



Resultados 2002

Datos en Euros

12 de febrero de 2003

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 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.

El beneficio neto del Grupo TPI crece un 16,2% hasta 75,42 millones de euros.

Los ingresos de explotación aumentan un 4,1%, y el EBITDA un 16,5%, cumpliendo holgadamente la previsión para final de año, a pesar de la negativa evolución del mercado publicitario en España y de los tipos de cambio en LATAM.

Principales Datos Financieros (TPI Consolidado)

(millones de euros)	2002	2001	Var. (%)	Previsiones 2002 ⁽²⁾
Ingresos	532,83	511,68	4,1%	+3/5%
Ingresos publicidad	483,42	448,81	7,7%	+6/8%
-Negocio Editorial	453,08	425,76	6,4%	+5/7%
-Negocio Internet	25,71	19,28	33,4%	+25/30%
-Páginas Amarillas Habladas	4,27	3,78	13,1%	+6/8%
-Otros	0,36	-	ns	-
Ingresos operadora	44,38	58,93	-24,7%	-22/-24%
Otros ingresos	5,03	3,94	27,6%	
EBITDA	150,11	128,80	16,5%	+13/16%
Margen EBITDA	28,2%	25,2%	3 p.p.	-
Beneficio Neto	75,42	64,90	16,2%	-
Recursos Generados ⁽¹⁾	108,63	92,79	17,1%	-

nº. acciones (31 diciembre, 2002):

368.234.331

Tipos de cambios medios enero-diciembre 2002:

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

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

⁽²⁾ Previsiones facilitadas por TPI

- Los ingresos de explotación crecen un 4,1% hasta alcanzar un total de 532,83 millones de euros.
Los ingresos publicitarios crecen un 7,7% hasta 483,42 millones de euros.
Los ingresos del negocio de internet aumentan un 33,4% hasta 25,71 millones de euros y representan el 5,32% de los ingresos publicitarios.
- El EBITDA del Grupo crece un 16,5% hasta alcanzar un total de 150,11 millones de euros, con una mejora del margen de 3 puntos porcentuales respecto al obtenido en 2001.

- En 2002 España aporta el 76% de los ingresos del Grupo, y LATAM el 24% restante. En términos de EBITDA España representa el 89,3% y LATAM el 10,7%.
- El Beneficio Neto aumenta un 16,2% hasta los 75,42 millones de euros.
- Con estos resultados TPI cumple holgadamente las previsiones anunciadas para final de año. Los ingresos del Grupo (+4,1%) se sitúan en la parte media de la banda anunciada de entre +3/5%. Los ingresos publicitarios (+7,7%) alcanzan la parte alta del rango previsto de +6/8%. Por último, el EBITDA del Grupo (+16,5%) sobrepasa ligeramente la parte alta de la banda de +13/16%, todo ello a pesar de la desfavorable evolución tanto del mercado publicitario en España como de los tipos de cambio en LATAM.
- Se mantiene un payout del 60% del Beneficio Neto de TPI España equivalente a 40,15 millones de euros, que representa un 53,2% del beneficio neto consolidado del Grupo TPI.
- La rentabilidad por dividendo se sitúa en un 3,54%¹.

¹ Precio de cierre del 11 de febrero de 2003: 3,08euros

Resumen de los resultados 2002 por país

El resumen de la evolución de los diferentes países al cierre del ejercicio, en moneda local ha sido el siguiente:

		Grupo TPI ⁽¹⁾																																																									
		2002	Var. (%)																																																								
<i>(millones de euros)</i>																																																											
	Ingresos	532,83	4,1%																																																								
	EBITDA	150,11	16,5%																																																								
	Margen EBITDA	28,2%	3,0 pp																																																								
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">España ⁽²⁾</th> <th colspan="2">Chile</th> <th colspan="2">Brasil</th> <th colspan="2">Perú ⁽³⁾</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>2002</th> <th>Var. % Moneda local</th> <th>2002</th> <th>Var. % Moneda local</th> <th>2002</th> <th>Var. % Moneda local</th> <th>2002</th> <th>Var. % Moneda local</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>(millones de euros)</i></td> <td>Ingresos</td> <td>405,64</td> <td>4,8%</td> <td>70,17</td> <td>13,6%</td> <td>23,69</td> <td>-42,4%</td> <td>33,90</td> <td>4,4%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>EBITDA</td> <td>134,49</td> <td>8,2%</td> <td>24,57</td> <td>33,2%</td> <td>-12,88</td> <td>-1,6%</td> <td>4,42</td> <td>69,9%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Margen EBITDA</td> <td>33,2%</td> <td>1,1 pp</td> <td>35,0%</td> <td>5,2 pp</td> <td>-54,4%</td> <td>-23,5 pp</td> <td>13,0%</td> <td>5,0 pp</td> </tr> </tbody> </table>												España ⁽²⁾		Chile		Brasil		Perú ⁽³⁾				2002	Var. % Moneda local	<i>(millones de euros)</i>	Ingresos	405,64	4,8%	70,17	13,6%	23,69	-42,4%	33,90	4,4%		EBITDA	134,49	8,2%	24,57	33,2%	-12,88	-1,6%	4,42	69,9%		Margen EBITDA	33,2%	1,1 pp	35,0%	5,2 pp	-54,4%	-23,5 pp	13,0%	5,0 pp						
		España ⁽²⁾		Chile		Brasil		Perú ⁽³⁾																																																			
		2002	Var. % Moneda local	2002	Var. % Moneda local	2002	Var. % Moneda local	2002	Var. % Moneda local																																																		
<i>(millones de euros)</i>	Ingresos	405,64	4,8%	70,17	13,6%	23,69	-42,4%	33,90	4,4%																																																		
	EBITDA	134,49	8,2%	24,57	33,2%	-12,88	-1,6%	4,42	69,9%																																																		
	Margen EBITDA	33,2%	1,1 pp	35,0%	5,2 pp	-54,4%	-23,5 pp	13,0%	5,0 pp																																																		

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

² España incluye Goodman Business Press

³ Perú entra en el perímetro de consolidación del Grupo por primera vez en el 2002

- **España** crece un 4,8% en ingresos y un 8,2% en EBITDA. Durante el año 2002 se han publicado un total de 78² guías de Páginas Amarillas frente a las 67 de la edición anterior, y 61 guías de Páginas Blancas, las mismas que en el año 2001.
- Los ingresos de **Publiguías** crecen un 13,6% en moneda local, y el EBITDA avanza un 33,2% en moneda local. El número total de guías de Páginas Amarillas y Páginas Blancas publicado ha sido de 10, las mismas que en 2001, con un crecimiento libro contra libro del 6,0%.
- Los ingresos de explotación de **TPI Brasil** cayeron un 42,4% en moneda local, lo que se explica fundamentalmente por la pérdida del contrato con Listel, y la reducción de las tiradas de Páginas Blancas (LTOGs) para Telesp, como consecuencia de la nueva legislación aprobada por Anatel. Los ingresos de GuiaMais crecieron por su parte un 13,0% en moneda local, mientras que el EBITDA se mantiene en los niveles del ejercicio anterior, con una variación del -1,6% en moneda local.
- **TPI Perú**, creció un 4,4% en ingresos, en moneda local. El número total de guías de Páginas Amarillas y Blancas publicadas ha sido de 4, con un crecimiento libro contra libro de un 7,6%. El EBITDA creció un 69,9% en moneda local. La renegociación del contrato con la operadora coincidiendo con su adquisición por TPI, explica parte de este fuerte crecimiento en EBITDA.

² Las 78 guías publicadas de Páginas Amarillas se corresponden con 67 guías publicadas en el periodo anterior, e incluyen 8 nuevos desgloses por actividad y 3 guías de Bolsillo (Zaragoza, Málaga y Valencia)

Cuenta de Resultados Consolidada Grupo TPI

<i>(millones de euros)</i>	2002	2001	Var. (%)
Ingresos de Explotación	532,83	511,68	4,1%
Ingresos Publicidad	483,42	448,81	7,7%
- Editorial	453,08	425,76	6,4%
- Multimedia	30,34	23,05	31,6%
Ingresos Operadora	44,38	58,93	-24,7%
Otros ingresos	5,03	3,94	27,6%
- Tráfico telefónico	2,23	0,75	196,7%
- Otros	2,80	3,19	-12,2%
Gastos por operaciones	(382,71)	(382,88)	0,0%
Aprovisionamientos	(93,46)	(101,66)	-8,1%
Personal	(80,84)	(77,81)	3,9%
Comisiones	(30,63)	(24,73)	23,9%
Provisiones	(34,85)	(30,39)	14,7%
Gastos Marketing	(29,85)	(35,12)	-15,0%
Otros Gastos	(110,95)	(116,03)	-4,4%
Obra en Curso	(2,13)	2,86	-174,6%
EBITDA	150,11	128,80	16,5%
Amortizaciones	(30,07)	(25,54)	17,7%
EBIT	120,05	103,26	16,3%
Resultados Financieros	(1,83)	(10,76)	-83,0%
- Ingresos Financieros	11,02	2,97	271,3%
- Gastos Financieros	(12,84)	(13,73)	-6,4%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	(1,77)	(1,71)	3,6%
Amortización de Fondo de Comercio	(3,04)	(2,17)	39,8%
Reversión diferencias negativas consolidación	1,77	1,71	3,6%
Resultados Extraordinarios	(7,86)	(0,25)	ns
- Ingresos Extraordinarios	1,95	3,49	-44,1%
- Gastos Extraordinarios	(9,82)	(3,74)	162,6%
Resultado antes de Impuestos y Minoritarios	107,32	90,08	19,1%
Impuesto sobre Beneficios	(36,02)	(33,67)	7,0%
Resultado antes de Minoritarios	71,30	56,41	26,4%
Intereses Minoritarios	4,11	8,49	-51,5%
Resultado Neto	75,42	64,90	16,2%
Margen EBITDA	28,2%	25,2%	3,0 pp
Margen EBIT	22,5%	20,2%	2,3 pp
Margen Beneficio Neto	14,2%	12,7%	1,5 pp

Comentarios a los resultados 2002, TPI Grupo consolidado

Durante el ejercicio 2002, los **ingresos** del Grupo TPI crecen un 4,1% con respecto al 2001, hasta alcanzar 532,83 millones de euros. Este crecimiento en la cifra de ingresos se explica principalmente:

- Crecimiento de los **ingresos publicitarios del 7,7%** hasta un total de 483,42 millones de euros, cuyo peso sobre los ingresos totales del periodo alcanza un 91% frente a un 88% en 2001. Esta mejora, se debe fundamentalmente a:

Crecimiento de los ingresos publicitarios de TPI España del 5,7% hasta un total de 373,86 millones de euros. Es de resaltar el fuerte ritmo de crecimiento de los ingresos publicitarios de internet, que cerraron el año 2002 con un aumento del 35,6% hasta 22,79 millones de euros.

Los ingresos publicitarios de Publiguías crecieron un 6,4% en moneda local, con lo que se invierte la tendencia de descensos de los últimos tres años.

La incorporación de TPI Perú a las cuentas consolidadas del Grupo aportó un total de 28,44 millones de euros de ingresos publicitarios en el año 2002.

La pérdida del contrato de TPI Brasil con la empresa editora Listel, que en 2002 representó menores ingresos publicitarios por importe de 5,42 millones de euros.

- Reducción de los **ingresos de operadora (-24,7%)** que alcanzan un total de 44,38 millones de euros. Esta caída se debe fundamentalmente a la fuerte reducción de los ingresos de operadora en Brasil, que en moneda local caen un 83%, por la reducción de la tirada de LTOG's desde 11 millones de ejemplares en 2001 a 0,8 millones en 2002, como consecuencia de la nueva normativa aprobada por Anatel con carácter provisional sobre publicación de LTOG's por las operadoras.

El **EBITDA** del Grupo TPI fue de 150,11 millones de euros, con un crecimiento del 16,5% frente a 2001, y una mejora del margen de 3 p.p. hasta alcanzar el 28,2%, frente al 25,2% un año antes. Esta mejora se explica por la fuerte contención de gastos por operaciones del periodo, que a pesar de la incorporación de TPI Perú a las cuentas del Grupo, se mantuvieron en línea con los del ejercicio 2001, frente a un crecimiento del 4,1% de los ingresos.

Las **amortizaciones** crecen un 17,7% recogiendo los efectos tanto de la incorporación de TPI Perú a las cuentas del Grupo en 2002, como el efecto en esta partida del coste activado en concepto de desembolso realizado por Publiguías a Telefónica CTC, con motivo de la nueva relación contractual, que se amortizará en 5 años desde julio de 2001.

Los **Resultados Financieros** mejoran un 83% hasta -1,83 millones de euros, consecuencia tanto de la reducción de los gastos financieros en un 6,4%, como del incremento de los resultados financieros positivos obtenidos por el Grupo provenientes de su política de cobertura de riesgos de tipo de cambio .

La amortización del **fondo de comercio** aumenta un 39,8% hasta 3,04 millones de euros, como consecuencia de la adquisición de TPI Perú.

La evolución de la partida de **resultados extraordinarios** se explica por la regularización de saldos deudores, e indemnizaciones al personal.

El **Resultado Neto** de la compañía crece un 16,2% hasta 75,42 millones de euros, frente a los 64,90 que se obtuvieron en 2001.

Propuesta de reparto de dividendos

El Consejo de Administración, propondrá para su aprobación por la Junta General, el reparto de un dividendo de 40,15 millones de euros, equivalente al 60,0% del resultado de TPI España, y un 53,2% del beneficio neto consolidado del Grupo. Con ello se da continuidad a la política de reparto de dividendos de años anteriores.

A precios de cierre del martes 11 de febrero de 2003 (3,08 euros por acción), la rentabilidad del dividendo se sitúa en el 3,54%.

Balance Consolidado Grupo TPI

ACTIVO (millones de euros)	Dic 02	Dic 01	Var.(%)	Sept 02
INMOVILIZADO	111,74	119,72	-6,7%	107,15
Gastos de Establecimiento	0,57	1,31	-56,6%	1,08
Inmovilizado Inmaterial	49,20	61,76	-20,3%	47,19
Inmovilizado Material	38,56	40,34	-4,4%	38,69
Inmovilizado Financiero	23,41	16,31	43,5%	20,19
FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN	55,23	40,88	35,1%	56,87
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0,00	0,02	ns	0,01
ACTIVO CIRCULANTE	377,27	389,50	-3,1%	405,38
Existencias	37,46	36,66	2,2%	27,40
Deudores	314,66	344,40	-8,6%	340,91
Inversiones Financieras Temporales	18,27	4,79	281,7%	30,30
Tesorería	2,24	2,79	-19,8%	1,65
Ajustes por periodificación	4,64	0,86	438,4%	5,13
TOTAL ACTIVO	544,25	550,12	-1,1%	569,42
PASIVO (millones de euros)	Dic 02	Dic 01	Var.(%)	Sept 02
FONDOS PROPIOS	175,62	138,56	26,7%	160,36
Capital	18,41	18,41	0,0%	18,41
Prima de Emisión	7,63	7,63	0,0%	7,63
Reservas	79,04	49,89	58,4%	78,87
Diferencias de Conversión	(4,88)	(2,27)	115,0%	(8,80)
Pérdidas y Ganancias	75,42	64,90	16,2%	64,25
INTERESES SOCIOS EXTERNOS	(5,97)	5,13	ns	(1,64)
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	4,54	5,97	-24,0%	3,98
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION	0,57	2,35	-75,8%	1,28
ACREEDORES A LARGO PLAZO	79,58	105,45	-24,5%	86,49
Deuda Financiera	56,11	88,87	-36,9%	60,24
Otros Acreedores	23,48	16,59	41,5%	26,25
ACREEDORES A CORTO PLAZO	289,91	292,66	-0,9%	318,95
Deuda Financiera	55,72	44,31	25,7%	62,44
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	26,28	44,28	-40,6%	35,56
Acreedores Comerciales	88,25	92,82	-4,9%	90,56
Otras deudas no Comerciales	55,50	67,55	-17,8%	57,96
Ajustes por periodificación	64,16	43,69	46,9%	72,43
TOTAL PASIVO	544,25	550,12	-1,1%	569,42

Comentarios al Balance Consolidado

Activo

- El incremento en el **inmovilizado financiero** frente al ejercicio 2001 se explica principalmente por el aumento del impuesto anticipado.
- La partida de **Inversiones financieras temporales** crece un 281,7% hasta 18,27 millones de euros, provenientes de la generación de caja del periodo.
- La variación de la partida de **fondo de comercio** se explica por el efecto combinado de la incorporación en el año 2002 del fondo de comercio surgido por la adquisición de TPI Perú, cuyo importe ha ascendido a 17,26 millones de euros, así como del fondo de comercio de Goodman Business Press por 0,30 millones de euros tras la compra de la participación minoritaria restante hasta alcanzar el 100% de la compañía.
- **Ajustes por periodificación de activo.** La variación experimentada por esta cuenta en 2002, se debe al diferimiento de gastos de Publiguías relacionados con las Páginas Blancas residenciales de Santiago. Desde la firma del nuevo contrato, la guía residencial de Santiago se edita bianualmente, y el año que no se edita, se publica un adendo. La vigencia bianual del mencionado contrato, justifica que tanto los ingresos como los costes asociados, se reconozcan en dos años, quedando la parte de gastos registrada en esta cuenta.

Pasivo

- **Fondos propios.** La variación de los fondos propios con respecto a Diciembre 2001 viene motivada, fundamentalmente, por la incorporación a reservas de los resultados del 2001 después del pago de dividendos, así como de los resultados y diferencias de conversión registrados durante el ejercicio 2002.

La evolución de las monedas latinoamericanas explica la evolución de las diferencias de conversión, que pasan de -2,27 millones de euros a diciembre de 2001, a -4,88 millones a diciembre del 2002.

- **Deuda financiera a largo plazo.** Se reduce un 36,9% hasta 56,11 millones de euros, como consecuencia fundamentalmente del traspaso a corto plazo de deuda a largo. Otros efectos que influyen en la disminución de esta partida son la devolución de deuda, y el efecto positivo que la evolución de los tipos de cambio de LATAM ha producido sobre esta cuenta.

Bajo este epígrafe se registra la deuda financiera con entidades de crédito (22,42 millones de euros), correspondiente en su mayoría (89%) al crédito solicitado por Publiguías para hacer frente al desembolso por el nuevo marco contractual con TCTC, y al coste de la base de datos. El importe restante corresponde a deudas financieras con empresas del Grupo (33,69 Millones de euros) que

recoge fundamentalmente el crédito suscrito con Telefónica para la financiación de la compra de TPI Perú.

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

Deuda suscrita con entidades financieras por importe de 12,59 millones de euros, y deudas de carácter financiero con empresas del Grupo, por importe de 43,13 millones de euros, provenientes en su mayoría del préstamo suscrito con Telefónica para la compra de Publiguías.

<i>(millones de euros)</i>	Dic 02	Dic 01	Sept 02
Disponibilidades Financieras	20,51	7,58	31,94
Deuda Financiera L/P	(56,11)	(88,87)	(60,24)
Deuda Financiera C/P	(55,72)	(44,31)	(62,44)
Deuda Financiera Neta	(91,31)	(125,60)	(90,74)

- **Ajustes por periodificación de pasivo.** La variación del saldo de esta cuenta se explica por los importes facturados como ingresos anticipados, correspondientes a guías no editadas a la fecha.

Resultados TPI ESPAÑA 2002

Principales datos financieros (TPI España)

(millones de euros)	2002	2001	Var. (%)
Ingresos	402,32	383,78	4,8%
EBITDA	133,96	123,78	8,2%
Margen EBITDA	33,3%	32,3%	1,0 pp

- Los ingresos publicitarios crecen un 5,7% hasta 373,86 millones de Euros, a pesar de la negativa evolución del mercado publicitario en España.
- Libro contra libro, el crecimiento de los ingresos procedentes del negocio papel es de un 4,0%. Los ingresos publicitarios de Páginas Amarillas crecen un 3,3% y los de Páginas Blancas un 7,4%.
- Los ingresos publicitarios del negocio multimedia recogen un crecimiento del 33,3%, con un crecimiento del 35,6% del negocio internet, y del 9,1% de páginas habladas.
- Los ingresos por tráfico telefónico crecen un 273,4%, destacando la aportación de los procedentes de la gestión del servicio de información general "098", que suponen ya 1,61 millones de euros.
- El EBITDA crece un 8,2% hasta los 133,96 millones de euros, y el margen de EBITDA mejora 1 p.p. hasta el 33,3% de los ingresos.

Datos Operativos (TPI España)

	Páginas Amarillas ⁽¹⁾		Páginas Blancas	
	2002	2001	2002	2001
Guías Publicadas	78	67	61	61
Páginas Amarillas On-line ⁽²⁾				
	2002	2001	% var.	
Nº Visitas ('000)	30.610	19.909	53,8%	
Páginas Vistas ('000)	620.837	452.415	37,2%	
Páginas Amarillas Habladas ⁽³⁾				
	2002	2001	% var.	
Nº Llamadas ('000)	4.180.064	1.546.116	170,4%	
⁽¹⁾ Incluye guías turísticas y de bolsillo				
⁽²⁾ Datos auditados por la OJD.				
⁽³⁾ Incluye las llamadas al 098				

Desglose de Ingresos por línea de negocio (TPI España)

<i>(millones de euros)</i>	2002	2001	Var (%)
Publicitarios	373,86	353,85	5,7%
Editorial	347,35	333,97	4,0%
Páginas Amarillas	285,67	276,46	3,3%
Páginas Blancas	60,64	56,47	7,4%
Europages ⁽¹⁾	1,05	1,05	-0,1%
Multimedia	26,50	19,88	33,3%
Internet	22,79	16,80	35,6%
Habladas	3,36	3,08	9,1%
Otros	0,36	0,00	ns
Operadora ⁽²⁾	24,23	25,62	-5,4%
Otros	4,23	4,30	-1,6%
Tráfico telefónico	2,03	0,54	273,4%
Otros	2,20	3,76	-41,4%
Total ingresos	402,32	383,78	4,8%

⁽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

Ingresos de Explotación**Ingresos Publicitarios**

Los ingresos publicitarios crecen un 5,7% y representan el 93% de los ingresos obtenidos en 2002 frente al 92% en 2001.

Negocio editorial

Durante el ejercicio 2002, el crecimiento de los ingresos del producto editorial fue del 4,0%. El número total de guías de Páginas Amarillas publicadas fue de 78 , frente a las 67 publicadas un año antes. Esta diferencia se explica por la realización de 8 nuevos desgloses, y por la publicación de tres nuevos libros de Páginas Amarillas de Bolsillo. Las guías publicadas experimentan un crecimiento en ingresos del 3,3% con respecto a su edición anterior. El ingreso medio por cliente crece un 4,5% hasta 945,3 euros, mientras que la cifra de clientes experimenta una caída del 1,1% hasta un total de 302.200.

En 2002 se han publicado 61 guías de **Páginas Blancas**, todas ellas coincidentes con las del año 2001, con un crecimiento de ingresos de un 7,4% hasta 60,64 millones de euros. El ingreso medio por cliente crece un

9,7% hasta 218,5 euros, mientras que el número de clientes cae un 2,1% hasta un total de 277.500.

Negocio Multimedia

Los ingresos en **Internet** crecen un 35,6% con respecto a 2001 hasta alcanzar un total de 22,79 millones de euros, con un total de 276.000 clientes facturados, un 12,7% más que los registrados durante el mismo período de 2001.

Las visitas³ crecieron un 53,8% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzándose un total de 30,6 millones. Por otra parte, las páginas vistas⁴ crecen un 37,2% con respecto a 2001, alcanzándose un total 621 millones.

Los ingresos publicitarios en **Páginas Amarillas Habladas** crecen un 9,1% hasta alcanzar un total de 3,36 millones de euros. El número de clientes crece un 10,2% hasta llegar a los 271.000.

Ingresos Operadora

En el ejercicio 2002, se facturaron a Telefónica, un total de 24,23 millones de euros por la publicación de la Guía Básica de Referencia, que se corresponden con la publicación de un total de 61 guías de Páginas Blancas. Estos ingresos experimentan una caída del 5,4% que se justifica por ahorros en los costes de producción de las guías.

Otros Ingresos

Dentro de estos ingresos se incluyen los ingresos por tráfico telefónico, que durante 2002 incrementaron un 273,4% hasta 2,03 millones de euros. Este fuerte incremento se debe fundamentalmente a la incorporación del servicio de información general 098 de Telefónica de España. La llamadas totales ascendieron a 4,18 millones, lo que supone multiplicar las recibidas a diciembre de 2001 por 2,7. Las llamadas al servicio 098 representan, a diciembre, el 71,6% de las llamadas totales recibidas en nuestra plataforma.

Del total de llamadas recibidas a **Páginas Amarillas Habladas** (906 365 024), un 13,8% han sido directamente completadas por la plataforma, comparado con un 12,4% en el año 2001.

EBITDA

El EBITDA de TPI España creció un 8,2% hasta 133,96 millones de euros, con una mejora del margen de 1 p.p. hasta el 33,3% de los ingresos. Los gastos por operaciones aumentaron un 3,21%, frente a un crecimiento del 4,8% de los ingresos de explotación.

³ Datos auditados por la OJD (Oficina de la Justificación de la Difusión).

Resultados Enero–Diciembre 2002 PUBLIGUÍAS

Principales datos financieros (Publiguías)

(millones de euros)	2002	2001	Var. (%)	Var. % Moneda local
Ingresos	70,17	71,39	-1,7%	13,6%
Ingresos publicitarios	58,17	63,17	-7,9%	6,4%
Ingresos operadora	11,36	7,89	44,0%	66,4%
Otros ingresos	0,63	0,34	87,5%	116,7%
EBITDA	24,57	21,31	15,3%	33,2%
Margen EBITDA	35,0%	29,9%	5,2 pp	5,2 pp
Tipo de cambio medio enero-diciembre 2002: Peso/Euro =				675,68

Ingresos de Explotación

Los **ingresos totales** experimentan un crecimiento del 13,6% en moneda local, variación que en euros supone una caída del 1,7% debido a la depreciación sufrida por el Peso con respecto al Euro durante el año 2002.

Los **ingresos publicitarios** crecen un 6,4% en moneda local, lo que supone un cambio importante de tendencia respecto a las caídas en ingresos experimentadas por Páginas Amarillas y Blancas en ediciones pasadas.

El **producto editorial** crece un 6,6% en moneda local, hasta 57,55 millones de euros. Durante el año 2002 se han publicado un total de 10 guías de Páginas Amarillas y Páginas Blancas, las mismas que en el mismo periodo del año anterior. El ingreso medio por cliente creció un 6,2% hasta 961 euros, y el número de clientes se mantuvo en el entorno de los 59.000.

El **negocio internet** de Publiguías registró durante el año 2002 unos ingresos de 0,62 millones de euros, lo que ha supuesto una caída en moneda local del 5,9% respecto al año 2001. Con el fin de relanzar las ventas de internet, la compañía ha desarrollado un plan de contingencia mediante la creación de un grupo específico de venta directa y la introducción de la venta paquetizada de estos productos junto con el producto editorial.

Los **ingresos por operadora** crecen un 66,4% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior, y recogen, fundamentalmente, los ingresos asociados a la edición de la Guía Básica de Referencia de las 10 guías de Páginas Blancas publicadas, que asciende a 9,02 millones de euros. Durante el año 2002, se publica la edición completa de la guía residencial de Santiago de Chile, cuyos ingresos se periodifican en dos años, al tener esta guía una vigencia bianual.

También se recogen los ingresos por la venta de ejemplares a otras operadoras por importe de 2,19 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 (julio 01), y los ingresos asociados a la edición de la guía Básica de Referencia correspondiente al tercer y cuarto trimestre del año.

Por último, los **ingresos por tráfico telefónico** de páginas amarillas habladas crecen un 8,5% en moneda local hasta los 0,19 millones de euros.

EBITDA

Los gastos por operaciones, aumentan un 5,2% en moneda local, por debajo del crecimiento de los ingresos de explotación (13,6% en moneda local)

El EBITDA experimenta un crecimiento del 33,2% en moneda local alcanzando 24,57 millones de euros. Asimismo el margen de EBITDA mejora significativamente pasando del 29,9% en el año 2001, al 35,0% en el año 2002.

Resultados 2002, TPI BRASIL

Principales datos financieros (TPI Brasil)

(millones de euros)	2002	2001	Var. (%)	Var. % Moneda local
Ingresos	23,69	53,81	-56,0%	-42,4%
Ingresos publicitarios	19,83	28,39	-30,1%	-8,6%
GuiaMais	19,83	22,97	-13,7%	13,0%
Listel	0,00	5,42	ns	ns
Ingresos operadora	3,31	25,42	-87,0%	-83,0%
Otros ingresos	0,55	0,00	ns	ns
EBITDA	-12,88	-16,59	22,4%	-1,6%
Margen EBITDA	-54,4%	-30,8%	-23,5 pp	-23,5 pp

Tipo de cambio medio enero-diciembre 2002: Real/Euro=

2,75

Ingresos de Explotación

Los **ingresos totales** alcanzados por TPI Brasil en el periodo ascienden a 23,69 millones de euros, lo que representa un descenso del 42,4% en moneda local, en su comparación con los obtenidos en el año 2001. Esto se ha debido fundamentalmente a:

- Una reducción de los **ingresos publicitarios** del 8,6% (moneda local) proveniente de la cancelación del contrato con la empresa editora Listel, cuyos ingresos supusieron un total de 5,42 millones de euros en el año 2001.
- Los **ingresos publicitarios** procedentes de la publicación de **Guia Mais** crecieron 13% en moneda local con respecto a 2001 alcanzando la cifra de 19,83 millones de euros, debido fundamentalmente a la publicación de dos nuevas Guia Mais, en las áreas de ABC y Osasco/Barueri en el Estado de Sao Paulo. El ingreso medio por cliente cayó un 4,9% hasta 822,4 euros, y el número de clientes creció un 4,3%.
- Menores **ingresos de operadora** (-83,0% en moneda local) resultado de la reducción de la tirada de páginas blancas (LTOG), desde 11 millones de ejemplares en 2001 a 0,8 millones en el 2002, a pesar de que el número total de guías editadas, fue de 28, una más que en 2001.

EBITDA

Los gastos de explotación descienden un 33,3% en moneda local debido fundamentalmente a la reducción de la tirada de LTOGs, así como a las medidas de control de gastos llevadas a cabo en el periodo, lo que ha permitido que el EBITDA se mantenga en línea con el obtenido en el ejercicio 2001, con un ligero descenso del 1,6% en moneda local.

Resultados 2002, TPI PERÚ

Principales datos financieros (TPI Perú)				
(millones de euros)	2002	Proforma 2001	Var. (%)	Var. % Moneda local
Ingresos	33,90	34,87	-2,8%	4,4%
Ingresos publicitarios	28,44	28,06	1,3%	8,9%
Ingresos operadora	5,45	5,21	4,6%	12,3%
Otros ingresos	0,01	1,60	ns	ns
EBITDA	4,42	2,80	58,2%	69,9%
Margen EBITDA	13,0%	8,0%	5,0 pp	5,0 pp
Tipo de cambio medio enero-diciembre 2002: Sol/Euro =				3,31

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

Ingresos de Explotación

Durante el año 2002 los ingresos totales de TPI Perú han alcanzado la cifra de 33,90 millones de euros, experimentando un crecimiento sobre el mismo periodo del año anterior del 4,4% 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 28,44 millones de euros recogiendo un significativo crecimiento en moneda local del 8,9%. 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 4 guías publicadas de Páginas Amarillas y Blancas se incrementan un 7,6% en moneda local, el ingreso medio por cliente crece un 7,8% en moneda local y el número de clientes se mantiene en torno a los 43.000.

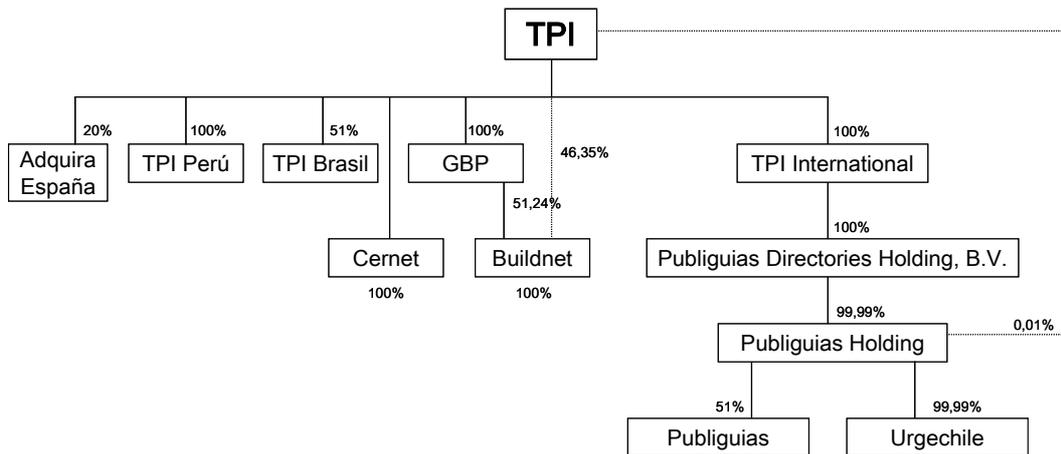
Los **ingresos por operadora** ascienden a 5,45 millones de euros (+12,3% en moneda local), y recogen la edición de la Guía Básica de Referencia en las cuatro guías publicadas, bajo las condiciones del nuevo contrato suscrito con la operadora.

EBITDA

TPI Perú registra un EBITDA de 4,42 millones de euros que supone un incremento de 69,9% 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, que ha permitido mejorar significativamente el margen de EBITDA hasta situarlo en un 13,0% (8,0% en el año 2001)

ANEXO I: Perímetro de Consolidación

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



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

El cambio más significativo en el perímetro de consolidación del año 2002, frente al 2001, es el de la incorporación de las cuentas de TPI Perú al Grupo.

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.

ANEXO II**CUENTA DE RESULTADOS, TPI INDIVIDUAL**

<i>(millones de euros)</i>	2002	2001	Var. (%)
Ingresos de Explotación	402,32	383,78	4,8%
Gastos por operaciones	(268,36)	(260,00)	3,2%
Aprovisionamientos	(63,80)	(64,78)	-1,5%
Personal	(56,60)	(53,87)	5,1%
Comisiones	(22,18)	(18,80)	18,0%
Provisiones	(24,18)	(21,94)	10,2%
Gastos Marketing	(22,05)	(24,39)	-9,6%
Otros Gastos	(80,87)	(78,91)	2,5%
Obra en Curso	1,32	2,69	ns
EBITDA	133,96	123,78	8,2%
Amortizaciones	(18,35)	(14,72)	24,7%
EBIT	115,61	109,06	6,0%
Resultados Financieros	2,36	(3,00)	ns
Ingresos Financieros	6,00	1,97	ns
Gastos Financieros	(3,64)	(4,97)	ns
Resultados Extraordinarios	(19,78)	(15,68)	26,2%
Ingresos Extraordinarios	1,56	3,19	-51,0%
Gastos Extraordinarios	(21,35)	(18,87)	13,1%
Impuesto sobre Beneficios	(31,26)	(31,14)	0,4%
Resultado Neto	66,93	59,24	13,0%
Margen EBITDA	33,3%	32,3%	ns
Margen EBIT	28,7%	28,4%	ns
Margen Beneficio Neto	16,6%	15,4%	ns

ANEXO II (CONT.)**BALANCE DE SITUACION, TPI INDIVIDUAL**

ACTIVO <i>(millones de euros)</i>	Dic 02	Dic 01	Var.(%)	Sept 02
INMOVILIZADO	159,91	123,38	29,6%	155,06
Gastos de Establecimiento	0,12	0,85	-85,9%	0,71
Inmovilizado Inmaterial	20,28	21,31	-4,8%	16,26
Inmovilizado Material	27,80	28,41	-2,1%	28,70
Inmovilizado Financiero	111,71	72,81	53,4%	109,39
ACTIVO CIRCULANTE	318,83	298,91	6,7%	337,32
Existencias	18,25	16,50	10,6%	18,39
Deudores	246,05	259,70	-5,3%	263,10
Inversiones Financieras Temporales	54,13	22,11	144,8%	55,48
Tesorería	0,10	0,05	106,0%	0,04
Ajustes por periodificación	0,30	0,55	-45,5%	0,31
TOTAL ACTIVO	478,74	422,29	13,4%	492,38
PASIVO <i>(millones de euros)</i>	Dic 02	Dic 01	Var.(%)	Sept 02
FONDOS PROPIOS	165,12	133,74	23,5%	149,45
Capital	18,41	18,41	0,0%	18,41
Prima de Emisión	7,63	7,63	0,0%	7,63
Reservas	72,15	48,46	48,9%	72,15
Pérdidas y Ganancias	66,92	59,24	13,0%	51,26
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	26,47	13,41	97,4%	22,41
DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO	7,31	0,00	ns	4,80
ACREEDORES A LARGO PLAZO	49,27	63,48	-22,4%	57,10
Deuda Financiera	36,00	53,94	-33,3%	39,90
Otros Acreedores	13,27	9,54	39,1%	17,20
ACREEDORES A CORTO PLAZO	230,57	211,66	8,9%	258,63
Deuda Financiera	45,29	9,34	384,9%	50,97
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	17,44	31,53	-44,7%	24,71
Acreedores Comerciales	72,38	74,90	-3,4%	69,59
Otras deudas no Comerciales	47,59	62,08	-23,3%	50,90
Ajustes por periodificación	47,87	33,81	41,6%	62,46
TOTAL PASIVO	478,74	422,29	13,4%	492,38