



Páginas Amarillas

**NOTA DE PRENSA
PRESS RELEASE**

27/7/2000

La compañía mantiene sus previsiones para el conjunto de 2000, con un aumento de sus ingresos del 13-15% y un crecimiento del 15-17% de su EBITDA

LOS INGRESOS DE TPI CRECIERON UN 12,2% EN EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO, HASTA ALCANZAR LOS 17.936 MILLONES DE PESETAS

- El resultado de explotación aumentó 14,7% para llegar a 5.099 millones de pesetas y el EBITDA creció un 18,5% hasta alcanzar los 5.871 millones.
- El beneficio neto llegó a los 3.342 millones de pesetas, un 43,6% menos. La comparación no es homogénea por el efecto de los resultados extraordinarios alcanzados en el primer semestre de 1999 por la venta de Estratel, Venturini y Doubleclick, que sumaron unos ingresos brutos de 4.703 millones de pesetas.
- Los ingresos de Páginas Amarillas en papel crecieron un 50%, con un incremento de las guías publicadas respecto a las mismas ediciones de 1999 del 9,5%.
- El crecimiento de Páginas Amarillas Online y Páginas Amarillas Habladas provoca que los ingresos de productos multimedia crezcan un 428,6%, hasta alcanzar los 806,7 millones de pesetas.
- TPI ha iniciado negociaciones con Telefónica para integrar en su grupo los activos de directorios en Argentina y Perú.
- El Centro Comercial Virtual de Páginas Amarillas Online se consolida como el mayor Mall español, con más de 1.200 tiendas virtuales.
- TPI lanzará en el último trimestre del año el mercado horizontal online para pymes que creó en abril con BBVA, para lo que ha adquirido tecnología de Oracle.

Todos los datos que aparecen en el presente informe hacen referencia a TPI considerada individualmente. La razón está en el cambio habido en el perímetro de consolidación contable como consecuencia de la venta al Grupo Telefónica durante el primer semestre de 1999 de las empresas Estratel, Venturini y DoubleClick, y que hace que los datos consolidados no sean comparables entre ejercicios (Folleto Informativo inscrito en la CNMV con fecha de 4 de junio de 1999).

Madrid, 27 de julio de 2000.- Los ingresos de Telefónica Publicidad e Información (TPI) alcanzaron los 17.936 millones de pesetas (107,8 millones de euros) en los seis primeros meses de 2000, lo que supone un crecimiento del 12,2% respecto a la cifra alcanzada en el mismo periodo del año pasado. En línea con este crecimiento, el resultado de explotación aumentó un 14,7% hasta alcanzar los 5.099 millones de pesetas (30,64 millones de euros) y el EBITDA creció un 18,5% para llegar a los 5.871 millones de pesetas (35,29 millones de euros).

Por su parte, el beneficio neto llegó a los 3.342 millones de pesetas (20,09 millones de euros), un 43,6% menos que en el primer semestre de 1999. Esta diferencia se explica en los resultados extraordinarios alcanzados en los seis primeros meses del año pasado, provenientes fundamentalmente de la venta de las filiales Estratel, Venturini y Doubleclick. Estas ventas sumaron unos ingresos brutos de 4.703 millones de pesetas (28,27 millones de euros) y un resultado extraordinario bruto de 3.739,1 millones de pesetas (22,47 millones de euros).

Los resultados del primer semestre de TPI no son extrapolables a final de año debido al criterio seguido por TPI, y que se aplica de forma generalizada en el sector, consistente en reconocer contablemente los ingresos y gastos relacionados con la actividad productiva a la publicación de sus diferentes productos, la mayor concentración en la publicación de guías a partir del segundo semestre (que explica su no proporcionalidad trimestral) y a que cualquier cambio en el calendario de publicación de guías de un año con respecto al siguiente dificulta en gran medida la comparación entre los mismos trimestres de dos años consecutivos.

Los resultados semestrales de TPI se sitúan en línea con las previsiones realizadas por la compañía para el presente ejercicio, que ya fueron anunciadas el pasado mes de mayo siguiendo la normativa de la CNMV respecto a las empresas que configuran el denominado 'Nuevo Mercado', que permanecen inalteradas. Así, TPI tiene previsto cerrar el ejercicio de 2000 con un incremento anual de sus ingresos de explotación en torno al 13-15%, lo que equivale a alcanzar unos niveles de entre 63.222 y 64.341 millones de pesetas (entre 379,97 y 386,70 millones de euros). Las citadas previsiones apuntan a un incremento del EBITDA del 15-17%, lo que supone unos niveles de entre 20.720 y 21.081 millones de pesetas (124,53 y 126,70 millones de euros).

Los crecimientos de los ingresos previstos por TPI para el conjunto de 2000 se reflejan tanto en la evolución seguida en el primer semestre del año por sus principales líneas de negocio como en las perspectivas de futuro de éstas. En este sentido cabe destacar varios puntos:

- Los ingresos de Páginas Amarillas en papel crecieron un 50%, hasta alcanzar los 12.982 millones de pesetas (78,02 millones de euros). Al analizar esta cifra debe tenerse en cuenta el distinto calendario de publicación de guías en comparación con el año pasado y que se han publicado dos guías más que en los seis primeros meses de 1999. En todo caso, es importante reseñar que el aumento de ingresos de las guías publicadas respecto a las mismas guías en 1999 ha sido del 9,5%.
- Los ingresos en las diez guías de Páginas Blancas en papel publicadas provenientes del trabajo de la fuerza de ventas de TPI crecieron un 109% respecto a las cifras de las mismas guías en 1999. Este factor se vió compensado por la caída de los ingresos provenientes de los clientes gestionados aún por Telefónica de España.
- Páginas Amarillas Online se consolidan como uno de los websites españoles más visitados. En comparación con las cifras del primer trimestre del año, el número de páginas vistas creció un 34,4% y el de visitas, un 4,6%.
- El servicio de Páginas Amarillas Habladas aumentó el número de llamadas recibidas un 15,5% respecto a los primeros tres meses de 2000.

- Como consecuencia de estos dos últimos factores, los ingresos multimedia crecieron un 428,6% en el primer semestre, hasta alcanzar los 806,7 millones de pesetas (4,85 millones de euros).
- Telefonica Publicidade e Informaçao, filial brasileña de TPI, ha iniciado la campaña comercial en Sao Paulo Capital (que representa el 37% del total del mercado brasileño de directorios) para la publicación de cinco guías de Páginas Amarillas en 2001. Así mismo, ha lanzado la primera oferta multiproducto del mercado brasileño de directorios, combinando bajo la marca 'Guia Mais' la oferta de información y publicidad de empresas y profesionales de Sao Paulo en papel, servicio telefónico e Internet.

Telefonica Publicidade e Informaçao alcanzará en 2000 unos ingresos de 5.000-6.000 millones de pesetas (entre 30,05 y 36,06 millones de euros) y un EBITDA negativo en torno a los 600-800 millones de pesetas (entre 3,61 y 4,81 millones de euros). TPI tiene previsto que su filial brasileña comience a registrar un EBITDA positivo en su tercera campaña comercial.

- TPI ha iniciado las negociaciones con Telefónica, tras el éxito de sus OPA lanzadas sobre Telefónica de Argentina y Telefónica del Perú, la integración de los activos de directorios en esos países en su grupo.
- TPI ha comenzado a ofrecer el acceso a la información de Páginas Amarillas, Páginas Blancas y las guías de ciudad Ciudadhoy.com a través de los teléfonos móviles que soportan la tecnología WAP, ya sea mediante su propia dirección WAP: (wap.paginas-amarillas.es), a la que se puede acceder a través de cualquier móvil o por medio de la sección de Enlaces (Guías) del menú e-mocion de Telefónica Movistar.

El servicio de acceso a (wap.paginas-amarillas.es) combina la facilidad de entrada a la mayor base de datos de particulares, empresas y profesionales españoles con la tecnología de acceso a Internet desde un móvil, lo que le convierte en un instrumento de gran utilidad para los usuarios de telefonía móvil WAP. Permitirá la consulta de la guía telefónica de particulares, así como localizar a más de 1,6 millones de empresas y profesionales españoles y obtener información y datos de interés de las 52 capitales de provincia españolas, tanto con servicios de búsqueda directa como en búsquedas guiadas por menús específicos.

- El número de tiendas virtuales del Centro Comercial Virtual de Páginas Amarillas Online (www.paginas-amarillas.es/decompras), ha crecido hasta sumar más de 1.200, de las cuales 763 han sido producidas y hospedadas por TPI para sus clientes. Con ello, el Centro Comercial Virtual de Páginas Amarillas Online se consolida como el principal Mall virtual de Internet español. Durante el primer semestre del año se han revisado y reorganizado las secciones del Mall y se han añadido tres nuevas, incluyendo un apartado internacional, que recoge una selección de las principales tiendas virtuales de ámbito internacional.
- TPI lanzará en el último trimestre del año el mercado horizontal online para pymes que creó en abril junto con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) de cara a liderar este sector. Para ello, ha llegado a un acuerdo con la firma de software Oracle por el cual ha adquirido sus soluciones tecnológicas para el desarrollo del que ambas compañías crearon. Este mercado horizontal (Marketplace) es el proyecto de Internet y comercio electrónico para pymes más evolucionado y desarrollado en España. Combinará las características de un portal informativo con una plataforma transaccional para la venta de productos y materiales indirectos, caso de material y mobiliario de oficina, hardware y software, material de papelería o servicios profesionales, entre otros. Las empresas usuarias se verán

beneficiados por una extensa oferta de información y servicios, así como de importantes descuentos en la compra y contratación de productos y servicios indirectos.

La solución contratada a Oracle será una plataforma abierta a las pymes, que no necesitarán integrar sus sistemas para acceder a todos los servicios y aplicaciones del mercado horizontal. Para ello, tan sólo bastará con que utilicen cualquiera de los navegadores de Internet estándares del mercado. El potencial del proyecto de TPI y BBVA queda avalado por los más de 800.000 anunciantes de TPI y 350.000 clientes de BBVA en el sector pyme en España y Latinoamérica.

- La compañía ha relanzado su original guía vertical de hoteles convirtiéndola en el web site español de viajes con mayor y más completo grado de información acerca de alojamientos, rutas y todos los servicios relacionados con el mundo de los viajes. Viajarhoy (www.viajarhoy.com) añade a esta extensa oferta el acceso a servicios de reservas online, gracias a acuerdos establecidos con empresas como NH Hoteles, Hoteles Tryp, El Corte Inglés, Viajes Marsans, Sol Meliá y Barceló Viajes, y servicios de asistencia en viajes a través de TodoAsistencia.com; de Europ Assistance Online.
- TPI ha llegado a un acuerdo con el portal Ya.com, filial de Jazztel, mediante el cual todos los usuarios de su red de portales tienen acceso directo a los contenidos y servicios de Páginas Amarillas y Páginas Blancas de Páginas Amarillas Online.

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE DE 2000, TPI INDIVIDUAL

Principales datos financieros (TPI individual)

(millones de ptas.)	1S00	1S99	Var. (%)
Ingresos	17.936	15.980	12,2
EBITDA	5.871	4.954	18,5
Margen EBITDA	32,7%	31,0%	mm
Beneficio Neto ⁽¹⁾	3.342	5.930	-43,6
Recursos Generados ⁽²⁾	4.078	2.707	50,6

Nº Acciones 30 de junio 2000: 367.819.500

⁽¹⁾ 1S99 recoge Resultados Extraordinarios brutos por importe de 3.739,2 m de ptas.

⁽²⁾ Resultado Neto ± Resultados Extraordinarios ± Diferencias Cambio + Amortizaciones

Previsiones financieras (TPI individual)⁽¹⁾

(millones de ptas.)	1999	Crecimiento 2000E
Ingresos Productos Papel	54.674	Δ 12-14 %
Ingresos Productos Online	448	Δ 170-180 %
Ingresos Páginas 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.

Evolución de la Cuenta de Resultados (TPI individual)

<i>(millones de pts.)</i>	1S00	1S99	Var. (%)	31 dic. 99
Ingresos de explotación	17.936,0	15.980,2	12,2	55.948,8
Ingresos Productos papel	16.677,2	14.153,3	17,8	50.874,5
Páginas Amarillas	12.982,5	8.656,0	50,0	39.140,7
Páginas Blancas	3.694,7	5.497,3	-32,8	11.541,0
Europages	0,0	0,0	nm	192,7
Ingresos Productos Multimedia	806,7	152,6	428,6	870,7
Productos Online	560,1	94,9	490,3	449,8
Páginas Amarillas Habladas	246,6	57,7	327,1	420,9
Edición y Distr. P.Blancas	287,6	1.562,1	-81,6	3.799,2
Otros Ingresos de Explotación	81,4	62,7	29,7	164,9
Ingresos Accesorios	83,3	49,6	68,0	239,5
Gastos de explotación	12.836,9	11.533,6	11,3	39.065,7
Personal	5.387,4	4.577,4	17,7	9.836,8
Gastos de Personal	3.589,0	3.293,4	9,0	6.875,0
Comisiones	1.798,4	1.284,0	40,1	2.961,8
Fichero	300,0	289,0	3,8	578,0
Comisión Cesión de Gestión P.B.	390,5	1.669,3	-76,6	4.451,6
Comercialización externa	1.095,0	1.077,9	1,6	1.888,7
Producción ¹	2.361,8	2.796,8	-15,6	9.579,8
Marketing	1.790,5	1.550,3	15,5	3.445,4
Servicios externos	1.911,8	1.019,5	87,5	2.731,7
Provisiones	740,7	332,4	122,9	2.430,2
Amortizaciones	772,1	506,9	52,3	1.134,9
Otros Gastos	1.027,6	741,3	38,6	1.854,6
Obra en curso	-2.940,5	-3.027,2	-2,9	1.134,0
Resultado de explotación	5.099,1	4.446,6	14,7	16.883,1
Margen EBIT	28,4%	27,8%	nm	30,2%
Ingresos Financieros	36,6	21,2	72,5	46,3
Gastos Financieros	30,5	30,5	0,0	97,0
Ingresos Extraordinarios	46,7	5.209,4	-99,1	5.355,3
Gastos Extraordinarios	9,0	1.470,3	-99,4	1.946,2
Resultado Antes de Impuestos	5.142,9	8.176,5	-37,1	20.241,5
Impuestos	-1.800,7	-2.246,0	-19,8	-6.460,7
Resultado Neto	3.342,2	5.930,5	-43,6	13.780,9
Margen Beneficio Neto	18,6%	37,1%	nm	24,6%
EBITDA	5.871,2	4.953,6	18,5	18.018,0
Margen EBITDA	32,7%	31,0%	nm	32,2%

1: Incluye costes de materiales, imprenta y distribución

ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS (TPI INDIVIDUAL)

Ingresos de Explotación

Durante el primer semestre del año 2000 los ingresos totales alcanzan la cifra de 17.936 millones de pesetas (107,8 millones de euros), con un aumento del 12,2%. A continuación se analizan los ingresos por línea de producto.

- En **Páginas Amarillas** los ingresos ascienden a 12.982,5 millones de pesetas (78,03 millones de euros), un 50% más que en el primer semestre de 1999. Este incremento en el nivel de ingresos se debe fundamentalmente a distintos calendarios de publicación del primer semestre de 1999 y primer semestre de 2000, que da como resultado la publicación de dos guías adicionales. Comparando libro a libro, se produce un crecimiento total del 9,5% en las 23 guías publicadas a junio de 2000 con respecto a la edición anterior.
- Los ingresos de publicidad de **Páginas Blancas** son un 32,8% inferiores a los registrados en el primer semestre de 1999. Esta comparación no es homogénea por varias razones:
 1. En el primer semestre de 2000 han publicado diez guías y ninguna coincide con las doce publicadas en el mismo periodo del año anterior.
 2. El valor publicitario de las guías publicadas en uno y otro periodo es muy distinto. Por ejemplo, en el primer semestre de 1999 se publicó la guía de Madrid Capital, cuyo valor es similar a la totalidad de las diez guías publicadas en los seis primeros meses de 2000.
 3. En 1999 TPI gestionaba una parte de la cartera de Páginas Blancas y en el año 2000 gestiona la totalidad.
 4. Los ingresos procedentes de abonados aún gestionados por Telefónica, reconocidos mensualmente y que corresponden únicamente a ingresos procedentes de guías publicadas con anterioridad al año 2000, disminuyen un 47% con respecto al mismo periodo del año anterior. Este hecho es debido al proceso paulatino de incorporación de clientes de Telefónica a la cartera de TPI, proceso que terminará al final del año 2000. A partir de este momento, todos los ingresos se reconocerán íntegramente a la publicación de la guía.

La comparación homogénea se obtiene equiparando los ingresos publicitarios de las diez guías publicadas en el 2000 con los de su edición anterior. En este sentido, el crecimiento de los ingresos obtenidos por la fuerza de ventas de TPI ha sido del 109%, pasando de 455 millones de pesetas (2,74 millones de euros) a 951 millones de pesetas (5,72 millones de euros). A pesar de este importante esfuerzo y como consecuencia de la negatividad provocada por los clientes gestionados anteriormente por Telefónica, los ingresos de las diez guías publicadas en el año 2000 con respecto a las mismas guías del ejercicio anterior disminuyen un 7,9%.

Hay que tener en cuenta que 2000 es un año de transición, en el cual TPI asumirá la gestión integral (venta, facturación y cobro) de la cartera de Páginas Blancas. En 1999 más de la mitad de las ventas eran gestionadas por Telefónica, donde una parte de las renovaciones de cartera eran automáticas y la facturación y cobro se hacía mediante el recibo de teléfono.

- Los ingresos por edición y distribución de **Páginas Blancas** son inferiores en un 81,6% respecto a junio de 1999, debido al menor número de guías publicadas y a que en los seis primeros meses de 1999 se publicaron las guías de Madrid Capital y Valencia Provincia que entonces aportaron el 77% de los ingresos.
- En **Productos Online** los ingresos alcanzan los 560,1 millones de pesetas (3,37 millones de euros), lo que supone un 449,8% más que en el primer semestre de 1999. Los ingresos de Páginas Amarillas Online crecen un 390,3% alcanzando los 465,3 millones de pesetas (2,8 millones de euros). Cabe destacar que durante este primer semestre del año se reciben por primera vez ingresos procedentes de la venta de banners cuyo importe asciende a 58,9

millones de pesetas (0,35 millones de euros) y que Páginas Amarillas Online se consolida como uno de los websites españoles más visitados. Las visitas al sitio web de TPI crecen durante el segundo trimestre del año un 4,6%, y las páginas vistas un 34,4%, con respecto al primer trimestre del año 2000.

- En **Páginas Amarillas Habladas** los ingresos por publicidad crecieron durante el primer semestre de 2000 un 345,6% con respecto al mismo período del año anterior, alcanzando 201,2 millones de pesetas (1,21 millones de euros). Por otro lado, los ingresos por tráfico telefónico ascendieron a 45,4 millones de pesetas (0,27 millones de euros), lo que arroja una cifra de ingresos global del producto de 246,6 millones de pesetas (1,48 millones de euros), un 327% más que en el mismo período de 1999. Durante el segundo trimestre de 2000 se registraron un total de 365.216 llamadas, lo que supone un incremento respecto al primer trimestre del 15,5%.

Gastos de Explotación

Los gastos de explotación aumentaron un 11,3% respecto al primer semestre de 1999.

Los Gastos de Personal crecieron un 17,7% alcanzando la cifra de 5.387,4 millones de pesetas (32,37 millones de euros) como consecuencia, fundamentalmente, del aumento en un 5,5% de la plantilla media y de las comisiones, que suben un 40,1% recogiendo la mayor actividad comercial desarrollada por la compañía durante este semestre.

Las Comisiones por Cesión de Gestión Páginas Blancas disminuyen un 76,6% alcanzando los 390,5 millones de pesetas (2,35 millones de euros), por la publicación de dos guías menos que en el primer semestre de 1999, entre ellas Madrid Capital, que aporta la mayor parte del gasto.

Los Servicios Externos experimentan un crecimiento respecto al primer Semestre de 1999 de un 87,5% alcanzando los 1.911,8 millones de pesetas (11,49 millones de euros) debido a la mayor actividad en el desarrollo de nuevos negocios y mercados.

Resultado de Explotación

Al verse compensados los mayores ingresos en Páginas Amarillas y productos multimedia por un incremento de los gastos de explotación del 11,3%, el resultado de explotación alcanza los 5.099,1 millones de pesetas (30,64 millones de euros) con un incremento del 14,7%. El margen de explotación es del 28%, igual que el obtenido en el primer semestre de 1999.

Resultados Extraordinarios

Durante el primer semestre de 2000 se han registrado unos resultados netos extraordinarios de 37,7 millones de pesetas (0,23 millones de euros), mucho menores que los obtenidos durante el primer semestre de 1999 cuando se registraron, entre otros, unos ingresos extraordinarios por la venta de las filiales Estratel, Venturini y Doubleclick por valor de 4.703 millones de pesetas (28,27 millones de euros) y unos gastos extraordinarios por la rescisión del contrato de Páginas Blancas por valor de 1.458,3 millones de pesetas (8,76 millones de euros), que dieron lugar a unos resultados brutos extraordinarios de 3.739,1 millones de pesetas (22,47 millones de euros).

Resultados después de Impuestos

Como resultado de todo lo anterior, TPI obtiene un beneficio después de impuestos de 3.342,2 millones de pesetas (20,09 millones de euros), un 43,6% inferior al obtenido durante el mismo período del año anterior, como consecuencia de los resultados extraordinarios alcanzados en dicho período, que tuvieron un importe bruto de 3.739,1 millones de pesetas (22,47 millones de euros).

DESARROLLO INTERNACIONAL

Telefónica Publicidade e Informaçao

La filial de TPI en Brasil pasará de publicar doce guías combinadas de Páginas Amarillas y Páginas Blancas y nueve callejeros en 1999 a un total de 55 guías de Páginas Blancas, 28 guías de Páginas Amarillas y once callejeros en 2000. Durante el primer semestre del año se han publicado un total de 18 guías de Páginas Amarillas y 35 de Páginas Blancas. Además, inició a finales del mes de mayo la comercialización de Páginas Amarillas en Sao Paulo capital (que representa el 37% del total del mercado brasileño de directorios) mediante el despliegue de una fuerza de ventas de 181 vendedores.

En el segundo trimestre del año, Telefónica Publicidade e Informaçao ha sacudido el mercado brasileño de directorios con el lanzamiento de la primera oferta multiproducto (papel, servicio telefónico e Internet) en aquel país, bajo la marca 'Guia Mais' en Sao Paulo Capital.

La sociedad presentaba a 30 de junio de 2000 las siguientes cuentas resumidas, que se incorporan a la consolidación del Grupo TPI.

CUENTA DE RESULTADOS		BALANCE	
(millones de ptas.)	1S00	(millones de ptas.)	1S00
Ingresos	1.162	Activo	3.145
Gastos de Explotación	1.454	Inmovilizado	380
Resultado de Explotación	-292	Activo Circulante	2.765
EBITDA	-285	Pasivo	3.145
Margen EBITDA	-24,5%	Fondos propios	-215
Bº Neto	-255	Provisiones	116
Recursos generados ⁽¹⁾	-268	Pasivo Circulante	3.244

(1) Recursos generados = Resultado Neto ± Resultados Extraordinarios ± Diferencias cambio + Amortizaciones

Estas cifras reflejan que el posicionamiento de TPI en el mercado brasileño se sigue desarrollando conforme a lo previsto.

En este sentido, TPI tiene previsto realizar próximamente una ampliación de capital por un importe aproximado de 3.000 millones de pesetas para garantizar el normal desarrollo de las operaciones de su filial en Brasil.

Las expectativas de crecimiento de Telefónica Publicidade e Informaçao establecen unos niveles de ingresos para la totalidad del año 2000 en torno 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.

ANEXO. ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA CONSOLIDADOS

Como consecuencia de las ventas de las filiales Venturini, Estratel y DoubleClick realizadas en el primer semestre 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.

A partir de este trimestre, se desagregan las principales partidas tanto del Balance como de la Cuenta de Resultados pro-forma para mostrar el efecto que sobre los datos consolidados tienen la filial de Brasil y las nuevas unidades de negocio que se integren en el Grupo TPI.

Al realizar una comparación de las cuentas de resultados individuales y consolidadas pro forma de TPI, se observa el impacto que supone la consolidación de la operación de Brasil. En términos de Margen de EBITDA, el Grupo ofrece en el primer semestre un margen del 29,2%, comparado con un 32,7% de los resultados individuales.

La paulatina incorporación de negocios que se encuentran en su fase inicial de desarrollo va a afectar al margen de EBITDA del Grupo consolidado, produciendo, al menos temporalmente, un efecto dilución hasta que estos negocios alcancen la masa crítica prevista.

CUENTA DE RESULTADOS (TPI CONSOLIDADO PRO-FORMA)

	1S00	1S99	Var (%)	31/12/99
<i>(millones de ptas.)</i>				
Ingreso de explotación	19.098	15.980	20%	56.972
Gastos de explotación	14.293	11.538	24%	39.961
Personal	5.676	4.577	24%	9.881
Provisiones	831	832	150%	2.502
Amortizaciones	779	507	54%	1.137
Otros gastos	11.013	9.149	20%	25.307
Obra en curso	-4.006	-3.027	32%	1.134
Resultado de explotación	4.805	4.442	8%	17.011
Margen EBIT	25%	28%		30%
Ingresos financieros	56	23	143%	54
Gastos financieros	56	32	75%	112
Ingresos extraordinarios	47	5.214	-99%	5.361
Gastos extraordinarios	7	1.470	-100%	1.936
Rdos- antes de minoritarios e impuestos	4.845	8.177	-41%	20.378
Impuesto sobre beneficio	-1.758	-2.246	-22%	-6.594
Resultado antes de minoritarios	3.087	5.931	-48%	13.784
Interes minoritario	125	1	12400%	
Resultado neto	3.212	5.932	-46%	13.784
Margen beneficio neto	17%	37%	-55%	-168%
EBITDA	5.584	4.949	13%	18.148
Margen EBITDA	29%	31%		32%

BALANCE DE SITUACION (TPI CONSOLIDADO PRO-FORMA)

ACTIVO	1S00	1S99	Var(%)
<i>(millones de ptas.)</i>			
INMOVILIZADO	8.056	6.355	27%
Gastos de establecimiento	222	126	46%
Inmaterial	4.984	4.215	18%
Material	2.086	1.604	30%
Financiero	764	410	86%
FONDO DE COMERCIO	7	9	-22%
GASTOS A DIST. VARIOS EJER.	9	27	-67%
ACTIVO CIRCULANTE	48.328	38.558	25%
Existencias	6.469	6.017	8%
Deudores	41.790	30.416	37%
Inversiones Financieras Temporales	35	1.934	-98%
Tesorería	34	191	-82%
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	66	86	-23%
TOTAL ACTIVO	56.466	45.035	25%
PASIVO	1S00	1S99	Var(%)
<i>(millones de ptas.)</i>			
FONDOS PROPIOS	9.632	4.511	114%
Capital	3.060	1.020	200%
Prima de emisión	28	28	0%
Reservas	3.316	1.396	138%
Reservas Integración Global	16	11	45%
Perdidas y Ganacias	3.212	5.929	-46%
Dividendo entregado a cuenta	0	-3.873	-100%
SOCIOS EXTERNOS	-105	27	-489%
PROVISIONES RIESGOS Y GASTOS	1.288	965	33%
ACREEDORES LARGO PLAZO	2.190	10.469	-79%
Deudas con entidades de credito	595	456	30%
Otros acreedores	1.595	10.013	-84%
ACREEDORES CORTO PLAZO	29.647	18.424	61%
Deudas con entidades de credito	2.827	247	1045%
Deudas con empresas del grupo y asociadas	7.316	9.129	-20%
Acreedores comerciales	7.288	5.027	45%
Otras deudas no comerciales	12.216	4.021	204%
AJUSTES POR PERIODIFACIÓ	13.814	10.639	30%
TOTAL PASIVO	56.466	45.035	25%