



Resultados Primer Trimestre 2005 (enero-marzo 2005)

11 de mayo de 2005

(Datos en Euros)

Los estados financieros y la información contenida en el presente informe han sido elaborados de acuerdo a normativa NIIF. De acuerdo con esta normativa, y con el fin de permitir la comparación de cifras, se han preparado los estados financieros de 2004 aplicando la nueva regulación.

Para más información sobre el impacto de la aplicación de la nueva normativa, consultar el Hecho Relevante sobre adopción de las NIIF remitido a la CNMV con fecha 9/5/05.

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Compañía o de su dirección a la fecha de realización 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. Las previsiones futuras en este documento pueden ser identificadas en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativas», «anticipación», «propósito», «creencia» y de un lenguaje similar o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones relativas a las estrategias, planes o intenciones.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres 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.

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 ante las entidades de supervisión de mercados de valores más relevantes y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información preliminar, debido a que las NIIF no resultarán totalmente aplicables hasta el 31/12/2005, no auditada, por lo que no es una información definitiva y podría verse modificada en el futuro. Esta información financiera ha sido elaborada bajo las normas y principios conocidos hasta la fecha, y bajo la asunción de que las NIIF en vigor a día de hoy serán las mismas que las que finalmente resulten de aplicación en la preparación de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2005 y, en consecuencia, no representan una reconciliación completa y definitiva a esta normativa.

Crecimientos del OIBDA y del beneficio neto del 24,7% y del 22,2% respectivamente.

Las estimaciones para el año 2005, en euros constantes de 2004, reflejan un crecimiento en ingresos del +3/5% y en OIBDA del +7/9%.

- Fuerte crecimiento del 19,8% de la cifra de ingresos consolidados hasta 95,88 millones de euros.
- Los ingresos publicitarios del Grupo crecen un 18,7% (18,6% en moneda constante) hasta 74,75 millones de euros.
- Los ingresos de tráfico telefónico crecen un 34,5%, hasta 13,33 millones de euros sobre los registrados hasta marzo de 2004.
- El OIBDA del grupo avanza un 24,7% hasta 24,34 millones de euros con una mejora del margen de 1,0 puntos porcentuales.
- El beneficio neto crece un 22,2%, alcanzando los 11,89 millones de euros.
- En España, los ingresos publicitarios crecen un 28,0%. El negocio editorial avanza un 32,7%, debido en parte a cambios en el calendario de publicación entre ambos periodos, así como al lanzamiento de nuevas guías.
- Los ingresos publicitarios de TPI Perú crecen un 5,4% en moneda local (+6,9% en euros). El OIBDA desciende un 9,3%, también en moneda local.
- Crecimiento esperado en ingresos de entre el 3% y el 5%, y en OIBDA de entre el 7% y el 9% para el conjunto del año 2005, a tipos de cambio constantes de 2004.

Resultados Primer Trimestre 2005, TPI Grupo Consolidado

Principales Datos Financieros (TPI Consolidado)

| (millones de euros) | 1T05 | 1T04 | Var. (%) | Var. (%) ⁽¹⁾ |
|---------------------------------|--------------|--------------|----------------|-------------------------|
| Ingresos | 95,88 | 80,03 | 19,8% | 19,6% |
| Ingresos publicidad | 74,75 | 62,96 | 18,7% | 18,6% |
| -Negocio Editorial | 63,82 | 53,51 | 19,3% | 19,1% |
| -Negocio Internet | 8,80 | 7,94 | 10,8% | 10,6% |
| -Negocio Información Telefónica | 1,28 | 1,11 | 15,6% | 15,3% |
| -Otros | 0,86 | 0,41 | 111,1% | 111,1% |
| Tráfico Telefónico | 13,33 | 9,91 | 34,5% | 34,6% |
| Ingresos operadora | 7,36 | 6,15 | 19,6% | 18,8% |
| Otros ingresos | 0,44 | 1,01 | -56,5% | -56,7% |
| OIBDA | 24,34 | 19,52 | 24,7% | 24,2% |
| Margen OIBDA | 25,4% | 24,4% | 1,0 p.p | 0,9 p.p |
| Beneficio Neto | 11,89 | 9,72 | 22,2% | 21,3% |
| BPA | 0,03 | 0,03 | 22,2% | 21,3% |

nº. acciones (31 marzo, 2005) ²

361.022.184

enero-marzo
2005

enero-marzo
2004

Tipos de cambios medios :

Peso/Euro:

759,00

735,00

Real/Euro:

3,50

3,62

Sol/Euro:

4,28

4,34

⁽¹⁾ A tipos de cambio medios enero-marzo 2004

⁽²⁾ Bajo normativa NIIF las acciones amortizadas con fecha 19 de abril no pueden considerarse como capital

Resumen de los resultados por país

| | Grupo TPI ⁽¹⁾ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|--|---------|------------------------|----------|------------------------|--------|------------------------|----------|--------|--|------|--|------|------------------------|------|------------------------|------|------------------------|------|------------------------|-----------------|-------|-------|------|------|------|--------|-------|------|--------------|----------------------|-------|------|--------|-------|--------|------|-------|---------------------|-------|---------|------|----------|----|----|-------|----------|
| | 1T05 | Var. % | 1T05 | Var. % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (millones de euros) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ingresos | 95,88 | 19,8% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OIBDA | 24,34 | 24,7% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Margen OIBDA | 25,4% | 1,0 p.p | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">España ⁽²⁾</th> <th colspan="2">Chile</th> <th colspan="2">Brasil</th> <th colspan="2">Perú</th> </tr> <tr> <th>1T05</th> <th>Var. % Moneda local</th> <th>1T05</th> <th>Var. % Moneda local</th> <th>1T05</th> <th>Var. % Moneda local</th> <th>1T05</th> <th>Var. % Moneda local</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ingresos</td> <td>62,10</td> <td>28,1%</td> <td>7,52</td> <td>5,0%</td> <td>0,65</td> <td>-25,4%</td> <td>25,65</td> <td>7,8%</td> </tr> <tr> <td>OIBDA</td> <td>15,84⁽²⁾</td> <td>69,6%</td> <td>0,16</td> <td>-65,2%</td> <td>-1,07</td> <td>-48,5%</td> <td>9,65</td> <td>-9,3%</td> </tr> <tr> <td>Margen OIBDA</td> <td>25,5%</td> <td>6.2 p.p</td> <td>2,1%</td> <td>-4.4 p.p</td> <td>ns</td> <td>nm</td> <td>37,6%</td> <td>-7.1 p.p</td> </tr> </tbody> </table> | | | | España ⁽²⁾ | | Chile | | Brasil | | Perú | | 1T05 | Var. % Moneda local | 1T05 | Var. % Moneda local | 1T05 | Var. % Moneda local | 1T05 | Var. % Moneda local | Ingresos | 62,10 | 28,1% | 7,52 | 5,0% | 0,65 | -25,4% | 25,65 | 7,8% | OIBDA | 15,84 ⁽²⁾ | 69,6% | 0,16 | -65,2% | -1,07 | -48,5% | 9,65 | -9,3% | Margen OIBDA | 25,5% | 6.2 p.p | 2,1% | -4.4 p.p | ns | nm | 37,6% | -7.1 p.p |
| España ⁽²⁾ | | Chile | | Brasil | | Perú | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1T05 | Var. % Moneda local | 1T05 | Var. % Moneda local | 1T05 | Var. % Moneda local | 1T05 | Var. % Moneda local | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ingresos | 62,10 | 28,1% | 7,52 | 5,0% | 0,65 | -25,4% | 25,65 | 7,8% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OIBDA | 15,84 ⁽²⁾ | 69,6% | 0,16 | -65,2% | -1,07 | -48,5% | 9,65 | -9,3% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Margen OIBDA | 25,5% | 6.2 p.p | 2,1% | -4.4 p.p | ns | nm | 37,6% | -7.1 p.p | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

⁽²⁾ España incluye TPI España, 11888, TPI Edita, TPI Direct y Edinet Europa
El OIBDA de España, no incluye la provisión de cartera por el resultado de sus filiales

Interpretación de los Resultados del Primer Trimestre de 2005

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 la mayor concentración en la publicación de guías a partir del segundo semestre del año, así como a variaciones entre períodos en el calendario de publicación de guías.

Las cuentas del primer trimestre de 2005 recogen el efecto de cambios en el calendario de publicación de Páginas Amarillas y Páginas Blancas en TPI España, lo que dificulta la comparación con el año 2004.

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 2005, 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.

La aplicación de la NIIF en la preparación de la información financiera consolidada implica una serie de cambios con respecto a las normas de presentación y valoración que venían aplicándose hasta el 1 de enero de 2005. Uno de los principales cambios consiste en el **nuevo criterio de contabilización de los ingresos y gastos de los negocios online y los Servicios de Información Telefónicos**. Hasta 1 de enero de 2005, bajo normativa española, TPI reconocía la totalidad de ingresos y gastos relacionados con los negocios antes mencionados en el momento de la publicación de los anuncios, con independencia de que la vigencia de los mismos excediese el ejercicio en que éstos fueron publicados. El nuevo criterio de reconocimiento de ingresos y gastos implica su periodificación durante la vigencia de los anuncios.

Asimismo, mencionar que de cara a mostrar un resultado más acorde con la actividad operativa de los negocios en España, el cálculo del OIBDA en la Cuenta de Resultados de España no incluye la provisión de cartera dotada por las pérdidas de sus filiales en el periodo.

Previsiones Financieras para el Año 2005

| Previsión 2005 por línea de negocio en euros constantes | | |
|--|----------------------------|---------------|
| <i>(millones de euros)</i> | Prev 2005 * (Var %) | 2004 |
| Total Ingresos | +3 / 5% | 596,58 |
| Ingresos Publicitarios | + 3 / 5% | 509,10 |
| Producto Editorial | + 1 / 3% | 467,59 |
| Internet | + 19 / 22% | 32,57 |
| Servicios de información telefónica | + 11 / 14% | 4,67 |
| Otros | + 30 / 35% | 4,26 |
| Tráfico Telefónico | + 9 / 11% | 46,90 |
| Ingresos Operadora | - 1 / + 1% | 37,55 |
| OIBDA | + 7 / 9% | 201,82 |

* Cifras en euros constantes con tipos de cambio medios de 2004:

{
 Peso/Euro: 757,58
 Real/Euro: 3,63
 Sol/Euro: 4,24

* Estimaciones de acuerdo al perímetro de consolidación actual, sin tener en cuenta la posible entrada en otros mercados europeos de Información telefónica

Las previsiones para el año 2005 están calculadas en euros constantes. TPI está estudiando la posibilidad de entrar en el negocio de los servicios de información telefónica en otros países europeos en los que este servicio está en proceso de liberalización. Estas previsiones podrían verse afectadas en caso de que finalmente alguno de estos proyectos se materializasen. En próximas publicaciones de resultados actualizaremos cualquier información a este respecto.

Las previsiones de la Compañía para el cierre del 2005, indican un crecimiento para el total de ingresos de explotación del Grupo TPI que se sitúa en un entorno del 3% al 5% en euros constantes, con respecto a los obtenidos en 2004.

Este hecho, unido a la continuada implementación de políticas de contención de gastos en todas las unidades del Grupo, hace que nuestras previsiones de crecimiento de OIBDA para el conjunto del año 2005 se sitúen en +7/9% en euros constantes.

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

- Crecimiento de entre el 3% y el 5% de los ingresos publicitarios.
- Dentro de los ingresos publicitarios, la Compañía espera un crecimiento en los ingresos del producto editorial de entre el 1% y el 3% con respecto al ejercicio 2004.

- En lo que respecta al negocio internet, la Compañía prevé un crecimiento de los ingresos de entre el 19% y el 22%, mientras que para los ingresos publicitarios asociados a los servicios de información telefónica se espera un crecimiento entre el 11% y el 14%.
- El rango de crecimiento de los ingresos por tráfico esperado por la Compañía, se situaría entre el 9% y el 11%.
- Los ingresos por operadora no experimentarían variaciones significativas, oscilando entre -1% y +1%.

Esta previsión se encuentra respaldada por el hecho de que a la fecha, se han cubierto más del 50% de las ventas previstas para el conjunto del Grupo TPI. Estas ventas irán traduciéndose en ingresos a lo largo del ejercicio, a medida que las guías se vayan publicando.

Cuenta de Resultados Consolidada, Grupo TPI

| <i>(millones de euros)</i> | 1T05 | 1T04 | Var. (%) |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Ingresos | 95,88 | 80,03 | 19,8% |
| Ingresos Publicidad | 74,75 | 62,96 | 18,7% |
| - Editorial | 63,82 | 53,51 | 19,3% |
| - Internet | 8,80 | 7,94 | 10,8% |
| - Servicio Información Telefónica | 1,28 | 1,11 | 15,6% |
| - Otros | 0,86 | 0,41 | 111,1% |
| Tráfico telefónico | 13,33 | 9,91 | 34,5% |
| Ingresos Operadora | 7,36 | 6,15 | 19,6% |
| Otros ingresos | 0,44 | 1,01 | -56,5% |
| Gastos por operaciones | (71,45) | (59,94) | 19,2% |
| Aprovisionamientos | (9,12) | (6,70) | 36,1% |
| Personal | (21,45) | (20,57) | 4,3% |
| Comisiones | (7,07) | (7,86) | -10,1% |
| Provisiones | (4,65) | (3,60) | 29,1% |
| Gastos Marketing | (6,48) | (4,73) | 37,2% |
| Otros Gastos | (28,45) | (24,55) | 15,9% |
| Obra en Curso | 5,76 | 8,06 | -28,5% |
| Otros ingresos (gastos) netos | (0,09) | (0,56) | -85,2% |
| OIBDA | 24,34 | 19,52 | 24,7% |
| Amortizaciones | (5,71) | (5,06) | 13,0% |
| OI | 18,63 | 14,47 | 28,8% |
| Resultados Financieros | (0,58) | (0,25) | 135,5% |
| - Ingresos Financieros | 0,90 | 0,86 | 4,9% |
| - Gastos Financieros | (1,48) | (1,10) | 33,8% |
| Resultados de sociedades por puesta en equivalencia | (0,08) | (0,13) | 38,2% |
| Resultado antes de Impuestos y Minoritarios | 17,98 | 14,09 | 27,6% |
| Impuesto sobre Beneficios | (6,09) | (4,83) | 26,2% |
| Resultado antes de Minoritarios | 11,89 | 9,26 | 28,3% |
| Intereses Minoritarios | 0,00 | 0,46 | ns |
| Resultado Neto | 11,89 | 9,72 | 22,2% |
| Margen OIBDA | 25,4% | 24,4% | 1,0 pp |
| Margen OI | 19,4% | 18,1% | 1,3 pp |
| Margen Beneficio Neto | 12,4% | 12,2% | 0,2 pp |

Comentarios a los resultados del primer trimestre de 2005

Los ingresos del Grupo TPI crecen un 19,8% con respecto al primer trimestre de 2004 hasta un total de 95,88 millones de euros. Esta variación se explica fundamentalmente por:

- Crecimiento de los ingresos publicitarios del 18,7%, hasta 74,75 millones de euros. Este crecimiento en los ingresos publicitarios se debe principalmente a:
 - Crecimiento de los ingresos publicitarios de España del 28,0% hasta 46,35 millones de euros, debido en parte a variaciones en el calendario de publicación de guías de Páginas Amarillas y Blancas con respecto al primer trimestre de 2004, así como al lanzamiento de nuevas guías.
 - Buen comportamiento de los ingresos publicitarios en Perú (+5,4% en moneda local) tras la publicación de la guía de Lima.
- Los ingresos por tráfico telefónico aumentan un 34,5% respecto al mismo periodo de 2004.
- Los ingresos de Operadora crecen un 19,6% hasta 7,36 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, nueve guías de Páginas Blancas en España, y tres guías en Chile.

Los gastos por operaciones crecen un 19,2% con respecto al primer trimestre de 2004. El crecimiento de los gastos de aprovisionamientos se explica fundamentalmente por el adelanto del calendario de publicación de dos guías en España, así como el lanzamiento de nuevas guías tanto en España como en Perú. El fuerte crecimiento de los gastos de marketing (+37,2%), se explica por el adelanto de las campañas de publicidad en España con respecto a 2004.

El Grupo alcanza un OIBDA de 24,34 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 24,7% frente a marzo 2004.

De esta forma, el margen de OIBDA del grupo mejora en 1,0 puntos porcentuales hasta el 25,4%.

El resultado neto alcanza los 11,89 millones de euros en el primer trimestre del año, lo que supone un crecimiento del 22,2% respecto del mismo periodo de 2004.

Balance Consolidado Grupo TPI

| ACTIVO | | Marzo 05 | Marzo 04 | Var.(%) |
|---|--|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>(millones de euros)</i> | | | | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | 187,68 | 180,74 | 3,8% |
| Intangibles | | 36,96 | 40,68 | -9,1% |
| Fondo de Comercio | | 83,29 | 77,23 | 7,8% |
| Propiedad, planta y equipo | | 32,35 | 34,21 | -5,4% |
| Inmovilizado Financiero | | 2,31 | 2,68 | -13,8% |
| Activos por impuestos diferidos | | 32,78 | 25,94 | 26,4% |
| ACTIVOS CORRIENTES | | 482,05 | 416,32 | 15,8% |
| Existencias | | 46,84 | 48,28 | -3,0% |
| Deudores | | 333,65 | 318,96 | 4,6% |
| Administraciones Públicas deudoras | | 1,96 | 4,43 | -55,8% |
| Inversiones Financieras Temporales | | 0,07 | 0,50 | -86,1% |
| Efectivo y equivalente de efectivo | | 99,53 | 44,14 | 125,5% |
| TOTAL ACTIVO | | 669,73 | 597,06 | 12,2% |
| PASIVO | | | | |
| <i>(millones de euros)</i> | | | | |
| FONDOS PROPIOS | | 111,43 | 199,51 | -44,2% |
| Capital Social | | 17,86 | 17,86 | 0,0% |
| Reservas | | 81,90 | 169,75 | -51,8% |
| Diferencias de Conversión | | (0,22) | (1,20) | 81,5% |
| Resultado del periodo | | 11,89 | 9,72 | 22,2% |
| Socios Externos | | 0,00 | 3,39 | ns |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | 123,68 | 109,37 | 13,1% |
| Deuda con entidades de crédito | | 1,85 | 11,96 | -84,6% |
| Deuda financiera con empresas del Grupo | | 87,07 | 68,07 | 27,9% |
| Pasivos por impuestos diferidos | | 28,33 | 22,94 | 23,5% |
| Provisiones a largo plazo | | 5,49 | 5,12 | 7,1% |
| Otros acreedores a largo plazo | | 0,95 | 1,29 | -26,4% |
| PASIVOS CORRIENTES | | 434,62 | 288,18 | 50,8% |
| Deudas con entidades de crédito | | 3,59 | 6,89 | -47,9% |
| Deudas con empresas del Grupo | | 42,63 | 18,45 | 131,1% |
| <i>Deuda financiera</i> | | 12,48 | 0,28 | ns |
| <i>Deuda no financiera</i> | | 30,15 | 18,17 | 66,0% |
| Acreedores Comerciales | | 83,55 | 76,38 | 9,4% |
| Administraciones Públicas acreedoras | | 43,35 | 34,46 | 25,8% |
| Otras deudas no Comerciales | | 261,50 | 152,00 | 72,0% |
| TOTAL PASIVO | | 669,73 | 597,06 | 12,2% |

Comentarios al Balance Consolidado del primer trimestre de 2005

- Efectivo y equivalente de Efectivo. El incremento del 125,5% con respecto a marzo de 2004 es debido fundamentalmente al pago de la compra de los minoritarios de Publiguías en marzo 2004.
- Otras deudas no comerciales corrientes. La variación de esta partida (+72,0%) se explica fundamentalmente por la cuenta a pagar surgida tras la aprobación del pago del dividendo del ejercicio 2004 (108,31 millones de euros) por la Junta General de Accionistas. A 31 de marzo 2004, este concepto no existía puesto que la Junta General se celebró en abril.
- La deuda financiera neta a marzo 2005 asciende a 5,39 millones de euros vs. 42,56 millones de euros a marzo 2004.

| <i>(millones de euros)</i> | Marzo 05 | Marzo 04 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Activo | 99,60 | 44,65 |
| Inversiones Financieras Temporales | 0,07 | 0,50 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 99,53 | 44,14 |
| Pasivo | (105,00) | (87,21) |
| <i>Largo Plazo</i> | <i>(88,92)</i> | <i>(80,03)</i> |
| Entidades de Crédito | (1,85) | (11,96) |
| Empresas del Grupo | (87,08) | (68,07) |
| <i>Corto Plazo</i> | <i>(16,07)</i> | <i>(7,17)</i> |
| Entidades de Crédito | (3,59) | (6,89) |
| Empresas del Grupo | (12,48) | (0,28) |
| Deuda Financiera Neta | (5,39) | (42,56) |

Resultados Primer Trimestre 2005 ESPAÑA¹

Principales datos financieros (España)

| (millones de euros) | 1T05 | 1T04 | Var. (%) |
|---------------------|-------|-------|----------|
| Ingresos | 62,10 | 48,46 | 28,1% |
| OIBDA* | 15,84 | 9,34 | 69,6% |
| Margen OIBDA | 25,5% | 19,3% | 6,2 p.p |

* No incluye la provisión de cartera de filiales

- Los ingresos publicitarios crecen un 28,0% hasta 46,35 millones de euros.
- El producto editorial crece un 32,7% hasta 36,88 millones de euros. Este crecimiento está afectado por el adelanto en el calendario de publicación de dos guías, así como por el lanzamiento de nuevas guías de Páginas Amarillas. Páginas Amarillas y Páginas Blancas crecen libro contra libro respectivamente un 5,4% y un 6,4%.
- Crecimiento de los ingresos del negocio internet de un 6,4% hasta 7,47 millones de euros. El número de visitas² continúa mostrando fuertes crecimientos (+66,5%) frente a marzo 2004 .
- Los ingresos publicitarios asociados a los servicios de información telefónica crecen un 14,8% hasta 1,15 millones de euros.
- Los ingresos de tráfico telefónico crecen un 34,1% hasta 13,16 millones de euros.
- La positiva evolución de los ingresos, junto al efecto proveniente del cambio en el calendario de publicación, explican el fuerte crecimiento de la cifra de OIBDA que avanza un 69,6% hasta 15,84 millones de euros.

¹ España incluye los resultados de las sociedades Telefónica Publicidad e Información S.A., 11888 Servicio de Consulta Telefónica S.A., TPI Edita, TPI Direct y Edinet Europa.

² Datos auditados por la OJD.

| Desglose de Ingresos por línea de negocio (España) | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|
| <i>(millones de euros)</i> | 1T05 | 1T04 | Var (%) |
| Publicitarios | 46,35 | 36,21 | 28,0% |
| Editorial | 36,88 | 27,79 | 32,7% |
| Páginas Amarillas | 27,78 | 20,75 | 33,9% |
| Páginas Blancas | 8,41 | 6,53 | 28,9% |
| Otros ingresos Papel | 0,69 | 0,51 | 33,9% |
| Internet | 7,47 | 7,02 | 6,4% |
| Servicios de Información Telefónica | 1,15 | 1,00 | 14,8% |
| Otros | 0,86 | 0,41 | 110,9% |
| Tráfico telefónico | 13,16 | 9,82 | 34,1% |
| Operadora ⁽¹⁾ | 2,12 | 1,55 | 36,4% |
| Otros | 0,47 | 0,87 | -46,5% |
| Total ingresos | 62,10 | 48,46 | 28,1% |

⁽¹⁾ Ingresos por la Guía Básica de Referencia

Ingresos

La positiva evolución de los ingresos publicitarios en las distintas líneas de negocio, unido al cambio de calendario antes mencionado, así como la excelente evolución de los ingresos por tráfico telefónico, explican el crecimiento del 28,1%, hasta 62,10 millones de euros de los ingresos.

Ingresos Publicitarios

Negocio editorial

Los ingresos crecen un 32,7%. Este fuerte crecimiento incorpora el efecto de cambio en el calendario de publicación de una guía de Páginas Amarillas y otra de Páginas Blancas y la publicación de dos nuevas guías.

Páginas Amarillas experimenta un crecimiento de 33,9%. Durante el primer trimestre de 2005 se han publicado un total de 15 guías de Páginas Amarillas, frente a las 12 publicadas a marzo de 2004. Esta diferencia se explica por el adelanto en la publicación de una guía, así como por el lanzamiento de una nueva guía de bolsillo y una guía local. El crecimiento libro contra libro en Páginas Amarillas es del 5,4%.

La implementación de las nuevas medidas adoptadas para la captación de clientes, han resultado en un crecimiento del número de clientes del 9,3% hasta 40.700. Los menores niveles de inversión con los que entran los nuevos clientes se traducen en una disminución del ingreso medio por cliente de un 3,5% hasta 680 euros.

En el caso de **Páginas Blancas**, hasta marzo se han publicado 9 guías, una más que en 2004, como consecuencia del adelanto en el calendario de publicación de una guía. El crecimiento libro contra libro ha sido del 6,4%. Al igual que en Páginas Amarillas, el número de clientes creció un 7,6% hasta 37.230, y el ingreso medio por cliente sufrió una caída del 1,1% hasta 225 euros.

Negocio Internet

Los ingresos correspondientes al negocio **Internet** crecen un 6,4% con respecto al primer trimestre de 2004 hasta alcanzar un total de 7,47 millones de euros.

Es importante destacar que el número de visitas³ continúa creciendo de forma significativa (+66,5%) frente al mismo periodo de 2004.

Negocio de Servicio de Información Telefónica

Los ingresos publicitarios asociados a los servicios de Información Telefónica crecen un 14,8% en comparación con el primer trimestre de 2004 hasta 1,15 millones de euros.

Ingresos por Tráfico Telefónico

Los ingresos provenientes del negocio de **Tráfico Telefónico** crecieron un 34,1% hasta 13,16 millones de euros. El número de llamadas creció un 8,4% hasta 9,3 millones.

Ingresos Operadora

El fuerte crecimiento experimentado por los ingresos operadora (+36,4%) se explica fundamentalmente por el adelanto en la publicación de una guía de Páginas Blancas.

³ Datos auditados por la OJD

Datos Operativos (España)

| | Páginas Amarillas ⁽¹⁾ | | Páginas Blancas | |
|------------------|---|-------------|------------------------|-------------|
| | 1T05 | 1T04 | 1T05 | 1T04 |
| Guías Publicadas | 15 | 12 | 9 | 8 |

| | Páginas Amarillas On-line ⁽²⁾ | | |
|-------------------|---|-------------|---------------|
| | 1T05 | 1T04 | % var. |
| Nº Visitas ('000) | 20.020 | 12.020 | 66,5% |

| | Servicios de Información Telefónica ⁽³⁾ | | |
|--------------------|---|-------------|---------------|
| | 1T05 | 1T04 | % var. |
| Nº Llamadas ('000) | 9.328 | 8.605 | 8,4% |

⁽¹⁾ Incluye guía de Bolsillo y Guía local

⁽²⁾ Datos auditados por la OJD

⁽³⁾ Incluye las llamadas facturadas por los distintos números que provee TPI

OIBDA

El buen comportamiento de los ingresos de explotación (+28,1%), respecto de la evolución de los gastos por operaciones (+20,3%) explica el fuerte avance del OIBDA, que con un importe de 15,84 millones de euros, crece un 69,6% respecto de la cifra obtenida en el mismo periodo de 2004.

Es importante hacer notar que este crecimiento no es extrapolable a final de año, ya que se encuentra afectado por cambios en el calendario de publicación.

Resultados Primer Trimestre 2005, TPI PERÚ

| Principales datos financieros (TPI Perú) | | | | |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------------------------|
| <i>(millones de euros)</i> | 1T05 | 1T04 | Var. (%) | Var. % Moneda local |
| Ingresos | 25,65 | 23,46 | 9,3% | 7,8% |
| Ingresos publicitarios | 20,85 | 19,51 | 6,9% | 5,4% |
| Ingresos operadora | 4,77 | 3,94 | 21,3% | 19,6% |
| Otros ingresos | 0,02 | 0,01 | 169,3% | 165,5% |
| OIBDA | 9,65 | 10,48 | -8,0% | -9,3% |
| Margen OIBDA | 37,6% | 44,7% | -7,1 p.p | -7,1 p.p |
| | | | 2005 | 2004 |
| <i>Tipo de cambio medio enero-marzo: Sol/Euro=</i> | | | 4,28 | 4,34 |
| | | | | % Var. |
| | | | | -1,4% |

Ingresos

Durante el primer trimestre de 2005 los **ingresos** de TPI Perú crecieron un 7,8% en moneda local, hasta 25,65 millones de euros. La apreciación del sol peruano contra el euro en el periodo (+1,4%) explica que el crecimiento en euros haya sido del 9,3%.

En el periodo enero a marzo los **ingresos publicitarios** crecieron un 5,4% en moneda local (+6,9% en euros) hasta 20,85 millones de euros. Dentro de los publicitarios, los ingresos del negocio editorial, es decir, los provenientes de la guía de páginas amarillas, y de páginas blancas de Lima, así como los aportados por la nueva guía de bolsillo de Lima, suman un total de 20,41 millones de euros, con un crecimiento del 4,2% en moneda local (+5,7% en euros).

El ingreso medio por cliente aumenta un 9,6% en moneda local hasta 1.061 euros. El número de clientes⁴ decrece un 4,4% hasta más de 19.000.

Los ingresos del negocio internet crecen un 118,1% en moneda local hasta 0,45 millones de euros.

Los **ingresos de operadora** crecen un 19,6% en moneda local, hasta 4,77 millones de euros (+21,3% en euros), y recogen la edición de la Guía Básica de Referencia de Lima. Este fuerte incremento se justifica por un aumento de la tirada de la mencionada guía, con el consecuente incremento de los costes de producción y distribución.

⁴ El número de clientes del 1T04 considerado, no coincide con el publicado con los resultados del primer trimestre 2004 debido a un cambio en el sistema de contabilización de los clientes.

OIBDA

TPI Perú registra un OIBDA de 9,65 millones de euros, lo que supone un descenso del 9,3% en moneda local con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta caída se explica fundamentalmente por un aumento del porcentaje de dotación de provisiones por insolvencias con respecto a marzo de 2004. En 2004, esta partida fue aumentando progresivamente a lo largo del ejercicio. El porcentaje de dotación a marzo de 2005 es equivalente al del año 2004.

El margen de OIBDA cede 7,1 puntos porcentuales hasta el 37,6% con respecto al obtenido en el mismo periodo en 2004. Una vez más recordar, que este margen no es extrapolable a final de año, debido a que los directorios de Lima representan una parte muy sustancial de los ingresos publicitarios del año, y los gastos de estructura se generan de forma homogénea a lo largo de todo el ejercicio.

Resultados Primer Trimestre 2005 PUBLIGUÍAS

Principales datos financieros (Publiguías)

| <i>(millones de euros)</i> | 1T05 | 1T04 | Var. % | |
|---|-------------|-------------|-----------------|-----------------|
| | | | Var. (%) | Moneda local |
| Ingresos | 7,52 | 7,38 | 1,9% | 5,0% |
| Ingresos publicitarios | 6,93 | 6,74 | 2,9% | 6,0% |
| Ingresos operadora | 0,47 | 0,61 | -23,7% | -21,4% |
| Otros ingresos | 0,12 | 0,03 | ns | ns |
| OIBDA | 0,16 | 0,48 | -66,3% | -65,2% |
| Margen OIBDA | 2,1% | 6,5% | -4,4 p.p | -4,4 p.p |
| | | 2005 | 2004 | % Var. |
| <i>Tipo de cambio medio enero-marzo: Peso/Euro=</i> | | 759,00 | 735,00 | 3,3% |

Ingresos

Los **ingresos** experimentan un crecimiento del 5,0% en moneda local, variación que en euros supone una subida de 1,9%, debido a la depreciación del peso chileno en el primer trimestre de este año frente al mismo periodo del año anterior.

Los **ingresos publicitarios** crecen un 6,0% en moneda local, gracias a la contribución de los **ingresos editoriales** que crecen un 5,7% en moneda local, hasta 6,53 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 6,8% en moneda local hasta 647 euros, y el número de clientes decreció un 1,1% hasta más de 10.000.

El **negocio internet** de Publiguías registró unos ingresos de 0,40 millones de euros, lo que supone un incremento en moneda local del 10,8% respecto al mismo periodo del año 2004.

Los **ingresos de operadora** decrecen un 21,4% en moneda local hasta los 0,47 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior.

OIBDA

El OIBDA de este periodo no es representativo, dado que la publicación de la guía de Santiago, que representa aproximadamente el 70% de los ingresos publicitarios, tendrá lugar en el tercer trimestre.

El OIBDA, experimenta una caída del 65,2% en moneda local, debido principalmente a efectos temporales en el reconocimiento en distintas partidas de gastos.

Entorno competitivo

Recientemente, la sociedad Chilnet, principal competidor de TPI en el mercado chileno, ha sido adquirida por las sociedades El Mercurio y VTR, ambas empresas líderes en los sectores de media y cable respectivamente. Este hecho podría suponer un incremento de la presión competitiva a corto-medio plazo.

Resultados Primer Trimestre 2005, TPI BRASIL

Principales datos financieros (TPI Brasil)

| <i>(millones de euros)</i> | 1T05 | 1T04 | Var. % | |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | | | Var. (%) | Moneda local |
| Ingresos | 0,65 | 0,85 | -22,8% | -25,4% |
| Ingresos publicitarios | 0,62 | 0,49 | 26,1% | 21,7% |
| Ingresos operadora | 0,00 | 0,05 | ns | ns |
| Otros ingresos | 0,04 | 0,31 | -88,1% | -88,5% |
| OIBDA | -1,07 | -0,70 | -53,8% | -48,5% |
| Margen OIBDA | ns | ns | ns | ns |
| | | | 2005 | 2004 |
| <i>Tipo de cambio medio enero-marzo: Real/Euro=</i> | | | 3,50 | 3,62 |
| | | | | % Var. |
| | | | | -3,3% |

Ingresos

Es importante destacar que los ingresos de TPI Brasil hasta marzo son poco significativos respecto al conjunto del año, ya que no se ha publicado ningún directorio de Guía Mais. La primera guía se publicará el próximo trimestre en Sao Paulo capital.

Los ingresos alcanzados por TPI Brasil en el periodo ascienden a 0,65 millones de euros, un 25,4% menos que en el mismo periodo del año 2004 en moneda local.

Los ingresos publicitarios aumentan un 21,7% gracias al buen comportamiento de los negocios multimedia.

OIBDA

El OIBDA de este periodo no es representativo, dado que la publicación de la guía de Sao Paulo ciudad tendrá lugar en el segundo trimestre.

Variación en el perímetro de consolidación con efecto en las magnitudes del grupo

De marzo 2004 a marzo 2005, la única variación significativa en el perímetro de consolidación es la adquisición del 9% de Publiguías.