

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados  
correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2018

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 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, S.L. De acuerdo en el acta de decisiones del Socio Único de fecha 22 de enero de 2017 y elevado al público el 5 de febrero de 2017, se aprobó transformar la Sociedad en sociedad anónima, así como nuevos estatutos sociales para adaptarlos a la nueva forma societaria. El 17 de marzo de 2016 se modificó su denominación social por la actual. Asimismo, desde el 27 de abril de 2016, las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas. Su domicilio social se encuentra situado en la calle Isla Graciosa, 7 San Sebastián de los Reyes (Madrid).

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”, “Jeno’s Pizza” y “Apache” para consumo en domicilio y en local, que al 31 de diciembre de 2018 desarrollan a través de 424 locales propios y 1.234 locales en régimen de franquicia, situados principalmente en España, Portugal, Polonia, Chile, Colombia, Perú, Ecuador, Suiza, Irlanda, Republica Checa y Paraguay. Asimismo el Grupo realiza además su actividad a través de masterfranquiciados situados en Guatemala, El Salvador, Rusia, Angola, Bolivia, Abu Dabhi, Iran y Reino Unido.

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

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 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” y “Apache”, 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.

(a) Acontecimientos relevantes del ejercicio 2018

(i) Operación Pinta

En mayo de 2018, el Grupo Telepizza anunció una alianza estratégica a largo plazo con Pizza Hut, compañía perteneciente al Grupo Yum; Brands. Posteriormente, una vez producida la aprobación por parte de las autoridades europeas antimonopolio, el acuerdo entró en vigor con fecha 30 de diciembre de 2018, mediante un contrato de Master franquicia.

A través de esta alianza, el Grupo Telepizza se ha convertido en el master franquiciado más grande de Pizza Hut a nivel mundial por número de unidades, lo que permite duplicar su plataforma actual, ampliando su base de consumidores objetivo a una población de más de 500 millones de personas en mercados en los que cuenta con una gran experiencia y un sólido historial operacional.

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

Los aspectos clave del acuerdo consisten en que el Grupo se convierte en la Master franquicia de Pizza Hut en la península Ibérica, Latinoamérica (incluido el Caribe con la única excepción de Brasil) y Suiza. Como parte del acuerdo, el Grupo ha incorporado más de 950 tiendas Pizza Hut en 30 países, lo que agregará aproximadamente 525 millones de euros a sus ventas cadena. En Iberia, el Grupo continuará operando nuestra marca “telepizza”, dado nuestro liderazgo y conocimiento privilegiado de la marca. En Latinoamérica, cambiará progresivamente las marcas actuales (“telepizza” y “Jeno’s Pizza”) para operar únicamente bajo la marca Pizza Hut en los próximos años, aprovechando su mayor reconocimiento de marca dentro de Latinoamérica. Una única master franquicia de Pizza Hut que opera en toda Latinoamérica se traducirá en beneficios operacionales y sinergias, pero también en un crecimiento acelerado. La alianza a largo plazo con Pizza Hut se ve reforzada por un plan de expansión bien definido, que apunta a 250 aperturas netas en 2019-2021. Este es el primer paso de un plan a largo plazo más ambicioso para abrir 1.300 tiendas en los próximos 10 años. Además, hay una sólida justificación industrial detrás de este acuerdo, y como parte de eso, el Grupo Telepizza se convierte en proveedor autorizado de Pizza Hut, abriendo oportunidades significativas con las consiguientes sinergias por el aumento de tamaño del negocio presente y futuro.

(i) Oferta Pública de Adquisiciones de Acciones

El 21 de diciembre de 2018, el accionista principal de la sociedad, KKR Creditor Advisors (US) ha anunciado su propósito de adquirir todas las acciones de Telepizza Group, S.A., con la intención de llevar a cabo la exclusión de la Sociedad dominante del mercado bursátil español. El precio inicial ofrecido ha sido 6 euros por acción.

A efectos del proceso de cierre del ejercicio 2018, el Grupo Telepizza está obligado a continuar operando su negocio en el mejor interés de todos sus grupos de interés, como si este hecho no hubiese tenido lugar, debido principalmente a que la oferta inicialmente necesita obtener la aprobación por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En los 10 días posteriores a la misma, el consejo de administración de la Sociedad dominante está obligado a emitir una opinión independiente sobre la rentabilidad o no de la oferta presentada.

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

(2) Bases de Presentación

(a) Bases de presentación de las cuentas semestrales

Los presentes estados financieros consolidados resumidos correspondientes al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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.

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 febrero de 2019.

(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, las cuentas de resultados intermedias resumidas consolidadas, los estados de resultados globales intermedios resumidos consolidados, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados, los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados además de las notas explicativas a 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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.

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

(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 31 de diciembre de 2018 son las mismas que las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Normas e interpretaciones efectivas desde el ejercicio 2018

Las modificaciones de normas e interpretaciones, así como nuevas normas introducidas a partir del 1 de enero de 2018, que han supuesto cambios en la política contable del Grupo y sus correspondientes impactos han sido los siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos financieros.

La NIIF 9 resulta de aplicación para ejercicios anuales que han comenzado a partir del 1 de enero de 2018, y se ha permitido al Grupo aplicar por primera vez la norma de forma prospectiva.

Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros del Grupo, el cambio en los criterios de presentación contenidos en la NIIF 9 no resulta relevante para el Grupo.

En lo que respecta al nuevo modelo del cálculo del deterioro de valor de activos financieros, está basado en el modelo de pérdidas crediticias esperadas bajo el cual habrá una corrección valorativa por deterioro basada en las pérdidas esperadas de los próximos 12 meses o basada en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

Para las cuentas a cobrar comerciales, el Grupo aplica la política contable de la pérdida esperada calculada, para cada sociedad individual, en base al porcentaje estimado de créditos incobrables de los últimos años sobre las ventas históricas.

El Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que las pérdidas esperadas durante su vida se reconozcan desde el momento de reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar.

En lo que respecta al nuevo modelo de cálculo del deterioro de valor de activos financieros basado en el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, el Grupo ha implementado este nuevo método y el impacto al 1 de enero de 2018 asciende a 4.313 miles de euros.

- NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco exhaustivo para determinar en qué cuantía y cuándo se reconocen los ingresos. Sustituye a las directrices existentes en materia de reconocimiento de ingresos, incluida la NIC 18 Ingresos ordinarios, la NIC 11 Contratos de construcción y la CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes.

El modelo de registro contable de los ingresos que implanta la NIIF 15 se basa en los siguientes cinco pasos:

- Identificar el contrato
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Determinar el precio

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

- Asignar el precio a las obligaciones de desempeño
- Reconocer el ingreso a medida que se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Para las ventas en tiendas propias estas se perfeccionan con la entrega de los productos y se documenta mediante la emisión de un ticket/factura. Las obligaciones del contrato se materializan con la entrega de los bienes. El precio va unido al producto entregado y se reconocerá como ingreso en el momento de la entrega de los bienes.

En el caso de la venta de productos de la fábrica a las tiendas franquiciadas y máster franquiciados, los contratos no incluyen pedido mínimo por lo que cada bien es una obligación de desempeño separada. Esta obligación de desempeño se concreta en el momento del pedido, que es indeterminado contractualmente.

Respecto a los programas de fidelización del Grupo, no tiene generalmente establecido ningún programa con clientes y por tanto apenas tiene ningún impacto.

La NIIF 15 resulta de aplicación a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, y permitía su adopción anticipada. El Grupo ha aplicado por primera vez la norma el 1 de enero de 2018.

El impacto real de la adopción de la NIIF 15 en los estados financieros consolidados del Grupo en 2018 ha sido prácticamente nulo y principalmente ha correspondido a los cánones de entrada o renovación que se facturan a las franquicias y máster franquicias ya que se considera el contrato de franquicia como una licencia de acceso y por tanto de acuerdo con la NIIF 15 el tratamiento contable difiere de los criterios con los que se venían reconociendo estos ingresos. Por tanto, los ingresos de canon no se reconocerán a lo largo del tiempo durante el plazo del contrato, considerando renovaciones que impliquen una opción material para el cliente.

Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas han sido adoptadas por la UE y han entrado en vigor las siguientes normas NIIF que serán aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y siguientes (en función de su fecha efectiva)

- NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo único de contabilidad de arrendamientos en el balance para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por el 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 seguirán clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 sustituye a las directrices existentes sobre arrendamientos, como la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos—Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

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

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

La norma tiene que aplicar a ejercicios anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019, aunque se permitía 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 aplicará por primera vez la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 para lo cual durante el ejercicio 2018 ha puesto en marcha un proceso para su implantación que, entre otras cosas, le ha permitido cuantificar la estimación del impacto que esta nueva norma tendrá en sus cuentas anuales consolidadas en el inicio del ejercicio 2019. Las siguientes son las principales políticas, estimaciones y criterios de cara a la aplicación de la NIIF 16:

- Forma de transición: El Grupo ha optado por implementar la NIIF 16 con el método retroactivo modificado, reconociendo el activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento. Al aplicar este enfoque, el Grupo no reexpresa la información comparativa.
- Tasas de descuento: para la medición inicial del pasivo por arrendamiento se ha utilizado la tasa de interés incremental.
- Plazo de arrendamiento para cada contrato: el plazo considerado para los arrendamientos depende, fundamentalmente, de si el contrato de arrendamiento contiene o no un periodo de obligado cumplimiento. En este sentido, en la determinación del plazo, el Grupo ha considerado, como variable fundamental, los periodos medios de retorno de las inversiones para un portfolio de tiendas a nivel país y sus ciclos de inversión posteriores. Como resultado de este análisis, el Grupo ha determinado ciclos de duración por país de forma que la fecha fin probable de cada arrendamiento será la primera fecha posterior al 1 de enero de 2019 resultante de aplicar, a partir de la fecha de inicio de contrato, el ciclo establecido. En el caso de almacenes y oficinas, la determinación de la fecha fin probable se realiza de manera específica en función del periodo razonable de permanencia. No obstante, las fechas fin probables no serán inferiores al periodo de obligado cumplimiento según el contrato.
- Políticas contables aplicables en transición. El Grupo ha decidido usar las siguientes soluciones prácticas al aplicar el método simplificado para arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos:
  - Utilización de una única tasa de descuento para un portfolio de tiendas a nivel país.
  - Exclusión de arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.
  - En lugar de efectuar una revisión del deterioro de valor en la fecha de aplicación inicial, la Sociedad se ha basado en su evaluación del carácter oneroso de los arrendamientos, aplicando la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, de modo que el activo por derecho de uso queda ajustado en la fecha de aplicación inicial por el importe de la provisión por contratos onerosos reconocida, en su caso, en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

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

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

En el caso de subarrendamiento, si estos son considerados un arrendamiento financiero se dará de baja el derecho de uso asociado al contrato de arrendamiento principal que ha sido transferido, y se reconocerá la inversión neta por el contrato de subarrendamiento (activo financiero). Se reconocerá la diferencia entre el derecho de uso y la inversión neta del contrato de subarrendamiento en la cuenta de pérdidas y ganancias, se mantendrá el pasivo financiero asociado al arrendamiento principal, y durante el plazo del arrendamiento, reconocerá un ingreso financiero (asociado a la inversión neta mantenida por el contrato de subarrendamiento) y un gasto financiero (asociado al pasivo mantenido por el contrato de subarrendamiento).

En la determinación del efecto estimado de la implementación al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables de naturaleza inmobiliaria por importe de 177.102 miles de euros (véase nota 24). Adicionalmente a estos compromisos no cancelables, el Grupo espera reconocer pasivos por los periodos de arrendamiento no comprometidos pero en los que considera que existe una certeza razonable que no ejercerá el derecho de terminación anticipada del contrato, de modo que, el Grupo espera reconocer el 1 de enero de 2019, activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de contratos arrendamiento en un rango aproximado entre 215-225 millones de euros.

- CINIIF 23 La incertidumbre sobre el impuesto de las ganancias.

La CINIIF 23 establece como reconocer o medir los activos y pasivos por impuestos diferido y corrientes si existe una incertidumbre sobre el tratamiento fiscal. El Grupo aplicara por primera vez la norma el 1 de enero de 2019 y estima que la implementación no tendrá impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

(3) Fondo de comercio

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

	<u>Miles de euros</u>
<u>Coste</u>	
Saldo a 31.12.16	<u>387.322</u>
Fondo de comercio de las combinaciones de negocios del ejercicio (nota 7)	3.918
Diferencias de conversión	(518)
Bajas	(2.570)
Pérdidas de valor del ejercicio (nota 25)	<u>(176)</u>
Saldo a 31.12.17	<u>387.976</u>
Fondo de comercio de las combinaciones de negocios del ejercicio (nota 7)	19.617
Diferencias de conversión	(380)
Bajas	(2.296)
Trasposos activos mantenidos para la venta (nota 6)	(6.105)
Pérdidas de valor del ejercicio (nota 25)	<u>(1.551)</u>
Saldo a 31.12.18	<u>397.261</u>

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

El detalle de los fondos de comercio a 31 de diciembre de 2018 y 2017 por país es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
España	266.671	266.389
Portugal	62.529	61.916
Polonia	-	4.620
Chile	40.413	41.723
Colombia	10.324	8.417
Panamá	-	228
Suiza	2.045	1.986
Irlanda	752	752
Paraguay	581	561
Chequia	-	1.071
Ecuador	13.946	313
	<u>397.261</u>	<u>387.976</u>

A lo largo del ejercicio, el Grupo ha adquirido varias tiendas en marcha y ha adquirido un negocio en marcha en Ecuador. En esta adquisición

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	
	2018	2017
Coste de las combinaciones, efectivo pagado	21.626	13.892
Menos, valor razonable de activos netos adquiridos	<u>(2.009)</u>	<u>(1.587)</u>
Fondo de comercio	<u>19.617</u>	<u>12.395</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 31 de diciembre 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					
	Concesiones patentes, licencias	Marcas	Derechos contractuales y otros	Otro inmovilizado intangibles	Aplicaciones Informáticas	Total
<u>Coste</u>						
Saldos al 31.12.16	1.632	253.502	151.359	498	24.328	431.319
Altas	137	10.202	15	-	4.553	14.907
Bajas	(2)	-	(4)	-	(70)	(76)
Diferencias de cambio	(2)	-	(18)	(6)	73	47
Saldos al 31.12.17	1.765	263.704	151.352	492	28.884	446.197
Altas	12.063	-	-	38	5.170	17.271
Bajas	-	-	-	(6)	(312)	(318)
Traspos mantenidos para la venta	1	-	-	-	(744)	(743)
Altas por Combinaciones de negocio	686	-	-	-	-	686
Diferencias de cambio	24	-	-	(4)	(144)	(124)
Saldos al 31.12.18	14.539	263.704	151.352	520	32.854	462.969
<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	-	-	(4.549)	(12)	(3.286)	(7.847)
Bajas	-	-	1	1	272	274
Traspos para mantenidos para la venta	-	-	-	-	617	617
Diferencias de cambio	-	-	(9)	-	136	127
Pérdida de valor	-	(5.808)	-	-	-	(5.808)
Saldo amortización a 31.12.18	(970)	(18.526)	(72.575)	(362)	(23.460)	(115.893)
Saldo pérdida de valor a 31.12.18	(8)	(5.808)	-	-	-	(5.816)
<u>Valor neto</u>						
Al 31.12.16	670	234.976	88.959	146	5.472	330.223
Al 31.12.17	787	245.178	83.334	141	7.685	337.125
Al 31.12.18	13.561	239.370	78.777	158	9.394	341.260

A 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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>						
Saldo a 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	389	11.515	1.443	935	1.453	15.735
Altas por combinación de negocios	162	3.865	322	-	68	4.417
Bajas	-	(15.363)	(2.633)	(1.672)	(3.234)	(22.902)
Traspasos mantenidos para la venta	(2.079)	(5.035)	(726)	(6)	(1.014)	(8.860)
Diferencias de cambio	(225)	(1.074)	(134)	(5)	(139)	(1.577)
Saldos al 31.12.18	5.172	95.630	12.414	215	13.751	126.182
<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	12.080
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	(273)	(6.298)	(833)	-	(1.280)	(8.684)
Depreciación del ejercicio por mantenidos para la venta	(32)	(289)	(41)	-	(69)	(431)
Bajas	-	11.418	1.602	-	2.923	15.943
Traspasos mantenidos para la venta	722	3.648	509	-	492	5.371
Diferencias de cambio	103	704	111	-	17	935
Pérdida de valor	373	486	-	-	-	859
Saldo amortización a 31.12.18	(4.442)	(53.350)	(7.553)	-	(7.766)	(73.111)
Saldo pérdida de valor a 31.12.18	-	(1.152)	(657)	-	-	(1.809)
<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 31.12.18	730	41.128	4.204	215	4.985	51.262

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

Durante los ejercicios 2018 y 2017 se han producido altas significativas en instalaciones técnicas y maquinaria que corresponden principalmente a inversiones relacionadas con la apertura de tiendas nuevas, compra de tiendas franquiciadas y mejoras en las tiendas existentes y en las fábricas. También se han producido altas en mobiliario y motocicletas.

En otras instalaciones, utillaje y mobiliario inmovilizado se recoge principalmente la adquisición de motocicletas y equipos informáticos para las tiendas.

Las bajas durante los ejercicios 2018 y 2017 incluyen principalmente elementos de inmovilizado afectos a las tiendas que se han franquiciado, cerrado o enajenado y a la resolución de contratos de alquiler de determinadas tiendas.

(6) Deterioro

La Sociedad tiene reconocido un activo intangible en el epígrafe de Marcas, la marca "telepizza" de vida útil indefinida por un valor original de 247.028 miles de euros y un valor neto contable de 228.502 miles de euros a 31 diciembre de 2018 y 2017 (véase nota 4(e)), la marca "Jeno's pizza" con una valor de 6.474 miles de euros, antes de deterioro, que está asignada al grupo de UGEs de Colombia y la marca "Apache" también de vida útil indefinida con una valor de 10.202 miles de euros a 31 diciembre de 2018 y 2017 que está asignada al grupo de UGEs de Irlanda.

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha registrado un deterioro de valor por importe de 5.808 miles de euros en la marca "Jeno's pizza" (véase nota 1) debido a que, entre las obligaciones incluidas en los acuerdos alcanzados con Pizza Hut, se establece que todas las tiendas del Grupo en Colombia sean convertidas a la marza "pizza hut" en un plazo no superior a cinco años. Asimismo debido a estos mismos acuerdos, la marca "jeno's pizza" pasa de tener una vida útil indefinida a una vida útil estimada de 3 años.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo reconoció un beneficio por deterioro de valor de activos materiales por importe de 858 miles de euros (2.052 miles de euros de pérdida por deterioro de valor en 2017) (véase nota 25). Asimismo, se han aplicado pérdidas por deterioro de valor de activos materiales por ventas de tiendas a franquiciados por importe de \_\_\_\_ miles de euros (324 miles de euros en 2017). Dichos ingresos o pérdidas por deterioro se fundamentaron básicamente en el deterioro de valor del inmovilizado de las tiendas del Grupo. La pérdida por deterioro de valor se ha determinado por el método del valor en uso. El valor en uso se ha calculado a partir de los flujos futuros de efectivo y las hipótesis más significativas utilizadas en las proyecciones han sido las indicadas en la nota 9. Los activos que se han visto afectados por las pérdidas por deterioro corresponden principalmente a las instalaciones de las tiendas.

(7) Activos Financieros no Corrientes

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

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

	Miles de euros	
	2018	2017
Depósitos y fianzas	5.869	6.062
Deudores a largo plazo por operaciones de tráfico	22.673	25.424
Otros créditos y cuentas a cobrar	3.951	3.969
	<u>32.493</u>	<u>35.455</u>

Estos activos financieros no corrientes están valorados a coste amortizado, y su valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

Deudores a largo plazo por operaciones de tráfico corresponde principalmente a los importes pendientes de cobro por los ingresos de la actividad franquiciadora. La forma de pago de estas operaciones de venta depende de lo que se acuerde contractualmente con cada uno de los franquiciados. Normalmente, se pacta cobro aplazado con vencimientos entre uno y diez años y se reciben como garantía los negocios en marcha de los franquiciados.

El vencimiento medio de los Deudores a largo plazo por operaciones de tráfico a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 4,48 años y 5,27 años, respectivamente.

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.

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Clientes	40.887	40.745
Deudores varios	1.930	4.475
Administraciones públicas	4.227	5.117
Depreciación por deterioro de valor	(6.128)	(9.220)
Deudores y otras cuentas a cobrar	<u>40.916</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 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

	Miles de euros	
	2018	2017
Caja y bancos	56.698	87.279
Efectivo y equivalentes de efectivo	56.698	87.279

El importe de efectivo y otros medios<sup>85</sup> 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 31 de diciembre 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.

Por tanto el capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 25.180 miles de euros.

(b) Prima de asunción

Al 31 de diciembre de 2018 y 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 31 de diciembre de 2018 y 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

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

correspondientes ajustes de consolidación.

(d) Acciones propias

Mediante Acta de decisiones del Socio Único de fecha 31 de marzo de 2018 se autorizó al Consejo de Administración la adquisición de un número de acciones de la Sociedad dominante que no exceda el 10% de capital emitido a un precio mínimo del valor nominal y a un precio máximo del precio medio ponderado correspondiente a la última sesión de Bolsa anterior a la operación, incrementado en un 10%. La autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

El Consejo de Administración de la Sociedad del 24 de mayo de 2018 ha acordado llevar a cabo un programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con la autorización conferida a dicho órgano el 31 de marzo de 2016. 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 dominante, siendo su importe monetario máximo de 15.500.000 euros

El movimiento de las acciones de la Sociedad dominante durante el ejercicio 2018 es como sigue:

		Euros	
	Número	Nominal	Precio medio de adquisición
Saldo al 1.1.2018	-	-	-
Adquisiciones	<u>2.737.979</u>	<u>15.500.004</u>	<u>5,66</u>
Saldo al 31.12.2018	<u><u>2.737.979</u></u>	<u><u>15.500.004</u></u>	<u><u>5,66</u></u>

El destino final previsto para estas acciones es cubrir los compromisos asumidos en los planes de pagos basados en acciones.

(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

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

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.

	2018	2017
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante (en euros)	(10.285.517)	31.843.725
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	99.394.488	100.720.679
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción (en euros)	<u>(0,1035)</u>	<u>0,3162</u>

Diluidas

Al 31 de diciembre de 2018 y 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 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017 el valor razonable de este préstamo asciende a 197.218 miles de 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 31 de diciembre de 2018 y 2017 de estos préstamos ascienden a 805 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			
	2018		2017	
	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Menos de un año (nota 18 (b))	-	805	-	895
Entre dos y cinco años	197.743	-	196.687	-
	<u>197.743</u>	<u>805</u>	<u>196.687</u>	<u>895</u>

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

## Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

El detalle al 31 de diciembre 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	Miles de euros		
		Límite	Saldo 30.06.18	Margen s/Euribor
<b>Senior</b>				
Senior Facility	2021	200.000	200.000	EUR+2,25%
Revolving	2021	15.000	-	EUR+2,25%
Gastos de formalización			(2.257)	
Saldos al 31 de diciembre de 2018			<u>197.743</u>	

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			<u>196.687</u>	

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

31 de diciembre 2018	Importe nacional	Valores razonables	
		Pasivos	
		No corriente	Corriente
<i>Derivados</i>			
Permutas de tipo de interés	(100.000)	(562)	-
Total derivados a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados consolidada	(100.000)	(562)	-

31 de diciembre de 2017	Importe Nacional	Miles de euros Valores razonables	
		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	
	2018	2017
Acreeedores comerciales	49.761	42.850
Administraciones públicas	7.827	3.482
Otras deudas	2.439	142
Remuneraciones pendientes de pago	5.678	4.650
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	-	29
	<u>65.705</u>	<u>51.153</u>

El saldo de acreeedores comerciales incluye un saldo con entidades financieras por operaciones de confirming al 31 de diciembre de 2018 de 14.482 miles de euros (9.816 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

(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

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	77.753	39.015
Seguridad social	13.894	8.327
Indemnizaciones	2.552	197
Otros gastos sociales	722	298
Total gastos de personal	<u>94.921</u>	<u>47.837</u>

Sueldos, salarios y asimilados incluye un importe de 3.365 miles de euros relativos a los pagos basados en acciones. Asimismo, este epígrafe incluye un importe 5.009 miles de euros relativo a retribuciones especiales por la negociación y firma del acuerdo estratégico con Pizza Hut.

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

	Número			
	2018		2017	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	7	-	7	-
Directivos	25	18	30	9
Jefes de tienda	195	147	175	199
Otro personal	2.674	2.012	2.708	2.384
	<u>2.901</u>	<u>2.177</u>	<u>2.920</u>	<u>2.592</u>

(b) Otros Gastos

	Miles de euros	
	2018	2017
Arrendamientos operativos	31.281	29.996
Transportes	15.754	13.814
Publicidad y propaganda	17.839	17.091
Suministros	10.631	11.027
Otros gastos	42.848	21.127
	<u>118.353</u>	<u>93.055</u>

Otros gastos incluyen un importe 12.146 miles de euros relativos a gastos incurridos en el proceso de negociación y firma del acuerdo estratégico con Pizza Hut y 4.563 miles de euros por la dotación de contratos onerosos.

(c) Impuesto sobre las Ganancias

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene reconocidos como activos por impuesto diferido los correspondientes a las bases imponibles negativas en España por importe de 30.202 miles de euros, 35.221 a 31 de diciembre de 2017.

Las sociedades que integran el Grupo han realizado el cálculo de la provisión del Impuesto de Sociedades al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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.

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.

(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 31 de diciembre 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.

---

2018

Miles de euros

---

Masterfranquicia

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

	España	Resto Europa	Latino-América	y resto del mundo	Eliminaciones	Total
Ingresos de explotación						
Ventas tiendas propias	76.684	36.223	49.825	134	-	162.866
Ventas fabrica a franquiciados	92.753	10.621	13.154	573	-	117.101
Royalties	32.654	5.379	8.953	11	-	46.997
Otros ingresos	10.373	445	2.488	1	-	13.307
A otros segmentos	34.578	-	-	-	(34.578)	-
Total ingresos de explotación	247.042	52.668	74.420	719	(34.578)	340.271
Resultado atribuido a la sociedad dominante	13.610	(8.8559)	(14.746)	(295)	-	(10.286)
Activos del grupo	912.869	48.971	26.961	427	-	989.228

2017						
Miles de euros						
	España	Resto Europa	Latino-América	Masterfranquicia y resto del mundo	Eliminaciones	Total
Ingresos de explotación						
Ventas tiendas propias	99.918	33.149	52.211	-	-	185.278
Ventas fabrica a franquiciados	84.116	7.670	10.514	868	-	103.168
Royalty	22.298	1.539	2.747	829	-	27.413
Otros ingresos	15.967	1.269	9.028	257	-	26.521
A otros segmentos	20.134	-	-	-	(20.134)	-
Total ingresos de explotación	242.433	43.627	74.500	1.954	(20.134)	342.380
Resultado antes de impuestos	19.959	7.780	2.923	1.181	-	31.843
Activos del grupo	834.402	58.376	94.016	-	-	986.794

(16) Avales, garantías y Compromisos

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 6.052 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (5.154 miles de euros el 31 diciembre de 2017) y no se prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 31 de diciembre 2018

(17) Contingencias

El Grupo no tiene litigios o reclamaciones significativas de cualquier naturaleza.

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

Los Administradores de la Sociedad dominante han recibido retribuciones por importe de 3.723 miles de euros durante el ejercicio 2018 (1.275 miles de euros durante el ejercicio 2017). Asimismo, el Grupo tiene concedidos créditos o anticipos a los Administradores por importe de 1.369 miles de euros (1.358 miles de euros durante el ejercicio 2017) y habiendo asumido ellos a título de garantía de estos créditos determinadas acciones de la Sociedad dominante. Las principales condiciones y características de los créditos a los Administradores se detallan en la nota 10. Las primas de seguros de vida pagadas en 2018 a los Administradores ascienden a 6 miles de euros (6 miles de euros durante el ejercicio 2017) y las aportaciones a un plan de ahorro ascienden a 191 miles de euros (136 miles de euros durante el ejercicio 2017).

El importe pagado por primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores durante 2018 ascendió a 31 miles de euros (24 miles de euros en 2017).

Los miembros de la Alta Dirección del Grupo han recibido retribuciones por importe de 7.827 miles de euros durante el ejercicio 2018 (2.411 miles de euros durante el ejercicio 2017). Asimismo el Grupo tiene concedidos créditos o anticipos a la Alta Dirección por importe de 2.509 miles de euros (2.405 miles de euros durante el ejercicio 2017) y habiendo asumido ellos a título de garantía de estos créditos determinadas acciones de la Sociedad dominante. Las principales condiciones y características de los créditos a la Alta Dirección se detallan en la nota 10. Las primas de seguros de vida pagadas en 2018 a la Alta Dirección ascienden a 11 miles de euros (11 miles de euros durante el ejercicio 2017) y las aportaciones a un plan de ahorro asciende a 228 miles de euros (82 miles de euros durante el ejercicio 2017).

Durante los ejercicios 2018 y 2017, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(19) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 8 de febrero de 2019 la CNMV ha admitido a trámite, de acuerdo con lo previsto en el artículo 17 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores, la solicitud de autorización presentada con fecha 21/01/2019 por Tasty Bidco, S.L.U. (KKR) para la formulación de una oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Telepizza Group, S.A. (véase nota 1)

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

## Informe de gestión

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

€ millones	2017	2018	% variación
Venta cadena del grupo	561.6	635.7	13.2%
Crecimiento en venta cadena del grupo en moneda constante (%)			14.5%
Venta cadena en Geografías Core	529.3	606.1	14.5%
Crecimiento de ventas cadena en geografías Core en moneda constante (%)			15.3%
Crecimiento LFL de ventas cadena en geografías Core (%)			2.0%
Venta cadena en España	354.7	369.4	4.2%
Crecimiento LFL de ventas cadena en España (%)			1.4%
Venta cadena internacional	206.9	266.3	28.7%
Venta cadena en geografías Core internacionales	174.6	236.7	35.6%
Crecimiento en venta cadena en geografías Core internacionales (%)			38.3%
Crecimiento LFL de ventas cadena en geografías Core internacionales (%)			3.4%
Importe de la cifra de negocio	361.0	340.3	-5.7%

A lo largo del año 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 master franquiciadas) de un 14,5% en moneda constante, con un crecimiento del 15,3% en nuestras Geografías “Core” (excluyendo master franquicias) en moneda constante.

**España**

La venta cadena en España aumentó un 4,2% en el año, hasta los 369,4 millones de euros, impulsada por un crecimiento orgánico (“LFL”) del 1,4% y un crecimiento horizontal del 2,8%.

La venta digital es una de las principales palancas de crecimiento, hemos continuado con el continuo desarrollo de nuestra app para teléfonos móviles, introduciendo nuevas funcionalidades durante el año y logrando fuertes niveles de crecimiento, del 51% vs 36% en 2017. En diciembre de 2018, las ventas de la app representaron el 35% del total de nuestra venta digital vs un 25% en diciembre de 2017.

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

### Informe de gestión

Dentro de nuestros esfuerzos por desarrollar el canal digital, hemos puesto en práctica una serie de iniciativas para el desarrollo del canal digital focalizado en aumentar la fidelización del consumidor, incrementando la frecuencia de pedido y el ticket medio.

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 las nuevas pizzas Sweet Nestlé Caja Roja, Pizza Bacon Crispy Gourmet, Tandem Gourmet y la pizza especial de Halloween. Las ventas de innovación se han incrementado un 6% en el año 2018, representando un 15% de nuestras ventas cadena totales.

#### **Internacional**

La venta cadena en las geografías Core Internacional (excluyendo master franquicias), creció un 35,6% en el año (38,3% en moneda constante), hasta 236,7 millones de euros, impulsada por un crecimiento LFL del 3,4% y un crecimiento horizontal del 34,9%, impulsado en gran medida por la aportación de venta de Apache Pizza en Irlanda y parcialmente por la incorporación de las tiendas propias de Pizza Hut en Ecuador.

El negocio en las geografías Core Internacional experimentó un sólido crecimiento en el año a lo largo de las distintas regiones, particularmente en el segmento de Resto de Europa, donde se incluye la venta correspondiente a Irlanda.

La venta cadena en América Latina experimentó un crecimiento de medio dígito durante el año, aunque debido a la preparación para la inclusión en el perímetro de tiendas de Pizza Hut, se modificaron los planes de expansión y reforma de tiendas Telepizza, lo que tuvo un impacto negativo en la evolución de las ventas.

#### **Expansión de la red de tiendas**

A 31 de diciembre de 2018, el número de tiendas Telepizza del Grupo fue 1.620 (de las cuales 720 se situaron en España y 900 en el exterior) vs 1.607 tiendas a 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente 38 tiendas propias Pizza Hut se adquirieron en Ecuador en octubre de 2018, alcanzando un total 1.658 de tiendas previas a la formalización del acuerdo de master franquicia con Pizza Hut el 30 de diciembre.

En total, hubo 44 aperturas netas de tiendas en los países Core del Grupo durante el año, en línea con nuestras estimaciones tras la revisión del plan de expansión en anticipación del cierre final de la alianza con Pizza Hut.

#### **Alianza estratégica con Pizza Hut**

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.

Tras la aprobación de la operación por parte de las autoridades de competencia de la Comisión Europea el día 3 de diciembre de 2018, la firma y entrada en vigor de la alianza global y acuerdo de master franquicia con Pizza Hut, tuvo lugar el 30 de diciembre de 2018.

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

## Informe de gestión

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, 1.620), opera a partir del 30 de diciembre de 2018 (incluyendo las 38 tiendas en Ecuador adquiridas antes de la formalización del acuerdo) un total de 1.011 establecimientos de Pizza Hut, siendo por lo tanto 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 pone 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 hasta los 2.631, extendiendo su alcance internacional a 39 mercados (más de 500 millones de potenciales consumidores), con una venta cadena total de en torno a 1.200 millones de euros.

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 del año 2018, 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**

<b>€ millones</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>% variación</b>
<b>Importe de la cifra de negocio</b>	<b>361,0</b>	<b>340,3</b>	<b>-5,7%</b>
Coste de producto	-100,0	-93,0	-7,0%
<b>Margen bruto</b>	<b>261,0</b>	<b>247,3</b>	<b>-5,3%</b>
<i>Margen bruto (%)</i>	<i>72,3%</i>	<i>72,7%</i>	<i>+0,4pp</i>
Otros gastos	-193,8	-182,1	-6,1%
<b>EBITDA Comparable</b>	<b>67,2</b>	<b>65,2</b>	<b>-2,9%</b>
<i>Margen EBITDA Comparable (%)</i>	<i>18,6%</i>	<i>19,2%</i>	<i>+0,6pp</i>
Amortización y depreciación	-18,9	-16,5	-12,7%
Gastos financieros	-9,4	-7,3	-22,4%
Otros	0,0	-0,6	-
<b>Resultado comparable antes de impuestos</b>	<b>38,8</b>	<b>40,8</b>	<b>5,2%</b>
Impuesto sobre resultados	-6,6	-8,4	27,7%
Resultado después de impuestos comparable antes de operaciones discontinuadas	32,2	32,4	0,7%
Resultados después de impuestos en operaciones discontinuadas	0,0	0,0	-
Resultado después de impuestos comparable antes de intereses minoritarios	32,2	32,4	0,7%
Intereses minoritarios	0,2	-0,9	-
<b>Resultados después de impuestos en operaciones discontinuadas</b>	<b>32,4</b>	<b>31,6</b>	<b>-2,6%</b>
Costes añadidos	-	-1,1	-
Impactos en el negocio base	-	-4,5	-
Impactos relacionados con la alianza con Pizza Hut	-0,5	-20,0	-
Impactos contables relativos al negocio base	-	-10,8	-
Impactos contables relativos a la alianza con Pizza Hut	-	-5,8	-
<b>Resultado neto contable</b>	<b>31,8</b>	<b>-10,6</b>	<b>-</b>

El importe de la cifra de negocio disminuyó un -5,7%, reflejando las variaciones en la composición de venta de tiendas propias y franquiciadas y su distinta conversión de venta cadena a ingresos.

El coste de producto se redujo un -7,0%, y el margen bruto aumentó 0,4pp hasta el 72,7% gracias a la eficiencia de nuestro sistema de suministro.

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

## Informe de gestión

El EBITDA comparable disminuyó un -2,9% en el año, hasta los 65,2 millones de euros. Esta medida parte del EBITDA y excluye los costes añadidos, gastos recurrentes como consecuencia de la implementación del acuerdo de Pizza Hut, relacionados con el incremento de costes de estructura para reforzar la Compañía en anticipación al cierre del acuerdo y el resto de costes extraordinarios.

El beneficio neto se ve significativamente impactado por los mencionados costes extraordinarios derivados del acuerdo con Pizza Hut y otros ajustes, resultando en un resultado negativo de -10.6 millones de euros.

**Ajustes**

- **Impactos en el negocio base:** Los impactos en el negocio base son ajustes a los resultados reportados cuya naturaleza es inusual. Estos ajustes no tienen comparabilidad en los resultados de 2017 y no son relevantes en 2019
- **Impactos relacionados con la alianza con Pizza Hut:** Los impactos relacionados con la alianza con Pizza Hut son ajustes a los resultados reportados cuya naturaleza es extraordinaria y relativa a la alianza con Pizza Hut. Estos ajustes no son relevantes en 2019
- **Impactos contables relativos al negocio base:** Impactos contables relativos al negocio base son ajustes a los resultados reportados debido a la aplicación de la normativa contable a impactos excepcionales o inusuales relativos al negocio base
- **Impactos contables relativos a la alianza con Pizza Hut:** Impactos contables relativos a la alianza con Pizza Hut son ajustes a los resultados reportados debido al cierre efectivo de la alianza con Pizza Hut el día 30 de diciembre de 2018
- **Costes añadidos:** Los costs añadidos son costes incurridos durante 2018 para la anticipación efectiva de la alianza con Pizza Hut y están incluidos en las previsiones proporcionadas para 2019

**Inversión**

La inversión en el ejercicio ha sido de 28,0 millones de euros, más del 50% de esta cantidad estando relacionado con proyectos de expansión (tales como apertura de tiendas, cadena de suministro, remodelaciones e inversión tecnológicas). En el año 2017 la inversión ascendió a 27,8 millones de euros y adicionalmente 6,7 millones de euros correspondientes a parte de la adquisición de Apache Pizza en Irlanda.

Adicionalmente a los mencionados 28,0 millones de euros, hay una cantidad de inversión extraordinaria de 35,8 millones de euros, que incluye la adquisición de la operación de Pizza Hut en Ecuador, la adquisición del derecho de master franquicia de Pizza Hut dentro del acuerdo de alianza global y por último parte del pago por la adquisición de Apache Pizza en Irlanda (llevada a cabo en 2017).

**2. Evolución previsible para el conjunto del año 2019**

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

## Informe de gestión

En el año 2019 la Compañía se focalizará en la implantación del acuerdo de master franquicia con Pizza Hut, con llevando a cabo un esfuerzo significativo en la integración del nuevo perímetro y la conversión de tiendas de la marca Telepizza hacia Pizza Hut, particularmente en América Latina.

Para el año 2019 reiteramos nuestras previsiones formuladas en la presentación del acuerdo de alianza con Pizza Hut en mayo de 2018:

- Número de tiendas: en torno a 2.700
- Venta cadena: En torno a 1.200 millones de euros
- EBITDA comparable: Entre 75 y 80 millones de euros
- Inversión: Entre 40 y 45 millones de euros

### **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.

#### **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.

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

### Informe de gestión

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 2018 se han lanzado en Telepizza en España 4 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.

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 31 de diciembre de 2018, Telepizza Group mantenía 2.737.979 de acciones de autocartera, adquiridas a través de un programa de recompra de acciones propias, con un precio medio por acción situado en 5,66€, por un importe total de 15.500.004 millones de euros. La información adicional acerca del programa de recompra de acciones se encuentra en la información enviada a la CNMV.

#### **6. Periodo medio de pago a proveedores**

El periodo medio de pago efectuado a proveedores por las sociedades consolidadas españolas es de 91 días.

#### **7. Hechos posteriores al cierre**

Con fecha 8 de febrero de 2019 la CNMV ha admitido a trámite, de acuerdo con lo previsto en el artículo 17 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores, la solicitud de autorización presentada con fecha 21/01/2019 por Tasty Bidco, S.L.U. (KKR) para la formulación de una oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Telepizza Group, S.A.

#### **8. Medidas alternativas del rendimiento**

- **Ventas cadena:** Las ventas cadena son las ventas al público de nuestras tiendas propias, más las correspondientes a las tiendas franquiciadas y master franquiciadas

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

## Informe de gestión

- **Venta digital:** La venta digital es la venta cadena realizada a través de canales digitales (PC, web móvil y app), expresadas en términos de porcentaje. La venta digital (tanto de tiendas propias como franquiciadas) se registran automáticamente en el sistema de información “SAGA” cuando el cliente realiza el pedido en línea
- **Crecimiento de venta LFL:** El crecimiento LFL corresponde al crecimiento de las ventas cadena después de ajustes por aperturas y cierres de tiendas y por impacto de tipo de cambio con respecto al euro
  - **Ajuste.** Si una tienda ha estado abierta durante todo el mes, consideramos que es un "mes operativo" para la tienda en cuestión; si no, ese mes no es un "mes operativo" para esa tienda. El crecimiento de las ventas del sistema LfL solo tiene en cuenta la variación en las ventas de una tienda para un mes determinado si ese mes fue un "mes operativo" para la tienda en los dos períodos que se comparan. El ajuste de alcance es la variación porcentual entre dos periodos que resulta de dividir (i) la variación entre las ventas del sistema excluidas en cada uno de dichos periodos (“ventas cadena excluidas”) porque se obtuvieron en meses operativos que no fueron meses operacionales en el período comparable. período, por (ii) las ventas cadena del período anterior según se ajustaron para deducir las ventas cadena excluidas de dicho período (las "ventas cadena ajustadas"). De esta manera, podemos ver los cambios reales en las ventas cadena entre las tiendas operativas, eliminando el impacto de los cambios entre los períodos que se deben a las aperturas y cierres de tiendas
  - **Tipo de cambio con respecto al Euro.** Calculamos el crecimiento de las ventas del sistema LFL en una base de moneda constante para eliminar el impacto de los cambios entre el euro y las monedas en ciertos países donde opera el Grupo. Para realizar este ajuste, aplicamos el tipo de cambio promedio mensual en euros del mes operativo en el período más reciente al mes operativo comparable del periodo anterior
- **EBITDA:** EBITDA es resultado de explotación antes de dotaciones a la amortización de inmovilizado
- **EBITDA comparable:** EBITDA comparable es EBITDA excluyendo los costes añadidos relativos a la alianza con Pizza Hut y los efectos extraordinarios, facilitando la comparación con los resultados del año 2017
- **Beneficio antes de impuestos comparable:** Beneficio antes de impuestos es beneficio antes de impuestos excluyendo los costes añadidos relativos a la alianza con Pizza Hut y los efectos extraordinarios, facilitando la comparación con los resultados del año 2017
- **Beneficio después de impuestos comparable:** Beneficio antes de impuestos es beneficio después de impuestos excluyendo los costes añadidos relativos a la alianza con Pizza Hut y los efectos extraordinarios, facilitando la comparación con los resultados del año 2017
- **Impactos en el negocio base:** Los impactos en el negocio base son ajustes a los resultados reportados cuya naturaleza inusual. Estos ajustes no tienen comparabilidad en los resultados de 2017 y no son relevantes en 2019
- **Impactos relacionados con la alianza con Pizza Hut:** Los impactos relacionados con la alianza con Pizza Hut son ajustes a los resultados reportados cuya naturaleza es

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

## Informe de gestión

extraordinaria y relativa a la alianza con Pizza Hut. Estos ajustes no son relevantes en 2019

- **Impactos contables relativos al negocio base:** Impactos contables relativos al negocio base son ajustes a los resultados reportados debido a la aplicación de la normativa contable a impactos excepcionales o inusuales relativos al negocio base
- **Impactos contables relativos a la alianza con Pizza Hut:** Impactos contables relativos a la alianza con Pizza Hut son ajustes a los resultados reportados debido al cierre efectivo de la alianza con Pizza Hut el día 30 de diciembre de 2018
- **Costes añadidos:** Los costes añadidos son costes incurridos durante 2018 para la anticipación efectiva de la alianza con Pizza Hut y están incluidos en las provisiones proporcionadas para 2019
- **Amortización PPA (Purchase Price Allocation):** Amortización de activos intangibles generados tras la oferta pública de adquisición de Tele Pizza S.A. en el año 2006