



22/2/2001

**EL GRUPO TPI SUPERA LOS OBJETIVOS DE
CRECIMIENTO PREVISTOS PARA EL AÑO 2000.
LOS INGRESOS CRECEN UN 20,6% ALCANZANDO LOS
68.714 MILLONES DE PESETAS.**

- TPI Brasil generó unos ingresos de 5.778 millones de pesetas, lo que representa el 8,4% del total de ingresos del Grupo consolidado.
- En TPI España, los ingresos por productos Internet se multiplican prácticamente por tres con respecto a 1999, hasta alcanzar los 1.303 millones de pesetas. En productos Papel, los ingresos crecieron un 10%, alcanzando 60.141 millones de pesetas.
- El EBITDA consolidado crece un 11,2% hasta alcanzar la cifra de 20.175 millones de pesetas, superando en 1,2 puntos porcentuales las previsiones de la Compañía. El beneficio neto consolidado fue de 12.012 millones de pesetas, un 12,8% menos, si bien la comparación no es homogénea por efecto de los resultados extraordinarios positivos (3.425 millones de pesetas) alcanzados en 1.999, fundamentalmente por la venta de filiales.
- TPI formalizó el pasado 27 de diciembre la compra del 51% de Publiguías, empresa líder en el mercado de directorios chileno.
- Propuesta de reparto de dividendos por importe de 7.113 millones de pesetas, el 60% del resultado neto de TPI España.

Nota: 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 1.999, hace que la información consolidada y su comparación con ejercicios posteriores no sean 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 Proforma y la Cuenta de Resultados Proforma, ambos consolidados correspondientes a 1999, y comparamos su evolución con los consolidados correspondientes al año 2000.

Madrid, 22 de febrero de 2001. - Los ingresos consolidados del Grupo Telefónica Publicidad e Información (TPI) **alcanzaron 68.714 millones de pesetas durante el año 2000**, lo que ha supuesto un **incremento del 20,6%**. Los resultados del Grupo alcanzados durante el último ejercicio, ponen de manifiesto el cumplimiento de las previsiones para final de año anunciadas en el informe de resultados de TPI del tercer trimestre, y reflejan la **evolución positiva de los negocios de Internet y Papel en España** y la actividad de TPI Brasil.

Los crecimientos del **EBITDA** y **Recursos Generados** han superado las estimaciones en 1,2 y 3,3 puntos porcentuales respectivamente. Así, el **EBITDA consolidado** fue de **20.175 millones** de pesetas registrando un **incremento del 11,2%** respecto a 1.999. Los **Recursos Generados alcanzaron 14.167 millones** de pesetas, **aumentando** también con respecto al año anterior un **23,3%**.

Los ingresos de explotación, crecieron un 20,6%, y los gastos de explotación se incrementaron en un 26,1% debido, fundamentalmente, a los mayores gastos por el inicio de la actividad en Brasil y que ha supuesto que el margen de EBITDA consolidado sea del 29,4% mientras que en TPI España el margen de EBITDA se sitúa en el 33,4%.

El beneficio neto alcanzó 12.012 millones de pesetas, lo que supone un descenso del 12,8% debido básicamente a los resultados extraordinarios positivos (3.425 millones de pesetas), fundamentalmente como consecuencia de la venta de Estratel, Venturini y Doubleclick.

El buen comportamiento de los ingresos del Grupo refleja la evolución constante de sus líneas de negocio.

Ingresos de explotación

- **TPI España** sigue siendo la principal fuente de ingresos del Grupo, creciendo por encima del **12 %**.

Destacan **Páginas Amarillas con unos ingresos de 42.744 millones de pesetas**, lo que supone un **crecimiento del 9,2%**, debido principalmente a una notable mejora en sus procesos de comercialización con nuevos contenidos en el producto, que se traduce en un incremento del ingreso medio por cliente.

Los ingresos en **Páginas Blancas fueron de 17.129 millones de pesetas** con un **crecimiento del 11,7%**. Destaca el esfuerzo realizado por nuestra red comercial que ha conseguido aumentar en un 86,6% la cifra de ingresos por ventas con respecto al año anterior, compensando la disminución de ingresos procedentes de Telefónica debido a la incorporación definitiva de su cartera de clientes de Páginas Blancas a la cartera de TPI.

Además, durante el año 2000 se publican un total de 61 guías frente a las 47 publicadas durante el año 1999.

Los ingresos de los productos Internet se multiplican casi por tres hasta alcanzar los 1.303 millones de pesetas. El crecimiento en el 2000, tanto en número de visitas como en páginas vistas ha sido exponencial. En el cuarto trimestre las visitas ascendieron a 4,5 millones, lo que indica un crecimiento del 172,5% con respecto al mismo periodo del año 99. Las páginas vistas crecieron

un 132% alcanzando la cifra de 81,9 millones, también con respecto al mismo periodo. Todo ello ha convertido a TPI Páginas Amarillas en el primer site en número de consultas de profesionales y empresas del país.

Los ingresos en Páginas **Habladas** crecieron un **16,3%** en relación con el 99, y el número de llamadas se multiplicó por 1,5, alcanzando el millón cuatrocientas mil llamadas.

- Los ingresos en **TPI Brasil**, alcanzaron **5.778 millones de pesetas**, representando el **8,4% de los ingresos del Grupo consolidado, con un crecimiento del 465%**. De estos ingresos, 3.423 millones de pesetas, proceden de la edición y publicación de las guías de Páginas Blancas en Sao Paulo capital, Guarulhos y Riberao do Preto. Los otros 2.355 millones de pesetas restantes, corresponden a los ingresos obtenidos por el acuerdo que se mantiene con la empresa editora Listel, que durante el 2000 ha publicado un total de 58 guías de Páginas Blancas, 28 guías de Páginas Amarillas y 9 guías de calles.

Nuevas adquisiciones

La operación de compra a Telefónica Internacional del 51% de **Publiguías**, empresa líder en el mercado de directorios en **Chile**, se formalizó el 27 de diciembre de 2000, por un importe de 43,3 millones de dólares, generándose un Fondo de Comercio de 5.779 millones de pesetas que se amortizarán en 20 años. Siguiendo el método de integración global, únicamente se incorpora a las cuentas consolidadas del Grupo TPI el balance de la Compañía, no así la cuenta de resultados.

En julio de 2000, TPI formalizó la compra del 90,67% de la Empresa editorial Goodman Business Press, dedicada a la publicación de revistas técnicas y profesionales. Los resultados de esta filial se consolidan en el Grupo desde la fecha de la compra, aflorando un fondo de comercio de 1.324 millones de pesetas.

Otros hechos significativos del Grupo TPI

- Lanzamiento comercial de la marca “Guía Más” mediante una oferta multiproducto en Sao Paulo Capital.
- Constitución de la empresa IMI (Iniciativas de Mercados Interactivos), plataforma de desarrollo de la estrategia de comercio electrónico B2B del grupo TPI.
- Adaptación de la estructura corporativa de TPI a su nueva dimensión de empresa Internacional, mediante la creación de un centro corporativo que dará apoyo a cada una de las empresas filiales, potenciando el desarrollo de sus participadas en Latinoamérica.
- Entrada a formar parte del IBEX 35 y posteriormente del IBEX Nuevo Mercado de la Bolsa de Madrid.
- Incremento del free float de la compañía al 40% de su capital con el objetivo de mantener su peso en el índice selectivo IBEX 35, mediante la colocación por Telefónica de un 3,1% de su participación en TPI.

- Incremento de capital en 414.831 acciones para materializar la compra de la empresa Internacional Publishing Group (IPG), sociedad tenedora del 100% de la editorial Goodman Business Press.
- Propuesta de reparto de dividendo que asciende a 7.113 millones de pesetas y representa el 60% del resultado neto del ejercicio 2000 de Telefónica Publicidad e Información SA (TPI España).

RESULTADOS AÑO 2000, TPI GRUPO CONSOLIDADO PRO FORMA

Principales datos financieros (TPI, Consolidado Pro-forma)

<i>(millones de ptas.)</i>	Dic 00	Dic 99 Pro-forma	Var.	Previsiones 00 ⁽³⁾
Ingresos	68.714	56.972	20,6%	19-21%
EBITDA	20.175	18.148	11,2%	8-10%
Margen EBITDA	29,4%	31,9%		
Beneficio Neto ⁽¹⁾	12.012	13.783	-12,8%	
Recursos Generados ⁽²⁾	14.167	11.495	23,3%	18-20%

nº. Acciones (31 de diciembre 2000): 368.234.331

⁽¹⁾ Dic 99 recoge Resultados Extraordinarios antes de impuestos por importe de 3.425 millones de Ptas

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

⁽³⁾ Expectativas anunciadas por TPI en el Informe de Rdos. del tercer trimestre

Los resultados alcanzados en 2000 muestran el cumplimiento de las previsiones para final del año anunciadas en el informe de resultados del tercer trimestre del año. Los crecimientos del EBITDA y recursos generados han superado nuestras estimaciones en 1,2 y 3,3 puntos porcentuales respectivamente, mientras que el crecimiento experimentado por los ingresos totales se encuentra en el rango alto del margen anunciado.

Perímetro de Consolidación

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.

Cambios en el perímetro de consolidación durante 1999 como consecuencia de la venta de las empresas filiales Venturini España, S.A.(Venturini), Estrategias Telefónicas, S.A. (Estratel) y DoubleClick Iberoamérica S.L. (DCI) hace que la información consolidada y su comparación con ejercicios posteriores no sea representativa, por ello se presentan unos estados financieros proforma para el ejercicio 1999 eliminando del perímetro estas sociedades.

El perímetro de consolidación del Grupo TPI ha sufrido durante este año varias modificaciones.

- Por un lado se ha incorporado al perímetro de consolidación Goodman Business Press y sus filiales Cernet y Buildnet. Dichas sociedades se han incorporado por integración global tras el proceso de reestructuración mediante el que TMP, anteriormente sin actividad, se ha fusionado con GBP. Únicamente se consolidan los resultados de Goodman a partir del mes de julio.
- Se ha consolidado IMI por puesta en equivalencia dada su escasa importancia relativa dentro del grupo.
- A 31 de diciembre se incorpora Publiguías y la ETVE (Publiguías Holding) tenedora de las acciones por integración global.

Perímetro de Consolidación

1999 Proforma		2000	
Sociedad	Participación	Sociedad	Participación
TPI España	100,00%	TPI España	100,00%
TPI Brasil	51,00%	TPI Brasil	51,00%
TMP Worldwide, S.A. ⁽¹⁾	75,60%	Goodman	90,67%
		Buildnet	92,81%
		Cernet	90,67%
		IMI	100%
		TPI Internacional	100%
		Publiguías ⁽²⁾	51%

⁽¹⁾ Sale del perímetro de consolidación en el año 2000 por su fusión con Goodman Business Press

⁽²⁾ Únicamente consolida en el Balance consolidado Grupo TPI y no consolida en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2000

Cuenta de Resultados, TPI Grupo Consolidado Pro-forma

<i>(millones de ptas.)</i>	<u>Dic 00</u>	<u>Dic 99 Pro-forma</u>	<u>Var.</u>
Ingresos de Explotación	68.714	56.972	20,6%
Gastos de Explotación	50.389	39.961	26,1%
Aprovisionamientos	8.186	7.276	12,5%
Personal	12.423	9.877	25,8%
Provisiones	3.432	2.503	37,1%
Amortizaciones	1.850	1.137	62,7%
Otros Gastos	28.512	18.034	58,1%
Obra en Curso	-4.014	1.134	-454,0%
Resultado de Explotación	18.325	17.011	7,7%
Margen EBIT	26,7%	29,9%	
Resultados Financieros	-149	-57	161,4%
Ingresos Financieros	196	55	256,4%
Gastos Financieros	345	112	208,0%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	-17	0	nm
Amortización de Fondo de Comercio	34	2	1600,0%
Resultados Extraordinarios	-287	3.425	-108,4%
Ingresos Extraordinarios	66	5.361	-98,8%
Gastos Extraordinarios	353	1.936	-81,8%
Impuesto sobre Beneficios	6.348	6.593	-3,7%
Resultado antes de Minoritarios	11.490	13.784	-16,6%
Intereses Minoritarios	-522	1	nm
Resultado Neto	12.012	13.783	-12,8%
Margen Beneficio Neto	17,5%	24,2%	
EBITDA	20.175	18.148	11,2%
Margen EBITDA	29,4%	31,9%	

Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación crecen un 20,6% en el año 2000 debido a:

- Incorporación de los ingresos de TPI Brasil por importe de 5.778 millones de pesetas.
- Crecimiento de los ingresos de TPI España en un 12,1%, crecimiento que se desglosa en:
 - **Producto Papel**
 - Crecimiento de los ingresos de Páginas Amarillas en un 9,2%
 - Aumento de los ingresos de Páginas Blancas del 11,7%
 - **Producto Multimedia**
 - Crecimiento del Producto Online del 189,7%
 - Crecimiento de Páginas Habladas en un 16,3%
- Incorporación de los ingresos de Goodman Business Press por importe de 245 millones de ptas.

Gastos de explotación

Los gastos de explotación crecen por encima de los ingresos debido fundamentalmente a los mayores gastos por el inicio de la actividad en Brasil, y que explica que a nivel consolidado el margen de EBITDA pase del 33,4% alcanzado por TPI España, al 29,4% del grupo consolidado.

La paulatina incorporación de negocios que se encuentran en su fase inicial de desarrollo, como es el caso de TPI Brasil, afecta al margen de EBITDA del Grupo consolidado, produciendo, al menos temporalmente, un efecto dilución sobre éste, hasta que estos nuevos negocios alcancen la masa crítica prevista.

Resultado Neto

El incremento que se produce en el Resultado de explotación del 7,7%, no se traduce en una mejora del Resultado Neto que experimenta una caída del 12,8%, debido fundamentalmente a los resultados extraordinarios positivos alcanzados en 1999 por importe de 3.425 millones de pesetas. Estos resultados extraordinarios tienen su origen fundamentalmente en la venta de las empresas filiales Estratel, Venturini y Doubleclick, previa a la salida a Bolsa de la Compañía.

Balance de Situación, TPI Grupo Consolidado Pro-forma

ACTIVO (millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99 Pro-forma	Var.
INMOVILIZADO	11.879	7.562	57,1%
Gastos de Establecimiento	283	124	128,2%
Inmovilizaciones Materiales	4.219	1.804	133,9%
Inmovilizaciones Inmateriales	6.159	4.731	30,2%
Inmovilizaciones Financieras	1.218	903	34,9%
FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN	7.160	8	nm
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3	9	-66,7%
ACTIVO CIRCULANTE	67.855	37.313	81,9%
Existencias	6.474	2.600	149,0%
Deudores	57.596	33.332	72,8%
Inversiones Financieras Temporales	3.534	1.355	160,8%
Tesorería	251	26	865,4%
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	426	51	735,3%
TOTAL ACTIVO	87.323	44.943	94,3%
PASIVO (millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
FONDOS PROPIOS	19.545	12.365	58,1%
Capital	3.063	1.020	200,3%
Prima de Emisión	1.269	28	4432,1%
Reservas	3.360	1.407	138,8%
Diferencias de Conversión	-159	0	nm
Pérdidas y Ganancias	12.012	13.783	-12,8%
Dividendo a Cuenta del Ejercicio	0	-3.873	-100,0%
INTERESES SOCIOS EXTERNOS	2.470	29	8417,2%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1.544	1.177	31,2%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	10.786	2.173	396,4%
Deudas con Entidades de Crédito	1.431	545	162,6%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	7.748	16	48325,0%
Otros Acreedores	1.607	1.612	-0,3%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	45.815	26.872	70,5%
Deudas con Entidades de Crédito	5.728	245	2238,0%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	12.223	6.750	81,1%
Acreedores Comerciales	16.144	10.492	53,9%
Otras deudas no comerciales	11.720	9.385	24,9%
AJUSTES POR PERIODIFICACION	7.163	2.327	207,8%
TOTAL PASIVO	87.323	44.943	94,3%

Comentarios al Balance Consolidado Proforma

Como se puede apreciar en la información presentada, la mayoría de las partidas del balance crecen significativamente con respecto a 1999, este crecimiento se debe, fundamentalmente, a la incorporación en el perímetro de consolidación de la empresa Publiguías, cuya toma de participación se formalizó a finales de diciembre de 2000, y a la mayor actividad desarrollada por TPI Brasil durante el año 2000. A continuación analizamos con más detalle las principales partidas del Balance Consolidado.

- **Inmovilizado:** Crece un 57,1% debido principalmente a la inclusión de Publiguías en el perímetro de consolidación, hecho que ha supuesto un incremento en esta partida de 2.094 millones de ptas.
- **Fondo de Comercio:** El incremento experimentado por esta cuenta de 7.152 millones ptas. se debe fundamentalmente al fondo de comercio generado con la compra de Publiguías y cuyo importe asciende a 5.779 millones de ptas., y a la adquisición de Goodman Business Press, cuya contribución al Fondo de Comercio asciende a 1.324 millones de ptas.
- **Activo Circulante:** Incremento de un 82% debido fundamentalmente a:
 - Efecto de la inclusión en el consolidado de Publiguías.
 - Mayores existencias y clientes de TPI Brasil como consecuencia de la próxima publicación de cinco directorios de Páginas Amarillas en Sao Paulo capital.
 - Incremento del número de clientes que gestiona TPI debido a la incorporación a su cartera de clientes de Páginas Blancas, anteriormente gestionados por Telefónica.
- **Deudas con entidades de crédito:**
 - **Largo plazo:** Incremento debido fundamentalmente a la incorporación, a las necesidades de financiación a largo plazo de TPI España, de 909 millones de ptas., y a la incorporación de Publiguías cuyo efecto asciende a un total de 505 millones de ptas.
 - **Corto plazo:** El incremento que se produce en este epígrafe se debe, fundamentalmente a la incorporación de las necesidades de financiación a corto plazo de Publiguías por importe de 2.982 millones de ptas. y de TPI Brasil por importe de 2.433 millones de ptas., debido a la estructura actual de gestión de cobros y pagos de estas dos compañías.
- **Deudas con empresas del grupo y asociadas:**
 - **Largo plazo:** Incrementan significativamente debido fundamentalmente a la financiación necesaria para la adquisición de la participación del 51% del capital de Publiguías (7.747 millones de ptas.).
 - **Corto plazo:** El incremento del 81,1% que se debe, fundamentalmente, a las deudas que como consecuencia del incremento de su actividad surgen en TPI y TPI Brasil, así como a la incorporación de Publiguías (1.871 millones de ptas.).

RESULTADOS AÑO 2000, TPI ESPAÑA

Principales datos financieros (TPI España)

(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
Ingresos	62.698	55.949	12,1%
EBITDA	20.935	18.018	16,2%
Margen EBITDA	33,4%	32,2%	
Beneficio Neto⁽¹⁾	11.856	13.781	-14,0%
Recursos Generados⁽²⁾	14.708	11.515	27,7%

nº. Acciones (31 de diciembre 2000): 368.234.331

(1) Dic 99 recoge Resultados Extraordinarios antes de impuestos por importe de 3.409 millones de Ptas

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

Resumen de ingresos por línea de negocio, TPI España

Ingresos Netos por Producto			
(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var. (%)
Páginas Amarillas	42.744	39.141	9,2
Páginas Blancas	17.129	15.340	11,7
Publicidad	12.763	11.541	10,6
. Ingresos Ventas TPI	8.917	4.778	86,6
. Ingresos Ventas TEF	3.845	6.763	-43,1
Edición y Distribución	4.366	3.799	14,9
Europages	201,8	192,7	4,7
Guías Turísticas	66,0	0,0	nm
Total Ingresos Papel	60.141	54.674	10,0
Ingresos Online	1.303	450	189,7
Páginas Amarillas Habladas ⁽¹⁾	490	421	16,3
Total Productos Multimedia	1.793	871	105,9

⁽¹⁾ Incluye ingresos por tráfico telefónico por importe de 88 millones de ptas.

Principales Magnitudes Operativas, TPI España

Datos Operativos⁽¹⁾				
	Páginas Amarillas		Páginas Blancas	
	Dic 00	Dic 99	Dic 00	Dic 99
Guías Publicadas	62 ⁽²⁾	61	61	47
Páginas Amarillas On-line⁽³⁾				
	4T00	3T00		4T99
Nº Visitas ('000)	4.451	2.807		1.633
Páginas Vistas ('000)	81.925	59.527		35.350
Páginas Amarillas Habladas				
	4T00	3T00		4T99
Nº Llamadas	373.144	355.726		298.946

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

⁽²⁾ Incluye desglose de Zaragoza en hogar y trabajo

⁽³⁾ Datos auditados por la OJD, enero - diciembre de 2000

Crecimiento en ingresos del producto Papel en un 10%

- Crecimiento de los ingresos en Páginas Amarillas del 9,2% debido a:
 - Incremento del ingreso medio por cliente del 12,7%.
 - Descenso en el número de clientes del 3,1%.
- Incremento en los ingresos publicitarios y de edición y distribución de Páginas Blancas del 11,7% como consecuencia de:
 - Crecimiento en los ingresos de publicidad del 10,6% debido a:
 - Publicación de 61 guías en el 2000 comparado con 47 guías publicadas el año anterior, lo que corresponde a un incremento de 14 guías, de las cuales 6 no se editaron en 1999, y las 8 restantes corresponden a desgloses realizados para igualar los ámbitos de publicación a los de Páginas Amarillas.
 - Crecimiento de un 86,6% experimentado en los ingresos por ventas realizadas por la fuerza de ventas de TPI, que compensa la disminución de ingresos procedentes de Telefónica debido a la incorporación definitiva de su cartera de clientes de Páginas Blancas a la cartera de TPI.
 - Aumento de los ingresos por edición y distribución de Páginas Blancas del 14,9%, debido fundamentalmente a la publicación de un mayor número de libros (6 guías no editadas el año anterior) que en 1999.

Fuerte crecimiento experimentado por el producto Multimedia, cuyos ingresos se duplican con respecto a 1999.

- Los ingresos del producto Online se multiplican por 2,9 con respecto a 1999 hasta alcanzar los 1.303 millones de pesetas. El número de clientes de Páginas Amarillas Online crece un 273% superando los 63.000 clientes a 31 de diciembre de 2000.
- Durante el año 2000 se produce también un fuerte crecimiento del tráfico, alcanzando la red de soportes de TPI Páginas Amarillas un récord en visitas y páginas vistas. En el mes de diciembre se superó el millón y medio de visitas. En el cuarto trimestre del año las visitas ascienden a 4,5 millones, lo que supone un crecimiento del 172,5% con respecto al mismo periodo del año anterior, y del 58,5% con respecto al tercer trimestre del año. Las páginas vistas crecen un 132% con respecto al cuarto trimestre del año anterior, y un 37,6% con respecto al tercer trimestre del año 2000, alcanzando la cifra de 81,9 millones.
- Los ingresos por venta de banners ascienden a 135 millones de pesetas, y representan el 10,4% del total de ingresos del producto Online.
- Los ingresos de la versión online de Europages crecen a su vez un 181%, consolidándose la edición electrónica de este producto.
- Los ingresos en Páginas Habladas crecen un 16,3% con respecto a 1999. Las llamadas de este último trimestre del año crecen un 24,8% con respecto al cuarto trimestre de 1999, y un 4,9% respecto al trimestre anterior, alcanzando las 373.144 llamadas.

TPI BRASIL, RESULTADOS 2000

Principales datos financieros (TPI Brasil)

<i>(millones de ptas.)</i>	<u>Dic 00</u>	<u>Dic 99</u>	<u>Var.</u>
Ingresos	5.778	1.023	465%
EBITDA	-754	148	-609%
Margen EBITDA	-13,0%	14,5%	
Beneficio Neto	-1.058	7	nm
Recursos Generados⁽¹⁾	-1.009	8	nm

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

En el año 2000 TPI Brasil ha obtenido unos ingresos procedentes del acuerdo de intermediación, que mantiene con la empresa editora Listel de 2.355 millones de ptas. Listel durante el año 2000 ha publicado un total de 58 guías de Páginas Blancas, 28 guías de Páginas Amarillas y 9 guías de calles. Por otra parte la compañía ha obtenido un total de 3.423 millones de pesetas por la edición y publicación de un total de 3 guías de Páginas Blancas (Sao Paulo capital, Guarulhos y Riberão do Preto), como resultado de su relación comercial con el operador de telefonía fija de Sao Paulo, Telesp.

Por otra parte, 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 5 guías de Páginas Amarillas en Sao Paulo Capital.

Por último destacar que el lanzamiento de la marca Guiamais esta teniendo una buena acogida en el mercado cumpliéndose nuestras expectativas tanto en ventas como en uso. Las Páginas Habladas se lanzaron en julio de 2000 y ya en diciembre se contabilizaron un total acumulado de 407.000 llamadas. Guiamais Online se lanzó en agosto de 2000 y recogía en diciembre un total acumulado de 225.000 visitas, las páginas vistas ascendieron a un total de 1,6 millones a diciembre.

PUBLIGUIAS, RESULTADOS 2000

La operación de compra del 51% del capital de Publiguías a TISA se formalizó el 27 de diciembre de 2000, de ahí que a 31 de diciembre de 2000, y siguiendo el método de integración global, únicamente se incorpore a las cuentas consolidadas del Grupo TPI el Balance de la compañía, no así la Cuenta de Resultados. La consolidación de Publiguías en el Balance consolidado del grupo, genera un fondo de comercio de 5.779 millones de pesetas, que se amortizará en un período de 20 años a partir del 1 de enero de 2001.

En el siguiente cuadro mostramos las principales magnitudes financieras de Publiguías. El Resultado Neto no es comparable entre años debido fundamentalmente a un gasto extraordinario, por importe de 634 millones de pesetas, consecuencia del análisis pormenorizado de la deuda de clientes. De este modo hemos asegurado que Publiguías presente una situación saneada en el momento de la compra pese al efecto negativo que dichos gastos representan en el resultado a 31 de diciembre de 2000.

Principales Magnitudes Financieras

	Dec 00	Dec 99	Var. %
<i>(millones de pts.)</i>			
Ingresos	13.522	12.461	9%
EBITDA	995	1.673	-41%
Margen EBITDA	7,4%	13,4%	-45%
Beneficio Neto	-214	1.171	-118%

La evolución descendente del EBITDA de Publiguías en el ejercicio 2000, con respecto al año anterior obedece, básicamente, a los siguientes motivos:

- Entorno económico adverso que se traduce en un estancamiento de los ingresos.
- Desembolsos realizados para el lanzamiento de productos en soporte Online y la creación de la estructura necesaria asociada a los mismos (recursos materiales y humanos). Este hecho ha supuesto un incremento en los gastos de explotación que no se ha visto compensado todavía en el ejercicio 2000 con los ingresos generados por esta nueva línea de negocio.

No obstante, esta tendencia estaba prevista y recogida en las proyecciones financieras tomadas como base para realizar nuestra valoración de Publiguías, y por tanto se reflejan en el precio desembolsado para la toma de nuestra participación.

Publiguías cuenta con una cuota de mercado próxima al 90%, repartiéndose Letelier y otros editores locales el 10% restante. El mercado chileno de directorios está valorado en unos US\$ 73.3 millones para el año 2000. Publiguías cuenta con más de 55.000 clientes, dispone de una plantilla de 448 empleados y tiene una tirada de más de 2 millones de ejemplares.

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

- Renegociar el 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 entendemos que existe un margen de mejora.
- Mejorar las condiciones del contrato de impresión que mantiene actualmente Publiguías con el accionista minoritario Cochrane. Contrato que expira el 31 de diciembre de 2002.

COMERCIO ELECTRONICO

B2B: Comercio Electrónico entre Empresas

TPI ha continuado el desarrollo de su plataforma horizontal de comercio electrónico entre empresas iniciando las operaciones en fase de prueba el pasado 4 de diciembre de 2000. Durante esta fase piloto, que se prolongará hasta finales del mes de febrero, se están realizando las primeras transacciones en las categorías de material de oficina e informática, incrementando el contenido y servicios con la incorporación de nuevos proveedores, y automatizando la propia operativa de compras del sistema.

La plataforma ofrece ya, entre otras funcionalidades, la posibilidad de realizar búsquedas avanzadas de productos y servicios de un amplio catálogo, compras en línea, peticiones de oferta y presupuestos, subastas en línea tanto directas como inversas, comparación de productos y servicios y ejecución de órdenes de compra, todo ello en un entorno sencillo y guiado. Hasta la fecha se han catalogado más de 6.000 referencias en las categorías principales como son informática, material de oficina y MRO. La formación de los equipos comerciales se está desarrollando durante el mes de febrero y el objetivo de lanzamiento comercial se mantiene a finales del mes de marzo.

A lo largo del primer semestre se irán añadiendo funcionalidades adicionales como por ejemplo el pago en línea mediante instrumentos tales como tarjetas prepago, tarjetas purchasing, transferencias, débito en cuenta, servicios de escrow, etc.

B2C: Directorio de tiendas Online (Mall)

A 31 de diciembre el centro comercial virtual de Páginas Amarillas **Comprahoy.com** cuenta con un total de 1.368 tiendas y se consolida como un modelo más publicitario que transaccional.

El centro ha ido incorporando las tiendas de referencia del mundo de Internet tanto nacionales, como ElCorteIngles.es, MangoShop.com, MundoHogar.com, VíaPlus.com, Azierta.es, etc., como internacionales, Amazon.com o Travelocity.com.

Durante el año 2000 se han incorporado nuevas funcionalidades orientadas al usuario, como la sección de productos en promoción, las consultas a expertos, ideas para regalar, ofertas personalizadas, capacidad de voto a las tiendas etc. De cara al comerciante se ha creado un gestor de promociones que facilita la gestión en tiempo real de sus acciones promocionales. Además se han realizado diversas promociones para incentivar la compra a través de la red y para divulgar el conocimiento de nuestros sitios en Internet.

HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL GRUPO TPI EN EL AÑO 2000

- **27 diciembre.** Formalización de la compra del 51% del capital de Publiguías.
- **16 noviembre.** 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 ha lanzado en Madrid
- **10 noviembre.** Rediseño del nuevo centro comercial de TPI con nuevas funcionalidades tanto de administración de clientes por parte de TPI, como herramientas de gestión para los propios anunciantes
- **10 noviembre.** Lanzamiento de la guía de ciudad de Madrid para Palm Pilot en colaboración con City Key
- **7 noviembre.** Adaptación del vertical de restaurantes de modo que se pueda acceder al contenido a través de Palm Pilot
- **10 octubre.** Récord en ventas de publicidad en Internet superándose los 1.000 millones de pesetas
- **10 octubre.** Récord de usuarios y Páginas Vistas en septiembre. Se supera por primera vez el millón de visitas mensuales
- **29 septiembre.** Aumento del free float de la compañía al 40,1% del capital de la sociedad, mediante la colocación por Telefónica de un 3,1% de su participación en la compañía
- **6 agosto.** Lanzamiento del portal de Música <http://www.musicahoy.net/>
- **4 agosto.** Compra del 20% de la empresa brasileña de directorios locales en Internet, Guía Local
- **26 julio.** 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
- **14 julio.** PAOL: Premio i-Best, mejor web de servicios online
- **12 julio.** Desarrollo del portal de viajes <http://www.viajarhoy.com/>
- **13 abril.** TPI y Trasmediterranea firman un acuerdo para proveer de contenidos online a los pasajeros en buques y terminales portuarias
- **Acuerdos** de distribución de contenidos y presencia en principales portales como Ya.com, e-mocion, Terra Mobile, Myalert y Lycos.

ANEXO I: INTERPRETACION DE RESULTADOS

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 realizada y facturada 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 ingresos por publicidad en Páginas Blancas procederán únicamente 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 el momento en que se produce 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.

ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS, TPI GRUPO CONSOLIDADO

<i>(millones de ptas.)</i>	Dic 00	Dic 99	Var.
Ingresos de Explotación	68.714	62.098	10,7%
Gastos de Explotación	50.389	44.575	13,0%
Aprovisionamientos	8.186	7.836	4,5%
Personal	12.423	13.491	-7,9%
Provisiones	3.432	2.505	37,0%
Amortizaciones	1.850	1.490	24,2%
Otros Gastos	28.512	18.119	57,4%
Obra en Curso	-4.014	1.134	-454,0%
Resultado de Explotación	18.325	17.523	4,6%
Margen EBIT	26,7%	28,2%	
Resultados Financieros	-149	-118	26,3%
Ingresos Financieros	196	70	180,0%
Gastos Financieros	345	188	83,5%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	-17	0	nm
Amortización de Fondo de Comercio	34	2	1600,0%
Resultados Extraordinarios	-287	1.597	-118,0%
Ingresos Extraordinarios	66	3.587	-98,2%
Gastos Extraordinarios	353	1.990	-82,3%
Impuesto sobre Beneficios	6.348	6.780	-6,4%
Resultado antes de Minoritarios	11.490	12.220	-6,0%
Intereses Minoritarios	-522	11	nm
Resultado Neto	12.012	12.209	-1,6%
Margen Beneficio Neto	17,5%	19,7%	
EBITDA	20.175	19.013	6,1%
Margen EBITDA	29,4%	30,6%	

BALANCE DE SITUACIÓN, TPI GRUPO CONSOLIDADO

ACTIVO

(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
INMOVILIZADO	11.879	7.562	57,1%
Gastos de Establecimiento	283	124	128,2%
Inmovilizado Inmaterial	6.159	4.731	30,2%
Inmovilizado Material	4.219	1.804	133,9%
Inmovilizado Financiero	1.218	903	34,9%
FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN	7.160	8	nm
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3	9	-66,7%
ACTIVO CIRCULANTE	67.855	37.313	81,9%
Existencias	6.474	2.600	149,0%
Deudores	57.596	33.332	72,8%
Inversiones Financieras Temporales	3.534	1.355	160,8%
Tesorería	251	26	865,4%
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	426	51	735,3%
TOTAL ACTIVO	87.323	44.943	94,3%

PASIVO

(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
FONDOS PROPIOS	19.545	12.365	58,1%
Capital	3.063	1.020	200,3%
Prima de Emisión	1.269	28	nm
Reservas	3.360	2.981	12,7%
Diferencias de Conversión	-159	0	nm
Pérdidas y Ganancias	12.012	12.209	-1,6%
Dividendo a cuenta del Ejercicio	0	-3.873	-100,0%
INTERESES SOCIOS EXTERNOS	2.470	29	8417,2%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1.544	1.177	31,2%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	10.786	2.173	396,4%
Deudas con Entidades de Crédito	1.431	545	162,6%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	7.748	16	48325,0%
Otros Acreedores	1.607	1.612	-0,3%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	45.815	26.872	70,5%
Deudas con Entidades de Crédito	5.728	245	2238,0%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	12.223	6.750	81,1%
Acreedores Comerciales	16.144	10.492	53,9%
Otras deudas no Comerciales	11.720	9.385	24,9%
AJUSTES POR PERIODIFICACION	7.163	2.327	207,8%
TOTAL PASIVO	87.323	44.943	94,3%