

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

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

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>
Inmovilizado material (nota 5)	40.597	40.158
Fondo de comercio (nota 3)	382.971	382.694
Otros activos intangibles (nota 4)	331.919	333.982
Activos por impuestos diferidos (nota 12)	14.979	11.859
Activos financieros no corrientes (nota 7)	<u>30.340</u>	<u>23.711</u>
Total activos no corrientes	<u>800.806</u>	<u>792.404</u>
Existencias	12.107	11.392
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 8)	34.361	34.430
Otros activos financieros corrientes	3.041	4.516
Otros activos corrientes	5.540	3.672
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>62.550</u>	<u>39.946</u>
Subtotal activos corrientes	117.599	93.956
Activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>-</u>	<u>130</u>
Total activos corrientes	<u>117.599</u>	<u>94.086</u>
Total activo	<u><u>918.405</u></u>	<u><u>886.490</u></u>

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

(Expresados en miles de euros)

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

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

(Expresadas en miles de euros)

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

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

(Expresados en miles de euros)

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

Estados de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado

correspondiente al primer semestre del ejercicio 2016

(Expresados en miles de euros)

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

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

(Expresados en miles de euros)

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

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

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

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

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

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

La actividad principal de sus sociedades dependientes consiste en la gestión y explotación de tiendas bajo las marcas “telepizza”, “Pizza World” y “Jeno’s Pizza” para consumo en domicilio y en local, que al 30 de junio de 2016 desarrollan a través de 461 locales propios y 850 locales en régimen de franquicia, situados principalmente en España, Portugal, Polonia, Chile, Colombia, Perú y Ecuador. Asimismo, el Grupo realiza además su actividad a través de masterfranquiciados situados en Guatemala, El Salvador, Rusia, Angola, Bolivia, Panamá y Abu Dabhi.

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

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

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

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

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

(2) Bases de Presentación

(a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Los presentes estados financieros consolidados resumidos correspondientes al 30 de junio de 2016 se han formulado a partir de los registros contables de Telepizza Group, S.A. y de los de las entidades consolidadas. Adicionalmente se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y de más disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Telepizza Group, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2016 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

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

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión mantenida el 28 de julio de 2016.

(b) Comparación de la información

Según el párrafo 20 de la NIC 34, y con el objetivo de tener información comparativa, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados incluyen los estados de situación financiera resumidos consolidados a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, las cuentas de resultados intermedias resumidas consolidadas para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2016 y 2015, los estados de resultados globales intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses cerrados a 30 de junio de 2016 y 2015, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2016 y 2015, los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2016 y 2015, además de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016.

(c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(d) Políticas contables y normas de valoración

Las políticas contables y normas de valoración que se han seguido en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2016 son las mismas que las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(d) Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

Normas e interpretaciones efectivas desde el ejercicio 2016

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

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

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

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

(3) Fondo de comercio

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

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

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

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(4) Otros Activos Intangibles

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

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

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

Notas Explicativas

(5) Inmovilizado Material

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

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

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

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

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

(6) Deterioro

A 30 de junio de 2016 los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen indicios significativos de deterioro para ninguna de sus Unidades Generadoras de Efectivo por lo que no se ha producido ninguna dotación ni aplicación por deterioro de activos

(7) Activos Financieros no Corrientes

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

	Miles de euros	
	30.06.16	31.12.15
Depósitos y fianzas	6.254	6.119
Deudores a largo plazo por operaciones de tráfico	20.298	16.390
Otros créditos y cuentas a cobrar	3.788	1.202
	30.340	23.711

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

Otros créditos y cuentas a cobrar corresponde a los préstamos que el Grupo ha otorgado a determinados directivos para el pago de las retenciones fiscales correspondientes a la parte del plan de incentivos a la dirección que Foodco Finance accionista vendedor de las acciones ha satisfecho a los beneficiarios en acciones de la compañía. (Ver nota 9)

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

Su detalle es el siguiente:

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

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

(9) Patrimonio Neto

(a) Capital

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

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

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

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(b) Prima de asunción

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 esta prima es de libre disposición, siempre que como consecuencia de la distribución, los fondos propios de la Sociedad dominante no resulten ser inferiores al capital social.

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

(c) Ganancias Acumuladas

- Reserva legal

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

- Otras reservas

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

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

- Resto de ganancias/pérdidas acumuladas

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

(d) Diferencias de conversión

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

(e) Distribución del resultado

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(f) Beneficios/(Pérdidas) por Acción

Básicas

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

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

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

Diluidas

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

(10) Obligaciones, Préstamos y Otros Pasivos Remunerados

(a) Deudas con entidades de crédito no corrientes

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

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

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

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

	Miles de euros			
	30.06.16		31.12.15	
	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Menos de un año (nota 18 (b))	431	987	884	4.101
Entre dos y cinco años	201.443	-	286.176	-
Mas de cinco años	-	-	-	-
Gastos de formalización de deuda	(4.460)	-	-	-
	<u>197.414</u>	<u>987</u>	<u>287.060</u>	<u>4.101</u>

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

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

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

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

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

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

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

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

(b) Deudas con entidades de crédito corrientes

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

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

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

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

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

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

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

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(12) Ingresos y gastos

(a) Gastos de personal

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

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

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

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

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

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(b) Otros Gastos

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

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

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

(c) Impuesto sobre las Ganancias

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

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

Las sociedades que integran el Grupo han realizado el cálculo de la provisión del Impuesto de Sociedades al 30 de junio de 2016 aplicando la normativa vigente en cada uno de los países en los que desarrolla su actividad.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2012, a excepción del Impuesto sobre Sociedades, que tiene abierto a inspección también el ejercicio 2011.

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(13) Información Financiera por Segmentos

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

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos operativos:

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

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

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

(14) Avales, garantías y Compromisos

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

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

(15) Contingencias

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

(16) Transacciones y Saldos con Partes Vinculadas

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

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

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

Concepto retributivo	Miles de euros	
	30.06.16	30.06.15
Retribución Fija	280	198
Retribución variable	1.851	735
Otros	4.531	7
Total gastos de personal	<u>6.662</u>	<u>940</u>

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Explicativas

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

(18) Acontecimientos Posteriores al Cierre

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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

INFORME DE GESTIÓN

1. Situación del Grupo y evolución de los negocios

M€	6 meses hasta 30 junio 2016	6 meses hasta 30 junio 2015	% variación
<i>Ventas cadena del Grupo¹</i>	252,3	243,2	3,7%
<i>Ventas cadena en Geografías "Core"²</i>	237,0	227,7	4,1%
Crecimiento de ventas en moneda constante en Geografías "Core" (%)			6,4%
<i>Crecimiento LFL³ de ventas en Geografías "Core" (%)</i>			4,4%
Ventas cadena en España	166,0	158,0	5,1%
<i>Crecimiento LFL de ventas España (%)</i>			3,7%
<i>Ventas cadena Internacional</i>	86,2	85,2	1,2%
<i>Ventas cadena Internacional en Geografías "Core"</i>	70,9	69,7	1,8%
Crecimiento de ventas Internacional en moneda constante en Geografías "Core" (%)			9,8%
<i>Crecimiento LFL Internacional de ventas en Geografías "Core" (%)</i>			6,2%
EBITDA subyacente del Grupo⁴	36,0	31,4	14,7%

¹ Las ventas cadena son las ventas de tiendas propias más las ventas de tiendas de los franquiciados y master franquiciados.

² Excluyendo las ventas de los master franquiciados.

³ 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.

⁴ EBITDA excluyendo 32,2 M€ de costes relacionados con el IPO en 2T 2016.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

En los primeros seis meses de 2016 el Grupo ha reportado un crecimiento de ventas cadena de un 3,7%, hasta los 252,3 millones de euros, impulsado por un crecimiento del 6,4% en moneda constante en nuestras Geografías “Core” (excluyendo master franquicias) y un impacto negativo del tipo de cambio durante el Período.

Esto ha dado lugar a un incremento del 14,7% del EBITDA subyacente, hasta los 36,0 M€ (excluyendo 32,2 millones de euros de costes relacionados con la Oferta Pública de Venta y Suscripción de acciones, registrados en el segundo trimestre), impulsado por una mejora en el margen bruto y el apalancamiento operativo del Grupo.

Al final del Periodo, la deuda neta subyacente (ajustada para pagos pendientes relacionadas con el la Oferta Pública de Venta y Suscripción de acciones) era de 150,5 millones de euros, lo que implica un apalancamiento financiero neto de 2,4x sobre el EBITDA subyacente de los últimos 12 meses

España

Las ventas cadena de España crecieron un 5,1% en el primer semestre, hasta los 166,0 M€, impulsadas por un crecimiento orgánico (“LFL”) del 3,7% y un crecimiento horizontal de 1,4%.

El crecimiento LFL en el segundo trimestre fue del 2,1%, comparado con un crecimiento del 5,2% en el primer trimestre; la evolución se vio afectada por el efecto interanual del calendario (las ventas en el primer trimestre se vieron favorecidas por la Semana Santa y otros festivos en días entre semana en el primer trimestre de 2016, mientras que los efectos de calendario en el segundo trimestre afectaron a las ventas en sentido inverso al primer trimestre), pero también por una ralentización en el canal de venta en tienda a partir de la segunda parte del segundo trimestre.

La venta a domicilio, que supuso el 59% de las ventas cadena de España en el Periodo, sigue creciendo fuertemente, con un incremento del 9,5% interanual y con incrementos de cuota de mercado para Telepizza en este canal, impulsada por la venta Digital, que creció a un ritmo de un 22% interanual, y que ya supone el 34,7% de las ventas a domicilio de Telepizza en España.

El canal Digital no solamente nuestro principal motor de crecimiento, sino que también genera otros beneficios para Telepizza, para nuestros franquiciados y para nuestros clientes:

- Los clientes digitales hacen pedidos con mayor frecuencia que los clientes telefónicos, generando un mayor gasto medio por cliente digital (+35% respecto a clientes telefónicos).

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

- Mayor precisión en los pedidos y menor tiempo al teléfono de los empleados de Telepizza, lo cual les permite enfocarse en mejorar el servicio.
- Mejora de imagen, mayor visibilidad de la marca y mayor penetración de la innovación.
- Interacción continúa con nuestros clientes a través de las redes sociales.

Las ventas móviles crecen a un mayor ritmo que las ventas por ordenador. Y, por primera vez en el segundo trimestre, las ventas por móvil han superado a las ventas por ordenador, impulsadas por un crecimiento del 49% en ventas a través de nuestra App durante el primer semestre.

El canal de venta en tienda ('Take Away' y consumo dentro del establecimiento) representó el 41% de las ventas cadena de España en el primer semestre. Este canal tiene un crecimiento inferior al de venta a domicilio y sus clientes son más sensibles a promociones, lo cual ha sido particularmente evidente a la luz de la agresiva estrategia de precios de los competidores de Telepizza en este canal a partir de la segunda mitad del segundo semestre.

Además de a través de una estrategia de innovación permanente y promociones selectivas, Telepizza está afrontando las presiones competitivas en el canal de venta en tienda acelerando nuestro plan de Remodelación y Reubicación, que está proporcionando aumentos de ventas de aproximadamente un 5% frente a tiendas comparables que aún no han sido remodeladas.

En el primer semestre de 2016, se han remodelado 52 tiendas en el Grupo, incrementándose esta cifra hasta 98 hasta finales de agosto; el objetivo para todo el año 2016 es doblar el número de remodelaciones realizadas en 2015 (año durante el cual se remodelaron 86 tiendas).

Internacional

Las ventas Internacional en Zonas Geográficas clave (excluyendo master franquicias) crecieron un 1,8% en el primer semestre (un 9,8% en moneda constante), hasta los 70,9 millones de euros, impulsadas por un crecimiento LFL del 6,2%, un crecimiento horizontal del 3,5% y un impacto negativo de los tipos de cambio del 8,0%.

El crecimiento LFL en el segundo trimestre de Internacional en Geografías "Core" (excluyendo master franquicias) fue del 5,8%, comparado con un crecimiento del 6,7% en el primer trimestre, reflejando una evolución similar en ambos trimestres en todos los países, salvo Polonia, donde en el segundo trimestre se evidenció el impacto de la interrupción de determinadas acciones de volumen acometidas en 2015, pero con un impacto muy limitado a nivel EBITDA. La diferencia en el crecimiento LFL en ambos trimestres se compensó

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

mediante un incremento del crecimiento horizontal internacional en el segundo trimestre respecto al primero.

En el primer semestre, Portugal fue el país que presentó un mejor comportamiento dentro del Grupo, con un crecimiento LFL cercano a dos dígitos, lo que pone de manifiesto una sólida recuperación de la crisis. Además, la reducción del IVA aplicable a los consumidores en Portugal a partir del 1 de julio genera un marco favorable para mantener el crecimiento en la zona.

Todos los países en los que el Grupo opera en América Latina presentaron un buen crecimiento orgánico, y la mayor expansión horizontal dentro del Grupo, dando lugar a un +9,8% de crecimiento total en moneda constante en el primer semestre de 2016 en la Región. Los aumentos en ticket medio en Chile y los beneficios de escala en el resto de países de América Latina también han impulsado una mejora significativa del margen.

Dada la fuerte depreciación de las monedas latinoamericanas, y en particular del Peso Chileno y Colombiano, desde el verano de 2015 (el euro se apreció en un 11% y en un 27% interanual, respectivamente, frente al peso chileno y al peso colombiano en el Período), hay un impacto materialmente negativo de tipo de cambio en las ventas reportadas de cadena en el primer semestre. En la segunda parte del año se espera que el impacto de tipo de cambio sea inferior.

Las ventas cadena de master franquicias se redujeron en un 1,3% en el primer semestre, hasta los 15,3 millones de euros, afectadas negativamente por los tipos de cambio, pero también por la eliminación en el primer semestre de acciones promocionales de bajo margen en América Central (región que representa más del 80% del número actual de establecimientos master franquiciados del Grupo), que se habían puesto en marcha en el ejercicio anterior.

En el primer semestre, se firmó un acuerdo de master franquicia en el Reino Unido con un operador con experiencia significativa en el sector de restaurantes de comida rápida, para abrir tiendas en tres de las treinta y tres zonas en que se ha dividido del País.

Además, durante el Período, hemos puesto las bases para abrir las primeras tiendas master franquiciadas en Arabia Saudita, habiendo ya adaptado el producto y la imagen de Telepizza a los gustos y requisitos normativos locales, establecido la cadena de suministro para el País y formado al personal.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

Expansión de la red de tiendas

A 30 de junio, el número de tiendas del Grupo era de 1.325 (de las cuales 649 en España y 676 Internacionales), comparado con 1.311 tiendas a 31 de diciembre. El 66% de las tiendas eran franquiciadas a finales del primer semestre 2016, comparado con el 64% en el primer semestre de 2015.

En los primeros seis meses de 2016, Telepizza abrió 31 nuevas tiendas en el Grupo y cerró 17 (principalmente en España y en Colombia), como parte de su programa de reestructuración de la red de tiendas. A finales de agosto, el número de aperturas había aumentado a 50, con solo 2 cierres adicionales, dando lugar a un número total de tiendas de 1.342 (+31 respecto a diciembre 2015).

Telepizza sigue viendo un gran potencial de expansión en España, sobre todo en los formatos de mini-tienda franquiciada y tiendas en centro comercial, en los cuales la penetración de Telepizza sigue siendo aún baja, comparada con otros países del Grupo, especialmente Chile.

En el ámbito internacional, tenemos una atractiva oportunidad de expansión en nuestros países “Core” de América Latina, que presentan tendencias demográficas y macro-económicas de largo plazo favorables, y donde la penetración de la venta de pizza a domicilio es aún reducida, principalmente en Colombia y en Perú.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

Evolución financiera

M€	6 meses hasta 30 junio 2016	6 meses hasta 30 junio 2015	% cambio	LTM ¹ a 30 junio 2016
Ventas cadena del Grupo²	252,3	243,2	3,7%	500,9
Ventas de tiendas propias	97,6	100,9	(3,2%)	
Ventas de franquicias	139,3	126,8	9,9%	
Ventas de master franquicias	15,3	15,5	(1,3%)	
Ingresos totales	165,6	164,0	1,0%	330,5
Ventas de tiendas propias	97,6	100,9	(3,2%)	196,9
Suministros, royalties y marketing	57,9	52,4	10,4%	114,4
Otros ingresos	10,1	10,7	(5,8%)	19,3
Costes totales	(129,6)	(132,6)	(2,3)%	(268,2)
Costes de productos	(38,4)	(43,4)	(11,5%)	(86,3)
Costes de personal	(45,5)	(45,7)	(0,5%)	(90,9)
Otros costes	(45,7)	(43,4)	5,1%	(91,0)
EBITDA subyacente³	36,0	31,4	14,7%	62,3
Margen de EBITDA subyacente (%)	21,7%	19,1%	13,6%	18,9%
Depreciación y amortización (excluyendo amortización de PPA)	(5,9)	(5,1)	15,0%	(11,6)
Resultado operativo subyacente⁴	30,1	26,2	14,6%	50,8
Costes asociados al IPO	(32,2)	-	-	(32,2)
Amortización PPA	(2,9)	(2,9)	-	(5,8)
Ingresos / (gastos) financieros netos	(16,9)	(18,4)	(8,0%)	(33,9)
Otros	(0,2)	(1,7)	-	(2,4)
Beneficio antes de impuestos	(22,1)	3,2	-	(23,6)
Impuestos	2,8	(4,1)	-	4,1
Beneficio neto del Periodo	(19,3)	(0,9)	-	(19,5)

Las ventas cadena aumentaron en un 3,7% hasta los 252,3 millones de euros en el primer semestre. Los ingresos aumentaron en un 1,0% (3,6% a moneda constante) hasta los 165,6 millones de euros en el Periodo.

¹ Últimos 12 meses hasta 30 de junio 2016.

² Las ventas cadena son las ventas de las tiendas propias más las ventas de las tiendas de los franquiciados y master franquiciados.

³ Beneficio Operativo antes de Depreciación y Amortización, excluyendo 32,2 M€ de costes relacionados con la salida a bolsa ("IPO") en 2T 2016.

⁴ Excluyendo 32,2 M€ de costes relacionados con la salida a bolsa ("IPO") en 2T 2016 y la amortización de PPA.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

La conversión de ventas cadena a ingresos se vio impactada principalmente por el cambio en el 'mix' de tiendas propias y franquiciadas, con un aumento de ventas de franquicias respecto al total:

- Las ventas de tiendas propias se redujeron un 3,2% hasta los 97,6 millones de euros, dado el menor número de tiendas en propiedad en primer semestre 2016 respecto al primer semestre 2015.
- Las ventas cadena de franquicias aumentaron un 9,9% hasta los 139,3 millones de euros; y los ingresos por venta de suministros, royalties y marketing aumentaron en una proporción similar (+10,4%, hasta los 57,9 millones de euros).
- Otros ingresos se redujeron en un 5,8%, hasta los 10,1 millones de euros, debido al menor nivel de traspasos de tiendas en el primer semestre de 2016 respecto al ejercicio anterior.

Los costes totales se redujeron en un 2,3% interanual, reflejando unos mayores márgenes brutos en el 1S y un aumento del número de franquicias en el Período:

- El coste de producto se redujo en un 11,5% hasta los 38,4 millones de euros, impulsado por una reducción en los precios de la leche a partir del segundo semestre de 2015 y por incrementos en el ticket medio de compra en el primer semestre.
- Los costes de personal permanecieron estables, en 45,5 millones de euros, dado que el mayor número de franquicias se compensó en parte con el aumento de la venta a domicilio y la mejora del servicio.
- Otros costes aumentaron en un 5,1%, hasta los 45,7 millones de euros, impulsados por unas mayores inversiones en marca y en una mayor presencia en medios en 2016.

El EBITDA subyacente aumentó en un 14,7% hasta los 36,0 millones de euros en el primer semestre comparado con el mismo periodo del año anterior. El margen de EBITDA subyacente en los 12 meses hasta el 30 de junio de 2016 aumentó respecto al 2015 en 130 puntos básicos hasta el 18,9%, reflejando el apalancamiento operativo del Grupo.

Los resultados del primer semestre incluyen 32,2 millones de euros de costes no recurrentes relacionados con la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones, íntegramente financiados a través del capital obtenido en la misma. Estos costes registrados en el primer semestre están relacionados con servicios relacionados con la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones y planes de incentivos de la Dirección.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

El gasto financiero neto de 16,9 millones de euros en el primer semestre incluye los costes financieros asociados a la estructura de capital previa a la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones, por lo cual se reducirán significativamente en el segundo semestre, dado que el apalancamiento financiero del grupo es significativamente menor tras la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones. La deuda neta, ajustada por los pagos pendientes de los gastos de la Oferta Pública de Venta y Suscripción de Acciones a 30 de junio, fue de 150,5 millones de euros, lo que implica un ratio de apalancamiento de 2,4x sobre el EBITDA subyacente en los 12 meses hasta 30 de junio de 2016 (de 62,3 millones de euros).

La inversión en el Periodo fue de 10,0 millones de euros, estando aproximadamente el 75% de esta cantidad relacionado con proyectos de expansión (tales como apertura de tiendas, remodelaciones e inversión digital). Se espera que el ritmo de inversiones aumente en el segundo semestre, dado que se aceleran los planes de apertura de tiendas y de remodelaciones.

A 30 de junio de 2016, el Grupo tenía reconocidos unos activos fiscales por pérdidas acumuladas de 52 millones de euros.

2. Evolución previsible

Dado que afrontamos unos comparadores más exigentes que en primer semestre para el segundo semestre del año, esperamos obtener un crecimiento total del 4% al 5% en España, mediante una combinación de crecimiento LFL y crecimiento horizontal.

En el ámbito internacional, esperamos un crecimiento cercano a los dos dígitos en moneda constante, con una contribución significativa de la expansión horizontal.

Esperamos un crecimiento de EBITDA de doble dígito para el Grupo en 2016, pero con comparables interanuales más exigentes en el segundo semestre y un menor impacto positivo derivada de los precios de las materias primas para la segunda parte del año.

A finales del ejercicio, esperamos haber abierto aproximadamente 80 nuevos establecimientos netos en nuestras Geografías “Core”. Además, en el área de master franquicias, esperamos realizar nuestras primeras aperturas en Arabia Saudita y en el Reino Unido.

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

3. Riesgos e incertidumbres.

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

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

Riesgo de liquidez

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

Riesgo de crédito

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

4. Innovación

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

Otro factor decisivo en la labor de I+D+i son los testes de aceptación. Estos testes 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

TELEPIZZA GROUP, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión

elaboración de producto, utilización de nombres, composición y presentación de los diferentes productos.

Durante 2015 se han lanzado en Telepizza en España 3 nuevas variedades de pizzas a nivel nacional, así como nuevos productos ofreciendo otras alternativas a los consumidores.

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

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

5. Operaciones con acciones propias.

A 30 de junio de 2016, ninguna Sociedad del Grupo mantiene la titularidad de acciones de Telepizza Group S.A ni derechos sobre las mismas, y por lo tanto, no existen derechos políticos ni económicos de autocartera.

6. Hechos posteriores al cierre

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