



Páginas Amarillas®

**NOTA DE PRENSA
PRESS RELEASE**

2/11/2000

LOS INGRESOS DEL GRUPO TPI CRECIERON UN 35,7% HASTA SEPTIEMBRE, PARA ALCANZAR LOS 43.863 MILLONES DE PESETAS

- El EBITDA consolidado llega a los 13.222 millones, con un aumento interanual del 30,6%, mientras que los recursos generados consolidados suman 9.127 millones, con un incremento del 48,4%.
- El beneficio neto consolidado suma 7.929 millones de pesetas, un 12,7% menos. La comparación no es homogénea por el efecto de los resultados extraordinarios alcanzados en 1999 por la venta de Estratel, Venturini y Doubleclick, que sumaron unos resultados extraordinarios antes de impuestos de 3.755 millones de pesetas.
- Para el conjunto del año, TPI prevé aumentar su cifra de ingresos consolidados en torno al 19-21% y un crecimiento de su EBITDA del 8-10%.
- Los ingresos de TPI Brasil suman 1.905 millones de pesetas, lo que supone un 4,3% de los ingresos totales del Grupo TPI.

TPI ALCANZA UN ACUERDO CON TELEFÓNICA INTERNACIONAL PARA COMPRAR EL 51% DE PUBLIGUÍAS

- TPI se hará con la mayoría de la empresa líder del mercado chileno de directorios por 43,3 millones de dólares.
- Con esta adquisición, el Grupo TPI ya está presente en tres países (España, Brasil y Chile), cifra que se elevará a cinco con las incorporaciones de Telinver en Argentina y Guitel en Perú.

A partir del tercer trimestre de 2000, y con el objeto de recoger fielmente el impacto de la integración de TPI Brasil y del resto de empresas filiales, publicamos los datos consolidados correspondientes al Grupo TPI. La venta de las empresas filiales Venturini España, S.A.(Venturini), Estrategias Telefónicas, S.A. (Estratel) y DoubleClick Iberoamérica S.L. (DCI) durante el primer semestre de 1999, hace que la información consolidada y su comparación con ejercicios posteriores no sea representativa, ya que en la actualidad se ha deshecho el grupo consolidado previo. Para facilitar una mejor comparación de la evolución de la compañía, presentamos el Balance Pro-forma y la Cuenta de Resultados Pro-forma, ambos consolidados correspondientes a 1999, y comparamos su evolución con los consolidados correspondientes al año 2000.

Madrid, 14 de noviembre de 2000.- Los ingresos del Grupo consolidado Telefónica Publicidad e Información (TPI) alcanzaron los 43.863 millones de pesetas en los nueve primeros meses de 2000, lo que supone un crecimiento del 35,7% respecto al mismo período del año pasado.

Los gastos de explotación del Grupo han crecido en proporción ligeramente por encima de los ingresos, debido fundamentalmente al inicio de la actividad en Brasil. En contraposición, TPI España registró un incremento en los gastos de un 28,9% frente a un crecimiento del 30,7% de los ingresos. Con ello, el EBITDA consolidado pasa a ser de 13.222 millones de pesetas, con un aumento del 30,6% respecto al nivel de septiembre de 1999.

El beneficio neto ha alcanzado los 7.929 millones, lo que supone un descenso del 12,7% desde los 9.082 millones de septiembre de 1999. En todo caso, esta última cifra incluye resultados extraordinarios antes de impuestos de 3.755 millones básicamente centrados en la venta de filiales. Así, los recursos generados (que elimina el impacto de los resultados extraordinarios) alcanzan los 9.127 millones, con un aumento del 48,4%.

Los resultados de los nueve primeros meses del ejercicio no son extrapolables a finales de año, debido al criterio seguido por TPI, y que se aplica de forma generalizada en el sector, consistente en reconocer contablemente los ingresos y gastos relacionados con la actividad productiva a la publicación de sus diferentes productos y a que cualquier cambio en el calendario de publicación de guías de un año con respecto al siguiente dificulta en gran medida la comparación entre los mismos trimestres de dos años consecutivos.

Los resultados consolidados de TPI permiten realizar unas expectativas de crecimiento del Grupo para el conjunto del ejercicio, que publicamos siguiendo la normativa de la CNMV respecto a las empresas que configuran el denominado 'Nuevo Mercado'. Así, el Grupo TPI tiene previsto que sus ingresos crezcan en una banda entre el 19 y el 21%, con lo que pasarán a ser de entre 67.796 y 68.936 millones de pesetas; que el EBITDA lo haga en torno al 8-10%, con lo que pasará a ser de entre 19.599 y 19.962 millones; y que los recursos generados lo hagan entre el 18% y 20%, para sumar entre 13.567 y 13.797 millones.

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE DE 2000, TPI GRUPO CONSOLIDADO

Principales datos financieros (TPI, Consolidado Pro-forma)

<i>(millones de Ptas.)</i>	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
Ingresos	43.863	32.319	35,7
EBITDA	13.222	10.123	30,6
Margen EBITDA	30,1%	31,3%	
Beneficio Neto⁽¹⁾	7.929	9.082	-12,7
Recursos Generados⁽²⁾	9.127	6.151	48,4

nº. Acciones (30 de septiembre 2000):

368.234.331

⁽¹⁾ Sep 99 recoge Resultados Extraordinarios antes de impuestos por importe de 3.755 millones de Ptas

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

PREVISIONES FINANCIERAS (GRUPO TPI CONSOLIDADO)

<i>(millones de Ptas.)</i>	1999 Pro-forma	Crecimiento 2000E Consolidado
Ingresos	56.972	19-21%
EBITDA	18.148	8-10%
Recursos generados	11.498	18-20%

El crecimiento de los ingresos del Grupo TPI en los nueve primeros meses de 2000 y sus perspectivas para el conjunto del año reflejan la evolución constante de sus líneas de negocio. En este sentido cabe destacar varios aspectos:

Ingresos de explotación

- La incorporación de los ingresos de TPI Brasil (1.905 millones de pesetas), que suponen el 4,3% de los ingresos del Grupo consolidado.
- Crecimiento de los ingresos en Páginas Amarillas en España del 37,8% debido a los distintos calendarios de publicación de guías (a 30 de septiembre de 2000 se publican un total de 43 guías, comparado con 42 guías publicadas en el mismo período de 1999) y a que el aumento de los ingresos libro a libro comparado con la edición anterior fue del 9,1%.

TPI ha superado su récord de usuarios de Páginas Amarillas en España, con casi 21 millones de particulares, que realizan una media de 20,5 consultas al año, y más de 1,2 millones de pymes y profesionales (70% del total), con una media de 50,3 consultas al año.

- Incremento en los ingresos de Páginas Blancas en España del 8,3% consecuencia de la publicación de cuatro guías más que compensan la disminución en ingresos provocada por las menores partidas procedentes de Telefónica. En este sentido, destaca el crecimiento experimentado en los ingresos por ventas realizadas por la fuerza de ventas de TPI que crecen un 88,7%.
- Fuerte crecimiento del producto multimedia en España, cuyos ingresos se multiplican por tres con respecto al mismo período del año anterior. Así, los ingresos en Páginas Amarillas Online se multiplican por tres, los ingresos por venta de banners ascienden a 85,9 millones de pesetas y los ingresos en Páginas Habladas crecen un 118,3%.

Páginas Amarillas Online ha logrado un nuevo récord de visitas y páginas vistas en España, superando por primera vez el millón de visitas mensuales en septiembre.

Nuevas adquisiciones

- TPI ha llegado a un acuerdo con Telefónica Internacional para la compra del 51% del capital de Publiguías, empresa líder del mercado chileno de directorios, participación superior al 26% anunciada inicialmente, por 43,3 millones de dólares.
- En el tercer trimestre del año, TPI ha llevado a cabo un incremento de capital en 414.831 acciones para materializar la compra de la empresa International Publishing Group (IPG), sociedad tenedora del 100% de la editorial Goodman Business Press.
- TPI ha comprado una participación del 20% en el capital de Guía Local Networks, empresa brasileña especializada en guías de ciudad en Internet.

Estructura

- TPI ha adaptado su estructura corporativa a su nueva dimensión de empresa internacional, mediante la creación de un centro corporativo coordinará las actividades de todas las líneas de negocio del Grupo y dará apoyo a cada una de las empresas filiales, potenciando el desarrollo de sus participadas en Latinoamérica.

Desarrollos online

- TPI ha alcanzado acuerdos de distribución de contenidos y presencia en principales portales como Ya.com y negocia ampliar estos acuerdos con otras compañías.

- TPI ha desarrollado el portal de viajes <http://www.viajarhoy.com/>.
- TPI ha lanzado el portal de Música <http://www.musicahoy.net/> (6 agosto).
- La compañía ha adaptado su vertical de restaurantes de modo que se pueda acceder a sus contenidos a través de agendas personales, tipo Palm Pilot.

DESARROLLO INTERNACIONAL

Compra del 51% de Publiguías

Se ha llegado a un acuerdo con TISA para la compra por 43,3 millones de dólares de la totalidad de su participación, que asciende al 51%, en la empresa chilena de directorios Publiguías. Se espera que esta operación se materialice de forma definitiva durante el mes de noviembre. La participación del 51% es significativamente superior a la ya anunciada del 26% y se debe al interés de TPI de reforzar su participación y gestionar íntegramente el negocio de directorios en Chile. La compra se hace a unos múltiplos de 1,1 y 8,7 veces ingresos y EBITDA sobre los datos auditados de Publiguías correspondientes al ejercicio 1999.

Publiguías cuenta con una cuota de mercado chileno próxima al 90%. El mercado chileno de directorios está valorado en unos 73,3 millones de dólares para el año 2000. Publiguías cuenta con más de 47.000 clientes, dispone de una plantilla de 452 empleados y tiene una tirada de más de 3,2 millones de ejemplares.

Principales Magnitudes Financieras

	1999
Ingresos	76.634
EBITDA	9.523
% EBITDA/Ingresos	12,40%
Resultado Neto	7.121

En una primera aproximación, TPI ha detectado determinadas oportunidades de mejora en la gestión de Publiguías que se centran, básicamente, en tres aspectos:

- Renegociar del contrato con la operadora CTC que vence el 31 de diciembre de 2002, y mediante el cual Publiguías paga un canon del 40% de las ventas de publicidad a cambio del fichero de abonados, contrato que se encuentra fuera de condiciones de mercado.
- Pactar condiciones más ventajosas en el 2001 para Publiguías en el contrato suscrito anualmente con la operadora Telefónica del Sur. Actualmente se paga un canon del 25% sobre los ingresos publicitarios y TPI entiende que existe un margen de mejora.
- Mejorar las condiciones del contrato de impresión que mantiene actualmente Publiguías con el accionista minoritario Cochrane, que expira el 31 de diciembre de 2002.

En 2000 Publiguías ha empezado a obtener ingresos de Páginas Amarillas Online y Páginas Habladas, productos que anteriormente se ofrecían como promoción a clientes. También ha lanzado nuevos productos, como la guía de websites, catálogos, tiendas virtuales y Publired.

Situación en Perú y Argentina

En cuanto a la posición de la compañía en Perú y Argentina, las negociaciones con Telefónica se encuentran en un estado muy avanzado, y se espera materializar la compra de Telinver y Guitel antes de que finalice el primer trimestre del año 2001.

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE DE 2000, TPI GRUPO CONSOLIDADO

Principales datos financieros (TPI, Consolidado Pro-forma)

(millones de Ptas.)	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
Ingresos	43.863	32.319	35,7
EBITDA	13.222	10.123	30,6
Margen EBITDA	30,1%	31,3%	
Beneficio Neto ⁽¹⁾	7.929	9.082	-12,7
Recursos Generados ⁽²⁾	9.127	6.151	48,4

nº. Acciones (30 de septiembre 2000): 368.234.331

⁽¹⁾ Sep 99 recoge Resultados Extraordinarios antes de impuestos por importe de 3.755 millones de Ptas

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

Previsiones financieras 00 (TPI consolidado)

(millones de Ptas.)	1999 Pro-forma	Crecimiento 2000E Consolidado
Ingresos	56.972	19-21%
EBITDA	18.148	8-10%
Recursos generados	11.498	18-20%

CUENTA DE RESULTADOS. GRUPO TPI CONSOLIDADO PRO-FORMA

<i>(millones de Ptas.)</i>	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
Ingresos de Explotación	43.863	32.319	35,7%
Gastos de Explotación	31.864	23.008	38,5%
Aprovisionamientos	5.457	3.996	36,6%
Personal	8.928	6.966	28,2%
Provisiones	1.784	1.262	41,4%
Amortizaciones	1.223	811	50,8%
Otros Gastos	18.984	11.361	67,1%
Obra en Curso	-4.513	-1.388	225,1%
Resultado de Explotación	11.999	9.311	28,9%
Margen EBIT	27,4%	28,8%	
Resultados Financieros	-99	-38	158,7%
Ingresos Financieros	49	36	38,0%
Gastos Financieros	148	74	100,5%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	-17	0	nm
Amortización de Fondo de Comercio	-4	-2	100,3%
Resultados Extraordinarios	43	3.755	-98,9%
Ingresos Extraordinarios	53	5.232	-99,0%
Gastos Extraordinarios	10	1.477	-99,3%
Impuesto sobre Beneficios	-4.239	-3.944	7,5%
Resultado antes de Minoritarios	7.683	9.083	-15,4%
Intereses Minoritarios	-246	0	nm
Resultado Neto	7.929	9.082	-12,7%
Margen Beneficio Neto	18,1%	28,1%	
EBITDA	13.222	10.123	30,6%
Margen EBITDA	30,1%	31,3%	

BALANCE DE SITUACIÓN GRUPO TPI PRO-FORMA

ACTIVO

(millones de ptas.)

	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
INMOVILIZADO	10.113	6.482	56,0%
Gastos de Establecimiento	131	134	-2,2%
Inmovilizado Inmaterial	5.257	4.148	26,7%
Inmovilizado Material	2.182	1.629	33,9%
Inmovilizado Financiero	2.543	571	345,3%
FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN	211	8	nm
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	9	27	-66,7%
ACTIVO CIRCULANTE	51.407	42.665	20,5%
Existencias	6.873	4.719	45,6%
Deudores	41.260	36.015	14,6%
Inversiones Financieras Temporales	3.219	1.860	73,0%
Tesorería	56	71	-21,1%
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	97	62	57,3%
TOTAL ACTIVO	61.837	49.245	25,6%

PASIVO

(millones de ptas.)

	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
FONDOS PROPIOS	15.587	7.664	103,4%
Capital	3.063	1.020	200,3%
Prima de Emisión	1.269	28	nm
Reservas	3.332	1.407	136,9%
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	nm
Diferencias de Conversión	-7	0	nm
Pérdidas y Ganancias	7.929	9.082	-12,7%
Dividendo a cuenta del Ejercicio	0	-3.873	-100,0%
INTERESES SOCIOS EXTERNOS	-234	28	-925,1%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1.334	965	38,3%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	2.136	5.559	-61,6%
Deudas con Entidades de Crédito	552	3.598	-84,7%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0	422	-100,0%
Otros Acreedores	1.584	1.539	2,9%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	32.973	24.388	35,2%
Deudas con Entidades de Crédito	2.568	279	820,3%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	8.639	11.607	-25,6%
Acreedores Comerciales	12.560	7.097	77,0%
Otras deudas no Comerciales	9.206	5.405	70,3%
PROVISIONES OPERACIONES TRÁFICO	0	343	-100,0%
AJUSTES POR PERIODIFICACION	10.041	10.298	-2,5%
TOTAL PASIVO	61.837	49.245	25,6%

TPI ESPAÑA

Ingresos de explotación

A 30 de septiembre de 2000, los ingresos totales de TPI España alcanzaron los 41.970 millones de pesetas (252,3 millones de euros), un 30,7% más que en el mismo período de 1999.

- En **Páginas Amarillas** los ingresos ascendieron a 28.445 millones de pesetas (171 millones de euros), un 37,8% más que en el mismo período de 1999. Este incremento se debe fundamentalmente a distintos calendarios de publicación de guías entre 1999 y 2000, que da como resultado la publicación de una guía adicional. Comparando libro a libro, se produce un crecimiento total del 9,1% en las 43 guías publicadas a septiembre de 2000 con respecto a la edición anterior.

Durante el tercer trimestre, TPI superó su récord de usuarios de Páginas Amarillas en España, con casi 21 millones de particulares, que realizan una media de 20,5 consultas al año y más de 1,2 millones de pymes y profesionales (el 70% del total), con una media de 50,3 consultas realizadas en el año.

- Los ingresos de **Páginas Blancas** son un 8,3% superiores a los alcanzados durante el mismo periodo del año 1999, si bien la comparación con el ejercicio anterior no es homogénea al verse afectada por los siguientes hechos:
 - 1.- A 30 de septiembre de 2000 se habían publicado un total de 39 guías, siete de las cuales se corresponden a desgloses de guías publicadas en 1999, comparado con 30 guías publicadas en el mismo período de 1999. De las guías publicadas en 2000, únicamente 17 coinciden con las publicadas en el mismo período de 1999.
 - 2.- En 1999 TPI gestionaba una parte de la cartera de Páginas Blancas y en el año 2000 gestiona la totalidad.
 - 3.- Los ingresos procedentes de abonados aún gestionados por Telefónica, reconocidos mensualmente y que corresponden únicamente a guías publicadas con anterioridad al año 2000, disminuyen un 31,6% con respecto al mismo periodo del año anterior. Este hecho es debido al proceso paulatino de incorporación de clientes de Telefónica a la cartera de TPI, proceso que terminará al final del año 2000. A partir de este momento, todos los ingresos se reconocerán íntegramente a la publicación de la guía.

La información homogénea se obtendría comparando los ingresos publicitarios de las 39 guías publicadas en el 2000, 34 si no tenemos en cuenta las guías desglosadas, con respecto a su edición anterior, aspecto que se visualiza en el cuadro adjunto.

	Edición 99	Edición 00	Variación	
	Ptas.m	Ptas.m	Ptas. m	%
Ingresos TPI	2.737	5.163	2.426	88,7%
Ingresos TESA	3.261	0	-3.261	-100,0%
Total Ingresos	5.998	5.163	835	-13,9%

La fuerza de ventas de TPI ha conseguido incrementar los ingresos en las guías publicadas de Páginas Blancas a 30 de septiembre desde 2.737 millones de pesetas (16, 5 millones de euros) a 5.163 millones de pesetas (31 millones de euros) a 30 de septiembre de 2000, lo que supone un aumento del 88,7%.

El año 2000 es un ejercicio de transición en Páginas Blancas, durante el que TPI está asumiendo la gestión integral (venta, facturación y cobro) de la cartera de Páginas

Blancas. En 1999 más de la mitad de las ventas eran gestionadas por Telefónica, donde una parte de las renovaciones de cartera eran automáticas y la facturación y cobro se hacía mediante el recibo de teléfono.

Este importante esfuerzo comercial no ha contrarrestado la negatividad experimentada en clientes anteriormente gestionados por Telefónica, negatividad que da básicamente como resultado un valor libro de las 39 guías publicadas (32 sin tener en cuenta desgloses), un 13,9% inferior.

4. Los ingresos por edición y distribución de Páginas Blancas (GBR) crecen un 25,1%, recogiendo el impacto de un mayor número de libros publicados en comparación con el mismo período de 1999.
- En **Productos Online** los ingresos se han multiplicado por 3,6 veces con respecto a las cifras del mismo período de 1999, hasta alcanzar 824 millones de pesetas (5 millones de euros). Los ingresos de Páginas Amarillas Online se han multiplicado por tres alcanzando los 677 millones de pesetas (4,1 millones de euros).

El número de clientes de Páginas Amarillas Online ha crecido un 261%, registrándose un total de 30.214 clientes al cierre del trimestre. Por su parte, las ventas de publicidad mediante banners crecieron un 46% con respecto al mes de junio alcanzando los 86 millones de pesetas (0,5 millones de euros).

En el tercer trimestre del año, las visitas crecieron un 229% respecto al mismo período del año pasado hasta alcanzar un total de 2.807.264, y las páginas vistas aumentaron un 192% con respecto al segundo trimestre de 2000, llegando a las 59.526.856.

- En **Páginas Amarillas Habladas** los ingresos por publicidad crecieron un 141,6%, alcanzando 288 millones de pesetas (1,7 millones de euros). Por otro lado, los ingresos por tráfico telefónico ascendieron a 65 millones de pesetas (0,4 millones de euros), lo que arroja una cifra de ingresos global del producto de 353 millones de pesetas (2,1 millones de euros), un 118,3% más que en el mismo período de 1999.

Durante el tercer trimestre de 2000 se registraron un total de 355.726 llamadas. La estacionalidad de los meses del verano se reduce con respecto al ejercicio anterior, con lo que el número de llamadas cayó un 2,6% con respecto al segundo trimestre del año, caída que fue del 7,9% el año anterior. Sobre el tercer trimestre de 1999, el número de llamadas creció un 33,7%.

Gastos de Explotación

A 30 de septiembre de 2000 los gastos de explotación ascienden a un total de 29.363 millones de pesetas (176,5 millones de euros), un 28,9% más que en el mismo período de 1999.

- Los **Gastos de Personal** aumentan un 15,9% alcanzando la cifra de 8.074 millones de pesetas (48,5 millones de euros), debido a un incremento de la partida de sueldos y salarios del 10,5%, como consecuencia, fundamentalmente, del aumento del 6% de la plantilla media y de la partida de comisiones, que crece un 29,9% recogiendo la mayor actividad comercial desarrollada por la compañía durante este período.
- Las **Comisiones por Cesión de Gestión Páginas Blancas** aumentan un 8,7%, hasta 2.991 millones de pesetas (18 millones de euros). Este mayor gasto se debe a la publicación de cuatro guías más (teniendo en cuenta que siete de las 39 guías publicadas son desgloses de dos guías publicadas el año anterior), que en el mismo período de 1999.

- Los gastos de **Marketing** alcanzan la cifra de 3.532 millones de pesetas (21,2 millones de euros) produciéndose un incremento del 84,1% respecto al mismo período de 1999 debido principalmente a un adelanto de las campañas de marketing.
- Los **Servicios Externos** experimentan un crecimiento respecto al mismo período de 1999 de un 65% alcanzando los 2.596 millones de pesetas (15,6 millones de euros) debido a la mayor actividad en el desarrollo de nuevos negocios y mercados, a la externalización de servicios, como el de teleoperadoras de Páginas Blancas y Habladas, y a la mejora de los servicios prestados a nuestros clientes.
- Las **Provisiones** crecen un 32,6% hasta 1.673 millones de pesetas (10,1 millones de euros) como consecuencia fundamentalmente del incremento de la actividad comercial, la implementación del programa de calidad total y la aplicación de criterios de prudencia contable, realizando un seguimiento mensual de la cartera de clientes.
- Las dotaciones al fondo de **amortización** crecen un 48% como consecuencia de las inversiones llevadas a cabo en el desarrollo de nuevas aplicaciones informáticas y compras de hardware.

Resultado de Explotación

El Resultado de Explotación de 12.607 millones de pesetas (75,8 millones de euros) presenta un incremento del 35,3% respecto al mismo período de 1999, debido a mayores ingresos en Páginas Amarillas, Páginas Blancas, y productos multimedia, que compensan un incremento en el mismo periodo de los gastos de explotación del 28,9%. El margen de explotación obtenido es del 30%, superior al 29% obtenido a 30 de septiembre de 1999.

Resultados Financieros

A 30 de septiembre de 2000 se obtuvieron unos ingresos financieros de 49 millones de pesetas (0,3 millones de euros), y unos gastos financieros de 67 millones de pesetas (0,4 millones de euros), que implican unos resultados financieros negativos por importe de 18 millones de pesetas (0,1 millones de euros).

Resultados Extraordinarios

Los resultados extraordinarios antes de impuestos alcanzan los 38 millones de pesetas (0,2 millones de euros), cifra mucho menor que la obtenida durante el mismo período de 1999 en el que se registraron, entre otros, unos ingresos extraordinarios por la venta de las filiales Estratel, Venturini y Doubleclick por valor de 4.703 millones de pesetas (28,3 millones de euros) y unos gastos extraordinarios por la rescisión del contrato de Páginas Blancas por valor de 1.458 millones de pesetas (8,8 millones de euros), obteniéndose finalmente unos resultados extraordinarios antes de impuestos de 3.750 millones de pesetas (22,5 millones de euros).

Resultados después de Impuestos

Como resultado de todo lo anterior TPI obtuvo un beneficio después de impuestos de 8.206 millones de pesetas (49,3 millones de euros), un 9,7% inferior al obtenido durante el mismo período del año anterior.

TPI ESPAÑA. RESUMEN DE INGRESOS POR LINEA DE NEGOCIO

Ingresos Netos por Producto			
<i>(millones de ptas.)</i>	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
Páginas Amarillas	28.445	20.645	37,8
Páginas Blancas	11.585	10.694	8,3
Publicidad	8.735	8.416	3,8
Edición y Distribución	2.850	2.278	25,1
Europages	195	193	1,2
Total Ingresos Papel	40.225	31.532	27,6
Ingresos Online	824	232	255,1
Páginas Amarillas Habladas ⁽¹⁾	353	162	118,3
Total Productos Multimedia	1.176	394	198,5
⁽¹⁾ Incluye ingresos por tráfico telefónico			

TPI ESPAÑA. PRINCIPALES MAGNITUDES OPERATIVAS

Datos Operativos⁽¹⁾			
	Páginas Amarillas		Páginas Blancas
	Sep 00	Sep 99	Sep 00 Sep 99
Guías Publicadas ⁽²⁾	43	42	39 ⁽³⁾ 30
Páginas Amarillas On-line⁽⁴⁾			
	3T00	2T00	3T99
Nº Visitas ('000)	2.807	2.071	853
Páginas Vistas ('000)	59.527	50.666	20.407
Páginas Amarillas Habladas			
	3T00	2T00	3T99
Nº Llamadas	355.726	365.216	265.965

⁽¹⁾ Datos operativos de Online y Habladas no son acumulados

⁽²⁾ Distintas guías publicadas en Sep 00 y Sep 99

⁽³⁾ 7 guías, de las 39 publicadas, son desgloses de guías publicadas en 1999

⁽⁴⁾ Datos auditados por la OJD

TPI ESPAÑA. EVOLUCIÓN DE LA CUENTA DE RESULTADOS

<i>(millones de pts.)</i>	Sep 00	Sep 99	Var. (%)	31 dic. 99
Ingresos de explotación	41.970	32.103	30,7%	55.949
Ingresos Productos papel	37.375	29.254	27,8%	50.875
Páginas Amarillas	28.445	20.645	37,8%	39.141
Páginas Blancas	8.735	8.416	3,8%	11.541
Europages	195	192	1,3%	193
Ingresos Productos Multimedia	1.176	394	198,9%	871
Productos Online	824	232	255,1%	450
Páginas Amarillas Habladas	353	162	118,3%	421
Edición y Distr. P.Blancas	2.850	2.278	25,1%	3.799
Otros Ingresos de Explotación	358	98	264,8%	165
Ingresos Accesorios	210	80	163,3%	240
Gastos de explotación	29.363	22.788	28,9%	39.066
Personal	8.074	6.964	15,9%	9.837
Sueldos y salarios	5.542	5.015	10,5%	6.875
Comisiones	2.533	1.950	29,9%	2.962
Fichero	450	433	3,8%	578
Comisión Cesión de Gestión P.B.	2.991	2.751	8,7%	4.452
Comercialización externa	1.716	1.715	0,1%	1.889
Producción ¹	7.330	5.376	36,3%	9.580
Marketing	3.532	1.919	84,1%	3.445
Servicios externos	2.596	1.573	65,0%	2.732
Provisiones	1.673	1.262	32,6%	2.430
Amortizaciones	1.200	811	48,1%	1.135
Otros Gastos	1.719	1.372	25,2%	1.855
Obra en curso	-1.918	-1.388	38,2%	1.134
Resultado de explotación	12.607	9.315	35,3%	16.883
Margen EBIT	30,0%	29,0%		30,2%
Ingresos Financieros	49	31	60,4%	46
Gastos Financieros	66	69	-3,1%	97
Ingresos Extraordinarios	52	5.227	-99,0%	5.355
Gastos Extraordinarios	14	1.477	-99,0%	1.946
Resultado Antes de Impuestos	12.627	13.027	-3,1%	20.240
Impuestos	-4.421	-3.944	12,1%	-6.461
Resultado Neto	8.206	9.083	-9,7%	13.780
Margen Beneficio Neto	19,6%	28,3%		24,6%
EBITDA	13.808	10.125	36,4%	18.018
Margen EBITDA	32,9%	31,5%		32,2%

1: incluye costes de materiales, imprenta y distribución

BALANCE DE SITUACIÓN TPI ESPAÑA

ACTIVO

	Sep 00	Sep 99	% Var.
<i>(millones de pts.)</i>			
INMOVILIZADO	9.050	6.030	50,1%
Gastos de Establecimiento	132	134	-1,8%
Inmaterial	4.937	4.148	19,0%
Material	1.938	1.603	20,9%
Financiero	2.043	145	1309,0%
GASTOS A DITRIB. VAR. EJERC.	9	27	-66,7%
IMPUESTOS ANT. L.P.	794	482	64,7%
ACTIVO CIRCULANTE	46.256	42.168	9,7%
Existencias	3.729	4.719	-21,0%
Deudores	39.300	35.688	10,1%
Inversiones Financieras Temporales	3.219	1.744	84,5%
Tesorería	10	17	-44,1%
AJUSTES POR PERIODIFICACION	95	62	53,2%
TOTAL ACTIVO	56.204	48.769	15,2%

PASIVO

	Sep 00	Sep 99	% Var.
<i>(millones de pts.)</i>			
FONDOS PROPIOS	15.859	7.656	107,2%
Capital	3.063	1.020	200,3%
Prima de Emisión	1.269	28	4497,8%
Reservas	3.321	1.398	137,6%
Pérdidas y Ganancias	8.206	9.083	-9,7%
Dividendo a Cuenta Entregado	0	-3.873	-100,0%
PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS	1.171	965	21,3%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	554	4.022	-86,2%
Deudas con Entidades de Crédito	552	3.598	-84,7%
Deudas con Empr. del Grupo y Aso.	0	422	-100,0%
Otros Acreedores	2	2	0,0%
IMPUESTOS DIFERIDOS A L.P.	1.582	1.537	3,0%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	27.070	24.292	11,4%
Deudas con Entidades de Crédito	344	279	23,4%
Deudas con Empr. del Grupo y Aso.	6.285	11.369	-44,7%
Acreedores Comerciales	11.407	6.908	65,1%
Otras Deudas no Comerciales	9.033	5.736	57,5%
AJUSTES POR PERIODIFICACION	9.968	10.298	-3,2%
TOTAL PASIVO	56.204	48.769	15,2%

TPI BRASIL

A 30 de septiembre de 2000 TPI Brasil, filial brasileña del Grupo TPI, obtuvo unos ingresos procedentes del acuerdo que mantiene con la empresa editora Listel de 1.778 millones de pesetas (10,7 millones de euros). Por otra parte, la compañía ha publicado un total de tres guías de Páginas Blancas cuyos ingresos han ascendido a 127 millones de pesetas (0,8 millones de euros). Toda la acción comercial realizada por TPI Brasil durante el año 2000 tendrá su reflejo en la cuenta de resultados del año 2001 con la publicación de cinco guías de Páginas Amarillas en Sao Paulo Capital.

Dentro del apartado de gastos, destacan los gastos de personal que ascienden a un total de 854 millones de pesetas (5,1 millones de euros) y recogen el trabajo desarrollado por 260 personas, de las que 185 configuran su fuerza comercial, y los gastos de marketing por importe de 740 millones de pesetas (4,5 millones de euros), que seguirán representando una parte importante del capítulo de gastos de explotación por las inversiones necesarias para la creación y desarrollo de la marca Guía Mais. La obra en curso se presenta como menor gasto de explotación y recoge todos los gastos asociados a Guía Mais que no se reconocen hasta la publicación de la guía, y por tanto del reconocimiento como ingreso de la venta.

Evolución de la Cuenta de Resultados, TPI Brasil

<i>(millones de Ptas.)</i>	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
Ingresos de Explotación	1.905	216	782,0%
Ingresos Productos papel	1.905	216	782,0%
Gastos de Explotación	2.509	216	nm
Personal	854	2	nm
Gastos de Personal	680	2	nm
Comisiones	174	0	nm
Fichero	2.174	147	nm
Coste de cobro en recibo	398	0	nm
Producción*	93	0	nm
Marketing	741	0	nm
Servicios profesionales	449	12	nm
Provisiones	108	0	nm
Amortizaciones	23	0	nm
Otros Gastos	264	54	385,3%
Obra en curso	-2.594	0	nm
Resultado de Explotación	-604	1	nm
Margen EBIT	-31,7%	0,2%	
Ingresos Financieros	0	5	-100,0%
Gastos Financieros	82	6	nm
Ingresos Extraordinarios			
Gastos Extraordinarios			
Resultado Antes de Impuestos	-685	0	nm
Impuestos	-182	0	nm
Resultado Neto	-503	0	nm
Margen Beneficio Neto	-26,4%	0,0%	
EBITDA	-581	1	nm
Margen EBITDA	-30,5%	0,2%	

* Incluye: costes de materiales, imprenta y distribución

Balance de Situación, TPI Brasil

ACTIVO

(millones de Ptas.)

	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
INMOVILIZADO	563	25	nm
Inmovilizado	320	0	nm
Inmovilizado Material	244	25	886,2%
ACTIVO	5.104	440	nm
Existencias	3.144	0	nm
Deudores	1.960	277	607,5%
Inversiones Financieras	0	116	-100,0%
Tesorería	0	47	-99,1%
AJUSTES POR	2	0	nm
TOTAL ACTIVO	5.670	465	nm

PASIVO

(millones de Ptas.)

	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
FONDOS PROPIOS	-477	33	nm
Capital	33	33	0,0%
Resultado de ejercicios anteriores	7	0	nm
Diferencias de	-14	0	nm
Pérdidas y Ganancias	-503	0	nm
Dividendo a cuenta entregado en el			
PROVISIONES PARA RIESGOS Y	164	0	nm
ACREEDORES A CORTO	5.911	433	nm
Deudas con Entidades de Crédito	2.223	0	nm
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	2.364	239	891,3%
Acreedores Comerciales	1.150	186	518,7%
Otras deudas no Comerciales	173	8	nm
AJUSTES	73	0	nm
TOTAL PASIVO	5.670	465	nm

COMERCIO ELECTRONICO

B2B: Comercio Electrónico entre Empresas

En el desarrollo de su iniciativa de comercio electrónico entre pequeñas y medianas empresas, “Marketplace”, TPI ya anunció la constitución de la compañía “Iniciativas de Mercados Interactivos”, empresa que contará con la participación del BBVA. El principal proyecto a corto plazo es el mercado horizontal de pymes “Marketplace”, cuya fase piloto comenzará durante el mes de noviembre y en la que participaran un total de 20 empresas vendedoras y 40 empresas compradoras, la mayoría de las cuales ya son clientes o proveedores tanto de TPI como del BBVA. El lanzamiento a nivel global de esta iniciativa tendrá lugar durante el primer trimestre del año 2001 y supondrá la apertura de la plataforma transaccional a todos los participantes interesados.

B2C: Directorio de tiendas Online (Mall)

A 30 de septiembre el Mall de TPI albergaba un total de 1.304 tiendas de las que el 64% fueron producidas y alojadas por TPI. Se han desarrollado nuevas utilidades y contenidos para dotar de mayor calidad y funcionalidades al Mall, con el objetivo de fidelizar al usuario. De cara al usuario se han reorganizado contenidos y añadido las siguientes funcionalidades:

- Petición de ofertas a todos los oferentes de cada categoría con la posibilidad de personalizar preferencias.
- Artículos de opinión e información sobre productos y servicios.
- Tiendas más votadas.

Los clientes del Mall dispondrán de herramientas para la gestión de promociones, noticias de actualidad y links con noticias de sectores. Durante el mes de noviembre se realizará una campaña publicitaria de relanzamiento del servicio. La nueva versión del Mall permite una mejor gestión de la publicidad, y una mejor gestión de sus productos para el cliente.

ANEXO I. INTERPRETACION DE RESULTADOS

Características de la campaña de Ventas y contabilización de los Ingresos

En Páginas Amarillas, los ingresos por publicidad y costes directamente asociados a cada guía se reconocen en el momento de publicarse la misma. Los ingresos correspondientes a la facturación que se realiza a los clientes para guías que aún no han sido publicadas, se registran en la cuenta de Pasivo “Ajustes por periodificación”, y sus costes asociados en el Activo como “Existencias en curso”, hasta el momento en que se entrega el primer original.

En Páginas Blancas, los ingresos generados por ventas de publicidad se reconocen de forma diferente en función de si es Telefónica o TPI la que realiza la venta. Si la venta es realizada por Telefónica, los ingresos se reconocen a medida que son informados por ésta, a lo largo del período de vigencia de la guía. Cuando las ventas son realizadas por TPI, su reconocimiento se realiza a la fecha de publicación de cada guía. De igual forma, los costes asociados a cada guía se reconocen en el momento de publicación de la misma, excepto los costes asociados a ingresos por ventas realizados y facturados por Telefónica y correspondientes a guías de campañas anteriores, los cuales se registran mensualmente en resultados. Esta dualidad desaparecerá a partir del 2001, ya que para entonces todos los ingresos por publicidad en Páginas Blancas procederán de las ventas directamente gestionadas por TPI. Los ingresos correspondientes a la facturación para las guías no publicadas, se registran en la cuenta de Pasivo “Ajustes por periodificación”, y sus costes asociados en el Activo como “Existencias en curso”, hasta la publicación de las guías.

En Páginas Amarillas Online y Páginas Amarillas Habladas los ingresos se reconocen, al igual que en el producto papel, en el momento en que se publica el anuncio correspondiente, sin embargo, los gastos se reconocen en el momento en que se producen.

Comparación con el Ejercicio 1999

Debido a la forma en que está planificada la campaña de ventas, y al sistema de reconocimiento de ingresos, los datos de la cuenta de resultados son difícilmente comparables período a período, ya que dependen del calendario de publicación de las guías. Por otra parte, dada la mayor concentración de cierre de guías al final del ejercicio, los resultados del tercer trimestre no son extrapolables al final del Ejercicio. Como dato de referencia, a 30 de septiembre de 1999 se registraron el 57% del total de ingresos del año de TPI España, dicho porcentaje alcanzó el 55% para el mismo período de 1998.

Es por ello por lo que junto a los resultados contables al cierre del tercer trimestre de 2000, y para mostrar la evolución de las distintas áreas de negocio, comparamos el comportamiento de las ventas de los libros cerrados y publicados a 30 de septiembre de 2000, con los resultados de los libros correspondientes al mismo ámbito geográfico durante la campaña pasada. Este análisis pone de relieve un crecimiento en ingresos del 9,1% sobre mismos libros en el caso de Páginas Amarillas.

Perímetro de Consolidación Contable

En marzo de 1999 Telefónica Publicidad e Información S.A. vendió a Telefónica S.A., las filiales Estratel y Venturini y en mayo de 1999 Doubleclick. a Telefónica Interactiva S.A. Así, a 31 de marzo de 1999 se consolidaba por integración global todas las empresas pertenecientes al grupo de Telefónica Publicidad e Información S.A.: Estratel, Venturini, Doubleclick. y TMP Worldwide España. Tras la venta antes mencionada de las filiales, sólo consolidarían, a 30 de septiembre de 2000, TMP Worldwide España (que no tiene actividad) y Telefónica Publicidade e Informação S.L., empresa brasileña constituida junto a Telefónica Internacional S.A. en abril de 1.999.

ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS, TPI GRUPO CONSOLIDADO

<i>(millones de Ptas.)</i>	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
Ingresos de Explotación	43.863	37.512	16,9%
Gastos de Explotación	31.864	27.622	15,4%
Aprovisionamientos	5.457	4.556	19,8%
Personal	8.928	10.580	-15,6%
Provisiones	1.784	1.265	41,1%
Amortizaciones	1.223	1.165	5,1%
Otros Gastos	18.984	11.445	65,9%
Obra en Curso	-4.513	-1.388	225,1%
Resultado de Explotación	11.999	9.889	21,3%
Margen EBIT	27,4%	26,4%	
Resultados Financieros	-99	-99	0,0%
Ingresos Financieros	49	51	-3,5%
Gastos Financieros	148	150	-1,2%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	-17		nm
Amortización de Fondo de Comercio	-4	-2	100,3%
Resultados Extraordinarios	43	1.860	-97,7%
Ingresos Extraordinarios	53	3.421	-98,5%
Gastos Extraordinarios	10	1.560	-99,4%
Impuesto sobre Beneficios	-4.239	-4.130	2,6%
Resultado antes de Minoritarios	7.683	7.519	2,2%
Intereses Minoritarios	-246	11	nm
Resultado Neto	7.929	7.508	5,6%
Margen Beneficio Neto	18,1%	20,0%	
EBITDA	13.222	11.054	19,6%
Margen EBITDA	30,1%	29,5%	

BALANCE DE SITUACIÓN, TPI GRUPO CONSOLIDADO

ACTIVO

(millones de ptas.)	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
INMOVILIZADO	10.113	6.482	56,0%
Gastos de Establecimiento	131	134	-2,2%
Inmovilizado Inmaterial	5.257	4.148	26,7%
Inmovilizado Material	2.182	1.629	33,9%
Inmovilizado Financiero	2.543	571	345,3%
FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN	211	8	nm
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	9	27	-66,7%
ACTIVO CIRCULANTE	51.407	42.665	20,5%
Existencias	6.873	4.719	45,6%
Deudores	41.260	36.015	14,6%
Inversiones Financieras Temporales	3.219	1.860	73,0%
Tesorería	56	71	-21,1%
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	97	62	57,3%
TOTAL ACTIVO	61.837	49.245	25,6%

PASIVO

(millones de ptas.)	Sep 00	Sep 99	Var. (%)
FONDOS PROPIOS	15.587	7.664	103,4%
Capital	3.063	1.020	200,3%
Prima de Emisión	1.269	28	nm
Reservas	3.332	2.981	11,8%
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	nm
Diferencias de Conversión	-7	0	nm
Pérdidas y Ganancias	7.929	7.508	5,6%
Dividendo a cuenta del Ejercicio	0	-3.873	-100,0%
INTERESES SOCIOS EXTERNOS	-234	28	-925,1%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1.334	965	38,3%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	2.136	5.559	-61,6%
Deudas con Entidades de Crédito	552	3.598	-84,7%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0	422	-100,0%
Otros Acreedores	1.584	1.539	2,9%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	32.973	24.388	35,2%
Deudas con Entidades de Crédito	2.568	279	820,3%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	8.639	11.607	-25,6%
Acreedores Comerciales	12.560	7.097	77,0%
Otras deudas no Comerciales	9.206	5.405	70,3%
PROVISIONES OPERACIONES TRÁFICO	0	343	-100,0%
AJUSTES POR PERIODIFICACION	10.041	10.298	-2,5%
TOTAL PASIVO	61.837	49.245	25,6%