

# Sogecable

**Resultados consolidados a 31 de marzo de 2008**

**Primer trimestre de 2008**

4 de abril de 2008

## INDICE

Titulares..... Página 3

Contactos..... Página 4

Evolución Financiera.....Página 5

Evolución Comercial.....Página 24

Resultados Financieros Consolidados..... Página 39

## **SOGECABLE**

### **Resultados consolidados a 31 de marzo de 2008**

### **Primer trimestre de 2008**

#### **TITULARES**

- Sogecable registra su mayor facturación trimestral, superando por primera vez los 500 millones de euros, como resultado del crecimiento tanto de los ingresos de **DIGITAL+** (433.4 millones de euros) como de los de **Cuatro** (74.1 millones de euros).
- El Resultado Neto de explotación (EBIT) de Sogecable supera los 44.8 millones de euros de beneficios en el primer trimestre de 2008, incrementándose en un 92.7% en comparación con los 23.2 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007.
- A 31 de marzo de 2008, Sogecable obtiene un beneficio neto de 16.3 millones de euros, trece veces superior a los 1.2 millones de euros obtenidos en el trimestre equivalente de 2007.
- **DIGITAL+** incrementa nuevamente su base de abonados, que se sitúa en 2.080.000 clientes a 31 de marzo de 2008.
- **Cuatro**, continúa incrementando sus datos de audiencias y alcanza una media del 8.7% en el mes de marzo, superando el 10% en los perfiles comerciales.
- Durante el próximo trimestre, Sogecable explotará en exclusiva la Eurocopa de Fútbol. Sólo los abonados **DIGITAL+** podrán acceder a todos los partidos de la competición y, por primera vez, en alta definición. **Cuatro** será el único operador en abierto que emita los encuentros de mayor interés.

## **Contactos**

### **Inversores / Analistas:**

Carlos Cerqueiro

Tlf: +34 917 367 102

[ccerquei@sogecable.com](mailto:ccerquei@sogecable.com)

### **Prensa:**

Javier García

Tlf: +34 917 367 071

[jgburgos@sogecable.com](mailto:jgburgos@sogecable.com)

Informes financieros disponibles en [www.sogecable.com/relaciones con inversores](http://www.sogecable.com/relaciones%20con%20inversores)

# **Sogecable**

**Evolución financiera**

**31 de marzo de 2008**

## EVOLUCIÓN FINANCIERA

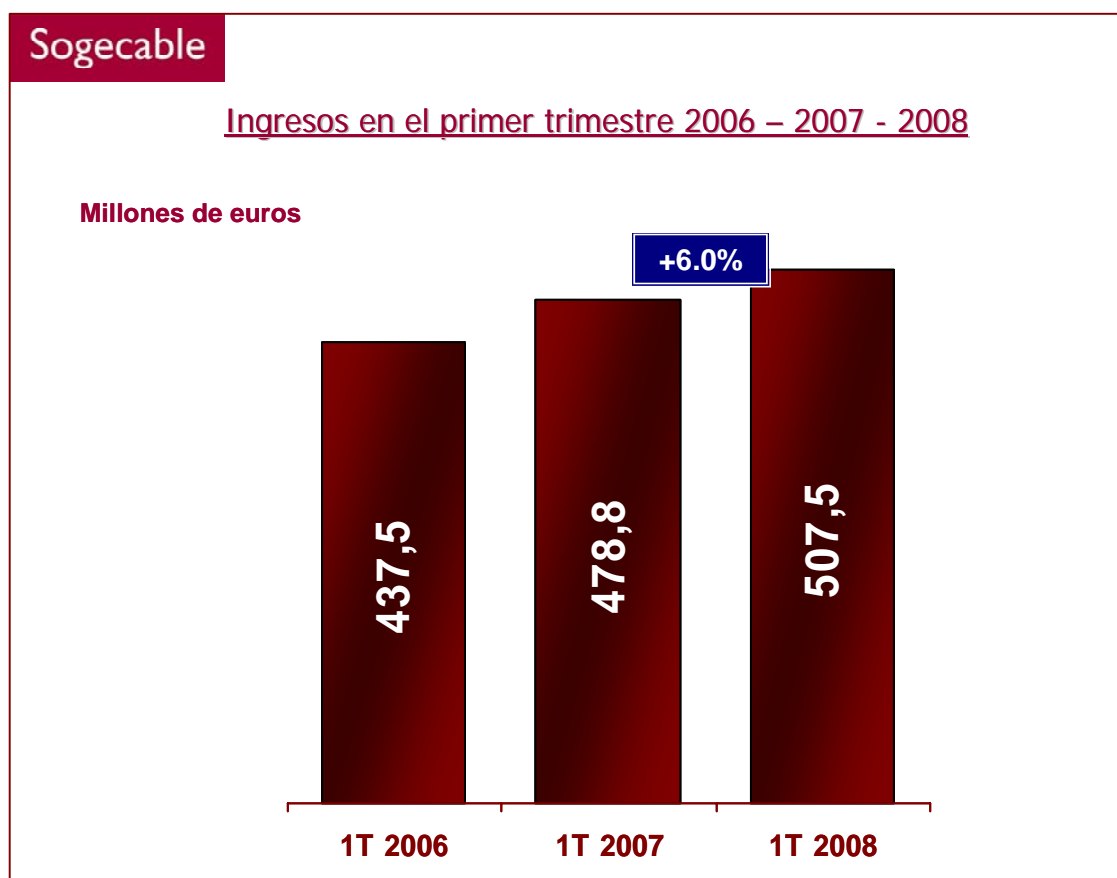
Los resultados financieros de Sogecable a 31 de marzo de 2008 presentan los siguientes aspectos destacables:

- ✓ Sogecable registra su mayor facturación trimestral, alcanzando unos ingresos de 507.5 millones de euros. Los ingresos de televisión de pago alcanzan los 433.4 millones de euros y **Cuatro** supera los 74.1 millones de euros de facturación.
- ✓ A 31 de marzo de 2008, El Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de Sogecable asciende a 73.8 millones de euros, con un incremento interanual del 17.7%. El beneficio neto de explotación (EBIT) asciende a 44.8 millones de euros y representa un 92.7% de incremento respecto a los 23.2 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007.
- ✓ A 31 de marzo de 2008, Sogecable obtiene un beneficio neto de 16.3 millones de euros, trece veces superior a los 1.2 millones de euros obtenidos en el trimestre equivalente de 2007.
- ✓ Durante los primeros tres meses de 2008, Sogecable ha reducido su endeudamiento bancario en 25.2 millones de euros hasta 851.3 millones de euros. En los últimos doce meses, Sogecable ha reducido su deuda bancaria neta en 168.3 millones de euros.

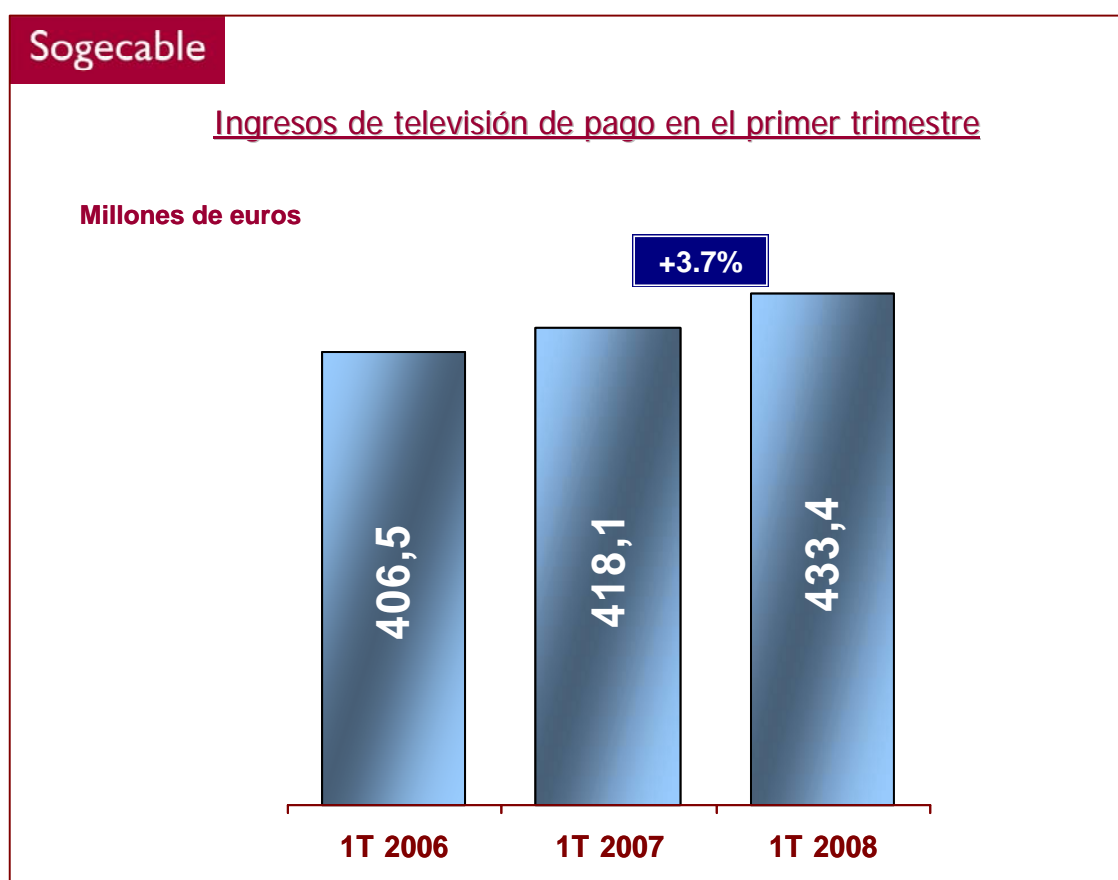
Los resultados detallados de las actividades de Sogecable se recogen en las tablas 1 a 6 incluidas en este documento.

## Total Ingresos

Los ingresos totales de Sogecable en el primer trimestre de 2008 ascienden a 507.5 millones de euros, lo que supone un nuevo record trimestral de facturación y representa un incremento del 6.0% frente a los 478.8 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007.

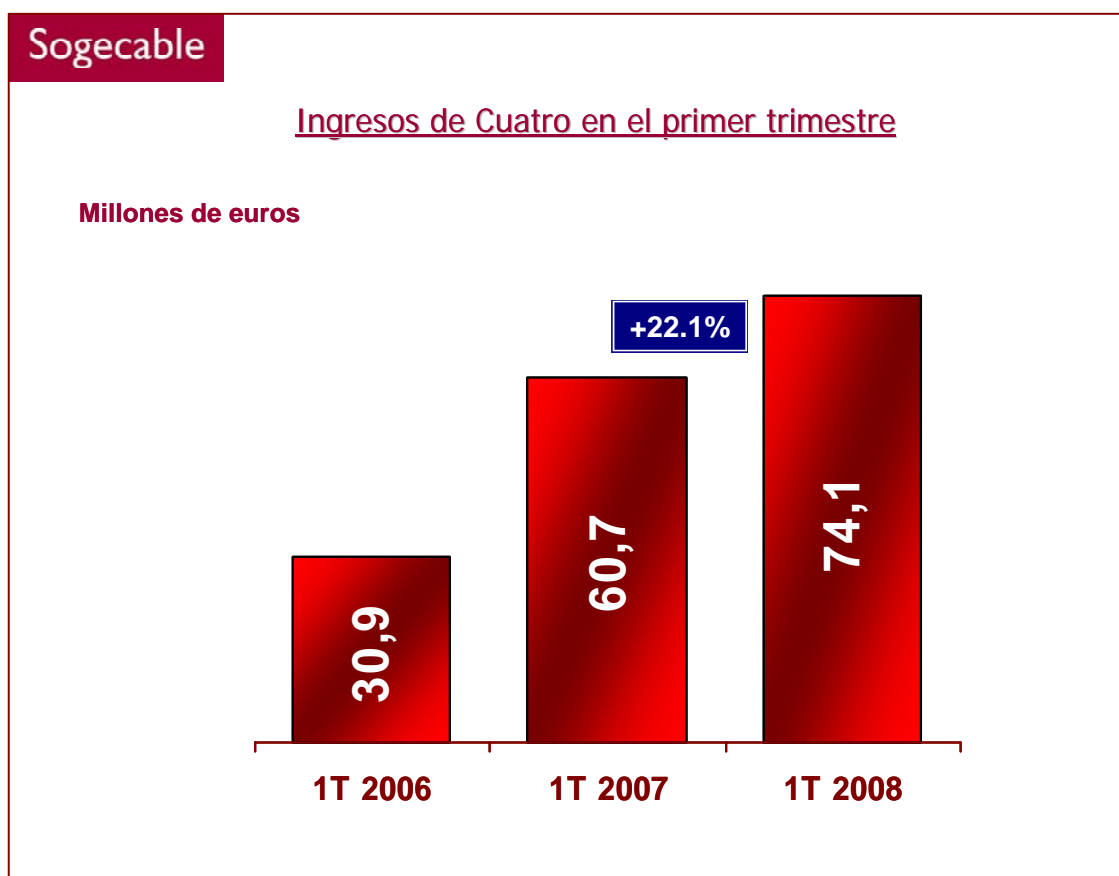


Las actividades de televisión de pago también han registrado en los primeros tres meses de 2008 su mayor cifra de ingresos en un trimestre, alcanzando los 433.4 millones de euros.





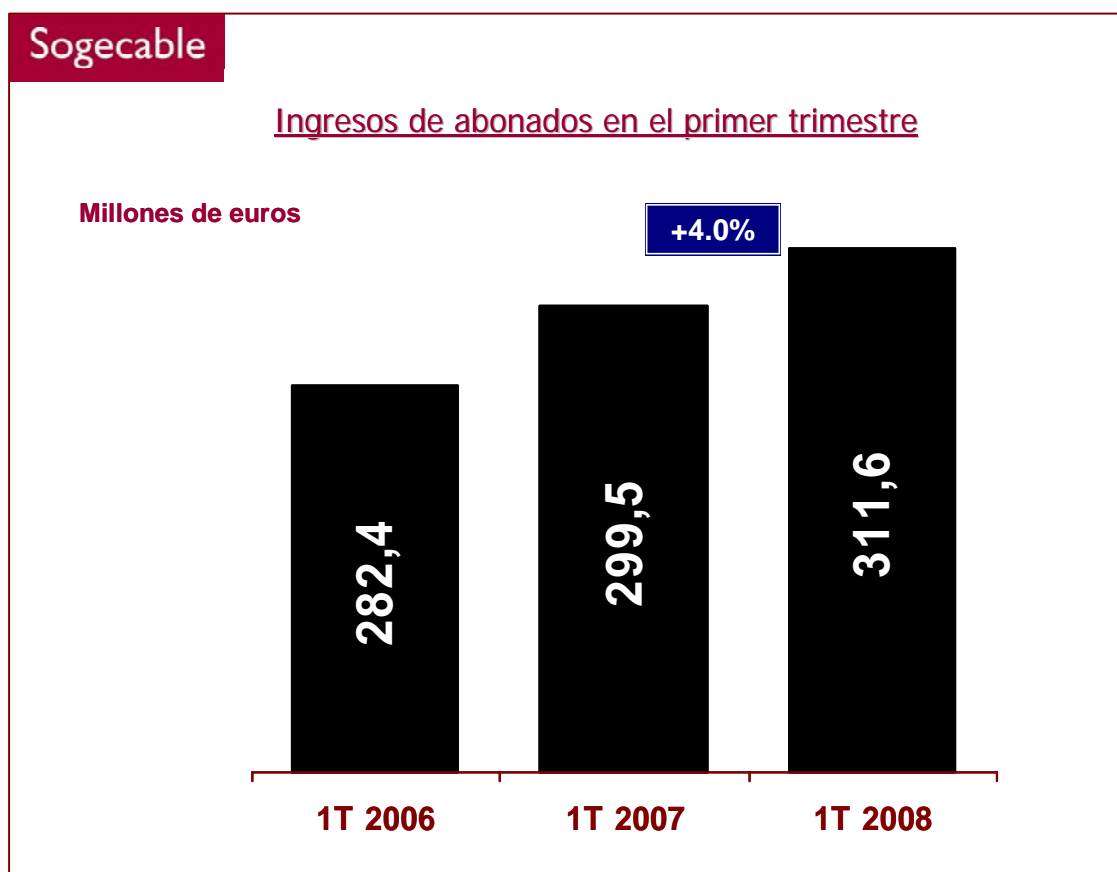
Por su parte, Cuatro registra su mejor primer trimestre en facturación y supera los 74.1 millones de euros de ingresos, lo que supone un 22.1% de incremento en comparación con los 60.7 millones de euros generados en el mismo período de 2007.



## Ingresos de abonados

En el primer trimestre de 2008, los ingresos de abonados de Sogecable alcanzan los 311.6 millones de euros, lo que representa un incremento del 4.0% en comparación con los 299.5 millones de euros obtenidos en los primeros tres meses de 2007.

Esta cifra representa la mayor facturación de **DIGITAL+** en un trimestre por este concepto y supone un incremento interanual de 12.1 millones de euros. La evolución de los ingresos de abonados en el primer trimestre de los últimos ejercicios ha sido la siguiente:



Los ingresos de abonados han supuesto, en el primer trimestre de 2008, un 61.4% de los ingresos totales de Sogecable.

# Sogecable

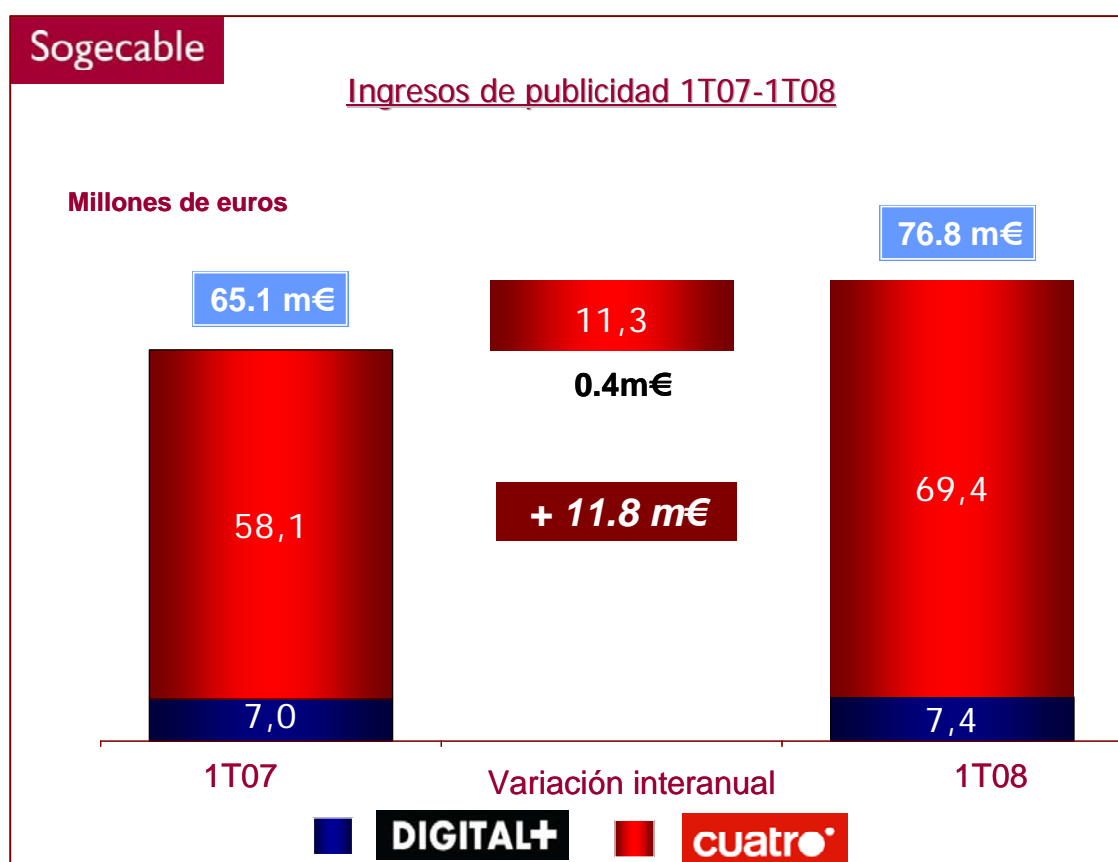
## Ingresos publicitarios

Durante el primer trimestre de 2008, los ingresos publicitarios de Sogecable alcanzaron los 76.8 millones de euros, con un incremento del 18.1% en comparación con los 65.1 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007.

La principal contribución al crecimiento interanual proviene de la positiva explotación comercial de las audiencias de **Cuatro**.

En el primer trimestre de 2008, **Cuatro** generó unos ingresos publicitarios de 69.4 millones de euros, lo que supone un incremento del 19.5% frente a los 58.1 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007.

Este crecimiento es más relevante aún teniendo en cuenta que en 2008 la Semana Santa ha tenido lugar en el primer trimestre del año, y no en el segundo trimestre como en 2007.



# Sogecable

---

Adicionalmente, Sogecable ha incrementado también en un 6.4% los ingresos por publicidad generados en televisión de pago, que han supuesto unos ingresos de 7.4 millones de euros en el primer trimestre de 2008, frente a los 7.0 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007.

En el trimestre, los ingresos por publicidad representan un 15.1% de los ingresos totales de Sogecable.

## Otros ingresos

En el primer trimestre de 2008, los Otros ingresos de Sogecable alcanzaron los 108.0 millones de euros, frente a los 101.9 millones de euros obtenidos durante el mismo período del ejercicio anterior, lo que representa un incremento interanual en el trimestre de un 6.0%.

Como en trimestres anteriores, la principal contribución corresponde a los ingresos por la venta de derechos audiovisuales a otros operadores. En la comparación interanual, no se han producido diferencias significativas en los ingresos registrados por los principales servicios prestados por Sogecable.

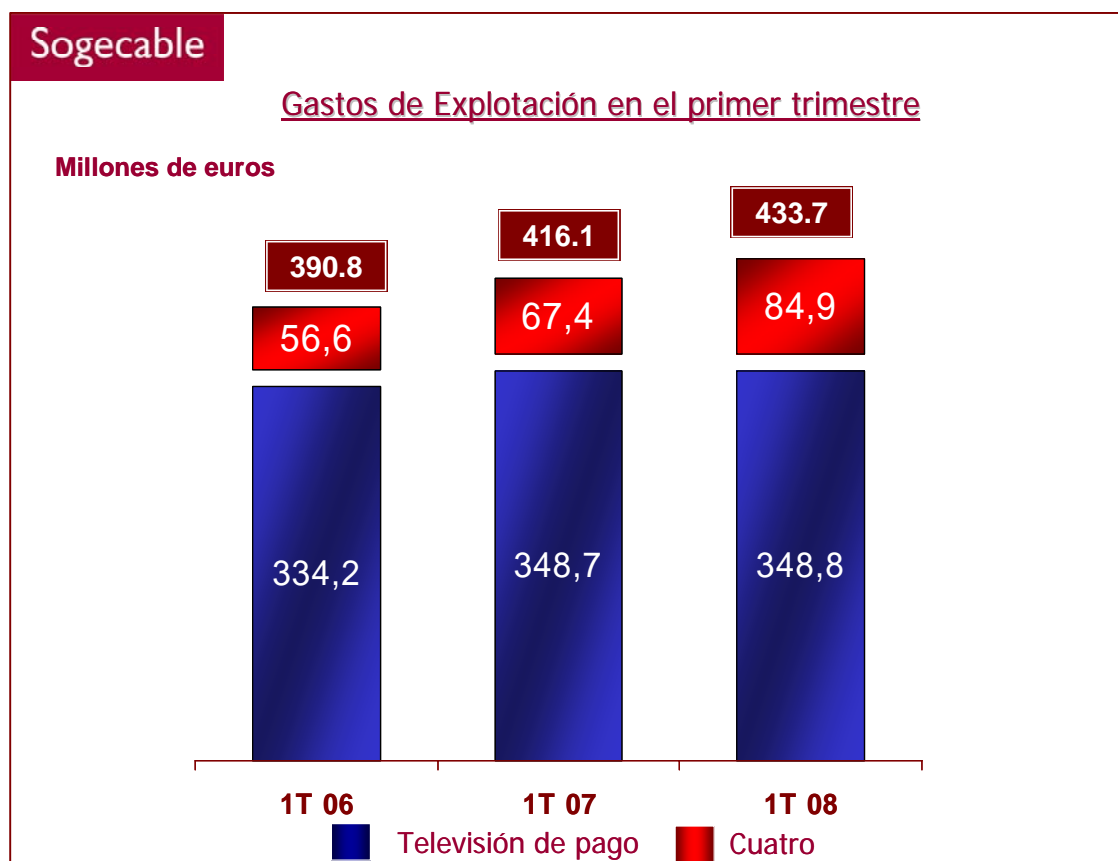
Adicionalmente, en el epígrafe Otros Ingresos de Explotación Sogecable ha registrado en el período 11.1 millones de euros que, fundamentalmente, corresponden a la cesión de saldos históricos pendientes de cobro de abonados de **DIGITAL+**. En el primer trimestre de 2007, Sogecable había registrado un importe de 12.0 millones de euros correspondiente a la venta del canal “Documanía” en este epígrafe.

## Gastos de explotación

En el primer trimestre de 2008, los gastos de explotación ascendieron a 433.7 millones de euros, lo que representa un incremento interanual del 4.2%. De ellos, 348.8 millones de euros corresponden a gastos incurridos en las actividades de televisión de pago y 84.9 millones de euros corresponden a **Cuatro**.

# Sogecable

En las actividades de televisión de pago, los gastos de explotación registran un incremento interanual del 0.1% en el trimestre, mientras los costes de las operaciones de **Cuatro** han experimentado un incremento interanual del 25.9% en los tres primeros meses del año.



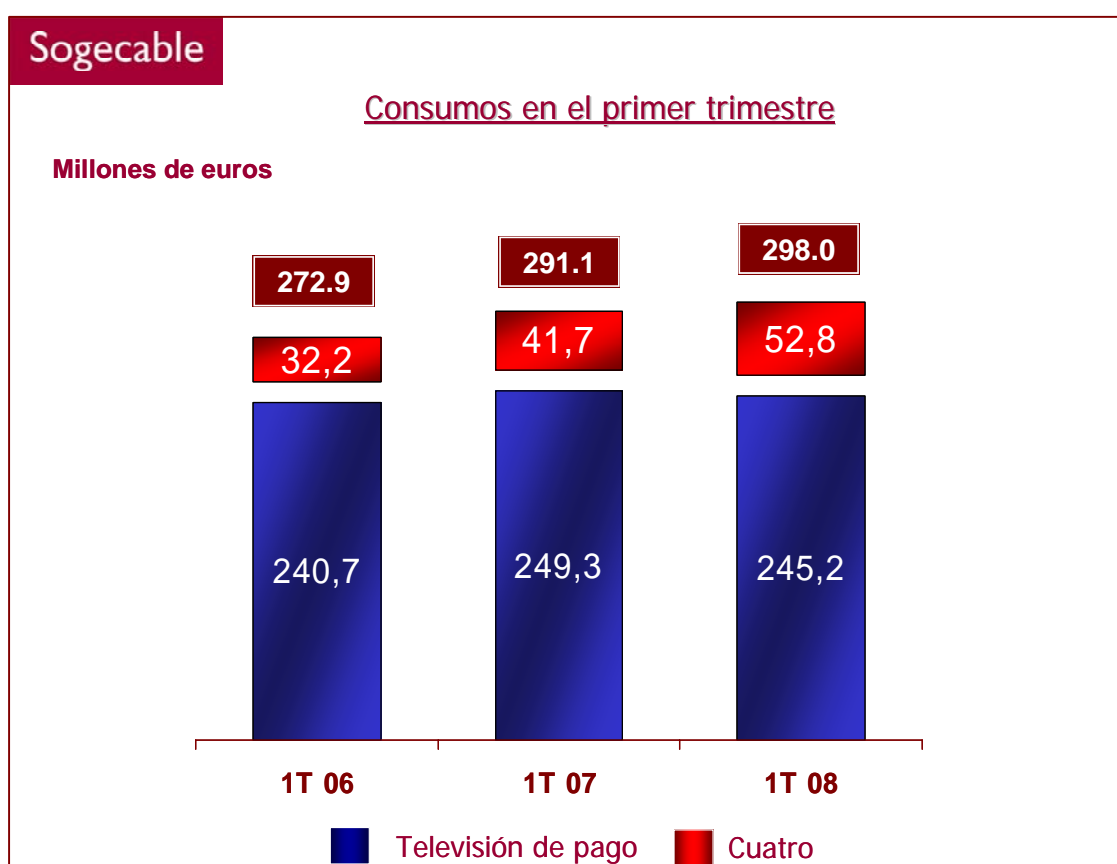
Las variaciones más significativas en los principales epígrafes de Gastos de Explotación de Sogecable han sido las siguientes:

## Consumos

En el primer trimestre de 2008, los consumos alcanzaron los 298.0 millones de euros, frente a los 291.1 millones de euros destinados a esta partida en el mismo período del ejercicio anterior, lo que representa un incremento del 2.4%.

Los consumos incurridos en el primer trimestre de 2008 en actividades de televisión de pago ascendieron a 245.2 millones de euros, con una disminución de 4.2 millones de euros, un 1.7% respecto a las cantidades registradas por este concepto en el mismo período de 2007.

Por su parte, los consumos de **Cuatro** ascendieron a 52.8 millones de euros durante los tres meses del periodo y suponen un incremento de 11.1 millones de euros frente a los 41.7 millones de euros incurridos en el mismo período de 2007.



Dentro de estas cifras, los incrementos interanuales más significativos corresponden a los derechos audiovisuales de acontecimientos deportivos, registrados en los consumos incluidos en actividades de televisión de pago. Los principales descensos registrados en el trimestre han correspondido a derechos de cine y canales incluidos en la oferta de **DIGITAL+**.

Al igual que en trimestres anteriores, Sogecable ha continuado registrando el coste íntegro de los derechos audiovisuales de los todos los clubes españoles de fútbol de las competiciones de Liga y Copa del Rey de las temporadas 2007/2008 y 2006/2007, en calidad de propietario de los mismos a través de Audiovisual Sport.

## Gastos de Personal

En el primer trimestre de 2008, los Gastos de Personal ascendieron a 39.5 millones de euros, frente a 37.4 millones de euros en el primer trimestre de 2007.

Los costes de personal incurridos en actividades de televisión de pago ascienden a 29.3 millones de euros en el primer trimestre de 2008, frente a 29.2 millones de euros en los primeros tres meses de 2007. Por su parte, **Cuatro** ha representado unos costes laborales de 10.2 millones de euros en los primeros tres meses de 2008, en comparación con costes equivalentes de 8.3 millones de euros en el mismo período de 2007.

El número medio de trabajadores de Sogecable en el primer trimestre de 2008 ha sido de 1.859, frente a 1.869 empleados medios durante los tres primeros meses de 2007.

## Otros Gastos de Explotación

En el primer trimestre de 2008, los Otros Gastos de Explotación de Sogecable ascendieron a 96.2 millones de euros, en comparación con 87.6 millones de euros incurridos en el mismo período de 2007.

De ellos, 74.4 millones de euros corresponden a gastos relacionados con las actividades de televisión de pago, mientras **Cuatro** ha registrado 21.8 millones de euros de gastos por este concepto.

**DIGITAL+** ha registrado en este epígrafe los costes de adquisición de sus nuevos descodificadores **i+** que, a diferencia de los equipos básicos sobre los que Sogecable mantiene la propiedad, son vendidos a los abonados, generándose el correspondiente gasto e ingreso.

## Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

En conjunto, en el primer trimestre de 2008, Sogecable ha obtenido un Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de 73.8 millones de euros, lo que supone un incremento de un 17.7% frente a los 62.7 millones de euros obtenidos durante el mismo período de 2007.



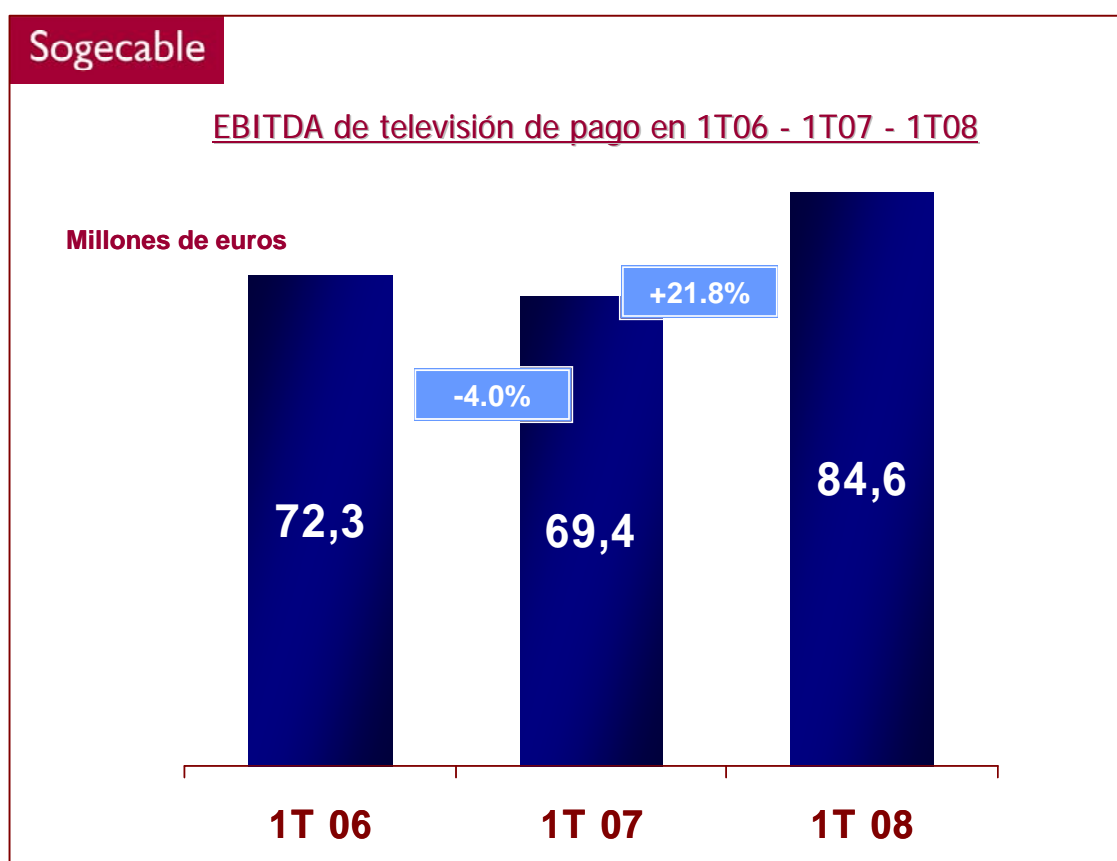


## Sogecable

---

Las actividades de televisión de pago han registrado un incremento interanual del 21.8% en su Resultado Bruto de Explotación (EBITDA).

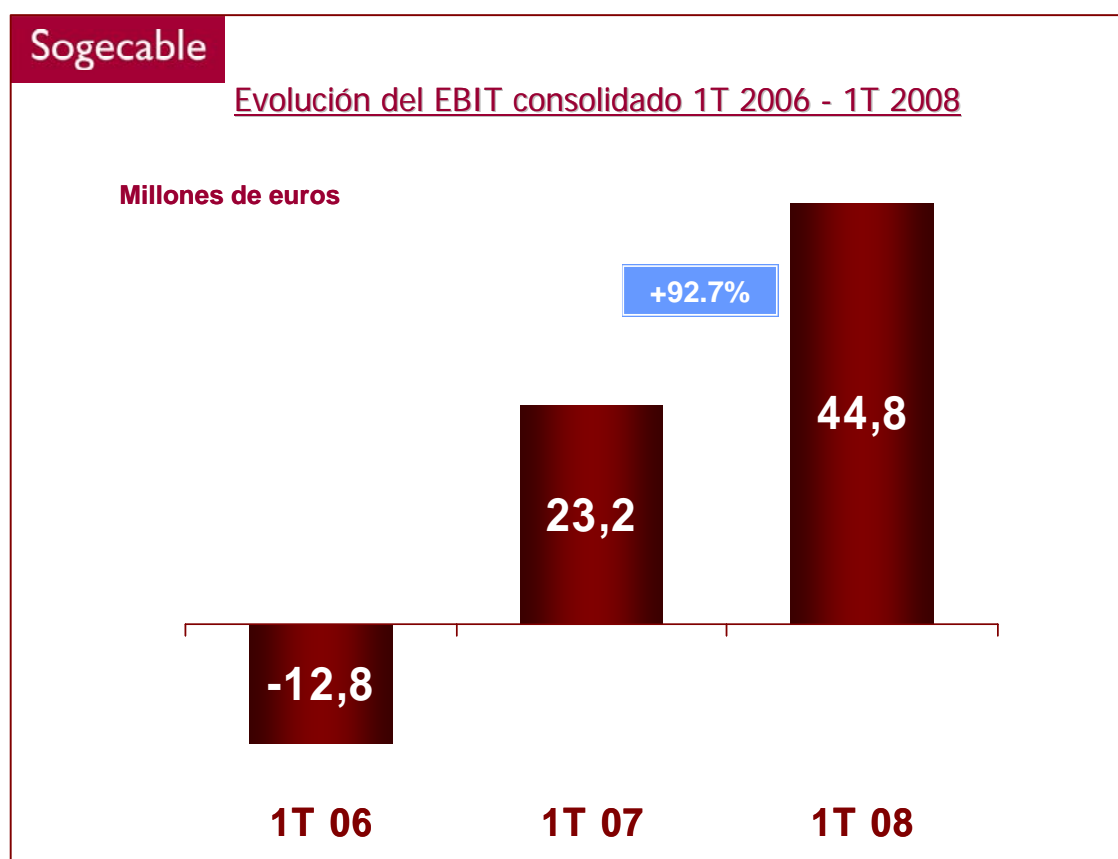
A 31 de marzo de 2008, el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de las actividades de televisión de pago asciende a 84.6 millones de euros, en comparación con 69.4 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre de 2007. Estos resultados suponen el mayor Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) alcanzado por **DIGITAL+** en un primer trimestre.



Por su parte, en el trimestre **Cuatro** ha incurrido en pérdidas brutas de explotación de 10.8 millones de euros. En el primer trimestre de 2007, el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de **Cuatro** había representado unas pérdidas de 6.7 millones de euros.

## Resultado Neto de Explotación (EBIT)

El Resultado Neto de Explotación (EBIT) de Sogecable del primer trimestre de 2008 refleja un beneficio de 44.8 millones de euros, en comparación con los beneficios de 23.2 millones de euros registrados en el mismo trimestre del año 2007, lo que supone una mejora interanual del 92.7%.

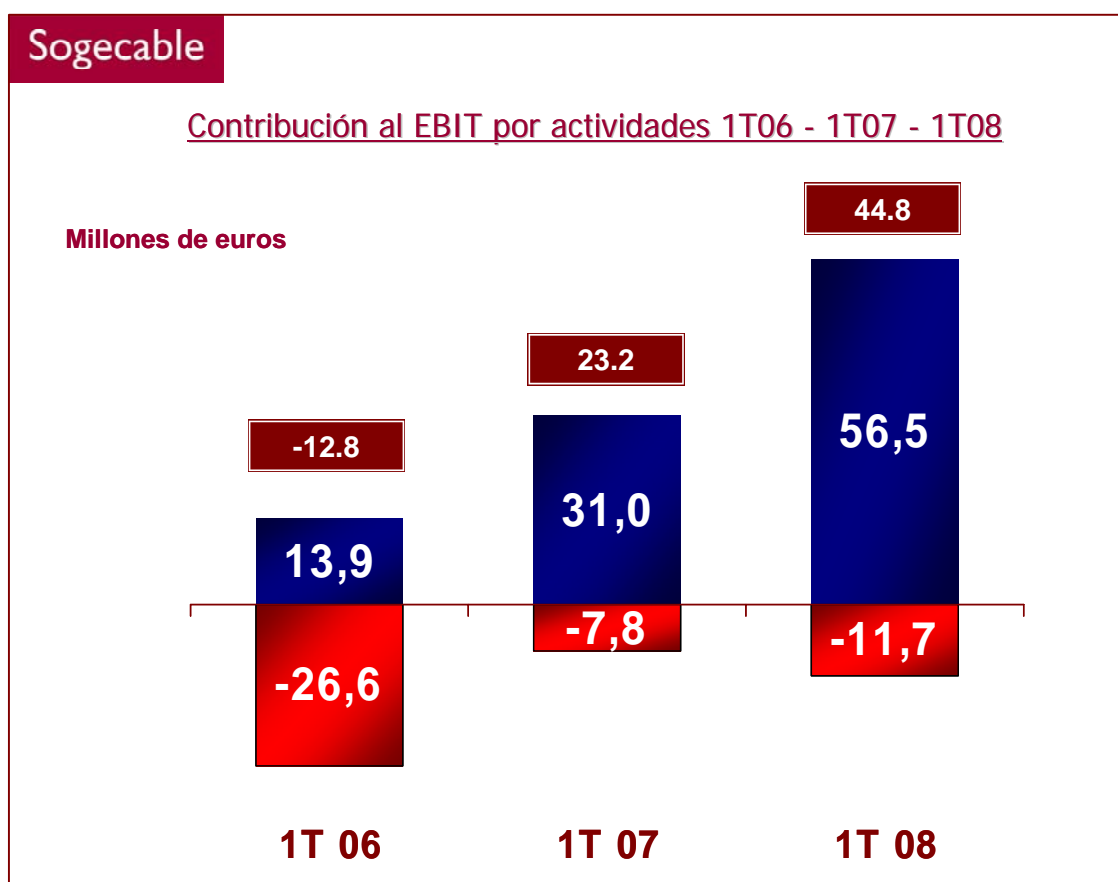


En el primer trimestre de 2008, las amortizaciones y depreciaciones ascendieron a 29.0 millones de euros, frente a 39.5 millones de euros en el mismo período de 2007, lo que supone un descenso interanual de 10.4 millones de euros.

En el primer trimestre de 2008, el Resultado Neto de Explotación (EBIT) de las actividades de televisión de pago asciende a 56.5 millones de euros, lo que supone un crecimiento de un 82.1% en comparación con los 31.0 millones de euros obtenidos en los tres meses del inicio de 2007.

# Sogecable

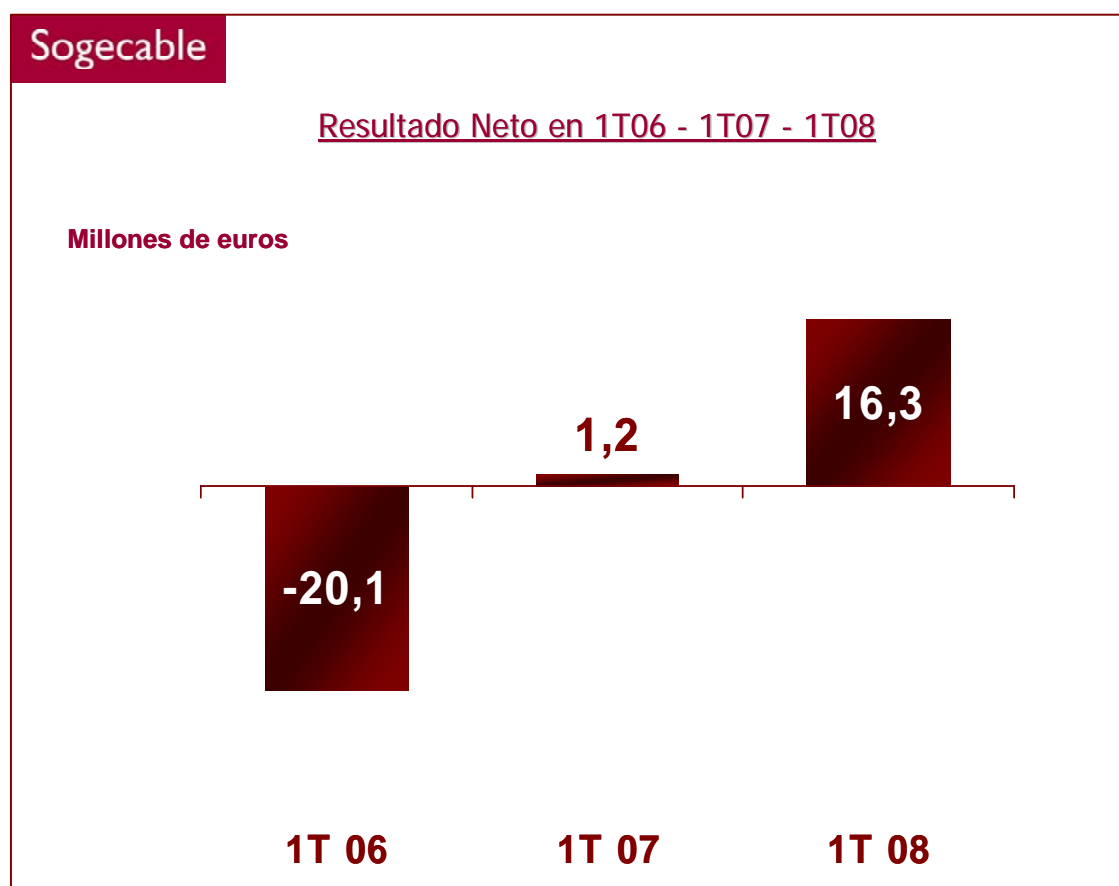
Por su parte, **Cuatro** acumula a 31 de marzo de 2008 un Resultado Neto de Explotación (EBIT) de -11.7 millones de euros, frente a las pérdidas de 7.8 millones de euros incurridas en el mismo período de 2007.



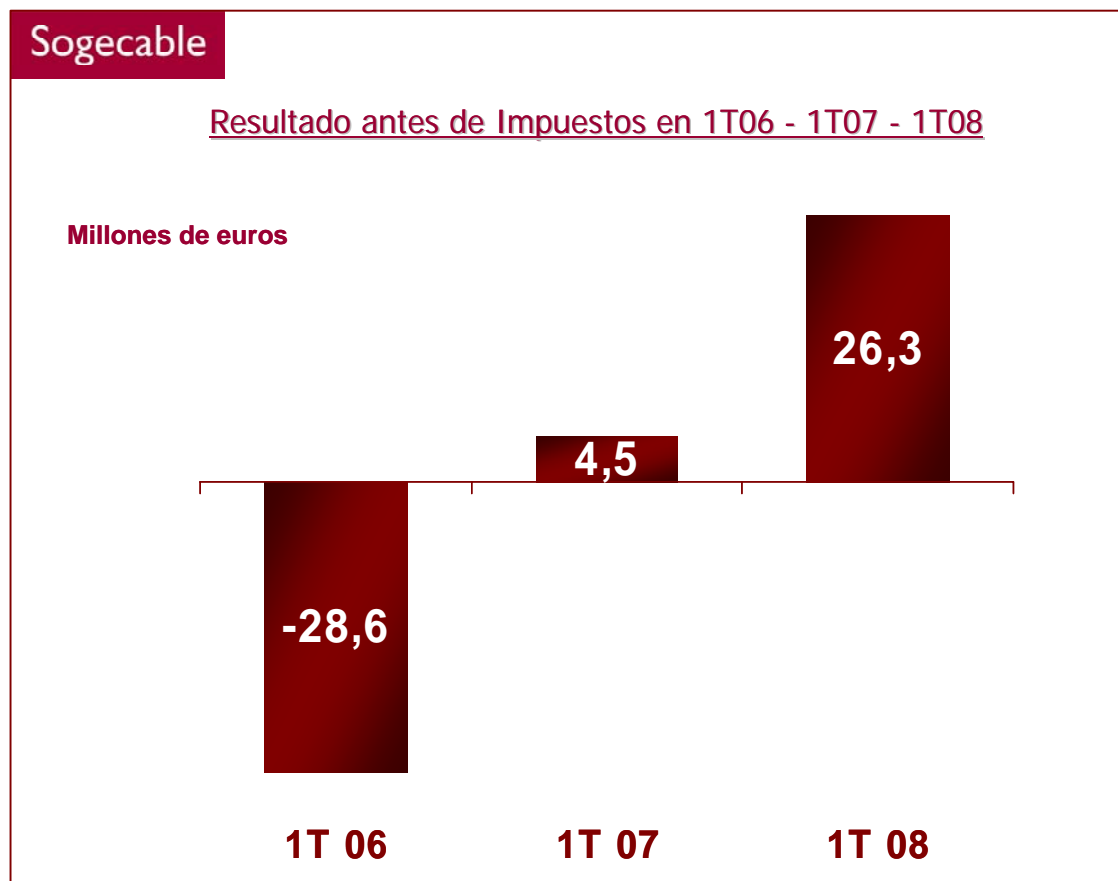
Conviene recordar que el primer trimestre es tradicionalmente inferior en ingresos publicitarios, especialmente en comparación con el segundo y cuarto del ejercicio, lo que repercute en la estacionalidad de los márgenes. Adicionalmente, en el primer trimestre de 2008 ha tenido lugar la Semana Santa a diferencia de 2007, cuando se celebró en el segundo trimestre.

## Resultados

En el primer trimestre de 2008, Sogecable ha obtenido un beneficio de 16.3 millones de euros en su Resultado Neto, frente al beneficio de 1.2 millones de euros registradas entre enero y marzo de 2007.



Antes de impuestos, el beneficio de Sogecable en el primer trimestre de 2008 asciende a 26.3 millones de euros, frente a los resultados positivos de 4.5 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2007.



## Inversiones

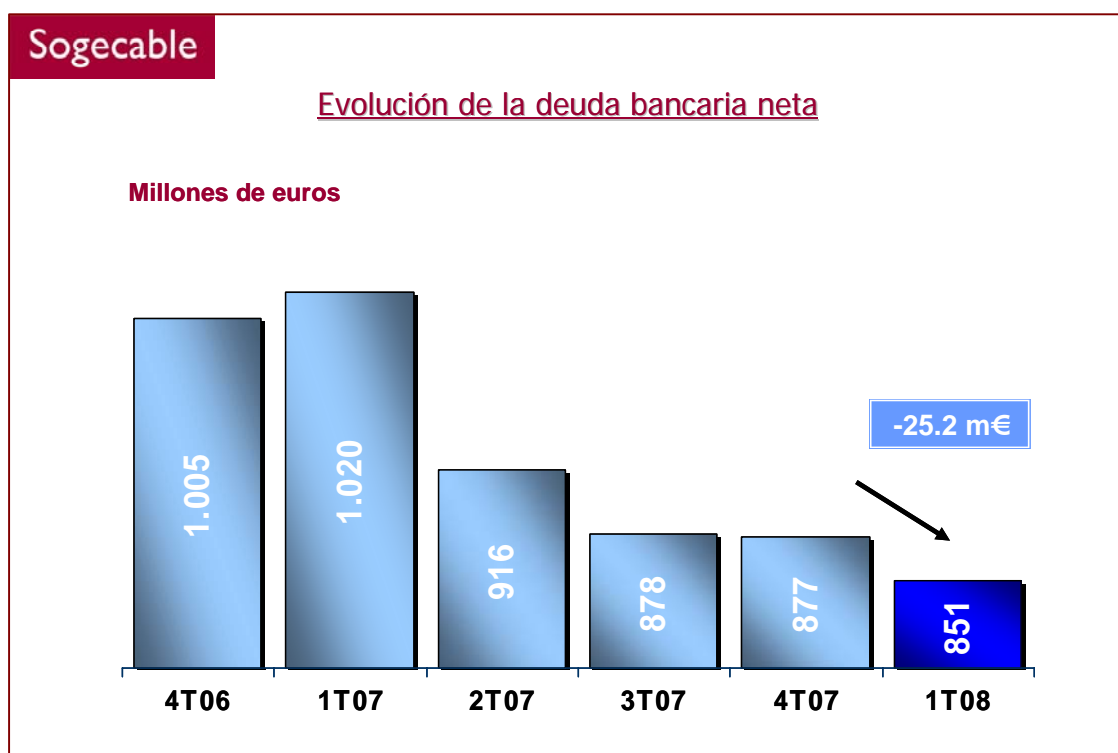
En el primer trimestre de 2008, Sogecable ha llevado a cabo inversiones por importe de 18.8 millones de euros. Las principales inversiones se han destinado a instalaciones de los nuevos abonados de **DIGITAL+** y a la adquisición de descodificadores.

En el mismo trimestre de 2007, las inversiones de Sogecable habían ascendido a 17.8 millones de euros y se habían dedicado, fundamentalmente, a los mismos conceptos.

## Endeudamiento bancario

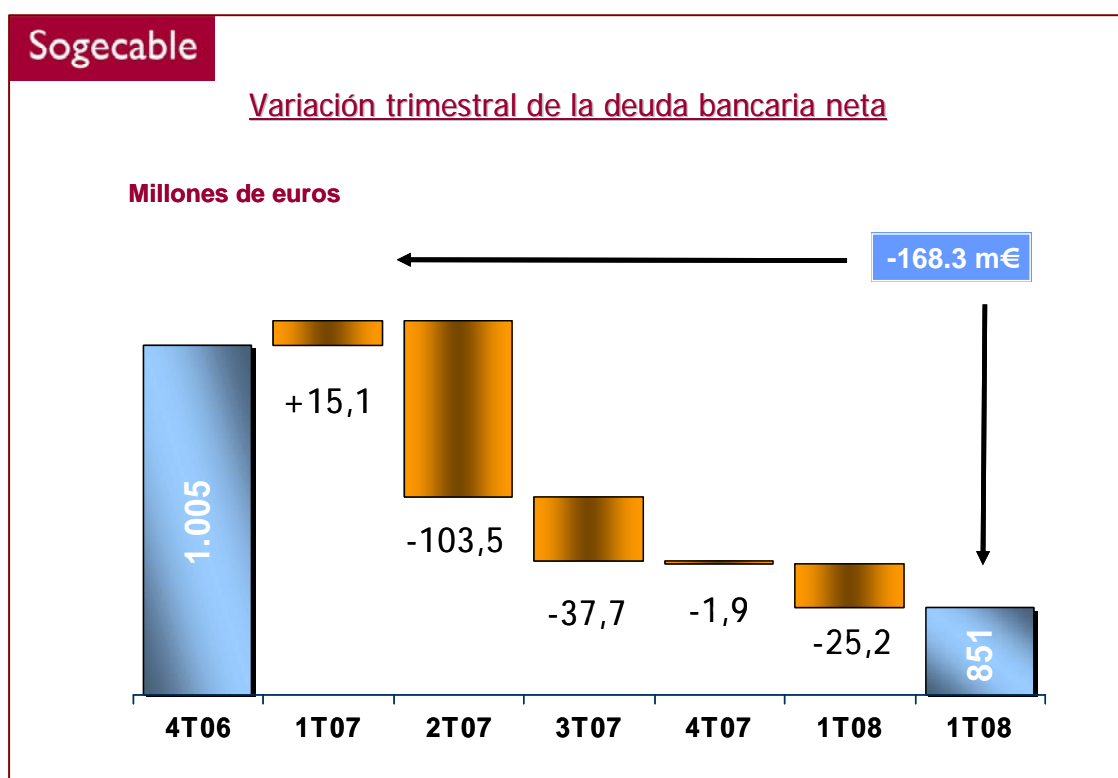
A 31 de marzo de 2008, la deuda bancaria neta dispuesta por Sogecable asciende a 851.3 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2007, Sogecable había dispuesto de 876.5 millones de euros, lo que representa una reducción de 25.2 millones de euros en los tres primeros meses del ejercicio.



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.

Al final del primer trimestre de 2007, la deuda neta bancaria dispuesta ascendía a 1.019,6 millones de euros. En los últimos doce meses, Sogecable ha reducido su deuda neta bancaria por un importe acumulado de 168.3 millones de euros.



# **Sogecable**

**Evolución comercial**

**31 de marzo de 2008**



## **DIGITAL+**

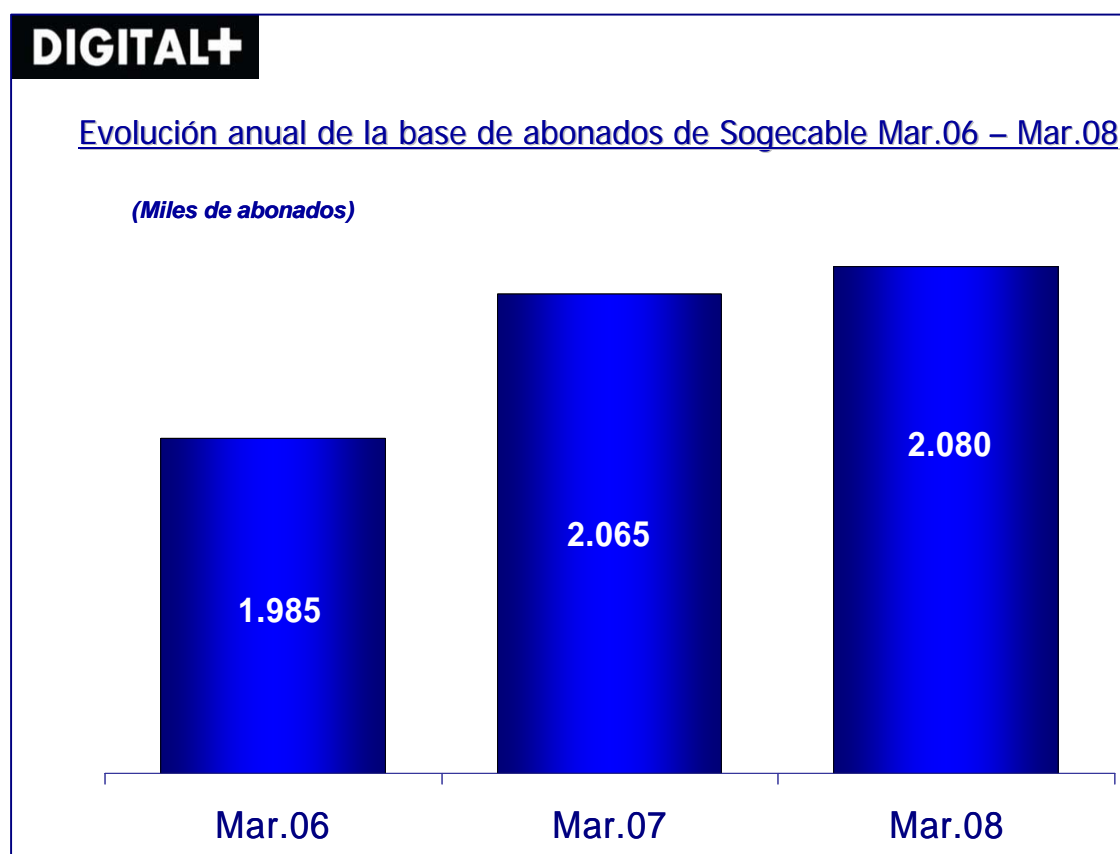
Los aspectos comerciales más destacables de **DIGITAL+** en el primer trimestre de 2008 han sido los siguientes:

- ✓ La base de abonados de **DIGITAL+** se sitúa a 31 de marzo de 2008 en 2.080.000 abonados. En el trimestre, **DIGITAL+** ha continuado el crecimiento de su base de abonados incorporando 15.000 nuevos clientes netos.
- ✓ En el trimestre, el ingreso medio por cliente alcanza 48.7 euros. La tasa de cancelaciones, a 31 de marzo de 2008, se sitúa en el 12.0%.
- ✓ Desde el 1 de diciembre de 2007, **DIGITAL+** comercializa conjuntamente con Telefónica **TRIO+**, único servicio *triple play* de cobertura nacional que combina los servicios líderes de ambas compañías.
- ✓ El 31 de enero de 2008 inició sus emisiones **CANAL+ HD**, que, en combinación con **i+**, el descodificador PVR de última generación exclusivo para los abonados de **DIGITAL+**, permite disfrutar de las emisiones de los principales contenidos de **CANAL+** en alta definición.
- ✓ Durante el próximo trimestre, los abonados **DIGITAL+** podrán acceder en exclusiva a todos los partidos de la Eurocopa de fútbol que será emitida, por primera vez en España, en alta definición.

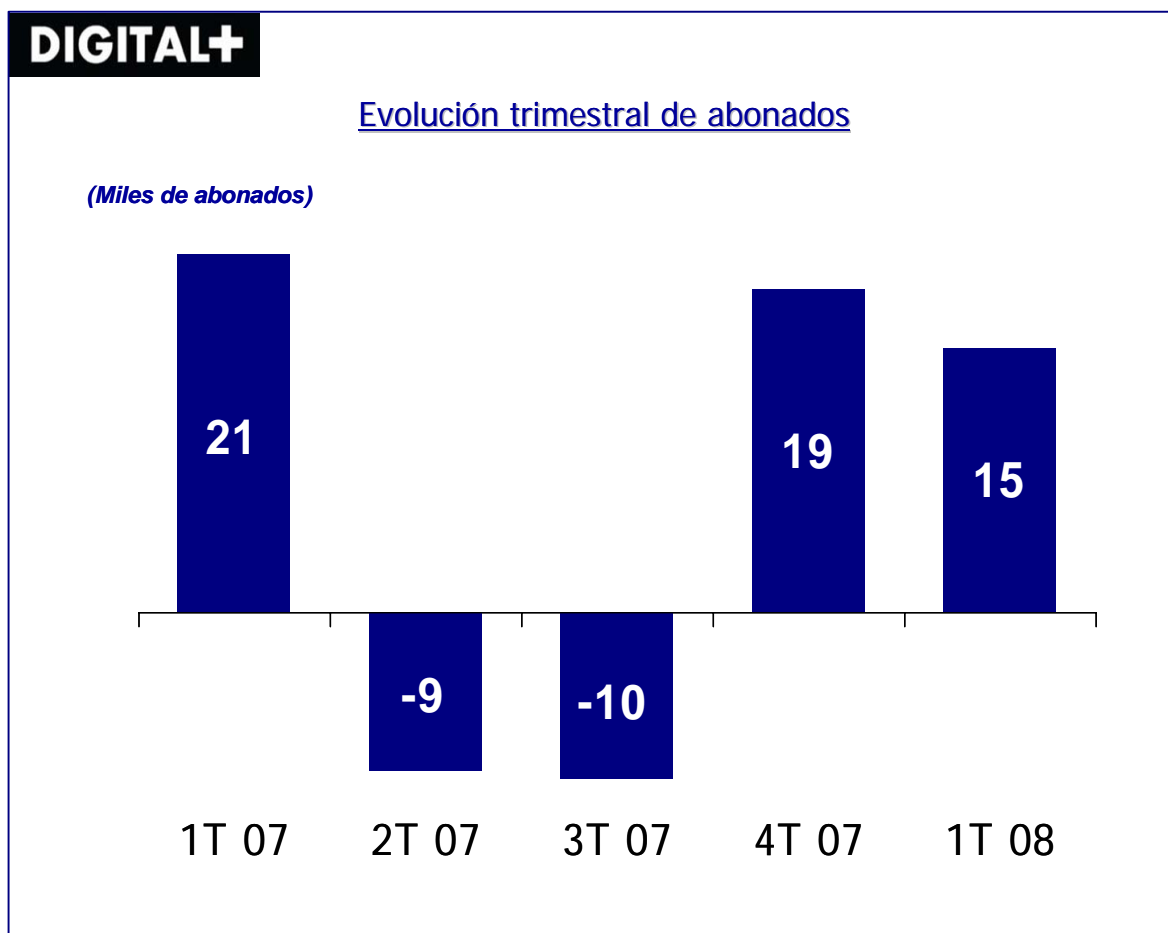
## Evolución de abonados

A 31 de marzo de 2008, la base de abonados de **DIGITAL+**, la oferta de televisión de pago de Sogecable, se sitúa en 2.080.000 clientes. Al final del trimestre anterior, a 31 de diciembre de 2007, **DIGITAL+** contaba con 2.065.000 clientes. La base de clientes de **DIGITAL+** ha experimentado un incremento de 15.000 abonados en el primer trimestre de 2008.

A 31 de marzo de 2007, Sogecable contaba con 2.065.000 abonados. En los últimos doce meses, Sogecable ha registrado un incremento neto acumulado de 15.000 clientes a su base de abonados.



La evolución de la base de abonados de **DIGITAL+** en los cinco últimos trimestres ha sido la siguiente:

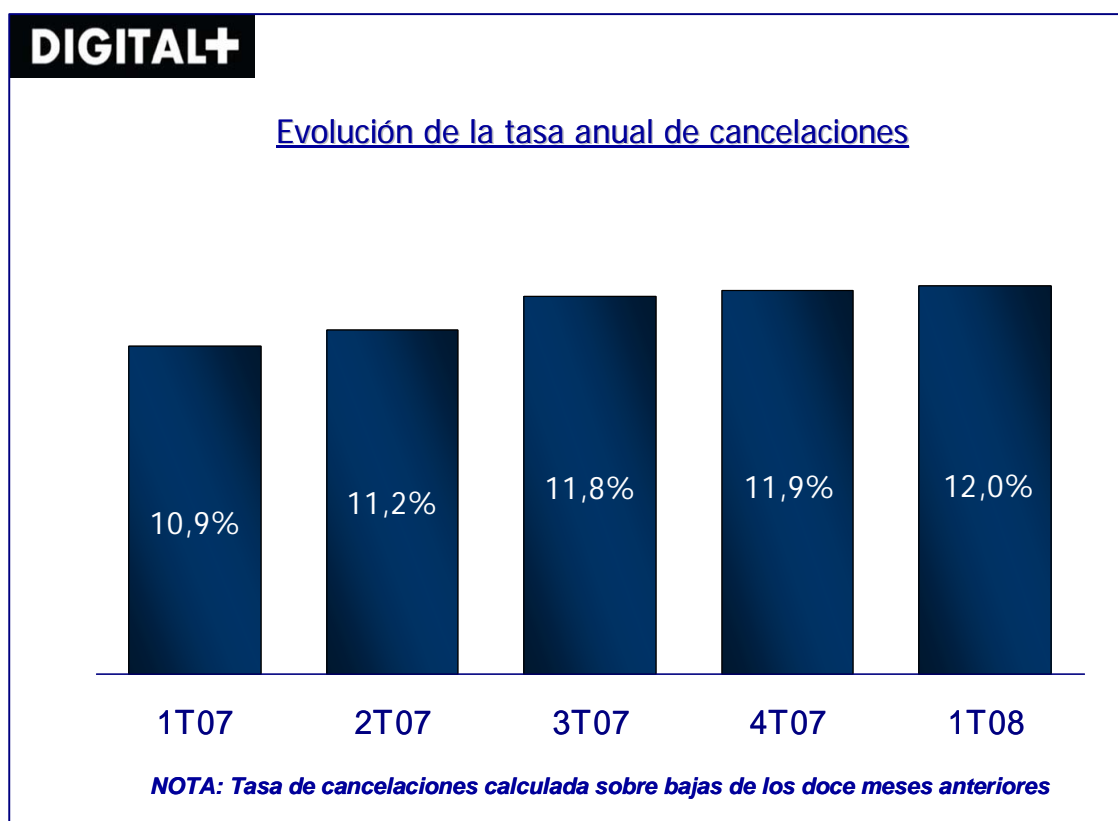


La actividad comercial de **DIGITAL+** de captación de nuevos abonados ha ido recuperando paulatinamente los parámetros habituales, tras las incidencias en la explotación de los derechos del fútbol español experimentadas en el verano de 2007 y durante los primeros meses de la actual temporada de fútbol. Por otra parte, en el primer trimestre de 2008 ha tenido lugar la Semana Santa, que tradicionalmente ralentiza la captación de nuevos clientes. En 2007 tuvo lugar en el segundo trimestre del año.

Con todo, en los últimos seis meses, y pese a las mencionadas dificultades comerciales, **DIGITAL+** ha incorporado a su base de clientes más de 34.000 nuevos abonados netos.

## Tasa de cancelaciones

A 31 de marzo de 2008, la tasa de cancelaciones se ha mantenido en niveles similares a los registrados en los dos trimestres precedente, situándose en el 12%. En el primer trimestre de 2007, la tasa de cancelaciones se situaba en un 10.9%.

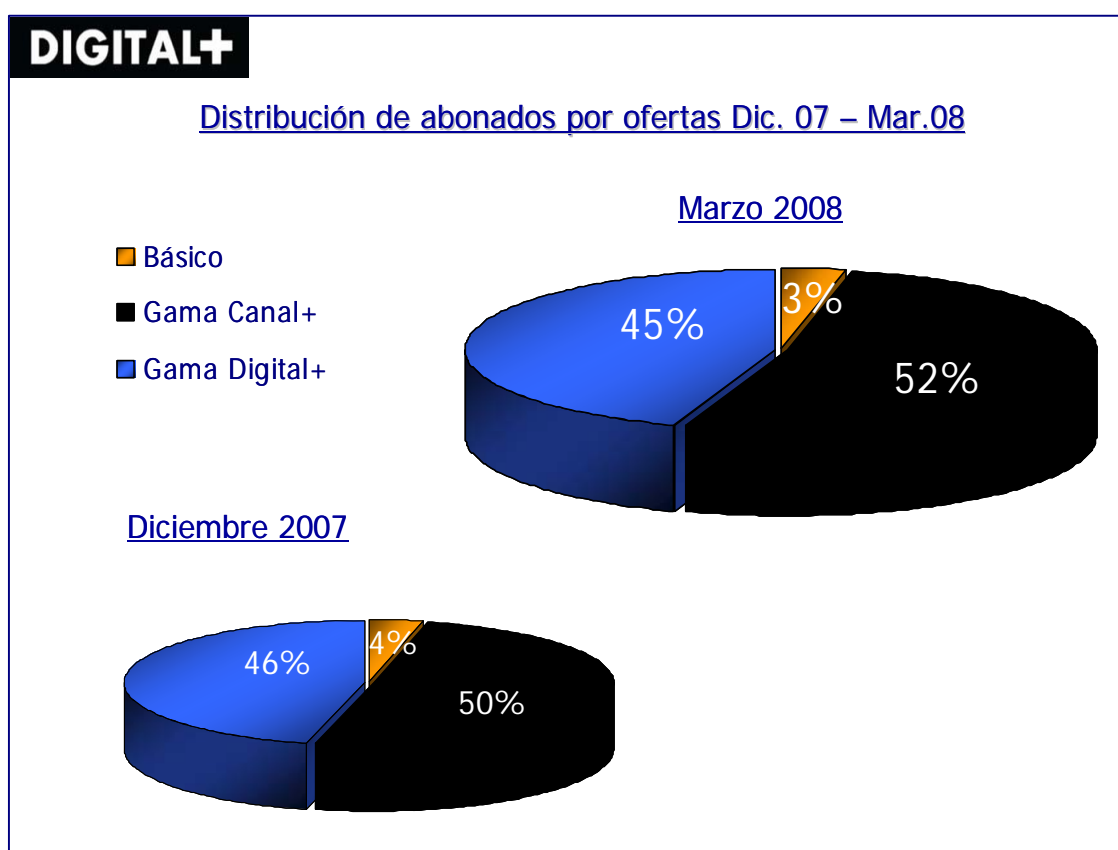


## Selección de ofertas

A 31 de marzo de 2008, los abonados seleccionan mayoritariamente los contenidos de la familia **CANAL+**, disponibles tanto en las ofertas de la “**Gama CANAL+**” como en las más completas de la “**Gama DIGITAL+**”.

A 31 de marzo de 2008, un 97% de los clientes tienen una oferta de programación que incluye **CANAL+** y los paquetes más completos de la “**Gama DIGITAL+**” son elegidos por el 45% de la base de clientes.

En el trimestre, no se han producido modificaciones significativas de la elección de contenidos realizada por los abonados de **DIGITAL+**. La distribución porcentual de los clientes en las distintas gamas de la oferta a 31 de marzo de 2008 y su comparación con la existente al final de 2007 es la siguiente:

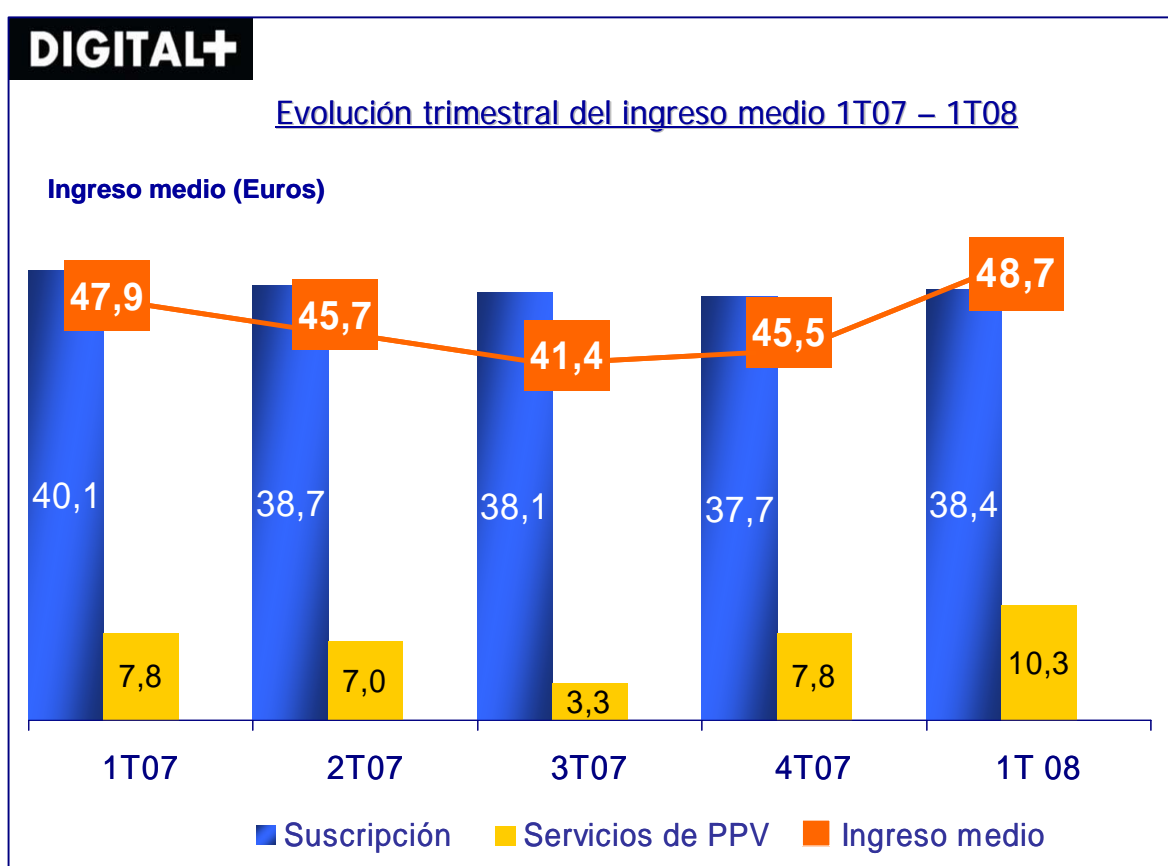


## Ingreso medio

El ingreso medio en el primer trimestre de 2008 se sitúa en 48.7 euros por abonado medio y mes. En el mismo período de 2007, el ingreso medio de los abonados de **DIGITAL+** había sido de 47.9 euros mensuales.

El ingreso medio por suscripciones en el primer trimestre de 2008 se sitúa en 38.4 euros por abonado y mes, frente a los 37.7 euros comparables del trimestre precedente.

Por su parte, el ingreso medio obtenido por servicios de pago por visión durante el primer trimestre de 2008 asciende a 10.3 euros medios al mes. En el mismo período de 2007, el ingreso medio por este concepto había ascendido a 7.8 euros mensuales por abonado.



El crecimiento de los ingresos de pago por visión está relacionado, fundamentalmente, con la mejor explotación de la competición de Copa del Rey y al mayor número de jornadas de la Liga española disputadas en el primer trimestre de 2008 en comparación con el mismo trimestre de 2007.

## Nuevo descodificador iPLUS

**I+** es un descodificador de última generación (PVR-HD) exclusivo para los abonados de **DIGITAL+**. **I+** permite grabar y almacenar hasta ochenta horas de programación, integra una guía de programación (EPG) mejorada, da acceso a la Televisión Digital Terrestre (TDT) y permite recibir **Canal+ HD**, primer canal que emite en Alta Definición y que está disponible, en exclusiva, en **DIGITAL+** desde el 31 de enero de 2008.

Además de los principales contenidos de **CANAL+** en alta definición, los abonados de **DIGITAL+** tendrán la oportunidad de disfrutar, en exclusiva y por primera vez en España, de las emisiones en alta definición de la próxima Eurocopa de fútbol, que se inicia el próximo 7 de junio de 2008 en Austria y Suiza.



## Nuevos servicios

Desde el 1 de diciembre de 2008, Sogecable y Telefónica comercializan el producto *triple play* **TRIO+**, que combina los servicios de ADSL y Voz de Telefónica y la televisión de pago vía satélite de **DIGITAL+**. Cada compañía factura su producto en **TRIO+** y los servicios de instalación y atención a clientes son gestionados separadamente. La capacidad comercial de ambas empresas está progresivamente facilitando la captación de nuevos clientes a través de este nuevo servicio. **TRIO+** es el único producto con cobertura nacional que permite disfrutar de manera combinada de los servicios líderes de ambas empresas.

**DIGITAL+**



En el mismo sentido, Sogecable y Orange iniciarán próximamente una oferta conjunta *triple play* que incluirá los productos de ADSL y Llamadas de Orange y la televisión de pago vía satélite de **DIGITAL+**.





Los aspectos comerciales más destacables de **Cuatro** en el primer trimestre de 2008 han sido los siguientes:

- ✓ Los datos de audiencia de **Cuatro** continúan mostrando una evolución creciente. En el mes de marzo de 2008, la audiencia mensual media (24 horas) se ha situado en el 8.7%, frente al 7.7% alcanzado en el mismo mes de 2007. Al final del trimestre anterior, la audiencia media equivalente se situaba en 7.8%.
- ✓ La audiencia media ha mostrado también un positivo comportamiento en en los perfiles más interesantes para los anunciantes. En marzo de 2008, **Cuatro** ha alcanzado el 10.7% en *target* comercial y 11.9% en el *core target* comercial. En diciembre de 2007, la audiencia media en estos perfiles fue de 9.5% y 10.4%, respectivamente.
- ✓ En el próximo trimestre, **Cuatro** emitirá en abierto los principales partidos de la Eurocopa de fútbol -que se disputará en Austria y Suiza a partir del 7 de junio de 2008- y cuyos derechos han sido adquiridos en exclusiva por Sogecable para su distribución en España.

## Evolución de las audiencias

En el primer trimestre de 2008, **Cuatro** ha continuado demostrando la solidez de su oferta, incrementando sus datos de audiencia.

En el mes de marzo de 2008, Cuatro ha alcanzado una audiencia media (24 horas – total individuos) del 8.7%, en comparación con el 7.7% de audiencia media obtenido en marzo de 2007. En diciembre de 2007, esta audiencia era del 7.8%.

En comparación con el mismo período de 2007, la evolución de los datos de audiencia media es la siguiente:

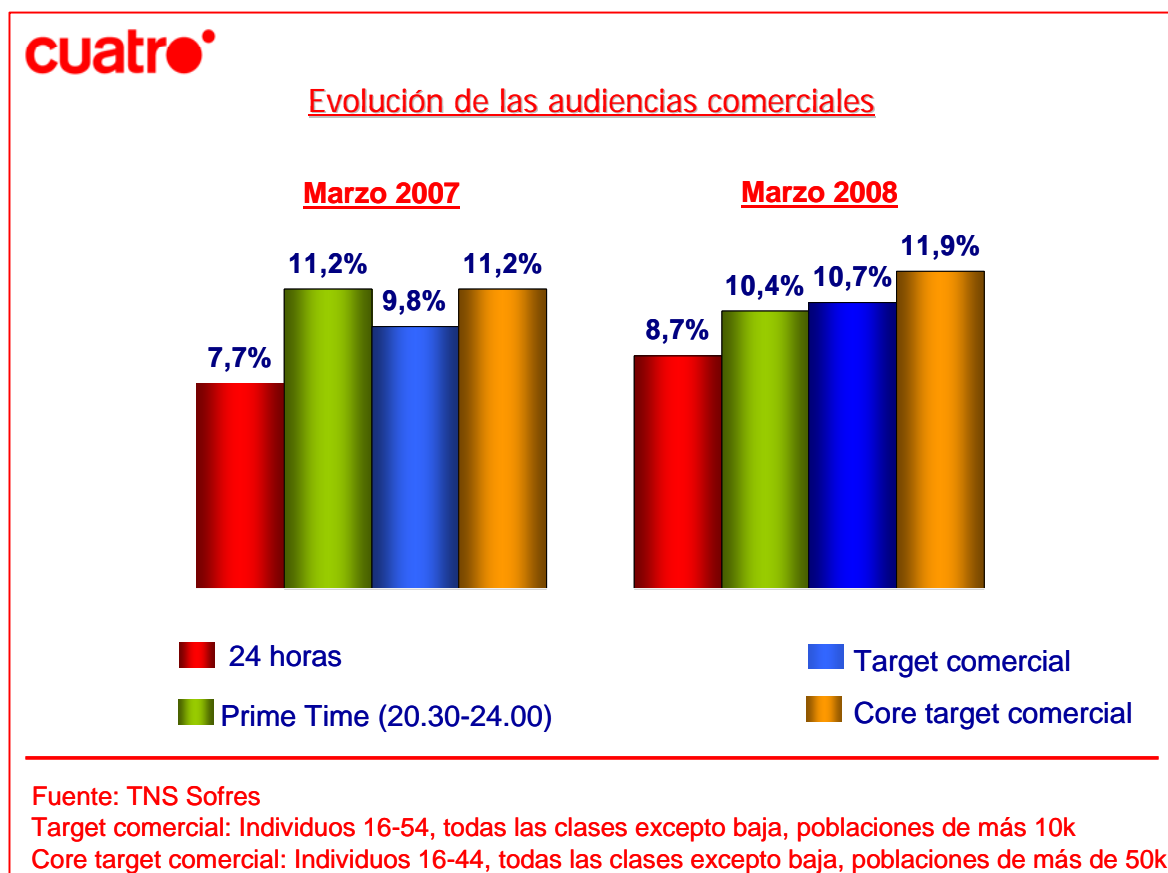


# Sogecable

**Cuatro** continúa también registrando datos de audiencia muy satisfactorios en los segmentos de mercado más interesantes para los anunciantes. En éstos, los niveles de audiencia superan de manera importante los niveles de audiencia alcanzados en la media general.

En concreto, las audiencias medias obtenidas en el mes de marzo de 2008 en el **target comercial** y el **core target comercial** fueron del 10.7% y el 11.9%, respectivamente. Ambos registros suponen también un crecimiento frente a los alcanzados en el trimestre comparable de 2007.

La comparación interanual de la audiencia media de marzo de 2008 y 2007, la audiencia en el *prime time*, así como las de los dos principales segmentos comerciales es la siguiente:



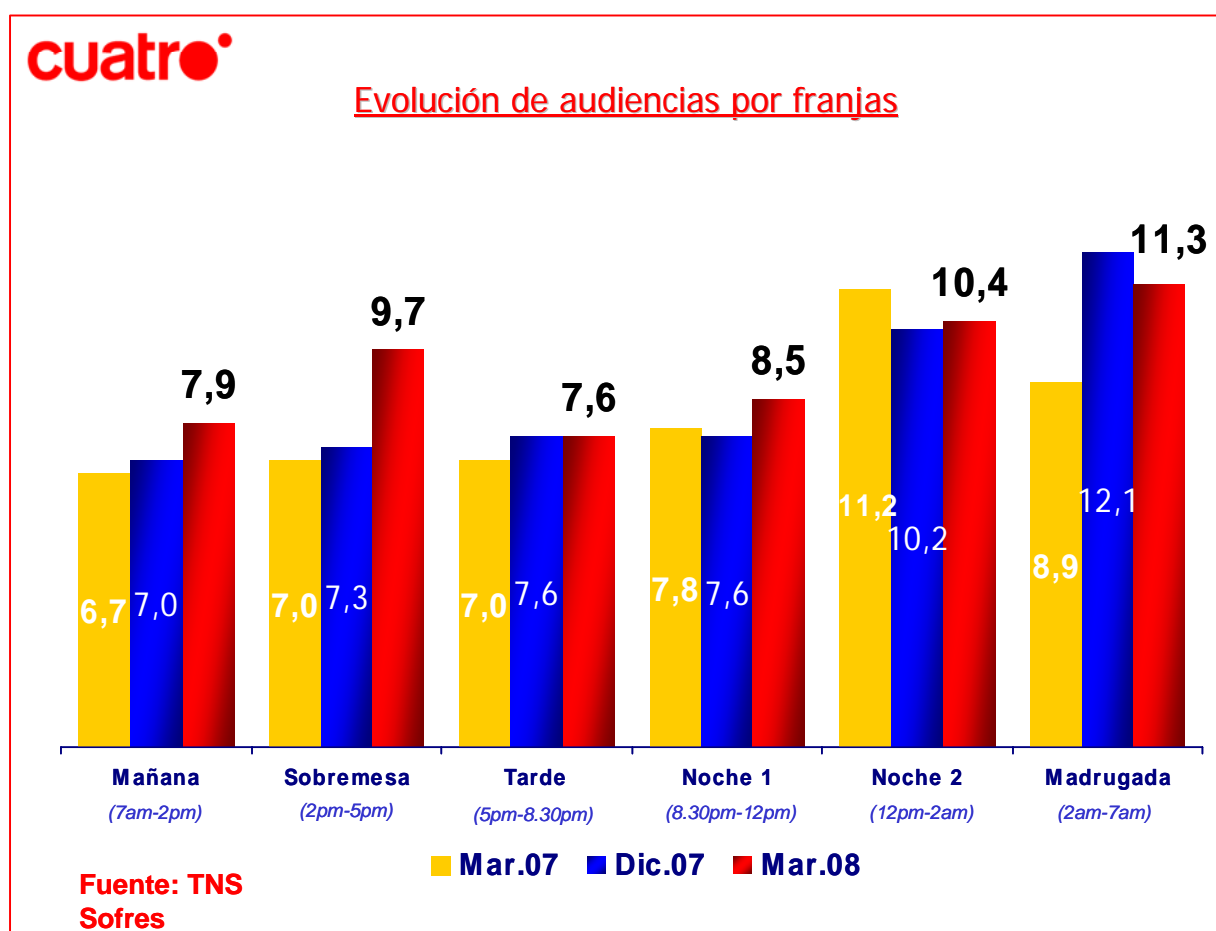
Destaca la positiva evolución alcanzada en las audiencias del **target comercial**, que se ha mantenido por encima de los registros generales de la cadena y es de especial relevancia para la explotación comercial.

En concreto, la evolución de la audiencia del target comercial en los últimos doce meses, así como en el período equivalente de 2007 a este primer trimestre es la siguiente:

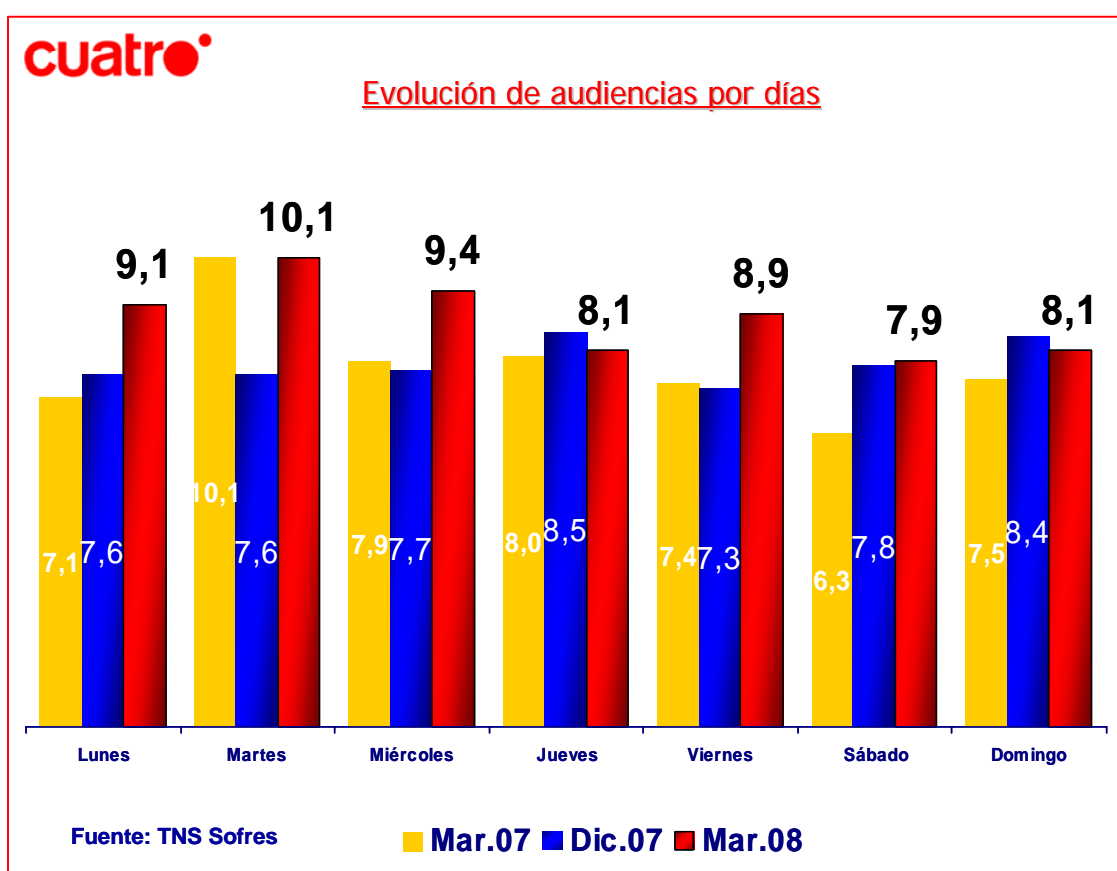


Por otro lado, la evolución de la audiencia de marzo de 2008 por franjas horarias y su comparación frente a las obtenidas en los meses de marzo y diciembre de 2007 muestra la positiva evolución registrada durante el primer trimestre de 2008.

La comparación de las audiencias medias es la siguiente:



En relación a la distribución de la audiencia media a lo largo de la semana, **Cuatro** continúa mostrando equilibrio entre los diferentes días, demostrando la consistencia de su oferta de programación.



# **Sogecable**

**Resultados financieros consolidados**

**31 de marzo de 2008**

## INDICE

Tabla 1: Resultados consolidados (trimestre).....	Página 41
Tabla 2: Detalle de resultados por actividades (trimestre).....	Página 42
Tabla 3: Evolución de actividades de televisión de pago (trimestre).....	Página 43
Tabla 4: Evolución de actividades de Cuatro (trimestre).....	Página 44
Tabla 5: Balance de situación consolidado.....	Página 45
Tabla 6: Cash-Flow consolidado (trimestre).....	Página 46



**Tabla1: Resultados consolidados (trimestre)**

## Sogecable

(Millones de euros)

	Enero - Marzo 2008	Enero - Marzo 2007	Dif	% var
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>507,5</b>	<b>478,8</b>	<b>28,7</b>	<b>6,0%</b>
Cifra neta de negocios	496,4	466,4	30,0	6,4%
<i>Abonados</i>	311,6	299,5	12,1	4,0%
<i>Publicidad</i>	76,8	65,1	11,8	18,1%
<i>Otros ingresos</i>	108,0	101,9	6,1	6,0%
Otros ingresos de explotación	11,1	12,4	-1,3	-10,2%
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>433,7</b>	<b>416,1</b>	<b>17,6</b>	<b>4,2%</b>
Consumos	298,0	291,1	6,9	2,4%
Gastos de personal	39,5	37,4	2,1	5,6%
Otros gastos de explotación	96,2	87,6	8,6	9,8%
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)</b>	<b>73,8</b>	<b>62,7</b>	<b>11,1</b>	<b>17,7%</b>
Amortizaciones	28,9	39,5	-10,5	-26,7%
Depreciaciones y provisiones por pérdida de valor	0,1	0,0	0,1	n.a.
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)</b>	<b>44,8</b>	<b>23,2</b>	<b>21,5</b>	<b>92,7%</b>
Resultados financieros	-19,0	-17,2	-1,7	10,1%
Participación en resultados de sociedades en equivalencia	0,5	-1,5	2,0	-133,7%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>26,3</b>	<b>4,5</b>	<b>21,8</b>	<b>n.a.</b>
Impuesto sobre sociedades	-6,8	-0,4	-6,4	n.a.
Resultado atribuido a socios externos	-3,2	-3,0	-0,3	9,1%
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>16,3</b>	<b>1,2</b>	<b>15,1</b>	<b>n.a.</b>

**Tabla 2: Detalle de resultados por actividades (trimestre)**

## Sogecable

(Millones de euros)

<b>Enero - Marzo 2008</b>	<b>Televisión de pago</b>	<b>Cuatro</b>	<b>Sogecable</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>433,4</b>	<b>74,1</b>	<b>507,5</b>
Cifra neta de negocios	422,3	74,1	496,4
<i>Abonados</i>	311,6		311,6
<i>Publicidad</i>	7,4	69,4	76,8
<i>Otros ingresos</i>	103,3	4,7	108,0
Otros ingresos de explotación	11,1	0,0	11,1
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>348,8</b>	<b>84,9</b>	<b>433,7</b>
Consumos	245,2	52,8	298,0
Gastos de personal	29,3	10,2	39,5
Otros gastos de explotación	74,4	21,8	96,2
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)</b>	<b>84,6</b>	<b>-10,8</b>	<b>73,8</b>
Amortizaciones	28,0	0,9	28,9
Depreciaciones y provisiones por pérdida de valor	0,1		0,1
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)</b>	<b>56,5</b>	<b>-11,7</b>	<b>44,8</b>

**Tabla 3: Evolución de actividades de televisión de pago (trimestre)**

## Televisión de pago

(Millones de euros)

	Enero - Marzo 2008	Enero - Marzo 2007	Dif	% var
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>433,4</b>	<b>418,1</b>	<b>15,3</b>	<b>3,7%</b>
Cifra neta de negocios	422,3	405,7	16,6	4,1%
<i>Abonados</i>	311,6	299,5	12,1	4,0%
<i>Publicidad</i>	7,4	7,0	0,4	6,4%
<i>Otros ingresos</i>	103,3	99,3	4,0	4,1%
Otros ingresos de explotación	11,1	12,4	-1,3	-10,2%
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>348,8</b>	<b>348,7</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1%</b>
Consumos	245,2	249,3	-4,2	-1,7%
Gastos de personal	29,3	29,2	0,1	0,4%
Otros gastos de explotación	74,4	70,1	4,3	6,1%
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)</b>	<b>84,6</b>	<b>69,4</b>	<b>15,1</b>	<b>21,8%</b>
Amortizaciones	28,0	38,4	-10,4	-27,1%
Depreciaciones y provisiones por pérdida de valor	0,1	0,0	0,1	n.a.
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)</b>	<b>56,5</b>	<b>31,0</b>	<b>25,5</b>	<b>82,1%</b>

**Tabla 4: Evolución de actividades de Cuatro (trimestre)**

## Cuatro

(Millones de euros)

	Enero - Marzo 2008	Enero - Marzo 2007	Dif	% var
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>74,1</b>	<b>60,7</b>	<b>13,4</b>	<b>22,1%</b>
Cifra neta de negocios	74,1	60,7	13,4	22,1%
<i>Abonados</i>				<i>n.a.</i>
<i>Publicidad</i>	69,4	58,1	11,3	19,5%
<i>Otros ingresos</i>	4,7	2,6	2,1	79,6%
Otros ingresos de explotación	0,0		0,0	n.a.
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>84,9</b>	<b>67,4</b>	<b>17,4</b>	<b>25,9%</b>
Consumos	52,8	41,7	11,1	26,7%
Gastos de personal	10,2	8,3	2,0	24,0%
Otros gastos de explotación	21,8	17,5	4,3	24,8%
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)</b>	<b>-10,8</b>	<b>-6,7</b>	<b>-4,0</b>	<b>60,2%</b>
Amortizaciones	0,9	1,0	-0,1	-12,3%
Depreciaciones y provisiones por pérdida de valor				n.a.
<b>RESULTADO NETO DE EXPLOTACION (EBIT)</b>	<b>-11,7</b>	<b>-7,8</b>	<b>-3,9</b>	<b>50,5%</b>

**Tabla 5: Balance de situación consolidado**

<b>Sogecable</b>		
(Millones de euros)	<b>31 Marzo</b>	<b>31 Diciembre</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Inmovilizado material	145,2	151,4
Otros activos intangibles	248,9	254,2
Activos financieros no corrientes	5,4	5,4
Inversiones en sociedades puestas en equivalencia	4,1	3,6
Activos por impuestos diferidos	1.079,0	1.093,8
Otros activos no corrientes	8,2	8,8
Fondo de comercio	88,3	88,3
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.579,0</b>	<b>1.605,6</b>
Existencias	198,0	202,4
Deudores	533,3	484,9
Otros activos corrientes	53,1	44,7
Efectivo y otros medios líquidos corrientes	3,4	6,0
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>787,8</b>	<b>738,1</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.366,9</b>	<b>2.343,6</b>
	<b>31 Marzo</b>	<b>31 Diciembre</b>
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>PASIVO</b>		
Capital Suscrito	276,7	276,9
Otras reservas	759,5	732,3
Resultados acumulados	-737,4	-734,6
<b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>298,7</b>	<b>274,5</b>
Intereses minoritarios	13,7	10,5
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>312,5</b>	<b>285,1</b>
Deudas con Entidades Financieras	626,0	622,7
Otros pasivos financieros	202,4	202,4
Provisiones	22,7	23,7
Pasivos por impuestos diferidos	46,1	54,2
Otros pasivos no corrientes	4,1	4,8
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>901,4</b>	<b>907,8</b>
Deudas con Entidades Financieras	212,5	239,7
Acreedores Comerciales	853,1	863,0
Otros pasivos corrientes	37,5	48,0
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.153,0</b>	<b>1.150,7</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.366,9</b>	<b>2.343,6</b>

**Tabla 6: Cash-Flow consolidado (trimestre)**

<b>Sogecable</b>		
(Millones de euros)	<b>Enero - Marzo 2008</b>	<b>Enero - Marzo 2007</b>
<b>Béneficio (Pérdidas) consolidadas del ejercicio</b>	<b>16,3</b>	<b>1,2</b>
Ajustes al resultado del ejercicio		
Amortizaciones del inmovilizado	28,9	39,5
Gastos e ingresos a distribuir imputados en el período	1,6	(0,6)
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	(0,5)	1,5
Gastos financieros pagados	12,1	15,2
Variación de provisiones y otros gastos extraordinarios	2,4	3,6
Resultado atribuido a socios externos	3,2	3,0
Impuesto de sociedades	6,8	0,4
<b>Fondos generados</b>	<b>70,9</b>	<b>63,7</b>
<b>Variación del circulante (excluido circulante financiero)</b>	<b>(22,8)</b>	<b>(46,9)</b>
<b>Fondos generados por las operaciones</b>	<b>48,1</b>	<b>16,8</b>
Inversiones en Cine	(2,4)	(0,6)
Inversiones en equipamiento técnico	(5,0)	(3,8)
Inversiones en captación	(11,1)	(12,1)
Inversiones financieras	(0,0)	(0,1)
Otras inversiones	(0,4)	(1,2)
Ventas o bajas de inmovilizado	1,4	1,4
<b>Flujos derivados (aplicados) de actividades de inversión</b>	<b>(17,4)</b>	<b>(16,4)</b>
Incremento de capital	(0,2)	0,0
Variación de reservas	8,1	10,0
Incremento (decremento) de deudas a largo plazo (excluidas las financieras)	(1,1)	(6,8)
<b>Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación no bancaria</b>	<b>6,8</b>	<b>3,3</b>
Incremento (decremento) de financiación bancaria a largo plazo	(0,7)	(0,7)
Incremento (decremento) de financiación bancaria a corto plazo	(27,3)	12,7
Variación neta de tesorería	2,6	(0,4)
<b>Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación bancaria</b>	<b>(25,4)</b>	<b>11,6</b>
<b>Gastos financieros pagados en el ejercicio</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(15,2)</b>
<b>Flujos derivados (aplicados) de actividades de financiación</b>	<b>(30,7)</b>	<b>(0,4)</b>

(Página intencionadamente en blanco)