



# Telepizza Group, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2019

Informe de Gestión Consolidado  
Ejercicio 2019

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.  
Paseo de la Castellana, 259  
28046 Madrid

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente**

A los accionistas de Telepizza Group, S.A.

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Telepizza Group, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

### **Fundamento de la opinión**

---

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## Aspectos más relevantes de la auditoría

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valor recuperable de activos no corrientes no financieros sujetos a amortización y/o deterioro Véanse notas 4(h), 8,9 10 y 11 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene registrado inmovilizado material por valor de 59.668 miles de euros, fondos de comercio por importe de 398.912 miles de euros, marcas por importe de 239.148 miles de euros, otros intangibles por importe de 103.640 miles de euros y activos por derechos de uso por importe de 81.677 miles de euros generados por la aplicación de la NIIF 16.

El Grupo estima, en cada fecha de cierre, el valor recuperable de los fondos de comercio y de los activos intangibles de vida útil indefinida y, cuando existen indicios de deterioro de valor, de los activos materiales, del resto de activos intangibles y de los activos por derechos de uso. Para la estimación de dicho valor recuperable, el Grupo ha utilizado técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores y el uso de hipótesis y estimaciones.

Existe un riesgo de que el valor contable de los activos asignados a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) de forma individual o agrupada, según corresponda, sea superior a su valor recuperable en aquellas tiendas, fábricas o países en los que pudiera existir un empeoramiento del rendimiento de los negocios.

Debido a lo significativo de los saldos contables de estos activos, al elevado grado de juicio y a la incertidumbre asociada a las hipótesis y estimaciones utilizadas por los administradores en su análisis, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría, incluyeron entre otros los siguientes:

- La evaluación del diseño e implementación de los controles vinculados al proceso de valoración de estos activos.
- El análisis de los indicadores de deterioro de valor de las tiendas y fábricas, así como de los derechos contractuales y otros activos de vida útil finita, identificados por los administradores y la dirección del Grupo.
- La evaluación de la razonabilidad de la metodología empleada en el cálculo del valor recuperable y las principales hipótesis consideradas, con la involucración de nuestros especialistas en valoración.
- El contraste de la coherencia de las estimaciones de crecimiento que han servido de base para el cálculo del valor recuperable con los presupuestos aprobados por el Consejo.
- Para una muestra de tiendas hemos comparado las previsiones de flujos estimados en ejercicios anteriores con sus flujos reales obtenidos.
- El análisis de la sensibilidad de determinadas hipótesis ante cambios que pueden considerarse razonables.
- La evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.



Recuperabilidad de activos por impuesto diferido Véanse notas 4 (t), 15 y 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas

Al 31 de diciembre de 2019 el Grupo tiene registrado en el epígrafe de activos por impuesto diferido un importe de 20.186 miles de euros correspondientes principalmente a bases imponibles negativas pendientes de compensar por el grupo fiscal español.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos implica un elevado grado de juicio por parte de los administradores respecto a la evaluación de la cuantificación, probabilidad y suficiencia de las ganancias fiscales futuras necesarias para su compensación, las reversiones futuras de las diferencias temporarias imponibles existentes y, en su caso, las oportunidades de planificación fiscal consideradas por el Grupo.

Debido a la incertidumbre asociada a la recuperación de los importes registrados como activos por impuesto diferido y el plazo previsto para su recuperación, consideramos este asunto como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:

- La evaluación del diseño e implementación de los controles asociados al proceso de estimación de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido.
- La evaluación de la razonabilidad de los criterios y de las principales hipótesis contempladas por el Grupo en la estimación de las ganancias fiscales futuras necesarias para su compensación.
- Involucración de nuestros especialistas en fiscalidad para evaluar las estrategias de planificación fiscal y la idoneidad de los criterios adoptados por el Grupo en los casos en los que el tratamiento fiscal puede ser incierto o complejo.
- El contraste de las previsiones de resultados que han servido de base para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido, con los resultados reales obtenidos en el presente ejercicio y la evaluación de la razonabilidad del periodo de tiempo en el que el Grupo prevé compensar los citados activos.
- La evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas en relación con los citados activos por impuesto diferido cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

### **Párrafo de énfasis**

---

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 32 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, en la que los administradores hacen mención al hecho posterior en relación con la emergencia sanitaria asociada a la propagación del Coronavirus COVID-19 y las principales consecuencias identificadas a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, considerando las dificultades que conlleva la estimación de los potenciales impactos que podría tener esta situación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.



## **Otra información: Informe de gestión consolidado**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado, o en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que el informe de gestión consolidado incluye una referencia relativa a que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe de gestión consolidado del grupo Tasty Bidco, S.L. en el que el Grupo se integra y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

## **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas**

---

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Telepizza Group, S.A., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Carlos Peregrina García  
Inscrito en el R.O.A.C: nº 15.765

26 de marzo de 2020



**KPMG AUDITORES, S.L.**

**2020 Núm. 01/20/04563**

**96,00 EUR**

**SELLO CORPORATIVO:**

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Consolidado  
31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inmovilizado material (nota 8)	59.668	51.262
Activos por derecho de uso (nota 9)	81.677	-
Fondo de comercio (nota 10)	398.912	397.261
Otros activos intangibles (nota 11)	342.788	341.263
Inversión neta en subarriendo (nota 9)	54.338	-
Activos por impuestos diferidos (nota 15)	20.186	39.999
Activos financieros no corrientes (nota 11)	<u>26.182</u>	<u>32.493</u>
 Total activos no corrientes	 <u>983.751</u>	 <u>862.278</u>
 Existencias (nota 12)	 13.097	 10.208
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 13)	57.447	40.916
Inversión neta en subarriendo (nota 9)	12.200	-
Otros activos financieros corrientes	2.312	2.745
Otros activos corrientes	3.620	1.402
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (nota 14)	<u>39.776</u>	<u>56.698</u>
 Subtotal activos corrientes	 128.452	 111.969
 Activos no corrientes mantenidos para la venta (nota 6)	 <u>22.717</u>	 <u>14.981</u>
 Total activos corrientes	 <u>151.169</u>	 <u>126.950</u>
 Total activo	 <u><u>1.134.920</u></u>	 <u><u>989.228</u></u>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2019.



TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Consolidado  
31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

<u>Pasivo y Patrimonio neto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital social (nota 16)	25.180	25.180
Prima de emisión	402.759	533.695
Ganancias acumuladas	375	60.592
Acciones propias	-	(15.500)
Diferencias de conversión	<u>(12.073)</u>	<u>(9.118)</u>
 Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante y total patrimonio neto (nota 16)	 <u>416.241</u>	 <u>594.849</u>
 Intereses minoritarios	 <u>1.788</u>	 <u>836</u>
 Patrimonio neto	 <u>418.029</u>	 <u>595.685</u>
 Obligaciones y bonos (nota 19 (a))	 317.778	 -
Pasivos financieros con entidades de crédito (nota 19 (a))	-	197.743
Otros pasivos financieros (nota 18)	10.436	11.194
Pasivos por arrendamiento (nota 9)	118.886	-
Pasivos por impuestos diferidos (nota 15)	77.813	81.955
Provisiones (nota 20)	734	4.558
Otros pasivos no corrientes (nota 1)	<u>14.100</u>	<u>14.686</u>
 Total pasivos no corrientes	 <u>539.747</u>	 <u>310.136</u>
 Obligaciones y bonos (nota 19 (a))	 13.798	 -
Pasivos financieros con entidades de crédito (nota 19 (b))	2.500	962
Otros pasivos financieros (nota 18)	1.973	3.291
Pasivos por arrendamiento (nota 9)	44.224	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 22)	104.036	65.705
Provisiones (nota 20)	-	4.733
Otros pasivos corrientes	<u>2.416</u>	<u>4.050</u>
 Subtotal pasivos corrientes	 <u>168.947</u>	 <u>78.741</u>
 Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta (nota 6)	 <u>8.197</u>	 <u>4.666</u>
 Total pasivos corrientes	 <u>177.144</u>	 <u>83.407</u>
 Total patrimonio neto y pasivo	 <u>1.134.920</u>	 <u>989.228</u>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2019.

TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Resultados Consolidada  
correspondiente al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2019

(Expresada en miles de euros)

	<u>2019</u>	<u>2018 (*)</u>
Ingresos (nota 23)	384.361	331.878
Consumos de mercaderías y materias primas (nota 12)	(102.007)	(94.594)
Gastos por retribuciones a los empleados (nota 24)	(94.763)	(92.534)
Gastos por amortización (notas 8, 9 y 10)	(36.781)	(15.835)
Otros gastos (nota 25)	(132.675)	(113.806)
Deterioros de activos no corrientes (nota 26)	(17.740)	(7.200)
Otras pérdidas	<u>(2.842)</u>	<u>(1.196)</u>
Beneficio/(Pérdida) de explotación	<u>(2.447)</u>	<u>6.713</u>
Ingresos financieros	3.777	1.230
Gastos financieros	<u>(31.126)</u>	<u>(8.246)</u>
Pérdida antes de impuestos de actividades continuadas	(29.796)	(303)
Gasto por impuesto sobre las ganancias (nota 27)	<u>(18.238)</u>	<u>(2.503)</u>
Pérdida del ejercicio de actividades continuadas	(48.034)	(2.806)
Pérdida después de impuestos de las actividades interrumpidas	<u>(6.851)</u>	<u>(6.811)</u>
Pérdida del ejercicio	(54.885)	(9.617)
Resultado atribuido a los socios externos	<u>(1.121)</u>	<u>(668)</u>
Pérdida del ejercicio atribuibles a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		
Actividades continuadas	(49.155)	(3.474)
Actividades interrumpidas	<u>(6.851)</u>	<u>(6.811)</u>
	<u>(56.006)</u>	<u>(10.285)</u>

(\*) Cifras re-expresadas

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2019.

TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del Resultado Global Consolidado  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

	<u>2019</u>	<u>2018(*)</u>
Pérdida del ejercicio	(54.885)	(9.617)
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>(3.000)</u>	<u>(4.048)</u>
Resultado global total del ejercicio	<u>(57.885)</u>	<u>(13.665)</u>
Resultado atribuido a los socios externos	<u>(1.121)</u>	<u>(668)</u>
Resultado global total atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u><u>(59.006)</u></u>	<u><u>(14.333)</u></u>

TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado  
correspondiente al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Acciones propias	Ganancias/ (Pérdidas) acumuladas	Otros instrumentos de patrimonio neto	Diferencias de conversión	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldos al 31.12.17	25.180	533.695	-	81.432	-	(5.070)	158	635.395
Corrección de ejercicios anteriores	-	-	-	(1.554)	-	-	10	(1.544)
Transición nuevas normas (nota 2 (d))	-	-	-	(5.209)	-	-	-	(5.209)
Saldos al 01.01.18	<u>25.180</u>	<u>533.695</u>	<u>-</u>	<u>74.669</u>	<u>-</u>	<u>(5.070)</u>	<u>168</u>	<u>628.642</u>
Operación con acciones propias	-	-	(15.500)	-	-	-	-	(15.500)
Dividendos	-	-	-	(6.370)	-	-	-	(6.370)
Pagos basados en acciones (nota 20 (b))	-	-	-	-	2.578	-	-	2.578
Resultado del ejercicio	-	-	-	(10.285)	-	(4.048)	668	(13.665)
Saldos al 31.12.18	25.180	533.695	(15.500)	58.014	2.578	(9.118)	836	595.685
Corrección de ejercicios anteriores	-	-	-	(868)	-	-	-	(868)
Transición nuevas normas (nota 2 (d))	-	-	-	(5.254)	-	-	-	(5.254)
Saldos al 01.01.19	<u>25.180</u>	<u>533.695</u>	<u>(15.500)</u>	<u>51.892</u>	<u>2.578</u>	<u>(9.118)</u>	<u>836</u>	<u>589.563</u>
Operación con acciones propias	-	-	15.500	928	-	-	-	16.428
Dividendos	-	(130.936)	-	-	-	-	-	(130.936)
Bajas de entidades	-	-	-	124	-	45	(169)	-
Pagos basados en acciones (nota 20 (b))	-	-	-	-	859	-	-	859
Resultado del ejercicio	-	-	-	(56.006)	-	(3.000)	1.121	(57.885)
Saldos al 31.12.19	<u>25.180</u>	<u>402.759</u>	<u>-</u>	<u>(3.062)</u>	<u>3.437</u>	<u>(12.073)</u>	<u>1.788</u>	<u>418.029</u>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2019.

TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado  
correspondiente al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos de actividades interrumpidas	(6.854)	(4.109)
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio de actividades continuadas	(29.796)	(3.005)
<i>Ajustes por:</i>		
Amortizaciones (notas 8, 9 y 10)	36.781	16.530
(Reversión de) pérdidas por deterioro de valor (nota 26)	17.740	7.444
Ingresos financieros	(3.777)	(1.230)
Gastos financieros	31.126	8.449
Resultado en la enajenación de inmovilizado material y otras pérdidas	2.842	1.042
Gastos por pagos basados en acciones	2.240	3.365
Dotaciones /Reversiones de provisiones	(3.185)	8.418
Deterioro de clientes (nota 13)	12.246	1.000
Otros ajustes de actividades interrumpidas	4.453	431
	<u>63.816</u>	<u>38.335</u>
Cambios en el capital circulante		
(Aumento)/Disminución en existencias	(2.889)	909
(Aumento)/Disminución en deudores y otras cuentas a cobrar	(27.168)	(3.365)
(Aumento)/Disminución en otros activos corrientes y no corrientes	2.918	4.772
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	38.331	2.433
Pago de provisiones	(788)	(151)
Aumento/(Disminución) pasivos corrientes y no corrientes	(2.978)	(2.568)
Variación en el capital circulante por operaciones interrumpidas	2.071	(588)
	<u>9.497</u>	<u>1.442</u>
Efectivo generado por las operaciones		
Intereses recibidos	1.225	1.230
Intereses pagados	(8.048)	(7.326)
Impuesto sobre las ganancias pagado	(7.751)	(6.455)
	<u>58.739</u>	<u>27.226</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Procedente de la venta de inmovilizado material y activos intangibles	12.626	7.483
Adquisición de inmovilizado material	(36.596)	(15.735)
Adquisición de activos intangibles	(33.346)	(5.424)
Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	-	(21.621)
Flujos de inversión de actividades interrumpidas	(789)	(482)
Cobros por subarriendo	11.229	-
	<u>(46.876)</u>	<u>(35.779)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Emisión de obligaciones y bonos, neto de costes de emisión	316.237	-
Cancelación de deudas con entidades de crédito	(200.000)	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	2.343	-
Acciones propias vendidas/(adquiridas)	16.428	(15.500)
Pago de dividendos	(130.936)	(6.370)
Pagos de pasivo por arrendamiento	(32.911)	-
	<u>(28.839)</u>	<u>(21.870)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades financieras		
	<u>(16.976)</u>	<u>(30.423)</u>
Aumento /(disminución) de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al 1 de enero	56.698	87.279
Efecto de las diferencias de cambio	54	(158)
	<u>39.776</u>	<u>56.698</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre		

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2019.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(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 2016 y elevado al público el 5 de febrero de 2016, 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 hasta el 26 de julio de 2019, las acciones de la Sociedad han cotizado 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).

Con fecha 21 de diciembre de 2018, el principal accionista de la sociedad dominante, KKR Creditor Advisors (US) LLC, anunció su intención de adquirir las acciones de Telepizza Group, S.A., para llevar a cabo la exclusión de la Sociedad del mercado bursátil español. El precio ofrecido fue de 6 euros por acción. Esta oferta pública de adquisición fue aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de abril de 2019, siendo publicados los resultados el 9 de mayo de 2019, concluyendo este proceso el 13 de mayo de 2019. Como resultado de esta oferta pública de adquisición Tasty Bidco, S.L.U. sociedad perteneciente a KKR Creditor Advisors, LLC (US), se convirtió en el principal accionista de Telepizza Group, S.A.

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 la Sociedad consiste en la tenencia de la participación en Foodco Bondco, S.A (al 31 de diciembre de 2018 en Tele Pizza, S.A.) y en realizar servicios relacionados con la dirección corporativa y estratégica en nombre de Foodco Bondco, S.A, Tele Pizza, S.A. y otras sociedades del grupo.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La actividad principal de sus sociedades dependientes consiste en la gestión y explotación de tiendas bajo las marcas “telepizza”, “Pizza Hut”, “Pizza World”, “Jeno’s Pizza” y “Apache” para consumo en domicilio y en local, que al 31 de diciembre de 2019 desarrollan a través de 439 locales propios y 2.159 locales en régimen de franquicia (439 locales propios y 1.234 locales en régimen de franquicia en 2018), situados principalmente en España, Portugal, Polonia, Chile, Colombia, Ecuador, Suiza, Irlanda, Republica Checa, Guatemala y El Salvador. Asimismo, el Grupo realiza además su actividad a través de masterfranquiciados situados en Guatemala, El Salvador, Rusia, Angola, Bolivia.

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 Hut”, “Pizza World”, “Jenos Pizza” y “Apache”, recibiendo el Grupo Telepizza como contraprestación un porcentaje sobre las ventas de sus franquiciados (royalty). Asimismo, centraliza en ciertos territorios 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 master franquicia 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 master franquicia garantizan al master franquiciado operar con la marca “telepizza” en un mercado determinado permitiéndoles abrir sus propias tiendas o franquiciarlas a su vez. Asimismo con fecha 30 de diciembre de 2018 el Grupo firmo un contrato de master franquicia con Pizza Hut por el que se convierte en master franquiciado de Pizza Hut en exclusiva en la península Ibérica, Latinoamérica (incluido el Caribe con la única excepción de Brasil) y Suiza.

La relación de sociedades y subgrupos dependientes que forman el Grupo Telepizza (el Grupo) así como los porcentajes de participación y el detalle de sus respectivos fondos propios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. El Grupo no participa con otras entidades o participadas de negocios, explotación y activos controlados de forma conjunta.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Acontecimientos relevantes de los ejercicios 2019 y 2018

(i) Oferta Pública de Adquisiciones de Acciones

Con fecha 21 de diciembre de 2018, el principal accionista del Grupo, KKR Creditor Advisors (US) LLC (véase nota 16 (a)), anunció su intención de adquirir todas las acciones de Telepizza Group, S.A., con objeto de llevar a cabo la exclusión de la Sociedad dominante del mercado bursátil español. El precio ofrecido fue de 6 euros por acción. Esta oferta pública de adquisición fue aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de abril de 2019, siendo publicados los resultados el 9 de mayo de 2019, concluyendo este proceso el 13 de mayo de 2019 y de conformidad con el artículo 226 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores aprobada por Real Decreto 4/2015 de 23 de octubre.

Como resultado de esta oferta pública de adquisición Tasty Bidco, S.L.U., vehículo de inversión controlado por diversos fondos administrados o asesorados por KKR Credit Advisors (US) LLC, así como otras con entidades afiliadas a Torreal, Safra, Artá y Altamar como co-inversores, se convirtió en el principal accionista de Telepizza Group, S.A.

Como consecuencia de esta oferta pública de adquisición de acciones, con fecha 10 de junio de 2019 el Grupo completó la refinanciación de su deuda financiera existente a través de las siguientes transacciones:

- La adquisición de todas las acciones que representan el capital social de Tasty Bondco 1, S.A a la sociedad Tasty DebtCo S.à.r.l., una compañía afiliada a Tasty Bidco, S.L.U, la cual completó la emisión de un Bono por importe 335.000 miles (véase nota 19) de euros con un tipo de interés fijo del 6.25% y vencimiento en 2026. Estos Bonos cotizan en el Mercado Euro MTF de la Bolsa de Valores de Luxemburgo.
- La cancelación anticipada del préstamo sindicado por importe de 200.000 miles de euros que suscribió el Grupo con ciertas entidades financieras el 8 de abril de 2016 y simultáneamente, se liberaron las garantías del préstamo sindicado y se garantizaron los bonistas (véase nota 19).

Asimismo como parte de este proceso la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2019 de Telepizza Group, S.A. aprobó la distribución de un dividendo extraordinario con cargo a reservas por importe de 130.936 miles de euros (véase nota 16).



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo, la mencionada Junta General también aprobó la exclusión de las acciones negociadas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y, en consecuencia, del Mercado Continuo, de conformidad con la exención previsto en el artículo 11.d) del Real Decreto 1066/2007. La cotización de las acciones de Telepizza Group, S.A. se suspendió el 9 de julio de 2019, dejando de cotizar el 26 de julio de 2019. Con fecha 10 de julio de 2019, después de la expiración de la orden sostenida para la compra de acciones de Telepizza Group, S.A., el nuevo accionista mayoritario Tasty Bidco, S.L. tenía 84.566.689 acciones, que representan el 83,96% del capital social de la Sociedad.

(ii) Operación Pinta

En mayo de 2018, el Grupo Telepizza anunció una alianza estratégica a largo plazo con Pizza Hut, compañía perteneciente al Yum! Brands. 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 mayor master franquiciado 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.

Algunos de los aspectos más relevantes del acuerdo de master franquicia entre el Grupo y Pizza Hut son los siguientes:

- El Grupo se convierte en Master franquiciado de Pizza Hut en exclusiva en la península Ibérica, Latinoamérica (incluido el Caribe con la única excepción de Brasil) y Suiza, excepto en México donde no está en exclusividad.
- La duración de los contratos de Master franquicia es de 30 años con dos prórrogas de 10 años (30+10+10) para España, Portugal, Chile, y de 10 años con dos prórrogas de 10 años y 5 años, respectivamente (10+10+5) para otros mercados.
- El acuerdo establece un canon de entrada de 11.850 miles de euros, que el Grupo pagará a Pizza Hut al cumplir el tercer año del acuerdo, que ha sido registrado como un activo intangible (véase nota 10).
- El Grupo cobrará a los franquiciados de Pizza Hut un royalty, generalmente del 6%, y pagará a Pizza Hut un royalty del 3,5% sobre las ventas de la cadena Pizza Hut dentro de los territorios incluidos en el acuerdo. Asimismo, el Grupo pagará a Pizza Hut un 3,5% de las ventas de la cadena “telepizza” por el acuerdo de la alianza estratégica.
- El Grupo disfrutará de un descuento decreciente de los gastos mencionados en el párrafo anterior durante los próximos 17 años, de tal forma que para los primeros 250 millones de dólares americanos de ventas el primer año y descendiendo los restantes años, no se pagarán esos royalties.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- El Grupo tiene la obligación de convertir en un periodo de entre 5 y 10 años las tiendas bajo la enseña “telepizza” a “Pizza Hut” en Latinoamérica. En España y Portugal no hay obligaciones de conversión y por tanto ambas marcas continuarán coexistiendo.
- El Grupo tiene el compromiso de abrir 1.300 tiendas nuevas durante un periodo de 10 años, con objetivos anuales acordados por ambas partes.
- Una vez completados los objetivos de apertura y conversión en cada uno de los tres primeros años, el Grupo recibirá un incentivo con objetivos anuales que alcanzará si se cumplen una cifra total para los tres años de 25 millones de dólares, que se reconocerá como ingreso a medida que se vayan cumpliendo dichos objetivos de conversión.
- El Grupo podrá realizar las aperturas que considere necesarias del negocio “telepizza” en España y Portugal.
- En aquellos países donde el Grupo Telepizza viene operando con su marca “telepizza” que no están incluidos en el acuerdo de Master franquicia, existe un periodo para llevar a cabo una desinversión (Polonia, República Checa y otros países menores donde se opera a través de un Master franquiciado) (véase nota 6).
- Como parte del acuerdo, Tele Pizza, S.A. aportó la nuda propiedad de la marca “telepizza” a una entidad del Grupo de nueva creación denominada TDS Telepizza, S.L. en la que Pizza Hut participa de forma minoritaria. Tele Pizza, S.A., se reserva el derecho de usar y disfrutar de los beneficios de la marca mediante un contrato de usufructo a 30 años con la mencionada sociedad de nueva creación, lo cual no genera ningún cambio en la marca en estas cuentas anuales consolidadas.

El Grupo Telepizza entregó una opción de compra de la mencionada nuda propiedad a Pizza Hut por valor de 1.750 miles de euros, la cual sería ejercitable en un solo momento a los 3 años desde la firma de los acuerdos por el precio acordado equivalente al valor razonable de dicho activo a esa fecha, que corresponde al valor residual de la marca “telepizza” a la finalización del contrato último de Master franquicia que se ha indicado anteriormente (30+10+10 años) y que ascendería a 10.100 miles de euros. El ejercicio de dicha opción por parte de Pizza Hut no afectará a nuestros derechos de uso exclusivo sobre la marca (véase nota 4 (f)(iv)). Dicha opción sólo se puede liquidar mediante la entrega física de una partida no financiera por lo que no se ha contabilizado como un instrumento financiero derivado.

Los test de deterioro de la mayor parte de los intangibles, fondo de comercio y marca, han considerado para el cálculo del valor recuperable a través del método del valor razonable menos costes de venta el plan de negocio realizado por la Dirección del Grupo, que contempla este nuevo acuerdo global (véase nota 10).

Como parte del acuerdo, al 30 de diciembre de 2018, el Grupo agregó más de 950 tiendas a su red, pasando de administrar cerca de 1.600 tiendas a finales de 2017 a más de 2.550 en 2018.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Principales impactos contables

La transacción se contabilizó como un acuerdo de colaboración, por el que cada parte reconoce los ingresos devengados y los costes incurridos. A estos efectos el Grupo reconoce como gastos, el 3,5% de los royalties que debe pagar a Pizza Hut por las ventas de las tiendas “Pizza Hut” y un 3,5% por las ventas de las tiendas “telepizza” en base a esta alianza estratégica. Dado que dichos royalties y honorarios están fijados en un porcentaje de las ventas de las tiendas, los gastos se reconocen a medida que se devengan. Por otro lado, el Grupo reconoce los ingresos del 6% por royalties a sus franquiciados de las tiendas de Pizza Hut, según lo indicado en la política contable de ingresos de contratos con clientes.

El Grupo pagará un importe de 11.850 miles de euros a Pizza Hut, al cumplir el tercer año del acuerdo, por la adquisición de los derechos de franquicia que se ha contabilizado como un activo intangible. Adicionalmente, el Grupo incurrió en costes por importe de 12.146 miles de euros que se contabilizaron como Otros gastos de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2018.

Según se ha indicado previamente, el Grupo otorgó una opción de compra a Pizza Hut sobre la nuda propiedad de la marca para ser ejercitada dentro de 3 años por importe de 1.750 miles de euros. Como consecuencia de ello y mientras la opción no sea ejercida, el Grupo mantiene la plena titularidad de la marca y los derechos de explotación en los territorios incluidos en el acuerdo, no pudiendo operar a partir del acuerdo en los territorios donde el Grupo no operaba y debiendo interrumpir la explotación en diferentes plazos en aquellos territorios donde opera el Grupo y que no están incluidos en el acuerdo. Como consecuencia de ello, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la marca “telepizza” continúa teniendo una vida indefinida, sin perjuicio de que la firma del acuerdo haya supuesto un indicador de deterioro de valor. Según lo indicado en la nota 10, el Grupo ha realizado la prueba de deterioro de valor de la marca considerando exclusivamente los flujos que se generarán por la marca “telepizza”, a partir de este nuevo acuerdo, lo cual no ha implicado el reconocimiento de ninguna pérdida por deterioro.

Si finalmente Pizza Hut ejerciera la opción de compra, se procedería a reconocer la baja parcial del valor contable de la nuda propiedad de la marca, manteniendo el Grupo el usufructo durante un periodo de 30 años y recibiendo una contraprestación por importe de 10.100 miles de euros. El valor contable que se daría de baja, se determinaría multiplicando la parte proporcional que supone el valor razonable de la nuda propiedad sobre el valor razonable total de la marca al valor contable de la marca. El periodo de usufructo se corresponde con el periodo máximo legal establecido en el código civil en España y una vez finalizado este periodo de usufructo, este se ampliaría o se obtendría un contrato de licencia sin contraprestación para poder seguir explotando la marca por los periodos de renovación que se encuentran bajo el control del Grupo según los años establecidos en el contrato de Master Franquicia. A partir de ese momento, este intangible dejaría de tener una vida indefinida y pasaría a tener una vida finita (véase nota 4(f)(iv)).

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(2) Bases de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Telepizza Group, S.A. y de las entidades consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás 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 2019 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual 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 Administradores de la Sociedad dominante estiman que estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, que han sido formuladas el 11 de marzo de 2020, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(a) Bases de elaboración de las cuentas anuales

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico, con las siguientes excepciones:

- Los instrumentos financieros derivados se han registrado a valor razonable.
- Los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta se registran al menor de su valor contable y valor razonable menos los costes de venta.

(b) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad, o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

- El Grupo determina la vida útil de determinados activos intangibles adquiridos en las combinaciones de negocios basándose en hipótesis sobre el posicionamiento de la marca, la cuota de mercado que se estima en el futuro, las inversiones en la marca así como las proyecciones financieras de flujos generados por estos activos (véase nota 4 (f)).

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio y de las marcas. La determinación del valor recuperable implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores basándose en proyecciones de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos los costes de venta incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor (véanse notas 4 (h) y 10).
- La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, incluyendo el análisis de la pérdida esperada, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa (véase nota 13).
- El Grupo registra aquellos créditos fiscales cuya compensación en un futuro previsible se puede estimar como probable en función de los planes de negocio de cada jurisdicción fiscal (véase nota 27). La determinación del valor recuperable de los mencionados activos por impuestos diferidos implica el uso de estimaciones por la Dirección. Los cálculos para su recuperación se basan en las proyecciones en próximos ejercicios de los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración y considera la experiencia pasada y representa la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado.
- El Grupo está sujeto a procesos regulatorios y legales y a inspecciones gubernamentales en varias jurisdicciones. Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que vaya a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión si el importe se puede estimar con fiabilidad. Los procesos legales habitualmente implican asuntos complejos y están sujetos a incertidumbres sustanciales. Como consecuencia, los Administradores ejercen un juicio significativo en determinar si es probable que el proceso resulte en una salida de recursos y en la estimación del importe.

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 2019, 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.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 2019 se ha adquirido Tasty Bondco 1, S.A (véase nota 1 (a)) y se ha enajenado Telepizza Andina, S.C.A y Compañía de Negocios de Paraguay, S.A.

Durante el ejercicio 2018 se han adquirido las sociedades Alimentos de la Costa Costahut, S.A. y Sociedad de Turisto Sodetur, S.A., ambas en Ecuador.

(d) Normas e interpretaciones emitidas

*Normas e interpretaciones efectivas desde el ejercicio 2019*

Las modificaciones de normas e interpretaciones, así como nuevas normas introducidas a partir del 1 de enero de 2019, que han supuesto cambios en la política contable del Grupo y sus correspondientes impactos han sido los siguientes:

• 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 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.

El Grupo ha aplicado por primera vez la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 para lo cual durante el ejercicio 2018 puso en marcha un proceso para su implantación que, entre otras cosas, le permitió cuantificar la estimación del impacto que esta nueva norma ha tenido 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 reexpresará la información comparativa.
- Tasas de descuento: para la medición inicial del pasivo por arrendamiento se ha utilizado la tasa de interés incremental de cada país.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- 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 de duración 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:
  - o Utilización de una única tasa de descuento para un portfolio de tiendas a nivel país.
  - o Exclusión de arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.
  - o 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.

En el caso de subarrendamientos, 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 salvo en la transición a 1 de enero de 2019 ya que el método retroactivo modificado permite registrar esta diferencia en reservas, 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).

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación, se muestra el efecto de la implementación de la NIIF 16 en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019:

<u>Activo</u>	Miles de euros		
	31.12.18	NIIF 16	01.01.19
Inmovilizado material	51.262	-	51.262
Activos por derechos de uso	-	83.352	83.352
Fondo de comercio	397.261	-	397.261
Otros activos intangibles	341.263	-	341.263
Inversión neta en subarriendo	-	52.983	52.983
Activos por impuestos diferidos	39.999	1.462	52.983
Activos financieros no corrientes	32.493	-	32.493
Total activos no corrientes	<u>862.278</u>	<u>137.797</u>	<u>1.000.075</u>
Existencias	10.208	-	10.208
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	40.916	-	40.916
Derechos de uso de arrendamientos	-	11.229	11.229
Otros activos financieros corrientes	2.745	-	2.745
Otros activos corrientes	1.402	-	1.402
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	56.698	-	56.698
Subtotal activos corrientes	<u>111.969</u>	<u>11.229</u>	<u>123.198</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14.981	4.106	19.087
Total activos corrientes	<u>126.950</u>	<u>15.335</u>	<u>142.285</u>
Total activo	<u><u>989.228</u></u>	<u><u>153.132</u></u>	<u><u>1.142.360</u></u>

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

<u>Pasivo y Patrimonio neto</u>	<u>31.12.18</u>	<u>NIIF 16</u>	<u>01.01.19</u>
Capital social	25.180	-	25.180
Prima de emisión	533.695	-	533.695
Ganancias acumuladas	60.592	(5.253)	55.339
Acciones propias	(15.500)	-	(15.500)
Diferencias de conversión	(9.118)	-	(9.118)
Patrimonio neto	<u>594.849</u>	<u>(5.253)</u>	<u>589.596</u>
Intereses minoritarios	<u>836</u>	<u>-</u>	<u>836</u>
Patrimonio neto	<u>595.685</u>	<u>(5.253)</u>	<u>590.432</u>
Pasivos financieros con entidades de crédito	197.743	-	197.743
Pasivos por arrendamiento financiero	-	147.577	147.314
Otros pasivos financieros	9.544	-	9.544
Pasivos por impuestos	81.955	-	81.955
Provisiones	4.558	(3.485)	1.073
Otros pasivos no corrientes	16.336	-	16.336
Total pasivos no corrientes	<u>310.136</u>	<u>144.092</u>	<u>454.288</u>
Pasivos financieros con entidades de crédito	962	-	962
Pasivos por arrendamiento financiero	-	11.229	11.229
Otros pasivos financieros	3.291	-	3.291
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	65.705	-	65.705
Provisiones	4.733	(1.078)	3.655
Otros pasivos corrientes	4.050	-	4.050
Subtotal pasivos corrientes	<u>78.741</u>	<u>10.151</u>	<u>88.892</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>4.666</u>	<u>4.142</u>	<u>8.808</u>
Total pasivos corrientes	<u>83.407</u>	<u>14.293</u>	<u>97.700</u>
Total patrimonio neto y pasivo	<u>989.228</u>	<u>153.132</u>	<u>1.142.360</u>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El efecto de la implementación de la NIIF 16 en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019 es como sigue:

	Miles de euros		
	2019	NIIF 16	2019 sin NIIF 16
Ingresos	384.361	10.861	395.222
Consumos de mercaderías y materias primas	(102.007)	-	(102.007)
Gastos por retribuciones a los empleados	(94.763)	-	(94.763)
Gastos por amortización	(36.349)	17.603	(19.178)
Otros gastos	(132.674)	(31.182)	(163.856)
Deterioros de activos no corrientes	(17.740)	-	(17.740)
Otras pérdidas	(2.209)	2.155	(689)
<b>Pérdida de explotación</b>	<b>(1.381)</b>	<b>(563)</b>	<b>(3.012)</b>
Ingresos financieros	3.777	(2.552)	1.225
Gastos financieros	(31.126)	8.544	(22.582)
<b>Pérdida antes de impuestos de actividades continuadas</b>	<b>(28.730)</b>	<b>5.429</b>	<b>(24.369)</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(18.238)	(459)	(18.697)
<b>Pérdida del ejercicio de actividades continuadas</b>	<b>(46.968)</b>	<b>4.970</b>	<b>(43.066)</b>
Pérdida después de impuestos de las actividades interrumpidas	(6.851)	78	(6.773)
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>(53.819)</b>	<b>5.048</b>	<b>(49.839)</b>
Resultado atribuido a los socios externos	(1.121)	-	(1.121)

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

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

Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no existen normas adoptadas por la UE a aplicar en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y siguientes y que tengan un impacto significativo para el Grupo.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de resultado global consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior que difieren de las que formaba parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 17 de junio de 2019, por lo indicado a continuación.

Los saldos de la cuenta de resultados consolidada y del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2018 han sido reexpresados, con el objeto de hacerlos comparables con los del ejercicio actual 2019, debido que el Grupo ha clasificado ciertas operaciones como interrumpidas en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019 (véase nota 4 (g) (ii) y 6).

(f) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

(3) Aplicación de los Resultados de la Sociedad Dominante

La propuesta de aplicación de la pérdida del ejercicio 2019 de Telepizza Group, S.A. por importe de 20.474.904 euros, formulada por los Administradores de la Sociedad dominante y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, consiste en su traspaso íntegro a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La propuesta de la distribución del beneficio del ejercicio 2018 de Telepizza Group, S.A. por importe de 2.290.807 euros, aprobada por la Junta General de Accionistas de 17 de junio de 2019, ha consistido en su traspaso íntegro a reservas voluntarias.

(4) Principios Contables

(a) Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad dominante, directa o indirectamente, ejerce control. La Sociedad controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

En el Anexo I de la nota 1 se detalla información sobre las entidades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

(b) Combinaciones de negocio

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los PCGA anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El Grupo ha aplicado la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” revisada en 2008 en las transacciones realizadas a partir del 1 de enero de 2010.

En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento y de seguros.

Si la combinación de negocios sólo se puede determinar de forma provisional, los activos netos identificables se registran inicialmente por sus valores provisionales, reconociendo los ajustes efectuados durante el periodo de valoración como si éstos se hubieran conocido en la fecha de adquisición, reexpresando, en su caso, las cifras comparativas del ejercicio anterior. En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporan información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha. Transcurrido dicho periodo, sólo se realizan ajustes a la valoración inicial por una corrección de error.

El beneficio potencial de las pérdidas fiscales y otros activos por impuesto diferido de la adquirida no registrados por no cumplir los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se contabiliza, en la medida en que no se corresponda con un ajuste del periodo de valoración, como un ingreso por impuesto sobre beneficios.

Si el Grupo no mantiene una participación previa en el negocio adquirido, el exceso existente entre el valor asignado a las participaciones no dominantes, y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el valor asignado a las participaciones no dominantes, y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

La contraprestación contingente se clasifica de acuerdo a las condiciones contractuales subyacentes como activo o pasivo financiero, instrumento de patrimonio o provisión. En la medida en que las variaciones posteriores del valor razonable de un activo o un pasivo financiero no se correspondan con un ajuste del periodo de valoración, se reconocen en resultados. La contraprestación contingente clasificada como patrimonio neto no es objeto de actualización posterior, reconociendo la liquidación igualmente en patrimonio neto. La contraprestación contingente clasificada como provisión, se reconoce posteriormente a valor razonable con cambios en resultados.

(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que se precedió a la contabilización del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en otro resultado global.

Los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta, cuando existen, se consideran contabilizados a coste amortizado en la moneda extranjera y por tanto las diferencias de cambio asociadas con las variaciones del coste amortizado se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias no realizadas por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

(ii) Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes en la fecha de cada transacción; y

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global;

En la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las entidades dependientes y negocios conjuntos extranjeros se convierten a euros aplicando tipos de cambio que se aproximan a los vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

Las diferencias de conversión registradas en otro resultado global, se reconocen en resultados, como un ajuste al resultado en la venta, siguiendo los criterios expuestos en el apartado de sociedades dependientes.

(d) Inmovilizado material

El inmovilizado material se reconoce a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, si la hubiera.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados a terceros mediante contratos de arrendamiento operativo, se reconocen siguiendo los mismos criterios utilizados para el resto del inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo que resulte menor entre su vida útil o la duración del contrato de arrendamiento. A estos efectos la determinación del plazo de arrendamiento es consistente con la establecida para la clasificación del mismo.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimados:

Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	3-15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Equipos informáticos	4
Otros	4 – 6

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición.

El Grupo revisa, al cierre de cada ejercicio, el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los distintos activos materiales. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, cuando es aplicable, como un cambio de estimación. En las inversiones realizadas posteriormente, el plazo de amortización se determina de acuerdo con la mejor estimación de éste en la fecha en la que se realizan las inversiones.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se pueda calificar como probables y el importe de los mencionados costes se puedan valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material, de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (h) de esta nota.

(e) Activos por derechos de uso

(i) Identificación de un arrendamiento

El Grupo evalúa al inicio de un contrato, si éste contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un arrendamiento, si otorga el derecho a controlar el uso del activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. El periodo de tiempo durante el que el Grupo utiliza un activo, incluye los periodos consecutivos y no consecutivos de tiempo. El Grupo sólo reevalúa las condiciones, cuando se produce una modificación del contrato.

(ii) Contabilidad del arrendatario

En los contratos que contienen uno o más componentes de arrendamiento y distintos de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación del contrato a cada componente de arrendamiento de acuerdo con el precio de venta independiente del componente de arrendamiento y el precio individual agregado de los componentes distintos del arrendamiento.

Los pagos realizados por el Grupo que no suponen la transferencia de bienes o servicios al mismo por el arrendador, no constituyen un componente separado del arrendamiento, sino que forman parte de la contraprestación total del contrato.

El Grupo ha optado por no aplicar las políticas contables indicadas a continuación para los arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que activo subyacente tiene un valor inferior a 5 miles de euros.

Para este tipo de contratos, el Grupo reconoce los pagos de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo reconoce al comienzo del arrendamiento un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se compone del importe del pasivo por arrendamiento, cualquier pago por arrendamiento realizado en o con anterioridad a la fecha de comienzo, menos los incentivos recibidos, los costes iniciales directos incurridos.

El Grupo valora el pasivo por arrendamiento por el valor actual de los pagos estimados por arrendamiento que estén pendientes de pago en la fecha de comienzo. El Grupo descuenta los pagos por arrendamiento al tipo de interés incremental apropiado, salvo que pueda determinar con fiabilidad el tipo de interés implícito del arrendador.

Los pagos por arrendamiento pendientes se componen de los pagos fijos, menos cualquier incentivo a cobrar, los pagos variables que dependen de un índice o tasa, valorados inicialmente por el índice o tasa aplicable en la fecha de comienzo, los importes que se espera pagar por garantías de valor residual, el precio de ejercicio de la opción de compra cuyo ejercicio sea razonablemente cierto y los pagos por indemnizaciones por cancelación de contrato, siempre que el plazo de arrendamiento refleje el ejercicio de la opción de cancelación.

El Grupo valora los activos por derecho de uso al coste, menos las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas, ajustados por cualquier reestimación del pasivo por arrendamiento.

Si el contrato transfiere la propiedad del activo al Grupo al final del plazo de arrendamiento o el activo por derecho de uso incluye el precio de la opción de compra, se aplican los criterios de amortización indicados en el apartado de inmovilizado material desde la fecha de comienzo del arrendamiento hasta el final de la vida útil del activo. En caso contrario, el Grupo amortiza el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta la fecha anterior de entre la vida útil del derecho o el final del plazo de arrendamiento.

El Grupo aplica los criterios de deterioro de valor de activos no corrientes indicados en el apartado (h) de esta nota, al activo por derecho de uso.

El Grupo valora el pasivo por arrendamiento incrementándolo por el gasto financiero devengado, disminuyéndolo por los pagos realizados y reestimando el valor contable por las modificaciones del arrendamiento o para reflejar las actualizaciones de los pagos fijos en sustancia.

El Grupo registra los pagos variables que no se han incluido en la valoración inicial del pasivo en resultados del periodo en el que se producen los hechos que desencadenan su desembolso.

El Grupo registra las reestimaciones del pasivo como un ajuste al activo por derecho de uso, hasta que éste se reduce a cero y posteriormente en resultados.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo reestima el pasivo por arrendamiento descontando los pagos por arrendamiento a una tasa actualizada, si se produce un cambio en el plazo de arrendamiento o un cambio en la expectativa de ejercicio de la opción de compra del activo subyacente.

El Grupo reconoce una modificación del arrendamiento como un arrendamiento separado si ésta aumenta el alcance del arrendamiento añadiendo uno o más derechos de uso y el importe de la contraprestación por el arrendamiento aumenta por un importe consistente con el precio individual por el aumento del alcance y cualquier ajuste al precio individual para reflejar las circunstancias particulares del contrato.

Si la modificación no resulta en un arrendamiento separado, en la fecha de modificación, el Grupo asigna la contraprestación al contrato modificado según lo indicado anteriormente, vuelve a determinar el plazo de arrendamiento y reestima el valor del pasivo descontando los pagos revisados al tipo de interés revisado. El Grupo disminuye el valor contable del activo por derecho de uso para reflejar la finalización parcial o total del arrendamiento, en aquellas modificaciones que disminuyen el alcance del arrendamiento y registra en resultados el beneficio o pérdida. Para el resto de modificaciones, el Grupo ajusta el valor contable del activo por derecho de uso.

(iii) Contabilidad del arrendador

En los contratos que contienen uno o más componentes de arrendamiento y distintos de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación del contrato según lo indicado en la política contable de Ingresos de contratos con clientes.

El Grupo clasifica como arrendamientos financieros, los contratos que al inicio transfieren de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos al arrendatario. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

▪ Arrendamientos financieros

El Grupo reconoce una cuenta a cobrar por el importe equivalente al valor actual de los cobros del arrendamiento, más el valor residual no garantizado, descontados al tipo de interés implícito del contrato (inversión neta del arrendamiento). Los costes directos iniciales se incluyen en la valoración inicial del derecho de cobro y disminuyen el importe de los ingresos reconocidos a lo largo del plazo de arrendamiento. El ingreso financiero se imputa a la cuenta de resultados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al comienzo del arrendamiento, el Grupo reconoce en la cuenta a cobrar por arrendamiento los importes pendientes de cobro relacionados con los pagos fijos, menos los incentivos a pagar, los pagos variables que dependen de un índice o tasa, valorados utilizando el índice o tasa aplicable en dicha fecha, cualquier valor residual garantizado entregado al arrendador por el arrendatario, una parte vinculada al mismo o cualquier tercero no vinculado al arrendador con capacidad financiera para cumplir con la obligación, el precio de ejercicio de cualquier opción de compra, si es razonablemente cierta que vaya a ser ejercida por el arrendatario y los pagos por indemnizaciones de cancelación del arrendamiento, si el plazo de arrendamiento refleja que el arrendatario va a ejercer la opción de cancelación.

El Grupo reconoce una modificación de un arrendamiento financiero como un arrendamiento separado si ésta aumenta el alcance del arrendamiento añadiendo uno o más derechos de uso y el importe de la contraprestación por el arrendamiento aumenta por un importe consistente con el precio individual por el aumento del alcance y cualquier ajuste al precio individual para reflejar las circunstancias particulares del contrato.

Si la modificación no resulta en un arrendamiento separado y el arrendamiento se hubiera clasificado como operativo, si la modificación se hubiera producido al inicio del arrendamiento, el Grupo contabiliza la modificación como un nuevo arrendamiento desde la fecha efectiva de modificación y valora el valor contable del activo subyacente como la inversión neta del arrendamiento inmediatamente antes de la fecha efectiva de la modificación. En otro caso, el Grupo aplica los requisitos de modificación indicados en la política contable de instrumentos financieros.

El Grupo evalúa periódicamente los valores residuales no garantizados. Si se produce una reducción, se revisa la imputación de los ingresos durante el plazo residual y cualquier disminución relacionada con los importes devengados se reconoce inmediatamente en resultados.

Los activos por arrendamiento financiero que cumplen los criterios para ser clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, se reconocen y valoran según lo dispuesto en el apartado (g) de esta nota.

▪ Arrendamientos operativos

El Grupo presenta los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo de acuerdo con la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en los apartados (i) de esta nota.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo reconoce los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón por el que el beneficio por el uso del activo va disminuyendo.

Los costes iniciales directos del arrendamiento, se incluyen en el valor contable del activo arrendado y se reconocen como gasto a lo largo del plazo de arrendamiento mediante la aplicación de los mismos criterios que los utilizados en el reconocimiento de ingresos.

El Grupo registra los pagos variables como ingresos cuando es probable que se vayan a recibir que generalmente es cuando se producen los hechos que desencadenan su cobro.

El Grupo reconoce las modificaciones de los arrendamientos operativos como un nuevo arrendamiento desde la fecha efectiva de la modificación, considerando cualquier pago anticipado o diferido por el arrendamiento original como parte de los pagos por arrendamiento por el nuevo arrendamiento.

▪ Subarrendamientos

El Grupo clasifica un subarrendamiento como operativo, si el arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo. En otro caso, el Grupo clasifica el subarrendamiento como operativo o financiero por referencia al activo por derecho de uso del arrendamiento principal y no por referencia al activo subyacente.

(iv) Otras consideraciones

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por el Grupo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones realizadas al comienzo del arrendamiento, se amortizan durante el plazo menor de entre su vida útil y el plazo del contrato de arrendamiento, de forma consistente con la determinación del plazo de arrendamiento. En las inversiones realizadas posteriormente, el plazo de amortización se determina de acuerdo con la mejor estimación de éste en la fecha en la que se realizan las inversiones.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(f) Activos intangibles

(i) Fondo de comercio

El fondo de comercio procedente de las combinaciones de negocios, representa la diferencia positiva entre el coste de la combinación de negocios (véase nota 4 (b)) y el valor en la fecha de adquisición de los activos adquiridos y los pasivos contingentes asumidos de la entidad o negocio adquirido. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de las combinaciones de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación. En este sentido, el Grupo Telepizza ha definido como UGEs principales cada una de las tiendas en las que opera, así como las fábricas propiedad del Grupo. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas, en su caso.

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

(ii) Activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios

El coste de los activos intangibles identificables adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable, en la fecha de adquisición, siempre que dicho valor pueda determinarse de forma fiable. Los costes posteriores relacionados con los proyectos de investigación y desarrollo, se registran siguiendo lo dispuesto para activos intangibles generados internamente.

(iii) Otros activos intangibles

El resto de los activos intangibles adquiridos por el Grupo se presentan en el estado de situación financiera consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

- Concesiones, patentes y licencias

Las concesiones, patentes y licencias se valoran a su precio de adquisición.

- Aplicaciones informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas se activan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticas se reconocen como gastos cuando se incurren.

(iv) Vida útil y amortizaciones

El Grupo evalúa para cada activo intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

La marca “telepizza”, por su liderazgo en el mercado y por demostrar su potencia como marca paraguas para nuevos conceptos de venta a través de la ampliación de la gama de productos, tiene vida útil indefinida, lo cual se considera alineado con la práctica habitual en el sector para marcas de similares características. Tras la operación Pinta (véase nota 1) y aunque se haya realizado la entrega de una opción de compra que se podrá ejercitar o no, tras el tercer año del acuerdo, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que actualmente la marca “telepizza” continua teniendo vida útil indefinida. En caso de ejercicio de la mencionada opción al tercer año, el usufructo de la marca pasaría a tener vida útil finita y por lo tanto empezaría a amortizarse en dicho momento, en función de su vida útil restante.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual, o con anterioridad si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

La amortización del resultado de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma lineal en función de los siguientes años de vida útil estimados:

Patentes y licencias	4
Derechos contractuales	31
Aplicaciones informáticas	4
Otro inmovilizado intangible	4-10
Concesiones administrativas	Plazo de explotación

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición.

Los derechos contractuales surgidos por los contratos de franquiciados, así como el resto de activos intangibles, se amortizan en el periodo en que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos (véase nota 10).

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación. En las inversiones realizadas posteriormente, el plazo de amortización se determina de acuerdo con la mejor estimación de éste en la fecha en la que se realizan las inversiones.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles, de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (h) de esta nota.

(g) Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

(i) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos, cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por uso continuado, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta, éstos deben encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales para su enajenación, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la transacción se considere altamente probable.

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan, valorándose al menor de su valor contable y valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía.

El Grupo clasifica como grupo enajenable mantenido para la venta o distribución o en su caso, como actividad interrumpida, a las entidades dependientes que cumplen las condiciones anteriores y sobre las que el Grupo va a perder el control, independientemente que se mantenga con posterioridad una inversión que otorgue influencia significativa o control conjunto en las mismas.

El Grupo reconoce las pérdidas por deterioros de valor, iniciales y posteriores, de los activos clasificados en esta categoría con cargo a resultados de actividades continuadas de la cuenta de resultados consolidada (estado del resultado global consolidado), salvo que se trate de una actividad interrumpida. Las pérdidas por deterioro de valor de las UGE se reconocen reduciendo, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos.

Las ganancias por aumentos del valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, se reconocen en resultados, hasta el límite de las pérdidas acumuladas por deterioro reconocidas con anterioridad ya sea por la valoración a valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía o por pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un activo no corriente o grupo enajenable de elementos, incluyendo entidades dependientes, y todo o parte de la inversión en entidades asociadas o negocios conjuntos adquiridos exclusivamente con el propósito de su posterior enajenación, permuta, se clasifican en la fecha de adquisición como mantenidos para la venta, si se espera que la transacción prevista se va a realizar durante el año siguiente y la venta cumple los requisitos para ser considerada altamente probable dentro de un corto plazo tras la adquisición. En el momento de reconocimiento inicial de este tipo de activos, su valoración inicial se determina por el valor por el que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como disponibles para la venta y su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, el menor de los dos.

El Grupo valora los activos no corrientes que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta o que dejen de formar parte de un grupo enajenable de elementos, al menor de su valor contable antes de su clasificación, menos amortizaciones, depreciaciones o revalorizaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales y el valor recuperable en la fecha de reclasificación. Los ajustes de valoración derivados de dicha reclasificación, se reconocen en resultados de las actividades continuadas o en otro resultado global.

Las cuentas anuales consolidadas de ejercicios anteriores desde la fecha de clasificación de una entidad dependiente, asociada o negocio conjunto como grupo enajenable o activo no corriente mantenido para la venta, se reexpresan como si nunca hubieran estado clasificadas como tales. Como consecuencia de ello, los activos y pasivos de las entidades dependientes se presentan por naturaleza y, en su caso, se reconocen las amortizaciones o revalorizaciones que se hubieran reconocido, si no se hubieran clasificado como grupos enajenables mantenidos para la venta.

(ii) Actividades interrumpidas

Una actividad interrumpida es un componente del Grupo que ha sido dispuesto o bien se ha clasificado como mantenido para la venta y:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- Forma parte un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa o pueda considerarse separada del resto; o
- Es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de ser vendida.

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un componente del Grupo comprende las actividades y flujos de efectivo que pueden ser distinguidos del resto tanto desde un punto de vista operativo como de la información financiera.

El resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas y el resultado después de impuestos correspondiente a la valoración a valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía o distribución o resultantes de la enajenación de los activos o grupos enajenables de elementos, se presenta en la partida resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas de la cuenta de resultados consolidada. La cuenta de resultados consolidada del ejercicio anterior se reexpresa al objeto de facilitar la comparabilidad de las cuentas anuales consolidadas (véanse notas 2 (e)).

Si el Grupo deja de clasificar un componente como actividad interrumpida, los resultados previamente presentados como actividades interrumpidas, se reclasifican a actividades continuadas para todos los ejercicios presentados.

Las cuentas anuales consolidadas de ejercicios anteriores desde la fecha de clasificación de una entidad dependiente, asociada o negocio conjunto como actividad interrumpida, se reexpresan como si nunca hubieran estado clasificadas como tales. Como consecuencia de ello, los activos y pasivos de las entidades dependientes se presentan por naturaleza y, en su caso, se reconocen las amortizaciones o revalorizaciones que se hubieran reconocido, si no se hubieran clasificado como grupos enajenables mantenidos para la venta.

(h) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los fondos de comercio y las marcas con vida útil indefinida.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. La determinación del valor de uso del activo se determina en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen en resultados.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE o grupo de UGEs a la que pertenece.

Si existen indicios de deterioro de valor en una UGE a la que no se ha podido asignar el fondo de comercio, el Grupo comprueba en primer lugar el deterioro de valor de la UGE, sin incluir el fondo de comercio y reconoce, en su caso, la pérdida por deterioro de valor al nivel de la UGE. A continuación, el Grupo comprueba el deterioro de valor al nivel del grupo de UGEs a las que se ha asignado el fondo de comercio y reconoce, en su caso, la pérdida por deterioro de valor al nivel del grupo de UGEs.

Al comprobar el deterioro de valor de una UGE, el Grupo identifica los activos comunes relacionados con la misma. Si una parte de los activos comunes se pueden asignar de forma razonable y consistente a la UGE, el Grupo compara el valor contable de la UGE, incluyendo los activos comunes, con el importe recuperable y reconoce, en su caso, la pérdida por deterioro de valor al nivel de la UGE. Si el Grupo no puede asignar una parte de los activos comunes de forma razonable y consistente a la UGE, el Grupo compara el valor contable de la unidad, sin los activos comunes, con el importe recuperable y reconoce, en su caso, la pérdida por deterioro de valor al nivel de la UGE. A continuación el Grupo identifica el grupo más pequeño de UGEs a las que se puede asignar el valor contable de los activos comunes de forma razonable y consistente y compara el valor contable del grupo de UGEs, incluyendo los activos comunes, con el importe recuperable y reconoce, en su caso, la pérdida por deterioro de valor al nivel del grupo de UGEs.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, a efectos de comprobar el deterioro de valor de los activos intangibles de vida útil indefinida, principalmente la marca “telepizza”, ésta era considerada un activo a nivel global, y por tanto, el análisis del deterioro se vino realizando comparando el valor contable de todos los activos del Grupo con el importe recuperable. Como consecuencia de la operación Pinta (véase nota 1) y debido principalmente a que las tiendas “telepizza” se irán convirtiendo en Latinoamérica progresivamente a “Pizza Hut”, este activo continuará teniendo un valor significativo solo en la Península Ibérica. En consecuencia, el valor contable de la marca “telepizza” ha sido comparado con su valor razonable, en el nuevo entorno mencionado, no poniéndose de manifiesto ningún deterioro (véase nota 10).

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de las UGE’s, se asignan inicialmente a reducir, en su caso, el valor del fondo de comercio distribuido a la misma y, a continuación, a los demás activos no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

El Grupo evalúa, en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de resultados consolidada. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de resultados consolidada.

(i) Arrendamientos (Política contable aplicable en el ejercicio 2018)

(i) Clasificación de arrendamientos

El Grupo clasifica como arrendamientos financieros, los contratos que al inicio transfieren de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos al arrendatario. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

(ii) Contabilidad del arrendador

El Grupo, en su calidad de arrendador, subarrenda a terceros el derecho de uso de determinadas instalaciones de almacenaje y locales comerciales bajo contratos de arrendamiento operativos.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en la nota 4 (d).

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

Los costes iniciales directos del arrendamiento, se incluyen en el valor contable del activo arrendado y se reconocen como gasto a lo largo del plazo de arrendamiento mediante la aplicación de los mismos criterios que los utilizados en el reconocimiento de ingresos.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se reconocen como ingresos cuando es probable que se vayan a obtener.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Contabilidad del arrendatario

Asimismo el Grupo, en su calidad de arrendatario, tiene concedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

• Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto para reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

El Grupo reconoce los costes iniciales directos incurridos en los arrendamientos operativos como gasto a medida que se incurren.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(j) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y clasificación de instrumentos

La modificación de la nueva NIIF 9 en 2018 no supuso ningún cambio relevante respecto de las políticas contables aplicables en ejercicios anteriores.

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrollados en la NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”.

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte a una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Desde el 1 de enero de 2018 el Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El Grupo clasifica los pasivos mantenidos para negociar a valor razonable con cambios en resultados.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo designa un pasivo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes o un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporciona internamente información relativa a dicho grupo sobre esa misma base al personal clave de la dirección del Grupo.

El Grupo clasifica, el resto de pasivos financieros, excepto los contratos de garantía financiera, los compromisos de concesión de un préstamo a un tipo de interés inferior al de mercado y los pasivos financieros resultantes de una transferencia de activos financieros que no cumplen los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilizan utilizando el enfoque de la implicación continuada, como pasivos financieros a coste amortizado.

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho legal actualmente exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar por diferencias o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Para que el Grupo tenga el derecho legal actualmente exigible, éste no debe ser contingente a un evento futuro y debe ser exigible legalmente en el curso ordinario de las operaciones, en caso de insolvencia o liquidación judicialmente declarada y en caso de impago.

(iii) Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(iv) Reclasificaciones de instrumentos financieros

El Grupo reclasifica los activos financieros cuando modifica el modelo de negocio para su gestión. El Grupo no reclasifica los pasivos financieros.

Si el Grupo reclasifica un activo financiero de la categoría de coste amortizado a valor razonable con cambios en resultados, reconoce la diferencia entre el valor razonable y el valor contable en resultados. A partir de ese momento, el Grupo no registra de forma separada los intereses del activo financiero.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Si el Grupo reclasifica un activo financiero de la categoría de coste amortizado a valor razonable con cambios en otro resultado global, reconoce la diferencia entre el valor razonable y el valor contable en otro resultado global. El tipo de interés efectivo y el registro de las pérdidas de crédito esperadas no se ajustan por la reclasificación. No obstante, el importe acumulado de las pérdidas de crédito esperadas se registra contra otro resultado global y se desglosa en las notas.

(v) Deterioro de valor

El Grupo reconoce en resultados una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros valorados a coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global, cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, activos por contrato, compromisos de préstamo y garantías financieras.

Desde 1 de enero de 2018 el Grupo evalúa, sobre una base prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a coste amortizado. El Grupo utiliza las soluciones prácticas permitidas por la NIIF 9 para valorar las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas comerciales mediante un enfoque simplificado, de forma que elimina la necesidad de evaluar cuándo se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. El enfoque simplificado exige que las pérdidas esperadas se registren desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar, de modo que el Grupo determina las pérdidas crediticias esperadas como una estimación, ponderada en función de la probabilidad, de dichas pérdidas durante la vida esperada del instrumento financiero.

La solución práctica utilizada es el uso de una matriz de provisiones basada en la segmentación en grupos de activos homogéneos, aplicando la información histórica de porcentajes de impago para dichos grupos y aplicando información razonable sobre las condiciones económicas futuras.

Los porcentajes de impago se calculan de acuerdo a la experiencia actual de impago durante el año anterior, al ser un mercado muy dinámico y se ajustan por las diferencias entre las condiciones económicas actuales e históricas y considerando información proyectada, que está razonablemente disponible.

El Grupo reconoce la pérdida de crédito esperada durante toda la vida del instrumento para deudores comerciales o activos por contrato y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros.

Las pérdidas de crédito esperadas representan la diferencia entre los flujos contractuales y los esperados, tanto en importe, como en plazo.

El Grupo ha determinado el deterioro de valor del efectivo y equivalentes al efectivo por las pérdidas crediticias esperadas durante los próximos doce meses. El Grupo considera que el efectivo y equivalentes al efectivo tienen riesgo de crédito bajo de acuerdo con las calificaciones crediticias de las entidades financieras en las que se encuentra depositado el efectivo o los depósitos.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(vi) Bajas, modificaciones y cancelaciones de activos financieros

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

(vii) Bajas de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(k) Acciones Propias de la Sociedad Dominante

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el estado de situación financiera consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

La amortización posterior de los instrumentos de la Sociedad dominante, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

(l) Distribuciones a Accionistas

Los dividendos ya sea en efectivo o en especie se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

(m) Existencias

Las existencias, que recogen principalmente productos alimenticios, envases, material promocional y otros de menor cuantía se valoran por el importe menor entre el coste de adquisición o producción y su valor neto realizable.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida de consumos de la cuenta de resultados consolidada. Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, de las existencias comerciales y el coste de transformación, se asigna a las distintas unidades de existencias mediante la aplicación del método del coste medio ponderado

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: Su precio de reposición. No obstante lo anterior, el Grupo no realiza ajuste alguno en aquellos casos en los que se espere que los productos terminados a los que se incorporen las materias primas y otros aprovisionamientos fuesen a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo.
- Mercaderías y productos terminados: Su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.

(n) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos y pagados como actividades de financiación.

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(o) Contabilidad de operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados, que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. No obstante, los costes de transacción se reconocen posteriormente en resultados, en la medida en que no forman parte de la variación efectiva de la cobertura.

(p) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas

Las subvenciones oficiales de Administraciones públicas se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas. Estas pueden ser de los siguientes tipos:

- Subvenciones de capital: Las subvenciones de capital otorgadas en forma de activos monetarios se reconocen con abono a la partida subvenciones oficiales, y se imputan a la partida otros ingresos a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados. Las subvenciones oficiales en forma de transferencia de un activo no monetario se reconocen por el valor razonable del mismo con abono a la partida subvenciones oficiales y se imputan a la partida de otros ingresos a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados.
- Subvenciones de explotación: Se reconocen como una reducción de los gastos que se financian.

(q) Retribuciones a los empleados

(i) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior de entre la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo de retirar la oferta.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

Si el Grupo espera liquidar las indemnizaciones íntegramente después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio, el pasivo se descuenta utilizando los rendimientos del mercado correspondientes a las emisiones de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad.

(ii) Retribuciones a corto plazo a empleados

Las retribuciones a empleados a corto plazo son remuneraciones a los empleados, diferentes de las indemnizaciones por cese, cuyo pago se espera liquidar íntegramente antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan las retribuciones.

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

El Grupo reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

(r) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se puedan determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados en cada fecha de cierre.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en resultados.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Las provisiones revierten en resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación. La reversión se realiza contra la partida de resultados en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto.

(s) Reconocimiento de ingresos

El Grupo explota cadenas de tiendas para la venta de comida al por menor. La venta de los bienes se reconoce cuando el Grupo vende los productos al cliente. El precio de la transacción se cobra al contado, no existiendo una política de devoluciones de ventas.

Asimismo el Grupo vende productos a sus franquiciados y las ventas se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es cuando los bienes se entregan al mayorista, y no existe ninguna obligación incumplida que podría afectar a la aceptación del producto por parte del mismo. La entrega se produce cuando los productos se han enviado al punto establecido por el franquiciado, el riesgo de pérdida y obsolescencia se han transmitido al mismo y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las cláusulas de aceptación han expirado o el Grupo tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido.

Una vez que el producto se ha entregado al cliente, se reconoce una cuenta a cobrar, en la medida en que en ese momento surge un derecho incondicional de cobro.

Los ingresos por royalty y los importes facturados en concepto de publicidad, debido a que la contraprestación es en forma de regalías basadas en ventas por el derecho de uso, se reconocen en la forma y en el momento en que dichas ventas tienen lugar. Los importes facturados en concepto de publicidad no se consideran bienes o servicios distintos separables de los derechos de uso de la licencia de propiedad intelectual.

Los cánones de entrada o renovación que se facturan a los franquiciados y master franquiciados, se consideran como una licencia de acceso que se reconoce de forma gradual a lo largo del periodo establecido en el contrato de franquicia, considerando los plazos de renovación que impliquen un derecho significativo para el cliente.

(t) Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los pasivos por impuestos diferidos son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre las ganancias corrientes o diferidas se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Desde el 1 de enero de 2007, la Sociedad es sociedad dominante de un grupo fiscal, de acuerdo con el Régimen de Tributación Consolidada concedido por las Autoridades Fiscales, que al 31 de diciembre de 2019 está compuesto por Tele Pizza, S.A., Mixor, S.A., Circol, S.A., Luxtor, S.A. y Procusto, S.L.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que:

- surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;
- correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren prácticamente aprobados y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

(iv) Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(u) Pagos por servicios basados en acciones

El Grupo reconoce servicios recibidos o adquiridos en una transacción con pagos basados en acciones, en el momento de la obtención de dichos bienes o cuando se reciben los servicios. Si los bienes o servicios se reciben en una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan en instrumentos de patrimonio se reconoce un incremento de patrimonio neto, mientras que si se liquidan en efectivo se reconoce un pasivo, con contrapartida en resultados o en el activo del estado de situación financiera consolidado.

El Grupo reconoce las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio del Grupo, incluyendo las ampliaciones de capital por aportaciones no dinerarias, así como el correspondiente incremento de patrimonio neto relacionado con las mismas, por el valor razonable de los bienes o servicios recibidos, a menos que dicho valor razonable no pueda ser estimado con fiabilidad, en cuyo caso el valor se determina por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados.

Las entregas de instrumentos de patrimonio en contraprestación de los servicios prestados por los empleados del Grupo o terceros que suministran servicios similares se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio ofrecidos.

(i) Pagos a empleados basados en acciones liquidados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio

Los pagos a empleados liquidados mediante la emisión de instrumentos de patrimonio se registran mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables de forma inmediata en el momento de la concesión, los servicios recibidos se reconocen con cargo a resultados con el consiguiente aumento de patrimonio neto;
- Si los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables cuando los empleados completan un determinado periodo de servicio, los servicios recibidos se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad con abono a cuentas de patrimonio neto.

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos concedidos a los empleados en la fecha de concesión.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las condiciones de mercado y otras condiciones no determinantes de la irrevocabilidad, se consideran en la valoración del valor razonable del instrumento. El resto de condiciones para la irrevocabilidad, se consideran ajustando el número de instrumentos de patrimonio incluidos en la determinación del importe de la transacción, de forma que finalmente, el importe reconocido por los servicios recibidos, se base en el número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se van a consolidar. En consecuencia, el Grupo reconoce el importe por los servicios recibidos durante el periodo para la irrevocabilidad, en base a la mejor estimación del número de instrumentos que se van a consolidar y dicha estimación se revisa en función de los derechos que se espera que consoliden.

Una vez reconocidos los servicios recibidos y el correspondiente aumento de patrimonio neto, no se realizan ajustes adicionales al patrimonio neto tras la fecha de irrevocabilidad, sin perjuicio de realizar las correspondientes reclasificaciones en patrimonio neto.

(ii) Pagos a empleados basados en acciones liquidadas en efectivo

En las transacciones con pagos basados en acciones que se cancelan mediante liquidación en efectivo, el Grupo valora los servicios o bienes adquiridos y el pasivo en el que se haya incurrido por el valor razonable del pasivo. El valor razonable del pasivo se recalcula en cada fecha cierre hasta la fecha en la que tiene lugar la cancelación del mismo, reconociéndose los cambios de valor en resultados. Para determinar el valor razonable del pasivo, el Grupo aplica los mismos criterios que los indicados previamente para los pagos liquidados en instrumentos de patrimonio. Los servicios recibidos o los bienes adquiridos y el pasivo a pagar se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad o inmediatamente si los derechos se convierten en irrevocables inmediatamente. El Grupo sólo reconoce como gastos de personal, el importe devengado de acuerdo con las condiciones de irrevocabilidad, del valor razonable del pago en la fecha de concesión y el importe residual devengado se reconoce como un gasto o ingreso financiero.

(iii) Efecto fiscal

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en España, los pagos a empleados basados en acciones, son deducibles en el impuesto sobre las ganancias por el valor intrínseco de las opciones sobre acciones en el momento que son ejercitadas, surgiendo en consecuencia una diferencia temporaria deducible por la diferencia existente entre el importe que las autoridades fiscales van a permitir como deducción en un futuro y el valor contable nulo de los pagos basados en acciones. El Grupo estima al cierre del ejercicio la deducción fiscal futura en base al precio de las acciones en dicho momento. El importe de la deducción fiscal se reconoce como impuesto sobre las ganancias corriente o diferido con contrapartida en resultados, registrando cualquier exceso en cuentas de patrimonio neto.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(v) Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

(w) Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

El Grupo presenta el estado de situación financiera consolidado clasificando activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplen los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros medios líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales consolidadas sean formuladas.

(x) Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurrir.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en la nota 4 (d).

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(5) 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 2019 y 2018, 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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	2019					
	Miles de euros					
	España	Resto Europa	Latino- América	Masterfranquicia y resto del mundo	Eliminaciones	Total
Ingresos ordinarios						
Venta en tiendas al público	71.608	35.974	64.299	-	-	171.881
Venta de fábricas al por mayor a franquiciados y otros	94.324	14.290	11.400	-	-	120.014
Royalties	47.581	10.234	12.208	578	-	70.601
Ingresos por la actividad franquiciadora	5.136	(65)	343	-	-	5.414
Otros servicios a franquiciados	4.839	1.407	1.119	168	-	7.533
Ingresos por incentivos	7.634	-	-	-	-	7.634
Ingresos de cánones	1.095	-	189	-	-	1.284
A otros segmentos	92.512	-	-	-	(92.512)	-
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>324.729</b>	<b>61.840</b>	<b>89.558</b>	<b>746</b>	<b>(92.512)</b>	<b>384.361</b>
Amortizaciones	(21.172)	(3.564)	(12.032)	(13)	-	(36.781)
Deterioro de activos no corrientes	(11.667)	-	(6.073)	-	-	(17.740)
Otras pérdidas netas	(3.929)	30	1.055	-	-	(2.844)
Beneficio de explotación	(3.531)	9.099	(8.311)	294	-	(2.449)
Resultado financiero	(18.063)	(2.350)	(6.967)	31	-	(27.349)
Impuesto sobre las ganancias	(23.222)	2.736	2.290	(42)	-	(18.238)
Resultado de actividades continuadas	(46.835)	9.486	(10.969)	283	-	(48.035)
Resultado de actividades discontinuadas	-	(6.502)	(349)	-	-	(6.851)
Intereses de minoritarios	-	(1.121)	-	-	-	(1.121)
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>(46.835)</b>	<b>1.863</b>	<b>(11.318)</b>	<b>283</b>	<b>-</b>	<b>(56.007)</b>
Activos del segmento	883.105	57.136	168.255	1.579	-	1.110.075
Activos de operaciones discontinuadas o mantenidos para la venta	-	22.717	-	-	-	22.717
<b>Activos del Grupo</b>	<b>883.105</b>	<b>79.853</b>	<b>168.255</b>	<b>1.579</b>	<b>-</b>	<b>1.132.792</b>
Pasivos del segmento	975.724	57.095	90.767	1.009	-	1.124.595
Pasivos de operaciones discontinuadas o mantenidas para la venta	-	8.197	-	-	-	8.197
Pasivos sin asignar	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos del Grupo</b>	<b>975.724</b>	<b>65.292</b>	<b>90.767</b>	<b>1.009</b>	<b>-</b>	<b>1.132.792</b>
Inversiones en inmovilizado material e inmaterial	30.286	2.151	37.688	-	-	70.125

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	2018					
	Miles de euros					
	España	Resto Europa	Latino- América	Masterfranquicia y resto del mundo	Eliminaciones	Total
Ingresos ordinarios						
Ventas tiendas propias	76.684	36.223	42.067	134	-	155.108
Ventas fábrica a franquiciados	92.754	10.621	12.736	573	-	116.684
Royalties	26.765	4.998	3.635	10	-	35.408
Ingresos por la actividad franquiciadora	5.889	346	5.243	1	-	11.479
Otros servicios a franquiciados	2.320	326	1.388	-	-	4.034
Ingresos de cánones	-	35	13	-	-	48
Ingresos por subarriendo	8.053	119	945	-	-	9.117
A otros segmentos	34.578	-	-	-	(34.578)	-
Total ingresos ordinarios	247.043	52.633	66.062	718	(34.578)	331.878
Amortizaciones	(11.387)	(1.224)	(3.194)	(30)	-	(15.835)
Deterioro de activos no corrientes	(4.944)	-	(2.256)	-	-	(7.200)
Otras pérdidas netas	(280)	115	(887)	(144)	-	(1.196)
Beneficio de explotación	10.510	5.583	(9.246)	(134)	-	6.713
Resultado financiero	(5.820)	102	(1.288)	(10)	-	(7.016)
Impuesto sobre las ganancias	3.732	(7.249)	1.021	(7)	-	(2.503)
Resultado de actividades continuadas	13.844	(4.229)	(12.126)	(295)	-	(2.806)
Resultado de actividades discontinuadas	(234)	(3.875)	(2.702)	-	-	(6.811)
Intereses de minoritarios	-	751	(83)	-	-	668
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	13.610	(7.353)	(16.247)	(295)	-	(10.285)
Activos del segmento	906.904	40.253	26.744	346	-	974.247
Activos de operaciones discontinuadas o mantenidos para la venta	40	14.823	5	113	-	14.981
Activos del Grupo	912.869	48.971	26.961	427	-	989.228
Pasivos del segmento	804.711	65.977	106.832	1.728	-	979.248
Pasivos de operaciones discontinuadas o mantenidas para la venta	-	9.126	482	372	-	9.980
Pasivos sin asignar	-	-	-	-	-	-
Pasivos del Grupo	804.711	75.103	107.314	2.100	-	989.228
Inversiones en inmovilizado material e inmaterial	27.756	3.278	26.694	-	-	57.729

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Actividades Interrumpidas

En el ejercicio 2018 dentro del acuerdo global entre el Grupo Telepizza y Pizza Hut (véase nota 1) se acordó la obligación por parte del Grupo Telepizza de realizar sus mejores esfuerzos para vender sus activos en Polonia y Chequia al grupo AmRest, el cual ostenta la condición de Master franquiciado de Pizza Hut en esos mercados. En base a ello, AmRest y el Grupo Telepizza entablaron conversaciones encaminadas a tal fin y en este sentido, en julio de 2018 alcanzaron un acuerdo vinculante por el cual AmRest adquiriría las operaciones del Grupo en Polonia. Esta compraventa se encontraba sujeta a la aprobación de la autoridad de competencia polaca. Asimismo, se establecía un plazo máximo para la formalización de la compra hasta el 30 de noviembre de 2018, según el cual AmRest no estaría obligada a completar la transacción.

En relación a la República Checa, en agosto de 2018, AmRest y Telepizza llegaron a un acuerdo para la adquisición de los activos de Forty's Pizza. Una vez completada la due diligence del negocio a finales de 2018, AmRest confirmó su interés por adquirir los activos de Chequia.

Con fecha 7 de marzo de 2019 el Grupo Telepizza fue informado por AmRest su decisión de no extender la fecha límite para el cumplimiento de la condición relativa a la aprobación de la operación por las autoridades de competencia en Polonia y, en consecuencia, dando por terminado el acuerdo de compraventa, tanto de la operación de Polonia como de la de República Checa.

Durante el ejercicio 2019 el Grupo ha mantenido negociaciones con varios grupos interesados en adquirir dichos negocios Polonia y Chequia, y a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas se están negociando las condiciones de su potencial venta.

Por los motivos expuestos anteriormente, los negocios del Grupo Telepizza en Polonia y Chequia se clasificaron a 31 de diciembre de 2018 como mantenidos para la venta en el estado de situación financiera consolidado y como resultado de actividades interrumpidas en la cuenta de resultados consolidada, según los requisitos indicados en la norma. Se espera que las transacciones de venta sean efectivas en el ejercicio 2020.

Asimismo, durante el ejercicio 2019 el Grupo ha clasificado como activos mantenidos para la venta, así como actividades interrumpidas en sus filiales en Perú y Paraguay, las cuales han sido vendidas en los meses de agosto y octubre de 2019, respectivamente.

Adicionalmente el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2019 como activos no corrientes mantenidos para la venta un grupo de tiendas en España bajo las marcas "telepizza" y "Pizza Hut".

Los activos no corrientes mantenidos para la venta de las subsidiarias en Polonia y Chequia, así como el grupo de tiendas en España bajo las marcas "telepizza" y "Pizza Hut", se encuentran valorados a su valor razonable estimado en la transacción que no es superior al valor contable previo.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los activos y pasivos mantenidos para la venta relacionados con las actividades interrumpidas es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
<i>Activos mantenidos para la venta:</i>		
Instalaciones técnicas y maquinaria	9.871	3.489
Derechos de uso	2.893	-
Fondo de comercio	4.070	6.105
Otros activos intangibles	211	128
Otros activos no corrientes	364	321
Existencias	153	116
Otros activos corrientes	4.220	4.071
Efectivo	935	751
<b>Total activos</b>	<b>22.717</b>	<b>14.981</b>
<i>Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta:</i>		
Pasivos financieros con entidades de crédito	-	198
Proveedores por arrendamiento a largo plazo	1.429	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.768	4.468
<b>Total pasivos</b>	<b>8.197</b>	<b>4.666</b>

El detalle de los resultados de las actividades interrumpidas, que se presenta en la cuenta de resultados consolidada relacionados con la actividad interrumpida es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Ingresos ordinarios	27.411	29.476
Consumo de mercaderías y materias primas	(9.388)	(10.026)
Gastos por retribuciones a los empleados	(6.724)	(7.357)
Gastos por amortización	(2.835)	(1.172)
Otros gastos	(10.460)	(16.929)
Otras pérdidas	(4.453)	(499)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>(6.449)</b>	<b>(6.507)</b>
Ingresos financieros	121	(154)
Gastos financieros	(526)	(149)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>(6.854)</b>	<b>(6.810)</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	3	(1)
<b>Pérdida después de impuestos de las actividades interrumpidas</b>	<b>(6.851)</b>	<b>(6.811)</b>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Combinación de Negocios

Durante el ejercicio 2019, el Grupo ha adquirido negocios de franquicias, 43 tiendas en Chile y varias tiendas en Colombia bajo la marca “Pizza Hut”, así como varias tiendas en marcha principalmente en España, Portugal.

Durante el ejercicio 2018, el Grupo adquirió un negocio de franquicias en Ecuador bajo la marca “Pizza Hut”, así como varias tiendas en marcha principalmente en España, Portugal y Colombia.

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

	Miles de euros	
	2019	2018
Coste de las combinaciones, efectivo pagado	27.531	21.626
Menos, valor razonable de activos netos adquiridos	(6.647)	(2.009)
Fondo de comercio (nota 10)	20.884	19.617

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

El importe del fondo de comercio fiscalmente deducible generado en las combinaciones de negocios de los ejercicios 2019 y 2018 es de 20.884 y 5.998 miles de euros.

El importe de los costes de adquisición de las combinaciones de negocios realizadas en los ejercicios 2019 ascienden a 30 miles de euros registrados en el epígrafe de Otros gastos de la Cuenta de resultados consolidada.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los importes reconocidos en 2019 y 2018 por clases significativas de activos y pasivos a la fecha de adquisición, son como sigue:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2019	2018
Inmovilizado intangible (nota 10)	-	686
Inmovilizado material (nota 8)	6.647	4.417
Existencias	-	214
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.777
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-	5
<b>Total activo</b>	<b>6.647</b>	<b>7.099</b>
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	(5.090)
<b>Total activos netos adquiridos</b>	<b>6.647</b>	<b>2.009</b>
Importe pagado en efectivo	27.531	21.626
Efectivo y otros medios líquidos equivalente de la adquirida	-	(5)
<b>Flujo de efectivo pagado por la adquisición</b>	<b>27.531</b>	<b>21.621</b>

El valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en las combinaciones de negocios no difieren de sus valores contables y los importes contractuales brutos a cobrar tampoco difieren de sus valores contables.

Los negocios adquiridos en el ejercicio 2019 generaron para el Grupo, ingresos ordinarios y resultados consolidados durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio por importes de 18.998 miles de euros y 2.703 miles de euros, respectivamente. Los negocios adquiridos en el ejercicio 2018 generaron para el Grupo, ingresos ordinarios y resultados consolidados durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio por importes de 10.409 miles de euros y 61 miles de euros (pérdidas), respectivamente.

Si la adquisición de 2019 se hubiera producido al 1 de enero de 2019, los ingresos ordinarios del Grupo y el resultado consolidado del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019 habrían ascendido a 14.111 miles de euros y 1.211 miles de euros, respectivamente.

(Continúa)

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(8) Inmovilizado Material

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

Datos	Miles de euros					Total
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	Otro inmovilizado	
<u>Coste</u>						
Saldos al 31.12.17	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 (Nota 7)	162	3.865	322	-	68	4.417
Bajas	-	(15.363)	(2.633)	(1.672)	(3.234)	(22.902)
Trasposos mantenidos para la venta	(2.079)	(5.035)	(726)	(6)	(1.014)	(8.860)
Diferencias de conversión	(225)	(1.074)	(134)	(5)	(139)	(1.577)
Saldos al 31.12.18	5.172	95.630	12.414	215	12.751	126.182
Altas	1.358	23.288	3.247	2.126	3.738	33.757
Altas por combinación de negocios (Nota 7)	-	6.410	189	-	48	6.647
Bajas	(3)	(15.522)	(1.445)	-	(2.368)	(19.338)
Trasposos mantenidos para la venta	(29)	(8.717)	(939)	-	(1.078)	(10.763)
Otros trasposos	(1.345)	952	16	(1.359)	1.736	-
Diferencias de conversión	(115)	(465)	(88)	6	(159)	(821)
Saldos al 31.12.19	5.038	101.576	13.395	988	14.668	135.664
<u>Depreciación o Pérdida de Valor</u>						
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 de actividades interrumpidas	(32)	(289)	(41)	-	(69)	(431)
Bajas	-	11.418	1.602	-	2.923	15.943
Trasposos mantenidos para la venta	722	3.648	509	-	492	5.371
Diferencias de conversión	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)
Depreciación del ejercicio	(228)	(7.049)	(886)	(5)	(1.528)	(9.696)
Bajas	596	4.534	805	5	224	6.164
Trasposos mantenidos para la venta	23	1.688	166	-	441	2.318
Otros trasposos	898	263	-	-	(1.161)	-
Diferencias de conversión	1.021	559	44	-	(1.057)	567
Pérdida de valor	-	(429)	-	-	-	(429)
Saldo amortización a 31.12.19	(2.132)	(53.355)	(7.424)	-	(10.847)	(73.758)
Saldo pérdida de valor a 31.12.19	-	(1.581)	(657)	-	-	(2.238)
<u>Valor neto</u>						
Al 31.12.18	730	41.128	4.204	215	4.985	51.262
Al 31.12.19	2.906	46.640	5.313	988	3.821	59.668

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 y en 2019 también por las conversiones de tiendas a la marca “Pizza Hut”. 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 2019 y 2018 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen compromisos de adquisición de inmovilizado material y existe inmovilizado material afecto a garantías por importe de 1.040 miles de euros. El Grupo no posee inmovilizado material fuera de uso por importes significativos.

Durante el ejercicio 2019, el Grupo reconoció una pérdida por deterioro de valor por importe de 142 miles de euros (344 miles de euros de beneficio por reversión de deterioro de valor en 2018) (véase nota 26). 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 10. Los activos que se han visto afectados por las pérdidas por deterioro corresponden principalmente a las instalaciones de las tiendas y derechos de uso.

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

El detalle del coste de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Instalaciones técnicas y maquinaria	50.702	30.664
Resto	11.548	13.661
v	<u>62.250</u>	<u>44.325</u>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Arrendamientos

(a) Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento

Los detalles y los movimientos por clases de activos por derechos de uso durante el ejercicio 2019 han sido los siguientes:

	Miles de euros
Valor neto contable al 1 de enero de 2019	82.718
Altas	16.656
Bajas	(3.010)
Trasposos a activos mantenidos para la venta	(2.311)
Amortizaciones	(19.134)
Bajas de amortización acumulada	1.477
Diferencias de conversión	351
Otros movimientos	4.930
Coste, coste atribuido o coste revalorizado	99.334
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(17.657)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019	81.677

La mayoría de los activos por derechos de uso corresponden a los locales arrendados donde se desarrolla la actividad del Grupo así como las fábricas y las oficinas centrales

(i) Naturaleza y exposición a riesgo de contratos de arrendamiento

El Grupo arrienda la mayoría de los inmuebles en los que realiza su propia actividad. Estos incluyen tanto las tiendas propias como las fábricas y las oficinas. La mayoría de los contratos de alquiler de las tiendas establece un pago de una renta fija que se revisa anualmente según el incremento del índice de precios al consumo. La excepción son las tiendas en centros comerciales en los que se paga una renta fija y una variable basada en las ventas.

Los contratos de arrendamiento de inmuebles también tienen varias opciones de renovación y cancelación. Las opciones de renovación se otorgan para poder aprovechar la zona en aquellos casos en los que el negocio responda de forma apropiada.

El plazo de arrendamiento inicial de cada contrato suele ser de 10 años, pero generalmente, salvo escasas excepciones, el Grupo tiene opción de terminar anticipadamente el contrato sin tener que pagar indemnización alguna y con el cumplimiento del plazo de preaviso establecido en los contratos. En el caso de los alquileres de locales en centros comerciales hay un periodo obligatorio de 5 años en los que el Grupo no puede rescindir el contrato.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En cualquier caso desde el punto de vista legal con carácter general los contratos pueden cancelarse con preaviso, que suele ser de media de tres meses.

Además, en ocasiones, cuando el grupo pase de operar una tienda como propia a franquiciada, mantiene el contrato de arrendamiento original, el cual posteriormente subarrenda al franquiciado.

El Grupo no tiene ninguna obligación respecto a los contratos de arrendamiento que los franquiciados suscriban directamente con el arrendador o con respecto al inmueble propiedad del franquiciado.

(ii) Detalles e importes relevantes de contratos de arrendamiento

Los detalles e importes relevantes de los contratos de arrendamiento por clases de activos son como sigue:

Miles de euros

**31 de diciembre de 2019**

**Importes**

Pagos por arrendamiento fijos	32.911
Gastos financieros de pasivos por arrendamiento	8.544
Cobros por subarrendamiento (nota 2 (b))	11.229
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	118.886
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	44.224

Como se mencionó anteriormente, generalmente el plazo de arrendamiento inicial de cada contrato suele ser de 10 años, salvo escasas excepciones, pueden cancelarse con preaviso, que suele ser de media de tres meses. En estos casos el Grupo ha evaluado dos aspectos:

- La posibilidad de que se ejerza la opción de cancelación en algún momento de la vida del contrato, y
- Fijar un plazo en el que se considera razonablemente cierto que se pueda ejecutar dicha cancelación.

Se identificaron los siguientes factores que afecta a la evaluación sobre si es razonablemente cierto que no se ejercerá la opción de cancelación anticipada:

- Posible reubicación futura por motivos demográficos: cobertura zona de reparto, cambios sociodemográficos...etc.
- Posible reubicación futura por motivos de negocio: alta sensibilidad al peso del precio por arrendamiento en la cuenta de resultados por restaurante (<7% cifra de ventas).
- Alta volatilidad e incertidumbre del mercado inmobiliario a largo plazo

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Existencia de previsión de reubicaciones en curso e información histórica como referencia

El Grupo considera que dichos factores pueden suponer que durante la vida del contrato se cancele anticipadamente el mismo. Dicha posibilidad incrementa en la medida que se considera un horizonte temporal superior (mayor posibilidad de cancelar en los últimos años de contrato que en el inicio), considerando que en plazos a 10 años si se determina que exista una posibilidad superior de cancela el contrato anticipadamente.

En conclusión, el Grupo ha determinado que, para aquellos contratos de arrendamiento de locales comerciales para uso como restaurantes, en la medida en que la duración inicial sea igual o superior a 10 años y exista opción de cancelación anticipada sin penalización significativa, la duración del contrato será de 10 años.

(iii) Detalles de pagos y pasivos por arrendamiento

El análisis del vencimiento contractual de los pasivos por arrendamiento, incluyendo los intereses a pagar futuros es como sigue:

	Miles de euros
	2019
Seis meses	17.057
Seis meses a un año	16.514
De uno a dos años	31.101
De dos a tres años	28.651
De tres a cuatro años	26.086
De cuatro a cinco años	23.371
Más de cinco años	53.056
	195.836

(b) Arrendamientos financieros – Arrendador (Inversión neta en subarriendo)

(i) Naturaleza y exposición a riesgo de contratos de arrendamiento financiero

El Grupo subarrienda a través de un contrato de subarrendamiento a una parte de sus franquiciados, los locales en los que dichos franquiciados operan la marca. Dichos contratos de subarrendamiento se realizan por el mismo periodo de duración que el contrato de franquicia que se firma con el franquiciado (10 años) y le obliga por este periodo de tiempo, por lo que no puede rescindirlo de forma anticipada. La renta es fija y por lo general se incrementa anualmente según el índice de precios al consumo.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Movimiento de la inversión neta y de la corrección valorativa por deterioro de los contratos de arrendamiento financiero

El movimiento de la inversión neta de los contratos de arrendamiento financiero durante el ejercicio 2019 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u> <u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	64.212
Ingresos financieros	2.552
Nuevos contratos	29.575
Cobros	(11.229)
Bajas de sociedades dependientes	(291)
Traspasos a activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>(683)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>66.538</u>

(iii) Reconciliación del importe bruto a cobrar y de la inversión neta de los contratos de arrendamiento financiero

La reconciliación entre la inversión bruta total de los contratos de arrendamiento financiero y el valor actual de los pagos mínimos a recibir es como sigue:

	<u>Miles de euros</u> <u>2019</u>	
	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Importe bruto a cobrar	79.823	12.200
Ingresos financieros no devengados	<u>(25.485)</u>	-
Valor actual de los arrendamientos financieros a cobrar	<u>54.338</u>	<u>12.200</u>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(iv) Detalle de importe bruto a cobrar desglosado por vencimientos de los contratos de arrendamiento financiero

Un detalle del importe bruto a cobrar por contratos de arrendamiento financiero desglosado por plazos de vencimiento es como sigue:

	Miles de euros
	2019
Hasta un año	12.200
De uno a dos años	11.438
De dos a tres años	11.043
De tres a cuatro años	10.544
De cuatro a cinco años	9.878
Más de cinco años	11.435
 Menos parte corriente	 (12.200)
 Total no corriente	 66.538

(c) Otras Información-Arrendamientos ejercicio 2018

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como ingresos del ejercicio 2018 corresponden a los ingresos por arrendamiento que han ascendido a 9.117 miles de euros. Estos ingresos fueron reconocidos como “otros ingresos” (véase nota 22 (b)).

Los importes mínimos futuros a cobrar por subarrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2018 eran los siguientes:

	Miles de euros
	2018
Hasta un año	10.895
Entre uno y cinco años	36.878
Más de cinco años	21.132
	68.905

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018, considerando aquellos pagos que se devengarán de acuerdo con el periodo de arrendamiento establecido en los contratos, con independencia de que en la mayoría de los contratos de arrendamientos de locales, estos se puedan cancelar con un pequeño plazo de preaviso, son los siguientes:

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros
	2018
Menos de un año	31.069
Más de un año y hasta cinco años	96.359
Más de cinco años	49.831
	177.259

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Miles de euros
	2018
Menos de un año	18.460
Más de un año y hasta cinco años	46.919
Más de cinco años	20.643
	86.022

(10) Activos Intangibles y Fondo de Comercio

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

	Miles de euros
<u>Coste</u>	
Saldo a 31.12.17	387.976
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 26)	(1.551)
Saldo a 31.12.18	397.261
Fondo de comercio de las combinaciones de negocios del ejercicio (nota 7)	20.884
Diferencias de conversión	(157)
Bajas	(2.403)
Trasposos activos mantenidos para la venta (nota 6)	(2.838)
Pérdidas de valor del ejercicio (nota 26)	(13.835)
Saldo a 31.12.19	398.912

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los fondos de comercio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por país es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
España	257.462	266.671
Portugal	62.529	62.529
Chile	56.225	40.413
Colombia	5.866	10.324
Suiza	2.103	2.045
Irlanda	752	752
Paraguay	-	581
Ecuador	13.975	13.946
	<u>398.912</u>	<u>397.261</u>

El importe recuperable de una UGE o de un grupo de UGEs se determina en base a cálculos del valor razonable menos costes de venta. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por los Administradores que cubren un período de 5 años. Los flujos de efectivo más allá del período de 5 años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas específicas del sector en cada país que no superan la base de crecimiento medio a largo plazo para el negocio de “home delivery” en que operan los grupos de UGEs.

La hipótesis sobre las tasas de descuento antes de impuestos y las tasas de crecimiento usadas en las pruebas de deterioro, en 2019 y 2018, son las siguientes:

	2019					
	España	Portugal	Chile	Colombia	Ecuador	Suiza
Tasas de descuento (WACC)	7,47%	8,06%	8,35%	10,13%	13,16%	6,86%
Tasas de crecimiento de renta perpetua (g)	1,90%	1,80%	4,00%	3,4%	2,2%	2,1%

	2018			
	España	Portugal	Chile	Colombia
Tasas de descuento (WACC)	7,25%	7,65%	8,95%	10,45%
Tasas de crecimiento de renta perpetua (g)	1,85%	1,75%	3,15%	3,25%

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En los periodos presupuestados de 5 años, para el cálculo de los valores razonables de los diferentes grupos de UGEs los Administradores han considerado como hipótesis operativas de negocio unos crecimientos de entre 2% y el 5% de la cifra neta de ingresos anuales, según las características de cada mercado y las estimaciones de inflación. Estos crecimientos en las cifras de ventas anuales tienen un impacto prácticamente proporcional en otras hipótesis operativas del negocio, tales como el margen bruto y el EBITDA.

Las tasas de crecimiento de renta perpetua se han determinado en función de las estimaciones de la Economist Intelligence Unit (EIU) sobre el deflactor del PIB y el IPC de los distintos países.

Se ha determinado el crecimiento de los ingresos y de los gastos en base al rendimiento pasado y las expectativas de desarrollo del mercado. Los tipos de descuento reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos relevantes.

En el análisis de sensibilidad del deterioro del fondo de comercio por grupos de UGE, considerando unas variaciones razonablemente posibles de un intervalo entre 75 y 50 puntos básicos en la tasa de descuento utilizada, de una variación de un intervalo entre 75 y 50 puntos básicos en la tasa de crecimiento de la renta perpetua y de una variación de un intervalo entre 75 y 50 puntos en las hipótesis operativas de negocio, no hubiera supuesto un impacto sobre las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, excepto para el fondo de comercio del grupo de UGEs de Colombia que si la desviación fuera de 75 puntos básicos el deterioro ascendería a 1.368 miles de euros y si la desviación fuera de 50 puntos básicos el deterioro ascendería a 974 miles de euros.

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

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

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros					Total
	Concesiones patentes, licencias	Marcas	Derechos contractuales y otros	Otro inmovilizado intangible	Aplicaciones Informáticas	
<u>Coste</u>						
Saldos al 31.12.17	1.765	263.704	152.691	492	28.884	447.536
Altas	12.063	-	-	41	5.170	17.274
Bajas	-	-	-	(6)	(312)	(318)
Trasposos mantenidos para la venta (nota 6)	1	-	-	-	(744)	(743)
Altas por combinaciones de negocio (nota 7)	686	-	-	-	-	686
Diferencias de conversión	24	-	-	(4)	(144)	(124)
Saldos al 31.12.18	14.539	263.704	152.691	523	32.854	464.311
Altas	1.337	-	-	-	11.126	12.462
Bajas	(22)	-	(259)	-	(177)	(459)
Trasposos mantenidos para la venta (nota 6)	(45)	-	-	-	(116)	(161)
Altas por combinaciones de negocio (nota 7)	137	-	6	-	39	182
Otros trasposos	-	-	-	-	9	9
Diferencias de conversión	167	-	13	-	(180)	(1)
Saldos al 31.12.19	16.112	263.704	152.451	523	43554	476.345
<u>Depreciación o Pérdida de Valor</u>						
Saldo amortización a 31.12.17	(970)	(18.526)	(69.357)	(351)	(21.199)	(110.403)
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
Trasposos para mantenidos para venta (nota 6)	-	-	-	-	617	617
Otros trasposos	-	-	(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)
Depreciación del ejercicio	(553)	(222)	(4.307)	-	(4.892)	(9.974)
Bajas	-	-	156	-	82	238
Trasposos para mantenidos para venta (nota 6)	-	-	-	-	46	46
Otros trasposos	-	-	-	-	(1)	(1)
Diferencias de conversión	(96)	-	(5)	(24)	170	45
Pérdida de valor	8	-	-	-	(871)	(863)
Saldo amortización a 31.12.19	(1.619)	(18.748)	(78.071)	(386)	(28.054)	(126.878)
Saldo pérdida de valor a 31.12.19	-	(5.808)	-	-	(871)	(6.679)
<u>Valor neto</u>						
Al 31.12.17	787	245.178	83.334	141	7.685	337.125
Al 31.12.18	13.561	239.370	78.777	161	9.394	341.263
Al 31.12.19	14.493	239.148	74.380	137	14.629	342.788

Las altas en concesiones, patentes y licencias del ejercicio 2018 corresponden principalmente al canon de entrada de 11.850 miles de euros por el acuerdo con Pizza Hut (véase nota 1).

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 2019 y 2018 (véase nota 4(f)), la marca "Jeno's pizza" con un 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 un valor de 10.202 miles de euros a 31 diciembre de 2019 y 2018 que está asignada al grupo de UGEs de Irlanda.

El Grupo adquirió en el ejercicio 2006 la marca "telepizza", mediante una combinación de negocios. En el proceso de asignación del precio de compra de las acciones de Tele Pizza, S.A., propietaria de la marca, esta fue valorada a su valor razonable en un importe de 247.028 miles de euros. Asimismo, en la mencionada combinación, el Grupo registró a su valor razonable los derechos contractuales surgidos por los contratos de franquicias por importe original de 132.960 miles de euros. Como consecuencia del Proyecto Pinta mencionado en la nota 1, no se puso puesto ningún hecho que modifique la consideración de esta marca como de vida útil indefinida.

Durante el ejercicio 2018 el Grupo registro un deterioro de valor por importe de 5.808 miles de euros en la marca "Jeno's pizza" (véanse notas 1 y 26) 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 marca "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.

El importe recuperable de los activos intangibles de vida útil indefinida de la marca "telepizza" se ha determinado como en 2018 en base a cálculos de valor razonable, menos costes de venta, considerando el nuevo escenario en relación con el proyecto Pinta (véase nota 1). Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en el presupuesto aprobado por los Administradores de la Sociedad dominante y el plan de negocio preparado por la dirección de la Sociedad dominante. Los flujos de efectivo, más allá del período de proyección, se extrapolan usando las tasas de crecimiento específicas del sector en cada país que no superan la base de crecimiento medio a largo plazo para el negocio. Al igual que en 2018 y como consecuencia del proyecto Pinta, en 2019 la mayor parte del valor de la marca "telepizza" queda determinado por los negocios en España y Portugal.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad dominante, las previsiones de flujos netos de efectivo soportan la totalidad del valor neto de los activos intangibles de vida útil indefinida. Las hipótesis principales sobre las tasas de descuento usadas en los cálculos del valor razonable en los ejercicios 2019 y 2018 para los activos intangibles de vida útil indefinida, así como de la tasa de crecimiento a perpetuidad son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (WACC)	7,57%	7,55%
Tasa de crecimiento de renta perpetua (g)	1,88%	2,07%

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En los periodos presupuestados para el cálculo del valor razonable los Administradores han considerado como hipótesis operativas de negocio unos crecimientos medios de la cifra neta de ingresos del 2% (4,7% en 2018). Estos crecimientos en las cifras de ventas anuales tienen un impacto prácticamente proporcional en otras hipótesis operativas del negocio, tales como el margen bruto y el EBITDA.

Las tasas de crecimiento de renta perpetua se han determinado en función de las estimaciones de la Economist Intelligence Unit (EIU) sobre el deflactor del PIB y el IPC de los distintos países.

En el análisis de sensibilidad del deterioro de los activos intangibles de vida útil indefinida, considerando unas variaciones razonablemente posibles de un intervalo entre 75 y 50 puntos básicos en la tasa de descuento utilizada, de una variación de un intervalo entre 75 y 50 puntos básicos en la tasa de crecimiento de la renta perpetua y de una variación de un intervalo entre 75 y 50 puntos en las hipótesis operativas de negocio, no supondría un impacto sobre las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Con respecto a los derechos contractuales con franquiciados sujetos a amortización no existen indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor estos activos intangibles.

El detalle del periodo de amortización residual, la amortización del ejercicio, amortización acumulada y valor neto contable de los inmovilizados intangibles individualmente significativos al 31 de diciembre es como sigue:

Descripción del activo	Periodo de vida útil residual	Miles de euros			Valor neto contable
		Amortización del ejercicio	Amortización acumulada	Deterioro	
<u>2019</u>					
Marca "telepizza"	Indefinido	-	18.526	-	228.502
Marca "Jeno's pizza"	2	222	222	(5.808)	444
Marca "Apache"	Indefinido	-	-	-	10.202
Derechos contractuales	18	4.296	59.919	-	73.041
		<u>4.518</u>	<u>78.667</u>	<u>(5.808)</u>	<u>312.189</u>
<u>2018</u>					
Marca "telepizza"	Indefinido	-	18.526	-	228.502
Marca "Jeno's pizza"	3	-	-	(5.808)	666
Marca "Apache"	Indefinido	-	-	-	10.202
Derechos contractuales	19	4.296	55.623	-	77.337
		<u>4.296</u>	<u>74.149</u>	<u>(5.808)</u>	<u>316.707</u>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo no tiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018 compromisos de adquisición de inmovilizado intangible.

El detalle del coste de los elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Aplicaciones informáticas	19.098	16.610
Resto	40	1.802
	19.138	18.411

(11) Activos Financieros no Corrientes

El detalle de los otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Depósitos y fianzas	6.741	5.869
Deudores a largo plazo por operaciones de tráfico	20.322	24.702
Otros créditos y cuentas a cobrar	2.944	4.138
Pérdidas por deterioro de valor (nota 13)	(3.825)	(2.216)
	26.182	32.493

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 corresponden principalmente a los importes pendientes de cobro por 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 2019 y 2018 es de 4,24 años y 4,48 años, respectivamente.

Durante el ejercicio 2016 el Grupo concedió créditos a los Administradores y al personal cuyo importe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 3.794 miles de euros y 3.879 miles de euros, respectivamente, con vencimiento en 2021 y que devengan un tipo de interés de mercado. Los intereses devengados durante los ejercicios 2019 y 2018 que se han capitalizado junto al principal ascienden a 34 miles de euros y 33 miles de euros, respectivamente. El Grupo ha reconocido una corrección valorativa por deterioro de estos créditos por importe de 956 miles de euros.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(12) Existencias

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Mercaderías	12.129	9.204
Materias primas	886	761
Productos terminados	82	243
Existencias totales	<u>13.097</u>	<u>10.208</u>

El coste de existencias reconocido como gasto e incluido en el coste de los bienes vendidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Compras netas	105.310	95.032
Variación de existencias	(3.303)	(438)
	<u>102.007</u>	<u>94.594</u>

El Grupo tiene compromisos a largo plazo de compras de determinadas existencias cuya penalización en caso de incumplimiento tendría un efecto negativo en la Cuenta de Resultados Consolidada por un importe aproximado de 2 millones de euros, que se prevé que no se materialice.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no había existencias propiedad del Grupo entregadas en garantía del cumplimiento de deudas ni compromisos contraídos con terceros. El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros suficientes para cubrir los riesgos que pudieran producirse en sus existencias.

(13) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Clientes	59.077	44.769
Deudores varios	3.736	3.321
Administraciones públicas	11.306	4.227
Pérdidas por deterioro de valor	(16.672)	(11.401)
Deudores y otras cuentas a cobrar	<u>57.447</u>	<u>40.916</u>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar corresponden a activos financieros valorados a coste amortizado, y su valor contable no difiere significativamente de su valor razonable.

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

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros es como sigue:

	Miles de euros			
	Activos a coste amortizado			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Corriente</i>				
Saldos al 1 de enero	(2.216)	(11.401)	-	(8.758)
Transición nuevas normas (NIIF 9)	-	-	(2.216)	(2.993)
Dotación	(1.609)	(10.637)	-	(1.000)
Aplicación	-	5.302	-	-
Trasposos a activos mantenidos para la venta	-	64	-	1.350
	<u>(3.825)</u>	<u>(16.672)</u>	<u>(2.216)</u>	<u>(11.401)</u>
Saldos al 31 de diciembre	(nota 11)	(nota 11)	(nota 11)	(nota 11)

(14) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Caja y bancos	39.776	56.698
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>39.776</u>	<u>56.698</u>

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

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(15) Impuestos Diferidos

El detalle por conceptos de los activos por impuestos diferidos es como sigue:

Activos por impuestos diferidos	Miles de euros					
	Amortizaciones no deducibles	Crédito fiscal y deducciones	Gastos financieros	Arrendamientos	Otros	Total
Saldos al 31.12.17	1.415	8.798	19.931	-	294	30.438
Cargo/(abono) en la cuenta de resultados (nota 27)	622	(1.292)	7.864	-	2.367	9.561
Saldos al 31.12.18	2.037	7.506	27.795	-	2.661	39.999
Cargo/(abono) en la cuenta de resultados (nota 27)	-	542	(27.795)	1.916	5.524	(19.813)
Saldos al 31.12.19	2.037	8.048	-	1.916	8.185	20.186

Los activos por impuestos diferidos reconocidos en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 corresponden principalmente a bases imponibles negativas generados por las sociedades del Grupo, Telepizza Group, S.A., Tele Pizza, S.A. y Mixor, S.A. (véase nota 27).

Otros activos por impuesto diferido incluyen el efecto fiscal de deterioro de deudas comerciales en Chile por importe de 3.150 miles de euros.

Desde el ejercicio 2012 debido a las limitaciones establecidas por la normativa fiscal sobre la deducibilidad de gastos financieros, el grupo fiscal de sociedades domiciliadas en España ha obtenido bases imponibles positivas. Por lo tanto, el Grupo tiene reconocidos los activos por impuestos diferidos correspondientes a determinados créditos fiscales por pérdidas a compensar, debido a que los Administradores de la Sociedad estiman que será posible la recuperación de estos créditos, en base a los planes de negocio aprobados, dado que el Grupo fiscal en España como se menciona anteriormente viene obteniendo bases imponibles fiscales positivas y las seguirá obteniendo en los próximos ejercicios, salvo en los ejercicios 2018 y 2019 por gastos no recurrentes.

El Grupo a 31 de diciembre de 2018 tenía reconocidos activos por impuestos diferidos relativos a intereses no deducibles de ejercicios anteriores por importe de 27.795 miles de euros respectivamente, importe que se estimaba probable que se dispusiera de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de esos activos. Durante 2019, y como consecuencia principalmente del cambio de estructura de la financiera del Grupo en España, no se estima probable su recuperabilidad y, por tanto, se han dado de baja todos los activos por impuestos diferidos relativos a intereses no deducibles reconocidos en ejercicios anteriores.

Según las estimaciones de resultados de los próximos ejercicios, de los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración y considerando los ajustes fiscales estimados a realizar al resultado contable, la fecha prevista de recuperación de los activos por impuesto diferido reconocidos sería el ejercicio 2024.

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En el caso de las Sociedades españolas y de acuerdo con el Real Decreto-ley 3/2018, se han modificado los límites de compensación de las bases imponibles negativas al 25 % de la base imponible. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en cada ejercicio bases imponibles negativas hasta un importe de 1 millón de euros.

El detalle por conceptos de los pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de euros			
	Libertad amortización	Activos intangibles	Otros	Total
Saldos al 31.12.17	123	82.557	695	83.375
Abono/(cargo en la cuenta de resultados (nota 27))	(99)	(1.074)	(247)	(1.420)
Saldos al 31.12.18	24	81.483	448	81.955
Abono/(cargo en la cuenta de resultados (nota 27))	(12)	(4.712)	582	(4.142)
Saldos al 31.12.19	12	76.771	1.030	77.813

El pasivo por impuesto diferido relativo a activos intangibles corresponde al efecto fiscal de varios intangibles, principalmente las marcas, y los derechos contractuales surgidos en combinaciones de negocios de años anteriores, según se detalla en la nota 10. Este impuesto diferido se va reduciendo cada año según se va amortizando los intangibles de vida útil definida y no generara ninguna salida de caja del Grupo.

(16) Patrimonio Neto

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de Telepizza Group, S.A. estaba 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.

Las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 10% al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son las siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
Tasty Bidco, S.L. (Grupo KKR)	84.3%	-
Boussard & Gavaudan Asset Management	15.1%	-
KKR Credit Advisors (US) LLC	-	26.32%

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, esta reserva es de libre disposición.

Como se menciona en la nota 1, como parte del proceso de entrada del nuevo accionista mayoritario, con fecha 17 de junio de 2019 la Junta General de Accionistas de Telepizza Group, S.A. acordó aprobar la distribución de un dividendo extraordinario por importe de 130.936.883 euros, lo que equivale a una distribución de 1,30 euros brutos por cada acción de Telepizza Group, S.A. que fue abonado con cargo a la prima de emisión de la Sociedad dominante.

(c) Ganancias Acumuladas

• Reserva legal

La Sociedad dominante está obligada a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de resultados consolidada. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. Al 31 de diciembre de 2019, el importe de reserva legal de la Sociedad dominante asciende a 10.832 miles de euros y es superior al mínimo legal.

• Aportaciones de socios

Corresponden a las aportaciones dineraria y no dineraria recibidas en 2014 por importe total de 157.615 miles de euros y 3.616 miles de euros, y a los gastos de ampliación de capital de los ejercicios 2008, 2010, 2011, 2013 y 2014, netos del efecto impositivo.

Asimismo, en el ejercicio 2016 se incrementó en 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 principalmente a los resultados obtenidos por las sociedades del grupo y los correspondientes ajustes de consolidación.

(d) Diferencias de conversión

Corresponden principalmente a las generadas por las sociedades dependientes con moneda distinta del euros, desde la incorporación al Grupo del subgrupo Telepizza en septiembre de 2006, así como las que van generando las combinaciones de negocios posteriores a dicha fecha

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Autocartera

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 excediese 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 acordó 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 afectó a 3.435.946 acciones propias, representativas del capital social de la Sociedad dominante, siendo su importe monetario ejecutado en 2018 de 15.500.000 euros

Durante el ejercicio 2019, y como consecuencia de la oferta pública de adquisición de las acciones de la Sociedad, se han vendido la totalidad de las acciones propias a un precio de 6 euros por un importe total de 16.427.784 euros.

El movimiento de las acciones de la Sociedad dominante durante el ejercicio 2019 es como sigue:

	Número	Euros	
	Nominal	Precio medio de adquisición	
Saldo al 1.1.2018	-	-	-
Adquisiciones	2.737.979	15.500.004	5,66
Saldo al 31.12.2018	2.737.979	15.500.004	5,66
Ventas	(2.737.979)	(16.427.874)	6,00
Saldo al 31.12.2019	-	-	-

El destino final previsto para estas acciones era cubrir los compromisos asumidos en los planes de pagos basados en acciones, y que ha 31 de diciembre de 2019 ya no están en vigor.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Beneficios por Acción

(a) Básicas

Las ganancias 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.

	2019	2018
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante (en euros)	(54.939.104)	(10.285.517)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	99.730.506	99.394.488
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción (en euros)	(0,5509)	(0,1035)

El número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación en 2019 y 2018 se ha determinado como la media ponderada del número de acciones ordinarias en circulación considerando las compras o ventas de acciones propias realizadas durante el ejercicio.

(b) Diluidas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las pérdidas diluidas por acción son iguales a las básicas porque las acciones ordinarias no tienen efectos dilusivos.

(18) Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes a Valor Razonable y otros pasivos financieros.

El detalle de los instrumentos financieros derivados valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

		Miles de euros	
Ejercicio 2018		Valores razonables	
	Importe nacional	Activos	
		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)	-

En el ejercicio 2016 la Sociedad 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 tiene como fecha de inicio efectiva el 29 de abril de 2017 y vencimiento el 29 de abril de 2021. A 31 de diciembre de 2018 tenía un valor razonable negativo de 562 miles de euros.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Durante el ejercicio 2019 y como consecuencia de la cancelación del préstamo sindicado (véase nota 19 (b)) también se canceló de manera anticipada el instrumento de cobertura de tipo de interés generando un ingreso por 572 miles de euros. Los gastos devengados por instrumentos financieros ascendieron a 436 miles de euros en 2018.

En el epígrafe de otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se incluye una deuda pendiente de pago al otro accionista de la sociedad The Good Food Company, Ltd adquirida en Irlanda durante 2017 por importe de 6.149 y 6.973 miles de euro, respectivamente.

(19) Obligaciones, Bonos, Préstamos y Otros Pasivos Remunerados con entidades de crédito

(a) Obligaciones y bonos

Como consecuencia de la oferta pública de adquisición sobre las acciones de la Sociedad dominante (véase nota 1), el 12 de junio de 2019 Telepizza Group, S.A. completó la refinanciación de su deuda financiera a través de las siguientes transacciones:

- La adquisición de todas las acciones que representan el capital social de Tasty Bondco 1, S.A a la sociedad Tasty DebtCo S.à.r.l., una compañía afiliada a Tasty Bidco, S.L., la cual completó la emisión de un Bono por importe 335.000 miles de euros con un tipo de interés fijo del 6.25% y vencimiento en 2026. Este Bono cotiza en el Mercado Euro MTF de la Bolsa de Valores de Luxemburgo.
- La cancelación anticipada del préstamo sindicado por importe de 200.000 miles de euros que suscribió el Grupo con ciertas entidades financieras el 8 de abril de 2016 y simultáneamente, se liberaron las garantías del préstamo sindicado y se garantizaron los bonistas.

Asimismo, vinculada a la financiación obtenida con la emisión del Bono, el Grupo dispone de una línea de crédito (revolving) sindicada por cuatro entidades financieras por un importe máximo de disposición de 45.000 miles de euros, con un tipo de interés del 3,25% y un vencimiento en el ejercicio 2026. Al 31 de diciembre de 2019 no existe ningún importe dispuesto de esta línea de crédito.

Los costes incurridos en la emisión del mencionado Bono ascendieron a 18.763 miles de euros que forman parte de la valoración a coste amortizado de dicha deuda.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle al 31 de diciembre de 2019 de las deudas a largo plazo con entidades de crédito es el siguiente:

Modalidad	Ultimo Vencimiento	Miles de euros		
		Límite	Saldo 31/12/19	Tipo de interes
<b>Senior</b>				
Bono	2026	335.000	335.000	6,25%
Línea de crédito (revolving)	2026	45.000	-	3,25%
Gastos de formalización			(17.222)	
Saldos al 31 de diciembre			<u>317.778</u>	

Los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 de estas deudas ascienden a 13.798 miles de euros (véase nota 19 (b)). Asimismo, se ha registrado un importe de 1.542 miles de euros como gastos financieros por intereses relativo a la valoración a coste amortizado del Bono por los costes de emisión.

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

Asimismo existen obligaciones de información a los bonistas y de la verificación de cumplimiento de ciertos ratios, entre otros, en el caso de inversiones significativas, incremento del endeudamiento, pago de dividendo o venta de activos significativos.

(b) Deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes

Con fecha 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 préstamo sindicado por un importe de 200.000 miles de euros, cuya fecha entrada en vigor estaba condicionada a la salida a Bolsa y cuyo vencimiento último se fijó en 2021, y una línea de revolving con un límite de 15.000 miles de euros.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2018 el valor razonable de este préstamo ascendía a 197.743 miles de euros miles de euros, siendo el valor nominal a dicha fecha 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 en abril de 2016.

Este préstamo fue cancelado mediante su amortización anticipada por importe de 200.000 miles de euros el 10 de junio de 2019.

Los gastos financieros devengados por el préstamo sindicado ascendieron a 2.138 miles de euros y 6.250 miles de euros durante los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente. Asimismo, durante 2019 como consecuencia de la mencionada cancelación se ha registrado en la cuenta de resultados consolidada un importe de 1.848 miles de euros relativo a los gastos de apertura y formalización del préstamo pendiente de imputar a la cuenta de resultados consolidada.

El detalle al 31 de diciembre de 2018 de las deudas a largo plazo con entidades de crédito era el siguiente:

Modalidad	Ultimo Vencimiento	Miles de euros		
		Límite	Saldo 31/12/18	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 de prestamos			(2.257)	
Saldo al 31 de diciembre			<u>197.743</u>	

Los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 de estos préstamos ascendieron a 805 miles de euros.

Un detalle de los pagos y valor actual de los pasivos financieros con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2018 desglosado por plazos de vencimiento era como sigue:

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

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

No obstante, los intereses mencionados en el detalle anterior, el Grupo tenía formalizado un contrato de permuta de tipo de interés variable a tipo fijo detallado en la nota 18, el cual también ha sido cancelado en el ejercicio 2019.

El Grupo tenía 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 afectos a estas garantías correspondían directa o indirectamente a la práctica totalidad de estos.

La reconciliación de los saldos de pasivos clasificados como actividades de financiación es como sigue

	Miles de euros		
	Deudas financiera a largo plazo	Deudas financiera a corto plazo	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	196.687	895	197.582
Devengo de intereses	-	7.393	7.393
Pagos de intereses	-	(7.326)	(7.326)
Coste amortizado (gastos de formalización)	1.056	-	1.056
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>197.743</b>	<b>962</b>	<b>198.705</b>
Devengo de intereses		29.585	29.585
Pagos de intereses		(8.048)	(8.048)
Gasto financiero por actualización de rentas		(8.544)	(8.544)
(Devolución)/emisión de deudas	(200.000)	2.343	(197.657)
Emisión de bonos y obligaciones	335.000	-	335.000
Gastos de emisión de bonos y obligaciones	(18.763)	-	(18.763)
Coste amortizado (gastos de formalización)	3.798	-	3.798
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>317.778</b>	<b>16.298</b>	<b>334.076</b>

El detalle de las deudas financieras corrientes del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Intereses devengados (nota 19 (a))	13.798	805
Línea de crédito	2.374	-
Otras deudas	126	157
	<b>16.298</b>	<b>962</b>

La línea de crédito corresponde a Telepizza Chile para afrontar diversas obligaciones de pagos locales

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Provisiones

El detalle de otras provisiones y su clasificación entre corriente y no corriente es como sigue:

	Miles de euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Contratos onerosos	-	-	3.485	1.078
Litigios, reclamaciones e inspecciones	700	-	200	3.655
Otras provisiones	34	-	85	-
Pagos basados en acciones	-	-	788	-
<b>Total</b>	<b>734</b>	<b>-</b>	<b>4.558</b>	<b>4.733</b>

El detalle y movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2018 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros				
	Litigios, reclamaciones e inspecciones	Contratos onerosos	Otras provisiones	Pagos basados en acciones (nota 21(b))	Total
Al 31 de diciembre de 2017	-	-	236	-	236
Dotaciones	3.885	4.943	-	788	9.616
Pagos	-	-	(151)	-	(151)
Efecto financiero del descuento	-	(380)	-	-	(380)
Al 31 de diciembre de 2018	3.885	4.563	85	788	9.321
Transición nuevas normas (nota 2 (d))	-	(4.563)	-	-	(4.563)
Al 1 de enero de 2019	3.885	-	85	788	4.758
Dotaciones	500	-	-	-	500
Bajas	(3.685)	-	(51)	-	(3.736)
Pagos	-	-	-	(788)	(788)
Al 31 de diciembre de 2019	700	-	34	-	734

(a) Litigios, reclamaciones e inspecciones

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de la provisión para litigios reclamaciones e inspecciones incluía principalmente el pasivo resultante de una inspección fiscal de una filial en el extranjero, la cual fue llevada a arbitraje. Durante el ejercicio 2019 se ha resuelto de manera satisfactoria el arbitraje a favor del Grupo y, por tanto, se ha revertido la provisión íntegramente por importe de 3.685 miles de euros.

Asimismo, el Grupo al 31 de diciembre de 2019 tiene ciertas reclamaciones administrativas que estima que el riesgo de pago estaría en torno a 700 miles de euros (200 miles de euros en 2018).

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Contratos onerosos

El Grupo tiene suscritos diversos contratos de arrendamiento operativo de carácter no cancelable sobre varias tiendas, que por cambios en su actividad, la ubicación o el tamaño, han dejado de utilizarse y que se espera que puedan ser subarrendados, pero en cualquier caso se espera que los ingresos obtenidos del subarriendo sean inferiores a los gastos de alquiler pagados. La provisión existente a 31 de diciembre de 2018 correspondía a la obligación neta surgida de esta operación, que se ha determinado por el importe neto cumplimiento.

Durante el ejercicio 2019, y como consecuencia de la implantación de la NIIF 16, esta provisión se ha reclasificado como deterioro de valor del derecho de uso reconocido al 1 de enero de 2019 (véanse notas 2(d) y 9).

(c) Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 10.065 miles de euros al 31 de diciembre de 2019 (6.052 miles de euros el 31 diciembre de 2018) y no se prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

(21) Prestaciones a los Empleados

(a) Indemnizaciones por cese

El importe total de los gastos por indemnizaciones reconocidos en 2019 y 2018 es de 1.829 miles de euros y 2.552 miles de euros, respectivamente (véase nota 24).

(b) Pagos basados en acciones

(i) Plan de pagos basados en acciones de 2016

Con fecha 31 de marzo de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, aprobó el establecimiento de un Plan de Incentivos para directivos de las empresas del grupo Telepizza (el “Plan 2016”).

El periodo de duración del Plan de Incentivos quedó fijado en 5 años y se establecieron tres periodos de tres años de duración cada uno de ellos que quedaron fijados de la siguiente manera:

- 1º Ciclo: Fecha de inicio el 27 de abril de 2016 y fecha finalización el 26 de abril de 2019.
- 2º Ciclo: Fecha de inicio el 27 de abril de 2017 y fecha finalización el 26 de abril de 2020.
- 3º Ciclo: Fecha de inicio el 27 de abril de 2018 y fecha finalización el 26 de abril de 2021.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La cantidad a la que optan los beneficiarios del Plan de Incentivos corresponde a un (porcentaje) de su salario fijo bruto anual, para cada uno de los tres ciclos.

A los efectos de la consecución de las condiciones del plan que se reflejan a continuación, el valor de la acción en la fecha de inicio del primer ciclo, quedó fijado en 7,75 euros. Así mismo, el valor de la acción en la fecha de inicio del segundo y tercer ciclo y en la fecha final de cada ciclo, se calculará en base al promedio del precio de cotización de la acción al cierre de mercado, de los 20 últimos días de cotización anteriores a la fecha de inicio de cada uno del segundo al tercer ciclo.

La liquidación se efectuará abonando al beneficiario, del importe en su caso devengado correspondiente a cada ciclo, un 60% del total en pago en efectivo y un 40% del total en acciones de la compañía (valoradas a su cotización en la fecha de devengo).

Las acciones entregadas al beneficiario en el momento de la liquidación de cada uno de los ciclos, estarán sujetas a un período de bloqueo de 12 meses.

Se entenderá cumplido el requisito objeto de este plan, si la acción se revaloriza al final de cada ciclo un 22,50% sobre el valor correspondiente a la fecha de inicio de cada ciclo.

Durante el ejercicio 2019 se ha producido la finalización del primer ciclo de este plan sin alcanzarse el precio objetivo y, por tanto, no se liquidó cantidad alguna a los beneficiarios.

Asimismo, durante el ejercicio 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su reunión de fecha 28 de marzo de 2019, acordó proponer la liquidación anticipada del segundo ciclo, con motivo de la oferta pública de adquisición lanzada por Tasty Bidco, S.L. y antes de la finalización del periodo de aceptación, ofreciendo a los beneficiarios la alternativa de liquidar el plan mediante la entrega del importe total devengado en efectivo. Sin perjuicio de ello, los beneficiarios pudieron optar por recibir el 40% en acciones de Telepizza Group, S.A. y el 60% restante en efectivo. Por lo tanto, al haber alcanzado los objetivos se abonó en el mes de mayo de 2019 a los beneficiarios un importe de 2.169 miles de euros. En relación con el tercer ciclo de este plan se canceló anticipadamente sin que se alcanzara el precio objetivo y por tanto no se liquidó cantidad alguna a los beneficiarios.

(i) Plan de pagos basados en acciones 2018

Con fecha 24 de mayo de 2018, el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones aprobó un Plan de Incentivos a Largo Plazo para el periodo comprendido entre los ejercicios 2019 y 2021, que comprendía la entrega de acciones de la Sociedad ligada a la consecución de determinados objetivos (en adelante el Plan 2019). Dicho plan estaba dirigido al Comité de Dirección y a determinados Directivos y empleados de Telepizza Group, S.A y sus filiales. Este plan supuso la cancelación del tercer ciclo del plan 2016 anterior, que quedo sustituido por este.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Plan comprendía la entrega de acciones de la Sociedad ligada a la consecución de un objetivo de incremento de valor de la acción de la Sociedad.

El Plan estaba dividido en dos ciclos independientes (“Ciclos”) con un periodo de medición (“Periodo de Medición”) de tres años cada ciclo:

- Ciclo 2018: desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 (“Primer Ciclo”).
- Ciclo 2019: desde el 1 de enero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2021 (“Segundo Ciclo”).

En cada Ciclo del Plan se asignaría un importe de referencia a cada Beneficiario, determinado en función a su retribución, que servía como base para conceder un determinado número de “acciones teóricas” (RSUs), que servía, a su vez, como referencia para determinar el número final de Acciones a entregar a cada Beneficiario.

El valor inicial de referencia para determinar las RSUs a asignar al inicio de cada Ciclo del Plan se calcularía como la media de las cotizaciones de cierre de la acción de Telepizza correspondiente a las primeras treinta sesiones bursátiles del ejercicio inicial de cada Ciclo.

El valor final de referencia para determinar si se había cumplido el objetivo de incremento de valor de las Acciones se calcularía como la media de las cotizaciones de cierre de la acción de Telepizza correspondiente al mes de diciembre del ejercicio 2020, para el Primer Ciclo, y 2021 para el Segundo Ciclo.

El Plan no podía superar la entrega, como máximo, de un total de 3.435.946 de acciones, distribuidas en un total de 1.717.973 acciones para cada uno de los Ciclos del Plan.

En los supuestos en que Telepizza Group, S.A., durante el periodo de vigencia del Plan, fuese objeto de un cambio de control, el Plan se liquidaría anticipadamente.

Debido a que esta plan preveía su liquidación anticipada en el caso de que se produjese un cambio de control en el accionariado del Grupo Telepizza, oferta pública de adquisición conllevó la liquidación anticipada del plan, si bien, en la medida en que el precio de la oferta fue de 6,00 euros por acción, el cual, se encontraba por debajo de los umbrales a partir de los cuales se entendían cumplidos los objetivos del plan para cada uno de los ciclos, no se produjo la entrega de acciones a los beneficiarios.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Valoración de los planes de pagos basados en acciones en 2018

Plan	Miles de euros	
	2018	
	Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de pasivo
Plan 2016, Ciclo 1	139	-
Plan 2016, Ciclo 2	156	788
Plan 2016, Ciclo 3	125	-
Plan 2019, Ciclo 1	1.827	-
Plan 2019, Ciclo 2	329	-
	2.576	788

El valor razonable de las opciones concedidas durante el ejercicio 2018 se determinó mediante una metodología de valoración basada en simulaciones de Monte Carlo, usando 10.000 trayectorias independientes con las que estimar el valor de la entrega futura. Para la simulación se asumió que las acciones seguían el proceso estocástico desarrollado por Black-Scholes.

Para los tres ciclos del Plan de Revalorización de las Acciones 2016, la fecha de valoración fue su fecha de concesión: 27/04/2016. Los principales datos de entrada en el modelo fueron: el precio por acción de 6,35€ a la fecha de concesión del plan, el strike del primer ciclo (ya fijado en 9,5€), el strike del segundo ciclo (un 122,5% sobre la media de las cotizaciones de los 20 días anteriores al inicio del ciclo), el tipo de interés libre de riesgo anualizado (-0,36%), las previsiones de entrega de dividendos por acción (0,00€/acción), la vida esperada de la opción y la desviación estándar anualizada del rendimiento de las acciones. Dicha desviación se ha fijado en un 35%.

El tercer ciclo del Plan de Revalorización de las Acciones 2016 quedó sustituido por el Plan de Incentivos 2019, concedido a 28/05/2019, el cual se subdividía a su vez en dos ciclos, ambos valorados en la fecha de concesión. Los principales datos de entrada en el modelo fueron: el precio por acción de 5,91€ a la fecha de concesión del plan, las escalas contractuales de cumplimiento de objetivos de rentabilidad de la acción, los strikes que determinan el número de RSUs (4,96€ para el primer ciclo y la media de cotización de los 30 primeros días de 2020 para el segundo), el tipo de interés libre de riesgo anualizado (-0,30%), las previsiones de entrega de dividendos por acción (0,00€/acción), la vida esperada de la opción y la desviación estándar anualizada del rendimiento de las acciones. Dicha desviación se fijó en un 30% en base a un análisis paramétrico de los precios diarios de la acción desde el 27/04/2016 hasta el 28/05/2018. La vida esperada de la opción coincidía con el momento esperado de ocurrencia del evento de cambio de control, que desencadena su consolidación acelerada y la empresa estimaba que se produciría a finales del primer trimestre de 2020.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Acreeedores comerciales y otras deudas	88.756	52.842
Administraciones públicas	9.032	7.185
Remuneraciones pendientes de pago	6.248	5.678
	104.036	65.705

El saldo de acreeedores comerciales incluye un saldo con entidades financieras por operaciones de confirming al 31 de diciembre de 2019 por importe de 12.888 miles de euros (14.482 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

El saldo de remuneraciones pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 incluye un importe de 1.983 miles de euros por regularizaciones pendientes de pago por el incremento del salario mínimo interprofesional en España. El saldo de remuneraciones pendiente de pago al 31 de diciembre de 2018 incluye un importe de 2.187 miles de euros por retribuciones especiales por la negociación y firma del acuerdo estratégico con Pizza Hut (véase nota 1).

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar que corresponden a pasivos financieros valorados a coste amortizado, su valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.”

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores por las sociedades consolidadas españolas es como sigue:

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	86	91
Ratio de las operaciones pagadas	94	97
Ratio de las operaciones pendientes de pago	53	72
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	138.285	147.948
Total pagos pendientes	32.175	38.872

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(23) Ingresos

(a) Ingresos ordinarios por contratos con clientes

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Venta en tiendas al público	171.881	155.108
Venta de fábricas al por mayor a franquiciados y otros	121.506	116.684
Royalties	70.601	35.408
Ingresos por la actividad franquiciadora	4.035	11.479
Otros servicios a franquiciados	8.561	4.034
Ingresos por incentivos (véase nota 1)	7.634	-
Ingresos de cánones	413	48
	384.361	322.761

Todos los ingresos indicados anteriormente se generan en un momento concreto, excepto los ingresos por cánones y los royalties que se generan a lo largo del tiempo

Los ingresos ordinarios por segmentos geográficos se detallan en la nota 5.

(b) Otros ingresos

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Ingresos por subarriendo (nota 9)	-	9.117
	-	9.117

(24) Gastos por Retribuciones a los Empleados

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	80.249	75.593
Seguridad social	12.234	13.694
Indemnizaciones (nota 21)	1.829	2.534
Otros gastos sociales	451	713
Total gastos de personal	94.763	92.534

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Sueldos, salarios y asimilados incluye un importe de 2.240 miles de euros en 2019 (3.365 miles de euros en 2018) relativos a los pagos basados en acciones (véase nota 21 (b)). Asimismo, este epígrafe en 2018 incluye un importe 5.009 miles de euros relativo a retribuciones especiales por la negociación y firma del acuerdo estratégico con Pizza Hut (véase nota 1).

El número medio de empleados efectivos equivalentes a jornada completa del Grupo durante los ejercicios 2019 y 2018, desglosado por categorías profesionales, es como sigue:

	Número	
	2019	2018
Directivos	46	42
Jefes de tienda	404	353
Otro personal	5.653	4.806
	6.103	5.201

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

	Número			
	2019		2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	1	4	7	-
Directivos	35	8	25	18
Jefes de tienda	181	241	195	147
Otro personal	3.376	2.369	2.674	2.012
	3.593	2.622	2.901	2.177

El número medio de empleados del Grupo con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) de las Sociedades españolas, durante los ejercicios 2019 y 2018, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2019	2018
Técnicos	1	1
Jefes de tienda	-	1
Otro personal	101	66
	102	68

(Continúa)



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(25) Otros Gastos

El detalle de otros gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Arrendamientos operativos	-	30.068
Cánones y royalties	30.529	-
Transportes	17.007	15.657
Publicidad y propaganda	18.324	17.556
Suministros	11.654	9.947
Otros gastos	55.161	40.580
	132.675	113.808

Cánones y royalties incluye principalmente las regalías pagadas al grupo Yum por el uso de la marca “Pizza Hut” y el fee de la alianza (véase nota 1). Otros gastos en 2019 incluyen un importe de 8.680 miles de euros relacionado con el proceso de oferta pública de adquisición y otros costes relacionados con dicho proceso y un importe de 12.246 miles de euros correspondientes a deterioro de cuentas a cobrar (véase nota 13). En el ejercicio 2018 otros gastos incluían un importe de 12.146 miles de euros relativos a gastos incurridos en el proceso de negociación y firma del acuerdo estratégico con Pizza Hut (véase nota 1) y 4.563 miles de euros por la dotación de provisiones por contratos onerosos (véase nota 20).

(26) Deterioro de activos no corrientes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Deterioro del fondo de comercio (nota 10)	(13.835)	(1.551)
Deterioro de otros activos intangibles (nota 10)	(863)	(5.808)
Deterioro de activos mantenidos para la venta (Dotación)/Reversión del deterioro de valor de inmovilizado material (nota 8)	(2.900)	(185)
	(142)	344
	(17.740)	(7.200)

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(27) Impuesto sobre las Ganancias

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre beneficios que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente en España al resultado antes de impuestos, y el gasto registrado por el citado impuesto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	2019	2018
Beneficio/(Pérdidas) del ejercicio antes de impuestos de actividades continuadas	(28.730)	(303)
Bases imponibles negativas sin reconocimiento de crédito fiscal	43.502	23.084
	<u>14.772</u>	<u>22.781</u>
Gasto/(Ingreso) esperado al tipo impositivo de la Sociedad dominante (25%)	3.693	5.695
Gastos no deducibles al tipo impositivo	202	729
Gastos inspección fiscal Portugal y retenciones no deducibles	(748)	7.638
Reconocimiento(Regularización) de impuestos diferidos	15.499	(10.781)
Deducciones del ejercicio aplicadas	-	(506)
Gasto/(Ingreso) por diferente tipos impositivo	(318)	(272)
Gasto por impuesto	<u>18.328</u>	<u>2.503</u>

El impuesto a pagar/(a recuperar) del ejercicio 2019 y 2018 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Gasto por impuesto	18.328	2.503
Diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales (nota 15)	(18.836)	9.140
Diferencias temporarias imponibles (nota 15)	4.141	1.420
Inspección fiscal Portugal	(4.248)	(6.132)
Pagos a cuenta	(2.149)	(6.038)
Impuesto a pagar/(recuperar)	<u>(2.764)</u>	<u>893</u>

De acuerdo con la legislación aplicable a cada país, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible esta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre beneficios, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales en los plazos y límites que establecen las legislaciones aplicables.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo ha reconocido como activos por impuesto diferido (véase nota 15), los correspondientes a las bases imponibles negativas en España por los siguientes importes:

Año	Miles de euros	
	2019	2018
2009	5.234	5.689
2010	628	628
2011	14.366	14.366
2012	4.343	4.343
2013	1.182	1.182
2014	491	532
2018	3.293	3.312
Total	<u>29.537</u>	<u>30.052</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene reconocidos como activos por impuesto diferido las bases imponibles negativas de sociedades en Suiza, Republica Checa, Colombia y Polonia, por los siguientes importes:

Año	Miles de euros	
	2019	2018
2012	-	934
2013	202	1.040
2014	5.448	7.019
2015	4.631	5.146
2016	1.572	2.356
2017	3.581	-
2018	2.165	2.998
2019 (estimada)	1.531	2.146
Total	<u>19.130</u>	<u>21.639</u>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo dispone de intereses no deducibles generados por las sociedades del Grupo en España y en Portugal por importes de 147.702 miles de euros y 13.217 miles de euros, respectivamente, (143.223 miles de euros y 4.266 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2018) cuyo periodo de prescripción es indefinido pendiente de compensar en el futuro, según el detalle adjunto:

Año	Miles de euros	
	2019	2018
2012	33.042	31.591
2013	38.045	38.045
2014	53.296	48.939
2015	20.153	15.938
2016	11.356	11.356
2017	2.000	1.620
2019	3.027	-
	160.919	147.489

Tal y como se menciona en la nota 15, al 31 de diciembre de 2018 el Grupo tenía reconocidos activos por impuestos diferidos relativos a intereses no deducibles por importe de 27.795 miles de euros, importe que se estimaba probable que dispusiese de ganancias fiscales futuras que permitiesen la aplicación de esos activos. Sin embargo, durante 2019, y como consecuencia principalmente del cambio de estructura financiera del Grupo en España, no se estima probable su recuperabilidad y, por tanto, se han dado de baja todos los activos por impuestos diferidos relativos a intereses no deducibles reconocidos en ejercicios anteriores.

Según las declaraciones presentadas por las compañías del Grupo en los años anteriores y en 2019 el Grupo no tiene deducciones pendientes de aplicación.

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. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las principales sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2015.

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.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(28) Compromisos

El Grupo no ha adquirido compromisos en cuanto a actividades de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 tal y como se indica en las notas 8 y 10.

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

Los Administradores de la Sociedad dominante han recibido retribuciones por importe de 2.569 miles de euros durante el ejercicio 2019 (3.723 miles de euros durante el ejercicio 2018). Asimismo, el Grupo tiene concedidos créditos o anticipos a los Administradores por importe de 1.381 miles de euros (1.369 miles de euros durante el ejercicio 2018) 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 concedidos a los Administradores se detallan en la nota 11. Las primas de seguros de vida pagadas en 2019 a los Administradores ascienden a 6 miles de euros (6 miles de euros durante el ejercicio 2018) y las aportaciones a un plan de ahorro ascienden a 191 miles de euros (191 miles de euros durante el ejercicio 2018).

El importe pagado por primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores durante 2019 ascendió a 94 miles de euros (31 miles de euros en 2018).

Los miembros de la Alta Dirección del Grupo han recibido retribuciones por importe de 2.989 miles de euros durante el ejercicio 2019 (7.827 miles de euros durante el ejercicio 2018). Asimismo, el Grupo tiene concedidos créditos o anticipos a la Alta Dirección por importe de 2.414 miles de euros (2.509 miles de euros durante el ejercicio 2018) 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 11. Las primas de seguros de vida pagadas en 2019 a la Alta Dirección ascienden a 15 miles de euros (11 miles de euros durante el ejercicio 2018) y las aportaciones a un plan de ahorro ascienden a 82 miles de euros (228 miles de euros durante el ejercicio 2018).

Durante los ejercicios 2019 y 2018, 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.

Situaciones de Conflicto de Interés de los Administradores

Durante los ejercicios 2019 y 2018 los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

(30) Información Medioambiental

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

El Grupo considera mínimos, y en todo caso adecuadamente cubierto los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo no ha incurrido en inversiones, gastos, ni recibido subvenciones significativas relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(31) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales consolidadas del Grupo (KPMG Auditores, S.L.) ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2019	2018
Por servicios de auditoría	240	330
Por otros servicios de verificación contable	306	2
Por otros servicios	-	3
	546	335

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2019 y 2018, con independencia del momento de su facturación.

Otros servicios de verificación contable relacionados con la auditoría en 2018 incluyen, fundamentalmente trabajos de emisión de confort letter por el folleto de emisión de un bono

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2019	2018
Por servicios de auditoría	83	80
Por otros servicios	37	274
	120	354

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(32) Hechos Posteriores

En el mes de enero de 2020 el Grupo ha adquirido el control del negocio de Pizza Hut en México a través de una sociedad dependiente en México participada por Tele Pizza, S.A. en un 75% y el resto del 25% de los antiguos propietarios del negocio de Pizza Hut en México.

En relación con el brote de Coronavirus COVID-19, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países, algunos Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Aunque a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, no es posible realizar una estimación de los impactos presentes y futuros derivados de esta crisis sobre el Grupo, ante la situación de alerta sanitaria motivado por la epidemia de coronavirus COVID-19 se el Grupo ha desarrollado un “Protocolo de Prevención Covid19” que desarrolla las medidas de seguridad implantadas por el Grupo para hacer frente a la situación con las mayores garantías de salud y siempre cumpliendo rigurosos protocolos. Para asegurar en todo momento la salud y bienestar de sus empleados y clientes. El Grupo Telepizza cuenta con un Comité de Crisis para el Covid-19, que está monitorizando la situación de forma constante y asesorando a todos los equipos para adoptar nuevas medidas de seguridad, ante cualquier cambio en la situación o nuevas recomendaciones por parte de las autoridades sanitarias y gubernamentales.

El Grupo Telepizza está trabajando, coordinado y a disposición de las autoridades para garantizar la salud y bienestar de clientes y empleados, así como para cualquier necesidad que podamos cubrir aportando nuestros recursos.

Asimismo el Grupo cuenta con una robusta capacidad financiera a través de, entre de otros recursos, la disposición de una línea de crédito de 45.000 miles de euros adicional a la financiación que actualmente venimos utilizando (véase nota 19) que le permitirá poder afrontar esta situación de alerta sanitaria y poder continuar con sus actividades, y en toda caso, tomara las medidas que sean necesarias que para garantizarse la continuidad de las operaciones del Grupo.

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo evaluará durante el ejercicio 2020 el impacto de los hechos anteriormente mencionados y de aquellos que se puedan producir en un futuro sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

(33) Política y Gestión de Riesgos

Factores de riesgo financiero

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.

La gestión del riesgo está controlada por el departamento Económico – Financiero del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable y pueden suponer un impacto significativo tanto en el coste financiero por el endeudamiento, como en la rentabilidad de las inversiones financieras.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados. Para ello, es fundamental un seguimiento exhaustivo de la tendencia de los tipos de interés de referencia de modo que cualquier variación sustancial identificada, sea evaluada y origine la contratación, si procede, de la cobertura óptima que permita minimizar el riesgo, asegurando un tipo de interés razonable.



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La estructura de riesgo financiero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Tipo de financiación	Tipo de interés	Referencia	Miles de euros	
			2019	2018
Bono	Fijo (6,25%)	-	317.798	-
Préstamo sindicado	Variable	Euribor	-	198.705
Total			<u>317.798</u>	<u>198.705</u>

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por las sociedades del Grupo es, fundamentalmente, un tipo fijo del 6,25% y en el caso de la línea de crédito (revolving) es de un 3,25%. En 2018 el Grupo obtenía recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permutaba en interés fijo.

El Grupo gestionaba el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. El Grupo tenía contratada una permuta a tipo fijo por un plazo de 3 años que cubre una parte de lo dispuesto en el préstamo sindicado (véase nota 18).

Si los tipos de interés al 31 de diciembre de 2019 hubieran sido 25 puntos básicos mayores o inferiores manteniendo el resto de las variables constantes, no afectaría al resultado del ejercicio, debido a que la práctica totalidad del endeudamiento del Grupo es a tipo fijo.

Si los tipos de interés al 31 de diciembre de 2018 hubieran sido 25 puntos básicos mayores o inferiores manteniendo el resto de variables constantes, no afectaría al resultado del ejercicio, principalmente debido a que el gasto financiero por las deudas a tipo variable no cubiertas por la permuta de tipos, tiene establecido un suelo del 1%, y por tanto se ha pagado durante todo 2018 este 1% por el interés variable referenciado al Euribor.

#### Riesgo de tipo de cambio

La variación en los tipos de cambio por transacciones financieras o comerciales en divisas es otro de los riesgos financieros fundamentales, al que está expuesto el Grupo Telepizza al operar en el ámbito internacional.

El riesgo de tipo de cambio surge principalmente por tres tipos de operaciones:

- Transacciones comerciales en divisa.
- Deuda en moneda extranjera entre sociedades del Grupo.
- Activos netos provenientes de las inversiones netas realizadas en sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta del euro (riesgo de fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades en el proceso de consolidación).

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo no tiene saldos ni transacciones significativas comerciales en moneda extranjera diferentes de las monedas funcionales de cada una de los países donde el Grupo opera.

Al 31 de diciembre de 2019, si el euro se hubiera depreciado/apreciado en un 10% con respecto al peso chileno y del peso colombiano, manteniendo el resto de variables constantes, la pérdida consolidada después de impuestos hubiera sido inferior en 2.964 miles de euros (122 miles de euros en 2018), principalmente como resultado de la conversión de deudores comerciales, instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta y cuentas a pagar con empresas del Grupo eliminadas en consolidación. Las diferencias de conversión incluidas en otro resultado global hubieran sido superiores en 2.845 miles de euros (4.283 miles de euros en 2018), principalmente como resultado de las diferencias de conversión de negocios en el extranjero.

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.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes.

	Miles de euros					
	Importe a 31/12/2019	Vencimientos futuros de flujos de caja	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Bonos y créditos de entidades de crédito						
Principal	320.278	337.500	2.500	-	-	335.000
Intereses	13.798	147.260	14.656	10.469	93.346	21.810
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	104.036	104.036	104.036	-	-	-
<b>Total</b>	<b>438.112</b>	<b>588.796</b>	<b>121.192</b>	<b>10.469</b>	<b>93.346</b>	<b>356.810</b>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros					
	Importe a 31/12/2018	Vencimientos futuros de flujos de caja	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	
Préstamos y créditos de entidades de crédito						
Principal	197.743	200.000	-	-	200.000	-
Intereses	962	10.363	1.125	3.438	5.800	-
Derivados	562	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	65.705	65.705	65.705	-	-	-
<b>Total</b>	<b>264.972</b>	<b>276.068</b>	<b>66.830</b>	<b>3.843</b>	<b>205.800</b>	<b>-</b>

En los saldos de “Acreedores y otras cuentas a pagar” no se tienen en cuenta las deudas con las Administraciones Públicas.

Los vencimientos futuros de flujos de caja incluyen el principal más los intereses basados en los tipos de interés contractuales al cierre del ejercicio.

No se incluyen las inversiones aprobadas que no estén registradas como inmovilizado en curso a la fecha de cierre del ejercicio.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera del Grupo si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplen sus obligaciones contractuales y se deriva principalmente de las cuentas a cobrar de clientes e inversiones en instrumentos de deuda.

Los instrumentos financieros especialmente expuestos al riesgo crediticio incluyen principalmente los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y el efectivo y los equivalentes de efectivo. En el Grupo no existe una concentración significativa de riesgo crediticio. El riesgo se reparte en una serie de bancos, cuyos servicios se usan y los clientes con los que coopera.

La máxima exposición al riesgo crediticio sobre deudores y otras cuentas a cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Miles de euros
Activos financieros no corrientes	26.182
Deudores y otras cuentas a cobrar	57.447
Efectivo y equivalentes	39.776
	<u>123.405</u>

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Deudores comerciales

El Grupo analiza los deudores por tipo de cliente. El Grupo explota tiendas propias y también actúa como franquiciador, organizando actividades de marketing para las marcas, y la cadena de suministro. En consecuencia, el Grupo tiene flujos de deudores relacionados con la actividad franquiciadora.

Los deudores del Grupo relacionados con ventas de restaurantes propios están muy limitados y tienen bajo riesgo de crédito debido al corto periodo de liquidación y la naturaleza de la liquidación, ya que los clientes pagan generalmente en efectivo o con tarjetas de crédito en los restaurantes.

Los deudores relacionados con la actividad franquiciadora incluyen los deudores de franquicias referida a marcas propias. Para estos deudores, el Grupo realiza análisis en detalle de las pérdidas de crédito previstas.

La exposición del Grupo a este riesgo de crédito está influida principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, el Grupo también considera los factores que pueden afectar al riesgo de crédito de su base de clientes, incluido el riesgo de impago asociado al sector y al país en los que los clientes operan, incluido la calificación externa a un determinado país.

Con respecto a los deudores comerciales, el Grupo aplica el planteamiento simplificado permitido por la NIIF 9, la cual exige que las pérdidas por vida útil esperada se reconozcan a partir del reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar. El Grupo determina las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de los activos financieros de forma colectiva agrupados por zona geográfica. El Grupo ha establecido una matriz de provisión que está basada en su experiencia de pérdida de crédito anterior, ajustada a los factores específicos de los deudores y el contexto económico:

Plazos	Miles de euros					
	Europa			Latinoamérica		
	%	Importe	Deterioro	%	Importe	Deterioro
Corriente	7,3%	39.021	(2.841)	17,1%	15.042	(2.570)
Menos de 3 meses	4,0%	2.332	(92)	29,1%	217	(63)
Más de 3 meses y menos de 6 meses	9,9%	708	(70)	43,5%	8	(3)
Más de 6 meses y menos de 1 año	32,6%	466	(152)	64,7%	2	(1)
Más de 1 año	90,3%	7.799	(7.043)	55,5%	13.796	(7.661)
	20,3%	<u>50.326</u>	<u>(10.198)</u>	35,4%	<u>29.063</u>	<u>(10.299)</u>

No obstante lo anterior, el Grupo determina las pérdidas de crédito esperadas de forma individualizada para los deudores comerciales que se encuentren impagados más allá de 360 días. Durante el ejercicio 2019, el Grupo reconoció un deterioro de las cuentas a cobrar del Grupo expuestas a riesgo crediticio por importe de 12.246 miles de euros (1.000 miles de euros en 2018).

(Continúa)

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El riesgo de crédito relacionado con los instrumentos financieros en forma de efectivo en cuentas bancarias está limitado debido al hecho de que las partes en la operación son bancos con grandes clasificaciones de riesgo por parte de agencias de calificación internacionales.

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

## Detalle de las Participaciones en Empresas del Grupo

31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

	Domicilio Social	Porcentaje de Participación	Capital	Reservas	Resultados	Total Patrimonio Neto
Tele Pizza S.A. (1)	Madrid	100%	16.380	57.000	(33.678)	39.702
Mixor, S.A. (3)	Madrid	100%	3.215	3.715	(9.230)	(2.300)
Circol, S.A. (3)	Madrid	100%	1.085	843	751	2.679
Foodco Bondco, S.a.	Madrid	100%	25.180	461.990	(20.475)	466.695
Telepizza Chile, S.A. (2)	Santiago de Chile	100%	3.050	46.508	(20.315)	29.243
Telepizza Portugal Comercio de Produtos Alimentares, S.A (1)	Lisboa	100%	1.900	67.897	7.339	77.136
Telepizza Poland Sp. Z o.o. (1)	Varsovia	100%	13.708	(10.672)	(1.250)	1.786
Telepizza Guatemala S.A (3)	Guatemala	100%	-	262	188	450
Luxtor, S.A. (1)	Avila	100%	6.128	1.435	9.546	17.109
Telepizza Ecuador S.A. (3)	Quito	100%	3.057	(2.873)	219	403
Alimentos de la Costa Costahut, S.A. (3)	Ecuador	100%	1	10	7	18
Sociedad de Turismo Sodetur, S.A. (3)	Ecuador	100%	1.369	116	369	1.854
Telepizza Industries International Telepizzainter, S.A.	Ecuador	100%	1	-	(127)	(126)
Inverjenos S.A.S. (1)	Bogotá	100%	1.594	(3.726)	4.201	2.069
Telepizza Shanghai S.A.(3)	Shanghai	100%	-	-	-	-
Procusto Activos, S.L.U (4)	Madrid	100%	3	(2)	1	2
Telepizza Switzerland GmbH(3)	Berna	100%	17	(1.932)	(346)	(2.261)
Fortys Pizza SRO (3)	República Checa	100%	1.034	(1.175)	(533)	(674)
The Good Food Company Ltd (3)	Irlanda	51%	-	2.497	1.796	4.293
Mooncharm Limited (3)	Irlanda	51%	-	125	492	617
TDS Telepizza, S.L. (1)	España	100%	3	10.100	99	10.202
Insular Procurement & Services, S.A. (3)	España	100%	-	-	(145)	(145)

(1) Auditada las cuentas legales

(2) Auditada las cuentas legales de las principales sociedades del subgrupo

(3) No auditada las cuentas legales

(4) Sociedades inactivas

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, junto con la cual debe ser leído.

TELEPIZZA GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Detalle de las Participaciones en Empresas del Grupo

31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de euros)

	Domicilio Social	Porcentaje de Participación	Capital	Reservas	Resultados	Total Patrimonio Neto
Tele Pizza S.A. (1)	Madrid	100%	16.380	504.146	(541)	519.985
Mixor, S.A. (3)	Madrid	100%	3.215	3.785	(48)	6.952
Circol, S.A. (3)	Madrid	100%	1.085	812	570	2.466
Grupo Telepizza Chile (2)	Santiago de Chile	100%	3.065	49.836	(1.545)	51.356
Telepizza Portugal Comercio de Produtos Alimentares, S.A (1)	Lisboa	100%	1.900	(8.016)	(4.048)	(10.164)
Telepizza Poland Sp. Z o.o. (1)	Varsovia	100%	14.230	(7.325)	(3.405)	3.501
Telepizza Maroc, S.A. (3) (4)	Casablanca	100%	59	(765)	-	(706)
Telepizza Guatemala S.A (3)	Guatemala	100%	365	619	282	1.266
Luxtor, S.A. (1)	Avila	100%	6.128	1.428	12.445	20.001
Telepizza Ecuador S.A. (3)	Quito	100%	3.057	(2.060)	(507)	490
Inverjenos S.A.S. (1)	Bogotá	100%	1.543	1.777	(11.891)	(8.571)
Telepizza Shanghai S.A.(3)	Shanghai	100%	106	(80)	1	26
Telepizza Andina S.A.C (3)	Lima	100%	10.721	(4.808)	(2.536)	3.377
Procusto Activos, S.L.U (3)	Madrid	100%	3	(2)	-	1
Foodco Pastries Maroc(3)	Tanger	100%	28	(231)	(295)	(498)
Foodco Pastries Panamá(3)	Panamá	100%	9	(395)	(660)	(1.045)
Telepizza Switzerland GmbH(3)	Berna	100%	17	(1.003)	(261)	(1.247)
Compañía de Negocios de Paraguay, SA (3)	Paraguay	51%	581	(156)	(168)	257
Fortys Pizza SRO (3)	República Checa	100%	1.034	(498)	(470)	66
The Good Food Company Ltd (3)	Irlanda	51%	-	1.170	1.590	2.760
Mooncharm Limited (3)	Irlanda	51%	-	(277)	(58)	(335)
TDS Telepizza, S.L. (1)	España	100%	3.601	-	(341)	3.260
Alimentos de la Costa Costahut, S.A. (3)	Ecuador	100%	1	19	(9)	11
Sociedad de Turismo Sodetur, S.A. (3)	Ecuador	100%	1.980	(429)	71	1.622

(1) Auditada las cuentas legales

(2) Auditada las cuentas legales de las principales sociedades del subgrupo

(3) No auditada las cuentas legales

(4) Sociedades inactivas

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, junto con la cual debe ser leído.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

### ***Historia Corporativa – Telepizza Group***

Telepizza fue fundada en 1987 como una empresa familiar. Desde la apertura de su primera tienda en Madrid en 1988, el Grupo ha aumentado gradualmente sus actividades y se ha expandido internacionalmente. En 1992, Telepizza abrió su primera planta de producción para producir masa de pizza en Guadalajara (España) y abrió sus primeras tiendas en Polonia, Portugal y Chile. Telepizza llevó a cabo una oferta pública en 1996 y sus acciones comenzaron a cotizar en las bolsas españolas. En 2004, Telepizza comenzó su expansión digital en España y cuatro años más tarde, en 2008, Telepizza relanzó su sitio telepizza.es para mejorar la entrega a domicilio.

En 2007, la Compañía suspendió su cotización de las bolsas españolas. Telepizza continuó su expansión internacional entrando en acuerdos de master franquicia en Guatemala y El Salvador y los Emiratos Árabes Unidos en 2009. En 2010, el Grupo adquirió la cadena de pizza colombiana, Jenó's Pizza, la cadena de pizza más grande de Colombia con 80 tiendas, y los siguientes años, el Grupo abrió su primera tienda en Perú y entró en el sector de catering de aerolíneas. En 2012, Telepizza estableció su presencia en Ecuador. En 2013, Telepizza expandió su red de franquicias en Panamá, Rusia y Bolivia. En 2014, el Grupo se expandió a Angola. Tras observar una mayor dependencia de la tecnología por parte de su base de clientes, en 2015, Telepizza desarrolló "Click & Pizza", un servicio de entrega en línea, y comenzó a crear aplicaciones para teléfonos móviles.

En abril de 2016, Telepizza una vez más se convirtió en una compañía cotizada en bolsa en España y continuó su expansión internacional, anunciando su entrada en nuevos mercados en EMEA y América Latina bajo la marca Telepizza e Irlanda (bajo la marca Apache). En diciembre de 2018, Telepizza firmó un acuerdo estratégico con Yum! Brands, convirtiéndose en el mayor master franquiciado de Pizza Hut a nivel mundial.

#### **Alianza con Yum! (Pizza Hut)**

En junio de 2018, los accionistas de la Junta General de Accionistas de Telepizza Group aprobaron una alianza estratégica y un acuerdo de master franquicia multi jurisdiccional entre Telepizza Group y Pizza Hut para acelerar su crecimiento conjunto en América Latina (excluyendo Brasil), el Caribe, España, Portugal y Suiza.

Tras la aprobación de la transacción por parte de la autoridad de competencia de la Comisión Europea el 3 de diciembre de 2018, se firmó la alianza global y el acuerdo de master franquicia con Pizza Hut, que entró en vigor el 30 de diciembre de 2018.

Pizza Hut, una división de Yum! Brands, Inc. ("Yum! Brands"), es la compañía de pizzerías más grande del mundo con casi 17,000 restaurantes en más de 100 países. Como resultado de la transacción, a fecha de 30 de diciembre de 2018, Telepizza operaba un total de 1,011 tiendas de Pizza Hut (además de las 1,620 tiendas de la red Telepizza existentes e incluyendo las 38 tiendas de Pizza Hut en Ecuador adquiridas antes de la formalización del acuerdo), lo que lo convierte en el master franquiciado de Pizza Hut más grande del mundo por número de tiendas y un operador de pizza líder en todo el mundo con un ambicioso plan de crecimiento en los próximos años.



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

Con la transacción, Telepizza Group puede desarrollar y mejorar su capacidad para administrar redes de tiendas y suministrar masa e ingredientes para pizza, al tiempo que fomenta su crecimiento internacional (aprovechando las sinergias existentes entre ambos grupos). Al 30 de diciembre de 2018, la Telepizza Group casi duplicó el número de tiendas a 2.631, extendiendo su alcance internacional a 39 mercados (más de 500 millones de clientes potenciales) y registrando ventas totales del sistema de aproximadamente 1.200 millones de euros.

En España y Portugal, el Grupo continuará operando la marca Telepizza junto con la marca Pizza Hut, dado su liderazgo y conocimiento privilegiado de la marca. Por el contrario, las marcas actuales en América Latina ("Telepizza" y "Jeno's Pizza") se convertirán gradualmente para operar únicamente bajo la marca Pizza Hut en los próximos años, aprovechando así su mayor reconocimiento de marca en América Latina. Un único master franquiciado de Pizza Hut que opera en toda América Latina generará beneficios operativos y sinergias, así como un crecimiento acelerado. La alianza a largo plazo con Pizza Hut se ve reforzada por un plan de expansión bien definido, que considera 250 aperturas netas en 2019-2021. También existe una sólida justificación del de escala para este acuerdo, que incluye la autorización de Telepizza Group como proveedor de Pizza Hut, abriendo oportunidades significativas con las sinergias resultantes debido al crecimiento en los negocios actuales y futuros.

Como resultado de lo anterior, el Consejo de Administración de Telepizza Group espera que la alianza cree valor para todas las partes interesadas.

### **Cambios recientes en la estructura corporativa y de capital**

En relación con la oferta de adquisición voluntaria de adquisición de todas las acciones de Telepizza Group, SA realizada por Tasty Bidco, SLU, un vehículo de inversión controlado por diversos fondos y cuentas que son administrados o asesorados por KKR Credit Advisors (US) LLC o sus afiliados, contando con entidades afiliadas a Torreal, Safra, Artá y Altamar como co-inversores, que fue aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El 21 de enero de 2019, Tasty Bidco SLU, presentó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) una oferta pública de adquisición voluntaria con una oferta pública de 6,00 €por acción para la adquisición de todas las acciones de Telepizza Group SA. Tasty Bidco SLU presentó la oferta a la CNMV el 25 de marzo y fue aprobada y publicada por la CNMV el 28 de marzo de 2019. El resultado de la oferta de adquisición voluntaria se publicó el 8 de mayo de 2019 y se resolvió el 13 de mayo de 2019, resultando en Tasty Bidco como titular de 56,699,827 acciones de Telepizza, que representaban el 56.29% de su capital social. Posteriormente, Tasty Bidco SLU aprobó una orden sostenida para la compra de acciones de Telepizza Group.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

Como consecuencia de esta oferta pública de adquisición de acciones, con fecha 10 de junio de 2019 el Grupo completó la refinanciación de su deuda financiera existente a través de las siguientes transacciones:

- La adquisición de todas las acciones que representan el capital social de Tasty Bondco 1, S.A a la sociedad Tasty DebtCo S.à.r.l., una compañía afiliada a Tasty Bidco, S.L.U, la cual completó la emisión de un Bono por importe 335.000 miles de euros con un tipo de interés fijo del 6.25% y vencimiento en 2026. Estos Bonos cotizan en el Mercado Euro MTF de la Bolsa de Valores de Luxemburgo.
- La cancelación anticipada del préstamo sindicado por importe de 200.000 miles de euros que suscribió el Grupo con ciertas entidades financieras el 8 de abril de 2016 y simultáneamente, se liberaron las garantías del préstamo sindicado y se garantizaron los bonistas.

Como parte de la recapitalización de Telepizza Group, la Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 17 de junio de 2019, aprobó la distribución de un dividendo extraordinario con cargo a reservas no restringidas por un importe de 130.936.882,70 euros.

Asimismo la Junta General de Accionistas de la Telepizza Group, celebrada el 17 de junio de 2019, también aprobó la exclusión de las acciones negociadas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y, en consecuencia, del Mercado Continuo, de conformidad con la exención previsto en el artículo 11.d) del Real Decreto 1066/2007. Las acciones de Telepizza Group se suspendieron de cotización el 9 de julio y se excluyeron el 26 de julio. Al 10 de julio, después de la expiración de la orden sostenida para la compra de acciones de Telepizza Group, Tasty Bidco tenía 84,566,689 acciones de Telepizza, que representaban el 83.96% del capital social de Telepizza Group S.A.

Como se mencionó anteriormente Tasty Bondco 1, SA.U., es una compañía de responsabilidad limitada constituida bajo las leyes de España, la cual emitió el 3 de mayo de 2019 un principal de 335.000 miles de euros correspondiente a Bonos Senior Garantizados con vencimiento en 2026.

El 12 de diciembre de 2019 se aprobó una fusión entre el emisor Tasty Bondco 1, S.A.U. y Foodco Bondco, S.L., que se identificó como "Tasty Bondco 2, S.A." en el Indenture y en el Memorando de Oferta, que fue aprobada por los órganos competentes de las entidades fusionadas. El 26 de febrero de 2020 se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid dicha escritura de fusión y, en consecuencia, Foodco Bondco, SAU (transformada en sociedad anónima) asumió todas las obligaciones del Emisor con respecto a los Bonos, el contrato ("Indenture"), el Acuerdo entre Acreedores ("Intercreditor agreement") y cualquier documento de relevante de la emisión, de acuerdo con la ley española.

Los Bonos devengan intereses a una tasa del 6.25% anual. Los Bonos vencerán el 15 de mayo de 2026 y el Emisor pagará intereses sobre los Bonos con vencimientos semestrales cada 15 de enero y 15 de julio, a partir del 15 de enero de 2020.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

*Situación del Grupo y evolución de los negocios*

**Venta cadena 2019**

	EMEA	LatAm	Total
<b>Crecimiento de venta cadena<sup>1</sup> growth</b>	<b>5,5%</b>	<b>3,6%</b>	<b>4,5%</b>
Crecimiento de venta cadena <sup>1</sup> en moneda constante (%)	5,5%	0,4%	2,8%
Crecimiento de venta cadena <sup>1</sup> en moneda constante - Telepizza (%)	5,0%	-7,0%	2,9%
Crecimiento de venta cadena <sup>1</sup> en moneda constante - Pizza Hut (%)	8,3%	1,8%	2,7%

**Resumen de cuenta de pérdidas y ganancias 2019 (sin actividades interrumpidas)**

€millones	2018 (sin efecto NIIF 16)	2019 (con efecto NIIF 16)	2019 sin efecto NIIF 16)	% variación
Venta de tiendas propias	155,1	171,9	171,9	10,8%
Cadena de suministro, royalties, marketing fee y otros ingresos	176,8	212,5	223,3	26,3%
<b>Importe de la cifra de negocio</b>	<b>331,9</b>	<b>384,4</b>	<b>395,2</b>	<b>19,1%</b>
Coste de producto	-94,6	-102,0	-102,0	7,8%
<i>% Margen bruto</i>	<i>71,5%</i>	<i>73,5%</i>	<i>74,2%</i>	<i>+2,7pp</i>
Royalties y fees pagados a Yum!	-	-31,4	-31,4	n.m.
Gastos operativos excluidos royalties y fees pagados a Yum! <sup>2</sup>	-169,0	-164,0	-195,2	15,5%
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>68,3</b>	<b>86,9</b>	<b>66,6</b>	<b>-2,5%</b>
<i>% Margen de EBITDA ajustado</i>	<i>20,6%</i>	<i>22,6%</i>	<i>16,9%</i>	<i>-3,9pp</i>
Costes no recurrentes relacionados tanto con la alianza con Pizza Hut y con la nueva estructura corporativa <sup>3</sup>	-15,9	-14,0	-14,0	n.m.
Costes no operativos <sup>3</sup>	-3,4	-2,7	-2,7	n.m.
Impactos temporales <sup>3</sup>	-1,5	n.m.	n.m.	n.m.
Ajustes contables <sup>3</sup>	-16,5	-15,3	-15,3	n.m.
<b>EBITDA reportado</b>	<b>30,9</b>	<b>54,9</b>	<b>34,6</b>	<b>11,8%</b>

<sup>1</sup> Excluyendo las operaciones discontinuadas de Polonia y República Checa, las ventas cadena de 2018 se muestra proforma con la contribución de la venta cadena de Pizza Hut

<sup>2</sup> Incluyendo costes de personal, arrendamientos, publicidad, logística y otros gastos

<sup>3</sup> Detallado en la sección "Medidas alternativas del rendimiento"

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

En 2019, la venta cadena de Telepizza Group (que incluye las ventas totales de nuestras tiendas propias, y de las tiendas franquiciadas y master franquiciadas), creció un +4,5% hasta los €1.253,7 millones, frente a los €1.119,9 millones en el mismo periodo de 2018 (excluyendo las operaciones discontinuadas de Polonia y República Checa, incluyendo ventas de Pizza Hut proforma en 2018).

Estas cifras reflejan un sólido crecimiento de ventas cadena a lo largo de las distintas geografías en este periodo inicial de la integración del negocio de Pizza Hut, todo ello a pesar del nivel de confianza del consumidor en algunos países de América Latina.

El total de venta cadena, excluyendo las ventas de Pizza Hut proforma en 2018, creció un +105,8%, hasta los €1.254 millones, frente a los €609,1 millones en el mismo periodo de 2018 (excluyendo las operaciones discontinuadas de Polonia y República Checa). Esto se tradujo en un incremento de +19,1% en los ingresos, hasta los €95,2 millones, frente a los €31,9 millones en el mismo periodo de 2018, debido a la inclusión del perímetro de Pizza Hut en el Grupo y sus correspondientes flujos de royalties.

El EBITDA reportado en el año 2019 fue de €34,6 millones, frente a los €30,9 millones en el mismo periodo de 2018 (+11,8%). El EBITDA ajustado, excluyendo costes cuya naturaleza es no operativa, impactos temporales, ajustes contables y costes no recurrentes relacionados tanto con la alianza con Pizza Hut como con la nueva estructura corporativa, fue de €66,6 millones, frente a los €68,3 millones en el mismo periodo de 2018 (-2,5%).

La disminución del EBITDA ajustado se ha producido a resultado de (i) el impacto del incremento del 22,3% del salario mínimo en España en 2019, (ii) el impacto del proceso de actualización y puesta en marcha de las tiendas de Pizza Hut en España, (iii) el incremento de los precios internacionales de la carne de cerdo debido a la peste porcina en China, (iv) el comportamiento del mercado en Chile tras la disrupción macroeconómica y de confianza del consumidor iniciada en Julio de 2018, a esta situación se han añadido los disturbios y protestas sociales que comenzaron en Octubre de 2019 y que resultaron en una interrupción temporal de las operaciones y daños en más de 30 tiendas, el repunte de esta situación a principios de 2020 se tradujo en un declive adicional del consumo en el país.

Durante el año, Telepizza Group se ha focalizado en construir una eficaz plataforma de crecimiento para el nuevo negocio de Pizza Hut. Nuestro sistema de cadena de suministro se ha homologado para poder suplir al perímetro de Pizza Hut, las nuevas plantas de producción de masa se han completado en este periodo y se han realizado los avances esperados con respecto a las operaciones de M&A.

## **M&A**

Dentro del contexto de la alianza global con Pizza Hut, se han materializado ciertas operaciones de M&A durante 2019.

En julio, Telepizza Group adquirió 45 tiendas del franquiciado local de Pizza Hut en el país, la operación adquirida generó un EBITDA de €2.4 millones en 2018. La inversión ascendió a €19.7 millones, lo que representa un múltiplo de 8.0x antes de sinergias.

En octubre de 2019 se firmó una operación para transferir la operación de Telepizza en Perú al franquiciado local de Pizza Hut, esta operación implica un impacto marginal a nivel de EBITDA,

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

con una significativa generación de caja por la desinversión al tiempo que se llegaban a acuerdos de expansión de tiendas y continuación de la cadena de suministro.

Tras negociaciones durante 2019, en enero de 2020 se formalizó la adquisición del negocio de Pizza Hut en México, con la creación de una joint venture propiedad en un 75% de Telepizza Group y el 25% restante en manos del anterior inversor de Pizza Hut en México. Esta adquisición representa una gran oportunidad para invertir en el mayor mercado de restauración de América Latina.

### **EMEA**

Las ventas cadena en EMEA crecieron un +5.5% en el año, hasta los €17,3 millones, frente a los €85,4 millones del mismo periodo de 2018 (excluyendo las operaciones discontinuadas de Polonia y República Checa, incluyendo ventas de Pizza Hut proforma en 2018).

La venta en España y Portugal ha experimentado una tendencia sólida, con un crecimiento de medio dígito mientras se ha iniciado la tarea de construcción de la marca Pizza Hut en España. En Irlanda y Suiza, el rendimiento de la venta ha sido excelente, con un crecimiento de ventas de doble dígito.

En España se han hecho avances para la integración de las operaciones de Pizza Hut, tras la adquisición de 13 tiendas de pequeños franquiciados durante 2019 para construir un soporte de crecimiento para la marca en el país. Hemos actualizado las tiendas adquiridas a nuestras plataformas avanzadas de sistemas digitales y reparto a domicilio.

La operación de Pizza Hut en EMEA ha aumentado con 30 nuevas tiendas en comparación a la cifra de final de 2018, de estas tiendas 11 son conversiones de tiendas marca Telepizza a Pizza Hut.

El resultado neto en España se ha visto impactado negativamente por el incremento del 22,3% del salario mínimo en 2019, así como el proceso de actualización y puesta en marcha de las tiendas de Pizza Hut.

### **Latam**

Las ventas cadena en LatAm crecieron un +3.6% en el año, hasta los €36,4 millones, frente a los €14,5 millones del mismo periodo de 2018 (incluyendo ventas de Pizza Hut proforma en 2018).

El crecimiento de la venta en la región está apoyado por un efecto positivo de tipo de cambio.

La caída de venta de Telepizza a moneda constante refleja el resultado de la conversión de tiendas de la marca Telepizza a Pizza Hut.

Pizza Hut, por su parte, se trata de un negocio con elevada proporción de tiendas franquiciadas, actualmente se encuentra en un periodo de transición con el objetivo de acelerar el crecimiento y mejorar el rendimiento de algunos países de la región.

Las operaciones en Chile se han visto impactadas en el periodo por el comportamiento del mercado tras la disrupción macroeconómica y de confianza del consumidor iniciada en julio de 2018, a esta situación se han añadido los disturbios y protestas sociales que comenzaron en octubre de 2019 y que resultaron en una interrupción temporal de las operaciones y daños en más de 30 tiendas, el

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

repunte de esta situación a principios de 2020 se tradujo en un declive adicional del consumo en el país. Desde el inicio de disrupción de la confianza del consumidor, nos hemos focalizado en reposicionar la oferta comercial y reestructurar la operación en el país.

La operación en Ecuador también sufrió las consecuencias de las protestas sociales y disturbios en el país, sin embargo, la interrupción del negocio y su correspondiente impacto no han sido significativos.

**Expansión de la red de tiendas (operaciones continuadas)**

A fecha de 31 de diciembre de 2019, el perímetro de la máster franquicia de Pizza Hut (España, Portugal, Suiza y América Latina ex-Brasil), contenía 2.416 tiendas de las marcas Telepizza y Pizza Hut, de las cuales 1.030 se localizaban en EMEA y 1,386 en LatAm. Esta cifra compara con un total de 2.337 tiendas a fecha de 31 de diciembre de 2018.

Se han realizado cambios de marca de Telepizza a Pizza Hut en 81 tiendas, 11 en EMEA y 70 en LatAm. La venta de las tiendas con cambio de marca ha mejorado por encima de las expectativas, con mejoras de doble dígito frente a una inversión limitada en las tiendas.

Las operaciones discontinuadas en Polonia y República Checa, clasificadas como disponibles para la venta, tenían un total de 95 tiendas a fecha de 31 de diciembre de 2019.

***Evolución previsible para el conjunto del año 2020***

En el año 2020 la Compañía se focalizará en la consolidación 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 y la integración en el Grupo de la adquisición en México del negocio de Pizza Hut

El Grupo prevee seguir creciendo sus ventas en los establecimientos abiertos y abrir nuevas tiendas en las marcas Telepizza en España y Portugal y de la marca Pizza Hut en todas las geografías. Las inversiones se dirigirán a expandir la red de tiendas y a fortalecer el sistema industrial con la puesta en marcha de dos nuevas fábricas una en Chile y otra en Ecuador, así como la ampliación de la capacidad en España.

La inversión en tecnología es otra área relevante del Grupo para fomentar aún más la venta digital de sus productos.

***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.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

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.

***Innovación***

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

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

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.

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

### ***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. Durante el ejercicio 2019, y como consecuencia de la oferta pública de adquisición de las acciones de la Sociedad, se han vendido la totalidad de las acciones propias a un precio de 6 euros por un importe total de 16.427.784 euros.

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

El periodo medio de pago efectuado a proveedores por las sociedades consolidadas españolas es de 86 días, 5 días inferior al del ejercicio anterior y se siguen tomando acciones como facilitando líneas de confirming para reducir este periodo medio de pago.

### ***Estado de información no financiera***

El estado de información no financiera del Grupo, requerido por la Ley 11/2018 de 28 de diciembre de 2018 de información no financiera y diversidad, se presenta en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Tasty Bidco, S.L y Sociedades dependientes en el que el Grupo se integra, el cual será depositado en el Registro Mercantil de Madrid.

### ***Hechos posteriores al cierre***

En el mes de enero de 2020 el Grupo ha adquirido el control del negocio de Pizza Hut en México a través de una sociedad dependiente en México participada por Tele Pizza, S.A. en un 75% y el resto del 25% de los antiguos propietarios del negocio de Pizza Hut en México.

En relación con el brote de Coronavirus COVID-19, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países, algunos Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales (consolidadas) del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.



TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

Aunque a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, no es posible realizar una estimación de los impactos presentes y futuros derivados de esta crisis sobre el Grupo, ante la situación de alerta sanitaria motivado por la epidemia de coronavirus COVID-19 se el Grupo ha desarrollado un “Protocolo de Prevención Covid19” que desarrolla las medidas de seguridad implantadas por el Grupo para hacer frente a la situación con las mayores garantías de salud y siempre cumpliendo rigurosos protocolos. Para asegurar en todo momento la salud y bienestar de sus empleados y clientes. El Grupo Telepizza cuenta con un Comité de Crisis para el Covid-19, que está monitorizando la situación de forma constante y asesorando a todos los equipos para adoptar nuevas medidas de seguridad, ante cualquier cambio en la situación o nuevas recomendaciones por parte de las autoridades sanitarias y gubernamentales.

El Grupo Telepizza está trabajando, coordinado y a disposición de las autoridades para garantizar la salud y bienestar de clientes y empleados, así como para cualquier necesidad que podamos cubrir aportando nuestros recursos.

### ***Medidas alternativas del rendimiento***

Este informe incluye varias métricas financieras y no financieras, utilizadas para una mejor explicación del rendimiento del negocio de Telepizza Group.

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

- **EBITDA:** EBITDA es resultado de explotación antes de dotaciones a la amortización de inmovilizado.
- **EBITDA ajustado:** El EBITDA ajustado es EBITDA ajustado por costes cuya naturaleza es no operativa, por impactos temporales, por ajustes contables y por costes no recurrentes relacionados tanto con la alianza con Pizza Hut como con la nueva estructura corporativa.
- **Costes no operativos:** Gastos, principalmente relacionados con arrendamientos onerosos, cuya naturaleza es no operativa.
- **Impactos temporales:** Normalización de ciertos gastos a lo largo del año.
- **Costes no recurrentes relacionados tanto con la alianza con Pizza Hut y con la nueva estructura corporativa:** Costes extraordinarios relacionados con el establecimiento de la alianza con Pizza Hut (consultoría estratégica, gastos legales, bonus por desempeño y otros gastos), también incluye los gastos extraordinarios relacionados con el establecimiento de la nueva estructura corporativa (consultoría financiera, gastos legales y otros gastos), así como otros impactos menores relativos a las operaciones discontinuadas.
- **Ajustes contables:** Ajustes explicados principalmente por provisiones por incobrables en Chile, como se detalla en la nota 13 de la memoria de cuentas anuales, así como otros ajustes menores.

DILIGENCIA DE FIRMA

El Consejo de Administración de la Sociedad TELEPIZZA GROUP, S.A. en su reunión de 11 de marzo de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (T.R.L.S.C.) y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados de TELEPIZZA GROUP, S.A. y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 253.2 del T.R.L.S.C., todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad los firman a continuación:

D. Pablo Juantegui Azpilicueta  
Presidente - Consejero Delegado



D<sup>a</sup>. Kristin Hall  
Persona física representante de Tasty  
Bidco, S.L

D. John Derkach



D. Javier Gaspar Pardo de Andrade  
Secretario



Yo, Javier Gaspar Pardo de Andrade como Secretario no consejero del Consejo de Administración, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden a los señores cuyos nombres figuran a su pie, que son miembros de Consejo de Administración de la Sociedad

D. Javier Gaspar Pardo de Andrade, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de la Compañía Telepizza Group, S.A., domiciliada en la calle Isla Graciosa, 7 San Sebastián de los Reyes (Madrid), con C.I.F. núm. A84342229,


**CERTIFICO:**

Que los Administradores de Telepizza Group, S.A. y sociedades dependientes han formulado con fecha 11 de marzo de 2020, las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2019.

Que dichas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas con la conformidad de todos los administradores.

Que dichas cuentas anuales consolidadas no han sido firmadas de manera manuscrita o mediante firma electrónica reconocida por uno de los administradores por imposibilidad material a consecuencia de la situación de alerta sanitaria motivado por la epidemia de coronavirus COVID-19 en España. En concreto, el administrador que no ha firmado físicamente por la referida causa es D<sup>a</sup>. Kristin Hall.

Y para que conste a efectos de su autenticidad, expido la presente Certificación en Madrid, a 11 de marzo de 2020.



D. Pablo Juantegui Azpilicueta  
Presidente - Consejero Delegado



D. Javier Gaspar Pardo de Andrade  
Secretario