

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Estados de Situación Financiera Consolidados  
30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresados en miles de euros)

Activo	30.06.18	31.12.17
Inmovilizado material (nota 5)	50.126	50.456
Fondo de comercio (nota 3)	392.859	392.539
Otros activos intangibles (nota 4)	325.345	326.923
Activos por impuestos diferidos	29.196	30.438
Activos financieros no corrientes (nota 7)	40.249	35.455
 Total activos no corrientes	 837.775	 835.811
 Existencias	 10.448	 10.903
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 8)	42.494	41.117
Otros activos financieros corrientes	1.105	2.730
Otros activos corrientes	4.359	3.227
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 9)	91.464	87.279
 Subtotal activos corrientes	 149.870	 145.256
 Activos no corrientes mantenidos para la venta	 505	 88
 Total activos corrientes	 150.375	 145.344
 Total activo	 988.150	 981.155

Estados de Situación Financiera Resumido Consolidados al 30 de junio de 2018

(Expresados en miles de euros)

<u>Pasivo y Patrimonio neto</u>	<u>30.06.18</u>	<u>31.12.17</u>
Capital social	25.180	25.180
Prima de asunción	533.696	533.695
Ganancias acumuladas	83.482	81.432
Acciones y participaciones propias	(7.787)	-
Diferencias de conversión	(7.030)	(5.070)
 Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	 <u>627.541</u>	 <u>635.237</u>
 Intereses Minoritarios	 <u>678</u>	 <u>158</u>
 Total patrimonio neto (nota 10)	 <u>628.219</u>	 <u>635.395</u>
 Pasivos financieros con entidades de crédito (nota 11)	 197.218	 196.687
Pasivos por impuestos diferidos (nota 14)	81.584	82.100
Provisiones no corrientes	85	85
Otros pasivos financieros no corrientes	499	4.212
Otros pasivos no corrientes	13.855	7.140
 Total pasivos no corrientes	 <u>293.241</u>	 <u>290.224</u>
 Pasivos financieros con entidades de crédito (nota 11)	 827	 895
Otros pasivos financieros	-	500
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 13)	63.315	51.153
Provisiones corrientes	193	151
Otros pasivos corrientes	2.355	2.756
 Subtotal pasivos corrientes	 <u>66.690</u>	 <u>55.455</u>
 Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	 <u>-</u>	 <u>81</u>
 Total pasivos corrientes	 <u>66.690</u>	 <u>55.536</u>
 Total patrimonio neto y pasivo	 <u>988.150</u>	 <u>981.155</u>

Cuentas de Resultados Intermedia Resumida Consolidada  
correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018

(Expresadas en miles de euros)

	30.06.18	30.06.17
Ingresos Ordinarios	181.531	180.029
Consumos de mercaderías y materias primas	(49.180)	(48.809)
Gastos por retribución a los empleados (nota 14 a))	(48.759)	(47.837)
Gasto por amortización (notas 4 y 5)	(8.419)	(8.900)
Otros gastos (nota 14 b))	(57.591)	(48.647)
Beneficio de explotación	<u>17.582</u>	<u>25.393</u>
Ingresos financieros	563	418
Gastos financieros	(3.662)	(4.389)
Otras pérdidas	(417)	(443)
Resultado antes de impuestos de actividades continuadas	<u>14.066</u>	<u>21.422</u>
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre las ganancias (nota 14 c))	<u>(4.250)</u>	<u>(5.981)</u>
Beneficio/Pérdida del ejercicio de activad. continuadas	<u>9.816</u>	<u>15.441</u>
Resultado de intereses minoritarios	<u>372</u>	<u>(1)</u>
Beneficio/Pérdida del ejercicio	<u>9.444</u>	<u>15.442</u>
Beneficio por acción (nota 10 g))	<u>0,09</u>	<u>0,15</u>

Estados del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente  
al primer semestre del ejercicio 2018

(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.18</u>	<u>30.06.17</u>
Resultado consolidado del ejercicio	9.816	15.442
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>(1.960)</u>	<u>(4.265)</u>
Resultado global total del ejercicio	<u>7.856</u>	<u>11.177</u>
Resultado global total atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u>7.484</u>	<u>11.178</u>
Resultado global total atribuible a intereses minoritarios	372	(1)

Estados de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado

correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018

(Expresados en miles de euros)

	30.06.18	30.06.17
Flujos de efectivo de actividades de explotación	<u>28.243</u>	<u>24.421</u>
Resultado antes de impuestos	14.066	21.422
Ajustes del resultado:	<u>11.936</u>	<u>8.857</u>
Amortización del inmovilizado	8.419	8.900
Otros ajustes del resultado	3.517	(43)
Cambios en el capital corriente	3.706	(7.612)
Otros flujos de las actividades de explotación:	(1.465)	1.754
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	4.389
Cobros/Pagos de impuestos sobre beneficios	(1.465)	(2.635)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	<u>(12.439)</u>	<u>(13.474)</u>
Pagos por inversiones:	(17.145)	(15.712)
Inmovilizado material, inmaterial e inversiones inmobiliarias	(12.351)	(14.114)
Otros activos financieros	(4.794)	(1.598)
Desinversiones en inmovilizado material, inmaterial e inversiones inmobiliarias	4.706	2.238
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación:	-	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	-	-
Flujo de efectivo de actividades de financiación	<u>(10.857)</u>	<u>(3.414)</u>
Cobros/pagos por instrumentos de patrimonio:	(7.787)	444
Adquisición	(7.787)	444
Cobros/pagos por instrumentos de pasivo financiero:	563	(514)
Emisión	563	
Devolución y amortización		(514)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(3.633)	(3.344)
Pagos de intereses	(3.633)	(3.344)
Otros cobros/pagos de actividades de financiación	-	-
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	<u>(762)</u>	<u>(2.438)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	<u>4.185</u>	<u>5.095</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	<u>87.279</u>	<u>63.972</u>
Efectivo y equivalentes al final del período	<u>91.464</u>	<u>69.067</u>

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado  
correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018

(Expresados en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión y reservas	Acciones y particip en patrimonio propio	Resultad o del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Intereses Minoritarios	Total patrimonio neto
Saldos al 31.12.17	<u>25.180</u>	<u>583.283</u>	<u></u>	<u>31.844</u>	<u>(5.070)</u>	<u>158</u>	<u>635.395</u>
Total Ingresos (gastos) reconocidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u></u>	<u>9.444</u>	<u>(1.960)</u>	<u>372</u>	<u>7.856</u>
Operaciones con socios y propietarios	<u>-</u>	<u>(6.370)</u>	<u>(7.787)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u></u>	<u>(14.157)</u>
Ampliación de capital	-	-		-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(6.370)		-	-	-	(6.370)
Acciones Propias			(7.787)	-			(7.787)
Otras variaciones de Patrimonio Neto		30.821		(31.844)		148	(875)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	31.844		(31.844)	-	-	-
Otras variaciones		(1.023)					-
Saldos al 30.06.18	<u>25.180</u>	<u>607.734</u>	<u>(7.787)</u>	<u>9.444</u>	<u>(7.030)</u>	<u>678</u>	<u>628.219</u>

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado  
correspondiente al primer semestre del ejercicio 2017  
(Expresados en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión y reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
						607.059
Saldos al 31.12.16	25.180	574.298	10.691	(3.110)	-	
Total Ingresos (gastos) reconocidos	-	-	15.442	(4.265)	-	11.177
Operaciones con socios y propietarios	-	444	-	-	326	770
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-
Aportación de socios	-	-	-	-	-	-
Incremento/Reducción por combinación de negocios		444	-		326	770
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	10.691	(10.691)	-	-	-
Saldos al 30.06.17	25.180	585.433	15.442	(7.375)	326	619.006



## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2018

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Telepizza Group, S.A. (la Sociedad o Sociedad dominante) se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada en España el 11 de mayo de 2005 por un período de tiempo indefinido, bajo la denominación de Bahíaflora Inversiones, S.L. El 30 de junio de 2005 su denominación social se modificó por Foodco Pastries Spain SAU. y el 17 de marzo de 2016 se modificó a la actual. Su domicilio social se encuentra situado en San Sebastián de los Reyes (Madrid).

De acuerdo en el acta de decisiones del Accionista Único de fecha 22 de enero de 2016 y elevado a público el 5 de febrero de 2016, se aprueba transformar la Sociedad en sociedad anónima, así como nuevos estatutos sociales para adaptarlos a la nueva forma societaria.

Con fecha 31 de marzo de 2016 el Consejo de Administración de la sociedad Dominante Telepizza Group acordó por unanimidad solicitar la admisión a negociación oficial de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y la consiguiente Oferta Pública de Venta y Suscripción de nuevas acciones en el Mercado de Valores Español, proceso que culminó con éxito por lo que todos los títulos de la Sociedad Dominante cotizan en bolsa desde el 27 de abril de 2016.

El objeto social de la Sociedad consiste en la realización de estudios económicos, promoción de ventas de todo tipo de productos por cuenta propia o de terceros incluyendo buzoneo, la importación y exportación de toda clase de productos y materias primas, la fabricación, distribución y comercialización de productos destinados al consumo humano y alquiler de maquinaria y bienes de equipo. Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas total o parcialmente de forma directa o indirecta mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades que las realicen de conformidad con su objeto social tanto en España como en el extranjero. La Sociedad no desarrollara ninguna actividad para los que las leyes exijan el cumplimiento de condiciones o requisitos específicos sin dar cumplimiento a los mismos.

La actividad principal de Telepizza Group, S.A. consiste en la tenencia de la participación en Tele Pizza, S.A. y en realizar servicios relacionados con la dirección corporativa y estratégica en nombre de Tele Pizza, S.A.

La actividad principal de sus sociedades dependientes consiste en la gestión y explotación de tiendas bajo las marcas “telepizza”, “Pizza World” y “Jeno’s Pizza” para consumo en domicilio y en local, que al 30 de junio de 2018 desarrollan a través de 415 locales propios y 1.212 locales en régimen de franquicia, situados principalmente en España, Portugal, Polonia, Chile, Colombia, Perú, Ecuador, Panamá, Paraguay, Marruecos, Francia, Suiza, Republica Checa e Irlanda. Asimismo, el Grupo realiza su actividad a través de masterfranquiciados situados en Guatemala, El Salvador, Rusia, Angola, Bolivia, Irán, Reino Unido y Malta.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

El Grupo realiza la compra de queso en España a través de un proveedor con quien tiene firmado un acuerdo a largo plazo de exclusividad y con un volumen mínimo anual. Este acuerdo proporciona flexibilidad y mantenimiento óptimo de los inventarios. Por otra parte, a través de su fábrica y centro logístico en Daganzo (Madrid), Tele Pizza, S.A. aprovisiona a todas las tiendas existentes en España y Portugal explotadas directamente por el Grupo o a través de sus franquiciados. Adicionalmente, el Grupo posee otras 6 fábricas repartidas en otros países en los que tiene actividad, que también actúan como centros logísticos. El alto volumen de compras proporciona economías de escala y facilita la homogeneización de los productos comprados.

La actividad de franquicias consiste principalmente en el asesoramiento en la gestión de tiendas de terceros que operan con las marcas “Telepizza”, “Pizza World” y “Jenos Pizza”, recibiendo el Grupo Telepizza como contraprestación un porcentaje sobre las ventas de sus franquiciados (royalty). Asimismo, centraliza la actividad de promoción y publicidad de todas las tiendas que operan bajo las mencionadas marcas obteniendo un porcentaje sobre las ventas de sus franquiciados en concepto de publicidad. Por otra parte, el Grupo subarrienda algunos de los locales en los que los franquiciados desarrollan su actividad y lleva a cabo la prestación de servicios consistente en la gestión de personal, como la preparación de la nómina de alguno de sus franquiciados.

La actividad de masterfranquicia incluye las operaciones que se realizan en aquellos países en los que el Grupo no opera directamente porque tiene firmado un contrato donde se licencia la marca con un operador local. Los contratos de Mastefranquicia garantizan al masterfranquiciado operar con la marca Telepizza en un mercado determinado permitiéndoles abrir sus propias tiendas o franquiciarlas a su vez.

En mayo de 2018 el Grupo ha firmado un alianza estratégica y un acuerdo multi-jurisdiccional de master franquicia con Yum! Brands, Inc. para acelerar su crecimiento conjunto en Latinoamérica (excluyendo Brasil), el Caribe, España, Portugal y Suiza.

Este acuerdo ha sido aprobado en junio de 2018 por la Junta General ordinaria de Telepizza Group, S.A.

El cierre de esta alianza estratégica estará sujeta a ciertas condiciones, incluidas las aprobaciones regulatorias por lo que a 30 de junio de 2018 no ha entrado en vigor.

(2) Bases de Presentación

(a) Bases de presentación de las cuentas semestrales

Los presentes estados financieros consolidados resumidos correspondientes al 30 de junio de 2018 se han formulado a partir de los registros contables de Telepizza Group, S.A. y de los de las entidades consolidadas. Adicionalmente se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y de más disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Telepizza Group, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2018 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión mantenida el 26 de julio de 2018.

(b) Comparación de la información

Según el párrafo 20 de la NIC 34, y con el objetivo de tener información comparativa, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados incluyen los estados de situación financiera resumidos consolidados a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, las cuentas de resultados intermedias resumidas consolidadas para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2018 y 2017, los estados de resultados globales intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2018 y 2017, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2018 y 2017, los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2018 y 2017, además de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018.

(c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante quienes son responsables de la formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable (véase apartado a) anterior), así como del control interno que consideran necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrecciones materiales.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(d) Políticas contables y normas de valoración

Las políticas contables y normas de valoración que se han seguido en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018 son las mismas que las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

Normas e interpretaciones efectivas desde el ejercicio 2017

Las Modificaciones de normas e interpretaciones, así como nuevas normas introducidas a partir del 1 de enero de 2018, no han supuesto cambios significativos en la presentación de las cuentas.

Por otro lado, a la fecha de emisión de estas cuentas han sido adoptadas por la UE y han entrado en vigor la siguiente norma NIIF que serán aplicadas en función de su fecha efectiva.

- NIIF 16 Arrendamientos. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 introduce un modelo único de contabilidad de arrendamientos en el balance para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Hay exenciones opcionales para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de artículos de escaso valor. La contabilidad del arrendador se mantiene de manera similar a la norma actual; es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La norma se aplica a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, aunque se permite su adopción anticipada a las entidades que aplican la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes en, o antes de, la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

El Grupo ha puesto en marcha una evaluación inicial del impacto potencial sobre sus estados financieros consolidados. Hasta el momento, el impacto más significativo que se ha identificado consiste en que el Grupo va a reconocer nuevos activos y pasivos para sus arrendamientos operativos de las fábricas y de los locales comerciales. Además, cambiará ahora la naturaleza de los gastos relativos a dichos arrendamientos, puesto que la NIIF 16 reemplaza el gasto lineal del arrendamiento operativo por un cargo por amortización de activos de derecho de uso y un gasto por intereses en pasivos por arrendamientos.

En su condición de arrendatario, el Grupo puede aplicar la norma con un enfoque retrospectivo o un enfoque retrospectivo modificado con simplificaciones prácticas optativas.

El arrendatario aplicará la alternativa elegida de manera uniforme a todos sus arrendamientos. Actualmente, el Grupo prevé aplicar por primera vez la NIIF 16 el 1 de enero de 2019.

En su condición de arrendador, el Grupo no está obligado a efectuar ningún ajuste en los arrendamientos donde interviene como arrendador, salvo si es un arrendador intermediario en un subarrendamiento.

Según la IFRS 16 un arrendatario aplicará esta Norma a sus arrendamientos: (a) de forma retroactiva a cada periodo sobre el que se informa anterior presentado, aplicando la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores; o (b) retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma reconocido en la fecha de aplicación inicial.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

Si un arrendatario opta por aplicar esta Norma de acuerdo con el párrafo (a) no reexpresará la información comparativa. En su lugar el arrendatario reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) en la fecha de aplicación inicial.

Si un arrendatario opta por aplicar esta Norma de acuerdo con el párrafo (b):

(a) Reconocerá un pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17. El arrendatario medirá ese pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial.

(b) Reconocerá un activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17. El arrendatario optará, arrendamiento por arrendamiento, por medir el activo por derecho de uso:

(i) su importe en libros como si la Norma se hubiera aplicado desde la fecha de comienzo, pero descontado usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial; o

(ii) un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

El Grupo ha decidido aplicar como método de transición el parrafo b) retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma reconocido en la fecha de aplicación inicial igualando el activo al pasivo.

El Grupo está cuantificando el impacto sobre sus activos y pasivos contabilizados por la adopción de la NIIF 16. El efecto cuantitativo dependerá de, entre otras cosas, el grado en que el Grupo utilice las simplificaciones prácticas y las exenciones de reconocimiento, así como todos los arrendamientos adicionales que formalice el Grupo. El Grupo considera especialmente relevante en la aplicación de esta norma y su cuantificación el análisis a realizar sobre el plazo del arrendamiento, así como la tasa de descuento a aplicar. El Grupo espera revelar su enfoque de transición y su información cuantitativa antes de la adopción, y en todo caso prevé que el impacto de la aplicación de esta norma será significativo para los estados financieros del Grupo.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

(3) Fondo de comercio

La composición y movimiento del epígrafe del “Fondo de Comercio” del estado de situación financiera consolidado son como sigue:

	Miles de euros
<u>Coste</u>	
Saldo a 31.12.16	387.322
Fondo de comercio de las combinaciones de negocios del	
Ejercicio	8.481
Diferencias de conversión	(518)
Bajas	(2.570)
Pérdidas de valor del ejercicio	(176)
Saldo a 31.12.17	392.539
Fondo de comercio de las combinaciones de negocios del	
Ejercicio	2.410
Diferencias de conversión	(171)
Bajas	(1.918)
Saldo a 30.06.18	392.859

Las altas corresponden a la adquisición de tiendas a franquiciados. El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre 2017 por país es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
España	265.116	266.389
Portugal	62.540	61.916
Polonia	4.620	4.620
Chile	41.745	41.723
Colombia	8.429	8.417
Panamá	235	228
Suiza	2.001	1.986
Irlanda	6.219	5.315
Paraguay	560	561
República Checa	1.071	1.071
Otros	323	313
	392.859	392.539

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

En el primer semestre de 2018, el Grupo ha adquirido varias tiendas en marcha principalmente en Chile y Portugal y adicionalmente se ha producido un incremento del fondo de comercio de Irlanda por mayor valor de la adquisición de 904 mil euros.

Estas adquisiciones de tiendas se deben a la estrategia global del Grupo, donde en diversas zonas geográficas le interesa explotar las tiendas como propias, en lugar de como franquiciadas.

El detalle agregado del coste de las combinaciones, los activos netos adquiridos y el fondo de comercio es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Coste de las combinaciones, efectivo pagado	2.749	10.068
Menos, valor razonable de activos netos adquiridos	(339)	(1.587)
Fondo de comercio	<u>2.410</u>	<u>8.481</u>

El fondo de comercio generado en las combinaciones de negocios de ambos periodos, se debe a que las tiendas adquiridas tienen una buena posición en el mercado.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

(4) Otros Activos Intangibles

La composición y movimiento del epígrafe “Otros activos intangibles” del estado de situación financiera consolidado son como sigue:

	Miles de euros					
	Concesio nes patentes, licencias	Marcas	Derechos contractuales y otros	Otro inmovilizado intangible	Aplicaciones Informáticas	Total
<u>Coste</u>						
Saldos al 31.12.16	1.632	253.502	151.359	498	24.328	431.319
Altas	137	-	15	-	4.553	4.705
Bajas	(2)	-	(4)	-	(70)	(76)
Diferencias de cambio	(2)	-	(18)	(6)	73	47
Saldos al 31.12.17	1.765	253.502	151.352	492	28.884	435.995
Altas	63	-	-	-	2.178	2.241
Bajas	-	-	-	-	(91)	(91)
Otros Traspasos	-	-	-	6	(4)	2
Diferencias de cambio	4	-	-	1	(86)	(81)
Saldos al 30.06.18	1.832	253.502	151.352	499	30.881	438.066
<u>Depreciación o Pérdida de Valor</u>						
Saldo amortización a 31.12.16	(954)	(18.526)	(62.400)	(352)	(18.856)	(101.088)
Saldo pérdida de valor a 31.12.16	(8)	-	-	-	-	(8)
Depreciación del ejercicio	(4)	-	(5.749)	1	(2.353)	(8.105)
Bajas	-	-	2	-	80	82
Diferencias de cambio	(12)	-	129	-	(70)	47
Saldo amortización a 31.12.17	(970)	(18.526)	(68.018)	(351)	(21.199)	(109.064)
Saldo pérdida de valor a 31.12.17	(8)	-	-	-	-	(8)
Depreciación del ejercicio	(90)	-	(2.148)	(6)	(1.533)	(3.777)
Bajas	-	-	-	-	45	45
Diferencias de cambio	-	-	-	(2)	85	83
Otros traspasos	-	-	(162)	162	-	-
Saldo amortización a 30.06.18	(1.060)	(18.526)	(70.328)	(197)	(22.602)	(112.713)
Saldo pérdida de valor a 30.06.18	(8)	-	-	-	-	(8)
<u>Valor neto</u>						
Al 31.12.16	670	234.976	88.959	146	5.472	330.223
Al 31.12.17	787	234.976	83.334	141	7.685	326.923
Al 30.06.18	764	234.976	81.024	302	8.279	325.345

A 30 de junio de 2018 el Grupo no tiene compromisos de adquisición de inmovilizado inmaterial por importes significativos.



## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

(5) Inmovilizado Material

La composición y movimiento de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado son como sigue:

Datos	Miles de euros					Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	Otro inmovilizado	
<u>Coste</u>						
Saldos al 31.12.16	7.226	104.638	12.218	2.658	13.656	140.396
Altas	92	14.916	2.604	743	1.672	20.027
Bajas	(394)	(14.285)	(1.877)	(2)	(2.019)	(18.577)
Otros traspasos	46	(1.930)	1.377	(2.451)	2.661	(297)
Diferencias de cambio	(45)	(1.617)	(180)	15	(353)	(2.180)
Saldos al 31.12.17	6.925	101.722	14.142	963	15.617	139.369
Altas	490	5.744	595	42	829	7.700
Altas por incorporación al perímetro	-	-	-	-	-	-
Traspasos a activos manten. para venta	-	(5)	-	-	(28)	(33)
Bajas	(133)	(10.401)	(915)	(2)	(985)	(12.436)
Otros traspasos	-	708	(194)	(541)	25	(1)
Diferencias de cambio	(160)	(471)	(24)	(11)	(47)	(713)
Saldos al 30.06.18	7.123	97.297	13.604	451	15.411	133.886
<u>Depreciación o Pérdida de Valor</u>						
Saldo amortización a 31.12.16	(4.638)	(65.036)	(8.867)	-	(10.769)	(89.310)
Saldo pérdida de valor a 31.12.16	(68)	(4.964)	(12)	-	-	(5.044)
Depreciación del ejercicio	(769)	(7.665)	(747)	-	(1.659)	(10.840)
Bajas	281	10.052	1.119	-	1.628	13.080
Diferencias de cambio	164	116	(406)	-	951	825
Pérdida de valor	(305)	3.326	(645)	-	-	2.376
Saldo amortización a 31.12.17	(4.962)	(62.533)	(8.901)	-	(9.849)	(86.245)
Saldo pérdida de valor a 31.12.17	(373)	(1.638)	(657)	-	-	(2.668)
Depreciación del ejercicio	(199)	(3.235)	(378)	-	(831)	(4.643)
Bajas	65	7.356	499	-	993	8.913
Diferencias de cambio	76	298	20	-	96	490
Traspasos a activos manten para venta	-	1	-	-	27	28
Otros traspasos	0	(16)	-	-	16	-
Pérdida de valor	17	348	-	-	-	365
Saldo amortización a 30.06.18	(5.020)	(58.129)	(8.760)	-	(9.548)	(81.457)
Saldo pérdida de valor a 30.06.18	(356)	(1.290)	(657)	-	-	(2.303)
<u>Valor neto</u>						
Al 31.12.16	2.520	34.638	3.339	2.658	2.887	46.042
Al 31.12.17	1.590	37.551	4.584	963	5.768	50.456
Al 30.06.18	1.747	37.878	4.187	451	5.863	50.126

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

Las altas corresponden principalmente a la apertura de tiendas, inversión de reposición, maquinaria de la fábrica y adquisición de tiendas a franquiciados.

Las bajas incluyen principalmente elementos de inmovilizado afectos a las tiendas que se han franquiciado, cerrado, o enajenado.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros suficientes para cubrir los riesgos que pudieran producirse en sus elementos del inmovilizado material.

A 30 de junio de 2018 el Grupo no tiene compromisos de adquisición de inmovilizado material por importes significativos.

(6) Deterioro

A 30 de junio de 2018 los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen indicios significativos de deterioro para ninguna de sus Unidades Generadoras de Efectivo por lo que no se ha producido ninguna dotación por deterioro de activos

(7) Activos Financieros no Corrientes

El detalle de los otros activos financieros no corrientes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Depósitos y fianzas	5.952	6.062
Deudores a largo plazo por operaciones de tráfico	30.276	25.424
Otros créditos y cuentas a cobrar	4.021	3.969
	<u>40.249</u>	<u>35.455</u>

Deudores a largo plazo por operaciones de tráfico corresponde principalmente a los importes pendientes de cobro por la actividad franquiciadora y por venta de inmovilizado a los franquiciados.

Otros créditos y cuentas a cobrar corresponde a los préstamos que el Grupo otorgó a determinados directivos para el pago de las retenciones fiscales correspondientes a la parte del plan de incentivos a la dirección que Foodco Finance accionista vendedor de las acciones satisfizo a los beneficiarios en acciones de la compañía.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Clientes	40.549	40.745
Deudores varios	5.152	4.475
Administraciones públicas	5.479	5.117
Depreciación por deterioro de valor	(8.686)	(9.220)
Deudores y otras cuentas a cobrar	<u>42.494</u>	<u>41.117</u>

Clientes recoge principalmente el importe pendiente de cobro por la facturación habitual al franquiciado.

El saldo de deudores varios recoge principalmente saldos deudores por rappels sobre compras de proveedores y promociones publicitarias pendientes de cobro.

(9) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Caja y bancos	91.464	87.279
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>91.464</u>	<u>87.279</u>

El importe de efectivo y otros medios líquidos equivalentes del estado de situación financiera consolidado y el del estado de flujos de efectivo coinciden debido a que el Grupo no dispone de descubiertos en cuenta.

(10) Patrimonio Neto(a) Capital

A 30 de junio de 2018, el capital social de Telepizza Group, S.A. está representado por 100.720.679 acciones ordinarias representadas por anotaciones en cuenta, de 0,25 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie. Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas y otorgan a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

Por tanto el capital social al 30 de junio de 2018 y a 30 de diciembre de 2017 es de 25.180 miles de euros.

(b) Prima de asunción

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 esta prima es de libre disposición, siempre que, como consecuencia de la distribución, los fondos propios de la Sociedad dominante no resulten ser inferiores al capital social.

(c) Ganancias Acumuladas

- Reserva legal

El importe de reserva legal de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 asciende a 10.832 miles de euros.

- Aportaciones de socios

Corresponden a por las aportaciones dineraria y no dineraria recibidas en 2014 por importe total de 157.615.105 euros y 3.615.885 euros, y a los gastos de ampliación de capital de los ejercicios 2008, 2010, 2011, 2013 y 2014, netos del efecto impositivo.

El incremento de este epígrafe en la Sociedad dominante durante el ejercicio 2016 corresponde al reconocimiento de 9.971 miles de euros en relación con los planes de incentivos relacionados con la salida a Bolsa que el entonces Accionista Único aprobó con anterioridad a la salida a Bolsa.

- Resto de ganancias/pérdidas acumuladas

Corresponden a los resultados obtenidos por las sociedades del grupo y los correspondientes ajustes de consolidación.

(d) Acciones propias

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado llevar a cabo un programa temporal de recompra de acciones propias. El Programa de Recompra se efectúa al amparo de lo previsto en el Reglamento 596/2014 y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, por el que se completa el Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado en lo que respecta a las normas técnicas de regulación relativas a las condiciones aplicables a los programas de recompra y a las medidas de estabilización. El Objetivo del Programa de Recompra de acciones propias, es permitir a la Sociedad el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los planes de incentivos existentes para la entrega de acciones, en su caso, a los beneficiarios de los mismos.

El Programa de Recompra afectará a un máximo de 3.435.946 acciones propias, representativas de aproximadamente el 3,41% del capital social de la Sociedad, siendo su importe monetario máximo de 15.500.000 euros.

A 30 de junio de 2018 la sociedad tiene en autocartera un total de 1.342.000 acciones que han supuesto un desembolso de 7.787 miles de euros.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

(e) Diferencias de conversión

Corresponden a las generadas desde la incorporación al Grupo del subgrupo Telepizza en septiembre de 2006.

(f) Distribución del resultado

Con fecha 28 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado la aplicación del beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio 2017 por importe de 10.143.245 euros, destinando a reservas voluntarias la cantidad de 3.773.500 euros y al reparto de dividendos la cantidad de 6.369.745 euros.

(g) Beneficios/(Pérdidas) por Acción

Básicas

Los beneficios/(pérdidas) básicas por acción se calculan dividiendo el resultado del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, cuando es aplicable, las acciones propias.

	30.06.18	30.06.17
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante (en euros)	9.443.731	15.442.307
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	100.596.767	100.720.679
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción (en euros)	0,09	0.15

Diluidas

Al 30 de junio de 2018 y a 30 de junio de 2017 las pérdidas diluidas por acción son iguales a las básicas porque las acciones ordinarias no tienen efectos dilusivos.

(11) Obligaciones, Préstamos y Otros Pasivos Remunerados

El 8 de abril de 2016, la Sociedad dominante junto con su filial Tele Pizza, S.A. y diversas entidades financieras, actuando como banco agente el Banco Santander, firmaron un nuevo préstamo sindicado por un importe de 200.000.000 euros, cuya fecha entrada en vigor estaba condicionada a la salida a Bolsa, y una línea de revolving con un límite de 15.000 miles de euros. Al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 el valor razonable de este préstamo asciende a 197.218 miles de

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

euros y 196.687 miles de euros, respectivamente, siendo el valor nominal a ambas fechas de 200.000 miles de euros. La diferencia entre el mencionado valor razonable y el valor nominal corresponde a los gastos de apertura y formalización del préstamo que ascendieron en el origen a 5.023 miles de euros. El vencimiento de este préstamo se producirá el 15% del principal a los 48 meses desde la fecha efectiva de uso del préstamo, el 20% del principal a los 54 meses desde la fecha efectiva de uso del préstamo, el resto a los cinco años desde la fecha efectiva de uso del préstamo.

Los intereses devengados y pendientes de pago al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de estos préstamos ascienden a 827 miles de euros y 895 miles de euros, respectivamente.

Un detalle de los pagos y valor actual de los pasivos financieros con entidades de crédito desglosado por plazos de vencimiento es como sigue:

	Miles de euros			
	30.06.18		31.12.17	
	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Menos de un año	-	827	-	895
Entre dos y cinco años	197.218	-	196.687	-
Más de cinco años	-	-	-	-
	<u>197.218</u>	<u>827</u>	<u>196.687</u>	<u>895</u>

El detalle al 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 de las deudas a largo plazo con entidades de crédito es el siguiente:

Modalidad	Ultimo Vencimiento	Límite	Miles de euros	
			Saldo 30.06.18	Margen s/Euribor
<b>Senior</b>				
Senior Facility	2021	200.000	200.000	EUR+ 2,50% +2,25%
Revolving	2021	15.000	-	EUR+2,50% +2,25%
Gastos de formalización			<u>(2.782)</u>	
Saldos al 30 de junio de 2018			<u>197.218</u>	

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

Modalidad	Ultimo Vencimiento	Miles de euros		
		Límite	Saldo 31/12/17	Margen s/Euribor
<b>Senior</b>				
Senior Facility	2021	200.000	200.000	EUR+2,50
Revolving	2021	15.000	-	EUR+ 2,50%
Gastos de formalización			(3.313)	
Saldos al 31 de diciembre de 2017			196.687	

No obstante, los intereses mencionados en el detalle anterior, el Grupo tiene formalizado un contrato de permuta de tipo de interés variable a tipo fijo detallados en la nota 11.

El Grupo tiene constituida una prenda sobre las acciones de Tele Pizza, S.A., Telepizza Chile, S.A., y Luxtor, S.A. así como una promesa de prenda sobre las acciones en Telepizza Portugal Comercio de Productos Alimentares, S.A. en garantía del préstamo detallado anteriormente. Los activos y pasivos afectas a estas garantías corresponden directa o indirectamente a la práctica totalidad de estos.

Asimismo, el Grupo está obligada al cumplimiento de un determinado ratio financiero. Al 30 de junio de 2018 el Grupo cumple con el ratio.

(12) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes a Valor Razonable

En el ejercicio 2016 el Grupo contrató un instrumento de cobertura de tipo de interés por importe de 100.000 miles de euros, cubriendo el Euribor con un suelo del 0% por un tipo fijo del 0,27%. Este instrumento ha tenido como fecha de inicio efectiva el 29 de abril de 2018 y vencimiento el 29 de abril de 2021. A 30 de junio de 2018 tenía un valor razonable negativo de 499 miles de euros, 126 miles de euros negativos a 31 de diciembre de 2017.

El detalle de los instrumentos financieros derivados valorados a valor razonable a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

30 de junio 2018	Importe nacional	Valores razonables	
		Pasivos	
		No corriente	Corriente
<i>Derivados</i>			
Permutas de tipo de interés	(100.000)	(499)	-
Total derivados a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados consolidada	(100.000)	(499)	-

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

31 de diciembre de 2017	Miles de euros		
	Valores razonables		
	Importe Nocional	Pasivos	
		No corriente	Corriente
<i>Derivados</i>			
Permutas de tipo de interés	(100.000)	(126)	-
Total derivados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	(100.000)	(126)	-

(13) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Acreeedores comerciales	46.627	42.850
Administraciones públicas	5.790	3.482
Otras deudas	6.119	142
Remuneraciones pendientes de pago	4.719	4.650
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	59	29
	<u>63.315</u>	<u>51.153</u>

El saldo de acreeedores comerciales incluye un saldo con entidades financieras por operaciones de confirming al 30 de junio de 2018 de 8.526 miles de euros (9.816 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

A junio 2018, el saldo incluye el dividendo del ejercicio 2017 pendiente de pago a los accionistas que será satisfecho el 9 de Julio de 2018.

(14) Ingresos y gastos(a) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.18	30.06.17
Sueldos, salarios y asimilados	39.830	39.015
Seguridad social	7.634	8.327
Indemnizaciones	1.024	197
Otros gastos sociales	271	298
Total gastos de personal	<u>48.759</u>	<u>47.837</u>



## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

Este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2018 incluye gastos no recurrentes vinculados al contrato con Yum! Brands por importe de 4.546 miles de euros.

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente:

	Número			
	30.06.18		30.06.17	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	6	-	7	-
Directivos	33	9	33	9
Jefes de tienda	164	175	189	213
Otro personal	2.734	2.006	2.854	2.458
	<u>2.937</u>	<u>2.190</u>	<u>3.083</u>	<u>2.680</u>

(b) Otros Gastos

Este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2018 incluye gastos no recurrentes vinculados al contrato con Yum! Brands por importe de 4.486 miles de euros.

(c) Impuesto sobre las Ganancias

A 30 de junio de 2018, el Grupo tiene reconocidos como activos por impuesto diferido los correspondientes a las bases imponibles negativas en España por importe de 32.523 miles de euros, 35.191 a 31 de diciembre de 2017, habiéndose aplicado durante el primer semestre del año un importe de 2.668 miles de euros.

A 30 de junio de 2017, el Grupo tenía reconocidas como activos por impuesto diferido, los correspondientes a las bases imponibles negativas en España y Portugal por importe de 39.032 miles de euros, 35.191 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 habiéndose aplicado en el primer semestre 4.015 miles de euros.

Las sociedades que integran el Grupo han realizado el cálculo de la provisión del Impuesto de Sociedades al 30 de junio de 2018 aplicando la normativa vigente en cada uno de los países en los que desarrolla su actividad.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 30 de junio de 2018, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2014, a excepción del Impuesto sobre Sociedades, que tiene abierto a inspección también el ejercicio 2013.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de la inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

(15) Información Financiera por Segmentos

El Grupo se encuentra organizado internamente por segmentos operativos, tal y como se describe más adelante, que son las unidades estratégicas del negocio. Las unidades estratégicas del negocio operan bajo diferentes condiciones de mercado y se gestionan separadamente debido a que requieren estrategias diferentes.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos operativos:

- España
- Resto de Europa
- Latinoamérica
- Master franquicia y resto del mundo.

El rendimiento de los segmentos se mide sobre el beneficio de los segmentos. El beneficio del segmento se utiliza como medida del rendimiento debido a que el Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación de los resultados de determinados segmentos en relación a otros grupos que operan en dichos negocios.

Los precios de las transacciones inter-segmentos se establecen siguiendo los términos y condiciones comerciales normales que están disponibles para terceros no vinculados.

	30.06.2018					
	Miles de euros					
	Masterfranquicia y resto del mundo				Eliminaciones	Total
	España	Resto Europa	Latino- América			
Ingresos de explotación						
Ventas tiendas propias	41.564	24.258	23.054	-	-	88.876
Ventas fabrica a franquiciados	44.677	8.392	6.377	102	-	59.462
Royalty	12.634	2.710	1.630	420	-	17.395
Otros ingresos	9.532	2.009	4.172	-	-	15.799
A otros segmentos	9.748	-	-	-	(9.748)	-
Total ingresos de explotación	118.154	37.370	35.233	522	(9.748)	181.531
Resultado antes de impuestos	4.321	4.592	4.677	476	-	14.066
Activos del grupo	633.929	243.473	109.397	1.351	-	988.150

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

	30.06.2017					
	Miles de euros					
	Masterfranquicia y resto del mundo					Total
	España	Resto Europa	Latino- America		Eliminaciones	
Ingresos de explotación						
Ventas tiendas propias	53.234	19.848	26.912	-	-	99.994
Ventas fabrica a franquiciados	40.535	7.161	5.048	228	-	52.972
Royalty	10.065	1.309	1.239	395	-	13.008
Otros ingresos	7.704	1.006	5.188	157	-	14.055
A otros segmentos	10.813	-	-	-	(10.813)	-
Total ingresos de explotación	122.351	29.324	38.387	780	(10.813)	180.029
Resultado antes de impuestos	14.524	4.011	2.303	584	-	21.422
Activos del grupo	630.260	217.053	106.698	985	-	954.996

(16) Avales, garantías y Compromisos

En la nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 se detallan los avales concedidos por el Grupo. Durante el primer semestre de 2018 no se han producido variaciones significativas de los avales concedidos respecto a 31 de diciembre de 2017.

A 30 de junio de 2018 el Grupo tiene compromisos de adquisición de inmovilizado por importe de 4.000 miles de euros.

(17) Contingencias

El Grupo no tiene litigios o reclamaciones significativas de cualquier naturaleza. Sin embargo, en una operación internacional está sujeto a procesos regulatorios y a inspecciones gubernamentales de los que se podrían derivar riesgos posibles por importe máximo de 1.200 miles de euros.

(18) Información Relativa a los Administradores y Personal de Alta Dirección de la Sociedad Dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 se han concedido retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante por importe de 1.994 miles de euros, 569 miles de euros en el primer semestre de 2017. Asimismo, a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el Grupo tiene concedidos créditos o anticipos a los Administradores por importe de 1.337 miles de euros, habiendo asumido ellos a título de garantía de estos créditos determinadas acciones de la Sociedad dominante. Estos créditos fueron concedidos en el ejercicio 2016. Las primas de seguros de vida pagadas en el primer semestre de 2018 a los Administradores ascienden a 6 miles de euros (12 miles de euros durante el primer semestre de 2017) y las aportaciones a un plan de ahorro asciende a 137 miles de euros (137 miles de euros en el primer semestre de 2017).

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio 2018

Concepto retributivo	Miles de euros	
	30.06.18	30.06.17
Retrribución Fija	305	305
Retrribución variable	410	260
Otros	1.279	4
Total gastos de personal	1.994	569

Otros beneficios	Miles de euros	
	30.06.18	30.06.17
Créditos concedidos	1.337	1.337
Aportaciones a fondos y planes de pensiones	137	137
Primas de seguros de vida	6	12
Total gastos de personal	1.480	1.486

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 se han concedido retribuciones y otras prestaciones a los miembros de la Alta Dirección por importe de 4.210 miles de euros; a 30 de junio de 2017, 1.632 miles de euros.

(19) Acontecimientos Posteriores al Cierre

En julio de 2018 Telepizza ha llegado a un acuerdo con AmRest Holdings, una multinacional de restaurantes y la titular de la master franquicia de Pizza Hut en Europa (excluyendo Iberia y Suiza), para vender su negocio polaco, incluyendo sus 107 tiendas (36 establecimientos en propiedad directa y 71 franquicias). El valor estimado de la operación es de 8 millones de euros (en un escenario libre de caja y deuda) y se confirmará en la fecha de cierre. La operación está condicionada a la autorización de las autoridades de competencia en Polonia.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión

**1. Situación del Grupo y evolución de los negocios**

€m	S1 2018	S1 2017	% variación
<i>Venta cadena del grupo</i>	314,9	276,5	13,9%
<b>Crecimiento en venta cadena del grupo en moneda constante (%)</b>			<b>15,8%</b>
<i>Venta cadena en Geografías Core</i>	300,0	261,1	14,9%
<b>Crecimiento en venta cadena en moneda constante en Geografías Core (%)</b>			<b>15,9%</b>
<i>Crecimiento LFL de ventas cadena en geografías Core (%)</i>			<b><u>2,5%</u></b>
<b>Venta cadena en España</b>	<b>182,2</b>	<b>176,5</b>	<b>3,3%</b>
<i>Crecimiento LFL de ventas cadena en España (%)</i>			<b><u>0,9%</u></b>
<i>Venta cadena internacional</i>	132,7	100,0	32,7%
<i>Venta cadena en geografías Core internacionales</i>	117,7	84,6	39,1%
<b>Crecimiento en venta cadena en geografías Core internacionales (%)</b>			<b>43,2%</b>
<i>Crecimiento LFL de ventas cadena en geografías Core internacionales (%)</i>			<b><u>6,2%</u></b>
<i>Importe de la cifra de negocio</i>	181,5	180,0	0,8%
<b>Crecimiento de la cifra de negocio en moneda constante (%)</b>			<b>1,9%</b>

A lo largo de estos primeros seis meses de 2018 el Grupo ha reportado un crecimiento de ventas cadena (que contiene la venta total de la venta de nuestras tiendas, propias y las ventas franquiciadas y masterfranquiciadas) de un 15,8% en moneda constante, con un crecimiento del 14,9% en nuestras Geografías “Core” (excluyendo master franquicias).

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión

**España**

La venta cadena en España aumentó un 3,3% en el primer semestre, hasta los 182,2 millones de euros, impulsada por un crecimiento orgánico (“LFL”) del 0,9% y un crecimiento horizontal del 2,4%

El crecimiento LFL se ve impactado por un fuerte comparable en el segundo trimestre de 2017 y por un efecto calendario negativo en el semestre.

La venta digital es una de las principales palancas de crecimiento, hemos continuado con el desarrollo de nuestra app para teléfonos móviles, introduciendo nuevas funcionalidades durante el semestre y logrando fuertes niveles de crecimiento, del 41%. En junio, las ventas de la app representaron el 30% del total de nuestra venta digital

La innovación está apuntalando nuestra venta a través de los diferentes canales disponibles. Hemos continuado lanzando productos innovadores de nuestro rango de pizzas gourmet, como la nueva Pizza Sweet Nesté Caja Roja y la Pizza Banco Crispy Gourmet. Las ventas de innovación se han incrementado un 5% en el semestre, representando un 16% de nuestras ventas totales.

**Internacional**

La venta cadena en las geografías Core internacional (excluyendo master franquicias), creció un 39,1% en el primer semestre (43,2% en moneda constante), hasta 117,7 millones de euros, impulsada por un crecimiento LFL del 6,2% y un crecimiento horizontal del 37,0%.

El negocio en las geografías Core internacional experimentó un sólido crecimiento en el semestre a lo largo de las distintas regiones, con un fuerte crecimiento horizontal apuntalado por la inclusión de Apache Pizza en Irlanda. Destacando el crecimiento de venta LFL en Portugal y el crecimiento positivo de LFL a lo largo de los países de América Latina.

**Expansión de la red de tiendas**

A 30 de junio de 2018, el número de tiendas del Grupo fue 1.627 (de las cuales 711 se situaron en España y 916 en el exterior).

En total, hubo 20 aperturas netas de tiendas en el Grupo durante el semestre, dado que se ha ajustado el plan de expansión en anticipación del cierre final de la alianza con Pizza Hut.

**Alianza estratégica con Pizza Hut**

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión

La Junta General de Accionistas de Telepizza Group, aprobó en junio de 2018 una alianza estratégica y un acuerdo multi-jurisdiccional de master franquicia entre Telepizza y Pizza Hut para acelerar su crecimiento conjunto en Latinoamérica (excluyendo Brasil), el Caribe, España, Portugal y Suiza.

Pizza Hut, división de Yum! Brands, Inc. (“Yum! Brands”), es la mayor compañía de restaurantes de pizza del mundo con casi 17,000 restaurantes en más de 100 países. Como consecuencia de la Operación, Telepizza, adicionalmente a los establecimientos de su red (actualmente, 1.600), operará aproximadamente 1.000 establecimientos de Pizza Hut, y se convertirá en el mayor master franquiciado de Pizza Hut en el mundo por número de establecimientos y en un operador líder mundial de pizza, con un ambicioso plan de crecimiento en los próximos años.

Con la Operación, la Sociedad busca poner en valor su capacidad de gestión de redes y de suministro de masa e ingredientes para pizza e impulsar su plan internacional de crecimiento (aprovechando las sinergias existentes entre ambos grupos). La Sociedad prácticamente duplicará el número de establecimientos del grupo Telepizza a más de 2.500, extendiendo su alcance internacional a 37 países (más de 500 millones de potenciales consumidores) y está previsto que sus Ventas Cadena aumenten hasta los 1.100 millones de euros anuales. Asimismo, y en atención a los compromisos asumidos en la Operación, el objetivo de la Sociedad es alcanzar un EBITDA de aproximadamente 100 millones de euros en el año 2021.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Consejo de Administración de Telepizza espera que la alianza sea una herramienta de creación de valor para los accionistas, franquiciados, clientes y empleados de Telepizza.

El Consejo de Administración, en su informe Punto quinto del Orden del día de la Junta General de Accionistas, proporcionó información adicional sobre el acuerdo, dicho informe se encuentra disponible en la web corporativa de Telepizza Group.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión

## Evolución financiera

€m	S1 2018	S1 2017	% variación
<b>Importe de la cifra de negocio</b>	<b>181,5</b>	<b>180,0</b>	<b>0,8%</b>
Coste de producto	-49,2	-48,8	0,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>132,4</b>	<b>131,2</b>	<b>0,9%</b>
<i>Margen bruto (%)</i>	72,9%	72,9%	<i>n,m,</i>
Otros gastos	-97,0	-96,5	-0,6%
<b>EBITDA Comparable</b>	<b>35,3</b>	<b>34,7</b>	<b>1,7%</b>
%	19,5%	19,3%	+0,2pp
Costes de estructura en relación al acuerdo con Pizza Hut	-0,3	-	n,m,
<b>EBITDA Subyacente</b>	<b>35,0</b>	<b>34,7</b>	<b>0,9%</b>
Costes extraordinarios en relación al acuerdo con Pizza Hut	-9,0	-	n,m,
<b>EBITDA Reportado</b>	<b>26,0</b>	<b>34,7</b>	<b>-25,1%</b>
Depreciación (excl. amortización PPA)	-6,3	-6,0	-4,7%
<b>EBITA Subyacente</b>	<b>28,8</b>	<b>28,7</b>	<b>0,1%</b>
Amortización PPA	-2,1	-2,9	-26,2%
Gastos financieros	-3,9	-4,0	-1,8%
Diferencias de tipo de cambio	0,8	0,0	n,m,
Otros	-0,4	-0,4	n,m,
Impuestos sobre resultados	-4,2	-6,0	-28,9%
Intereses minoritarios	-0,4	0,0	n,m,
<b>Beneficio neto del periodo</b>	<b>9,4</b>	<b>15,4</b>	<b>-38,8%</b>
<b>Beneficio neto del period (ajustado por impactos extraordinarios)</b>	<b>16,2</b>	<b>15,4</b>	<b>5,0%</b>

El importe de la cifra de negocio aumentó un 0,8%, reflejando el incremento de venta cadena y las variaciones en la composición de venta de tiendas propias y franquiciadas.

El coste de producto se incrementó un 0,8%, y el margen bruto un 0,9%, en línea con la cifra de negocios.



## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión

El EBITA subyacente aumenta un 0,9% en el primer semestre hasta los 35,0 millones de euros, ajustado por 9 millones de euros de costes extraordinarios derivados del acuerdo con Pizza Hut.

Asimismo, estamos proporcionando una medida de EBITDA comparable que muestra un crecimiento del 1,7%. Esta medida excluye los gastos recurrentes como consecuencia del acuerdo de Pizza Hut, relacionados con el incremento de costes de estructura para reforzar la Compañía en anticipación al cierre del acuerdo.

El beneficio neto ajustado, que excluye los 9 millones de euros de costes extraordinarios relacionados con el acuerdo de Pizza Hut y el impacto fiscal positivo derivado de los mismos, se incrementa un 5% hasta los 16,2 millones de euros.

## **2. Evolución previsible para el conjunto del año 2018**

Nuestra previsión de crecimiento de venta cadena en España se sitúa en torno al 4%.

Con respecto a la venta cadena de las geografías Core internacionales, esperamos un crecimiento de doble dígito, con una contribución significativa del crecimiento horizontal.

Hemos ajustado nuestro objetivo de aperturas netas a un rango entre 20 y 30 tiendas en las geografías Core (en torno a 70 aperturas brutas).

La previsión de EBITDA subyacente se sitúa en un crecimiento de un dígito bajo.

La previsión de inversión se mantiene en torno a 25 millones de euros.

Por último, reiteramos nuestro compromiso con el pago de un dividendo a cargo de los resultados del año 2018.

## **3. Riesgos e incertidumbres.**

Los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo se derivan de la situación del consumo y del mercado de restauración en cada uno de los países en los que operamos.

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo, por lo que emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión

Riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de pólizas de crédito y el mantenimiento de valores negociables por importe suficiente para soportar las necesidades previstas, teniendo la capacidad de disponer de dicha financiación y liquidar posiciones de mercado de sus inversiones financieras temporales, de manera inmediata, lo cual permite asegurar la minimización de este riesgo financiero.

Riesgo de crédito

El Grupo no tiene riesgo de crédito relevante considerando que: dicho riesgo no tiene una concentración significativa, las colocaciones de tesorería y la contratación derivados se realizan con entidades de elevada solvencia, el periodo medio de cobro a clientes es muy reducido, los clientes tienen un historial de crédito adecuado, lo que reduce de forma significativa la posibilidad de insolvencias.

**4. Innovación**

El Grupo realiza una labor continua para la creación, desarrollo y mejora de todos los productos de la Compañía, teniendo siempre en cuenta los gustos de los consumidores, trabajando con los mejores ingredientes que aportan a sus productos un equilibrio en el sabor y composición nutricional. En este proceso, la calidad es un factor clave y se sigue un riguroso control para homologar a los nuevos proveedores garantizando así una máxima calidad en el producto y en el servicio a tiendas.

Otro factor decisivo en la labor de I+D+i son los tests de aceptación. Estos tests se realizan con empresas de investigación de mercado, con el principal objetivo de conocer la opinión de los clientes y asegurar una buena aceptación del producto. Además, se cuenta en estas pruebas con la opinión y la experiencia del personal de otros departamentos implicados dentro de la Compañía, como son operaciones y marketing. Se somete a test todo el proceso, atendiendo las sugerencias en cuanto a elaboración de producto, utilización de nombres, composición y presentación de los diferentes productos.

Durante este primer semestre de 2018 se han lanzado en Telepizza en España 2 nuevas variedades de pizzas a nivel nacional, así como nuevos productos ofreciendo otras alternativas a los consumidores.

La línea común en los lanzamientos realizados ha sido reforzar la idea de variedad y ofrecer algo novedoso al consumidor, así como mostrar una mejora cualitativa en la gama de productos.

## TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión

El área internacional se beneficia de la labor de I+D+i realizada en España y además se les presta una labor de soporte en todos los desarrollos y pruebas de productos que se realizan de forma local.

**5. Operaciones con acciones propias**

A 30 de junio de 2018, Telepizza Group mantenía 1.342.000 de acciones de autocartera, adquiridas a través de un programa de recompra de acciones propias, con un precio medio por acción situado en 5,8€, la información adicional acerca del programa se encuentra en la información enviada a la CNMV.

**6. Hechos posteriores al cierre**

El día 16 de julio de 2018, Telepizza ha llegado a un acuerdo con AmRest Holdings, una multinacional de restaurantes y la titular de la master franquicia de Pizza Hut en Europa (excluyendo Iberia y Suiza), para vender su negocio polaco, incluyendo sus 107 tiendas (36 establecimientos en propiedad directa y 71 franquicias). El valor estimado de la operación es de 8 millones de euros (en un escenario libre de caja y deuda) y se confirmará en la fecha de cierre.