

ESTE DOCUMENTO NO PUEDE DIVULGARSE, DISTRIBUIRSE NI PUBLICARSE, TOTAL O PARCIALMENTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN, SUDÁFRICA NI EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN PUDIERA SER ILEGAL.



Telepizza Group, S.A.U. ("**Telepizza Group**" o la "**Sociedad**"), de conformidad con lo previsto en el folleto informativo relativo a la oferta de venta y suscripción y posterior admisión a negociación de las acciones de Telepizza Group aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 15 de abril de 2016 (el "**Folleto**"), y en cumplimiento del artículo 228 del Texto Refundido la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, mediante el presente escrito comunica la siguiente:

INFORMACIÓN RELEVANTE

En el día de hoy, una vez concluido el período de prospección de la demanda de la oferta de venta y suscripción de acciones de Telepizza Group dirigida a inversores cualificados (la "**Oferta**"), Telepizza Group y Foodco Finance S.à r.l (el "**Accionista Oferente**") junto con Merrill Lynch International y UBS Limited (las "**Entidades Coordinadoras Globales**") han acordado establecer el precio de la Oferta en 7,75 euros por acción (el "**Precio de la Oferta**"). El Precio de la Oferta se sitúa dentro de la banda de precios indicativa recogida en el Folleto (entre 7,00 y 9,50 euros por acción) y supone una capitalización bursátil inicial de Telepizza Group de aproximadamente 780,6 millones de euros.

A la vista de lo anterior, los términos de la Oferta han quedado fijados de la siguiente manera:

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

Tomando en consideración el Precio de la Oferta, han quedado igualmente fijados los términos del aumento de capital por compensación del préstamo subordinado otorgado por el Accionista Oferente a la Sociedad (la "**Capitalización del Préstamo Subordinado**"), de forma tal que la Sociedad aumentará capital en un importe nominal de 3.356.590,25 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 13.426.361 acciones ordinarias de Telepizza Group, con iguales derechos económicos y políticos que el resto de las acciones emitidas, que serán suscritas íntegramente por el Accionista Oferente.

Telepizza Group y el Accionista Oferente han suscrito con fecha de hoy el correspondiente contrato de aseguramiento con las Entidades Coordinadoras Globales, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Barclays Bank PLC, Nomura Internacional plc, Banco Santander, S.A., Banca IMI S.p.A. e ING Bank N.V. (las "**Entidades Aseguradoras**"), sin que se hayan registrado variaciones respecto de las Entidades Aseguradoras ni en los porcentajes asegurados por cada una de ellas indicados en el apartado "*Plan of Distribution—The Underwriting Agreement*" del Folleto.

De acuerdo con lo previsto en el Folleto, el número de acciones objeto de la Oferta podrá verse ampliado hasta en un máximo de 7.096.774 acciones adicionales (equivalentes al 10% del número de acciones objeto de la Oferta) en el caso de que las Entidades Aseguradoras, a través de UBS Limited como agente de estabilización (el "**Agente de Estabilización**"), ejerciten la opción de compra (*green shoe*) concedida por el Accionista Oferente.

A partir de la fecha de admisión a negociación de las acciones de Telepizza Group en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, prevista para el 27 de abril de 2016, inclusive, y durante los 30 días naturales siguientes, el Agente de Estabilización, actuando en representación de las Entidades Aseguradoras, podrá realizar operaciones de estabilización de conformidad con lo previsto en el Reglamento

ESTE DOCUMENTO NO PUEDE DIVULGARSE, DISTRIBUIRSE NI PUBLICARSE, TOTAL O PARCIALMENTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN, SUDÁFRICA NI EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN PUDIERA SER ILEGAL.

de la Comisión (CE) Nº 2273/2003, relativo a las excepciones en programas de recompra y estabilización de instrumentos financieros. Dichas operaciones de estabilización tendrán por objeto apoyar el precio de mercado de las acciones de Telepizza Group, si bien no es seguro que estas actividades se produzcan, pudiendo interrumpirse, si se iniciaran, en cualquier momento.

En este sentido, el Agente de Estabilización, en nombre propio y por cuenta de las Entidades Aseguradoras, ha suscrito un préstamo con el Accionista Oferente por un total de 7.096.774 acciones de Telepizza Group, representativas del 10% del número inicial de acciones objeto de la Oferta, a efectos de destinarlas, en su caso, a la sobreadjudicación de la Oferta. La devolución de dicho préstamo podrá instrumentarse mediante el ejercicio de la opción de compra (*Over-allotment option*) concedida por el Accionista Oferente.

Tal y como se anticipaba en el Folleto, en el día de hoy Telepizza Group, como accionista único de Tele Pizza, S.A.U., ha acordado el cambio del órgano de administración de Tele Pizza, S.A.U., que se confía a un administrador único. Telepizza Group ha sido nombrado administrador único de Tele Pizza, S.A.U. y el Sr. Pablo Juantegui Azpilicueta, Presidente ejecutivo de Telepizza Group, su representante persona física.

Se adjunta como **Anexo** a la presente comunicación información actualizada del Folleto (en inglés) sobre los términos finales de la Oferta, la capitalización y endeudamiento de la Sociedad y el accionariado de la Sociedad como consecuencia de la fijación del Precio de la Oferta.

En Madrid, a 25 de abril de 2016.

ESTE DOCUMENTO NO PUEDE DIVULGARSE, DISTRIBUIRSE NI PUBLICARSE, TOTAL O PARCIALMENTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN, SUDÁFRICA NI EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN PUDIERA SER ILEGAL.



ANEXO

OFFERING OF 70,967,741 ORDINARY SHARES OF TELEPIZZA GROUP, S.A.U. AT AN OFFERING PRICE OF €7.75 PER OFFER SHARE

The Company discloses below updated information of the prospectus dated April 15, 2016 (the “**Prospectus**”) relating to the final terms of the Offering, the Company’s capitalization and indebtedness and the Company’s principal shareholders taking into account the final Offering Price of the Shares in the Offering (€7.75).

Capitalized terms not defined herein shall have the meaning described in the Prospectus.

THE OFFERING

Company:	Telepizza Group, S.A.U.
Selling Shareholder:	Foodco Finance S.à r.l.
Offering Price:	€7.75 per Offer Share.
New Offer Shares:	The Company is offering 15,294,318 New Offer Shares.
Existing Offer Shares:	The Selling Shareholder is offering 55,673,423 Existing Offer Shares.
Total Number of Initial Offer Shares:	70,967,741 Initial Offer Shares (New Offer Shares + Existing Offer Shares).
Over-allotment Shares:	Up to 7,096,774 Over-allotment Shares.
Total Number of Offer Shares:	Up to 78,064,515 Offer Shares (Initial Offer Shares + Over-allotment Shares).
Subordinated Loan Capitalization:	Pursuant to the Subordinated Loan Capitalization, the Selling Shareholder will convert into equity as soon as possible after Admission, at the Offering Price, the outstanding principal amount and accrued interest as of the pricing date of the Offering of the Subordinated Loan (€105.2 million), except for €1.2 million that will be repaid in cash (with €104.1 million to be converted into equity), and the Selling Shareholder will subscribe 13,426,361 New Capitalization Shares at the Offering Price to effect the equity conversion, partially on behalf of certain current indirect shareholders of the Company that will become direct shareholders of the Company after the Shareholders Reorganization to be carried out on the settlement date of the Offering or as soon as possible thereafter. The New Capitalization Shares do not form part of the Offering.

ESTE DOCUMENTO NO PUEDE DIVULGARSE, DISTRIBUIRSE NI PUBLICARSE, TOTAL O PARCIALMENTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN, SUDÁFRICA NI EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN PUDIERA SER ILEGAL.

CAPITALIZATION AND INDEBTEDNESS

The following table sets forth the total liquidity, total gross debt, total shareholders' equity and total capitalization of the Company (i) as of December 31, 2015 on a historical basis derived from the Company's 2015 Financial Statements; (ii) as of January 31, 2016 (a) on a historical basis derived from the Company's unaudited accounting records; (b) after giving effect to the issuance of 13,426,361 New Capitalization Shares at the Offering Price of €7.75 pursuant to the Subordinated Loan Capitalization; (c) after giving further effect to the Offering, including the receipt of proceeds therefrom and the issuance of 15,294,318 New Offer Shares at the Offering Price of €7.75; (d) after giving further effect to the payment by the Company to certain managers, and the contribution by the Selling Shareholder to the reserves of the Company, under the management incentive plans; and (e) after giving further effect to borrowings under the New Facilities and the repayment in full of the Existing Facilities.

Investors should read the following table in conjunction with the sections of the prospectus entitled "Use of Proceeds", "Selected Financial and Other Information" and "Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations" and "Board of Directors and Management—Management Incentive Plans".

	As of December 31, 2015	As of January 31, 2016	After giving effect to the Subordinated Loan Capitalization ⁽¹⁾	After giving further effect to the Offering ⁽²⁾	After giving further effect to the Management Incentive Plans ⁽³⁾	After giving further effect to borrowings under the New Facilities and the repayment of the Existing Facilities ⁽⁴⁾
<i>(in millions of €)</i>						
Cash	39.9	39.8	38.6	141.1	132.1	44.8
Cash equivalents.....	-	-	-	-	-	-
A. Liquidity.....	39.9	39.8	38.6	141.1	132.1	44.8
Local debt facilities ⁽⁵⁾ (Current)...	0.9	0.5	0.5	0.5	0.5	-
Existing Facilities (Current).....	4.1	0.7	0.7	0.7	0.7	-
New Facilities (Current).....	-	-	-	-	-	-
B. Current gross financial debt....	5.0	1.2	1.2	1.2	1.2	-
Local debt facilities ⁽⁵⁾ (Non-Current)	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1	-
Existing Facilities (Non-Current)...	285.0	285.0	285.0	285.0	285.0	-
New Facilities (Non-Current).....	-	-	-	-	-	200.0
C. Non-current gross financial debt	286.2	286.1	286.1	286.1	286.1	200.0
D. Total gross financial debt (B+C)	291.2	287.3	287.3	287.3	287.3	200.0
Subordinated Loan (Current).....	2.2	0.1	-	-	-	-
Subordinated Loan (Non-Current).	96.5	99.1	-	-	-	-
E. Subordinated Loan.....	98.7	99.2	-	-	-	-
F. Total gross debt (D+E).....	389.8	386.6	287.3	287.3	287.3	200.0
Share capital	18.0	18.0	21.4	25.2	25.2	25.2
Legal reserve.....	10.8	10.8	10.8	10.8	10.8	10.8
Other reserves	325.5	326.5	427.2	530.8	524.2	524.2

ESTE DOCUMENTO NO PUEDE DIVULGARSE, DISTRIBUIRSE NI PUBLICARSE, TOTAL O PARCIALMENTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN, SUDÁFRICA NI EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN PUDIERA SER ILEGAL.

G. Shareholders' equity.....	354.3	355.3	459.4	566.8	560.2	560.2
Total capitalization (F+G).....	744.1	741.8	746.7	854.1	847.5	760.2

Notes:

- (1) Reflects the conversion into equity and cash repayment of the outstanding principal amount and accrued interest as of the pricing date of the Offering (€105.2 million) of the Subordinated Loan (which as of January 31, 2016 was €99.2 million) pursuant to the Subordinated Loan Capitalization as follows:
 - an increase in shareholders' equity of €104.1 million representing (i) an increase of €3.4 million in share capital and (ii) an increase of €100.7 million in share premium; and
 - a repayment in cash of €1.2 million.
- (2) The increase in cash of €102.5 million represents the net amount resulting from a capital increase in the gross amount of €118.5 million, after deducting fees and expenses related to the Offering assumed by the Company of €16.1 million.

The increase in shareholders' equity of €107.5 million represents (i) an increase of €3.8 million in share capital and (ii) an increase of €103.6 million in other reserves (resulting from (a) an increase in share premium in connection with the capital increase of €114.7 million and (b) a decrease in other reserves derived from the pre-tax impact of the costs and expenses related to the Offering that will be accounted for in the Company's 2016 income statement (€11.1 million)).
- (3) The decrease in cash represents the payment by the Company of an aggregate gross amount of €5.0 million to certain managers under the Cash and Shares Incentive Plan and the up to aggregate €4.0 million optional loan, at the discretion of such managers, to be granted by the Company to the respective managers to finance part of the taxes due by them upon receiving the Shares under the Cash and Shares Incentive Plan, in each case upon Admission.

The decrease in other reserves of €6.6 million results from the personnel expenses in connection with the management incentive plans that will be accounted for in the Company's 2016 income statement (€25.3 million), net of the €18.7 million resulting from the contribution to the reserves of the Company by the Selling Shareholder under the Cash and Shares Incentive Plan.
- (4) Reflects the drawing in full (in an amount of €200 million) of the term loan under the New Facilities on the Settlement Date and the repayment in full of the Existing Facilities as of the Settlement Date of the Offering (expected to be €287.4 million) using (i) €200 million from the borrowings under the New Facilities and (ii) €87.4 million from the proceeds of the Offering. The difference between the decrease in cash of €87.3 million (reflected in the table) and the use of proceeds of €87.4 million to repay the Existing Facilities is due to the difference between (a) the existing cash as of January 31, 2016 and (b) the expected cash (€40.0 million) as of the Settlement Date of the Offering.
- (5) Includes financial leases and bank borrowings contracted by Group subsidiaries.

As a result of the Subordinated Loan Capitalization, the receipt of proceeds in connection with the issue of the New Offer Shares, the borrowings under the New Facilities and the repayment of the Existing Facilities, the Company's total net financial debt (calculated as the total gross financial debt minus liquidity) as of January 31, 2016, is expected to decrease from €247.5 million on a historical basis to €155.2 million as adjusted as reflected in the table above.

ESTE DOCUMENTO NO PUEDE DIVULGARSE, DISTRIBUIRSE NI PUBLICARSE, TOTAL O PARCIALMENTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN, SUDÁFRICA NI EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN PUDIERA SER ILEGAL.

PRINCIPAL SHAREHOLDERS AND SELLING SHAREHOLDER

The following table sets forth certain information with respect to the ownership of the Shares prior to and after the Subordinated Loan Capitalization, the settlement of the Offering and the completion of the Shareholders Reorganization.

	Shares owned prior to the Offering and the Shareholders Reorganization		Number of Shares to be subscribed pursuant to the Subordinated Loan Capitalization	Number of New Offer Shares purchased pursuant to the Offering	Number of Existing Offer Shares and Over-allotment Shares being offered	Shares owned after the Subordinated Loan Capitalization, the Offering and the Shareholders Reorganization			
						No exercise of the Over-allotment Option		Full exercise of the Over-allotment Option	
	Number	%				Number	%	Number	%
Foodco Finance S.à. r.l. (the Selling Shareholder)	72,000,000	100.00	13,426,361		62,770,197 ⁽¹⁾	11,303,697	11.22	8,475,957	8.42
	Indirect stake in the Company prior to the Offering and the Shareholders Reorganization (%)								
Telefood ⁽²⁾	51.00		-	-	-	-	-	-	-
KKR Funds ⁽³⁾	24.55		-	-	-	6,796,159	6.75	5,096,027	5.06
Funds managed by Cyrus ⁽⁴⁾	9.52		-	-	-	4,126,554	4.10	3,094,252	3.07
Funds managed by Oak Hill ⁽⁵⁾	7.50		-	-	-	2,075,801	2.06	1,556,517	1.55
Funds managed by 3i ⁽⁶⁾	3.71		-	-	-	2,023,129	2.01	1,517,022	1.51
Funds managed by Babson ⁽⁷⁾	1.86		-	-	-	1,011,542	1.00	758,494	0.75
Funds managed by Alcentra ⁽⁸⁾	1.86		-	-	-	1,011,543	1.00	758,494	0.75
Management	-		-	-	-	1,404,513	1.39	1,399,401	1.39
Other free float	-		-	15,294,318	-	70,967,741	70.46	78,064,515	77.51
Total	100.00		13,426,361	15,294,318	62,770,197⁽¹⁾	100,720,679	100.00	100,720,679	100.00

Notes:—

- (1) 55,673,423 are Existing Offer Shares and 7,096,774 are Over-allotment Shares.
- (2) Telefood is a vehicle in which the Permira Funds indirectly hold 75% of the voting rights and Carbal, S.A. holds 25% of the voting rights. The stake in the Company post Admission will be solely controlled indirectly by the Permira Funds through the Selling Shareholder. The Permira Funds do not have an individual ultimate beneficial owner. The ultimate controlling entity of the Permira Funds is Permira Holdings Limited.
- (3) The funds managed or advised by KKR Credit include Valencia Investors Limited, Presidio Investors Limited, Spruce Investors Limited and Oregon Public Employees Retirement Fund. KKR Funds do not have an individual ultimate beneficial owner. The ultimate controlling entity of the KKR Funds is KKR Credit.
- (4) The funds managed by Cyrus include FBC Holdings S.à. r.l. Cyrus Funds do not have an individual ultimate beneficial owner. The ultimate controlling entity of the Cyrus Funds is Cyrus Capital Partners, L.P.
- (5) The funds managed by Oak Hill include ESCF Investment S.à. r.l., SPFC Investment S.à. r.l., CMSC Investment S.à. r.l., OHA Centre Street Partnership, L.P., Master SIF SICAV-SIF, CDP ESCF Investment S.à. r.l. and Asia CCF Investment II S.à. r.l. The Oak Hill funds are managed by OHA (UK) LLP and Oak Hill Advisors, LP. The individual ultimate beneficial owner is Mr. Glenn August.
- (6) The funds managed by 3i include Friday Street Mezzanine 1 Limited Partnership, Harvest CLO II S.A. and Harvest CLO III Plc.
- (7) The funds managed by Babson include Almack, S.A.
- (8) The funds managed by Alcentra include Alcentra Mezzanine No. 1 S.à. r.l. and Alcentra Mezzanine QPAM Luxco S.à. r.l.

ESTE DOCUMENTO NO PUEDE DIVULGARSE, DISTRIBUIRSE NI PUBLICARSE, TOTAL O PARCIALMENTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN, SUDÁFRICA NI EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN PUDIERA SER ILEGAL.

BOARD OF DIRECTORS

As foreseen in the Prospectus, on the date hereof, the Company, as sole shareholder of Tele Pizza, S.A.U., has approved the change of the managing body of Tele Pizza, S.A.U. from a board of directors to a sole director. The Company has been appointed as sole director of Tele Pizza, S.A.U., and will be represented by Mr. Pablo Juantegui Azpilicueta.

Pursuant to the Cash and Shares Incentive Plan, as soon as practicable after Admission the Selling Shareholder will transfer (i) to our Chairman and Chief Executive Officer Mr. Pablo Juantegui Azpilicueta 489,790 Shares, representing 0.5% of the share capital of the Company after the Subordinated Loan Capitalization and the Offering (assuming exercise of the Over-allotment Option); and (ii) to certain senior managers and other managers of the Company (other than Mr. Pablo Juantegui Azpilicueta) an aggregate of 909,611 Shares, representing 0.9% of the share capital of the Company after the Subordinated Loan Capitalization and the Offering (assuming exercise of the Over-allotment Option).

Each of such managers of the Company will also agree with the Underwriters to certain lock-up arrangements in respect of the Shares received under the Cash and Shares Incentive Plan during the period from the date hereof to 365 days after the Settlement Date of the Offering, subject to customary exceptions, which will not apply to transactions relating to Shares acquired by such managers in open market purchases following the consummation of the Offering. In addition, they will also agree with the Company and the Selling Shareholder to similar restrictions on the transfer of Shares under the Cash and Shares Incentive Plan during a period of two years.

* * * * *

The information contained herein is not for release, publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States, Australia, Canada, Japan or South Africa or any other jurisdiction in which the distribution or release would be unlawful.

These written materials do not constitute an offer to sell, or a solicitation of offers to purchase or subscribe for, securities in the United States or in any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful. The securities referred to herein have not been, and will not be, registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from registration requirements. There is no intention to register any portion of the offering in the United States or to conduct a public offering of securities in the United States.

The issue or sale of securities in the offering are subject to specific legal or regulatory restrictions in certain jurisdictions. The Company assumes no responsibility in the event there is a violation by any person of such restrictions.

This communication is directed only at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) in the United Kingdom, persons who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended (the "Order"), or who are high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). Any investment or investment activity to which this communication relates will only be available to and will only be engaged in with, relevant persons. Any person who is not a relevant person must not act or rely on this document or any of its contents.

ESTE DOCUMENTO NO PUEDE DIVULGARSE, DISTRIBUIRSE NI PUBLICARSE, TOTAL O PARCIALMENTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN, SUDÁFRICA NI EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN PUDIERA SER ILEGAL.

This communication is distributed in any member state of the European Economic Area which applies Directive 2003/71/EC (this Directive, as amended, and together with any implementing measures in any member state, the Prospectus Directive) only to those persons who are qualified investors for the purposes of the Prospectus Directive in such member state, and such other persons as this document may be addressed on legal grounds, and no person that is not a relevant person or qualified investor may act or rely on this document or any of its contents.

This communication is an advertisement for the purposes of Article 15 of Prospectus Directive 2003/71/EC and Article 28 of Spanish Royal Decree 1310/2005 of 4 November (Real Decreto 1310/2005 de 4 de noviembre). Investors should not purchase (or subscribe for) any shares referred to in this announcement except on the basis of information in the prospectus approved by the Spanish Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores) ("CNMV") on April 15, 2016 and available to investors on the website of the CNMV (www.cnmv.es) and on the Company's website (www.telepizza.com), as finalized and completed by this pricing announcement.

Merrill Lynch International and UBS Limited (the "Joint Global Coordinators"), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Barclays Bank PLC and Nomura International plc, Banco Santander, S.A. and Banca IMI S.p.A. and ING Bank NV (together with the Joint Global Coordinators, the "Underwriters"), and their respective affiliates, are acting exclusively for the Company and/or the Selling Shareholder, as applicable, and no-one else in connection with the anticipated Offering. They will not regard any other person as their respective clients in relation to the anticipated Offering and will not be responsible to anyone other than the Company and the Selling Shareholder, as applicable, for providing the protections afforded to their respective clients, nor for providing advice in relation to the anticipated Offering, the contents of this announcement or any transaction, arrangement or other matter referred to herein.

In connection with the anticipated Offering, each Underwriter and any of its respective affiliates, may take up a portion of the Shares as a principal position and in that capacity may retain, sell, offer to sell, purchase or otherwise deal for its or their own account(s) such Shares and any securities of the Company or related investments and may offer or sell such securities or other investments in connection with the Offering or otherwise. Accordingly, references in this announcement, any prospectus to the Shares being issued, offered, subscribed, acquired, placed or otherwise dealt with should be read as including any issue, offering, subscription, acquisition, placement of or dealing in such Shares by or to the Underwriters and any relevant affiliate acting in such capacity. In addition, certain of the Underwriters or their affiliates may enter into financing arrangements and swaps in connection with which they or their affiliates may from time to time acquire, hold or dispose of Shares. The Underwriters do not intend to disclose the extent of any such investment or transactions otherwise than in accordance with any legal or regulatory obligations to do so.

None of the Underwriters or any of their respective affiliates or any of its or their respective directors, officers, employees, advisers or agents accepts any responsibility or liability whatsoever for or makes any representation or warranty, express or implied, as to the truth, accuracy or completeness of the information in this announcement (or whether any information has been omitted from the announcement) or any other information relating to the Company, its subsidiaries or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, and howsoever transmitted or made available or for any loss howsoever arising from any use of this announcement or its contents or otherwise arising in connection therewith.

* * * * *

La información que se contiene en este anuncio no puede distribuirse en Estados Unidos, Canadá, Australia, Japón, Sudáfrica ni en ninguna otra jurisdicción en la que su distribución o divulgación pudiera ser ilegal.

ESTE DOCUMENTO NO PUEDE DIVULGARSE, DISTRIBUIRSE NI PUBLICARSE, TOTAL O PARCIALMENTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN, SUDÁFRICA NI EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN PUDIERA SER ILEGAL.

Este anuncio no constituye una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra o suscripción de valores de la Sociedad en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta, venta o suscripción fuese ilegal, y el anuncio y la información aquí reflejada no pueden distribuirse ni divulgarse en todo o en parte, directa o indirectamente, en tales jurisdicciones. Los valores a los que se hace referencia en este anuncio no han sido registrados ni serán registrados con arreglo a la Ley de Valores de los Estados Unidos de América de 1933 (US Securities Act of 1933) (la "Ley de Valores"), y no pueden ofrecerse ni venderse en Estados Unidos si no se ha realizado dicho registro o si no se hace de acuerdo con una exención de registro con arreglo a la Ley de Valores, salvo si la operación no está sujeta a tales requisitos de registro. La Sociedad no tiene la intención de registrar en Estados Unidos ningún valor al que se haga alusión en este anuncio, ni de realizar una oferta pública de valores en Estados Unidos.

La emisión y venta de valores en la oferta está sujeta a restricciones legales y regulatorias en determinadas jurisdicciones. La Sociedad no asume ninguna responsabilidad en el caso de que cualquier persona vulnere dichas restricciones.

Esta comunicación se dirige exclusivamente (i) a personas que se encuentren fuera del Reino Unido y (ii) dentro del Reino Unido, a personas que tengan experiencia profesional en asuntos relativos a inversiones que se hallen incluidas en la definición de "inversores profesionales" según el artículo 19 (5) de la Orden de 2005 de la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000 (promoción financiera) (la "Orden"); o entidades con alto patrimonio neto, u otras personas a quien legalmente se le pueda comunicar, según lo contemplado en el artículo 49(2)(a) a (d) de la Orden (todas ellas, conjuntamente, las "personas relevantes"). Cualquier inversión o actividad de inversión que se relacione con esta comunicación sólo estará disponible para y sólo se podrá realizar con las personas relevantes. Las personas que no sean personas relevantes no deberían llevar a cabo ninguna actividad sobre la base de este anuncio ni realizar ninguna actuación en función de este anuncio ni basarse en él.

Esta comunicación será distribuida en cualquier Estado miembro del Espacio Económico Europeo que aplique la Directiva 2003/71/CE (Esta Directiva, tal y como ha sido modificada y junto con cualesquiera medidas de implementación en cualquier Estado miembro, la "Directiva de Folletos") únicamente a aquellos inversores que sean inversores cualificados a los efectos de la Directiva de Folletos en ese Estado miembro, y a aquellas otras personas a las que se pueda dirigir este documento con bases legales, y ninguna persona que no sea una persona relevante o inversor cualificado puede actuar ni basarse en este documento ni en su contenido.

Esta comunicación es un anuncio a los efectos del artículo 15 de la Directiva 2003/71/CE de Folletos y del artículo 28 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre. Los inversores no deberán comprar (o suscribir) ninguna de las acciones mencionadas en este anuncio excepto sobre la base del folleto informativo aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 15 abril de 2016 y disponible en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) y de la Sociedad (www.telepizza.com), tal y como ha sido finalizado y completado por este anuncio del precio de la oferta.

Merrill Lynch International y UBS Limited (las "Entidades Coordinadoras Globales"), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Barclays Bank PLC y Nomura International plc, Banco Santander, S.A., Banca IMI S.p.A. e ING Bank NV Sucursal en España (las "Entidades Aseguradoras") y sus respectivas filiales intervienen exclusivamente a favor de la Sociedad y/o el Accionista Vendedor, según el caso, y de nadie más en relación con la Oferta. Ninguna de las anteriores entidades considerará a ninguna otra persona como sus respectivos clientes en relación con la Oferta prevista, y no serán responsables frente a otras personas distintas de la Sociedad y el Accionista Vendedor, según el caso, en lo que respecta a la protección de sus respectivos clientes, o a la provisión de asesoramiento en relación con la Oferta prevista, el contenido de este anuncio o cualquier operación, acuerdo u otro asunto al que se haga alusión en este anuncio.

ESTE DOCUMENTO NO PUEDE DIVULGARSE, DISTRIBUIRSE NI PUBLICARSE, TOTAL O PARCIALMENTE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN, SUDÁFRICA NI EN NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN EN LA QUE SU DISTRIBUCIÓN O DIVULGACIÓN PUDIERA SER ILEGAL.

En relación con la Oferta prevista, cada Entidad Aseguradora, o cualquiera de sus filiales, podrán suscribir Acciones y en calidad de tales podrán conservar, vender, ofrecer vender, comprar u negociar por cuenta propia tales Acciones y cualesquiera valores de la Sociedad, o realizar inversiones vinculadas, y podrán ofrecer o vender esos valores u otras inversiones de otra forma que no sea en relación con la Oferta. Por consiguiente, las referencias en este anuncio y en el folleto a la emisión, oferta, suscripción, adquisición, colocación o negociación de las Acciones, incluyen a cualquier emisión, oferta, suscripción, adquisición, colocación o negociación de tales Acciones por o a favor de las Entidades Aseguradoras junto con cualquiera de sus filiales que actúe en calidad de tal. Asimismo, es posible que algunos de las Entidades Aseguradoras o de sus afiliadas suscriban acuerdos de financiación y swaps en relación con los cuales tanto ellas como sus filiales pueden adquirir, ostentar o enajenar en cualquier momento Acciones. Las Entidades Aseguradoras no pretenden divulgar el alcance de tal inversión o de tales operaciones, salvo de conformidad con una obligación legal o disposición reguladora aplicable.

Ni las Entidades Aseguradoras ni ninguna de sus filiales, ni ninguno de sus respectivos consejeros, directivos, empleados, asesores o agentes, aceptan ninguna responsabilidad u obligación de ningún tipo ni realizan ninguna manifestación o garantía, expresa o implícita, con respecto a la veracidad, exactitud o integridad de la información de este anuncio (ni sobre si se ha omitido o no cualquier información en el anuncio), ni ninguna otra información relativa a la Sociedad, sus filiales o empresas asociadas, en forma escrita, verbal, visual o electrónica, sea cual sea la forma de su transmisión o entrega, ni en lo que respecta a ningún tipo de pérdida que se derive del uso de este anuncio o de su contenido o que se produzca en relación con el mismo.