



# **Resultados Tercer Trimestre 2001**

## **(enero-septiembre 2001)**

**Datos en Euros**

*13 de noviembre de 2001*

**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.*

*Asímismo 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.*

**La buena evolución de los negocios editorial e internet en España, el nuevo marco contractual entre Publiguías y TCTC, y el éxito de nuestra primera campaña comercial de GuiaMais en Sao Paulo capital, ratifican nuestras previsiones de ingresos y EBITDA para final de año**

- ✓ Buena evolución de los negocios editorial e internet en España que cumplen sus previsiones de crecimiento
  - El negocio editorial en España crece, comparando libro sobre libro, por encima del 8%
  - Buen comportamiento del negocio internet cuyos ingresos crecen cerca del 158% en España
- ✓ Publiguías aporta un EBITDA positivo de 20,46 millones de euros al EBITDA consolidado del Grupo
- ✓ Buen resultado de la campaña comercial de GuiaMais en Sao Paulo capital, Guarulhos, Riberão Preto y Curitiba

PREVISIONES FINANCIERAS PARA EL AÑO 2001

Previsión de ingresos por línea de negocio (Grupo TPI)

( millones de euros)	2000	Prev. 2001*	
<b>Negocio Papel</b>	396,13	+18/23%	
<b>Negocio Internet</b>	7,83	+120/140%	
<b>Páginas Amarillas Habladas</b>	2,94	+30/40%	<b>Sin efecto Páginas Blancas</b>
<b>Total Ingresos</b>	412,98	<b>+18/23%</b>	<b>+28/33%</b>
<b>EBITDA</b>	121,25	<b>+1/+5%</b>	<b>+25/30%</b>

\* Datos en euros constantes con tipos de cambio medios enero-septiembre 2001: Peso/ euro: 621,54  
Real/ euro: 2,04

*El elevado grado de avance de la campaña comercial, más del 90%, nos permite confirmar las previsiones que ya anunciábamos en la última presentación de resultados correspondiente al primer semestre del año.*

Estas previsiones indican un crecimiento para el total de ingresos de explotación del Grupo TPI que se sitúa en un entorno del 18% al 23%, y para el EBITDA en el entorno del 1% al 5%, con respecto al año 2000.

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

- En los Ingresos del negocio editorial prevemos un crecimiento durante el año 2001 entre un 18% y un 23% con respecto al ejercicio anterior.
- Para los Ingresos Internet esperamos mantener un crecimiento del orden del 120%-140%, con respecto al ejercicio 2000.
- Por lo que respecta a Páginas Habladas, los ingresos previstos, incluyendo el tráfico telefónico, presentan un crecimiento que se sitúa en el entorno del 30% al 40% con respecto al año 2000.

El incremento esperado en los ingresos en el año 2001 sería del 28%-33% y en el EBITDA del 25%-30% si se anulara el efecto producido por los ingresos procedentes de la venta de publicidad de Telefónica en Páginas Blancas<sup>1</sup> en los resultados del año 2000 y que ascienden a un total de 23,11 millones de euros.

<sup>1</sup> Los ingresos que provenían de Telefónica por la venta de publicidad en Páginas Blancas, al no tener prácticamente costes asociados, se trasladaban directamente al EBITDA de TPI España.

## RESULTADOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2001, TPI GRUPO CONSOLIDADO

Principales datos financieros, TPI Grupo Consolidado				
(millones de euros)	9m01*	9m00	Var. (%)	2000
<b>Ingresos</b>	375,32	264,06	42,1%	412,98
<b>EBITDA</b>	92,63	79,47	16,6%	121,25
<b>Margen EBITDA</b>	24,7%	30,1%	ns	29,4%
<b>Beneficio Neto</b>	46,45	47,66	-2,5%	72,19
<b>Recursos Generados</b>	63,84	54,92	16,2%	85,15

Nº. Acciones (30 de septiembre 2001): 368.234.331

\* Datos en euros constantes con tipos de cambio medio de enero-sep 01: Peso/Euro: 621,54  
Real/Euro: 2,04

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

### INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO 2001

Los resultados trimestrales del Grupo TPI no son comparables entre años, ni extrapolables a final del año. Esto es debido fundamentalmente a variaciones en el calendario de publicación de guías entre períodos, y a la mayor concentración en la publicación de guías a partir del segundo semestre del año. En concreto, durante los primeros nueve meses del año 2001 se producen variaciones en el calendario de publicación de Páginas Amarillas y Páginas Blancas en España, publicándose 4 guías más de Páginas Amarillas, y 7 más de Páginas Blancas que en el mismo periodo de 2000. En Brasil, además de los cambios habidos en el calendario de publicación de páginas amarillas, callejeros y LTOG (páginas blancas) de la editora Listel, TPI publica por primera vez sus Páginas Amarillas en Sao Paulo Capital, Guarulhos, Riberão Preto y Curitiba.

Otros efectos que se producen durante los primeros nueve meses del año y que dificultan aún más la comparación con el mismo período del año anterior son los siguientes:

- Ausencia en TPI España de ingresos publicitarios procedentes de Telefónica en Páginas Blancas<sup>2</sup>, y que en los primeros nueve meses del 2000 supusieron un total de 21,47 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.

<sup>2</sup> Los ingresos procedentes de Telefónica por la venta de publicidad en Páginas Blancas 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.

## COMPARACIÓN ENTRE LOS RESULTADOS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO 2001 Y 2000, TPI GRUPO CONSOLIDADO

Para facilitar la comparación entre los primeros nueve meses de 2001 y el mismo periodo de 2000, aislamos los efectos que producen:

- la no obtención de ingresos publicitarios de Páginas Blancas de Telefónica en los primeros nueve meses de 2001, y cuyo importe ascendió a 21,47 millones de euros en el mismo periodo del año 2000,
- los mayores ingresos obtenidos por TPI Brasil, debido fundamentalmente a la publicación de la primera edición de GuiaMais en Sao Paulo Capital, Guarulhos, Riberão Preto y Curitiba,
- y los ingresos procedentes de Publiguías y Goodman Business Press, empresas adquiridas durante el año 2000 y que no consolidaron en los primeros nueve meses de ese año.

(millones de euros)	TPI España sin Ingresos de Páginas Blancas de TEF			Ingresos de Páginas Blancas de TEF		TPI Brasil		Adquisiciones (Publiguías + Grupo Goodman)	
	9m01	9m00	Var. (%)	9m01	9m00	9m01	9m00	9m01	9m00
<b>Ingresos</b>	282,57	230,78	22,4%	0,00	21,47	33,96	11,88	59,04	0,00
<b>EBITDA</b>	87,51	61,52	42,2%	0,00	21,47	-15,53	-3,49	20,65	0,00
<b>Margen EBITDA</b>	31,0%	26,7%	ns	ns	100,0%	-45,7%	-29,4%	35,0%	ns

Total Grupo TPI			
(millones de Euros)	9m01	9m00	Var. (%)
<b>Ingresos</b>	375,32	264,06	42,1%
<b>EBITDA</b>	92,63	79,47	16,6%
<b>Margen EBITDA</b>	24,7%	30,1%	ns

Durante los primeros nueve meses de 2001 no se reciben ingresos publicitarios de Telefónica en Páginas Blancas. Eliminando estos ingresos obtenidos en los primeros nueve meses del año 2000 en la comparación entre periodos, el crecimiento de los ingresos y EBITDA de TPI España habría sido del 22,4% y 42,2% respectivamente.

Los ingresos de TPI España representan el 75,3% del total de ingresos del Grupo consolidado durante los primeros nueve meses del año. Brasil representa un 9%, y Publiguías y el resto de compañías participadas representan el restante 15,7%.

## **COMENTARIOS A LOS RESULTADOS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO 2001**

### **CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA GRUPO TPI**

Los **ingresos** del Grupo TPI crecen un 42,1% con respecto a los primeros nueve meses del año 2000 hasta un total de 375,32 millones de euros, esta variación se debe fundamentalmente a:

- Crecimiento en los ingresos del negocio editorial del 39,5% hasta un total de 353,86 millones de euros, debido fundamentalmente a:
  - Crecimiento del negocio editorial en España del 9,3%. De no tenerse en cuenta los ingresos por la venta de publicidad de Telefónica en Páginas Blancas durante los primeros nueve meses del año 2000, el negocio editorial habría experimentado un crecimiento del 20%.
  - Publicación de la primera edición de GuiaMais en Sao Paulo capital, Guarulhos, Riberao Preto y Curitiba, cuyos ingresos del negocio editorial ascienden a 21,1 millones de euros.
  - Incorporación de los ingresos del negocio editorial de Publiguías que ascienden a 55,7 millones de euros. Publiguías consolida en la Cuenta de Resultados del Grupo TPI a partir del 1 de enero de 2001.
- Fuerte crecimiento en los ingresos del negocio internet que alcanzan los 14,85 millones de euros avanzando un 200,1% sobre los primeros nueve meses del año 2000.
- Mayores ingresos en Páginas Habladas que crecen un 75,9% hasta los 3,73 millones de euros de los que un 77% proceden de TPI España, un 19% de TPI Brasil y un 4% de Publiguías.

Los **gastos de explotación** crecen un 55,7% con respecto al mismo período de 2000. Este incremento proviene fundamentalmente de:

- La mayor actividad desarrollada por TPI España y cuyo resultado es la publicación de 4 guías más de Páginas Amarillas y 7 guías más de Páginas Blancas que en los nueve primeros meses del año 2000,
- los mayores gastos registrados por TPI Brasil como consecuencia de su mayor estructura, del inicio de la actividad comercial y de la publicación de la primera edición de GuiaMais en Sao Paulo capital, Guarulhos, Riberao Preto y Curitiba,
- y de la incorporación de las cuentas de resultados de Publiguías y de Goodman Business Press al resultado consolidado del Grupo TPI.

El **EBITDA** consolidado crece un 16,6%, recogiendo el buen comportamiento de TPI España, y la incorporación de Publiguías, cuya aportación al EBITDA del grupo supone un total de 20,46 millones de euros. Estos dos efectos compensan la pérdida de ingresos por la venta de publicidad de Telefónica en Páginas Blancas por importe de 21,47 millones de euros, ingresos que al no tener prácticamente costes asociados se trasladaban directamente al EBITDA, y los mayores gastos incurridos por TPI Brasil como consecuencia del lanzamiento de la primera edición de GuiaMais.

Los **resultados financieros** se elevan a -8,59 millones de euros, y recogen:

- el impacto de la deuda contraída para la financiación de la compra del 51% de Publiguías,
- la incorporación de la deuda de Publiguías a las cuentas consolidadas del Grupo,
- y los gastos financieros asociados al desarrollo de TPI Brasil.

Además se produce la amortización del fondo de comercio por importe de 1,63 millones de euros, consecuencia del fondo de comercio generado en la compra de Publiguías y de Goodman Business Press, y cuyo importe conjunto ascendió a un total de 43,03 millones de euros amortizables en un plazo de 20 años.

Durante el presente ejercicio 2001 se ha procedido a efectuar una adecuación de plantilla de TPI España, cuyo coste no ha tenido efecto en la cuenta de resultados como consecuencia de la reversión de provisiones dotadas en ejercicios anteriores.

Los resultados atribuidos a socios externos pasan de 1,48 millones de euros de ingresos en septiembre de 2000 a 4,89 millones en el mismo período de este año. Este aumento se explica por las pérdidas de TPI Brasil que se atribuyen a los minoritarios (49%) que se compensan parcialmente con el beneficio de Publiguías.

El resultado neto cae un 2,5% hasta los 46,45 millones de euros, recogiendo el impacto de lo señalado en párrafos anteriores.

Una vez más, destacar la no extrapolabilidad de los resultados de los primeros nueve meses del año, y la no comparabilidad de los mismos, debido a los distintos efectos, ya comentados, y de los que se darán mayor detalle en el análisis individual de cada una de las empresas filiales.

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA GRUPO TPI**

<i>(millones de euros)</i>	<b>9m01</b>	<b>9m00</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Ingresos de Explotación</b>	<b>375,32</b>	<b>264,06</b>	<b>42,1%</b>
<b>Gastos de Explotación</b>	<b>(298,89)</b>	<b>(191,94)</b>	<b>55,7%</b>
Aprovisionamientos	(70,58)	(44,61)	58,2%
Personal	(77,03)	(53,66)	43,6%
Provisiones	(21,24)	(10,72)	98,1%
Amortizaciones	(16,20)	(7,35)	120,3%
Gastos Marketing	(28,05)	(25,68)	9,2%
Otros Gastos	(89,51)	(79,56)	12,5%
Obra en Curso	3,72	29,64	-87,4%
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>76,43</b>	<b>72,11</b>	<b>6,0%</b>
<b>Margen EBIT</b>	<b>20,4%</b>	<b>27,3%</b>	<b>ns</b>
<b>Resultados Financieros</b>	<b>(8,59)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>ns</b>
Ingresos Financieros	4,54	0,30	ns
Gastos Financieros	(13,12)	(0,89)	ns
<b>Resultados de sociedades por puesta en equivalencia</b>	<b>(0,81)</b>	<b>(0,11)</b>	<b>ns</b>
<b>Amortización de Fondo de Comercio</b>	<b>(1,63)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>ns</b>
<b>Resultados Extraordinarios</b>	<b>0,32</b>	<b>0,26</b>	<b>22,0%</b>
<b>Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>(24,17)</b>	<b>(25,48)</b>	<b>-5,1%</b>
<b>Resultado antes de Minoritarios</b>	<b>41,56</b>	<b>46,17</b>	<b>-10,0%</b>
<b>Intereses Minoritarios</b>	<b>4,89</b>	<b>1,48</b>	<b>230,2%</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>46,45</b>	<b>47,65</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Margen Beneficio Neto</b>	<b>12,4%</b>	<b>18,0%</b>	<b>ns</b>
<b>EBITDA</b>	<b>92,63</b>	<b>79,47</b>	<b>16,6%</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>24,7%</b>	<b>30,1%</b>	<b>ns</b>

## COMENTARIOS A LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN LAS PARTIDAS DE BALANCE RESPECTO A JUNIO 2001

- La partida de **Inmovilizado Inmaterial** incrementa un 90% con respecto a junio de 2001, debido fundamentalmente a la activación del pago compensatorio a TCTC, al coste de la base de datos en Publiguías como consecuencia del nuevo contrato, y la activación del coste de explotación del fichero de Sao Paulo en TPI Brasil cuyo periodo de amortización es de dos años.
- El nivel de **Existencias** cae un 29,8% debido variaciones en el calendario de publicación de guías de Páginas Amarillas y Blancas en TPI España.
- La **deuda financiera neta** a 30 de septiembre de 2001 es de 144,33 millones de euros y esta compuesta por:

(millones de euros)	sep-01	iun-01	Var. %
<b>Deudas con Entidades de Crédito</b>	<b>64,06</b>	<b>71,63</b>	<b>-10,6%</b>
Largo Plazo	3,87	16,36	-76,3%
Corto Plazo	60,19	55,27	8,9%
<b>Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas</b>	<b>90,39</b>	<b>53,90</b>	<b>67,7%</b>
Largo Plazo	47,48	51,12	-7,1%
Corto Plazo	42,91	0,78	ns
<b>Otras Deudas Financieras</b>	<b>0,00</b>	<b>2,00</b>	<b>ns</b>
<b>Total Deuda Financiera</b>	<b>154,44</b>	<b>125,52</b>	<b>23,1%</b>
Caja e Inversiones Financieras Temporales	(10,11)	(14,24)	-29,0%
<b>Total Deuda Financiera Neta</b>	<b>144,33</b>	<b>111,28</b>	<b>29,7%</b>

La deuda financiera con empresas del grupo y asociadas crece un 67,7%, debido fundamentalmente a la mayor deuda a corto contraída por Publiguías con TCTC, por el pago compensatorio derivado de la cancelación anticipada del anterior contrato (20.670 millones de pesos). Esta deuda está siendo renegociada actualmente para traspasarla a deudas con entidades de crédito a largo plazo.

**BALANCE CONSOLIDADO GRUPO TPI**

<b>ACTIVO</b>				
<i>(millones de euros)</i>	<b>Sep 01</b>	<b>Jun 01</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>Año 2000</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>104,11</b>	<b>68,99</b>	<b>50,9%</b>	<b>71,39</b>
Gastos de Establecimiento	1,65	1,78	-7,3%	1,70
Inmovilizado Material	24,19	25,89	-6,6%	25,36
Inmovilizado Inmaterial	67,66	35,60	90,0%	37,02
Inmovilizado Financiero	10,62	5,72	85,6%	7,32
<b>FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN</b>	<b>41,43</b>	<b>41,97</b>	<b>-1,3%</b>	<b>43,03</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>	<b>-31,9%</b>	<b>0,02</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>401,51</b>	<b>412,97</b>	<b>-2,8%</b>	<b>410,38</b>
Existencias	36,61	52,15	-29,8%	38,91
Deudores	353,74	345,40	2,4%	346,16
Inversiones Financieras Temporales	9,46	12,53	-24,5%	21,24
Tesorería	0,64	1,71	-62,3%	1,51
Ajustes por periodificación	1,06	1,19	-11,0%	2,56
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>547,07</b>	<b>523,97</b>	<b>4,4%</b>	<b>524,82</b>
<b>PASIVO</b>				
<i>(millones de euros)</i>	<b>Sep 01</b>	<b>Jun 01</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>Año 2000</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>119,41</b>	<b>77,98</b>	<b>53,1%</b>	<b>117,47</b>
Capital	18,41	18,41	0,0%	18,41
Prima de Emisión	7,63	7,63	0,0%	7,63
Reservas	49,72	49,65	0,1%	20,19
Diferencias de Conversión	-2,80	-5,48	ns	-0,96
Pérdidas y Ganancias	46,45	7,77	497,8%	72,19
<b>INTERESES SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>9,22</b>	<b>5,92</b>	<b>55,6%</b>	<b>14,84</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>5,64</b>	<b>8,72</b>	<b>-35,3%</b>	<b>9,28</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>65,98</b>	<b>79,63</b>	<b>-17,1%</b>	<b>64,83</b>
Deudas con Entidades de Crédito	3,87	16,36	-76,4%	8,60
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	47,48	51,12	-7,1%	46,57
Otros Acreedores	14,64	12,15	20,4%	9,66
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>346,83</b>	<b>351,71</b>	<b>-1,4%</b>	<b>318,40</b>
Deudas con Entidades de Crédito	60,19	55,27	8,9%	34,43
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	88,84	32,64	172,2%	73,46
Acreedores Comerciales	81,57	60,26	35,4%	97,03
Otras deudas no Comerciales	59,50	82,35	-27,7%	70,44
Ajustes por periodificación	56,74	121,20	-53,2%	43,05
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>547,07</b>	<b>523,97</b>	<b>4,4%</b>	<b>524,82</b>

## RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2001 TPI ESPAÑA

Principales datos financieros , TPI España						
(millones de euros)	9m01	9m00	Var.(%)	9m00 Sin Atípico Blancas <sup>(1)</sup>	Var.(%)	2000
<b>Ingresos</b>	282,57	252,25	12,0%	230,78	22,4%	376,82
<b>EBITDA</b>	87,51	82,99	5,4%	61,52	42,2%	125,82
<b>Margen EBITDA</b>	31,0%	32,9%	ns	26,7%	ns	33,4%

<sup>1</sup> Ingresos procedentes de la publicidad contratada por Telefónica en Páginas Blancas

Durante el periodo enero-septiembre de 2001 los **ingresos** crecieron un 12% hasta alcanzar los 282,57 millones de euros. El **EBITDA** por su parte creció un 5,4% hasta llegar a los 87,51 millones de euros. Eliminando el impacto de los ingresos por la publicidad de Páginas Blancas contratada por Telefónica, los ingresos totales de TPI España habrían crecido un 22,4%, y el EBITDA un 42,2%.

El crecimiento en los ingresos se debe fundamentalmente a:

- Publicación de 47 guías de Páginas Amarillas, 4 más que en el mismo período de 2000, y crecimiento de los ingresos en las guías publicadas del 8,5% con respecto a la edición anterior.
- Publicación de 46 guías de Páginas Blancas, 7 guías más que en el mismo período del año anterior, y crecimiento de los ingresos publicitarios de las guías publicadas del 8,6% con respecto a la edición anterior.
- Crecimiento del negocio internet cuyos ingresos se multiplican por 2,58 veces hasta un total de 12,77 millones de euros, y de Páginas Amarillas Habladas cuyos ingresos totales, incluidos los procedentes del tráfico telefónico, crecen un 34,7% hasta un total de 2,86 millones de euros.

### Negocio editorial:

El negocio editorial crece un 9,3% hasta un total de 264,24 millones de euros. Este crecimiento se encuentra recogido en las previsiones ya anunciadas para final de año y se debe a:

- Mayores ingresos publicitarios que alcanzan los 243,95 millones de euros recogiendo un crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior del 8,6%. Si eliminamos el efecto provocado por los ingresos procedentes de la contratación publicitaria de Telefónica en Páginas Blancas, los ingresos publicitarios del negocio editorial habrían experimentado un crecimiento del 20,1%.

- Mayores ingresos de la Guía Básica de Referencia que crecen un 18,50% hasta los 20,30 millones de euros.

### ***Páginas Amarillas***

En el período enero-septiembre de 2001 se publican un total de 47 guías de Páginas Amarillas, 4 guías más que en el mismo período de 2000. Los ingresos ascienden a 200,52 millones de euros, un 17,3% más que en el mismo período del año anterior.

Comparando libro a libro, los ingresos de las 47 guías publicadas son un 8,5% superiores a los recogidos en la edición anterior. El ingreso medio por cliente crece un 9,3% hasta 905,8 euros, mientras que la cifra de clientes decrece un 0,8% hasta más de 221.000 clientes.

### ***Páginas Blancas***

Durante los primeros nueve meses del año se publican un total de 46 guías de Páginas Blancas, 7 más que las publicadas en el mismo período de 2000, alcanzándose unos ingresos totales por importe de 62,51 millones de euros.

Los ingresos publicitarios, excluyendo los ingresos procedentes de la publicidad contratada por Telefónica, y cuyo importe ascendió a septiembre de 2000 a un total de 21,47 millones de euros, crecen un 36% hasta un total de 42,21 millones de euros.

Comparando libro a libro, los ingresos de las 46 guías publicadas crecen un 8,6% con respecto a la edición anterior, el ingreso medio por cliente crece un 18,1% hasta 199,5 euros, mientras el número de clientes cae un 8% hasta cerca de 212.000.

Los ingresos de la Guía Básica de Referencia (GBR) incrementan un 18,50% hasta un total de 20,30 millones de euros, debido fundamentalmente a la publicación de 7 guías más de Páginas Blancas que en el mismo período del año anterior.

### ***Otros Productos***

Durante el período enero-septiembre de 2001 se publican la Guía Turística y Hotelera de Barcelona, y el producto Europages, cuyos ingresos han supuesto un total de 0,16 y 1,05 millones de euros respectivamente.

### **Negocio Internet:**

La buena evolución experimentada por los ingresos del negocio en internet son el resultado de la buena aceptación de estos productos en el mercado, así como de la doble estrategia de paquetización al producto Páginas Amarillas, y apoyo de la fuerza de ventas especializada en internet.

Los ingresos del negocio internet se multiplican por 2,58 veces y recogen un crecimiento de los ingresos de Páginas Amarillas Online del 168,0% hasta los 10,90 millones de euros, y de los ingresos percibidos por la venta de banners y otros productos en internet que ascienden a 1,87 millones de euros, y representan el 14,6% del total de ingresos del negocio internet.

Durante los primeros nueve meses del año 2001 se han contratado cerca de 200.000 clientes, lo que supone triplicar la totalidad de los clientes del año 2000.

Las páginas vistas<sup>3</sup> durante el tercer trimestre del año han crecido un 92,5% respecto al mismo trimestre del año anterior, y recogen una caída del 10,3% con respecto al segundo trimestre de este año, alcanzándose un total de 114,60 millones. Las visitas<sup>3</sup> crecieron un 77,4% con respecto al tercer trimestre del año 2000, y cayeron un 13,5% con respecto al segundo trimestre de este año, alcanzándose un total de 4,98 millones. La caída en visitas y páginas vistas del tercer trimestre, sobre el segundo trimestre de 2001, se debe fundamentalmente a la estacionalidad de los meses de julio y agosto.

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 negocio internet y Páginas Amarillas Habladas con el negocio editorial cuyo principal efecto ha sido un fuerte crecimiento en la base de clientes de estos dos productos.

### **Páginas Amarillas Habladas**

Los ingresos publicitarios crecen un 40,6% con respecto al mismo período del año 2000 y alcanzan un total de 2,43 millones de euros. Los ingresos por tráfico telefónico alcanzan un total de 0,43 millones de euros y representan el 14,9% del total de ingresos de este producto.

Los clientes que contratan el servicio con la compañía ascienden al entorno de 196.000, 3 veces más que el total de clientes que contrataron el servicio durante todo el año 2000.

Durante los primeros nueve meses del año 2001 se han recibido un total de 1.204.279 llamadas, un 16,1% más que en el mismo período del año 2000. Las llamadas transferidas a través de la plataforma suponen el 12,4% del total de las llamadas recibidas, comparado con un 9,4% en el mismo período del año 2000.

---

<sup>3</sup> Datos auditados por la OJD (Oficina de la Justificación de la Difusión), no acumulados. Mes de septiembre de 2001, datos internos de TPI

## RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2001 PUBLIGUIAS

### Principales datos financieros, Publiguías

(millones de euros)	9m01	9m00	Var. (%)	2000
<b>Ingresos</b>	56,60	70,77	-20,0%	81,27
<b>EBITDA</b>	20,46	8,26	147,6%	5,98
<b>Margen EBITDA</b>	36,1%	11,7%	ns	7,4%

Los resultados de Publiguías recogen por primera vez el impacto de la renegociación del nuevo marco contractual con TCTC, incrementándose el margen de EBITDA del 11,7% alcanzado en los primeros nueve meses del año 2000, al 36,1% obtenido en el mismo periodo del año 2001<sup>4</sup>.

Los **ingresos** en euros han experimentado una caída del 20%, fundamentalmente como consecuencia de la depreciación del peso chileno con respecto al euro.

Durante estos primeros 9 meses del año se han publicado un total de seis guías de páginas amarillas y páginas blancas, las mismas guías que las publicadas en el primer semestre de 2000. Comparando libro a libro, y en moneda local, los ingresos registran una caída del 1,9%, debido fundamentalmente a la difícil situación económica por la que atraviesa el país. Destaca en este período la publicación de la guía de Santiago de Chile, cuyos ingresos representaron el 69% del total de ingresos de páginas amarillas y páginas blancas en el año 2000. El número de clientes crece un 2,2% hasta más de 42.000.

Con respecto al negocio internet, se reconocen ingresos por primera vez en el ejercicio 2001, que suponen a 30 de septiembre un total de 0,52 millones de euros y representan el 0,9% del total de ingresos del periodo.

En páginas habladas el crecimiento de los ingresos por tráfico telefónico que avanzan en moneda local un 151,7%, alcanzando un total de 0,154 millones de euros.

El **EBITDA** obtenido durante el periodo ha alcanzado la cifra de 20,5 millones de euros, un 148% superior al obtenido en el mismo periodo del año 2000, debido fundamentalmente al nuevo marco contractual establecido con TCTC, obteniendo Publiguías en el periodo un margen de EBITDA del 36,1% frente al 11,7% obtenido en el mismo periodo del año 2000.

<sup>4</sup> Los resultados trimestrales de Publiguías, al igual que los de TPI España, no son extrapolables al final del año, ya que están condicionados por el calendario de publicación de guías.

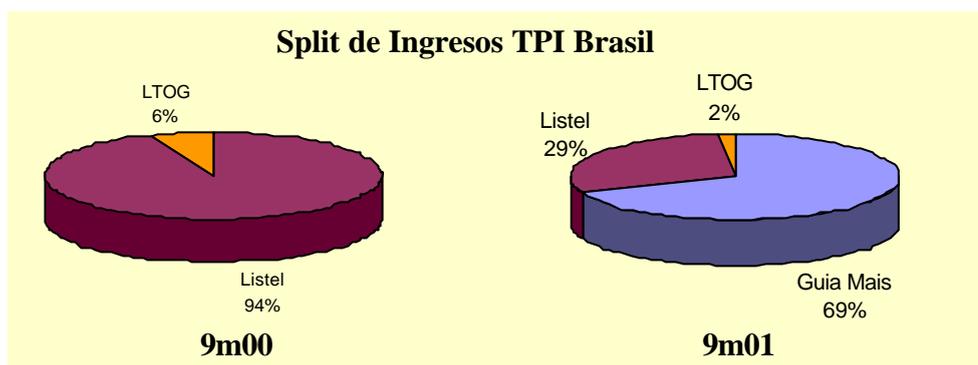
## RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2001 TPI BRASIL

### Principales datos financieros, TPI Brasil

(millones de euros)	9m01	9m00	Var. (%)	2000
<b>Ingresos</b>	33,96	11,88	185,8%	34,73
<b>EBITDA</b>	-15,53	-3,49	345,1%	-4,53
<b>Margen EBITDA</b>	-45,7%	-29,4%	ns	-13,0%

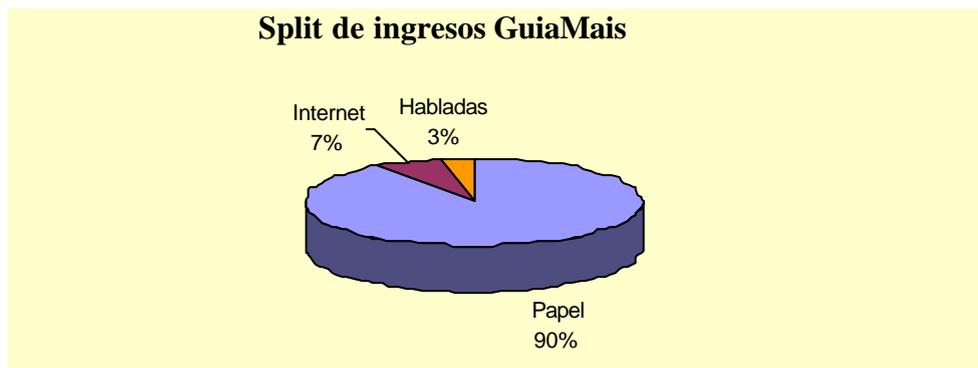
Como hecho relevante del tercer trimestre está la publicación de la primera edición de GuiaMais en Guarulhos, Riberao Preto y Curitiba, cuyos ingresos ascendieron a un total de 3,62 millones de euros.

Los **ingresos** totales alcanzados por TPI Brasil durante los primeros 9 meses del año 2001 ascienden a 33,96 millones de euros, un 185,8% superiores a los obtenidos en el mismo período de 2000. Del total de ingresos, un 68,8% (23,38 millones de euros) corresponden a la primera edición de GuiaMais en Sao Paulo capital, Guarulhos, Riberao Preto y Curitiba, un 29% al acuerdo comercial que mantiene con la empresa editora Listel y el 2% restante a la publicación de guías de páginas blancas (LTOG) de Telesp.



### GuiaMais

Los ingresos procedentes de la edición de GuiaMais representan el 69% del total de ingresos registrados por la compañía en estos primeros nueve meses del año, y ascienden a un total de 23,4 millones de euros. Esta primera edición de GuiaMais supone la primera oferta multiplataforma (soporte papel, internet y habladas) en Sao Paulo capital, Guarulhos, Riberao Preto y Curitiba. Del total de ingresos de GuiaMais, internet y habladas han representado un 7% y 3% respectivamente.



### **Listel**

Los ingresos procedentes del acuerdo comercial con la editora Listel corresponden a:

- Publicación de páginas amarillas y guías de calles: Durante los 9 primeros meses del año Listel ha publicado 19 guías, dos menos que en el mismo período del año anterior. Los ingresos por este concepto han alcanzado la cifra de 3,92 millones de euros.

Comparando libro a libro, los ingresos han decrecido un 8% en moneda local debido a la menor facturación realizada por Listel.

- LTOG y fichero: ingresos que han supuesto para TPI un total de 6,1 millones de euros. La comparación con el mismo periodo del año 2000 tampoco es homogénea, debido a variaciones en el calendario de publicación, Listel ha publicado un total de 17 guías de Páginas Blancas en los primeros nueve meses del año 2001 frente a las 20 guías publicadas en el mismo periodo del 2000. Comparando libro contra libro los ingresos percibidos por las 17 guías publicadas, crecen un 24% en moneda local debido, fundamentalmente, al fuerte incremento experimentado en el parque de líneas telefónicas instalado por la operadora Telesp.

### **LTOG**

Los ingresos procedentes de la publicación de páginas blancas de Telesp (LTOGs) por TPI Brasil ha supuesto 0,6 millones de euros, un 1,7% de los ingresos totales. Estos ingresos han sido generados por la publicación de las guías de Guarulhos y Riberao Preto, los ingresos de la LTOG de Sao Paulo capital se reconocerán en el cuarto trimestre del año.

La compañía aporta al conjunto del Grupo TPI un **EBITDA** negativo por importe de 15,5 millones de euros respecto a un EBITDA negativo de 3,5 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. Este mayor EBITDA negativo es consecuencia de:

- Mayor estructura de TPI Brasil, la compañía ha pasado de una plantilla media de 138 trabajadores a finales de septiembre de 2000, a una plantilla media de 347 trabajadores a finales de septiembre de 2001.

- Mayores gastos de producción consecuencia de la publicación de la primera edición de GuiaMais en Sao Paulo capital, Guarulhos, Riberao Preto y Curitiba.

### **Contrato con Listel**

Tal y como se comunicó en la presentación de resultados correspondientes al primer semestre del año, con fecha de 22 de agosto, Listel manifestó su intención de rescindir el contrato de colaboración comercial firmado entre ambas partes en virtud del cual, TPI Brasil percibía una comisión sobre los ingresos publicitarios de LISTEL a cambio de la prestación de los servicios objeto del contrato.

En cualquier caso, la resolución de esta incidencia, no tendría efecto alguno sobre la Cuenta de Resultados del ejercicio 2001, estimándose unos ingresos del entorno de 20-25 millones de reales brasileños para este ejercicio procedentes del contrato con LISTEL.

### **Nueva regulación de Anatel**

Anatel (Comisión reguladora de Telecomunicaciones de Brasil) con fecha 13 de julio de 2001 ha emitido un “oficio circular” por el cual y con carácter experimental por un periodo de seis meses a un año, exime a las operadoras de la obligación de distribuir la guía telefónica (LTOG) de abonados siempre que:

- Se ofrezca un servicio alternativo
- El abonado no solicite una edición impresa

TPI Brasil es hasta este momento la editora oficial de las guías telefónicas de Telesp. Para este ejercicio, se ha negociado con Telesp la edición de la guía de empresas, así como una edición reducida de la guía de residenciales para poder satisfacer la posible demanda de los abonados que la requieran.

El efecto que supone la no edición completa de la guía de abonados residenciales en el año 2001 sobre nuestra previsión de ingresos es de aproximadamente 10 millones de reales brasileños, y no afectará sustancialmente al EBITDA. A la fecha, Telesp no ha confirmado su intención sobre la publicación de LTOG's para el próximo año 2002.

## ANEXO

### PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

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

Perímetro de Consolidación		
Sociedad	30-sep-01	30-sep-00
TPI España	100,0%	100,0%
TPI Brasil	51,0%	51,0%
TPI Internacional	100,0%	-
<sup>(1)</sup> IMI	100,0%	-
Publiguías	51,0%	-
Goodman Business Press	90,7%	-
Buildnet	92,8%	-
Cernet	90,7%	-
<sup>(2)</sup> TMP Worldwide, S.A	-	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.