



Resultados Primer Trimestre 2003 (enero-marzo 2003)

8 de mayo de 2003

(Datos en Euros)

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.

Asimismo 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 2003, 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.

Crecimiento del beneficio neto del 32,6% hasta 3,27 millones de euros impulsado por un incremento de ingresos del 5,9% y contención de gastos.

Las estimaciones en euros constantes reflejan el sostenido crecimiento de ingresos (+7/9%) y de EBITDA (+14/17%) esperado para el conjunto del año 2003.

- Buen comportamiento de los ingresos publicitarios del grupo que crecen un 6,4% hasta un total de 59,01 millones de euros.
- El EBITDA avanza un 42,8% hasta 10,77 millones de euros con una mejora del margen de EBITDA de 4,2 puntos porcentuales.
- El beneficio neto crece un 32,6%, alcanzando los 3,27 millones de euros.
- En euros constantes, los ingresos hubiesen crecido un 20,0%, el EBITDA un 70,6% y el Resultado Neto un 63,0%.
- Libro contra libro los ingresos publicitarios de TPI España crecen un 5,8% en Páginas Amarillas y un 13,4% en Páginas Blancas.
- Los ingresos publicitarios del negocio internet en España crecen un 7,6% hasta 5,30 millones de euros. Las visitas y páginas vistas crecen un 27,7% y un 62,0% respectivamente, en su comparación con el primer trimestre del 2002.
- Los ingresos publicitarios de TPI Perú crecen un 6,5% en moneda local. El EBITDA mejora un 12,1% en moneda local, con un avance del margen de EBITDA de dos puntos porcentuales hasta el 39,8%.
- La deuda neta del grupo desciende un 25% a marzo, en su comparación con diciembre 2002.
- Crecimiento esperado en ingresos de entre el 7% y el 9% y en EBITDA de entre el 14% y el 17% para el conjunto del año 2003 a tipo de cambio constante.

Resultados Primer Trimestre 2003, TPI Grupo Consolidado

Principales Datos Financieros (TPI Consolidado)

(millones de euros)	1T03	1T02	Var. (%)	Var. (%) ⁽¹⁾
Ingresos	66,65	62,91	5,9%	20,0%
Ingresos publicidad	59,01	55,47	6,4%	20,0%
-Negocio Editorial	51,48	47,85	7,6%	22,4%
-Negocio Internet	6,17	6,18	-0,1%	6,3%
-Páginas Amarillas Habladas	0,94	1,44	-34,9%	-28,4%
-Otros	0,42	0,00	ns	ns
Tráfico Telefónico	1,09	0,17	539,4%	549,1%
Ingresos operadora	6,18	6,64	-6,9%	11,3%
Otros ingresos	0,38	0,64	-40,9%	-32,2%
EBITDA	10,77	7,54	42,8%	70,6%
Margen EBITDA	16,2%	12,0%	4,2 p.p.	5,0 p.p.
Beneficio Neto	3,27	2,46	32,6%	63,0%
Recursos Generados ⁽²⁾	10,79	9,99	8,2%	
nº. acciones (31 marzo, 2003):	368.234.331			
		enero-marzo 2003	enero-marzo 2002	
Tipos de cambios medios :		Peso/Euro: 787,40	574,71	
		Real/Euro: 3,74	2,09	
		Sol/Euro: 3,73	3,02	

⁽¹⁾ A tipos de cambio medios enero-marzo 2002

⁽²⁾ Resultado Neto +/- Resultados Extraordinarios +/- Diferencias Cambio + Amortizaciones

Resumen de los resultados por país

	Grupo TPI ⁽¹⁾																																																								
	1T03	Var. %	1T03	Var. %																																																					
(millones de euros)																																																									
Ingresos	66,65	5,9%																																																							
EBITDA	10,77	42,8%																																																							
Margen EBITDA	16,2%	4,2 pp																																																							
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">España ⁽²⁾</th> <th colspan="2">Chile</th> <th colspan="2">Brasil</th> <th colspan="2">Perú</th> </tr> <tr> <th>1T03</th> <th>Var. % Moneda local</th> <th>1T03</th> <th>Var. % Moneda local</th> <th>1T03</th> <th>Var. % Moneda local</th> <th>1T03</th> <th>Var. % Moneda local</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(millones de euros)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ingresos</td> <td>33,93</td> <td>53,6%</td> <td>6,18</td> <td>-0,8%</td> <td>0,52</td> <td>-53,8%</td> <td>26,15</td> <td>6,5%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>0,63</td> <td>ns</td> <td>0,65</td> <td>1,7%</td> <td>-0,75</td> <td>57,4%</td> <td>10,39</td> <td>12,1%</td> </tr> <tr> <td>Margen EBITDA</td> <td>1,9%</td> <td>ns</td> <td>10,5%</td> <td>0,2 pp</td> <td>-143,8%</td> <td>12,2 pp</td> <td>39,8%</td> <td>2,0 pp</td> </tr> </tbody> </table>					España ⁽²⁾		Chile		Brasil		Perú		1T03	Var. % Moneda local	(millones de euros)									Ingresos	33,93	53,6%	6,18	-0,8%	0,52	-53,8%	26,15	6,5%	EBITDA	0,63	ns	0,65	1,7%	-0,75	57,4%	10,39	12,1%	Margen EBITDA	1,9%	ns	10,5%	0,2 pp	-143,8%	12,2 pp	39,8%	2,0 pp						
	España ⁽²⁾		Chile			Brasil		Perú																																																	
	1T03	Var. % Moneda local	1T03	Var. % Moneda local	1T03	Var. % Moneda local	1T03	Var. % Moneda local																																																	
(millones de euros)																																																									
Ingresos	33,93	53,6%	6,18	-0,8%	0,52	-53,8%	26,15	6,5%																																																	
EBITDA	0,63	ns	0,65	1,7%	-0,75	57,4%	10,39	12,1%																																																	
Margen EBITDA	1,9%	ns	10,5%	0,2 pp	-143,8%	12,2 pp	39,8%	2,0 pp																																																	

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

² España incluye Goodman Business Press y 11888

Interpretación de los Resultados del Primer Trimestre de 2003

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

Las cuentas del primer trimestre de 2003 recogen el efecto del adelanto del calendario de publicación de Páginas Amarillas y Páginas Blancas en TPI España, lo que dificulta la comparación con el año 2002. Este efecto aparece explicado en detalle más adelante en este informe.

Para transmitir de forma más fidedigna la evolución de la sociedad, completamos la información financiera del primer trimestre con información adicional que incluye nuestras previsiones en euros constantes de las principales magnitudes financieras para el ejercicio 2003, dando así cumplimiento a lo establecido en la Carta Circular 1/2000 de la CNMV sobre el "Nuevo Mercado" en cuanto a posible evolución y perspectivas de negocio.

Previsiones Financieras para el Año 2003

Previsión de ingresos por línea de negocio (Grupo TPI) en euros constantes

<i>(millones de euros)</i>	Prev 2003 * (Var %)	2002
Total Ingresos	+7/9%	532,83
Ingresos Publicitarios	+4/6%	483,42
Producto Editorial	+3/5%	453,08
Internet	+15/20%	25,71
Paginas Amarillas Habladas	+15/20%	4,27
Tráfico Telefónico	+500/600%	2,23
Ingresos Operadora	-3/-5%	44,38
EBITDA	+14/17%	150,11

* Cifras en euros constantes con tipos de cambio medios de 2002:

{ Peso/Euro: 675,68
Real/Euro: 2,75
Sol/Euro: 3,31

* Estimaciones de acuerdo al perímetro de consolidación actual

Las previsiones para el año 2003 están calculadas en euros constantes.

El crecimiento previsto en los ingresos de las distintas líneas de negocio de la compañía, y la continuada implementación de políticas de contención de gastos en todas las unidades del Grupo, hace que nuestras previsiones de crecimiento de EBITDA para el conjunto del año 2003 se sitúen en +14/17% en euros constantes.

Las previsiones de la Compañía para el cierre del 2003, indican un crecimiento para el total de ingresos de explotación del Grupo TPI que se sitúa en un entorno del 7% al 9% en euros constantes, con respecto a los obtenidos en 2002, e incorporan:

- la solidez del negocio editorial de TPI España, que continua creciendo a pesar de la ralentización del mercado publicitario.
- la buena evolución de LATAM.

El desglose de este crecimiento para las principales líneas de negocio del Grupo TPI, sería el siguiente:

- Crecimiento de entre el 4% y el 6% de los ingresos publicitarios.
- Dentro de los ingresos publicitarios, la compañía espera un crecimiento en los ingresos del producto editorial de entre 3% y el 5% con respecto al ejercicio 2002.
- En lo que respecta al negocio Multimedia, la compañía prevé un crecimiento de los ingresos de entre el 15% y el 20%, con crecimientos entre el mismo rango tanto para el negocio de internet como de los ingresos publicitarios de Páginas Habladas.
- El rango de crecimiento de los ingresos por tráfico esperado por la compañía, se situaría entre el 500% y el 600%, fundamentalmente por la entrada en funcionamiento del nuevo número 11888.
- Los ingresos por operadora experimentarán una caída de entre el 3% y el 5%, que se fundamenta en ahorros en costes de aprovisionamientos a nivel grupo.

Esta previsión se encuentra respaldada por el hecho de que a finales de marzo, se han cubierto alrededor del 50% de las ventas previstas para el conjunto del Grupo TPI Páginas Amarillas. Estas ventas irán traducándose en ingresos a lo largo del ejercicio, a medida que las guías se vayan publicando y que los anuncios en Internet y Páginas Habladas se vayan produciendo.

Cuenta de Resultados Consolidada, Grupo TPI

<i>(millones de euros)</i>	1T03	1T02	Var. (%)
Ingresos de Explotación	66,65	62,91	5,9%
Ingresos Publicidad	59,01	55,47	6,4%
- Editorial	51,48	47,85	7,6%
- Multimedia	7,53	7,62	-1,2%
Tráfico telefónico	1,09	0,17	539,4%
Ingresos Operadora	6,18	6,64	-6,9%
Otros ingresos	0,38	0,64	-40,9%
Gastos por operaciones	(55,88)	(55,37)	0,9%
Aprovisionamientos	(4,79)	(4,98)	-3,8%
Personal	(19,96)	(21,10)	-5,4%
Comisiones	(7,46)	(6,72)	11,0%
Provisiones	(4,41)	(3,84)	14,8%
Gastos Marketing	(5,13)	(6,08)	-15,6%
Otros Gastos	(20,01)	(20,19)	-0,9%
Obra en Curso	5,88	7,54	-22,0%
EBITDA	10,77	7,54	42,8%
Amortizaciones	(6,27)	(6,95)	-9,9%
EBIT	4,50	0,59	665,3%
Resultados Financieros	(1,03)	(2,38)	-56,8%
- Ingresos Financieros	0,51	0,16	224,3%
- Gastos Financieros	(1,54)	(2,54)	-39,5%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	(0,56)	(0,30)	85,7%
Amortización de Fondo de Comercio	(0,76)	(0,77)	-1,0%
Reversión diferencias negativas consolidación	0,56	0,30	85,7%
Resultados Extraordinarios	(0,40)	0,05	ns
- Ingresos Extraordinarios	0,55	0,17	225,5%
- Gastos Extraordinarios	(0,95)	(0,12)	ns
Resultado antes de Impuestos y Minoritarios	2,31	(2,52)	ns
Impuesto sobre Beneficios	(0,76)	1,66	ns
Resultado antes de Minoritarios	1,55	(0,86)	ns
Intereses Minoritarios	1,72	3,32	-48,1%
Resultado Neto	3,27	2,46	32,6%
Margen EBITDA	16,2%	12,0%	4,2 pp
Margen EBIT	6,8%	0,9%	5,9 pp
Margen Beneficio Neto	4,9%	3,9%	1,0 pp

Comentarios a los resultados del primer trimestre de 2003

Los **ingresos de Explotación** del Grupo TPI crecen un 5,9% (+20% a tipos de cambio constantes) con respecto al primer trimestre de 2002 hasta un total de 66,65 millones de euros. Esta variación se explica fundamentalmente por:

- Crecimiento de los ingresos publicitarios del 6,4% (+20,0% en euros constantes), hasta 59,01 millones de euros (89% de los ingresos totales, frente al 88% en 2002). Este fuerte crecimiento en los ingresos publicitarios se debe fundamentalmente a:
 - Crecimiento de los ingresos publicitarios de TPI España del 51,9%, debido fundamentalmente al adelanto en la publicación de dos guías de Páginas Amarillas, y de tres guías de Páginas Blancas con respecto al primer trimestre de 2002. Libro contra libro los ingresos publicitarios del negocio editorial de Páginas Amarillas y Páginas Blancas de TPI España han crecido un 5,8% y un 13,4% respectivamente.
 - Buen comportamiento de los ingresos publicitarios en Chile (+9,0%) y Perú (+6,5%) en moneda local.
- Los ingresos de Operadora descienden un 6,9% hasta 6,18 millones de euros y recogen fundamentalmente los ingresos por la edición de la Guía Básica de Referencia tras la publicación de la guía de Páginas Blancas de Lima en Perú, ocho guías de Páginas Blancas en España, y tres guías en Chile.

Los **gastos por operaciones** se mantienen prácticamente estables (+0,9%) con respecto al primer trimestre de 2002 debido fundamentalmente al efecto combinado de la política de contención de costes, junto con el efecto de tipo de cambio en LATAM.

El Grupo alcanza un **EBITDA** de 10,77 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 42,8% frente a marzo 2002 (+70,6% en euros constantes), que se explica fundamentalmente por el doble efecto del cambio en el calendario de publicación de guías en España, y la reducción del EBITDA negativo de Brasil en un 57,4% en moneda local debido a la política de contención de gastos. El margen de EBITDA del grupo mejora en 4,2 puntos porcentuales hasta el 16,2%.

El Grupo ha registrado **resultados extraordinarios** negativos de 0,4 millones de euros, que se corresponden fundamentalmente con diversas regularizaciones efectuadas en TPI Perú.

El **resultado neto** alcanza los 3,27 millones de euros en el primer trimestre del año, lo que supone un crecimiento del 32,6% respecto del mismo periodo de 2002 (+63,0% en euros constantes).

Balance Consolidado Grupo TPI

ACTIVO

(millones de euros)

	Marzo 03	Dic 02	Var.(%)
INMOVILIZADO	104,01	111,74	-6,9%
Gastos de Establecimiento	0,43	0,57	-24,5%
Inmovilizado Inmaterial	44,45	49,20	-9,7%
Inmovilizado Material	36,73	38,56	-4,7%
Inmovilizado Financiero	22,40	23,41	-4,3%
FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN	54,47	55,23	-1,4%
ACTIVO CIRCULANTE	396,23	377,27	5,0%
Existencias	43,23	37,46	15,4%
Deudores	318,81	314,66	1,3%
Inversiones Financieras Temporales	26,21	18,27	43,5%
Tesorería	3,59	2,24	60,3%
Ajustes por periodificación	4,40	4,64	-5,3%
TOTAL ACTIVO	554,72	544,25	1,9%

PASIVO

(millones de euros)

	Marzo 03	Dic 02	Var.(%)
FONDOS PROPIOS	138,02	175,62	-21,4%
Capital	18,41	18,41	0,0%
Prima de Emisión	7,63	7,63	0,0%
Reservas	113,83	79,04	44,0%
Diferencias de Conversión	(5,12)	(4,88)	5,0%
Pérdidas y Ganancias	3,27	75,42	-95,7%
INTERESES SOCIOS EXTERNOS	(10,49)	(5,97)	75,8%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	4,50	4,54	-0,8%
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION	0,01	0,57	-98,2%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	70,15	79,58	-11,9%
Deuda Financiera	50,46	56,11	-10,1%
Otros Acreedores	19,69	23,48	-16,1%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	352,52	289,91	21,6%
Deuda Financiera	48,04	55,72	-13,8%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	15,52	26,28	-40,9%
Acreedores Comerciales	66,79	88,25	-24,3%
Otras deudas no Comerciales	100,75	55,50	81,5%
Ajustes por periodificación	121,43	64,16	89,3%
TOTAL PASIVO	554,72	544,25	1,9%

Comentarios al Balance Consolidado del primer trimestre de 2003

Activo

- **Existencias.** Esta partida crece un 15,4%, y se corresponde con los costes asociados a guías no publicadas a la fecha.
- **Disponibilidades Financieras.** El incremento de esta partida en un 45,3% se debe fundamentalmente a la colocación de excedentes de tesorería de TPI España, Publiguías y TPI Perú.

Pasivo

- **Deuda financiera a largo plazo.** El descenso del 10% se debe fundamentalmente a la amortización de una cuota del préstamo solicitado por Publiguías para financiar el pago compensatorio a CTC y el coste de la base de datos.
- **Otros acreedores a largo plazo.** La reducción de esta partida en un 16,1% se debe fundamentalmente a la compensación de una parte del impuesto diferido generado en el 2002.
- **Deuda financiera a corto plazo.** La variación con respecto a diciembre (-13,8%) se debe básicamente a la reducción de la deuda de TPI España para la compra de Publiguías, así como a la cancelación de parte de la deuda bancaria de TPI Brasil.
- **Otras deudas no comerciales.** Esta partida experimenta un aumento del 81,5% que obedece a la cuenta a pagar del dividendo con cargo a resultados del 2002, hecho efectivo el pasado 8 de abril.
- **Ajustes por periodificación.** El incremento en un 89,3% del importe de esta partida recoge los importes facturados como ingresos anticipados correspondientes a guías no editadas.

<i>(millones de euros)</i>	Marzo 03	Marzo 02	Dic 02
Disponibilidades Financieras	29,80	13,20	20,51
Deuda Financiera L/P	(50,46)	(72,83)	(56,11)
Deuda Financiera C/P	(48,04)	(86,00)	(55,72)
Deuda Financiera Neta	(68,70)	(145,62)	(91,31)

Resultados Primer Trimestre 2003 TPI ESPAÑA¹**Principales datos financieros (TPI España)**

<i>(millones de euros)</i>	1T03	1T02	Var. (%)
Ingresos	33,28	21,33	56,0%
EBITDA	0,58	-1,67	ns
Margen EBITDA	1,7%	-7,8%	9,5 pp

- Crecimiento de ingresos libro contra libro en Páginas Amarillas y Páginas Blancas del 5,8% y del 13,4% respectivamente.
- Crecimiento de los ingresos publicitarios del negocio internet de un 7,6% hasta 5,30 millones de euros. El número de visitas y páginas vistas aumentaron un 27,7% y un 62,0% respectivamente respecto al primer trimestre del 2002 .
- Lanzamiento del nuevo número de información telefónica 11888 y fuerte crecimiento de los ingresos generados por tráfico telefónico que se multiplican por 9,6 veces hasta 1,05 millones de euros
- La positiva evolución de los ingresos, el efecto proveniente del adelanto en la publicación de guías tanto de Páginas Amarillas como de Blancas, junto con las políticas de contención de gastos, explican el significativo avance que muestra la cifra de EBITDA hasta marzo.

Desglose de Ingresos por línea de negocio (TPI España)

<i>(millones de euros)</i>	1T03	1T02	Var (%)
Publicitarios	30,40	20,02	51,9%
Editorial	23,87	14,24	67,6%
Páginas Amarillas	18,05	11,15	61,8%
Páginas Blancas	5,82	3,09	88,5%
Multimedia	6,53	5,78	13,0%
Internet	5,30	4,92	7,6%
Habladas	0,82	0,86	-4,2%
Otros	0,42	0,00	ns
Tráfico telefónico	1,05	0,11	864,3%
Operadora ⁽¹⁾	1,42	0,62	127,6%
Otros	0,41	0,58	-29,0%
Total ingresos	33,28	21,33	56,0%

⁽¹⁾ Ingresos por la Guía Básica de Referencia

¹ TPI España incluye los resultados de la sociedades Telefónica Publicidad e Información S.A. y 11888 Servicio de Consulta Telefónica SAU.

Ingresos de Explotación

El buen comportamiento de los ingresos publicitarios en las distintas líneas de negocio, unido al adelanto en la publicación de guías antes mencionado explican el crecimiento del 56,0% hasta 33,28 millones de euros de los ingresos de explotación.

Ingresos Publicitarios

Negocio editorial

Durante el primer trimestre de 2003 se han publicado un total de 10 guías de **Páginas Amarillas**, frente a las 6 publicadas a marzo de 2002. Esta diferencia se explica por el efecto del adelanto en la publicación de dos guías, así como por el desglose de una de ellas en tres.

Los ingresos publicitarios de Páginas Amarillas, libro contra libro, crecen un 5,8%. El ingreso medio por cliente aumenta un 3,2% hasta 591 euros, y la cifra de clientes avanza un 2,5% hasta 30.500.

En el caso de **Páginas Blancas**, hasta marzo se han publicado 8 guías, frente a las 5 publicadas a marzo 2002. El crecimiento libro contra libro ha sido del 13,4%, con unos ingresos de 5,82 millones de euros. El ingreso medio por cliente crece un 9,8% hasta 190 euros. El número de clientes crece un 3,2% hasta 30.600.

Negocio Multimedia

Los ingresos correspondientes al negocio **Internet** crecen un 7,6% con respecto al primer trimestre de 2002 hasta alcanzar un total de 5,30 millones de euros.

El número de visitas² crece un 27,7% hasta 8,74 millones, y las páginas vistas² lo hacen un 62,0% hasta 197,22 millones respecto al mismo trimestre del año anterior.

Los ingresos publicitarios en **Páginas Amarillas Habladas** caen un 4,2% con respecto al primer trimestre de 2002 hasta alcanzar un total de 0,82 millones de euros.

Por lo que respecta al negocio de tráfico telefónico de Páginas Habladas, hay que resaltar el crecimiento del número de llamadas recibidas durante el periodo que se multiplican por más de 5 veces hasta 1,6 millones como consecuencia del servicio de atención telefónica (098) y del lanzamiento del 11888 en febrero de este año

Los ingresos totales de la actividad de tráfico telefónico ascienden a 1,05 millones de euros lo que supone multiplicar por 9,6 los obtenidos a marzo de 2002

² Datos auditados por la OJD (Oficina de la Justificación de la Difusión).

Ingresos Operadora

Durante el primer trimestre del año 2003 se recogen 1,42 millones por este concepto correspondientes a la publicación de ocho guías de Páginas Blancas frente a las cinco publicadas a marzo de 2002.

Datos Operativos (TPI España)				
	Páginas Amarillas		Páginas Blancas	
	1T03	1T02	1T03	1T02
Guías Publicadas	10	6	8	5
Páginas Amarillas On-line ⁽¹⁾				
	1T03	1T02	% var.	
Nº Visitas ('000)	8.739	6.846	27,7%	
Páginas Vistas ('000)	197.222	121.730	62,0%	
Páginas Amarillas Habladas ⁽²⁾				
	1T03	1T02	% var.	
Nº Llamadas ('000)	1.606	304	428,3%	

⁽¹⁾ Datos auditados por la OJD.

⁽²⁾ Incluye las llamadas al 906 365 024, 098 y 11888

EBITDA

Los gastos de explotación aumentan un 34,8% respecto al primer trimestre de 2002, debido fundamentalmente a la mayor actividad comercial y a la publicación de un mayor número de guías.

El buen comportamiento de las distintas líneas de negocio, y la publicación de un mayor número de guías, explica la mejora significativa experimentada por la cifra de EBITDA hasta marzo, pasando de -1,67 millones de euros de EBITDA negativo en el primer trimestre del año 2002, a 0,58 millones de euros en este trimestre.

Resultados Primer Trimestre 2003, TPI PERÚ

Principales datos financieros (TPI Perú)				
(millones de euros)	1T03	1T02	Var. (%)	Var. % Moneda local
Ingresos	26,15	30,33	-13,8%	6,5%
Ingresos publicitarios	21,82	25,33	-13,8%	6,5%
Ingresos operadora	4,26	5,00	-14,9%	5,2%
Otros ingresos	0,07	0,00	ns	ns
EBITDA	10,39	11,45	-9,2%	12,1%
Margen EBITDA	39,8%	37,8%	2,0 pp	2,0 pp
		2003	2002	
Tipo de cambio medio enero-marzo: Sol/Euro =		3,73	3,02	

Ingresos de Explotación

Durante el primer trimestre de 2003 los **ingresos totales** de TPI Perú han alcanzado la cifra de 26,15 millones de euros, experimentando un crecimiento sobre el mismo periodo del año anterior del 6,5% en moneda local.

Durante este periodo los **ingresos publicitarios** ascienden a 21,82 millones de euros recogiendo un crecimiento en moneda local del 6,5%. Estos ingresos se corresponden con la publicación de la guía de páginas amarillas y páginas blancas de Lima (21,44 millones de euros) y los ingresos del producto internet (0,39 millones de euros).

Los ingresos de la guía de Lima crecen un 4,6% en moneda local hasta 21,44 millones de euros. El ingreso medio por cliente aumenta un 25,4% en moneda local hasta 969 euros, y el número de clientes decrece un 16,6% hasta más de 22.000, debido al proceso de depuración de la cartera de clientes morosos llevada a cabo desde finales del 2002 para mejorar los niveles de insolvencia.

Los ingresos del producto internet se multiplican por más de 140 veces en moneda local alcanzando 0,39 millones de euros. Este fuerte incremento es debido de una parte al lanzamiento de una fuerza de ventas especializada, junto con el de una oferta multiproducto (papel y online), y de otra a un cambio en el criterio de contabilización de los ingresos.

El número de visitas³ crece un 43,7% hasta 516.000, y las páginas vistas³ lo hacen un 69,1% hasta 19,7 millones respecto al mismo trimestre del año anterior.

Los **ingresos por operadora** ascienden a 4,26 millones de euros (+5,2% en moneda local), y recogen la edición de la Guía Básica de Referencia en la guía de Páginas Blancas de Lima.

EBITDA

TPI Perú registra un EBITDA de 10,39 millones de euros, lo que supone un incremento del 12,1% en moneda local con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta mejora se explica fundamentalmente, por el buen comportamiento de las guías publicadas, así como de una mejor gestión de los gastos de explotación, que ha permitido mejorar el margen de EBITDA hasta situarlo en un 39,8% (37,8% en el mismo periodo del año 2002).

El margen de EBITDA obtenido no es extrapolable a final de año, debido a que la guía de Lima representa una parte muy sustancial de los ingresos publicitarios del año, y los gastos de estructura se reconocen de forma homogénea a lo largo de todo el año.

³ Datos internos de la Compañía.

Resultados Primer Trimestre 2003 PUBLIGUÍAS

Principales datos financieros (Publiguías)				
(millones de euros)	1T03	1T02	Var. (%)	Var. % Moneda local
Ingresos	6,18	8,53	-27,6%	-0,8%
Ingresos publicitarios	5,73	7,20	-20,4%	9,0%
Ingresos operadora	0,46	1,01	-54,2%	-37,3%
Otros ingresos	-0,01	0,32	-103,2%	-104,4%
EBITDA	0,65	0,87	-25,8%	1,7%
Margen EBITDA	10,5%	10,2%	0,2 pp	0,2 pp
		2003	2002	
Tipo de cambio medio enero-marzo: Peso/Euro =		787,40	574,71	

Ingresos de Explotación

Los **ingresos totales** permanecen prácticamente constantes en moneda local (-0,8%), variación que en euros supone una caída del 27,6% debido a la depreciación sufrida por el Peso frente al Euro durante el primer trimestre del año respecto al mismo periodo del año anterior.

Los **ingresos publicitarios** crecen un 9,0% en moneda local, debido al crecimiento continuado del producto papel y el extraordinario crecimiento del producto internet.

El **producto editorial** crece un 5,5% en moneda local, hasta 5,53 millones de euros. Durante el primer trimestre del año se han publicado un total de 3 guías de Páginas Amarillas y Páginas Blancas, las mismas que en el mismo periodo del año anterior. El ingreso medio por cliente creció un 15,2% hasta 475 euros, y el número de clientes decreció un 4,8%.

El **negocio internet** de Publiguías registró durante el primer trimestre del año unos ingresos de 0,20 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento en moneda local superior al 1000% respecto al mismo periodo del año 2002 debido a la creación de un grupo específico de venta directa y a la introducción de la venta paquetizada de estos productos junto con el producto editorial.

El número de visitas⁴ crece un 29,1% hasta 3,3 millones, y las páginas vistas⁴ lo hacen un 35,7% hasta 31,8 millones respecto al mismo trimestre del año anterior.

⁴ Fuente: Webtrends hasta marzo 2002 y Certifica desde abril 2002.

Los **ingresos por operadora** decrecen un 37,3% en moneda local hasta los 0,46 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior, y recogen, fundamentalmente, los ingresos asociados a la edición de la Guía Básica de Referencia de las 3 guías de Páginas Blancas publicadas, que asciende a 0,33 millones de euros. El descenso es debido a la reducción de los costes de aprovisionamiento principalmente la compra de materiales y los servicios de impresión.

EBITDA

Los gastos por operaciones, disminuyen un 1,0% en moneda local, debido principalmente a la caída experimentada por los costes de aprovisionamiento tras la firma del nuevo contrato de impresión y mejora de los precios del papel.

El EBITDA experimenta un crecimiento del 1,7% en moneda local alcanzando 0,65 millones de euros. El margen de EBITDA se sitúa en el 10,5% frente al 10,2% a marzo de 2002.

Resultados Primer Trimestre 2003, TPI BRASIL

Principales datos financieros (TPI Brasil)				
<i>(millones de euros)</i>	1T03	1T02	Var. (%)	Var. % Moneda local
Ingresos	0,52	2,03	-74,2%	-53,8%
Ing. Publicitarios (Guia Mais)	0,41	1,81	-77,6%	-59,8%
Ingresos operadora	0,04	0,21	-81,2%	-66,3%
Otros ingresos	0,08	0,00	ns	ns
EBITDA	-0,75	-3,16	76,2%	57,4%
Margen EBITDA	-143,8%	-156,0%	12,2 pp	12,2 pp
		2003	2002	
<i>Tipo de cambio medio enero-marzo: Real/Euro=</i>		3,74	2,09	

Ingresos de Explotación

Es importante destacar que los ingresos de TPI Brasil hasta marzo son poco significativos respecto al conjunto del año.

Los **ingresos totales** alcanzados por TPI Brasil en el periodo ascienden a 0,52 millones de euros, lo que representa un descenso del 53,8% en moneda local con respecto al mismo periodo del año 2002.

El 71% de los ingresos publicitarios proceden del producto internet. Los ingresos de este trimestre no son significativos ni comparables con el mismo periodo del año anterior ya que se ha llevado a cabo una homogeneización en los criterios contables.

El número de visitas⁵ crece un 74,5% hasta 1,6 millones, y las páginas vistas⁵ lo hacen un 71,9% hasta 13,1 millones respecto al mismo trimestre del año anterior.

En el mes de abril se publicó la tercera edición de Guia Mais en Sao Paulo capital.

EBITDA

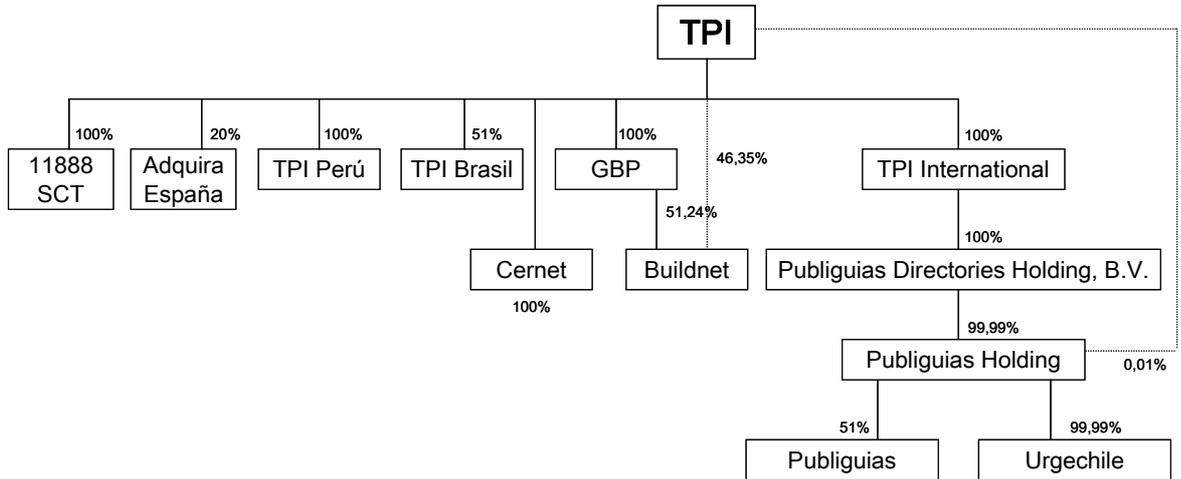
Los gastos de explotación descienden un 45,2% en moneda local, debido fundamentalmente a los menores gastos de personal y marketing

⁵ Datos auditados por la IVC (Instituto Verificador de Circulação) para 2002 y datos internos de la Compañía 1T03.

registrados durante el periodo. Esta fuerte reducción de los gastos explica, tanto el crecimiento del EBITDA en un 57,4% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior (-0,75 millones de euros), como la mejoría experimentada por el margen de EBITDA en 12.2 puntos porcentuales.

ANEXO I: Perímetro de Consolidación

Las compañías que forman parte del perímetro de consolidación a 31 de marzo, se muestran en el cuadro a continuación.



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

El cambio más significativo en el perímetro de consolidación del año frente al 2002, consiste en la creación en enero de 2003 de la sociedad "11888 Servicio de Consulta Telefónica, SAU" 100% dependiente de TPI S.A., cuya actividad se centra en la provisión de servicios de asistencia telefónica.