

Sogecable

**IV Seminario de TMTs
de Banesto Bolsa**

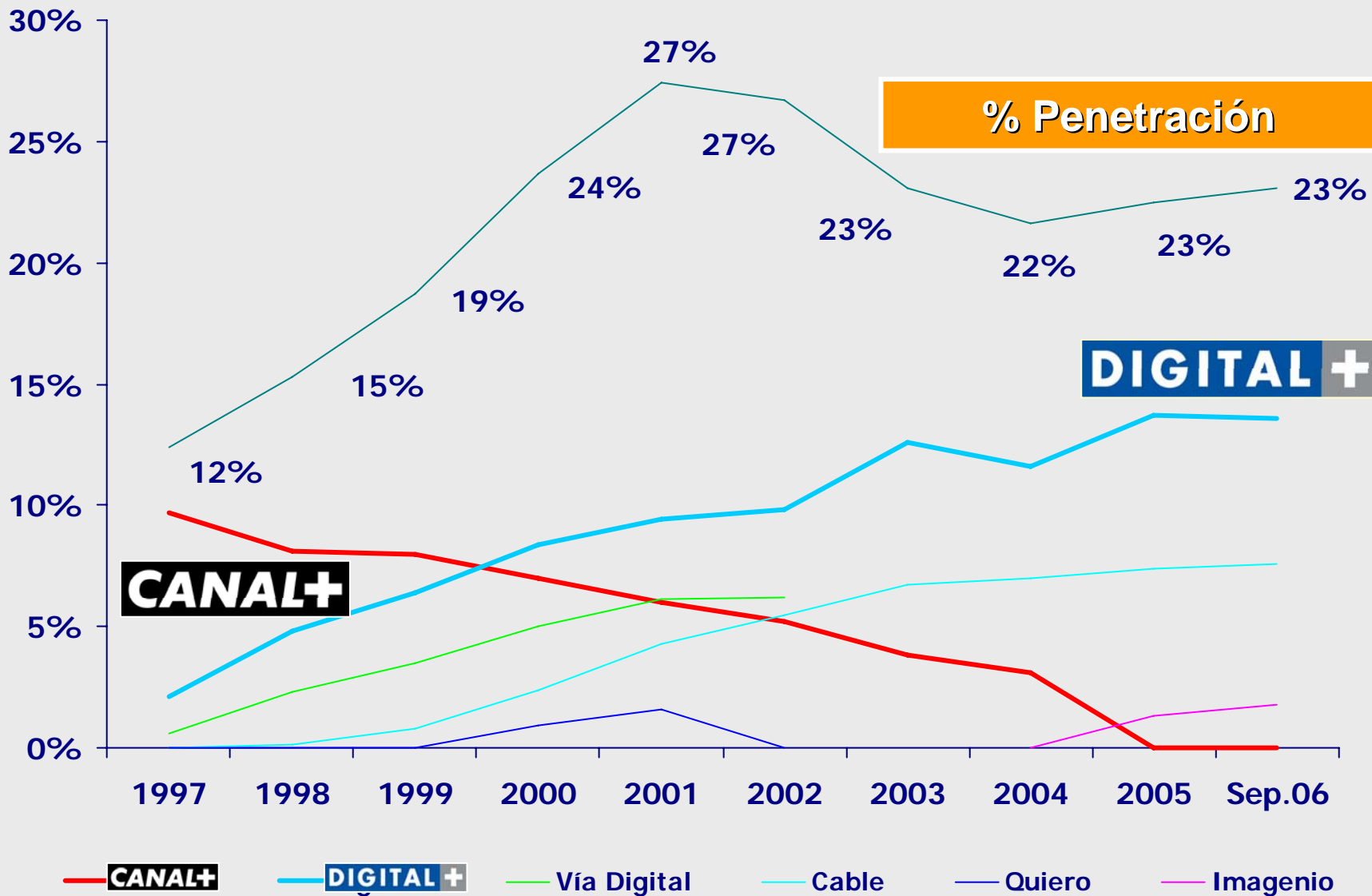
Madrid 17 Enero 2007

Esta presentación contiene expectativas futuras de la evolución operativa de la Sociedad sujetas a riesgos, incertidumbres y estimaciones. Las conclusiones basadas en expectativas y estimaciones no son garantía de cumplimiento futuro. Nuestros resultados pueden diferir significativamente de las estimaciones mostradas a continuación.

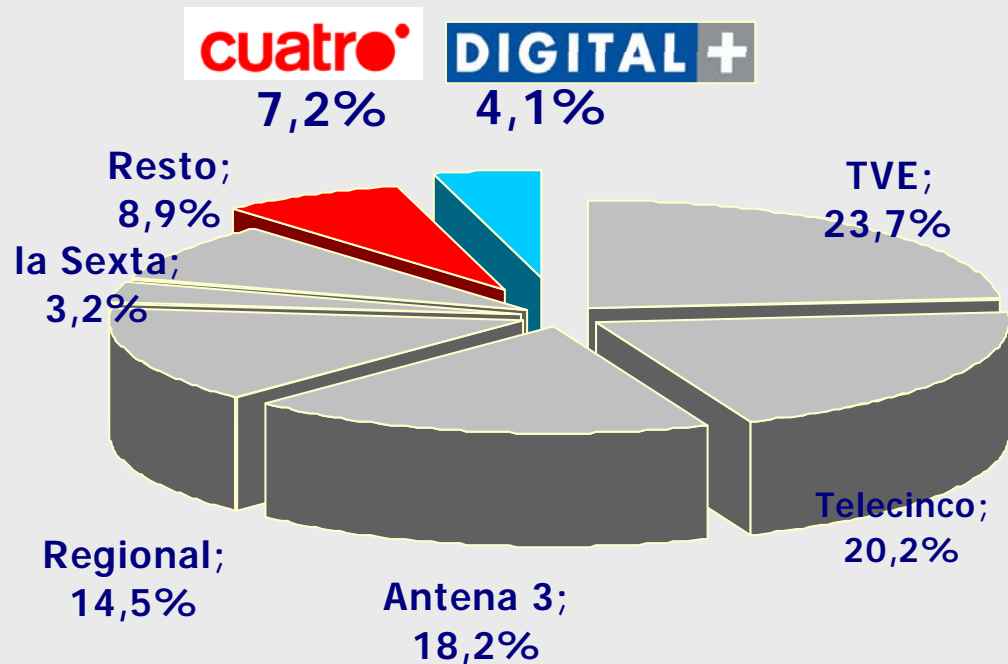
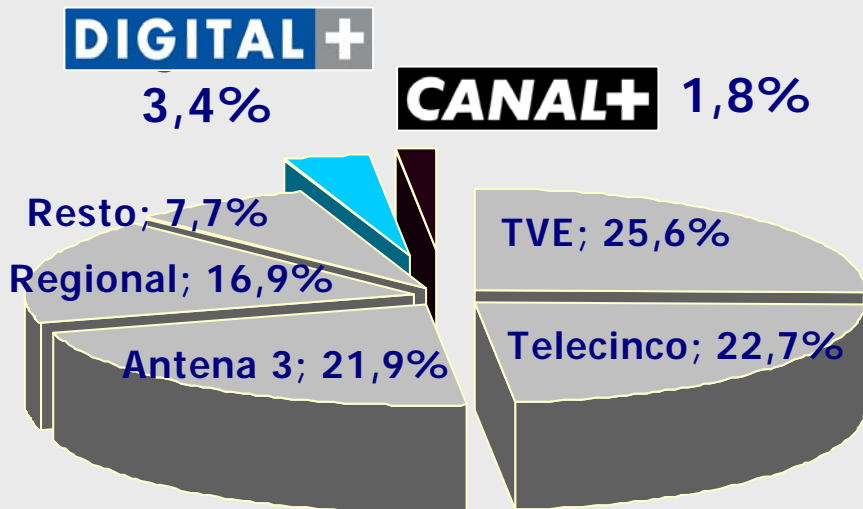
Sogecable

Único operador de TV de pago y abierto en España

- 1990** ➤ Primera iniciativa de TV de pago en España (licencia analógica).
- 1997** ➤ Primera plataforma de TV de pago por satélite en España.
- 2003** ➤ Absorción de su competidor. Reestructuración posterior.
- 2005** ➤ Concentración de ofertas de TV de pago.
➤ Expansión a la TV en abierto.

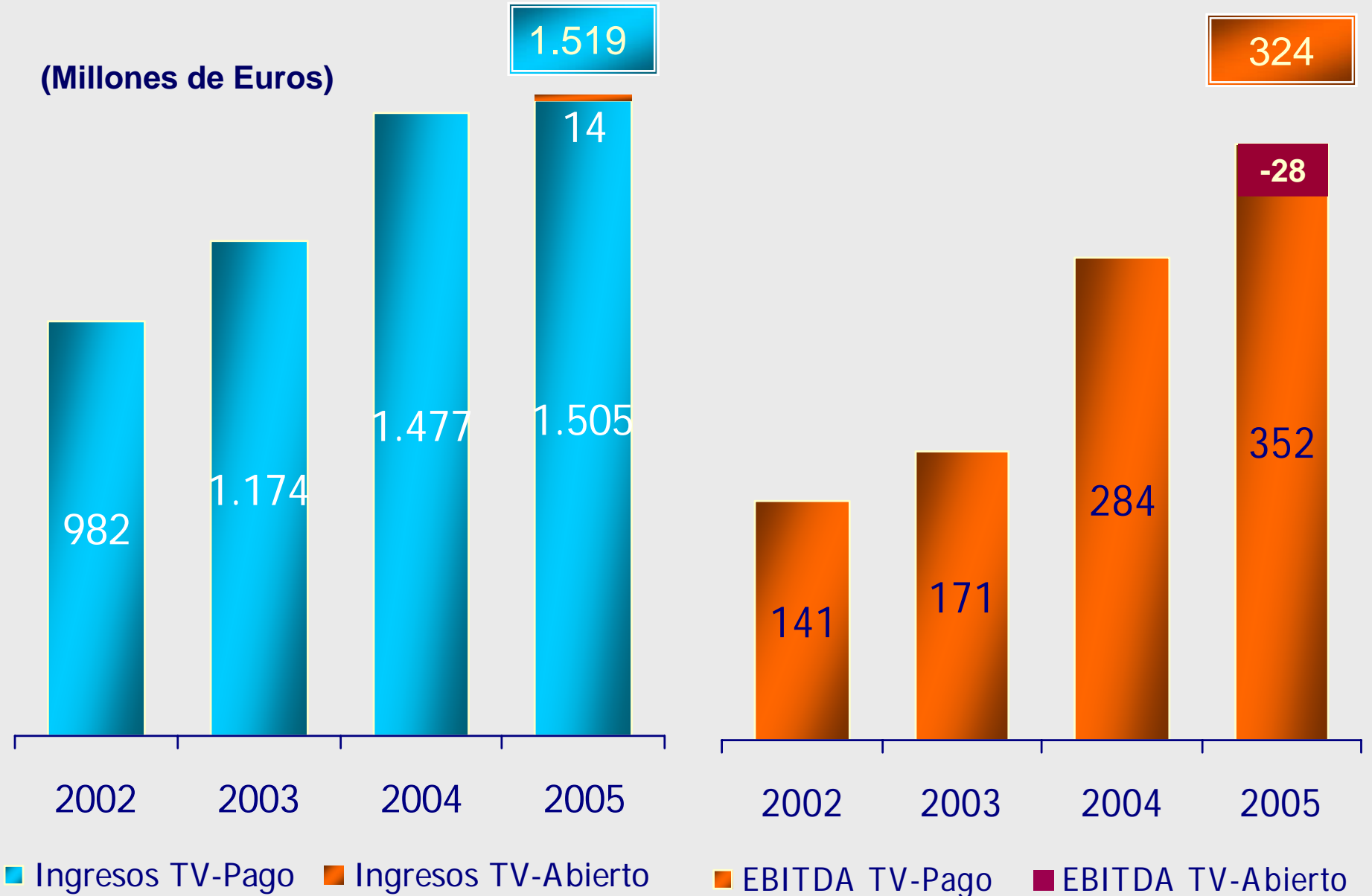


Diciembre 2006



Octubre 2005

(Millones de Euros)



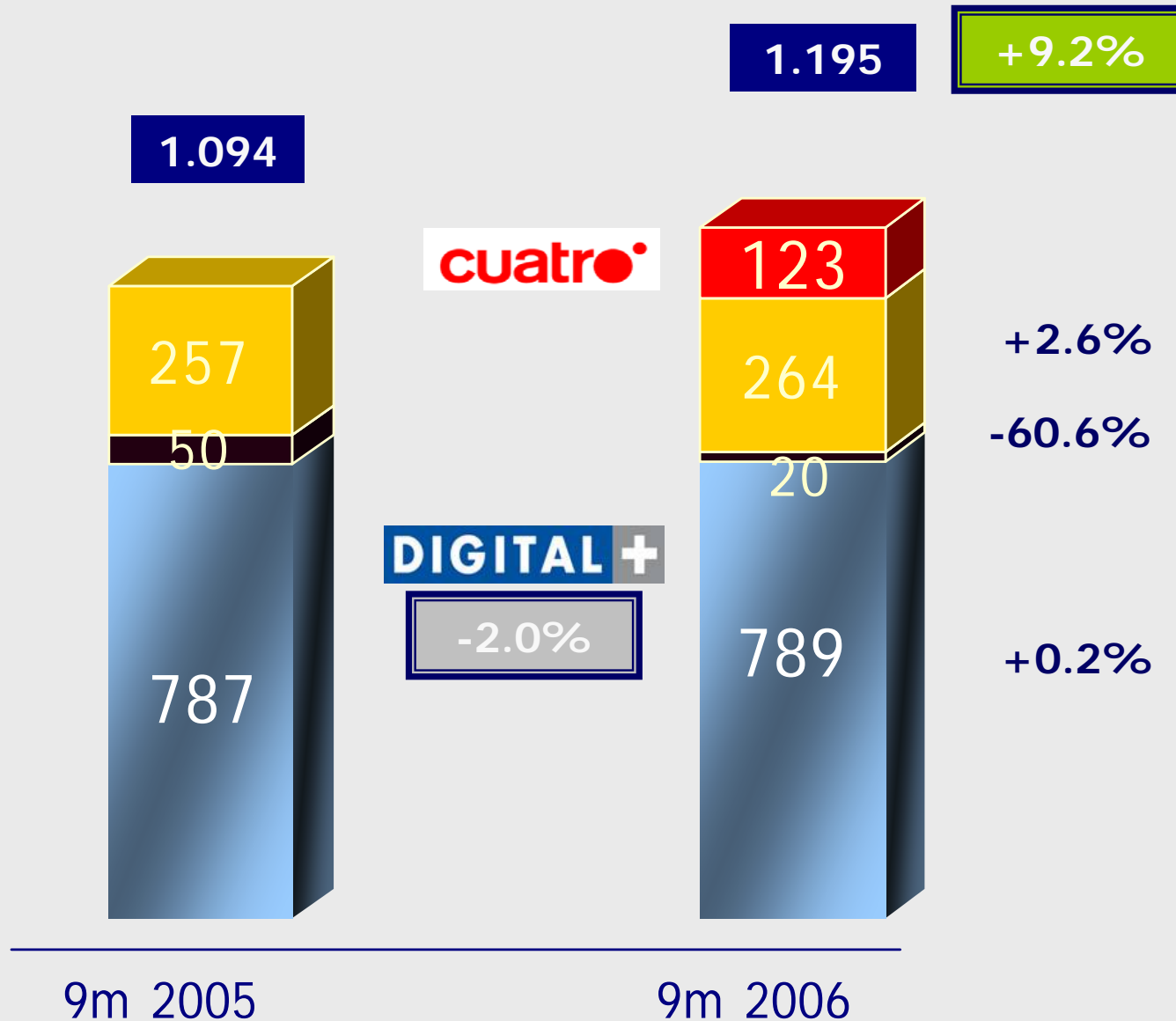
(Millones de Euros)

■ Cuatro

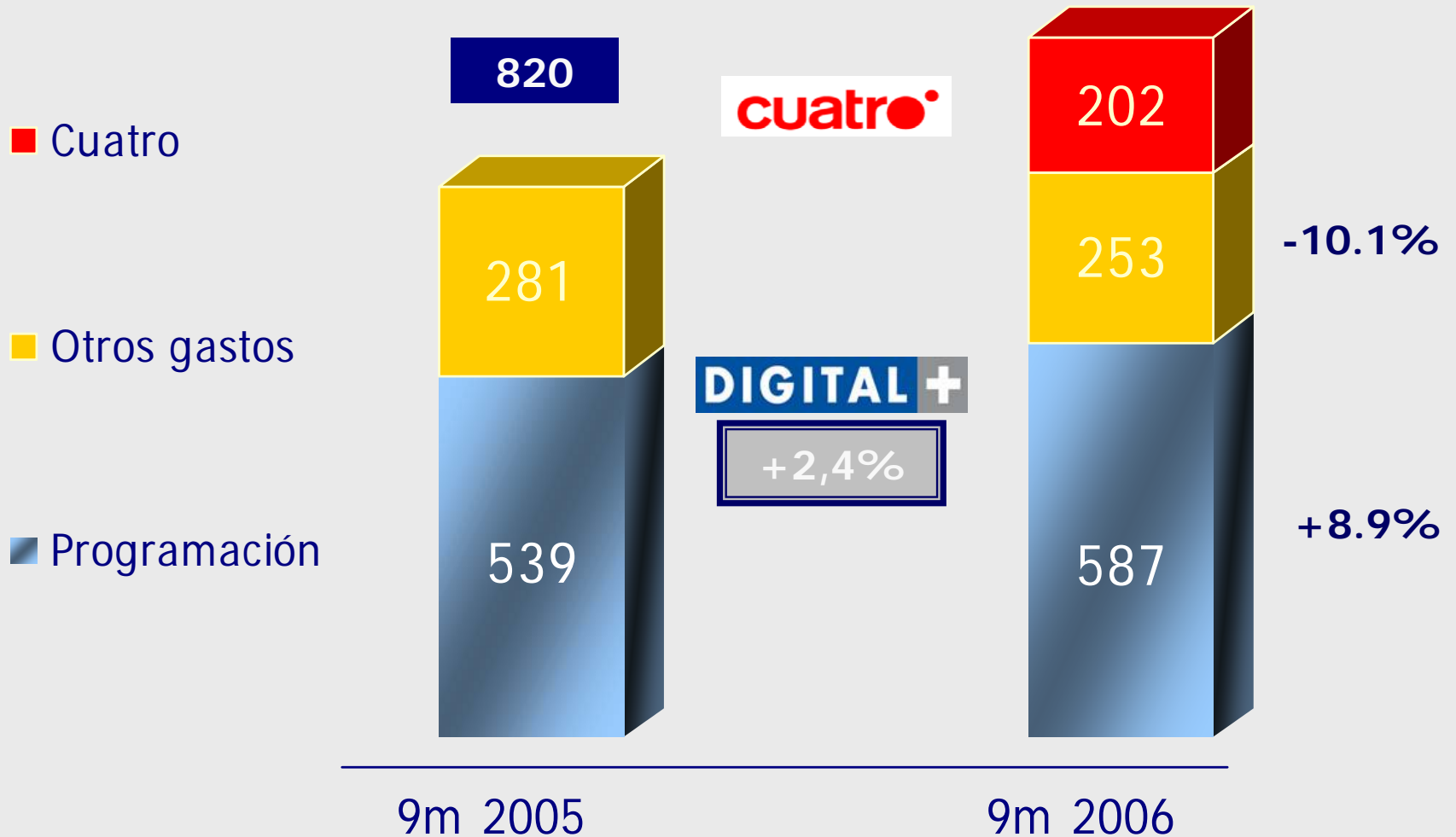
■ Otros Ingresos

■ Publicidad

■ Abonados



(Millones de Euros)



Sogecable

Oportunidades ante las excelentes condiciones de mercado

DIGITAL +

- Liderazgo reforzado en contenidos
- Previsible crecimiento de TV-pago
- Nuevas ofertas comerciales

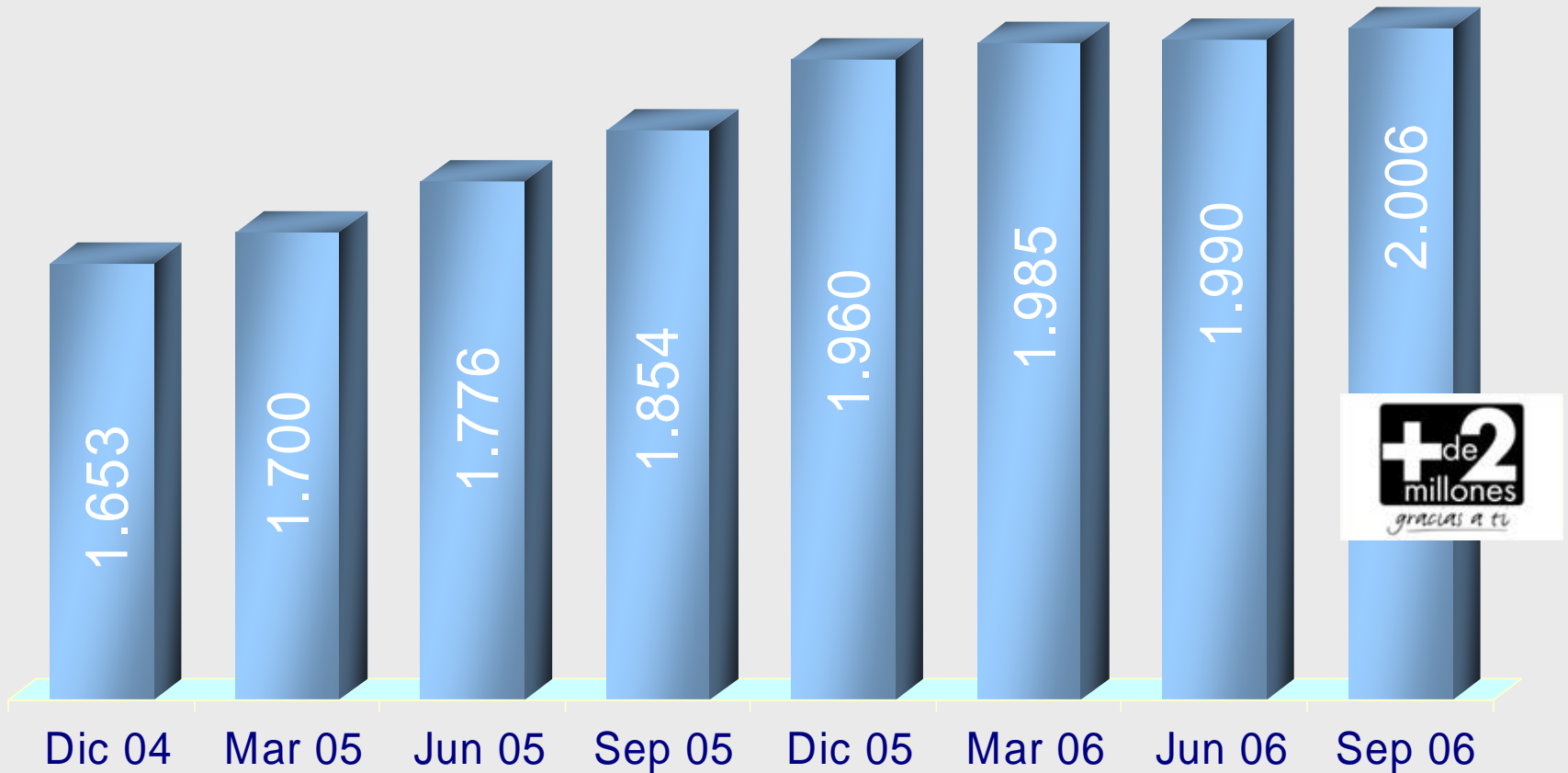
cuatro

- Crecimiento de la audiencia
 - Evolución según lo previsto
-

Sogecable

DIGITAL +

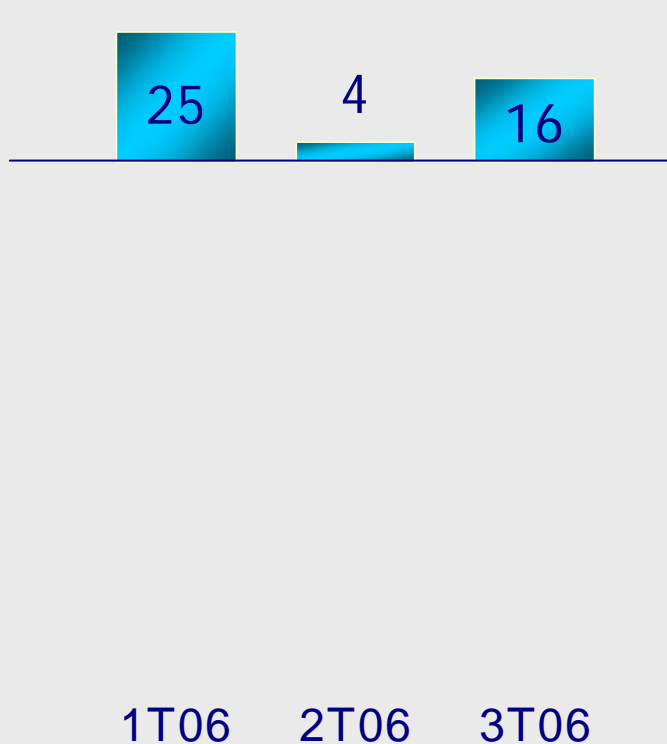
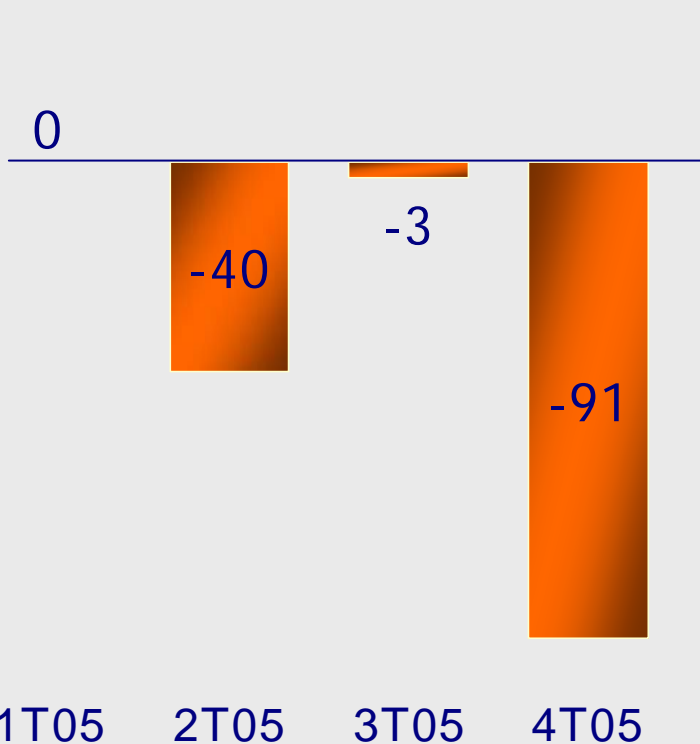
(Miles de abonados)



(Miles de abonados)

2005

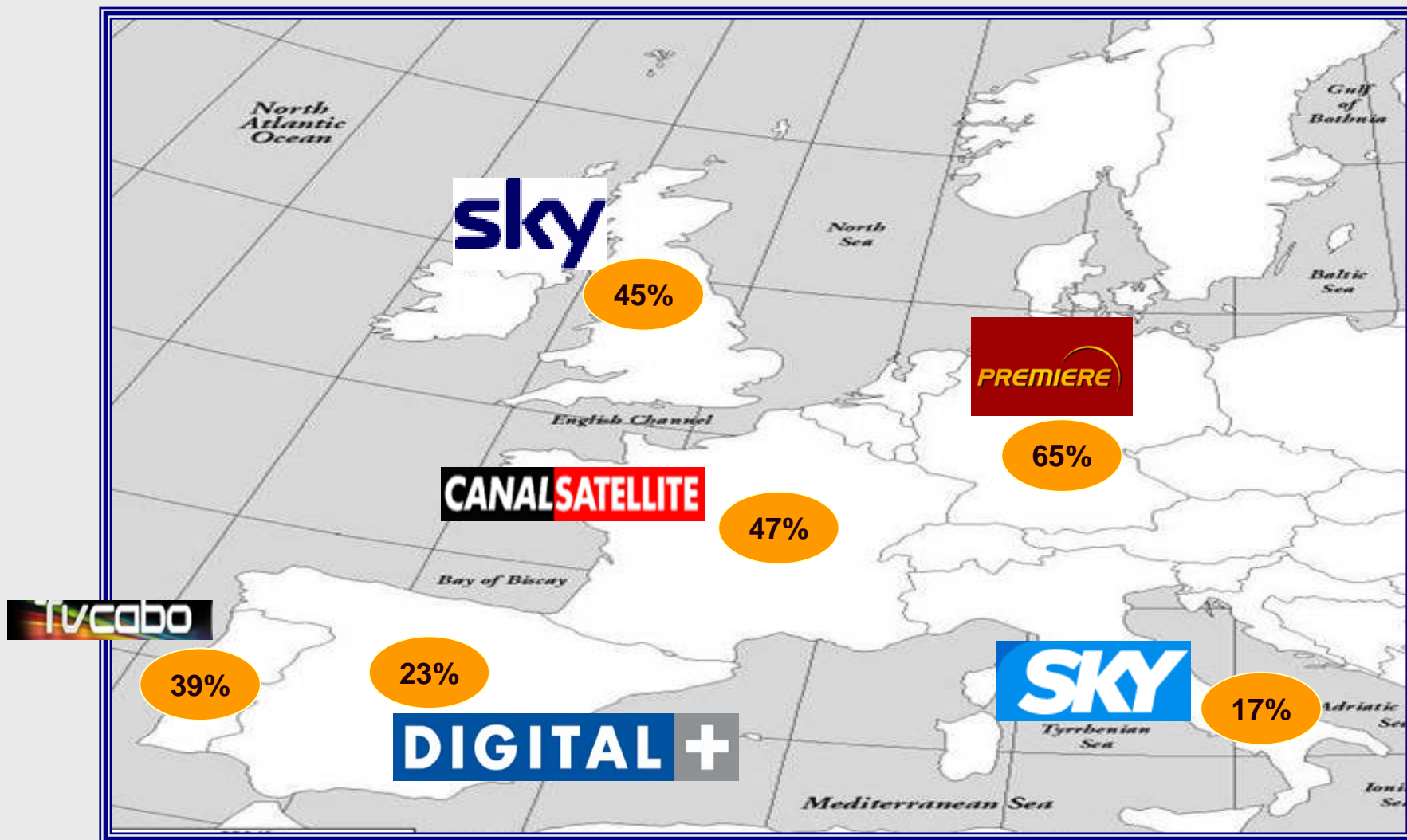
2006 (9 meses)



Detalle

	1T05	2T05	3T05	4T05
DIGITAL +	+48	+76	+78	+106
Servicio analógico	- 48	- 116	- 81	- 197

	1T06	2T06	3T06
DIGITAL +	+25	+4	+16
Servicio analógico	-	-	-

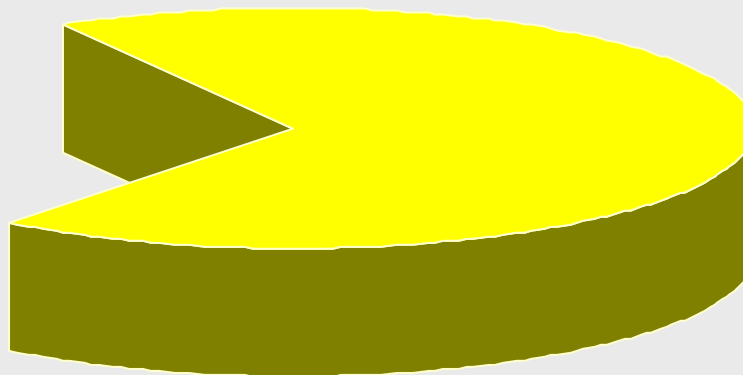
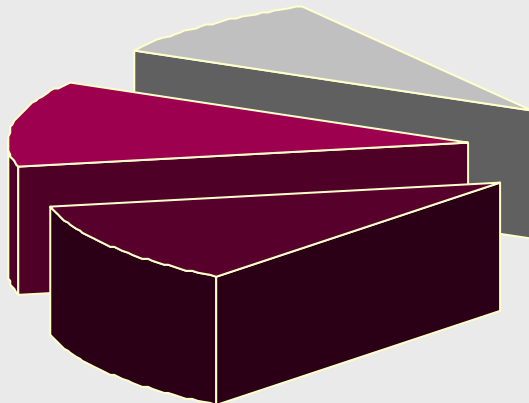


Tasas de penetración de TV-pago por país

Fuente: Estimación Sogecable

15.0 m hogares

23% penetración



Ofertas "triple-play"

1.4 m

Sogecable

2.0 m

- Distribución vía ADSL
- Servicio básico de TV-pago
- ARPU reducido

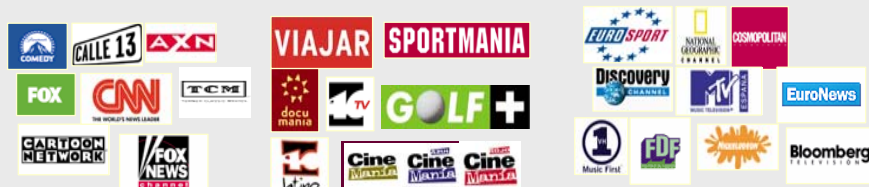
- Distribución vía satélite
- Contenidos *premium*
- Altos niveles de ARPU

Ofertas "triple play"

Básico



Básico



Premium



PPV



Descargas películas independientes
PPV / VOD películas estudios EEUU

PPV



PPV películas independientes
PPV películas estudios EEUU

DIGITAL +

Contenido *premium* exclusivo

El más amplio seguimiento de La Liga



Cobertura exclusiva
Champions League



Estrenos de estudios
EEUU en exclusiva



La oferta deportiva más completa



Ofertas de captación



€19.95



€25.95



€29.95

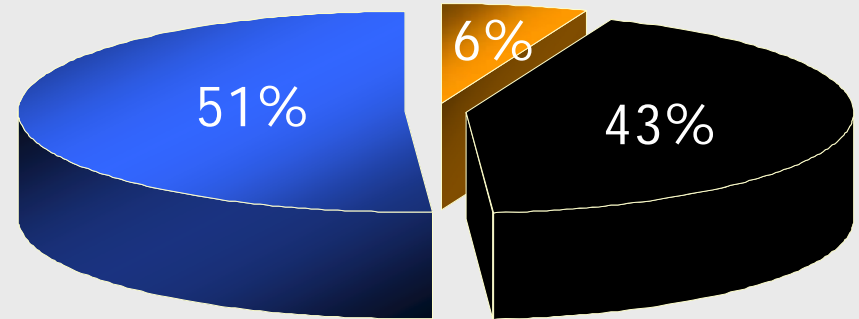


€46.95



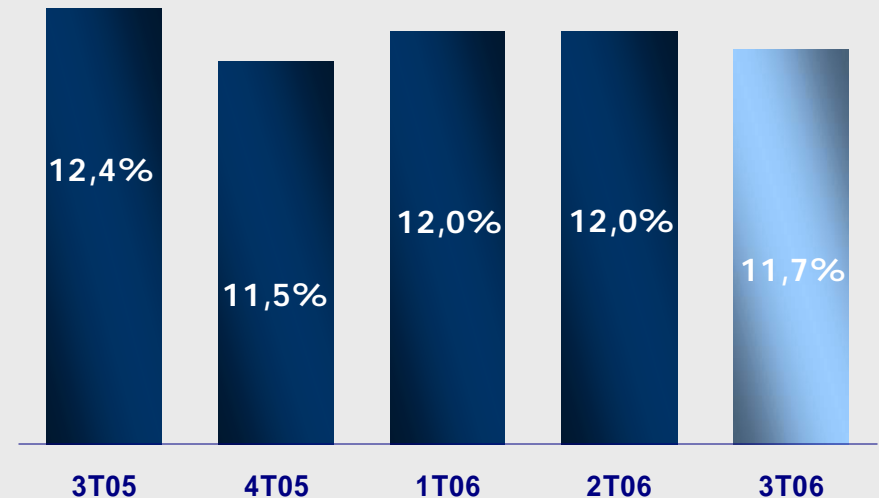
€59.95

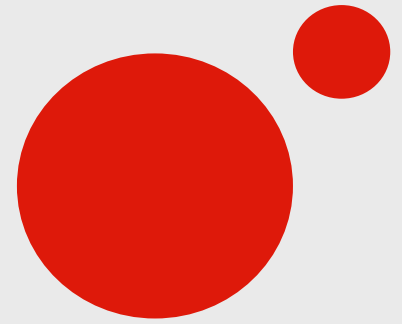
Upgrades



■ Básico ■ Canal+ ■ Digital+

Tasa de cancelaciones



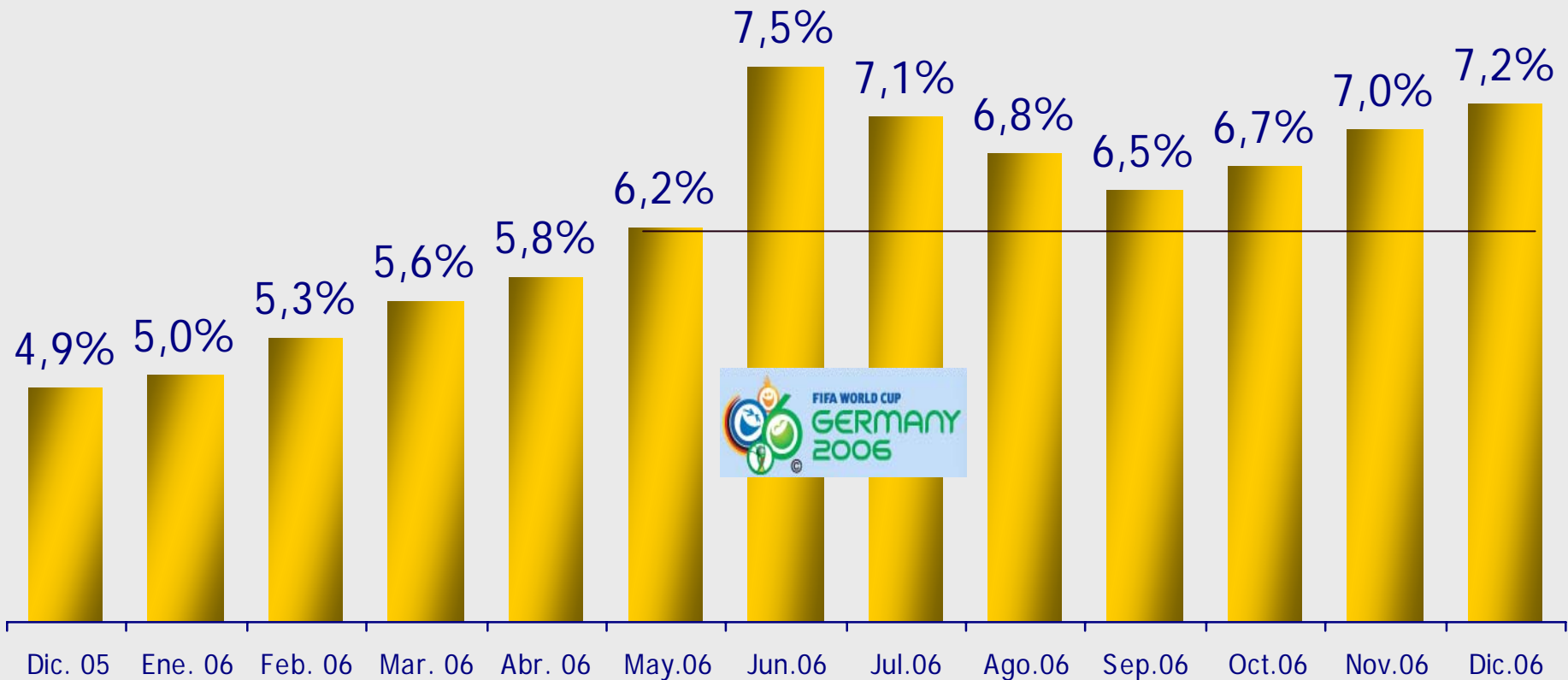


cuatro●

- Buena recepción por parte de la audiencia y de los anunciantes
- Audiencias iniciales superiores a las de comparables europeos
- Continuo incremento de las audiencias
- Audiencias en *prime time* superiores a la media diaria
- Evolución conforme a las expectativas iniciales

➤ Rápida y creciente evolución de audiencias

■ 24 horas



Octubre 2005

Diciembre 2006

87.0%

25.6%

TVE

23.7%

22.7%

Telecinco

20.2%

76.6%

21.9%

Antena 3

18.2%

16.9%

Regional

14.5%

13.0%

-



7.2%

3.4%



4.1%

1.8%

n/a

-

23.4%

-

la Sexta



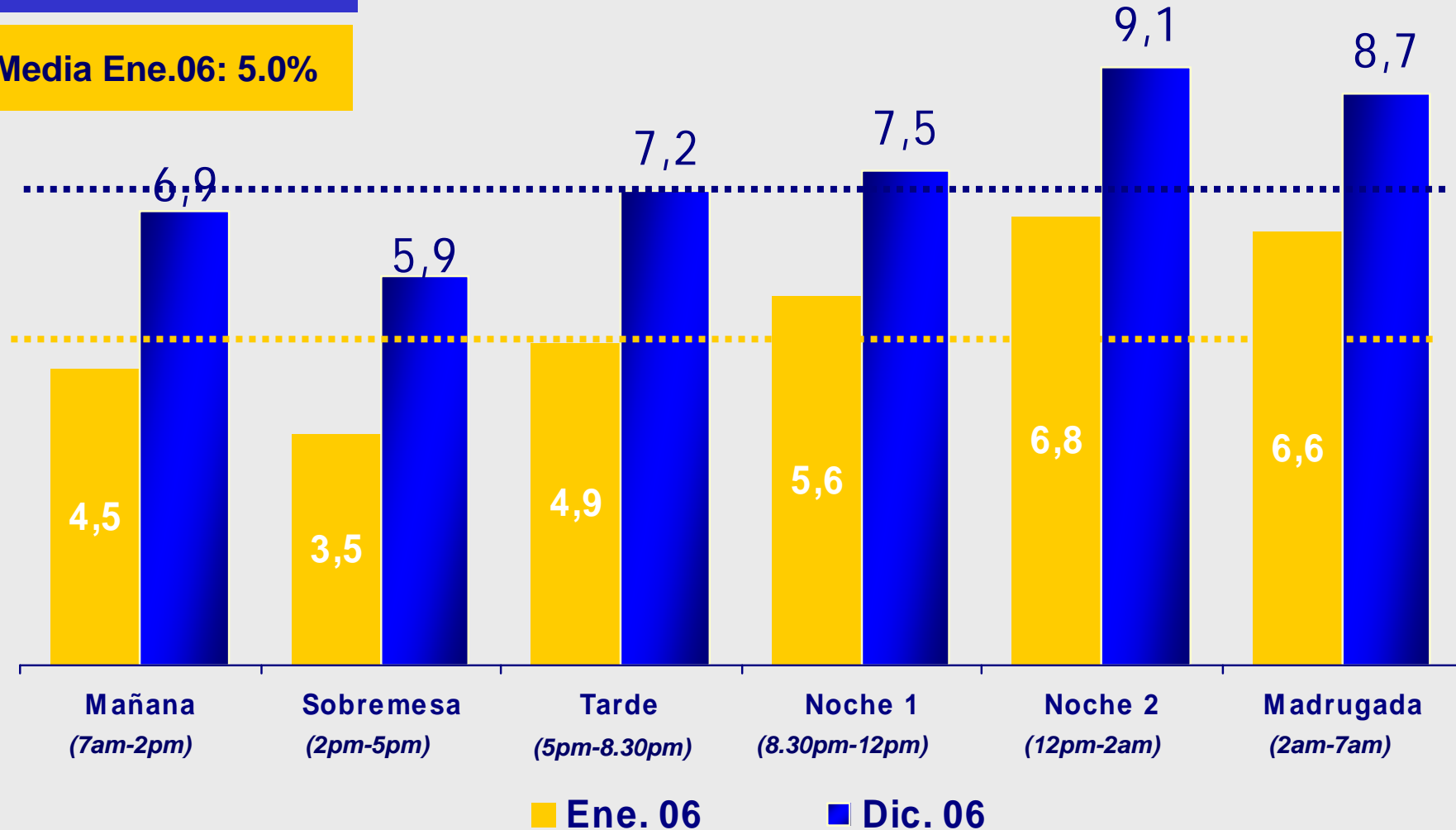
3.2%

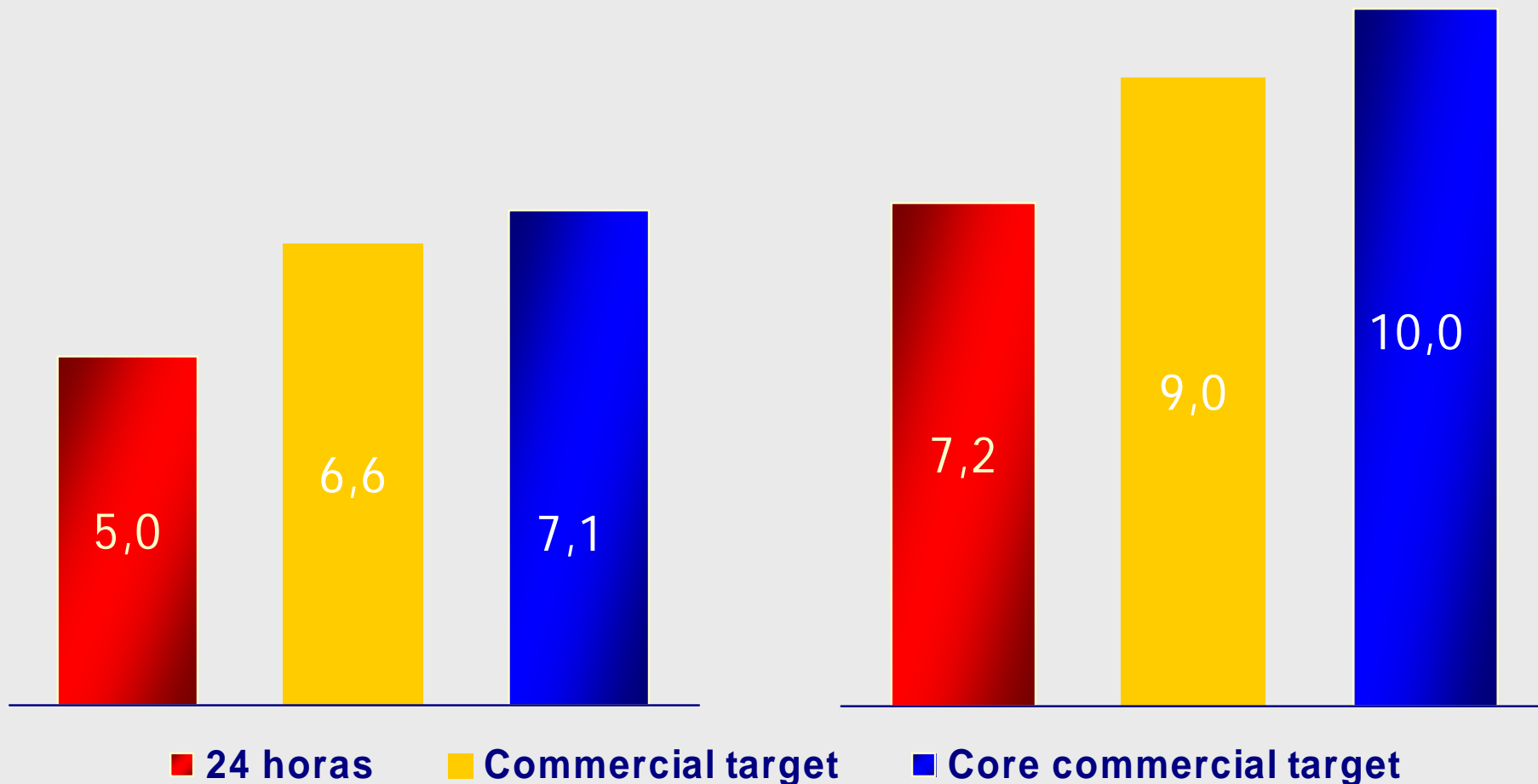
7.7%

Otros

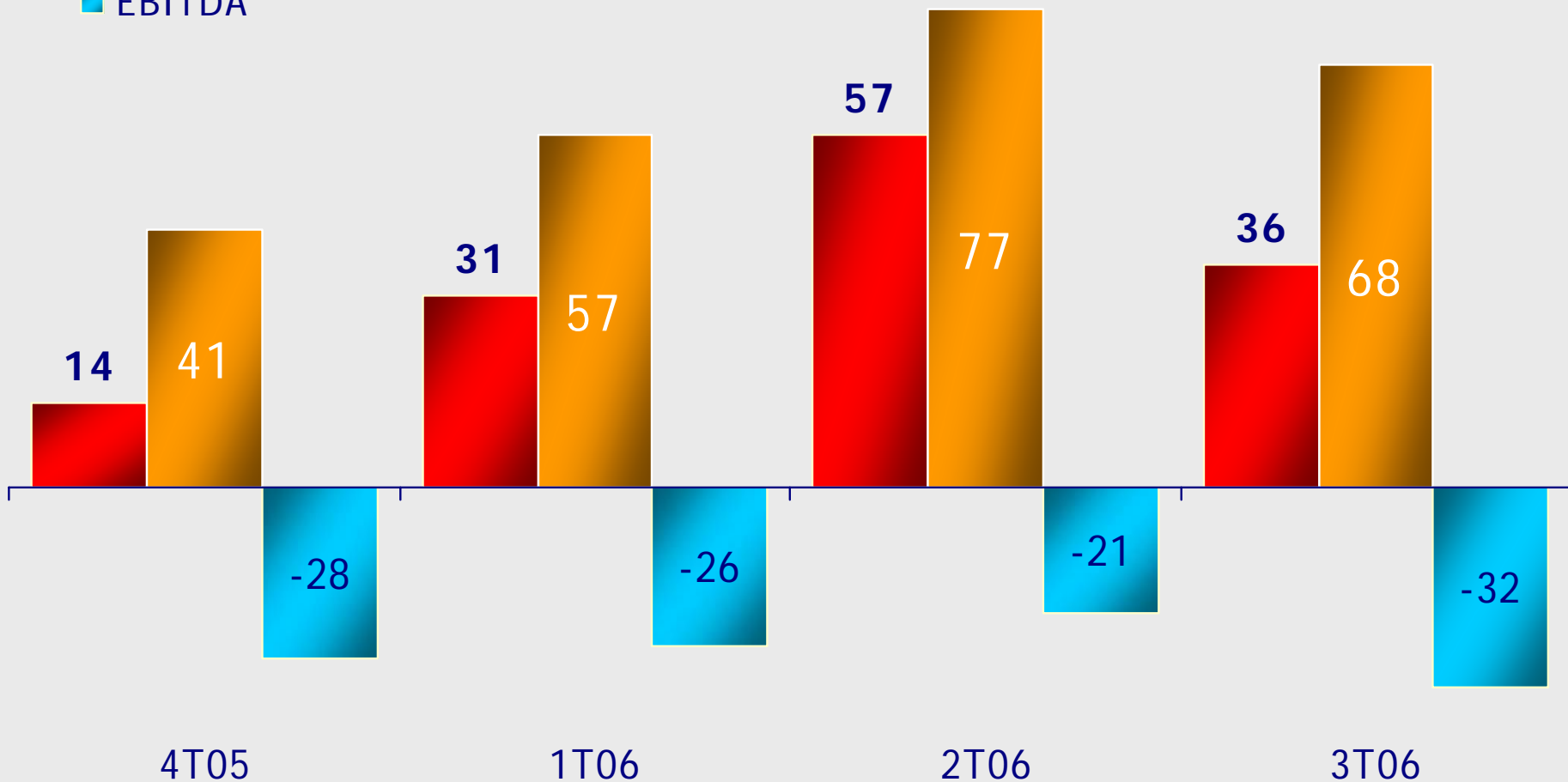


8.9%

Media Dic.06: 7.2%**Media Ene.06: 5.0%**

Enero 2006**Diciembre 2006**

- Ingresos
- Gastos
- EBITDA



(Millones de Euros)

Sogecable

Expectativas futuras en TV-pago

DIGITAL +

Base de abonados creciente

Penetración todavía inferior a la media europea

Nuevas oportunidades de distribución

Contenidos clave asegurados a largo plazo

Sogecable

Expectativas futuras en TV-abierto

cuatro

Audiencias crecientes

Mejora de la cuota de publicidad

Presupuesto de gastos conforme al plan inicial

Sogecable

**IV Seminario de TMTs
de Banesto Bolsa**

Madrid 17 Enero 2007