

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 2016

Estados de Situación Financiera Consolidados
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(Expresados en miles de euros)

Activo	30.06.16	31.12.15
Inmovilizado material (nota5)	40.597	40.158
Fondo de comercio (nota 3)	382.971	382.694
Otros activos intangibles (nota 4)	331.919	333.982
Activos por impuestos diferidos (nota 12)	14.979	11.859
Activos financieros no corrientes (nota 7)	30.340	23.711
Total activos no corrientes	800.806	792.404
Existencias	12.107	11.392
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 8)	34.361	34.430
Otros activos financieros corrientes	3.041	4.516
Otros activos corrientes	5.540	3.672
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	62.550	39.946
Subtotal activos corrientes	117.599	93.956
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	130
Total activos corrientes	117.599	94.086
Total activo	918.405	886.490

Estados de Situación Financiera Resumido Consolidados al 30 de junio de 2016

(Expresados en miles de euros)

<u>Pasivo y Patrimonio neto</u>	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>
Capital social	25.180	18.000
Prima de ascunción	532.529	321.388
Ganancias acumuladas	16.236	23.054
Diferencias de conversión	(3.208)	(8.100)
 Total patrimonio neto (nota 9)	 <u>570.737</u>	 <u>354.342</u>
 Pasivos financieros con entidades de crédito (nota 10)	 196.983	 286.176
Pasivos financieros a valor razonable (nota 11)	-	215
Otros pasivos financieros (nota 16)	-	96.489
Subvenciones de capital	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	84.239	84.747
Provisiones no corrientes	87	87
Otros pasivos no corrientes	5.146	5.274
 Total pasivos no corrientes	 <u>286.455</u>	 <u>472.988</u>
 Pasivos financieros con entidades de crédito (nota 10)	 1.418	 4.985
Pasivos financieros a valor razonable (nota 11)	-	-
Otros pasivos financieros	14	2.182
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	54.824	47.515
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	1.094	1.181
Provisiones corrientes	71	83
Otros pasivos corrientes	3.792	3.129
 Subtotal pasivos corrientes	 <u>61.213</u>	 <u>59.075</u>
 Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	 <u>-</u>	 <u>85</u>
 Total pasivos corrientes	 <u>61.213</u>	 <u>59.160</u>
 Total patrimonio neto y pasivo	 <u><u>918.405</u></u>	 <u><u>886.490</u></u>

Cuentas de Resultados Intermedia Resumida Consolidada
correspondiente al primer semestre del ejercicio 2016

(Expresadas en miles de euros)

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Importe neto de la cifra de negocio	165.595	164.000
Variación de existencias de productos	715	306
Aprovisionamientos	(39.141)	(43.742)
Gastos de personal (nota 12 a))	(71.900)	(45.743)
Otros gastos de explotación (nota 12 b))	(51.468)	(43.435)
Amortización del inmovilizado	(8.818)	(8.046)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	<u>(152)</u>	<u>(1.741)</u>
Resultado de explotación	<u>(5.169)</u>	<u>21.599</u>
Ingresos financieros	1.236	1.099
Gastos financieros	(18.134)	(19.476)
Resultado financiero	<u>(16.898)</u>	<u>(18.377)</u>
Resultado antes de impuestos	<u>(22.067)</u>	<u>3.222</u>
Impuesto sobre beneficios (nota 12 c))	<u>2.752</u>	<u>(4.128)</u>
Resultado de actividades continuadas	<u>(19.315)</u>	<u>(906)</u>
Resultado de actividades interrumpidas neto	<u>0</u>	<u>(13)</u>
Resultado consolidado	<u>(19.315)</u>	<u>(919)</u>
Beneficio por acción (nota 9)	<u>(0,36)</u>	<u>(2,55)</u>

Estados del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente
al primer semestre del ejercicio 2016

(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Resultado consolidado del ejercicio	(19.315)	(919)
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>4.892</u>	<u>477</u>
Resultado global total del ejercicio	<u>(14.423)</u>	<u>442</u>
Resultado global total atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u>(14.423)</u>	<u>442</u>

Estados de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado

correspondiente al primer semestre del ejercicio 2016

(Expresados en miles de euros)

	30.06.16	30.06.15
Flujos de efectivo de actividades de explotación	<u>5.020</u>	<u>23.418</u>
Resultado antes de impuestos	(22.067)	3.222
Ajustes del resultado:	8.604	8.779
Amortización del inmovilizado	8.818	8.046
Otros ajustes del resultado	(214)	(1.008)
Cambios en el capital corriente	2.546	(4.057)
Otros flujos de las actividades de explotación:	15.937	15.474
Pago de intereses	18.134	19.476
Cobros de intereses	(1.236)	(1.099)
Cobros/Pagos de impuestos sobre beneficios	(961)	(2.903)
Flujo de efectivo de actividades de inversión	<u>(12.134)</u>	<u>(13.887)</u>
Pagos por inversiones:	(16.615)	(16.727)
Inmovilizado material, inmaterial e inversiones inmobiliarias	(9.987)	(13.940)
Otros activos financieros	(6.628)	(2.787)
Desinversiones en inmovilizado material, inmaterial e inversiones inmobiliarias	3.246	1.741
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación:	1.236	1.099
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	1.236	1.099
Flujo de efectivo de actividades de financiación	<u>25.556</u>	<u>(14.271)</u>
Cobros/pagos por instrumentos de patrimonio:	126.764	(1.407)
Emisión	126.764	(1.407)
Cobros/pagos por instrumentos de pasivo financiero:	(87.906)	-
Devolución y amortización	(87.906)	-
Pagos de intereses	(13.302)	(12.864)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	<u>4.161</u>	<u>1.031</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	<u>22.604</u>	<u>(5.450)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	<u>39.946</u>	<u>44.905</u>
Efectivo y equivalentes al final del período	<u>62.550</u>	<u>39.456</u>

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado
correspondiente al primer semestre del ejercicio 2016

(Expresados en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión y reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total patrimonio neto
Saldos al 31.12.15	<u>18.000</u>	<u>345.591</u>	<u>(1.149)</u>	<u>(8.100)</u>	<u>354.342</u>
Total Ingresos (gastos) reconocidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(19.315)</u>	<u>4.892</u>	<u>(14.423)</u>
Operaciones con socios y propietarios	<u>7.180</u>	<u>223.638</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>230.818</u>
Ampliación de capital	7.180	211.141	-	-	218.321
Aportación de socios	-	12.786	-	-	12.786
Otras operaciones	-	(289)	-	-	(289)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	(1.149)	1.149	-	-
Saldos al 30.06.16	<u>25.180</u>	<u>568.080</u>	<u>(19.315)</u>	<u>(3.208)</u>	<u>570.737</u>

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado
correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015
(Expresados en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión y reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total patrimonio neto
Saldos al 31.12.14	<u>18.000</u>	<u>255.602</u>	<u>90.737</u>	<u>(4.419)</u>	<u>359.920</u>
Total Ingresos (gastos) reconocidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(919)</u>	<u>-</u>	<u>(919)</u>
Otras operaciones	-	(1.884)	-	-	(1.884)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	90.737	(90.737)	477	477
Saldos al 30.06.15	<u>18.000</u>	<u>344.455</u>	<u>(919)</u>	<u>(3.942)</u>	<u>357.594</u>

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(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 en abril 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.

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 2016 desarrollan a través de 461 locales propios y 850 locales en régimen de franquicia, situados principalmente en España, Portugal, Polonia, Chile, Colombia, Perú y Ecuador. Asimismo, el Grupo realiza además su actividad a través de masterfranquiados situados en Guatemala, El Salvador, Rusia, Angola, Bolivia, Panamá y Abu Dabhi.

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.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

La actividad de franquicias consiste principalmente en el asesoramiento en la gestión de tiendas de terceros que operan con las marcas “telepizza” y “Pizza World”, 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 las nóminas 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 Masterfranquicia garantizan al masterfranquiciado operar con la marca Telepizza en un mercado determinado permitiéndoles abrir sus propias tiendas o franquiciarlas a su vez.

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.

Los términos de la Oferta han quedado fijados de la siguiente manera: (a) Oferta de suscripción: Importe efectivo de 118.530.964,50 euros que se corresponde con un aumento de capital de la Sociedad de 3.823.579,50 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 15.294.318 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad con los mismos derechos económicos y políticos que el resto de acciones de Telepizza Group (ver nota 8). (b) Oferta de venta: Importe efectivo de 431.469.028,25 euros mediante la colocación de 55.673.423 acciones existentes titularidad del Accionista Oferente.

(2) Bases de Presentación

(a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Los presentes estados financieros consolidados resumidos correspondientes al 30 de junio de 2016 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 2016 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

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 28 de julio de 2016.

(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 2016 y a 31 de diciembre de 2015, las cuentas de resultados intermedias resumidas consolidadas para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2016 y 2015, los estados de resultados globales intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2016 y 2015, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2016 y 2015, los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2016 y 2015, además de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016.

(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 2016, 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 2016 son las mismas que las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(d) Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

Normas e interpretaciones efectivas desde el ejercicio 2016

Las Modificaciones de normas e interpretaciones, así como nuevas normas introducidas a partir del 1 de enero de 2016, no han supuesto cambios significativos en la presentación de las cuentas.

Asimismo, a continuación se detallan las normas o interpretaciones que aún no han sido adoptadas por la Unión Europea, que resultarán de aplicación obligatoria en los próximos ejercicios y que supondrán un mayor efecto en el Grupo:

- NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes. Fecha efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 16 Arrendamientos. Efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019.

La norma que previsiblemente tendrá un impacto más significativo es la NIIF 16. El Grupo se encuentra realizando un análisis de los posibles impactos que tendrá esta norma sobre las cuentas anuales consolidadas en el periodo de aplicación inicial, no habiendo concluido aún este proceso debido a la reciente publicación de esta norma y por las diferentes opciones de transición establecidas en la norma para su primera aplicación. Dado que para realizar su actividad, el grupo es arrendatario de un gran número de locales y en menor medida de oficinas y fábricas o almacenes por un periodo de tiempo superior a un año se espera que la aplicación en el ejercicio 2019 de la NIIF 16 tenga en las cuentas del Grupo un impacto significativo.

(3) Fondo de comercio

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

	Miles de euros
<u>Coste</u>	
Saldo a 31.12.14	376.239
Fondo de comercio de las combinaciones de negocios del	
Ejercicio	8.098
Diferencias de conversión	932
Bajas	(115)
Pérdidas de valor del ejercicio (nota 26)	(2.082)
Saldo a 31.12.15	382.694
Fondo de comercio de las combinaciones de negocios del	
Ejercicio	879
Diferencias de conversión	247
Bajas	(849)
Saldo a 30.06.16	382.971

Las altas corresponden a la adquisición de tiendas a franquiciados. El detalle de los fondos de comercio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por país es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.16	30.06.15
España	267.031	267.601
Portugal	61.311	61.311
Polonia	4.620	4.620
Chile	41.525	40.672
Colombia	8.144	8.144
Otros	340	346
	382.971	382.694

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

Notas Explicativas

(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					
	Concesiones patentes, licencias	Marcas	Derechos contractuales y otros	Otro inmovilizado intangible	Aplicaciones Informáticas	Total
<u>Coste</u>						
Saldos al 31.12.14	1.585	253.502	151.359	771	21.765	428.982
Altas	140	-	-	45	1.915	2.100
Bajas	(155)	-	-	(271)	(234)	(660)
Diferencias de cambio	(2)	-	-	(17)	(99)	(118)
Saldos al 31.12.15	1.568	253.502	151.359	528	23.347	430.304
Altas	-	-	28	16	1.627	1.671
Bajas	-	-	8	(15)	(2.824)	(2.832)
Diferencias de cambio	-	-	-	6	41	47
Saldos al 30.06.16	1.568	253.502	151.394	535	22.191	429.190
<u>Depreciación o Pérdida de Valor</u>						
Saldo amortización a 31.12.14	(874)	(18.526)	(50.736)	(566)	(18.731)	(89.433)
Saldo pérdida de valor a 31.12.14	(8)	-	-	-	-	(8)
Depreciación del ejercicio	(181)	-	(5.818)	(6)	(1.565)	(7.570)
Bajas	155	-	-	271	163	589
Otros traspasos	129	-	-	(129)	-	-
Diferencias de cambio	2	-	-	19	79	100
Saldo amortización a 31.12.15	(769)	(18.526)	(56.554)	(411)	(20.054)	(96.314)
Saldo pérdida de valor a 31.12.15	(8)	-	-	-	-	(8)
Depreciación del ejercicio	-	-	(2.997)	(4)	(814)	(3.815)
Bajas	-	-	(93)	15	2.996	2.917
Diferencias de cambio	(8)	-	(8)	(3)	(40)	(59)
Pérdida	8	-	-	-	-	8
Saldo amortización a 30.06.16	(777)	(18.526)	(59.653)	(403)	(17.912)	(97.271)
Saldo pérdida de valor a 30.06.16	(8)	-	-	-	-	(8)
<u>Valor neto</u>						
Al 31.12.14	703	234.976	100.623	205	3.034	339.541
Al 31.12.15	791	234.976	94.805	117	3.293	333.982
Al 30.06.16	791	234.976	91.741	132	4.279	331.919

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

Notas Explicativas

(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>						
Saldo a 31.12.14	8.848	107.671	13.204	223	15.016	144.962
Altas	32	13.811	1.679	1.259	2.277	19.058
Bajas	(1.115)	(16.346)	(2.956)	-	(2.106)	(22.523)
Otros traspasos	5	977	170	(1.091)	(61)	-
Diferencias de cambio	(158)	(1.264)	(361)	-	(84)	(1.867)
Saldos al 31.12.15	7.612	104.849	11.736	391	15.042	139.630
Altas	1	5.445	511	402	1.072	7.431
Bajas	312	(8.731)	(571)	-	(862)	(10.476)
Otros traspasos	5	225	203	(452)	14	(5)
Diferencias de cambio	101	701	61	(7)	83	939
Saldos al 30.06.16	7.407	102.489	11.940	334	15.349	137.519
<u>Depreciación o Pérdida de Valor</u>						
Saldo amortización a 31.12.14	(4.613)	(76.763)	(9.224)	-	(11.285)	(101.885)
Saldo pérdida de valor a 31.12.14	(350)	(6.811)	(14)	-	-	(7.175)
Depreciación del ejercicio	(390)	(6.046)	(1.303)	-	(1.300)	(9.039)
Bajas	511	12.768	1.460	-	1.618	16.357
Diferencias de cambio	116	724	191	-	103	1.134
Pérdida de valor	349	786	-	-	-	1.135
Saldo amortización a 31.12.15	(4.376)	(69.317)	(8.876)	-	(10.864)	(93.433)
Saldo pérdida de valor a 31.12.15	-	(6.027)	(12)	-	-	(6.039)
Depreciación del ejercicio	(287)	(3.796)	(280)	-	(646)	(5.009)
Bajas	244	5.965	376	-	661	7.246
Diferencias de cambio	(91)	(217)	(63)	(1)	(83)	(455)
Pérdida de valor	-	768	-	-	-	768
Saldo amortización a 30.06.16	(4.510)	(67.365)	(8.843)	(1)	(10.932)	(91.653)
Saldo pérdida de valor a 30.06.16	-	(5.299)	(12)	-	-	(5.271)
<u>Valor neto</u>						
Al 31.12.14	3.885	24.097	3.966	223	3.731	35.902
Al 31.12.15	3.236	29.505	2.848	391	4.178	40.158
Al 30.06.16	2.897	29.865	3.084	333	4.417	40.597

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

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

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 2016 el Grupo no tiene compromisos de adquisición de inmovilizado por importes significativos.

(6) Deterioro

A 30 de junio de 2016 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 ni aplicación por deterioro de activos

(7) Activos Financieros no Corrientes

El detalle de los otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.16	31.12.15
Depósitos y fianzas	6.254	6.119
Deudores a largo plazo por operaciones de tráfico	20.298	16.390
Otros créditos y cuentas a cobrar	3.788	1.202
	<u>30.340</u>	<u>23.711</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 ha otorgado 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 ha satisfecho a los beneficiarios en acciones de la compañía. (Ver nota 9)

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.16	31.12.16
Clientes	33.179	34.724
Deudores varios	4.514	3.661
Administraciones públicas	3.769	3.186
Depreciación por deterioro de valor	(7.101)	(7.141)
Deudores y otras cuentas a cobrar	<u>34.361</u>	<u>34.430</u>

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

(9) Patrimonio Neto

(a) Capital

A lo largo del primer semestre de 2016 el accionista único decidió reducir el valor nominal de las acciones con desdoblamiento (Split) del número de acciones en circulación establecido en 50 euros por acción a 0,25 euros por acción aumentando simultáneamente el número de acciones en circulación de 360.000 a 72.000.000 mediante el desdoblamiento de cada acción antigua de 50 euros de valor nominal en 200 acciones nuevas de 0,25 de valor nominal sin alteración del capital social.

Asimismo, durante el primer semestre de 2016 la Sociedad dominante amplió su capital social en 3.356 miles de euros, con una prima de asunción de 100.698 miles de euros, mediante la emisión de 13.426.369 nuevas acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y con una prima de asunción de 7,5 euros cada una, en virtud de lo acordado por el Socio Único el 31 de marzo de 2016. Las participaciones fueron totalmente suscritas y desembolsadas por el Socio Único, mediante la compensación de un crédito que mantenía con el mismo por importe de 104.054 miles de euros (véase nota 28).

Adicionalmente como consecuencia de la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones, la Sociedad amplió su capital el 27 de abril de 2016 en 3.824 miles de euros, con una prima de asunción de 114.707 miles de euros mediante la emisión de 15.294.318 nuevas acciones.

Como consecuencia de los instrumentos de patrimonio emitidos el capital social al 30 de junio de 2016 es de 25.180 miles de euros siendo a 31 de diciembre de 2015 de 18.000 miles de euros.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(b) Prima de asunción

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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.

A lo largo de este primer semestre de 2016 el Grupo ha capitalizado gastos correspondientes a la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones por importe de 4.264 miles de euros.

(c) Ganancias Acumuladas

- Reserva legal

El importe de reserva legal de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 asciende a 10.832 miles de euros.

- Otras reservas

Corresponden a los gastos de ampliación de capital de los ejercicios 2008, 2010, 2011, 2013 y 2014, netos del efecto impositivo y por las aportaciones dineraria y no dineraria recibidas en 2014 por importe 160.514 miles de euros.

A lo largo del primer semestre de 2016, como consecuencia de la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones y dentro del Plan de incentivos para la dirección, el accionista saliente ha transmitido como remuneración a un grupo de directivos del Grupo acciones de la compañía. En cumplimiento con la NIIF 2 Pagos basados en acciones, dado que las acciones son aportadas por Foodco Finance accionista de Telepizza Group a determinados beneficiarios trabajadores del Grupo, esta transmisión ha sido registrada como una aportación del socio único por importe de 12.786 miles de euros.

- Resto de ganancias/pérdidas acumuladas

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

(d) Diferencias de conversión

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

(e) Distribución del resultado

Con fecha 17 de marzo de 2016 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado destinar la pérdida de la Sociedad Dominante del ejercicio 2015 por importe de 12.046.749 euros, a su traspaso íntegro a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(f) 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.

	30.06.2016	30.06.2015
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante (en euros)	(19.315.019)	(1.148.968)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	56.866.210	360.000
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción (en euros)	<u>(0,36)</u>	<u>(2,55)</u>

Tal y como se comenta en la nota 9 lo largo del primer semestre de 2016 el accionista único decidió reducir el valor nominal de las acciones con desdoblamiento (Split) del número de acciones, esto hace que las Pérdidas básicas por acción no sean comparables con el ejercicio anterior.

Diluidas

Al 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 las pérdidas diluidas por acción son iguales a las básicas porque las acciones ordinarias no tienen efectos dilusivos.

(10) Obligaciones, Préstamos y Otros Pasivos Remunerados

(a) Deudas con entidades de crédito no corrientes

Con fecha 29 de abril de 2016 fecha de la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones de la Sociedad el Grupo ha cancelado el préstamo sindicado que mantenía por un importe dispuesto de 285 millones de euros. Dicho préstamo incluía una revolving por importe de 10 millones de euros que en el momento de la cancelación no estaba dispuesto.

Adicionalmente en la misma fecha el Grupo ha procedido a constituir un nuevo préstamo sindicado por importe de 215.000 miles de euros de los cuales 200.000 miles de euros corresponden al Tramo B y 15.000 miles de euros a una línea revolving que a 30 de junio de 2016 no se encuentra dispuesta. El tipo de interés de dicho préstamo es EURIBOR mas un diferencial según el nivel de endeudamiento a la fecha del 2,75%. Los dos tramos vencen el 29 de abril de 2021 con vencimientos parciales anteriores a la a dicha fecha según el cuadro adjunto:

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

Fecha	(Miles de euros)
48 meses despues del inicio	30.000
54 meses despues del inicio	40.000
60 meses despues del inicio	130.000

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			
	30.06.16		31.12.15	
	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Menos de un año (nota 18 (b))	431	987	884	4.101
Entre dos y cinco años	201.443	-	201	-
Mas de cinco años	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(4.460)	-	-	-
	<u>197.414</u>	<u>987</u>	<u>206</u>	<u>4.101</u>

El detalle al 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 de las deudas a largo plazo con entidades de crédito es el siguiente:

Modalidad	Ultimo Vencimiento	Miles de euros		
		Límite	Saldo 30.06.16	Margen s/Euribor
Senior				
Senior Facility	2021	200.000	200.000	EUR+ 2,75%
Revolving	2021	15.000	-	EUR+ 2,75%
Acreedores por arrendamientos Financieros			1.443	
Gastos de formalización			<u>(4.460)</u>	
Saldos al 30 de junio de 2016			<u><u>196.983</u></u>	

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

Modalidad	Ultimo Vencimiento	Miles de euros		
		Límite	Saldo 31/12/15	Margen s/Euribor
Senior				
Senior Facility	2020	285.000	285.000	EUR+ 6%
Revolving	2020	10.000	-	EUR+ 5,75%
Acreedores por arrendamientos Financieros			1.176	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015			286.176	

El descenso que se ha producido en el endeudamiento con entidades financieras del grupo ha sido satisfecho con los fondos que el grupo ha cobrado con la ampliación de capital que se ha producido en abril de 2016 con la Oferta Pública de Venta y Suscripción de acciones (ver nota 9)

El grupo ha contabilizado en el primer semestre de 2016 los gastos correspondientes a la emisión del nuevo préstamo sindicado en el pasivo minorando la partida de préstamos con entidades de crédito a largo plazo. El importe de dichos gastos asciende a 4.460 miles de euros y se irá trasladando a la cuenta de resultados siguiendo el método del coste amortizado a lo largo de la duración del crédito. No obstante a lo anterior, los gastos de formalización de deudas no van a suponer ningún desembolso adicional en el futuro ya que se encuentran satisfechos a 30 de junio de 2016.

A 31 de diciembre de 2015 Grupo tenía formalizados diferentes contratos de permuta de tipo de interés variable a tipo fijo detallados en la nota 11 pero dichos contratos han sido cancelados no habiéndose contratado ningún otro posteriormente.

El Grupo tiene constituida una prenda sobre las acciones de las sociedades dependientes, Tele Pizza, S.A., Telepizza Chile, S.A., Telepizza Portugal, Telepizza Poland Sp. Z o.o y Luxtor, S.A. en garantía del préstamo detallado anteriormente. Asimismo, la Sociedad dominante está obligada al cumplimiento de unos determinados ratios financieros.

Los pasivos por arrendamientos financieros están efectivamente garantizados, dado que los derechos sobre el activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

(b) Deudas con entidades de crédito corrientes

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.15
Acreeedores por arrendamientos financieros	987	875
Intereses devengados (nota 18 (a))	431	4.101
Otras deudas	3	9
	<u>1.418</u>	<u>4.985</u>

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

Según se indica en la nota 9, a 30 de junio de 2016 el Grupo no tiene contratado ningún instrumento de cobertura del tipo de interés. El Grupo tiene contratados a 30 de junio de 2016 un derivado del tipo de cambio del peso Chileno por importe de 1.101 miles de euros.

El detalle de los instrumentos financieros derivados valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

Ejercicio 2015	Importe Nocional	Miles de euros	
		Valores razonables	
		Pasivos	
		No corriente	Corriente
<i>Derivados</i>			
Permutas de tipo de interés	(205.000)	215	-
Permutas de tipo de cambio	(1.625)	-	-
Total derivados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(206.625)</u>	<u>215</u>	<u>-</u>

En el ejercicio 2014 el Grupo contrató un nuevo instrumento de cobertura de tipo de interés por importe de 205.000 miles de euros, cubriendo el Euribor por un tipo fijo del 1,06%. Este instrumento tenía como fecha de inicio efectiva el 22 de diciembre de 2014 y vencimiento el 22 de diciembre de 2017. A 31 de diciembre de 2015 tenía un valor razonable negativo de 215 miles de euros. Asimismo, con fecha de inicio efectivo 15 de abril de 2015 y vencimiento el 15 de abril de 2016 el Grupo contrató un instrumento de cobertura de tipo de cambio por un importe de 1.625 miles de euros para cubrir parte de las operaciones que realiza el Grupo en pesos chilenos. A 30 de junio de 2016 el importe de dicha cobertura ascendía a 1.102 miles de euros.

En el primer semestre del ejercicio 2016 el Grupo ha cancelado el instrumento de cobertura de tipo de interés que mantenía hasta ese momento debido a la cancelación del préstamo sindicado que el Grupo tenía a 27 de abril de 2016.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(12) 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	
	30.06.16	31.12.15
Sueldos, salarios y asimilados	63.604	36.597
Seguridad social	8.155	8.094
Indemnizaciones (nota 19)	227	199
Otros gastos sociales	214	234
Total gastos de personal	<u>71.900</u>	<u>45.483</u>

Los importes correspondientes a 30 de junio de 2016 incluyen la contabilización del Plan de Incentivos para la dirección que el Accionista Saliente ha satisfecho a determinados empleados como consecuencia de la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones de la compañía. El importe total que se ha contabilizado como gasto ha sido de 26.325 miles de euros.

La contabilización de dicho gasto se ha realizado en base a la IFRS 19 en general y a la IAS 2 en el caso de los pagos basados en acciones. A pesar de que los pagos son realizados por el accionista Saliente, debido a que los beneficiarios del plan son trabajadores del Grupo, corresponde a este último la contabilización del gasto de personal asociado (ver nota 9)

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

	Número			
	30.06.16		30.06.15	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros				
Directivos	20	6	20	6
Jefes de tienda	206	216	215	213
Otro personal	5.983	4.358	5.989	4.325
	<u>6.209</u>	<u>4.580</u>	<u>6.224</u>	<u>4.544</u>

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(b) Otros Gastos

La cuenta de resultados del primer semestre de 2016 incluye los gastos incurridos como consecuencia de la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones del grupo. En aplicación de la IFRS 32 la compañía ha procedido a contabilizar como gastos del ejercicio aquellos gastos directamente relacionados con las acciones correspondientes a la oferta de venta. Los gastos relacionados con la Oferta Suscripción se han contabilizado en fondos propios. Los gastos correspondientes a ambas emisiones han sido contabilizados en gasto o fondos propios según el porcentaje que suponen sobre el total de la emisión.

En relación con la naturaleza de estos gastos en su mayoría corresponden a servicios de profesionales independientes tales como asesores, abogados, sindicato de bancos así como todos los gastos necesarios para llevar a cabo el proyecto.

Como consecuencia de lo anterior el importe que se ha contabilizado en la cuenta de resultados correspondiente a dichos gastos ha sido de 5.876 miles de euros.

(c) Impuesto sobre las Ganancias

A 30 de junio de 2016, el Grupo ha reconocido como activos por impuesto diferido, los correspondientes a las bases imponibles negativas en España y Portugal por importe de 52.012 miles de euros, 41.066 miles de euros a 31 de diciembre de 2015.

En el primer semestre de 2016 se han generado bases imponibles negativas por importe de 11.216 miles de euros debido a que los gastos del periodo incluyen aquellos relacionados con la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones.

Las sociedades que integran el Grupo han realizado el cálculo de la provisión del Impuesto de Sociedades al 30 de junio de 2016 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 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2012, a excepción del Impuesto sobre Sociedades, que tiene abierto a inspección también el ejercicio 2011.

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

(13) 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 2016 y 2015, 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.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

30.06.2016						
Miles de euros						
	Masterfranquicia y resto del mundo				Eliminaciones	Total
	España	Resto Europa	Latino- América			
Ingresos de explotación						
Ventas tiendas propias	57.560	16.469	23.610	-	-	97.639
Ventas fabrica a franquiciados	35.776	6.831	4.027	141	-	46.775
Royalty	8.775	920	994	441	-	11.130
Otros ingresos	5.757	787	3.088	420	-	10.052
A otros segmentos	5.846	-	-	-	(5.846)	-
Total ingresos de explotación	113.714	25.006	31.718	1.003	(5.846)	165.595
Resultado antes de impuestos	<u>(29.610)</u>	<u>2.832</u>	<u>3.825</u>	<u>886</u>	<u>-</u>	<u>(22.067)</u>

30.06.2015						
Miles de euros						
	Masterfranquicia y resto del mundo				Eliminaciones	Total
	España	Resto Europa	Latino- América			
Ingresos de explotación						
Ventas tiendas propias	59.263	15.783	25.760	-	-	100.896
Ventas fabrica a franquiciados	34.301	6.228	3.800	179	-	44.509
Royalty	7.749	833	905	419	-	9.906
Otros ingresos	5.672	869	2.024	125	-	8.689
A otros segmentos	5.053	-	-	-	(5.053)	-
Total ingresos de explotación	112.038	23.803	32.489	723	(5.053)	164.000
Resultado antes de impuestos	<u>(1.853)</u>	<u>2.817</u>	<u>1.668</u>	<u>590</u>	<u>-</u>	<u>3.222</u>

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(14) Avales, garantías y Compromisos

En la nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 se detallan los avales concedidos por el Grupo. Durante el primer semestre de 2016 no se han producido variaciones significativas de los avales concedidas respecto a 31 de diciembre de 2016.

A 30 de junio de 2016 el Grupo no tiene compromisos de adquisición de inmovilizado por importes relevantes.

(15) Contingencias

A lo largo de este primer semestre del año no se ha producido ningún litigio del que se puedan derivar consecuencias significativas en el futuro.

(16) Transacciones y Saldos con Partes Vinculadas

Durante el primer semestre de 2016 la Sociedad dominante ha cancelado el crédito que mantenía con su Socio Único por importe de 104.054 miles de euros mediante la ampliación de capital social con prima de asunción según se explica en la nota (9)

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2016 se han concedido retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante por importe de 6.662 miles de euros, 940 miles de euros en el primer semestre de 2015 según el siguiente detalle.

Concepto retributivo	Miles de euros	
	30.06.16	30.06.15
Retrribución Fija	280	198
Retrribución variable	1.851	735
Otros	4.531	7
Total gastos de personal	6.662	940

Otros beneficios	Miles de euros	
	30.06.16	30.06.15
Créditos concedidos	1.337	-
Aportaciones a fondos y planes de pensiones	75	75
Primas de seguros de vida	11	11
Total gastos de personal	6.662	940

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

Durante el primer semestre del ejercicio 2016 se han concedido retribuciones y otras prestaciones a los miembros de la Alta Dirección por importe de 12.476 miles de euros, 1.408 miles de euros en el primer semestre de 2015. Esto incluye el Plan de Incentivos a Largo Plazo

(18) Acontecimientos Posteriores al Cierre

No existen otros hechos posteriores significativos al 30 de junio de 2016.