



## **Resultados Primer Trimestre 2001 (enero-marzo 2001)**

**10 de mayo de 2001**

**(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 2001, 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.*

## **CONSOLIDACIÓN DE LA PRESENCIA DE TPI EN LATAM Y FUERTE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNET EN ESPAÑA**

- Previsión de crecimiento de ingresos del 18 al 23% para el conjunto del año 2001 y mantenimiento del EBITDA a nivel de 2000.
- Fuerte crecimiento en los productos de internet, cuyos ingresos se multiplican en España por 2,2 veces respecto al primer trimestre del año 2000.
- Mejores resultados de lo esperado en la campaña comercial de Sao Paulo capital, cuya visibilidad en cuenta de resultados tendrá lugar durante el primer semestre del año con la publicación de cinco guías de páginas amarillas durante el mes de abril.
- Publiguías consolida su cuenta de resultados en las cuentas del Grupo, y sus ingresos representan el 33,4% del total de ingresos del Grupo TPI en el primer trimestre del año.

## RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2001, TPI GRUPO CONSOLIDADO

### Principales datos financieros (Grupo TPI consolidado)

(millones de euros)	1T01	1T00	Var. (%)	2000	Previsiones 01 <sup>(1)</sup>
<b>Ingresos</b>	24,57	15,88	54,7%	412,98	+ 18/23%
<b>EBITDA</b>	-9,05	2,50	-461,8%	121,25	-3/+3%
<b>Margen EBITDA</b>	-36,9%	15,8%		29,4%	
<b>Beneficio Neto</b>	-7,75	0,23	nm	72,19	
<b>Recursos Generados<sup>(2)</sup></b>	-4,04	2,40	-268,7%	85,15	

*nº. Acciones (31 de marzo 2001): 368.234.331*

<sup>(1)</sup> Datos en euros constantes con tipos de cambio medios del 1T01: Peso/euro: 548,95  
Real/euro: 1,8522

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

### INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2001

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, y a la mayor concentración en la publicación de guías a partir del segundo semestre del año. En concreto, en el primer trimestre de 2001 se producen variaciones en el calendario de publicación de Páginas Amarillas en España, publicándose tres guías más que en el mismo periodo de 2000, y en el calendario de publicación de páginas amarillas, callejeros y LTOG (páginas blancas) de la editora Listel en Brasil.

Además, en este primer trimestre de 2001, se producen varios efectos que dificultan aún más la comparación. Estos efectos, que vienen explicados con detalle en el informe, son fundamentalmente los siguientes:

- Ausencia en TPI España de ingresos publicitarios procedentes de Telefónica en Páginas Blancas<sup>1</sup>, y que en el primer trimestre de 2000 supusieron un total de 8,47 millones de euros.
- Incremento del nivel de gastos en el periodo como consecuencia de la mayor estructura de TPI Brasil y del inicio de la actividad comercial.
- Incorporación de la Cuenta de Resultados de Publiguías a las cuentas consolidadas del Grupo a partir del 1 de enero de 2001.

Para transmitir de forma más fidedigna la evolución de la sociedad en este trimestre, completamos la información financiera del primer trimestre con información adicional que incluye nuestras previsiones de las principales magnitudes financieras para el ejercicio 2001, 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.

---

<sup>1</sup> Los ingresos publicitarios procedentes de Telefónica desaparecen tras terminar el periodo de transición iniciado en septiembre de 1997, y que culminó en el año 2000 con la publicación de la colección completa de Páginas Blancas, e incorporación de la cartera de clientes de Telefónica a TPI.

## PREVISIONES FINANCIERAS PARA EL AÑO 2001

### Previsión de ingresos por línea de negocio (Grupo TPI)

(millones de euros)	Prev 2001*	2000
<b>Producto Papel</b>	+18/23%	396,13
<b>Producto Internet</b>	+120/140%	7,83
<b>Páginas Amarillas Habladas</b>	+30/40%	2,94
<b>Total Ingresos</b>	+18/23%	412,98
<b>EBITDA</b>	-3/+3%	121,25

\*Datos en euros constantes con tipos de cambio medios del IT01: Peso/euro: 548,95  
Real/euro: 1,8522

\*Según el perímetro de consolidación actual

Las previsiones de la Compañía para el cierre del 2001, indican un crecimiento para el total de ingresos de explotación del Grupo TPI que se sitúa en un entorno del 18% al 23%, con respecto a los obtenidos en 2000 e incorporan:

- la solidez del negocio editorial de TPI España permite sustentar el crecimiento rentable del grupo,
- la adquisición de Publiguías y la situación de start up de TPI Brasil, cuyo efecto supone acelerar el crecimiento en ingresos del grupo,
- y por último, el desarrollo de nuevos productos, en especial, de internet con crecimientos orgánicos muy significativos.

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

- En los Ingresos de Productos Papel prevemos un crecimiento durante el año 2001 entre un 18% y un 23% con respecto al ejercicio anterior.
- Para los Ingresos Internet las previsiones efectuadas por TPI establecen un crecimiento muy importante, del orden del 120%-140%, con respecto al ejercicio 2000.
- Por lo que respecta a Páginas Habladas, los ingresos previstos, incluyendo el tráfico telefónico, para el ejercicio 2001, presentan un crecimiento que se sitúa en el entorno del 30% al 40% con respecto al año 2000.

Esta previsión se encuentra respaldada por el hecho de que a día de hoy, se han cubierto el 52% de las ventas previstas para el conjunto del Grupo TPI Páginas Amarillas. Ventas que irán traduciéndose en ingresos, en meses sucesivos, a medida que las guías y los anuncios en internet y páginas habladas se vayan publicando.

A pesar de este crecimiento previsto en los ingresos de las distintas líneas de negocio de la compañía, y de la implementación de una política de contención de gastos, el mayor esfuerzo comercial desarrollado en Brasil, y la ausencia de ingresos publicitarios procedentes de Telefónica en Páginas Blancas, hacen que nuestras previsiones de crecimiento de EBITDA en el ejercicio 2001 se mantengan planas con respecto al año 2000.

El incremento esperado en los ingresos en el año 2001 sería del 28% - 33% y en el EBITDA del 20% - 25% si se anulara el efecto producido por los ingresos procedentes de la venta de publicidad de Telefónica en Páginas Blancas en los resultados del año 2000 (23,11 millones de euros).

## **COMPARACIÓN ENTRE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2001 Y PRIMER TRIMESTRE DE 2000**

Para facilitar la comparación entre el primer trimestre de 2001 y el primer trimestre de 2000, aislamos el efecto que produce:

- la no obtención de ingresos publicitarios de Páginas Blancas de Telefónica en el primer trimestre de 2001,
- los ingresos procedentes de TPI Brasil,
- y los ingresos procedentes de Publiguías, Goodman Business Press y otros, empresas adquiridas durante el año 2000 y que no consolidaron en el primer trimestre de ese año.

	TPI España sin Ingresos de Páginas Blancas de TEF			Ingresos de Páginas Blancas de TEF		TPI Brasil		Adquisiciones (Publiguías + Grupo Goodman)	
millones de euros	1T01	1T00	Var. (%)	1T01	1T00	1T01	1T00	1T01	1T00
Ingresos	14,69	4,28	243,5%	0,00	8,47	0,89	3,13	8,99	0,00
EBITDA	-6,29	-5,93	6,0%	0,00	8,47	-2,01	-0,03	-0,71	0,00
Margen EBITDA	-42,8%	-138,6%		nm	100,0%	-227,1%	-0,9%	-7,9%	nm

  

Total Grupo TPI			
millones de euros	1T01	1T00	Var. (%)
Ingresos	24,57	15,88	54,7%
EBITDA	-9,05	2,50	-461,8%
Margen EBITDA	-36,9%	15,8%	

Durante el primer trimestre de 2001 no se reciben ingresos publicitarios de Telefónica en Páginas Blancas. Si eliminamos estos ingresos del primer trimestre de 2000, el crecimiento de los ingresos y EBITDA de TPI España es del 243,5% y -6% respectivamente.

La incorporación de los resultados de Publiguías, Goodman Business Press, y del resto de empresas participadas en el primer trimestre de 2001, representa el 36,6% del total de ingresos del Grupo TPI durante el primer trimestre del año.

## **COMENTARIOS A LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2001**

Los **ingresos** del Grupo TPI crecen un 54,7% con respecto al primer trimestre de 2001 hasta 24,57 millones de euros, esta variación se debe fundamentalmente a:

- Incremento de los ingresos de Páginas Amarillas de TPI España por la publicación de un mayor número de guías, seis guías en total comparado con tres guías publicadas en el mismo período de 2000, y por el crecimiento de los ingresos en las guías publicadas. Estos mayores ingresos se ven contrarrestados, por la ausencia de ingresos procedentes de Telefónica por venta de publicidad en Páginas Blancas.
- Incremento de los ingresos de internet de TPI España que ascienden a 2,83 millones de euros, un 119,3% más que en el primer trimestre de 2000, y buen comportamiento del producto Páginas Amarillas Habladas, cuyos ingresos ascienden en este trimestre a 0,77 millones de euros, un 47,7% más que en el primer trimestre del año anterior.
- Diferencias en el calendario de publicación de guías de la editora brasileña Listel.
- Incorporación de Publiguías cuyos ingresos representan el 33,4% del total de ingresos del Grupo del primer trimestre, y el 90,1% del total de ingresos procedentes de LATAM.

Los **gastos de explotación** crecen con respecto al primer trimestre de 2000 debido fundamentalmente a:

- la mayor actividad desarrollada por TPI España y la publicación de 3 guías más que en el primer trimestre del año anterior,
- el incremento de gastos en TPI Brasil como consecuencia de su mayor estructura y del inicio de la actividad comercial de la compañía,
- y la incorporación de las cuentas de Publiguías y Goodman Business Press al resultado consolidado del Grupo.

En cuanto al **EBITDA**, la pérdida de ingresos en Páginas Blancas por un importe de 8,47 millones de euros, ingresos que al no tener prácticamente costes asociados se trasladaban directamente al EBITDA, los mayores gastos incurridos en Brasil, y el menor margen de Publiguías, afectan negativamente a la evolución del margen EBITDA.

Los resultados financieros negativos se elevan a -1,94 millones de euros recogiendo el impacto de la deuda contraída por la compra del 51% de Publiguías, los gastos financieros asociados al desarrollo de TPI Brasil, y la incorporación de Publiguías a las cuentas consolidadas del grupo.

Además se produce la amortización del fondo de comercio por importe de 0,54 millones de euros, y que tiene su origen en la amortización del fondo de comercio generado en la compra de Publiguías, y Goodman Business Press, cuyo importe es de 43,03 millones de euros con un plazo de amortización de 20 años.

El **resultado neto** pasa de un beneficio de 0,23 millones de euros en el primer trimestre de 2000, a una pérdida de 7,75 millones de euros en el mismo trimestre de 2001.

Por último hay que destacar la poca representatividad de los resultados del primer trimestre sobre el conjunto del año, y su no extrapolabilidad al final del ejercicio.

## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA GRUPO TPI

<i>(millones de euros)</i>	<b>1T01</b>	<b>1T00</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Ingresos de Explotación</b>	<b>24,57</b>	<b>15,88</b>	<b>54,7%</b>
<b>Gastos de Explotación</b>	<b>37,43</b>	<b>15,56</b>	<b>140,5%</b>
Aprovisionamientos	3,32	1,12	196,8%
Personal	25,93	15,25	70,1%
Provisiones	1,28	0,38	237,4%
Amortizaciones	3,81	2,19	74,1%
Gastos marketing	6,72	2,79	140,3%
Otros Gastos	20,39	11,47	77,8%
Obra en Curso	-24,01	-17,63	36,2%
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>-12,87</b>	<b>0,31</b>	<b>nm</b>
<b>Margen EBIT</b>	<b>-52,4%</b>	<b>2,0%</b>	<b>nm</b>
<b>Resultados Financieros</b>	<b>-1,94</b>	<b>0,03</b>	<b>nm</b>
Ingresos Financieros	0,86	0,15	465,4%
Gastos Financieros	2,80	0,12	nm
<b>Resultados de sociedades por puesta en equivalencia</b>	<b>-0,17</b>	<b>0,00</b>	<b>nm</b>
<b>Amortización de Fondo de Comercio</b>	<b>0,54</b>	<b>0,00</b>	<b>nm</b>
<b>Resultados Extraordinarios</b>	<b>0,10</b>	<b>0,05</b>	<b>103,8%</b>
Ingresos Extraordinarios	0,13	0,05	171,3%
Gastos Extraordinarios	0,03	0,00	nm
<b>Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>-5,37</b>	<b>0,23</b>	<b>nm</b>
<b>Resultado antes de Minoritarios</b>	<b>-10,05</b>	<b>0,16</b>	<b>nm</b>
<b>Intereses Minoritarios</b>	<b>-2,30</b>	<b>-0,07</b>	<b>nm</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>-7,75</b>	<b>0,23</b>	<b>nm</b>
<b>Margen Beneficio Neto</b>	<b>-31,5%</b>	<b>1,5%</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>-9,05</b>	<b>2,50</b>	<b>-461,8%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>-36,9%</b>	<b>15,8%</b>	

## BALANCE CONSOLIDADO GRUPO TPI

### ACTIVO

(millones de euros)

	<b>1T01</b>	<b>1T00</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>68,92</b>	<b>44,88</b>	<b>53,6%</b>
Gastos de Establecimiento	1,76	0,69	155,5%
Inmovilizado Inmaterial	35,76	28,32	26,2%
Inmovilizado Material	25,23	11,35	122,3%
Inmovilizado Financiero	6,17	4,52	36,6%
<b>FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN</b>	<b>42,51</b>	<b>0,05</b>	<b>nm</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>0,02</b>	<b>0,05</b>	<b>-54,4%</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>405,85</b>	<b>225,31</b>	<b>80,1%</b>
Existencias	64,46	33,30	93,6%
Deudores	312,66	179,47	74,2%
Inversiones Financieras Temporales	25,71	12,33	108,6%
Tesorería	3,02	0,22	nm
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN</b>	<b>0,54</b>	<b>0,33</b>	<b>60,3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>517,84</b>	<b>270,62</b>	<b>91,3%</b>

### PASIVO

(millones de euros)

	<b>1T01</b>	<b>1T00</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>107,36</b>	<b>74,55</b>	<b>44,0%</b>
Capital	18,41	6,13	200,3%
Prima de Emisión	7,63	0,17	nm
Reservas	92,27	91,29	1,1%
Diferencias de Conversión	-3,20	0,00	nm
Pérdidas y Ganancias	-7,75	0,23	nm
Dividendo a cuenta del Ejercicio	0,00	-23,28	-100,0%
<b>INTERESES SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>12,65</b>	<b>0,04</b>	<b>nm</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>9,25</b>	<b>7,57</b>	<b>22,3%</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>63,43</b>	<b>11,49</b>	<b>452,0%</b>
Deudas con Entidades de Crédito	4,54	1,86	143,5%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	49,08	0,00	nm
Otros Acreedores	9,81	9,63	1,9%
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>209,92</b>	<b>123,92</b>	<b>69,4%</b>
Deudas con Entidades de Crédito	38,33	2,16	nm
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	39,23	33,02	18,8%
Acreedores Comerciales	61,77	35,50	74,0%
Otras deudas no Comerciales	70,59	53,23	32,6%
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>	<b>115,23</b>	<b>53,06</b>	<b>117,2%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>517,84</b>	<b>270,62</b>	<b>91,3%</b>

## RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2001 TPI ESPAÑA

### Principales datos financieros (TPI España)

<i>(millones de euros)</i>	<b>1T01</b>	<b>1T00</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>2000</b>
<b>Ingresos</b>	14,69	12,75	15,3%	376,82
<b>EBITDA</b>	-6,29	2,54	-347,6%	125,82
<b>Margen EBITDA</b>	-42,8%	19,9%	nm	33,4%

Los ingresos crecen en el primer trimestre del año un 15,3% (un 243,5% sin tener en cuenta los ingresos percibidos de Telefónica por la publicidad contratada en Páginas Blancas) con respecto al primer trimestre de 2000 debido a:

- Publicación de tres guías más de Páginas Amarillas que en el primer trimestre de 2000 y crecimiento de los ingresos en las guías publicadas del 7,5% con respecto a la edición anterior.
- Crecimiento del producto internet cuyos ingresos se multiplican por 2,2 veces hasta un total de 2,83 millones de euros, y de Páginas Amarillas Habladas cuyos ingresos crecen un 47,7% hasta un total de 0,77 millones de euros.

### Desglose de ingresos por producto (TPI España)

<i>(millones de euros)</i>	<b>1T01</b>	<b>1T00</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>2000</b>
<b>Producto Papel</b>	<b>10,27</b>	<b>10,72</b>	<b>-4,2%</b>	<b>359,58</b>
Páginas Amarillas	10,27	2,25	357,1%	256,90
Páginas Blancas	<b>0,00</b>	<b>8,47</b>	nm	102,95
Publicidad TPI	--	--	nm	53,59
Publicidad Telefónica	--	8,47	nm	23,11
GBR	--	0,00	nm	26,24
<b>Producto Internet</b>	<b>2,83</b>	<b>1,29</b>	<b>119,3%</b>	<b>7,83</b>
<b>Páginas Amarillas Habladas</b>	<b>0,77</b>	<b>0,52</b>	<b>47,7%</b>	<b>2,94</b>

### Negocio editorial:

Durante el primer trimestre de 2001 se publican un total de 6 guías de Páginas Amarillas, 3 guías más que en el mismo período de 2000. Comparando libro a libro, los ingresos de las 6 guías publicadas son un 7,5% superiores a los recogidos en la edición anterior. El ingreso medio por cliente crece un 5,4% hasta 514 euros, mientras que la cifra de clientes incrementa un 2% hasta un total de 20.000 clientes.

Al igual que en el primer trimestre de 2000 no se publica ninguna guía de Páginas Blancas durante el período. Sin embargo, y a diferencia del primer trimestre de 2000, en este primer trimestre no se reciben ingresos de Telefónica por publicidad en Páginas Blancas<sup>2</sup>, ingresos que supusieron en el primer trimestre de 2000 un total de 8,47

<sup>2</sup> Ver nota 1, página 4

millones de euros. Durante el año 2001 y sucesivos, no se percibirán ingresos de Telefónica por este concepto.

### **Producto Internet:**

Los ingresos en internet han crecido un 119% con respecto al primer trimestre de 2000 hasta alcanzar un total de 2,83 millones de euros. Durante el primer trimestre se han contratado un total de más de 69.000 clientes, lo que supera el número de clientes del conjunto del año 2000 que ascendió a 63.000. Las páginas vistas<sup>3</sup> crecieron un 141,6% con respecto al primer trimestre del año anterior, y un 18,2% con respecto al último trimestre de 2000, alcanzándose un total de 96,8 millones. Las visitas<sup>3</sup> crecieron un 177,7% y un 21,1% con respecto al primer y último trimestre del año 2000 respectivamente, alcanzándose un total de 5,4 millones.

Durante el ejercicio 2001 se ha puesto en marcha una fuerza de ventas especializada cuyo objetivo está en la comercialización de una gama de productos más especializada dirigida a un colectivo de clientes de alto potencial en internet; así mismo se está implementando una estrategia de paquetización del producto internet y Páginas Amarillas Habladas con el negocio editorial que está dando muy buenos resultados.

### **Páginas Amarillas Habladas**

Durante el primer trimestre de 2001 se han recibido un total de 418.960 llamadas, un 33% más que en el mismo período del año 2000, y un 12,3% más que en el último trimestre de 2000. Las llamadas transferidas a través de la plataforma suponen el 12,4% del total de las llamadas recibidas, comparado con un 10,5% en el primer trimestre del año 2000.

Los ingresos por tráfico telefónico crecen un 5% y representan un 17% del total de ingresos de este producto. Los ingresos publicitarios crecen más del 61% con respecto al primer trimestre del año 2000 y alcanzan un total de 0,64 millones de euros. Los clientes que contratan el servicio con la compañía superan los 68.000, un 9,7% más que el total de clientes que contrataron el servicio durante el año 2000.

### **Hechos significativos del periodo: IX Convenio Colectivo**

Con fecha 20 de marzo de 2001 se firmó con los representantes sindicales de los trabajadores el IX Convenio Colectivo cuya vigencia abarca desde el 1 de enero de 2000 hasta el 31 de diciembre de 2002 y se puede calificar como satisfactorio para ambas partes al asegurar un marco laboral y salarial estable durante su vigencia.

Los aspectos más destacables acordados en el mismo se describen a continuación:

- Incremento salarial del IPC real para los años 2000, 2001 y 2002.
- Modificación del sistema retributivo

---

<sup>3</sup> Datos auditados por la OJD (Oficina de la Justificación de la Difusión)

El IX Convenio Colectivo recoge la supresión del concepto retributivo de la antigüedad.

Este plus de antigüedad era un complemento personal que recibía el trabajador en razón al tiempo de servicio prestado en la Empresa medido en trienios vencidos. Por cada trienio de antigüedad cumplido se percibía un complemento equivalente al 4% del sueldo fijo de acuerdo con la categoría laboral del empleado establecida según las tablas salariales incluidas en el Convenio Colectivo.

La renuncia por parte de los trabajadores a la percepción de este concepto retributivo, lleva consigo la asunción por parte de TPI de:

- El reconocimiento a favor de los trabajadores de un complemento personal fijo, no compensable, no absorbible y revalorizable (de acuerdo con las subidas salariales que se pacten en cada Convenio) por la antigüedad que los mismos tenían devengada con anterioridad a la fecha de la firma del IX Convenio Colectivo.
- Asimismo, y al objeto de compensar a los trabajadores por la perdida económica futura que supone la supresión de este concepto, se ha procedido a abonar a este colectivo 1.070 millones de pesetas equivalentes a 12 años de antigüedad futura actualizados a una tasa del 6%.

El citado desembolso ha sido cubierto con provisiones dotadas por la Sociedad en ejercicios anteriores con el objeto de hacer frente a estos compromisos.

## **EVOLUCIÓN DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2001 DEL RESTO DE EMPRESAS FILIALES**

### **PUBLIGUIAS**

#### **Principales datos financieros (Publiguías)**

(millones de euros)	1T01	1T00	Var. (%)	Var. (%) (moneda local)	2000
<b>Ingresos</b>	8,20	9,06	-9,5%	-1,8%	81,27
<b>EBITDA</b>	-0,78	-0,68	14,2%	23,9%	5,98
<b>Margen EBITDA</b>	-9,5%	-7,5%	nm	nm	7,4%

Durante este trimestre, se han publicado un total tres guías de páginas amarillas y páginas blancas, las mismas que las publicadas en el primer trimestre de 2000, guías que el año anterior representaron un 9,6% del total de ingresos correspondientes al año 2000.

Los ingresos en moneda local han experimentado una caída del 1,8% que se debe fundamentalmente a:

- Crecimiento en los ingresos del negocio editorial del 0,9%, hasta 7,29 millones de euros. Con el crecimiento en ingresos alcanzado en este trimestre se invierte la tendencia negativa de 2000, año en el que estas mismas guías recogían una caída de ingresos del 1,9% con respecto a la edición anterior.
- Se obtienen por primera vez ingresos de internet, cuyo importe asciende a 0,15 millones de euros.
- Caída en otros ingresos por importe de 0,70 millones de euros.

Esto unido a la depreciación del peso chileno con respecto al euro en un 7,9%, hace que los ingresos de Publiguías sean en euros, un 9,5% inferiores a los obtenidos en el primer trimestre de 2000.

Para el conjunto del año 2001 esperamos mantener el nivel de ingresos de Publiguías debido, fundamentalmente, a la débil situación de la economía chilena.

El EBITDA se mantiene a niveles similares a los alcanzados en el primer trimestre de 2000.

## **TPI BRASIL**

### **Principales datos financieros (TPI Brasil)**

(millones de euros)	<b>1T01</b>	<b>1T00</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>2000</b>
<b>Ingresos</b>	0,89	3,13	-71,7%	34,73
<b>EBITDA</b>	-2,01	-0,03	nm	-4,53
<b>Margen EBITDA</b>	-227,1%	-0,9%	nm	-13,0%

Antes de comentar los resultados y aunque no tiene visibilidad en la cuenta de resultados del primer trimestre, mencionamos por su importancia la buena evolución que ha tenido la campaña comercial de “Guia Mais” en Sao Paulo capital, campaña que se ha cerrado con un total de 15.000 clientes y unas ventas que han superado los 20 millones de euros. Estas ventas suponen el 58% del total de ingresos obtenidos por TPI Brasil, y el 5% de los ingresos totales obtenidos por el Grupo, en el conjunto del año 2000. La campaña comercial de Sao Paulo capital se reflejará en la cuenta de resultados correspondiente al segundo trimestre del año, con la publicación de cinco guías de páginas amarillas en Sao Paulo capital.

La totalidad de los ingresos reconocidos en el primer trimestre del 2001 provienen del contrato que TPI Brasil mantiene con la empresa editora Listel, no habiéndose producido en este período ninguna publicación de páginas amarillas o LTOG directamente por la compañía.

Comparado con el primer trimestre de 2000, los ingresos de este trimestre son un 72% inferiores debido a:

- la menor publicación de guías realizada por Listel respecto al primer trimestre de 2000, cinco guías menos de páginas amarillas y callejeros, y cuatro guías menos de páginas blancas que en el mismo periodo del año anterior,
- y a un menor nivel de ingresos recibidos en las guías publicadas respecto a la edición anterior.

La compañía aporta al conjunto del Grupo TPI un EBITDA negativo por importe de 2,01 millones de euros, respecto a un EBITDA prácticamente igual a cero en el primer trimestre del año anterior. Este mayor EBITDA negativo es consecuencia de:

- la mayor estructura de TPI Brasil, la compañía ha pasado de un total de 12 trabajadores en el primer trimestre de 2000, a un total de 362 en el primer trimestre de 2001,
- el inicio de la actividad comercial en Sao Paulo capital,
- y de los menores ingresos procedentes del contrato con la editora Listel.

## **ANEXO**

### **PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

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

#### **Perímetro de Consolidación**

<b>Sociedad</b>	<b>31-mar-01</b>	<b>31-mar-00</b>
<b>TPI España</b>	100,0%	100,0%
<b>TPI Brasil</b>	51,0%	51,0%
<b>TPI Internacional</b>	100,0%	100,0%
<sup>(1)</sup> <b>IMI</b>	100,0%	100,0%
<b>Publiguías</b>	51,0%	-
<b>Goodman Business Press</b>	90,7%	-
<b>Buildnet</b>	92,8%	-
<b>Cernet</b>	90,7%	-
<sup>(2)</sup> <b>TMP Worldwide, S.A</b>	-	100,0%

<sup>(1)</sup> *Consolida por puesta en equivalencia*

<sup>(2)</sup> *Sale del perímetro de consolidación por su fusión con Goodman Business Press*

Todas las filiales del Grupo TPI consolidan por integración global, con la excepción de la empresa Iniciativas de Mercados Interactivos (IMI), que debido a su escasa incidencia en los resultados del Grupo consolida por puesta en equivalencia.