

REFERENCIA DE SEGURIDAD:

GENERAL

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE

PRIMERO

AÑO

2000

Denominación Social:

TELFÓNICA PUBLICIDAD E INFORMACIÓN, S.A.

Domicilio Social:

AVDA. MANOTERAS Nº12 - 28050 MADRID

N.I.F.

A - 28185221

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

Firma:

Antonio Martí Ciruelos - Director General de Finanzas y Recursos

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

Uds.:Millones de Pesetas

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO (1)	0800	2,105	2,534	2,606	7,638
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	81	5,016	65	3,641
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1044	52	3,873	27	2,312
Resultado atribuido a Socios Externos	2050			12	-14
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060			39	2,298
CAPITAL SUSCRITO	0500	1,020	502		
NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS	3000	1,198	1,142	1,210	9,007

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el periodo cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

La evolución detallada de los negocios de TPI durante el primer trimestre de 2000, se contempla en el informe "Resultados Trimestrales" que se adjunta al presente documento.

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (continuación)

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el periodo cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

No ha habido cambios en las bases de presentación de los estados contables, ni en las normas de valoración en relación con las últimas cuentas anuales auditadas.

En marzo de 1999 Telefónica Publicidad e Información S.A. vende a Telefónica S.A., las filiales, Estrategias Telefónicas S.A.U. y Venturini España S.A. y en mayo de 1999, Doubleclick Iberoamerica S.L. a Telefónica Interactiva S.A.

Con motivo de estas enajenaciones, los estados financieros consolidados de 2000 y 1999, no son comparables, debido a que a 31 de marzo de 1.999 se consolidaba por integración global todas las empresas pertenecientes al grupo de Telefónica Publicidad e Información S.A.: Doubleclick Iberoamérica S.L. y TMP Worldwide España S.A. (que no tiene actividad), mientras que a marzo de 2000, las empresas que pertenecen al grupo son: TMP Worldwide España S.A. (que no tiene actividad) y Telefonica Publicidade e Informaçao Ltda., empresa constituida junto a Telefónica Internacional S.A. en abril de 1.999.

Por este motivo, en el informe "Resultados Anuales" que se adjunta al presente documento, incluimos balance y cuenta de resultados proforma consolidados, de los que se excluyen del perímetro de consolidación las sociedades vendidas.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

D). DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		% sobre Nominal	pesetas por acción	Importe (millones pesetas)
1. Acciones Ordinarias	3100			
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

E) HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)	3200	X
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	X
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220	X
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	X
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240	X
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	X
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	X
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	X
9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	X
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	X
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	X
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320	X
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330	X
14. Otros hechos significativos	3340	X

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso

(*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

F) ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado.

Inversiones:

Adquisición del 42,91% de la compañía Buildnet S.A. a Telefónica Soluciones Integrales, S.A.U.

14. Otros hechos significativos.

- 1.- Acuerdo de adquisición del 51% de la sociedad holding chilena Publiguia:s - 18 de enero de 2000 (Hecho Relevante)
- 2.- Participación de T.P.I. en la Conferencia para Inversores organizada por "Warburg Dillon Read" - 8 de febrero de 2000 (Otras Comunicaciones)
- 3.- No fusión entre Terra Networks, S.A. y T.P.I. - 8 de febrero de 2000 (Hecho Relevante)
- 4.- El Consejo propone, para su aprobación a la Junta General de Accionistas, la adquisición del 90.5% de la editorial Goodman Business Press - 31 de marzo de 2000 (Hecho Relevante)
- 5.- Comunicación de la celebración de la Junta General de Accionistas, en primera convocatoria el día 17 de abril de 2000 - 31 de marzo de 2000 (Hecho Relevante)

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

**INSTRUCCIONES PARA LA CUMPLIMENTACION
DEL AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS**

(GENERAL)

-Los datos numéricos solicitados, salvo indicación en contrario, deberán venir expresados en millones de pesetas, sin decimales, efectuándose los cuadros por redondeo.

-Las cantidades negativas deberán figurar con un signo menos (-) delante del número correspondiente.

-Junto a cada dato expresado en cifras, salvo indicación en contrario, deberá figurar el del período correspondiente al ejercicio anterior.

- Definiciones:

(1) El importe Neto de la Cifra de Negocios comprenderá los importes de la venta de productos y los de prestación de servicios correspondientes a las actividades ordinarias de la sociedad deducidas las bonificaciones y demás reducciones sobre ventas, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con la citada cifra de negocios.

Resultados Marzo 2000

(Enero–Marzo 2000)

11 de mayo de 2000

Datos en Ptas. (Euros)

Todos los comentarios de gestión incluidos en esta presentación hacen referencia a la evolución financiera no consolidada de Telefónica Publicidad e Información S.A

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, a crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a distintos otros aspectos de la actividad y situación de la misma.

Así mismo y en cuanto a la posible evolución y perspectivas del negocio, los planes de inversión y financiación previstos para su futuro desarrollo o expansión para el ejercicio 2000, 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.

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE DE 2000

Los resultados del primer trimestre de TPI no son extrapolables a final de año, si bien están en línea con las previsiones de la compañía.

El 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 en el momento de la publicación de sus diferentes productos, y la mayor concentración en la publicación de guías a partir del segundo semestre, explica su no proporcionalidad trimestral.

Asimismo, 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.

Esto hace necesario complementar la información financiera del primer trimestre con información adicional, que permita transmitir de forma más fidedigna la evolución de la sociedad en este trimestre, y las expectativas que tenemos para el año 2000 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.

Principales datos financieros (TPI individual)

<i>(millones de ptas.)</i>	1T00	1T99	Var. (%)
Ingresos	2.121	2.553	-16,9
EBITDA	422	529	-20,2
Margen EBITDA	19,9%	20,7%	nm
Beneficio Neto	52	⁽¹⁾ 3.873	-98,7
⁽²⁾ Cash Flow	414	4.122	-89,9

nº. Acciones (31 Marzo 2000): 122.606.500

⁽¹⁾ Recoge Resultados Extraordinarios brutos por importe de 4.734,7 m de ptas. en 1999

⁽²⁾ Cash Flow: Beneficio Neto más Amortizaciones

Previsiones financieras (TPI individual) ⁽¹⁾

<i>(millones de ptas.)</i>	1999	Crecimiento 2000E
Ingresos Productos Papel	54.674	Δ 12-14 %
Ingresos Productos Online	448	Δ 170-180 %
Ingresos Paginas Habladas	421	Δ 18-20 %
Otros Ingresos Ventas	166	Δ 30-40 %
Total Ingresos Ordinarios	55.709	Δ 13-15 %
EBITDA	18.018	Δ 15-17 %

⁽¹⁾ No incluyen las cifras de TPI Brasil.

COMENTARIOS A LA CUENTA DE RESULTADOS

Ingresos Netos por Producto			
<i>(millones de ptas.)</i>	1T00	1T99	Var. (%)
Páginas Amarillas	374	609	-38,6
Páginas Blancas	1.409	1.893	-25,5
Europages	0,0	0,0	nm
Total Ingresos Papel	1.783	2.502	-28,7
Ingresos Online	215	20	955,0
Páginas Amarillas Habladas ⁽¹⁾	87	6	1.414,0
Total Productos Multimedia	302	26	1.056

⁽¹⁾ Incluye ingresos por tráfico telefónico

- **Ingresos:**
 - Fuerte crecimiento de los **Productos Multimedia** que pasan de 26,1 millones de ptas. (0,16 millones de euros) en el 1T99, a 302,3 millones de ptas. (1,82 millones de euros) en el 1T00.
 - El diferente calendario de publicación en **Páginas Amarillas** en el año 2000, y que da como resultado la publicación en el 1T00 de la guía de Soria con unos ingresos de 110 millones de ptas. (0,7 millones de euros), en lugar de la guía de Jaén publicada en el 1T99 y que alcanzó unos ingresos de 369 millones de ptas. (2,2 millones de euros), hace que en el 1T00 se recojan unos ingresos en Páginas Amarillas inferiores en un 38,6% a los recogidos en el 1T99.
 - Menores ingresos reconocidos en **Páginas Blancas** por efecto del paulatino trasvase de clientes de Telefónica a TPI. Hecho que hace que ingresos que se reconocían mensualmente pasen a ser reconocidos a la publicación de las guías correspondientes, al ser los clientes ya gestionados por TPI.
- **El Resultado Neto** de este 1T00, es un 98,7% inferior al alcanzado en el 1T99 debido a que durante el 1T99 se efectuó la venta de las compañías filiales Estratel y Venturini generando unos ingresos extraordinarios brutos por importe de 4.702 millones de pesetas. (28,3 millones de euros).

RESUMEN OPERATIVO

Datos Operativos (TPI Individual)				
	Páginas Amarillas		Páginas Blancas	
	1T00	1T99	1T00	1T99
⁽¹⁾ Libros Publicados	3	3	0	0
Páginas Amarillas On-line				
	1T00		4T99	
Nº Visitas	1.858.785		1.633.150	
Páginas Vistas	39.122.117		35.351.004	
Páginas Amarillas Habladas				
	1T00		4T99	
Nº Llamadas	316.293		298.948	

⁽¹⁾ No coinciden los libros publicados en 1T00 con los publicados en 1T99

- Durante el primer trimestre del año 2000, al igual que en el 1T99, se han publicado 3 guías de **Páginas Amarillas**, si bien no son guías coincidentes debido a variaciones en el calendario de publicación. Si comparamos libro a libro, se pone de manifiesto un crecimiento en los ingresos 10,1%. Durante el año 2000 se tiene previsto la publicación de un total de 62 guías de Páginas Amarillas, una más que en el ejercicio 1999 como consecuencia del desglose de la guía de Zaragoza en Residencial y Negocios.
- Al igual que en el 1T99, no se ha publicado ninguna guía de **Páginas Blancas**, y los ingresos proceden íntegramente de clientes aún gestionados por Telefónica. Durante el ejercicio de 2000 se tiene previsto la publicación de un total de 61 guías de Páginas Blancas (comparado con 47 guías publicadas en 1999), lo que supone desglosar las 53 guías que componen la colección en los mismos ámbitos que en Páginas Amarillas.
- Las **Páginas Amarillas On-line** se consolidan como uno de los web más visitados, las visitas crecen durante el primer trimestre del año un 13,8%, y las páginas vistas un 10,7%, con respecto al último trimestre del año 1999, ocupando en marzo de 2000 el quinto lugar por páginas vistas según ranking elaborado a partir de los datos proporcionados por OJD.
- **Páginas Amarillas Habladas** recogen un total de 316.293 llamadas durante el primer trimestre del año, lo que supone un incremento del 5,8% con respecto al último trimestre de 1999.

PREVISIONES PARA EL AÑO 2000

Las previsiones de la Compañía para el cierre de Diciembre de 2000, indican un crecimiento para el total de ingresos de explotación que se sitúa en un entorno del 13% al 15%, con respecto a los obtenidos en 1999.

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

- Los Ingresos de Productos Papel, incluyendo los ingresos de Edición y Distribución de Páginas Blancas, está previsto que se incrementen en el año 2000 entre un 12% y un 14% con respecto al ejercicio anterior. Esta previsión se encuentra respaldada por el hecho de que, para el producto Páginas Amarillas, ya se han cubierto, al día de hoy, el 50% de las ventas previstas para las guías que publican en el año 2000, que irán traduciéndose en ingresos, en meses sucesivos, a medida que las guías se publiquen.
- Para los Ingresos Online, las previsiones efectuadas por TPI establecen un crecimiento muy importante, del orden del 170%-180%, con respecto al ejercicio 1999.
- Por lo que respecta a Páginas Habladas, los ingresos previstos, incluyendo el tráfico telefónico, para el ejercicio 2000, presentan un crecimiento que se sitúa en el entorno del 18% al 20% con respecto al año 1999.

Este destacable crecimiento previsto de ingresos en todas las líneas de la Sociedad, que se sitúan por encima de los dos dígitos, y una política de contención de los gastos recurrentes, se traduce en un crecimiento previsto del EBITDA en el ejercicio 2000 entre un 15% y un 17% con respecto al año anterior.

DESARROLLO INTERNACIONAL

PUBLIGUÍAS

Durante el primer trimestre del año 2000 TPI consolida su presencia en Latinoamérica mediante la firma de un acuerdo con Telefónica Internacional para la toma de control de la editora chilena de directorios Publiguías, empresa líder en el mercado chileno de directorios que mantiene una cuota de mercado del 98%. Publiguías consolidará en TPI por integración Global probablemente a partir del mes de junio de 2000, una vez formalizada la operación.

TPI BRASIL

En Brasil, un mercado dos veces superior al español, hemos pasado de publicar en 1999 la guía de Páginas Blancas en Sao Paulo capital, 12 guías combinadas de Páginas Amarillas y Páginas Blancas y 9 callejeros en 1999, a publicar en el año 2000 un total de 32 guías de Páginas Blancas, 29 guías de Páginas Amarillas y 11 callejeros. De las guías a publicar en 2000, 3 guías de Páginas Blancas (incluida Sao Paulo capital) se publicarán de forma independiente. En este año se iniciará además la comercialización, prevista para el mes de junio, de las Páginas Amarillas de Sao Paulo capital, mercado que supone el 37% del mercado brasileño de directorios. La entrada en el mercado de Páginas Amarillas de Sao Paulo capital ha supuesto un fuerte impulso de nuestro equipo de ventas, que cuenta en la actualidad con un total de 181 vendedores. TPI ha registrado en Brasil la marca "Guias Mais" que podrá utilizar en la comercialización de toda su gama de productos.

Este año esperamos de Brasil una contribución a los ingresos de TPI de 5.000-6.000 millones de ptas. (30-36 millones de euros), y un EBITDA negativo de 600-800 millones de ptas. (3,6-4,8 millones de euros). La entrada en Sao Paulo capital, unida a las inversiones previstas para el año 2000 que se sitúan en el entorno de 2.000-2.500 millones de ptas. (12-15 millones de euros), permitirán consolidar la posición de TPI en Brasil.

COMERCIO ELECTRONICO

B2B: COMERCIO ELECTRONICO ENTRE EMPRESAS

TPI ha anunciado la firma un acuerdo con el BBVA para el desarrollo de una plataforma transaccional de intercambio de productos y servicios entre pymes. En esta línea, la compañía tiene previsto para este año, el lanzamiento de un mercado horizontal on-line para PYMES que combinará características de portal informativo, con una plataforma transaccional para la venta de productos y materiales indirectos (material y mobiliario de oficina, hardware y software, material de papelería), un mercado con un crecimiento esperado hasta los 1,8 billones de ptas. en el año 2005.

B2C : DIRECTORIO TIENDAS ONLINE (MALL)

La principal actuación en el primer trimestre del año ha sido la creación del mayor centro comercial virtual español, con aproximadamente 800 tiendas a finales de marzo de 2000, de las cuales 350 son de producción de TPI para sus clientes. El número total de tiendas alojadas en el Mall ha supuesto un crecimiento del 60% en el número de tiendas sobre el cierre del año 1.999.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

- Lanzamiento de las 52 guías de ciudad **ciudadhoy.com** en España. Durante el primer trimestre del año se ha completado la presencia de ciudadhoy.com en todas las capitales de provincia de España.
- Acuerdo TPI-Lycos España por el cual se distribuyen los contenidos de Páginas Amarillas y Páginas Blancas a través del portal de Lycos.
- Compra de la empresa editora de contenidos especializados en sectores industriales Goodman Business Press. Con esta adquisición TPI busca acelerar el desarrollo de su negocio editorial, al tiempo que podrá enriquecer de contenidos especializados comunidades verticales que desarrollarán comercio electrónico.
- Nueva estructura organizativa adaptada a la nueva dimensión de empresa multiproducto de ámbito internacional de TPI, en base tres áreas de negocio: Productos Editoriales, Productos Electrónicos y Comercio Electrónico entre Empresas. Adicionalmente, se ha creado una dirección general de Internacional cuyo objetivo es el desarrollo e implementación de la estrategia de crecimiento y posicionamiento internacional de TPI.
- Extensión del plan de stock options al total del personal de la compañía.
- Reparto de un dividendo complementario con fecha 3 de mayo de 2000, de 48,48 ptas. por acción.
- Split 3x1 para situar el precio de la acción TPI en línea con los precios de acciones incluidas en el índice selectivo IBEX 35.
- Entrada en el nuevo segmento de mercado de empresas tecnológicas del mercado continuo español, Nuevo Mercado.

OTROS ACUERDOS Y DESARROLLOS

- Nuevo canal interactivo, “Páginas Amarillas TV” con Antena 3 y Vía Digital.
- Nuevas guías turísticas de bolsillo cuyo lanzamiento inicial comenzará con la guía de Madrid.
- Acuerdo alcanzado con el BBVA para el desarrollo de una plataforma de intercambio de productos y servicios para pymes en España y Latinoamérica
- Acuerdo con la empresa naviera Transmediterranea para la transmisión de contenidos de Páginas Amarillas en su flota de barcos de recreo, y terminales portuarias.

Evolución de la Cuenta de Resultados (TPI Individual)

<i>(millones de pts.)</i>	1T00	1T99	Var. (%)	1999
Ingresos de explotación	2.120,8	2.553,0	-16,9	55.948,8
Ingresos Productos papel	1.783,0	2.501,6	-28,7	50.874,5
Páginas Amarillas	373,8	608,8	-38,6	39.140,7
Páginas Blancas	1.409,3	1.892,8	-25,5	11.541,0
Europages	0,0	0,0	nm	192,7
Ingresos Productos Multimedia	302,3	26,1	1.056,2	869,5
Productos Online	215,0	20,4	955,0	448,6
Páginas Amarillas Habladas	87,3	5,8	1.414,0	420,9
Edición y Distr. P.Blancas	0,0	0,0	nm	3.799,2
Otros Ingresos de Explotación	19,8	6,5	202,6	166,1
Ingresos Accesorios	15,7	18,7	-16,1	239,5
Gastos de explotación	2.060,9	2.271,9	-9,3	39.065,7
Personal	2.510,9	2.069,3	21,3	9.836,8
Gastos de Personal	1.716,2	1.501,3	14,3	6.875,0
Comisiones	794,7	568,0	39,9	2.961,8
Fichero	150,0	750,0	-80,0	578,0
Comisión Cesión de Gestión P.B.	17,6	80,7	-78,2	4.451,6
Comercialización externa	274,2	411,9	-33,4	1.888,7
Producción ¹	186,0	184,6	0,7	9.579,8
Marketing	465,0	421,7	10,3	3.445,4
Servicios externos	601,2	418,1	43,8	2.731,7
Provisiones	31,3	23,7	31,9	2.430,2
Amortizaciones	362,5	248,2	46,0	1.134,9
Otros Gastos	396,0	338,0	17,1	1.854,6
Obra en curso	-2.933,8	-2.674,5	9,7	1.134,0
Resultado de explotación	59,9	281,0	-78,7	16.883,1
Margen EBIT	3%	11%	-74,3	30%
Ingresos Financieros	25,9	9,7	168,1	46,3
Gastos Financieros	11,1	9,1	21,8	97,0
Ingresos Extraordinarios	8,5	4.793,9	-99,8	5.355,3
Gastos Extraordinarios	2,2	59,2	-96,3	1.946,2
Resultado Antes de Impuestos	81,1	5.016,3	-98,4	20.241,5
Impuestos	-29,1	-1.142,9	-97,5	-6.460,7
Resultado Neto	52,0	3.873,4	-98,7	13.780,9
Margen Beneficio Neto	2%	152%	-98,4	25%
EBITDA	422,4	529,3	-20,2	18.018,0
Margen EBITDA	19,9%	20,7%		32,2%

1: incluye costes de materiales, imprenta y distribución

Ingresos de Explotación

Durante el primer trimestre del año 2000 los ingresos totales alcanzan la cifra de 2.120,8 millones de ptas. (12,75 millones de euros). Si analizamos estos ingresos por línea de producto nos encontramos que:

- En **Páginas Amarillas** los ingresos son de 373,8 millones de ptas. (2,25 millones de euros) un 38,6% menos que en el primer trimestre de 1999. Esta disminución en el nivel de ingresos es debido fundamentalmente a distintos calendarios de publicación del 1T99 y 1T00 que han dado como resultado la publicación de la guía de Soria que generó unos ingresos de 110 millones de ptas. (0,66 millones de euros) en sustitución de la guía de Jaén publicada en el 1T99 que supuso unos ingresos de 369,2 millones de ptas. (2,22 millones de euros). Durante el 1T00 se publican únicamente tres guías (Avila, Soria y Huesca) que respecto a la edición anterior experimentan un incremento en ingresos del 10,1%. Los ingresos de estas guías representan menos de un 1% de cobertura sobre los ingresos totales de Páginas Amarillas para final de año.
- En **Páginas Blancas** la totalidad de los ingresos obtenidos, 1.409,3 millones de ptas. (8,47 millones de euros), proceden de la gestión de clientes de Telefónica de guías publicadas en años anteriores. Estos ingresos son un 25,5% menores que en el 1T99 debido a una cada vez menor base de clientes gestionada por Telefónica como consecuencia del paulatino proceso de captación de clientes de Páginas Blancas por TPI. Este proceso terminará a finales del año 2000, momento en que TPI gestionará la totalidad de clientes de Páginas Blancas, y los ingresos se reconocerán íntegramente a la publicación de las guías. En Páginas Blancas no se publica ninguna guía en este primer trimestre por lo que no se obtiene ningún ingreso proveniente de clientes gestionados por TPI.
- En **Productos Online** los ingresos alcanzan los 215,0 millones de ptas. (1,29 millones de euros), lo que supone un fuerte crecimiento respecto a los 20,4 millones de ptas. (0,12 millones de euros) alcanzados en el 1T99. El web site de Páginas Amarillas se consolida como uno de los más visitados, las visitas crecen durante el primer trimestre del año un 13,8%, y las páginas vistas un 10,7%, con respecto al último trimestre del año 1999.
- En **Páginas Amarillas Habladas** los ingresos por publicidad alcanzaron 66,2 millones de ptas. (0,40 millones de euros). Por otro lado, los ingresos por tráfico telefónico ascendieron a 21,1 millones de ptas. (0,13 millones de euros), lo que arroja una cifra de ingresos global del producto de 87,3 millones de ptas. (0,52 millones de euros) que supone un incremento respecto al

primer trimestre de 1999 de 1.414%. Estos resultados no son comparables ya que el servicio Páginas Habladas se lanzó a nivel nacional en Marzo de 1999. Durante el 1T00 se registraron un total de 316.293 llamadas, que supone un incremento respecto al último trimestre de 1999 del 5,8%.

Gastos de Explotación

Dentro del capítulo de gastos, los gastos por operaciones disminuyen un 9,3% respecto al primer trimestre de 1999. Una explicación más detallada por tipo de gasto es la siguiente:

- Los gastos de personal aumentan un 21,3% alcanzando la cifra de 2.511 millones de ptas. (15,09 millones de euros) respecto a los registrados en el 1T99, debido fundamentalmente al incremento de la plantilla media que crece un 4,5%, y al incremento que se produce en comisiones debido a las mayores ventas acumuladas a 31 de marzo de 2000 con respecto al mismo período de 1999.
- Los **Servicios Externos** experimentan un crecimiento respecto al 1T99 de un 43,8% alcanzando los 601,2 millones de ptas. (3,61 millones de euros) debido a la externalización de servicios como los de recobro y teleoperadoras de Páginas Blancas y Habladas, así como a un mayor gasto en el outsourcing de sistemas.
- Los gastos de **Marketing** alcanzan la cifra de 465 millones de ptas. (2,79 millones de euros) produciéndose un incremento del 10,3% respecto al 1T99 debido a unos mayores gastos de promoción externa y de diseño y mejora de productos.
- Los gastos de **Fichero** disminuyen un 80% pasando a ser 150 millones de ptas. (0,90 millones de euros) debido al cambio de contrato firmado con Telefónica en Mayo de 1999 por el que el coste del fichero se ajusta a precios de mercado.

Resultado de Explotación

El Resultado de Explotación de 59,9 millones de ptas. (0,36 millones de euros) presenta una disminución del 78,7% respecto al 1T99. Las razones como ya hemos explicado anteriormente se deben fundamentalmente a unos menores ingresos en productos editoriales debido a distinto calendario de publicación en Páginas Amarillas durante el 1T00, y al trasvase de clientes de Telefónica a TPI en Páginas Blancas. El margen de explotación obtenido es del 2,8% comparado con un 11% en el 1T99.

Resultados Financieros

En el primer trimestre se registran unos Ingresos financieros de 25,9 millones de ptas (0,16 millones de euros) y unos gastos financieros de 11,1 millones de ptas. (0,07 millones de euros) que implican unos ingresos netos positivos de 14,8 millones de ptas.(0,09 millones de euros).

Resultados Extraordinarios

Durante el primer trimestre del año 2000 se registran unos resultados netos extraordinarios de 6,3 millones de ptas. (0,04 millones de euros), mucho menores que los obtenidos durante el 1T99 donde se registraron unos ingresos extraordinarios por la venta de las filiales Estratel, Venturini por valor de 4.702 millones de ptas. (28,26 millones de euros).

Resultados después de Impuestos

Como resultado de todo lo anterior TPI obtiene un Resultado después de impuestos de 52,0 millones de ptas (0,31 millones de euros).

BALANCE DE SITUACION (TPI Individual)

ACTIVO	1T00	1T99	% Var.	31 dic.1999
<i>(millones de ptas.)</i>				
INMOVILIZADO NETO	7.462	6.339	17,7	7.579
Gastos de Establecimiento	115	126	(8,9)	124
Inmaterial	4.712	3.945	19,4	4.730
Material	1.830	1.687	8,5	1.776
Financiero	805	581	38,6	948
GASTOS A DISTRIB. VAR. EJERC.	9	28	(68,0)	9
ACTIVO CIRCULANTE	36.542	35.067	4,2	36.414
Existencias	5.540	6.194	(10,6)	2.600
Deudores	28.934	24.014	20,5	32.453
Inversiones Financieras Temporales	2.051	4.837	(57,6)	1.355
Tesorería	17	22	(21,0)	6
AJUSTES POR PERIODIFICACION	56	120	(53,7)	51
TOTAL ACTIVO	44.068	41.554	6,0	44.053

BALANCE DE SITUACION (TPI Individual)

PASIVO	1T00	1T99	% Var.	31 dic.1999
<i>(millones de ptas.)</i>				
FONDOS PROPIOS	12.405	15.398	(19,4)	12.353
Capital	1.020	502	103,4	1.020
Prima de Emisión	28	344	(92,0)	28
Reservas	1.398	10.679	(86,9)	1.398
Rdos. Ejer. Anteriores	13.781	0	nm	0
Pérdidas y Ganancias	52	3.873	(98,7)	13.781
Dividendo Entregado a Cuenta	(3.873)	0	nm	(3.873)
PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS	1.174	965	21,6	1.177
ACREEDORES A LARGO PLAZO	1.912	2.418	(20,9)	2.173
Deudas con Entidades de Crédito	310	464	(33,1)	545
Deudas con Empr. del Grupo y Aso.	0	422	(100,0)	16
Otros Acreedores	1.602	1.533	4,5	1.612
ACREEDORES A CORTO PLAZO	19.749	17.618	12,1	26.022
Deudas con Entidades de Crédito	270	247	9,1	245
Deudas con Empr. del Grupo y Aso.	5.006	10.384	(51,8)	6.254
Acreedores Comerciales	5.734	5.218	9,9	10.178
Otras Deudas no Comerciales	8.739	1.769	394,0	9.346
AJUSTES POR PERIODIFICACION	8.828	5.155	71,3	2.328
TOTAL PASIVO	44.068	41.554	6,0	44.053

DESARROLLO INTERNACIONAL

CHILE

Tal y como se comunicó el pasado 18 de enero, TPI ha alcanzado un acuerdo con Telefónica Internacional para tomar el control de la sociedad Publiguías (empresa líder en el sector de directorios de Chile), mediante la participación indirecta del 26% en la sociedad. Esta participación se instrumentará mediante la adquisición por parte de TPI del 51% en una sociedad que controle a su vez el 51% de Publiguías.

Publiguías ha sido valorada inicialmente en 100 millones de US\$, existiendo además una prima de éxito por importe de 11 millones de US\$ y condicionada al cumplimiento de los objetivos de ingresos y EBITDA establecidos en los presupuestos de la compañía para el 2000.

Publiguías tiene como principal fuente de ingresos la publicidad que vende en sus productos papel (Páginas Amarillas y Páginas Blancas), y cuenta además con la versión en internet de ambos productos, apoyo en audiotexto para anuncios en papel, servicio de atención telefónica (número 700), así como la gestión de publicidad en cabinas telefónicas para CTC Chile.

Con esta operación, TPI podrá aprovechar las sinergias existentes entre los distintos activos del grupo Telefónica en el sector de directorios:

- Transmisión del know-how de la compañía en el desarrollo de productos en internet (verticales, horizontales, city-guides, comercio electrónico...)
- Incidir en la explotación de la actual base de datos, transformándola en una nueva fuente de ingresos.
- Adicionalmente, explotar las potenciales reducciones de costes derivadas de una gestión conjunta de proveedores (imprentas, papel, soportes informáticos).

A diciembre de 1999, Publiguías había publicado un total de 10 guías de Páginas Amarillas y Páginas Blancas. Con una circulación de más de 3 millones de ejemplares, Publiguías contaba a diciembre de 1999 con más de 58.000 clientes.

BRASIL

El 29 de abril de 1999 TPI constituyó la sociedad Telefónica Publicidade e Informação, S.L. TPI participa en esta sociedad con un 51% del capital, estando el 49% restante en manos de Telefónica Internacional, S.A. La sociedad tiene su sede social en Sao Paulo, y cuenta en la actualidad con una plantilla de 223 empleados, de los que 181 forman parte de su fuerza de ventas.

Brasil supone para TPI uno de los mercados más atractivos en Latinoamérica, ya que es el mercado que está experimentando el mayor crecimiento en la zona, y es además dos veces mayor al español. Tiene especial interés el mercado de Sao Paulo capital, mercado que representa el 37% del mercado brasileño de directorios, y cuyas expectativas de crecimiento para los próximos años están cercanas al 25%

Este primer trimestre del año ha supuesto para Telefónica Publicidade e Informação la transición desde una posición fundamentalmente de intermediación, en base a los contratos firmados con la editora Listel en Sao Paulo interior, hacia una más activa, con la entrada en Sao Paulo capital para la publicación de Páginas Amarillas y Páginas Blancas, y en las áreas de Guarhulos y Riberao do Preto para la publicación de Páginas Blancas. Esta transición ha supuesto el reforzamiento de la fuerza de ventas, contando la compañía en la actualidad con un equipo formado por 181 profesionales.

TPI espera iniciar la campaña de ventas en Sao Paulo capital a partir del mes de junio, y publicar la guía de Páginas Amarillas en marzo de 2001, y de Páginas Blancas en diciembre de 2000. Con una tirada prevista en 1,8 millones de ejemplares para Páginas Amarillas, y de 3,2 millones para Páginas Blancas. Además, TPI ha registrado en Brasil la marca "Guias Mais" que podrá utilizar en la comercialización de toda su gama de productos.

Durante el 1T00, la compañía ha comercializado un total de 9 directorios de Páginas Amarillas y Páginas Blancas, de los que 6 han sido ya publicados junto a 2 callejeros. Se esperan publicar en el año 2000 un total de 32 guías de Páginas Blancas, 29 de Páginas Amarillas y 11 callejeros.

La sociedad presentaba a 31 de marzo de 2000 las siguientes cuentas anuales resumidas, que se incorporan a la consolidación del grupo TPI, empleando el sistema de conversión monetario-monetario, esto es, las partidas monetarias se valoran a tipo de cambio de cierre y las no monetarias a precio de adquisición

CUENTA DE RESULTADOS**BALANCE**

(millones de ptas.)	<u>1T00</u>	(millones de ptas.)	<u>1T00</u>
Ingresos	500,9	Activo	963,3
EBITDA	-5,0	Inmovilizado	59,7
Margen EBITDA	-1,0%	Activo Circulante	903,6
B° Neto	-25,1	Pasivo	963,3
Cash Flow*	-23,4	Fondos propios	14,7
		Pasivo Circulante	948,6

Cash Flow: Beneficio neto+ Amortizaciones

Las expectativas de crecimiento que tenemos sobre nuestro negocio en Brasil, establecen unos niveles de ingresos para la totalidad del año 2000 que se sitúan entorno a los 5.000-6.000 millones de pesetas, arrojando un EBITDA negativo de 600-800 millones de pesetas. Se espera alcanzar un EBITDA positivo durante la tercera campaña comercial.

COMERCIO ELECTRONICO

B2B: PORTAL HORIZONTAL DE PYMES

TPI tiene prevista la creación de un mercado horizontal on-line para PYMES que combinará características de portal informativo, con una plataforma transaccional para la venta de productos y materiales indirectos (material y mobiliario de oficina, hardware y software y material de papelería), un mercado con un crecimiento esperado hasta los 1,8 billones de ptas. en el año 2005. En esta línea la Compañía ha llegado a un acuerdo con el BBVA para el desarrollo de una plataforma transaccional para el intercambio de productos y servicios entre pymes.

El Plan de negocio supone la creación de una gran base de usuarios a los que se les ofrecerán los siguientes productos y servicios:

- Venta de productos y materiales indirectos a precios competitivos. El site recibirá una comisión por cada transacción.
- Venta de Servicios. El site ofrecerá servicios clave en las principales categorías como telecomunicaciones, servicios financieros y trabajo temporal, así como ofertas especiales. Los ingresos serán un porcentaje sobre el volumen de transacciones.
- Solicitud de Servicios y Ventas personalizadas. Además de la oferta de servicios estándar, el site permitirá que los compradores y vendedores realicen pedidos a medida, tanto de productos como de servicios. Por ejemplo, una PYME que necesite un servicio de consultoría técnica podrá crear una solicitud de oferta a través del site que será automáticamente distribuida a los posibles proveedores. El site cobrará una cuota fija a los proveedores que reciban la solicitud de oferta.
- Publicidad general y anuncios clasificados: en las áreas de contenido y comunidades, el site venderá diversos tipos de publicidad On-line como banners, patrocinios y anuncios clasificados. Los ingresos estarán determinados por el número total de usuarios y visitas a la página web.
- Subastas y aplicaciones especializadas. El site ofrecerá determinados servicios en modo de aplicaciones distribuidas (ASP) en áreas como gestión de clientes, recursos humanos, contabilidad, asesoría fiscal y laboral, etc., recibiendo ingresos por suscripción y permitirá ofertar los productos en modo subasta, recibiendo comisiones por transacción.

- Creación y gestión de catálogos de productos: el site ofrecerá servicios de catalogación de productos y alojamiento de los mismos en el site, recibiendo ingresos por ambos conceptos.

A este mercado horizontal de productos de consumo indirectos y servicios MRO, se irán añadiendo mercados verticales específicos para determinados sectores de actividad a los que se accederá bien directamente, bien desde el portal horizontal de PYMEs. Las plataformas tecnológicas serán compatibles, el contenido vendrá definido por las particularidades de cada sector.

TPI esta en negociaciones avanzadas con los proveedores de la **plataforma tecnológica** para la creación de mercados on-line. La infraestructura propuesta es fácilmente personalizable para mercados verticales y horizontales, lo que permitirá crear numerosos productos integrados e independientes, y totalmente escalable hacia modelos más sofisticados. Esta escalabilidad y versatilidad permite que la plataforma pueda ser utilizada por las PYMEs con independencia de cuál sean sus sistemas informáticos y sin necesidad de integración adicional.

B2C: CENTRO COMERCIAL VIRTUAL PÁGINAS AMARILLAS

La principal actuación hasta la fecha ha sido la puesta en marcha del Centro Comercial Virtual. Este Centro está aún en su fase de lanzamiento, con 5 meses de existencia, por lo que los esfuerzos se han centrado en dotarlo de una oferta suficientemente variada y numerosa, a través de una campaña agresiva de captación de tiendas.

Este modelo constituye la entrada natural de TPI en el negocio del comercio electrónico, dada su cercanía a la empresa española tanto en reconocimiento de marca como en presencia comercial, y considerando además la inmadurez existente aún en el mercado español de Internet. Además el modelo de Centro Comercial Virtual es el único capaz de garantizar la generación de ingresos significativos a corto plazo por creación y hosting de tiendas.

El resultado de la oferta gratuita de lanzamiento ha sido la creación del mayor centro virtual español, con aproximadamente 800 tiendas a 31 de marzo de 2000, de las cuales 350 son creadas por TPI para sus clientes, siendo el resto tiendas externas seleccionadas entre las de mayor prestigio y calidad existentes hoy en el mercado.

Esta acción se traduce en un crecimiento hasta la fecha del 60% en número de tiendas sobre la cantidad existente en el año 1.999. El esfuerzo proseguirá en lo que queda de año, hasta alcanzar una cifra de 1.500 tiendas, de las que se habrán creado y alojado por TPI unas 1.000, una cantidad por estos conceptos muy lejos de los del resto de ofertas existentes en el mercado.

El modelo de negocio puesto en marcha inicialmente basa el 85% de sus ingresos en la creación y hosting de tiendas, viniendo el 15% restante del cobro de un porcentaje por transacciones y de una publicidad. A medida que el mercado madure, es de prever que los ingresos se desplacen hacia el comisionamiento por ventas.

Los datos de negocio recogidos hasta la fecha están plenamente en línea con los objetivos establecidos para el año 2.000 en esta línea de producto.

HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL PRIMER TRIMESTRE

CIUDAD HOY.COM, GUIAS DE CIUDAD DE TPI

TPI-Páginas Amarillas lanzó a principio de año las guías de ciudad <http://www.ciudadhoy.com/> de 52 capitales de provincia de España. Ciudadhoy.com son un conjunto de guías de ciudad en Internet a través de las cuales tanto residentes como visitantes de las ciudades más importantes de España y Latinoamérica pueden satisfacer todas sus necesidades de información y servicios locales.

El producto de ciudadhoy.com aglutina toda la información referente a noticias, ocio y comercio de una localidad. Es un contenido dirigido a conseguir una alta fidelidad y frecuente uso de la guía.

Los contenidos básicos de las guías de ciudad son:

- noticias locales, nacionales, internacionales, económicas, sociedad, cultura, etc;
- ocio: agenda de eventos, información y recomendaciones sobre restaurantes, zonas de tapas, hoteles, excursiones, programaciones y críticas de cine y espectáculos;
- información sobre loterías, apuestas, horóscopos, programaciones de TV, deportes, el tiempo etc;
- información comercial, en cuanto a zonas de tiendas, establecimientos recomendados y acceso a Páginas Amarillas;
- otros servicios de información como Páginas Blancas, información sobre circuitos turísticos dentro de la ciudad o envío de e-cards alusivas a la ciudad.

El lanzamiento de ciudadhoy.com permitirá a TPI acceder mediante una marca independiente de Páginas Amarillas a nuevos usuarios y por lo tanto generar nuevas fuentes de ingresos para la compañía. Las principales líneas de ingresos son la venta de publicidad clasificada, la publicidad en banners, el ticketing e ingresos por comercio electrónico. La compañía iniciará su actividad comercial a lo largo del año 2.000.

ACUERDO CON LYCOS ESPAÑA

TPI y Lycos España alcanzan un acuerdo de colaboración que facilita el acceso de los usuarios de Lycos a los servicios y soluciones de Páginas Amarillas y Páginas Blancas de TPI. El acuerdo de colaboración alcanzado incluye la posibilidad de añadir nuevos servicios y soluciones de TPI a esta oferta.

COMPRA DE GOODMAN BUSINESS PRESS

Con fecha 31 de marzo, se anunciaba el acuerdo para la compra de la empresa Goodman Business Press. Goodman es un editor de publicaciones profesionales y uno de los principales editores de información profesional en España. La operación supone la compra del 90,5% de la compañía. La valoración de Goodman se ha establecido en 1.763 millones de ptas. (10,60 millones de euros), con lo que la inversión total asciende a un total de 1.595 millones de ptas. (9,59 millones de euros). Esta valoración queda condicionada a los resultados del correspondiente due diligence.

Goodman dispone de contenidos especializados en sectores industriales como la construcción, energía, calzado..., que complementan la estrategia de TPI en internet con el lanzamiento de verticales sectoriales. Además, Goodman ha creado modelos en internet de sus publicaciones, como en el caso de la construcción con el web site especializado Buildnet.com, o el web site especializado en vino Elvino.com que complementa la sección de gastronomía y vinos del vertical de Páginas Amarillas On-line "Dónde Comer".

Goodman tiene presencia relevante en sectores estratégicos para TPI en la producción y lanzamiento de verticales como:

- Construcción y sectores adyacentes (jardinería profesional, medio ambiente, energía, etc.)
- Piel y calzado (con escalabilidad a otros verticales como moda, textil y confección)

Goodman actúa como proveedor de contenido, facilitando la primera fase del modelo de negocio, consistente en la creación de comunidades de información de sectores específicos y altamente atractivos para el comercio electrónico entre empresas.

La operación se va financiar mediante una combinación de efectivo y acciones de TPI. En concreto la oferta supone una ampliación de capital de hasta un total de 138.277 acciones por importe de hasta 1.242,4 millones de ptas. (7,47 millones de euros) cuyo destino es la compra del 70,5% de Goodman, el 20% restante del capital de Goodman se pagará en efectivo por importe de 352,6 millones de ptas. (2,12 millones de euros). La ampliación de Capital ha sido aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 17 de abril, y podrá realizarse durante un plazo establecido en un año desde su aprobación por la Junta General. El 80% de las acciones emitidas tienen un período de lock out que es de 6 meses para el 50%, y de un año para el restante 50%, el 20% restante de las acciones emitidas no está sujeta a un período de lock out.

CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

TPI ha adaptado su estructura organizativa por áreas de negocio creándose tres nuevas Direcciones Generales:

- Productos Editoriales
- Productos Electrónicos
- Comercio Electrónico entre Empresas

Además y para potenciar la expansión internacional de la compañía, se crea una cuarta Dirección Internacional

El resto de las funciones, centradas en las Direcciones Generales de Desarrollo Corporativo, Finanzas y Control y Organización y Sistemas de Información, permanecen dando apoyo a todas las áreas de la compañía. TPI conseguirá con este cambio en la estructura corporativa una mayor rapidez y agilidad de gestión así como una aceleración del crecimiento en áreas críticas de la compañía.

EXTENSION DEL PLAN DE STOCK OPTIONS DE LA COMPAÑÍA

En la Junta General de la compañía celebrada el pasado día 17 de abril, se propuso por el consejo, y aprobó por la Junta, la extensión del plan de stock options recogido en el Folleto Informativo inscrito en el registro oficial de la CNMV con fecha de 4 de junio de 1999, Capítulo VI, páginas 8-9-10, al total de empleados de la Compañía.

REPARTO DE DIVIDENDO

Previa a la salida a Bolsa de la compañía, la Junta General de TPI en su reunión de 28 de abril de 1999 acordó el pago a Telefónica de un dividendo extraordinario por importe de 9.126.566.716 pesetas con cargo a reservas, y de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 99 por importe de 3.873.433.284.

La Junta General de accionistas celebrada el día 17 de abril, aprobó la propuesta del Consejo de Administración de 22 de febrero, de repartir un dividendo complementario equivalente al 60% del Beneficio Neto atribuible a los tres últimos trimestres del año 1999, con lo que el Pay-out se conforma en el 71,24% del Beneficio Neto total atribuible a 1999.

En el cuadro a continuación se detallan los importes correspondientes al pago de dividendos.

(millones de ptas.)	Cierre			
	1999			
Beneficio Neto	13.781			
Enero/Marzo	3.873			
Abril/Diciembre	9.907			
*Dividendo a cuenta a Telefónica	3.873			
	<i>Dividendo</i>	<i>Dividendo</i>	<i>Total</i>	
Propuesta de distribución de Dividendos	Complementario	a Cuenta	Dividendo	Pay-out %
	Ejercicio			
Dividendo complementario (60% BDI Abril-Diciembre)	5.944	3.873	9.818	71,24%

(*) Folleto Informativo Cap. 0, Ap. 0.1.3.7

Este dividendo complementario se hizo efectivo el día 3 de mayo, y la cantidad que corresponde a cada acción es de 48,48 pesetas.

AMPLIACION DE CAPITAL Y SPLIT 3X1 SIMULTANEO

TPI aprobó en su pasada Junta General de Accionistas del día 17 de abril la realización de un split 3x1 de sus acciones, que se instrumentará a través de un aumento previo del capital con cargo a reservas, aumentándose el nominal de las acciones de los 0,05 euros actuales a 0,15 euros por acción. Simultáneamente, se realizará el citado split de 3x1, que dejará el nominal de nuevo en 0,05 euros. Con el aumento del número de acciones en circulación consecuencia del split, TPI pretende situar el precio de su acción en bolsa en línea con la media de los precios de las empresas que integran el índice selectivo del IBEX 35.

ENTRADA EN EL NUEVO SEGMENTO DE MERCADO “NUEVAS TECNOLOGIAS”

TPI entra en el nuevo segmento de mercado de empresas tecnológicas y de crecimiento. La entrada en el nuevo mercado no supone cambio alguno a la presencia de TPI en otros índices. TPI mantendrá su presencia en el índice selectivo IBEX 35.

OTROS DESARROLLOS Y ACUERDOS

- **TPI, Antena 3 y Via Digital lanzan el canal interactivo “Páginas Amarillas TV”.** El nuevo canal interactivo, que se emitirá a través de la plataforma de televisión por satélite Vía Digital, contará con contenidos correspondientes al servicio de Páginas Amarillas de TPI de más de 800 tiendas que configuran “De compras Online”. El usuario de este nuevo canal podrá solicitar más información acerca de los anunciantes y productos y realizar compras electrónicas a través de su mando a distancia.
- **TPI entra en el sector de las guías turísticas con una edición de bolsillo con contenidos de ocio, compras y selección de Páginas Amarillas.** La primera guía se lanzará en Madrid y posteriormente se lanzarán más en otros puntos de interés. Se pondrá a disposición de los turistas en los hoteles de tres o más estrellas y podrá comprarse en los principales puntos de venta de prensa.
- **TPI y BBVA llegan a un acuerdo para liderar el mercado de internet y comercio electrónico para pymes en España y Latinoamérica.** Para ello se desarrollará una plataforma de intercambio de productos y servicios que se convertirá en el mercado de referencia para pymes, al posibilitar que estas empresas actúen como compradoras y vendedoras de sus productos y servicios.
- **TPI y Transmediterranea firman un acuerdo para proveer de contenidos on-line a los pasajeros en buques y terminales portuarias.** Los contenidos ofrecidos on-line serán todos aquellos ofrecidos por TPI (vertical de restaurantes, alojamientos, guías de ciudad, callejeros, guía de hobbies, Páginas Amarillas y Páginas Blancas, tiendas virtuales,...) y se ofrecerán a través de nuevos canales de comunicación y nuevas tecnologías. Este es el primer paso de TPI en su estrategia de proveer de contenidos on-line al sector del transporte.

INTERPRETACION DE RESULTADOS

Para facilitar un mejor seguimiento de la Compañía por líneas de negocio, se ha realizado la separación de los ingresos publicitarios en cuenta de resultados en dos principales áreas de negocio, Ingresos de productos papel e Ingresos de productos multimedia. Bajo el epígrafe de ingresos Páginas Amarillas Habladas se recoge junto a los ingresos por publicidad, los ingresos derivados del tráfico telefónico de usuarios del **906 365 024**.

Características de la campaña de Ventas y contabilización de los Ingresos

En la interpretación de los Resultados de TPI hay que tener en cuenta los criterios de contabilización de ingresos y gastos:

- 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 en el reconocimiento de ingresos y gastos desaparecerá a partir del 2001, ya que para entonces todos los clientes de Páginas Blancas serán directamente gestionados 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 el momento en que se produce la publicación de las guías.

Páginas Amarillas On line, y Páginas Amarillas Habladas, siguen el mismo criterio que Páginas Amarillas, ingresos y gastos se reconocen en el momento en que se publica el anuncio correspondiente.

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 primer trimestre no son extrapolables al final del Ejercicio. Como dato de referencia, a Marzo de 1998 se registraron el 4,3% del total de ingresos del año, dicho porcentaje alcanzó el 4,6% para 1999.

Es por ello por lo que junto a los resultados contables al cierre del primer trimestre del 99, y para mostrar la evolución de las distintas áreas de negocio, comparamos el comportamiento de las ventas de los libros cerrados y publicados a 31 de marzo de 1999, con los resultados de los libros correspondientes al mismo ámbito geográfico durante la campaña pasada. Este análisis pone de relieve un crecimiento comercial del 10,1% 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, Estrategias Telefónicas S.A.U. y Venturini España S.A. y en mayo de 1999, Doubleclick Iberoamerica S.L. 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.: Estrategias Telefónicas S.A.U. (y sus filiales, G.S.E. S.A. y Tempotel S.A.U.), Venturini España S.A. (y su filial Venturini S.A.), Doubleclick Iberoamérica S.L. y TMP Worldwide España S.A.. Tras la venta antes mencionada de las filiales, sólo consolidarían, a 31 de marzo de 2000, TMP Worldwide España S.A. (que no tiene actividad) y Telefónica Publicidade e Informação S.L., empresa constituida junto a Telefónica Internacional S.A. en abril de 1.999.

De este modo, debido al cambio del perímetro de consolidación, los estados financieros consolidados del primer trimestre de 1999 y 2000 no son comparables; por este motivo, presentamos balance y cuenta de resultados individuales para facilitar su comparación entre ejercicios, y adjuntamos en un anexo balance y cuenta de resultados proforma consolidados, de los que se excluyen del perímetro de consolidación las sociedades vendidas.

**ANEXO: ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA
CONSOLIDADOS**

Como consecuencia de las ventas de las filiales Venturini España, S.A.(Venturini), Estrategias Telefónicas, S.A. (Estratel) y DoubleClick Iberoamérica S.L. (DCI) realizadas en el primer semestre del ejercicio (Ver apartados 0.2.1.2. y III.6.2.3 del Folleto Informativo de la Oferta Pública de Venta de Acciones inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 4 de junio de 1999), la información consolidada y su comparación con ejercicios anteriores no es 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 a continuación el Balance Pro-forma y la Cuenta de Resultados Pro-forma, ambos consolidados.

**BALANCE PROFORMA
CONSOLIDADO**

(millones de ptas.)

	1T00	1T99	31 dic. 1999
ACTIVO	45.029	41.592	44.943
Inmovilizado	7.468	6.302	7.562
Participaciones empresas del grupo	0	87	0
Resto inmovilizado	7.468	6.214	7.562
Fondo comercio y gastos a distribuir	17	38	17
Activo circulante	37.544	35.252	37.364
PASIVO	45.029	41.592	44.943
Fondos propios	12.404	15.405	12.365
Int. socios externos y provisiones riesgos y gastos	1.266	977	1.206
Acreedores a largo plazo	1.912	2.418	2.173
Pasivo circulante	29.446	22.791	29.200

**CUENTA DE RESULTADOS
PRO-FORMA CONSOLIDADAS**

(millones de ptas.)

	1T00	1T99	% Var.	31 dic. 99
Ingresos de explotación	5.555	5.227	6,3	56.972
Ingresos ordinarios y accesorios	2.622	2.553	2,7	
Aumentos de obra en curso	2.934	2.674	9,7	
Gastos de explotación	-5.503	-4.948	11,2	-39.961
Gastos ordinarios	-5.503	-4.948	11,2	-38.827
Disminución de obra en curso	0	0		-1.134
Resultado de explotación	52	280	(81,3)	17.012
Resultado financiero y extraordinario	13	32	(61,3)	-1.337
Resultado antes de venta y dividendos	65	312	(79,3)	15.675
Beneficio ventas filiales	0	4.702	(100,0)	4.703
Dividendo filial	0	0		
Resultado antes de impuestos	65	5.014	(98,7)	20.378
Impuesto de sociedades y socios externos	-25	-1.143	(97,8)	-6.594
Resultado después de impuestos y externos	39	3.872	(99,0)	13.784