevante continúa siendo la progresiva disminución de las depreciaciones de descodificadores digitales, si bien las amortizaciones provenientes de actividades cinematográficas y de Audiovisual Sport suponen también descensos significativos.

Resultados

En el tercer trimestre de 2006, Sogecable ha obtenido pérdidas de 10.2 millones de euros, en comparación con beneficios de 16.8 millones de euros en el mismo período de 2005.

A 30 de septiembre de 2006, el Resultado Neto acumulado de Sogecable en el semestre presenta una pérdida de 25.9 millones de euros, en comparación con el beneficio de 19.5 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2005.

La variación interanual está, principalmente, derivada de la contribución negativa de las actividades de **Cuatro**.

Inversiones

En el tercer trimestre de 2006, Sogecable ha llevado a cabo inversiones por importe de 26.4 millones de euros. Las principales inversiones se han destinado a la adquisición de descodificadores y a costes de captación de nuevos abonados de **DIGITAL+**.

A 30 de septiembre de 2006, las inversiones acumuladas ascienden a 195.6 millones de euros. De éstos, 111.7 millones de euros corresponden a la adquisición por Sogecable de las participaciones minoritarias que Warner (10%) y Dalbergia (4.5%) poseían en Canal Satélite Digital realizada en el primer trimestre de 2006. Desde entonces, Sogecable posee el 100% del capital de esta sociedad.

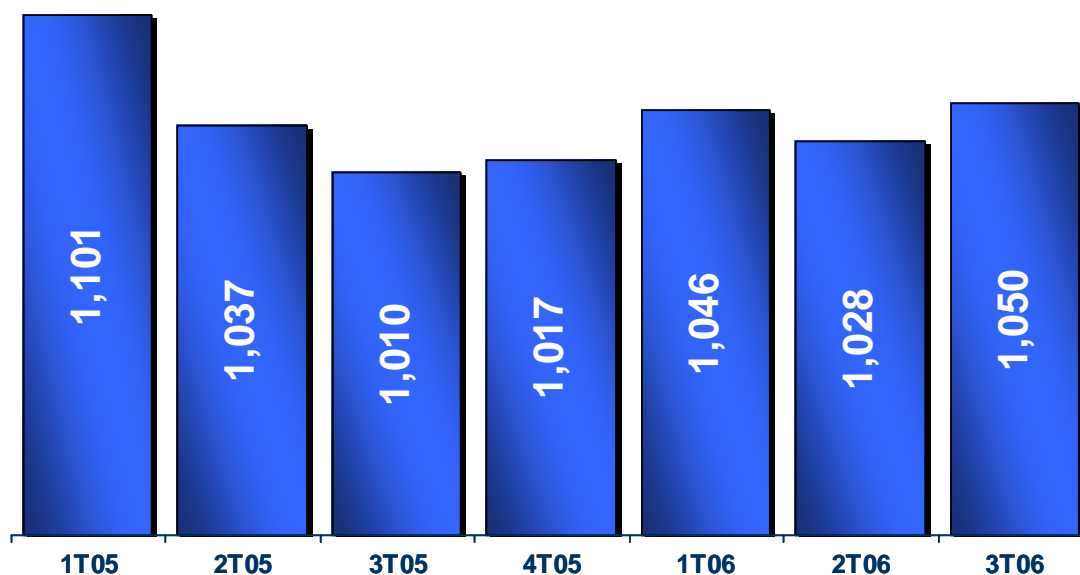
Adicionalmente, el pasado 26 de abril de 2006, se realizó la inscripción en el Registro Mercantil de la ampliación de capital social de Sogecable de 1.570.594 acciones rescatables, en cumplimiento del acuerdo de la Junta General de Accionistas de Sogecable celebrada el 27 de abril de 2005. Tras esta 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 septiembre de 2006, la deuda bancaria neta dispuesta por Sogecable asciende a 1.050,1 millones de euros, en comparación con 1.028,1 millones de euros a 30 de junio de 2006.

Evolución trimestral de la deuda bancaria neta

Millones de euros



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.

Sogecable

Resultados financieros consolidados

30 de septiembre de 2006

INDICE

Tabla 1: Resultados de televisión de pago y abierto (nueve meses)	Página 33
Tabla 2: Resultados de televisión de pago y abierto (trimestre).....	Página 34
Tabla 3: Evolución de actividades de televisión de pago (nueve meses)....	Página 35
Tabla 4: Evolución de actividades de televisión de pago (trimestre).....	Página 36
Tabla 5: Resultados consolidados (nueve meses).....	Página 37
Tabla 6: Resultados consolidados (trimestre).....	Página 38
Tabla 7: Balance de situación consolidado.....	Página 39
Tabla 8: Cash-Flow consolidado (nueve meses).....	Página 40
Tabla 9: Cash-Flow consolidado (trimestre).....	Página 41

Tabla 1: Resultados de televisión de pago y abierto (nueve meses)

Sogecable

RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2006 (Enero-Septiembre)

(Millones de euros)

	Televisión de pago	Cuatro	Sogecable
TOTAL INGRESOS	1.071,9	123,3	1.195,1
Cifra neta de negocios	1.069,5	123,3	1.192,8
<i>Abonados</i>	<i>788,7</i>		<i>788,7</i>
<i>Publicidad</i>	<i>19,6</i>	<i>116,2</i>	<i>135,8</i>
<i>Otros ingresos</i>	<i>261,2</i>	<i>7,0</i>	<i>268,3</i>
Otros ingresos de explotación	2,4	0,0	2,4
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	840,3	201,6	1.041,9
Consumos	587,1	127,2	714,3
Gastos de personal	76,7	24,0	100,7
Otros gastos de explotación	176,4	50,4	226,8
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	231,6	-78,3	153,3
Amortizaciones	147,4	3,0	150,4
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	84,2	-81,3	2,9

Tabla 2: Resultados de televisión de pago y abierto (trimestre)

Sogecable

RESULTADOS TRIMESTRALES CONSOLIDADOS 3T 2006 (Julio-Septiembre)

(Millones de euros)

	Televisión de pago	Cuatro	Sogecable
TOTAL INGRESOS	301,0	35,8	336,8
Cifra neta de negocios	300,5	35,8	336,2
<i>Abonados</i>	249,3		249,3
<i>Publicidad</i>	5,2	33,2	38,4
<i>Otros ingresos</i>	46,0	2,5	48,5
Otros ingresos de explotación	0,6		0,6
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	229,9	68,0	297,9
Consumos	152,2	44,4	196,6
Gastos de personal	24,0	7,5	31,5
Otros gastos de explotación	53,6	16,2	69,8
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	71,2	-32,2	38,9
Amortizaciones	37,6	1,0	38,6
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	33,6	-33,3	0,3

Tabla 3: Evolución de actividades de televisión de pago (nueve meses)

Televisión de pago

RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Enero-Septiembre)

(Millones de euros)

	Enero - Septiembre 2006	Enero - Septiembre 2005	Dif	% var
TOTAL INGRESOS	1.071,9	1.094,0	-22,2	-2,0%
Cifra neta de negocios	1.069,5	1.091,2	-21,7	-2,0%
<i>Abonados</i>	<i>788,7</i>	<i>787,4</i>	<i>1,3</i>	<i>0,2%</i>
<i>Publicidad</i>	<i>19,6</i>	<i>49,7</i>	<i>-30,1</i>	<i>-60,6%</i>
<i>Otros ingresos</i>	<i>261,2</i>	<i>254,1</i>	<i>7,1</i>	<i>2,8%</i>
Otros ingresos de explotación	2,4	2,8	-0,4	-15,7%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	840,3	820,4	19,8	2,4%
Consumos	587,1	539,0	48,1	8,9%
Gastos de personal	76,7	87,9	-11,2	-12,7%
Otros gastos de explotación	176,4	193,5	-17,0	-8,8%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	231,6	273,6	-42,0	-15,4%
Amortizaciones	147,4	172,4	-25,1	-14,5%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	84,2	101,2	-17,0	-16,8%

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.

Tabla 4: Evolución de actividades de televisión de pago (trimestre)

Televisión de pago

RESULTADOS TRIMESTRALES CONSOLIDADOS 3T 2006 Y 3T 2005 (Julio-Septiembre)

(Millones de euros)

	Julio - Septiembre 2006	Julio - Septiembre 2005	Dif	% var
TOTAL INGRESOS	301,0	316,7	-15,6	-4,9%
Cifra neta de negocios	300,5	315,6	-15,2	-4,8%
<i>Abonados</i>	249,3	248,5	0,8	0,3%
<i>Publicidad</i>	5,2	10,1	-4,9	-48,3%
<i>Otros ingresos</i>	46,0	57,1	-11,1	-19,5%
Otros ingresos de explotación	0,6	1,0	-0,4	-42,8%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	229,9	222,7	7,1	3,2%
Consumos	152,2	136,5	15,7	11,5%
Gastos de personal	24,0	26,7	-2,6	-9,9%
Otros gastos de explotación	53,6	59,6	-6,0	-10,0%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	71,2	93,9	-22,7	-24,2%
Amortizaciones	37,6	49,9	-12,3	-24,6%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	33,6	44,0	-10,4	-23,7%

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.

Tabla 5: Resultados consolidados (nueve meses)

Sogecable

RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Enero-Septiembre)

(Millones de euros)

	Enero - Septiembre 2006	Enero - Septiembre 2005	Dif	% var
TOTAL INGRESOS	1.195,1	1.094,0	101,1	9,2%
Cifra neta de negocios	1.192,8	1.091,2	101,5	9,3%
<i>Abonados</i>	788,7	787,4	1,3	0,2%
<i>Publicidad</i>	135,8	49,7	86,1	173,3%
<i>Otros ingresos</i>	268,3	254,1	14,1	5,6%
Otros ingresos de explotación	2,4	2,8	-0,4	-15,6%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	1.041,9	820,4	221,5	27,0%
Consumos	714,3	539,0	175,3	32,5%
Gastos de personal	100,7	87,9	12,8	14,6%
Otros gastos de explotación	226,8	193,5	33,3	17,2%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	153,3	273,6	-120,4	-44,0%
Amortizaciones	150,4	172,4	-22,1	-12,8%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	2,9	101,2	-98,3	-97,1%
Depreciaciones y provisiones por pérdida de valor	0,0	-1,2	1,2	n.a.
Resultados en la enajenación del inmovilizado	0,0	-0,1	0,1	n.a.
Resultados financieros	-45,7	-61,0	15,3	-25,1%
Participación en resultados de sociedades en equivalencia	-4,4	-4,7	0,4	-7,5%
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	-47,2	36,7	-83,9	n.a.
Impuesto sobre sociedades	17,2	-21,7	38,8	n.a.
Resultado atribuido a socios externos	4,1	4,5	-0,3	-7,7%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	-25,9	19,5	-45,4	n.a.

Tabla 6: Resultados consolidados (trimestre)

Sogecable				
RESULTADOS TRIMESTRALES CONSOLIDADOS 3T 2006 Y 3T 2005 (Julio-Septiembre)				
(Millones de euros)				
	Julio - Septiembre 2006	Julio - Septiembre 2005	Dif	% var
TOTAL INGRESOS	336,8	316,7	20,2	6,4%
Cifra neta de negocios	336,2	315,6	20,6	6,5%
<i>Abonados</i>	249,3	248,5	0,8	0,3%
<i>Publicidad</i>	38,4	10,1	28,4	n.a.
<i>Otros ingresos</i>	48,5	57,1	-8,6	-15,1%
Otros ingresos de explotación	0,6	1,0	-0,4	-42,8%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	297,9	222,7	75,1	33,7%
Consumos	196,6	136,5	60,1	44,1%
Gastos de personal	31,5	26,7	4,8	18,1%
Otros gastos de explotación	69,8	59,6	10,2	17,1%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	38,9	93,9	-55,0	-58,5%
Amortizaciones	38,6	49,9	-11,3	-22,6%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)	0,3	44,0	-43,7	-99,3%
Depreciaciones y provisiones por pérdida de valor	0,0	-0,7	0,8	n.a.
Resultados en la enajenación del inmovilizado	0,0	0,1	0,0	n.a.
Resultados financieros	-14,5	-15,8	1,3	-8,4%
Participación en resultados de sociedades en equivalencia	-1,5	-0,6	-1,0	169,4%
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	-15,7	28,3	-44,1	-155,6%
Impuesto sobre sociedades	5,7	-9,9	15,6	n.a.
Resultado atribuido a socios externos	-0,1	-1,6	1,4	-90,9%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	-10,2	16,8	-27,0	-160,6%

Tabla 7: Balance de situación consolidado

Sogecable

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

(Millones de euros)

<i>ACTIVO</i>	30 Septiembre 2006	30 Septiembre 2005
Inmovilizado material	177,7	195,1
Otros activos intangibles	293,9	360,8
Activos financieros no corrientes	5,6	10,7
Inversiones en sociedades puestas en equivalencia	11,1	18,6
Activos por impuestos diferidos	1.307,4	1.288,0
Otros activos no corrientes	11,9	14,4
Fondo de comercio	88,3	11,0
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.895,8	1.898,6
Existencias	180,9	211,2
Deudores	329,7	223,1
Otros activos corrientes	58,3	47,7
Efectivo y otros medios líquidos corrientes	4,1	3,3
ACTIVOS CORRIENTES	573,1	485,3
TOTAL ACTIVO	2.468,9	2.383,9
<i>PASIVO</i>	30 Septiembre 2006	30 Septiembre 2005
Capital Suscrito	276,9	267,1
Otras reservas	719,6	614,1
Resultados acumulados	-601,2	-565,4
PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	395,3	315,8
Intereses minoritarios	3,7	30,2
PATRIMONIO NETO	399,0	346,0
Deudas con Entidades Financieras	891,9	888,5
Otros pasivos financieros	202,6	226,4
Provisiones	33,5	43,4
Pasivos por impuestos diferidos	81,9	100,9
Otros pasivos no corrientes	17,2	29,6
PASIVOS NO CORRIENTES	1.227,2	1.288,9
Deudas con Entidades Financieras	145,2	103,8
Acreedores Comerciales	658,6	533,4
Otros pasivos corrientes	39,0	111,7
PASIVOS CORRIENTES	842,7	748,9
TOTAL PASIVO	2.468,9	2.383,9

Tabla 8: Cash-Flow consolidado (nueve meses)

Sogecable		
CASH-FLOW CONSOLIDADO	Enero - Septiembre 2006	Enero - Septiembre 2005
(Millones de euros)		
Béneficio (Pérdidas) consolidadas del ejercicio	(25,9)	19,5
Ajustes al resultado del ejercicio		
Amortizaciones del inmovilizado	150,4	172,4
Amortización del fondo de comercio	0,0	0,0
Gastos e ingresos a distribuir imputados en el período	(1,8)	(3,0)
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	4,4	4,7
Gastos financieros pagados	27,3	42,5
Variación de provisiones y otros gastos extraordinarios	0,1	(2,1)
Resultado atribuido a socios externos	(4,1)	(4,5)
Impuesto de sociedades	(17,2)	21,7
Fondos generados	133,0	251,1
Variación del circulante (excluido circulante financiero)	(82,7)	71,7
Fondos generados por las operaciones	50,4	322,8
Inversiones en Cine	(6,8)	(2,9)
Inversiones en equipamiento técnico	(35,1)	(23,4)
Inversiones en captación	(35,1)	(47,7)
Inversiones financieras	(111,7)	(17,0)
Otras inversiones	(6,9)	(18,2)
Ventas o bajas de inmovilizado	11,5	9,2
Flujos derivados (aplicados) de actividades de inversión	(184,1)	(100,0)
Incremento de capital	117,9	185,0
Incremento (decremento) de deudas a largo plazo (excluidas las financieras)	7,0	(206,4)
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación no bancaria	124,9	(21,4)
Incremento (decremento) de financiación bancaria a largo plazo	8,0	(222,6)
Incremento (decremento) de financiación bancaria a corto plazo	30,3	63,0
Variación neta de tesorería	(2,2)	0,5
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación bancaria	36,0	(159,1)
Gastos financieros pagados en el ejercicio	(27,3)	(42,5)
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación	133,7	(223,0)

Tabla 9: Cash-Flow consolidado (trimestre)

Sogecable		
CASH-FLOW CONSOLIDADO	Julio - Septiembre 2006	Julio - Septiembre 2005
(Millones de euros)		
Béneficio (Pérdidas) consolidadas del ejercicio	(10,2)	16,8
Ajustes al resultado del ejercicio		
Amortizaciones del inmovilizado	38,7	49,9
Gastos e ingresos a distribuir imputados en el período	(0,5)	(0,7)
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	1,5	0,5
Gastos financieros pagados	11,7	8,3
Variación de provisiones y otros gastos extraordinarios	1,2	(1,4)
Resultado atribuido a socios externos	0,2	1,6
Impuesto de sociedades	(5,7)	9,9
Fondos generados	36,9	84,9
Variación del circulante (excluido circulante financiero)	(31,0)	3,9
Fondos generados por las operaciones	5,9	88,8
Inversiones en Cine	(1,4)	(1,2)
Inversiones en equipamiento técnico	(12,4)	(9,0)
Inversiones en captación	(10,6)	(17,3)
Inversiones financieras	0,0	(2,0)
Otras inversiones	(2,0)	(10,3)
Ventas o bajas de inmovilizado	2,6	2,1
Flujos derivados (aplicados) de actividades de inversión	(23,8)	(37,7)
Incremento de capital	7,9	0,0
Incremento (decremento) de deudas a largo plazo (excluidas las financieras)	0,0	(8,8)
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación no bancaria	7,9	(8,8)
Incremento (decremento) de financiación bancaria a largo plazo	(0,7)	(220,7)
Incremento (decremento) de financiación bancaria a corto plazo	13,1	98,7
Variación neta de tesorería	9,4	88,0
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación bancaria	21,8	(34,0)
Gastos financieros pagados en el ejercicio	(11,7)	(8,3)
Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación	18,0	(51,1)

(Página intencionadamente en blanco)