



Resultados 2002 (Enero-Septiembre 2002)

Datos en Euros

12 de noviembre de 2002

Nota: Por efecto del redondeo, se producen pequeñas diferencias en las sumas parciales que aparecen con cifras decimales, así como en variaciones porcentuales.

El presente documento contiene o en su presentación se pueden hacer, manifestaciones de futuro (en el sentido usual y en el de la Private Securities Litigation Act USA de 1995) sobre intenciones, expectativas o previsiones de la compañía o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos, y entre ellos a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a distintos otros aspectos de la actividad y situación de la misma.

Así mismo y en cuanto a la posible evolución y perspectivas del negocio, los planes de inversión y financiación previstos para su futuro desarrollo o expansión para el ejercicio 2002, el documento se emite en conformidad con lo establecido en el punto primero 5) de la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 22 de diciembre de 1999 y la Carta Circular 1/2000 de la CNMV para el segmento especial denominado "Nuevo Mercado".

Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbre que podrían determinar que lo que ocurra en la realidad no se corresponda con ellas y la compañía no se obliga a revisarlas públicamente en el caso de que se produzcan cambios de estrategia o de intenciones o acontecimientos no previstos que puedan afectar a las mismas, excepto en lo dispuesto en la norma antes mencionada.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la compañía y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la compañía y, en particular, el folleto informativo y la información periódica registrada ante la CNMV.

El crecimiento de los ingresos del Grupo del 8,9%, unido a las mejoras operativas y políticas de control de gastos, producen una mejora significativa en el EBITDA que crece un 26,3%

- Los ingresos crecen un 8,9% hasta alcanzar un total de 408,90 millones de euros.

Los ingresos publicitarios crecen un 9,0% hasta 368,45 millones de euros, y representan el 90,1% de los ingresos de explotación.

Los ingresos de operadora crecen un 7,9% hasta 36,64 millones de euros.

- El EBITDA crece un 26,3% hasta alcanzar un total de 117,00 millones de euros.
- El Beneficio Neto crece un 38,3% hasta los 64,25 millones de euros.
- Los ingresos publicitarios de TPI España crecen un 4,8%, a pesar de la débil situación del mercado publicitario español.
- El buen comportamiento de nuestras filiales en Chile y Perú, que con crecimientos en ingresos del 11,4% y del 5,8% respectivamente en moneda local, compensan en parte, la depreciación experimentada en sus monedas. Por otra parte, la depreciación del Real Brasileño minora el impacto negativo de sus pérdidas en el Grupo consolidado.
- Mantenemos nuestra previsión de crecimiento en EBITDA para final de año de entre un +13/16%. La desfavorable evolución de los tipos de cambio en Brasil, Chile y Perú, hace que las previsiones de ingresos se sitúen en un +3/5%.

Resultados enero-septiembre 2002, TPI Grupo consolidado

<i>(millones de euros)</i>	9 m 02	9 m 01	Var. (%)	2001
Ingresos	408,90	375,32	8,9%	511,68
EBITDA	117,00	92,63	26,3%	128,80
Margen EBITDA	28,6%	24,7%	3,9 p.p	25,2%
Beneficio Neto	64,25	46,45	38,3%	64,90
Recursos Generados	87,44	63,84	37,0%	92,79

nº. acciones (30 septiembre, 2002) : 368.234.331

Tipos de cambios medios enero-septiembre 2002:

	{	<i>Peso/Euro: 689,66</i>
		<i>Real/Euro: 2,47</i>
		<i>Sol/Euro: 3,37</i>

⁽¹⁾ *Resultado Neto +/- Resultados Extraordinarios +/- Diferencias Cambio + Amortizaciones*

Interpretación de los Resultados del periodo enero-septiembre 2002

Durante el periodo enero-septiembre 2002 se recogen varios efectos que dificultan la comparación con el año 2001. Estos efectos, explicados con mayor detalle a lo largo del informe de resultados, son fundamentalmente los siguientes:

- Incorporación de TPI Perú a las cuentas consolidadas del Grupo;
- Nuevo marco contractual entre Publiguías y Telefónica CTC con efecto a partir del 30 de junio de 2001;
- Pérdida de ingresos en TPI Brasil por la cancelación del contrato con la editora Listel, y por la menor publicación de Páginas Blancas (LTOGs) de Telesp.

Una vez más queremos destacar que los resultados parciales del Grupo TPI no son comparables entre años, ni extrapolables a final del año. Esto es debido fundamentalmente a variaciones entre periodos en el calendario de publicación de guías, y a la mayor concentración en la publicación de guías a partir del segundo semestre del año.

Grupo TPI, Previsiones Financieras 2002

Mantenemos el rango de crecimiento de nuestra previsión de EBITDA para final de año en +13/16%, aplicando el nuevo tipo de cambio medio enero-septiembre de 2002.

El mal comportamiento de las divisas latinoamericanas resta 4 p.p de crecimiento en ingresos, por lo que ajustamos el rango para final de año al +3/5%, resultado de aplicar el nuevo tipo de cambio medio enero-septiembre de 2002.

Previsiones para el 2002: Tipos de cambio del 1T02

(millones de euros)	*Prev. 2002	2001
Ingresos publicitarios	+11/13%	448,81
Producto Editorial	+10/12%	425,76
Internet	+25/30%	19,27
Páginas Amarillas Habladas	+10/12%	3,78
Ingresos operadora	-18/-20%	58,93
TOTAL INGRESOS	+7/9%	511,68
EBITDA	+13/16%	128,80

Tipos de cambio medios enero-marzo 2002:

Peso/Euro: 574,71
Real/Euro: 2,09
Sol/Euro: 3,02

* Estimaciones de acuerdo al perímetro de consolidación actual.

Previsiones para el 2002 ajustadas a tipos de cambio del 3T02

(millones de euros)	*Prev. 2002	2001
Ingresos publicitarios	+6/8%	448,81
Producto Editorial	+5/7%	425,76
Internet	+25/30%	19,27
Páginas Amarillas Habladas	+6/8%	3,78
Ingresos operadora	-22/-24%	58,93
TOTAL INGRESOS	+3/5%	511,68
EBITDA	+13/16%	128,80

Tipos de cambio medios enero-septiembre 2002:

Peso/Euro: 689,66
Real/Euro: 2,47
Sol/Euro: 3,37

* Estimaciones de acuerdo al perímetro de consolidación actual.

Resumen de los resultados de 9m02 por país

Para facilitar el análisis de los resultados, mostramos un resumen de la evolución de los diferentes países en moneda local.

		Grupo TPI ⁽¹⁾							
		9m02	Var. (%)						
<i>(millones de euros)</i>									
	Ingresos	408,90	8,9%						
	EBITDA	117,00	26,3%						
	Margen EBITDA	28,6%							
		España ⁽²⁾		Chile		Brasil		Perú ⁽³⁾	
		9m02	Var. % Moneda local	9m02	Var. % Moneda local	9m02	Var. % Moneda local	9m02	Var. % Moneda local
<i>(millones de euros)</i>	Ingresos	295,86	3,9%	56,92	11,4%	23,03	-18,1%	33,27	5,8%
	EBITDA	100,43	14,4%	21,58	15,4%	-12,05	6,3%	7,17	46,7%
	Margen EBITDA	33,9%		37,9%		-52,3%		21,6%	

¹ Ajustes en consolidación hacen que la suma por empresa filial no coincida con el Grupo TPI

² España incluye Goodman Business Press

³ Perú entra en el perímetro de consolidación del Grupo a partir de enero de 2002

- **España** crece un 3,9% y un 14,4% en ingresos y EBITDA respectivamente, y publica un total de 56¹ guías de Páginas Amarillas, y 46 guías de Páginas Blancas.
- Los ingresos de **Publiguías** crecen un 11,4% en moneda local, mientras que el EBITDA lo hace un 15,4%. Chile publica en el mes de julio la guía de Santiago capital cuyos ingresos crecen un 5,3% en moneda local y ascienden a un total de 37,31 millones de euros
- **TPI Perú**, empresa adquirida en enero de este año, aporta un importante crecimiento al grupo y registra incrementos en moneda local del 5,8% en ingresos y del 46,7% en EBITDA. Este fuerte crecimiento del EBITDA ha sido posible gracias a la renegociación del contrato existente con la operadora Telefónica del Perú.
- **TPI Brasil** experimenta un descenso del 18,1% en ingresos y una mejora del 6,3% en EBITDA, ambas variaciones en moneda local. La caída de los ingresos de TPI Brasil se debe fundamentalmente a la cancelación del contrato con Listel, y a la menor publicación de guías de Páginas Blancas (LTOGs) para Telesp. Los ingresos de GuiaMais crecen por su parte un 3,1% en moneda local.

¹ Las 56 guías publicadas de Páginas Amarillas se corresponden con 48 guías publicadas en el periodo anterior, e incluyen nuevos desgloses por actividad y 2 guías de Bolsillo

Cuenta de Resultados Consolidada Grupo TPI

(millones de euros)	9 m 02	9 m 01	Var. (%)
Ingresos de Explotación	408,90	375,32	8,9%
Ingresos Publicidad	368,45	338,08	9,0%
- Editorial	346,79	320,07	8,3%
- Multimedia	21,67	18,00	20,3%
Ingresos Operadora	36,64	33,95	7,9%
Otros ingresos ⁽¹⁾	3,81	3,30	15,5%
Gastos por operaciones	(291,90)	(282,69)	3,3%
Aprovisionamientos	(70,84)	(70,58)	0,4%
Personal	(59,16)	(56,47)	4,8%
Comisiones	(21,32)	(20,56)	3,7%
Provisiones	(26,94)	(21,24)	26,8%
Gastos Marketing	(20,10)	(28,05)	-28,4%
Otros Gastos	(81,27)	(89,51)	-9,2%
Obra en Curso	(12,28)	3,72	ns
EBITDA	117,00	92,63	26,3%
Amortizaciones	(20,36)	(16,20)	25,7%
EBIT	96,64	76,43	26,4%
Resultados Financieros	4,05	(8,59)	ns
- Ingresos Financieros	12,96	4,54	185,5%
- Gastos Financieros	(8,91)	(13,12)	-32,1%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	(1,06)	(0,81)	30,5%
Amortización de Fondo de Comercio	(2,31)	(1,63)	41,8%
Reversión diferencias negativas consolidación	1,06	0,00	ns
Resultados Extraordinarios	(0,50)	0,32	ns
- Ingresos Extraordinarios	1,17	0,50	134,0%
- Gastos Extraordinarios	(1,66)	(0,18)	816,0%
Resultado antes de Impuestos y Minoritarios	97,89	65,73	48,9%
Impuesto sobre Beneficios	(31,99)	(24,17)	32,4%
Resultado antes de Minoritarios	65,89	41,56	58,6%
Intereses Minoritarios	(1,65)	4,89	ns
Resultado Neto	64,25	46,45	38,3%
Margen EBITDA	28,6%	24,7%	ns
Margen EBIT	23,6%	20,4%	ns
Margen Beneficio Neto	15,7%	12,4%	ns

⁽¹⁾ Incluye ingresos por venta de papel usado e ingresos por tráfico telefónico de Páginas Habladas y del servicio de información 098

Comentarios a los resultados de TPI Grupo consolidado, enero-septiembre 2002

Los **ingresos** del Grupo TPI crecen durante el periodo enero-septiembre 2002 un 8,9% con respecto al mismo periodo de 2001 hasta alcanzar 408,90 millones de euros. Este crecimiento en la cifra de ingresos se explica principalmente:

- Crecimiento de los ingresos publicitarios del 9,0% hasta un total de 368,45 millones de euros (90,1% de los ingresos totales correspondientes al periodo). Esta variación se debe fundamentalmente a:

Buena evolución de los ingresos publicitarios en TPI España que alcanzan un crecimiento del 4,8% hasta un total de 271,60 millones de euros. Destaca el buen comportamiento de los ingresos publicitarios en internet que crecen un 27,0% hasta un total de 16,23 millones de euros.

Incorporación de TPI Perú a las cuentas consolidadas del Grupo. TPI Perú aporta un total de 27,92 millones de euros de ingresos procedentes de la venta de publicidad, el 7,6% de los ingresos publicitarios del Grupo durante el periodo enero-septiembre de 2002.

Buen resultado obtenido por Publiguías en la publicación de la guía de Santiago de Chile, y cuyo crecimiento en moneda local asciende al 5,3%.

La pérdida del contrato de TPI Brasil con la empresa editora Listel.

- Crecimiento de los ingresos de operadora (+7,9%) que alcanzan un total de 36,64 millones de euros. Estos ingresos recogen, fundamentalmente, los ingresos por la edición de la Guía Básica de Referencia (GBR) tras la publicación de 46 guías de Páginas Blancas en España, 4 en Perú, 6 en Chile, y 19 tiradas reducidas de LTOGs en Brasil.

Los **gastos por operaciones** experimentan un crecimiento del 3,3% debido fundamentalmente a:

- Incorporación de TPI Perú a las cuentas consolidadas del Grupo. Ex Perú, los gastos por operaciones habrían experimentado una caída del 4,3%.
- Reducción del 14,4%, en moneda local, de los gastos por operaciones de TPI Brasil como consecuencia del establecimiento de medidas de control de gastos y de reducción en los costes de producción.
- Contención de gastos en TPI España, cuyos gastos de explotación crecen únicamente un 0,1% respecto al mismo periodo del año 2001.

El **EBITDA** crece un 26,3% hasta 117,0 millones de euros, y el margen mejora en 3,9 p.p. hasta alcanzar el 28,6% de los ingresos.

Las **amortizaciones** crecen un 25,7% recogiendo la incorporación de TPI Perú así como la amortización del pago compensatorio por la cancelación anticipada del anterior contrato entre Publiguías y Telefónica CTC.

Los **Resultados Financieros** ascienden a 4,05 millones de euros, recogiendo fundamentalmente los resultados financieros positivos obtenidos por TPI Brasil provenientes de ganancias resultantes en su política de cobertura de riesgos.

La amortización del **fondo de comercio** asciende a 2,31 millones de euros, (+41,8%) recogiendo el impacto de la compra de TPI Perú.

El **Resultado Neto** de la compañía se eleva a 64,25 millones de euros, un 38,3% más que el alcanzado durante el mismo periodo de 2001.

Balance Consolidado Grupo TPI

ACTIVO				
<i>(millones de euros)</i>	Sep 02	Jun 02	Var.(%)	Año 2001
INMOVILIZADO	107,15	107,32	-0,2%	119,72
Gastos de Establecimiento	1,08	1,16	-6,6%	1,31
Inmovilizado Inmaterial	47,19	51,83	-9,0%	61,76
Inmovilizado Material	38,69	39,23	-1,4%	40,34
Inmovilizado Financiero	20,19	15,11	33,6%	16,31
FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN	56,87	57,55	-1,2%	40,88
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0,01	0,12	-93,3%	0,02
ACTIVO CIRCULANTE	405,38	416,43	-2,7%	389,50
Existencias	27,40	46,69	-41,3%	36,66
Deudores	340,91	347,98	-2,0%	344,40
Inversiones Financieras Temporales	30,30	15,75	92,4%	4,79
Tesorería	1,65	3,72	-55,8%	2,79
Ajustes por periodificación	5,13	2,30	122,9%	0,86
TOTAL ACTIVO	569,42	581,41	-2,1%	550,12
PASIVO				
<i>(millones de euros)</i>	Sep 02	Jun 02	Var.(%)	Año 2001
FONDOS PROPIOS	160,35	109,35	46,6%	138,56
Capital	18,41	18,41	0,0%	18,41
Prima de Emisión	7,63	7,63	0,0%	7,63
Reservas	70,07	70,15	-0,1%	47,62
Pérdidas y Ganancias	64,25	13,15	388,6%	64,90
INTERESES SOCIOS EXTERNOS	(1,64)	(4,55)	ns	5,13
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	3,98	5,65	-29,5%	5,97
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION	1,28	1,63	-21,3%	2,35
ACREEDORES A LARGO PLAZO	86,49	96,88	-10,7%	105,45
Deuda Financiera	60,24	77,67	-22,4%	88,87
Otros Acreedores	26,25	19,21	36,6%	16,59
ACREEDORES A CORTO PLAZO	318,95	372,44	-14,4%	292,66
Deuda Financiera	62,44	80,46	-22,4%	44,31
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	35,56	25,21	41,1%	44,28
Acreedores Comerciales	90,56	72,43	25,0%	92,82
Otras deudas no Comerciales	57,96	60,19	-3,7%	67,55
Ajustes por periodificación	72,43	134,15	-46,0%	43,69
TOTAL PASIVO	569,42	581,41	-2,1%	550,12

Comentarios al Balance Consolidado

Activo

- **Existencias.** Esta partida recoge una caída del 41,3% respecto a junio de 2002, y recoge fundamentalmente, la activación de costes asociados a guías aún pendientes de publicar a 30 de septiembre.
- **Inversiones financieras temporales** crecen un 92,4% debido a la generación de caja del periodo y a la incorporación de TPI Perú.

Pasivo

- **Fondos propios.** La variación de los fondos propios con respecto a junio de 2002 viene motivada, fundamentalmente, por la incorporación de los resultados y diferencias de conversión registrados durante el periodo.
- **Deuda financiera a largo plazo.** Bajo este epígrafe se registra la deuda financiera a largo plazo con entidades de crédito, cuyo importe asciende a 26,67 millones de euros, así como las deudas de carácter financiero con empresas del grupo por importe de 33,57 millones de euros.

Esta deuda tiene su origen fundamentalmente en el crédito solicitado por Publiguías para hacer frente al pago compensatorio por la renegociación de su anterior contrato con Telefónica CTC, al coste de la base de datos, y al crédito suscrito con Telefónica para financiar la compra de TPI Perú.

- **Deuda financiera a corto plazo.** Este epígrafe se compone de:

Deuda suscrita con entidades financieras por importe de 17,25 millones de euros que se originó, fundamentalmente por la financiación del pago del dividendo con cargo a los resultados de 2001, y por los préstamos asociados al desarrollo de la actividad de TPI Brasil.

Deudas de carácter financiero con empresas del grupo, por importe de 45,19 millones de euros, y cuyo origen está, fundamentalmente, en el préstamo suscrito con Telefónica para la compra de Publiguías.

<i>(millones de euros)</i>	Sept 02	Jun 02	Dic. 01
Disponibilidades Financieras	31,94	19,47	7,58
Deuda Financiera L/P	(60,24)	(77,67)	(88,87)
Deuda Financiera C/P	(62,44)	(80,46)	(44,31)
Deuda Financiera Neta	(90,74)	(138,67)	(125,60)

Resultados enero-septiembre 2002 TPI ESPAÑA

Principales datos financieros (TPI España)

<i>(millones de euros)</i>	9 m 02	9 m 01	Var. (%)	2001
Ingresos	293,73	282,57	3,9%	383,78
EBITDA	100,25	87,51	14,6%	123,78
Margen EBITDA	34,1%	31,0%	ns	32,3%

- Los ingresos publicitarios crecen un 4,8%, a pesar de la negativa evolución del mercado publicitario en España.
- Los ingresos publicitarios de Páginas Amarillas y Páginas Blancas crecen, libro contra libro, un 3,3% y un 7,8% respectivamente. Los ingresos publicitarios del negocio multimedia recogen un crecimiento del 22,9%.
- La gestión del servicio de información general de Telefónica "098" produce un fuerte crecimiento en los ingresos por tráfico telefónico (+209,5%) hasta un total de 1,32 millones de euros.
- El crecimiento experimentado en los ingresos publicitarios unido a la política de contención de gastos, da como resultado una mejora significativa del EBITDA que crece un 14,6% hasta los 100,25 millones de euros. El margen de EBITDA mejora 3,1 p.p. hasta el 34,1% de los ingresos.

Desglose de Ingresos por línea de negocio (TPI España)

<i>(millones de euros)</i>	9 m 02	9 m 01	Var (%)
Publicitarios	271,60	259,15	4,8%
Editorial	252,91	243,95	3,7%
Páginas Amarillas	206,65	200,68	3,0%
Páginas Blancas	45,23	42,21	7,2%
Europages ⁽¹⁾	1,03	1,05	-2,7%
Multimedia	18,69	15,20	22,9%
Internet	16,23	12,77	27,0%
Habladas	2,46	2,43	1,4%
Operadora ⁽²⁾	18,86	20,30	-7,1%
Otros ⁽³⁾	3,27	3,12	4,7%
Total ingresos	293,73	282,57	3,9%

⁽¹⁾No incluye los ingresos de Europages On-line, que se encuentran incluidos con los ingresos de Internet

⁽²⁾Ingresos por la Guía Básica de Referencia

⁽³⁾Incluye ingresos por tráfico telefónico, e ingresos por venta de ejemplares y papel usado

Datos Operativos (TPI España)				
	Páginas Amarillas ⁽¹⁾		Páginas Blancas	
	9 m 02	9 m 01	9 m 02	9 m 01
Guías Publicadas	56	48	46	46
Páginas Amarillas On-line ⁽²⁾				
	9 m 02	9 m 01	% var.	
Nº Visitas ('000)	22.343	14.626	52,8%	
Páginas Vistas ('000)	432.515	341.028	26,8%	
Páginas Amarillas Habladas ⁽³⁾				
	9 m 02	9 m 01	% var.	
Nº Llamadas ('000)	2.820	1.204	134,2%	
<i>⁽¹⁾ Incluye guías turísticas y de bolsillo</i>				
<i>⁽²⁾ Datos auditados por la OJD hasta agosto 2002. Datos de septiembre de 2002, internos.</i>				
<i>⁽³⁾ Incluye las llamadas al 098</i>				

Ingresos de Explotación

Ingresos Publicitarios

Los ingresos publicitarios crecen un 4,8% y representan el 92,5% de los ingresos obtenidos en el período.

Negocio editorial

Durante el periodo enero-septiembre de 2002 se publican un total de 56 guías de **Páginas Amarillas** (en las que se incluyen dos libros de Páginas Amarillas de Bolsillo), ocho más que en el mismo periodo del año anterior. Esta diferencia en el número de guías publicadas se encuentra en los desgloses realizados hasta la fecha, ya que los ámbitos en uno y otro periodo son coincidentes. Las guías publicadas experimentan un crecimiento en ingresos del 3,3% con respecto a su edición anterior. El ingreso medio por cliente crece un 3,9% hasta cerca de 940 euros, mientras que la cifra de clientes experimenta una caída del 0,9% hasta un total de 219.000.

En el periodo enero-septiembre se publican además 46 guías de **Páginas Blancas**, las mismas guías que las publicadas en el mismo periodo de 2001, generando unos ingresos publicitarios por importe de 45,23 millones de euros. Libro sobre libro, los ingresos crecen un 7,8% con respecto a la edición precedente. El ingreso medio por cliente crece un 11,1% mientras que el número de clientes cae un 3,0% hasta un total de 205.000.

Negocio Multimedia

Los ingresos en **Internet** crecen un 27,0% con respecto al periodo enero-septiembre de 2001 hasta alcanzar un total de 16,23 millones de euros. Durante el período se contratan un total de 215.000 clientes, un 8,6% más que los registrados durante el mismo período de 2001.

Las páginas vistas² crecen un 26,8% con respecto a enero-septiembre de 2001, alcanzándose un total 432,5 millones. Las visitas² crecieron un 52,8% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzándose un total de 22,3 millones.

Los ingresos publicitarios en **Páginas Amarillas Habladas** crecen un 1,4% hasta alcanzar un total de 2,46 millones de euros. El número de clientes crece un 7,7% hasta llegar a los 211.000.

Durante el periodo enero-septiembre de 2002 se reciben un total de 2,82 millones de llamadas, un 134,2% más que en el mismo periodo de 2001. Este incremento es debido fundamentalmente, a la incorporación del servicio de información general 098 de Telefónica de España. Las llamadas al servicio 098 representan, a 30 de septiembre, el 67,3% de las llamadas totales recibidas en nuestra plataforma.

Del total de llamadas recibidas a **Páginas Amarillas Habladas** (906 365 024), un 13,9% han sido directamente completadas por la plataforma, comparado con un 12,4% en el periodo enero-septiembre de 2001.

Ingresos Operadora

En el periodo enero-septiembre de 2002 se reconocen un total de 18,86 millones de euros por la publicación de la Guía Básica de Referencia, y que se corresponden a la publicación de un total de 46 guías de Páginas Blancas. Estos ingresos experimentan una caída del 7,1% debido, fundamentalmente, a menores costes de producción de la Guía Básica de Referencia.

² Datos auditados por la OJD (Oficina de la Justificación de la Difusión) a agosto de 2002. Datos de septiembre de 2002, internos de TPI

EBITDA

El crecimiento de los ingresos publicitarios en todas las unidades de negocio, unido al buen resultado de la política de contención de gastos llevada a cabo, así como al efecto puntual del retraso en la realización de campañas de marketing previamente planificadas, se traduce en una mejora del EBITDA que crece un 14,6% hasta 100,25 millones de euros. El margen mejora por su parte 3,1 p.p. hasta el 34,1% de los ingresos.

El margen de EBITDA no es extrapolable a final de año debido al retraso de las campañas de marketing anteriormente mencionado.

Resultados Enero–Septiembre 2002 PUBLIGUÍAS

Principales datos financieros (Publiguías)

(millones de euros)	9 m 02	9 m 01	Var. (%)	Var. % Moneda local	2001
Ingresos	56,92	56,91	0,0%	11,4%	71,39
Ingresos publicitarios	46,68	49,67	-6,0%	4,7%	63,16
Ingresos operadora	9,74	6,98	39,7%	55,5%	7,89
Otros ingresos	0,49	0,26	88,2%	109,5%	0,34
EBITDA	21,58	20,82	3,6%	15,4%	21,31
Margen EBITDA	37,9%	36,6%	ns	ns	29,9%

Tipo de cambio medio enero-septiembre 2002: Peso/Euro=689,66

Ingresos de Explotación

Los **ingresos totales** experimentan un crecimiento del 11,4% en moneda local, variación que en euros supone crecimiento cero debido a la depreciación sufrida por el Peso con respecto al Euro durante los nueve primeros meses del año.

Los **ingresos publicitarios** crecen un 4,7% en moneda local y los ingresos por operadora crecen un 55,5% debido fundamentalmente a las nuevas condiciones contractuales con Telefónica CTC relativas a la publicación de páginas blancas.

El **producto editorial** incrementa un 5,4% en moneda local hasta 46,51 millones de euros. Durante los primeros nueve meses del año se han publicado un total de 6 guías de Páginas Amarillas y Páginas Blancas, las mismas que en el mismo periodo del año anterior, experimentando un crecimiento en clientes del 1,8% hasta más de los 42.000 clientes.

En el mes de julio se publica la guía de Santiago que experimenta un crecimiento en moneda local de 5,3% respecto a la edición anterior. Este crecimiento supone un cambio importante de tendencia respecto a las caídas en ingresos experimentadas por esta guía en ediciones pasadas.

A 30 de septiembre los ingresos del **negocio internet** ascienden a 0,18 millones de euros.

Los ingresos por tráfico telefónico de **Páginas Amarillas Habladas** alcanzan los 0,15 millones de euros.

Los **ingresos por operadora** crecen un 55,5% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior, si bien los ingresos no son comparables debido a la existencia de un nuevo marco contractual a partir de junio de 2001.

El nuevo marco contractual supone la sustitución del concepto “tiraje adicional”³ por el de Guía Básica de Referencia (GBR) que incluye, además, los ingresos por la venta de ejemplares a otros operadores telefónicos.

Los ingresos por operadora correspondientes al periodo enero-septiembre 2002 recogen, fundamentalmente, el coste de la Guía Básica de Referencia de las 6 guías de Páginas Blancas publicadas, que asciende a 7,74 millones de euros, y los ingresos por la venta de ejemplares a otras operadoras por importe de 1,91 millones de euros.

Los ingresos por este concepto correspondientes al mismo periodo del año 2001 recogen ingresos por tiraje adicional hasta la renegociación del contrato (junio 01) y el coste de la Guía Básica de Referencia correspondiente al tercer trimestre del año.

EBITDA

Los gastos de explotación excluyendo las amortizaciones incrementan un 9,0% en moneda local debido, fundamentalmente, a un incremento del 15,1% en los costes de aprovisionamientos como consecuencia de la publicación durante el año 2002 de la guía completa de Páginas Blancas de Santiago, frente a una versión reducida de la misma o adendo publicada en 2001, y a mayores costes asociados a la venta de ejemplares a otras compañías

El EBITDA experimenta un crecimiento del 15,4% en moneda local alcanzando los 21,58 millones de euros.

³ Exceso de tirada sobre el inicialmente establecido por Telefónica CTC

Resultados Primer Semestre 2002 TPI BRASIL

Principales datos financieros (TPI Brasil)

<i>(millones de euros)</i>	9 m 02	9 m 01	Var. (%)	Var. %	
				Moneda local	2001
Ingresos	23,03	33,96	-32,2%	-18,1%	53,80
Ingresos publicitarios	19,96	27,30	-26,9%	-11,7%	28,38
GuiaMais	19,96	23,38	-14,6%	3,1%	22,96
Listel	0,00	3,92	ns	ns	5,42
Ingresos operadora	2,65	6,67	-60,2%	-51,9%	25,42
Otros ingresos	0,42	0,00	ns	ns	
EBITDA	-12,05	-15,53	22,4%	6,3%	-16,59
Margen EBITDA	-52,3%	-45,7%	ns	ns	-30,8%

Tipo de cambio medio enero-septiembre 2002: Real/Euro=2,47

Ingresos de Explotación

Los ingresos alcanzados por TPI Brasil durante los nueve primeros meses del año 2002 ascienden a 23,03 millones de euros, lo que representa un descenso del 18,1% en moneda local, en su comparación con los obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Estos menores ingresos se deben a:

- Una reducción de los ingresos publicitarios del 11,7% (moneda local) provenientes de la cancelación del contrato con la empresa editora Listel, cuyos ingresos supusieron un total de 3,92 millones de euros hasta septiembre de 2001.
- Menores ingresos de operadora (-51,9% en moneda local) resultado de la edición de una versión reducida de páginas blancas (LTOG), en lugar de la versión completa publicada en 2001, en el estado de Sao Paulo.

Descontando el efecto de la depreciación del real y la pérdida del contrato con Listel, los ingresos publicitarios incrementan el 3,1% .

Durante el cuarto trimestre del año se llevará a cabo la publicación de la primera edición de GuiaMais en Grande ABC y Osasco-Barueri.

EBITDA

Los resultados de TPI Brasil hasta septiembre en términos de EBITDA arrojan una mejora del 6,3% en moneda local (-12,05 millones de euros). Este avance se debe, fundamentalmente, a las medidas de control de gastos llevadas a cabo, entre las que destacan una reducción tanto de los gastos de márketing como de los servicios externos, así como a una reducción del 92,3% en los gastos de operadora ya que no se ha realizado la compra del fichero de Sao Paulo interior, y de los gastos de aprovisionamientos (-9,8%), por una reducción del gramaje de papel acompañada de una rebaja en los precios.

Resultados Enero - Septiembre 2002 TPI PERÚ

Principales datos financieros (TPI Perú)				
<i>(millones de euros)</i>	9 m 02	Proforma 9 m 01	Var. (%)	Var. % Moneda local
Ingresos	33,27	33,98	-2,1%	5,8%
Ingresos publicitarios	27,92	27,94	-0,1%	8,0%
Ingresos operadora	5,35	5,18	3,3%	11,6%
Otros ingresos	0,00	0,86	ns	ns
EBITDA	7,17	5,28	35,7%	46,7%
Margen EBITDA	21,6%	15,6%	ns	ns

Tipo de cambio medio enero-septiembre 2002: Sol/Euro=3,37

TPI Perú fue adquirida a comienzos del año 2002 y consolida por primera vez en las cuentas a partir de enero de este año. En la comparación de los resultados hay que tener en cuenta el nuevo marco contractual, que afecta positivamente a los resultados de los primeros nueve meses del año.

Ingresos de Explotación

Durante los primeros nueve meses del año los ingresos totales de TPI Perú han alcanzado la cifra de 33,27 millones de euros, experimentando un crecimiento sobre el mismo periodo del año anterior del 5,8% en moneda local.

El 83,9% de los ingresos proceden de la venta de publicidad en directorios y el 16,1% restante corresponde a ingresos procedentes de Telefónica del Perú por la edición de la Guía Básica de Referencia (GBR).

Durante este periodo los **ingresos publicitarios** ascienden a 27,92 millones de euros recogiendo un crecimiento en moneda local del 8,0%. Esto supone un importante cambio de tendencia respecto a la caída en ingresos registrada en los últimos años. Estos ingresos se corresponden con la publicación de todas las guías de páginas amarillas y páginas blancas (Lima, Sur, Norte y Centro), la guía industrial, y los ingresos del producto internet. Los ingresos libro contra libro de las 5 guías publicadas se incrementan un 7,5% en moneda local, el ingreso medio por cliente crece un 7,7% en moneda local y el número de clientes disminuye en 0,1% hasta superar los 43.000.

Los **ingresos por operadora** ascienden a 5,35 millones de euros (+11,6% en moneda local), y recogen la edición de la Guía Básica de Referencia en las cuatro guías publicadas.

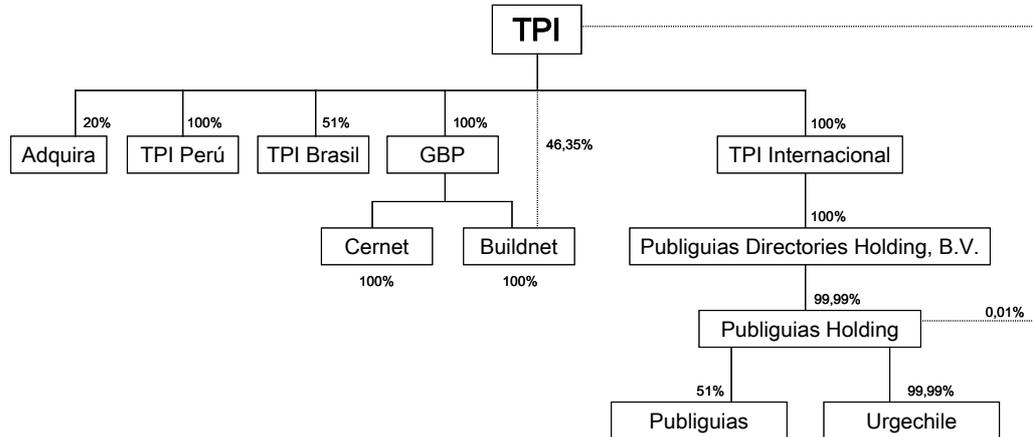
EBITDA

TPI Perú registra un EBITDA de 7,17 millones de euros que supone un incremento de 46,7% en moneda local con respecto al mismo periodo del año anterior debido, fundamentalmente, al buen comportamiento de las guías publicadas, y al cambio contractual con Telefónica del Perú relativo a la publicación de la Guía Básica de Referencia, anteriormente mencionado.

El margen de EBITDA obtenido (21,6%) no es extrapolable a final de año debido a que ya han sido publicadas todas las guías, pero existen sin embargo gastos de estructura que se reconocen de forma homogénea a lo largo de todo el año.

ANEXO: Perímetro de Consolidación

Las compañías que forman parte del perímetro de consolidación a 30 de septiembre, se muestran en el cuadro a continuación.



Todas las filiales del Grupo TPI consolidan por integración global, con la excepción de la empresa Adqira, al tratarse de una participación minoritaria.

Con fecha de 19 de julio, TPI ejerció la opción de compra que mantenía sobre el 9,33% del capital restante de Goodman Business Press, por lo que en la actualidad, la participación de TPI sobre Goodman Business Press se eleva al 100% de su capital. El precio de ejercicio de la opción de compra fue de 0,98 millones de euros.