

TELE PIZZA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2001

C N M V
(Junto con el Informe de Auditoría)
Registro de Auditorías
Emisores
Nº **7214**



Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Tele Pizza, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Tele Pizza, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresaron una opinión con una salvedad por incumplimiento de principios y normas contables generalmente aceptados.

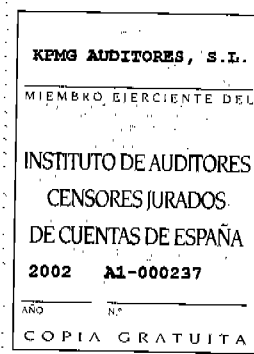
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Tele Pizza, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG AUDITORES, S.L.


Jose Ignacio Leivar Aragón

21 de marzo 2002



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª
N.I.F. B-78510153



Balances de Situación

31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresados en miles de euros)

| | Activo | | Pasivo | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2001 | 2000 | 2001 | 2000 |
| Inmovilizado | | | | |
| Gastos de establecimiento (nota 5) | 1.096 | 1.257 | | 6.708 |
| Inmovilizaciones inmateriales (nota 6) | 14.848 | 14.992 | | 11.369 |
| Inmovilizaciones materiales (nota 7) | 55.875 | 52.870 | | 58.080 |
| Inmovilizaciones financieras (nota 8) | 113.469 | 96.567 | | <u>6.229</u> |
| Deudores a largo plazo (nota 11) | 3.620 | - | | |
| Acciones propias (nota 9) | <u>13.529</u> | <u>19.558</u> | 67.988 | 76.157 |
| | 202.437 | 185.244 | 5.037 | 15.002 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 533 | 742 | | |
| Activo circulante | | | | |
| Existencias (nota 10) | 1.400 | 1.031 | | 76.038 |
| Deudores (nota 11) | 55.071 | 24.577 | 64.878 | <u>1.099</u> |
| Inversiones financieras temporales (nota 12) | 12.462 | 30.555 | | |
| Tesorería | 669 | 820 | 65.979 | 77.137 |
| Ajustes por periodificación | <u>1.095</u> | <u>389</u> | | |
| | 70.697 | 57.372 | 67.523 | 43.347 |
| | | | 49.052 | 10.838 |
| | | | 11.438 | 15.705 |
| | | | 6.630 | 4.512 |
| | | | <u>20</u> | <u>660</u> |
| | | | <u>134.663</u> | <u>75.062</u> |
| | | | <u>273.667</u> | <u>243.358</u> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2001.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2001 y 2000
(Expresadas en miles de euros)

| | Debe | | Haber | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2001 | 2000 | 2001 | 2000 |
| Gastos | | | | |
| Aprovisionamientos (nota 10) | 89.860 | 73.272 | | |
| Gastos de personal (nota 22) | 57.063 | 61.296 | | |
| Dotaciones para amortización de inmovilizado (notas 5, 6 y 7) | 8.957 | 9.014 | | |
| Variación de las provisiones de tráfico (notas 10 y 11) | (550) | - | | |
| Otros gastos de explotación | <u>36.127</u> | <u>42.631</u> | | |
| Total gastos de explotación | <u>191.457</u> | <u>186.213</u> | | |
| Beneficio de explotación | <u>12.766</u> | <u>27.560</u> | | |
| Gastos financieros | | | | |
| Gastos financieros y asimilados | 7.950 | 5.201 | | |
| Total gastos financieros | <u>7.950</u> | <u>5.201</u> | | |
| Beneficio de las actividades ordinarias | <u>6.688</u> | <u>24.058</u> | | |
| Pérdidas y gastos extraordinarios | | | | |
| Variación de las provisiones del inmovilizado financiero (nota 8) | 6.479 | 2.013 | | |
| Variación de la provisión para acciones propias (nota 9) | 6.029 | 1 | | |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado | 215 | 159 | | |
| Gastos extraordinarios | 6.601 | 15.516 | | |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios | <u>2.940</u> | <u>1.928</u> | | |
| Total pérdidas y gastos extraordinarios | <u>22.264</u> | <u>19.617</u> | | |
| Beneficio del ejercicio antes de impuestos | - | 12.117 | | |
| Impuesto sobre Sociedades | - | <u>5.888</u> | | |
| Beneficio del ejercicio | - | <u>6.229</u> | | |
| Ingresos de explotación | | | | |
| Ventas netas (nota 21) | | | 195.318 | 202.533 |
| Otros ingresos de explotación | | | | |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | | 8.295 | 10.746 |
| Subvenciones | | | 610 | 494 |
| Total ingresos de explotación | | | <u>204.223</u> | <u>213.773</u> |
| Ingresos financieros | | | | |
| Ingresos de participación en capital (nota 23) | | | 509 | 399 |
| Otros intereses e ingresos asimilados (nota 23) | | | <u>1.363</u> | <u>1.300</u> |
| Total ingresos financieros | | | <u>1.872</u> | <u>1.699</u> |
| Resultados financieros negativos | | | <u>6.078</u> | <u>3.502</u> |
| Beneficios e ingresos extraordinarios | | | | |
| Beneficios por enajenación de inmovilizado | | | 80 | 5.032 |
| Beneficios por operaciones con acciones propias | | | - | 2.419 |
| Ingresos extraordinarios | | | 496 | 164 |
| Ingresos y beneficios de otros ejercicios | | | <u>363</u> | <u>61</u> |
| Total beneficios e ingresos extraordinarios | | | <u>939</u> | <u>7.676</u> |
| Resultados extraordinarios negativos | | | <u>21.325</u> | <u>11.941</u> |
| Pérdida del ejercicio antes de impuestos | | | 14.637 | - |
| Impuesto sobre Sociedades (nota 25) | | | <u>6.468</u> | - |
| Pérdida del ejercicio | | | <u>8.169</u> | - |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2001.

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Tele Pizza, S.A. (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España el 15 de junio de 1988, por un periodo de tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en Madrid.

Constituye el objeto social de la Sociedad la realización de estudios económicos, la promoción de ventas de todo tipo de productos por cuenta 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, por cuenta propia o de terceros, el alquiler a terceros de maquinaria y bienes de equipo. Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, en cualquiera de las formas admitidas en derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones o de participaciones con objeto idéntico o análogo.

La actividad principal de Tele Pizza, S.A. desde su constitución ha sido la gestión y explotación de tiendas y restaurantes bajo la marca TelePizza para consumo en domicilio y en local, que al 31 de diciembre de 2001 desarrolla a través de locales propios y en régimen de franquicia, todos ellos situados en España.

La actividad de franquicias consiste principalmente en el asesoramiento de la gestión de tiendas y restaurantes de terceros que operan con la marca TelePizza, recibiendo la Sociedad como contraprestación un porcentaje sobre las ventas de sus franquiciados (royalty).

Asimismo, la Sociedad centraliza la actividad de promoción y publicidad de todos los restaurantes y tiendas que operan bajo la marca TelePizza en España, algunos de los cuales vienen siendo explotados por empresas participadas.

La Sociedad ha venido creando y participando en sociedades que forman el Grupo Tele Pizza y que, en términos generales, realizan la misma actividad, tanto en España como en otros países (véase nota 8).

Durante el ejercicio 2000 la Sociedad tomó determinadas acciones tendentes a reestructurar la organización de sus unidades de negocio. En concreto, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Tele Pizza, S.A. celebrada el 1 de diciembre de 2000 acordó el traspaso de la rama de actividad industrial a la sociedad del grupo, Elaboración y Suministros de Alimentos, S.L. (Eysal). Como consecuencia de esta reestructuración, la Sociedad a partir del 1 de diciembre de 2000 dejó de encargarse directamente de la actividad de producción, aprovisionamiento de materias primas y almacenamiento y distribución de productos.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio 2001, así como la propuesta de aplicación del resultado de dicho ejercicio.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad. Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas de 2001 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2001 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2000 aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 22 de junio de 2001, las cuales, para facilitar dicha comparabilidad, han sido objeto de una reclasificación en los epígrafes de ventas netas y otros ingresos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias por 8.920 miles de euros. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2001 los datos comparativos del ejercicio 2000.

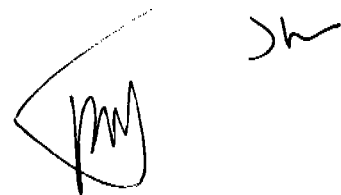
La Sociedad muestra un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2001 como consecuencia principalmente de las inversiones en inmovilizado realizadas durante el ejercicio, además de ser una característica propia de este sector.

La Sociedad lleva sus registros contables en euros desde finales del ejercicio 2001, razón por lo cual, las cifras comparativas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación correspondientes al ejercicio 2000, han sido convertidas mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable establecido entre el euro y la peseta y las normas de redondeo establecidas en la legislación.

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de los resultados correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, consiste en traspasar la pérdida a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2000, efectuada durante 2001, se presenta con el movimiento de fondos propios en la nota 13.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

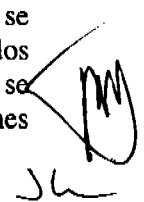
(a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento de nuevas tiendas y de ampliación de capital se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Las concesiones, patentes, licencias, marcas y similares se encuentran valorados a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en cuatro años en que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos.
- El fondo de comercio puesto de manifiesto por adquisiciones onerosas, se encuentra valorado a su precio de adquisición. El fondo de comercio surgido en operaciones de absorción se corresponde con la diferencia entre el valor neto contable de las participaciones de Tele Pizza, S.A. y los fondos propios de las sociedades absorbidas, considerando el valor de mercado como límite máximo. El fondo de comercio se amortiza de acuerdo con un plan sistemático durante un plazo de veinte años en que se estima que contribuye a la obtención de ingresos.
- Los cánones anticipados por la adjudicación de concesiones administrativas se amortizan linealmente en el plazo de explotación fijado en cada concesión.
- Las aplicaciones informáticas figuran por los costes incurridos y se amortizan, una vez concluida la instalación, linealmente en un período de cuatro años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento se llevan a gastos en el momento en que se incurren.
- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante el plazo del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.



Memoria de Cuentas Anuales

(c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

| | <u>Años de vida útil</u> |
|--|------------------------------|
| Construcciones | 33 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 7-10 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 10 |
| Elementos de transporte | 2 |
| Equipos para procesos de información | 5 |

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Dado que por lo general los contratos de alquiler de locales tienen una duración igual o superior a diez años, la amortización del coste de las mejoras y del acondicionamiento de los mismos, se realiza durante las vidas útiles estimadas para las instalaciones técnicas.

(d) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en empresas del grupo figuran valoradas al precio de adquisición, que incluye los gastos inherentes a esta clase de operaciones. Del coste de adquisición se excluyen, cuando es aplicable, los dividendos devengados y no vencidos en el momento de la compra.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, corregido por las plusvalías tácitas adquiridas que subsisten al cierre del ejercicio.

A efectos de la preparación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en sociedades del grupo no son consolidadas y se valoran a su coste de adquisición. La Sociedad presenta por separado cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2001, que muestran unos fondos propios y un beneficio atribuible a la Sociedad dominante de 93.117 y 5.128 miles de euros, respectivamente.



Memoria de Cuentas Anuales

(e) Acciones propias

Las acciones propias asociadas a planes de opciones sobre acciones se valoran a su coste medio ponderado de adquisición. La Sociedad dota la provisión necesaria para reflejar estas acciones a su valor de mercado.

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen los gastos de formalización de préstamos e intereses diferidos de deudas, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas de acuerdo con un método financiero.

(g) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición determinado de acuerdo con su coste medio ponderado.

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de aquellas existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas de su recuperabilidad.

(h) Deudores

La Sociedad sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

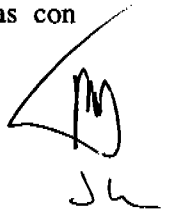
(i) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por diferencias de cambio surgidas en la cancelación de saldos en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en euros a tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, reconociendo como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriendo hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(j) Corto/largo plazo

En el balance de situación se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo en el caso contrario.



Memoria de Cuentas Anuales

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a su empleados cuando se prescinde de sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal de empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, cuando procede, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como impuestos anticipados cuando, en opinión de los Administradores de la Sociedad, su realización futura está razonablemente asegurada en base a la rentabilidad estimada en el curso normal del negocio. En caso contrario, los créditos fiscales se reconocen como menor gasto de impuestos en el ejercicio en que tiene lugar la compensación.

(5) Gastos de Establecimiento

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | Saldos 31.12.01 |
|----------------------------------|--------------------|--------------|------------|-----------------------|--------------------|
| | Saldos 31.12.00 | Altas | Bajas | Trasposos (nota 7) | |
| Gastos de primer establecimiento | 1.225 | 265 | (9) | 28 | 1.509 |
| Gastos de ampliación de capital | <u>32</u> | - | - | - | <u>32</u> |
| | 1.257 | 265 | (9) | 28 | 1.541 |
| Menos, amortización acumulada | - | (445) | - | - | (445) |
| | <u>1.257</u> | <u>(180)</u> | <u>(9)</u> | <u>28</u> | <u>1.096</u> |

Los saldos iniciales se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada.

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

La composición y movimiento de este capítulo del balance de situación son como sigue:

| | Miles de euros | | | | Saldos 31.12.01 |
|---|--------------------|----------------|-------------|-----------------------|--------------------|
| | Saldos 31.12.00 | Altas | Bajas | Traspasos (nota 7) | |
| Coste | | | | | |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 1.566 | 146 | (35) | - | 1.677 |
| Fondo de comercio | 9.634 | - | - | 146 | 9.780 |
| Aplicaciones informáticas | 2.214 | 975 | - | (95) | 3.094 |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 3.252 | - | - | - | 3.252 |
| Aplicaciones informáticas en curso | <u>1.299</u> | <u>275</u> | <u>(18)</u> | <u>-</u> | <u>1.556</u> |
| | 17.965 | 1.396 | (53) | 51 | 19.359 |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | (977) | (210) | 22 | - | (1.165) |
| Fondo de comercio | (679) | (526) | - | (146) | (1.351) |
| Aplicaciones informáticas | (750) | (588) | - | - | (1.338) |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | <u>(567)</u> | <u>(90)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(657)</u> |
| | <u>(2.973)</u> | <u>(1.414)</u> | <u>22</u> | <u>(146)</u> | <u>(4.511)</u> |
| | <u>14.992</u> | <u>(18)</u> | <u>(31)</u> | <u>(95)</u> | <u>14.848</u> |

La Sociedad utiliza, mediante contratos de arrendamiento financiero, determinados elementos de inmovilizado consistentes en locales comerciales, mobiliario, equipos informáticos y otros.

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de estos bienes y las condiciones más importantes de los contratos en vigor son los siguientes:

| Bien | Fecha del contrato | Número de cuotas mensuales | Miles de euros | | |
|-------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| | | | Valor de contado | Importe de la última cuota | Opción de compra |
| Local comercial | 03/92 | 120 | 322 | 5 | 48 |
| Local comercial | 06/92 | 120 | 195 | 2 | 23 |
| Local comercial | 05/95 | 120 | 511 | 7 | 7 |
| Local comercial | 10/94 | 120 | 258 | 3 | 39 |
| Local comercial | 01/94 | 120 | 270 | 3 | 47 |
| Local comercial | 03/95 | 120 | 210 | 1 | 37 |
| Local comercial | 07/94 | 120 | 219 | 3 | 3 |
| Local comercial | 02/94 | 120 | 361 | 4 | 3 |
| Local comercial | 06/94 | 120 | 240 | 3 | 3 |
| Local comercial | 03/94 | 120 | 452 | 5 | 6 |
| Local comercial | 11/95 | 120 | 177 | 2 | 3 |
| Mobiliario | 01/95 | 36 | 5 | - | - |
| Equipos informáticos | 01/99 | 36 | 4 | - | - |
| Equipos informáticos | 01/99 | 36 | 4 | - | - |
| Equipos informáticos | 01/99 | 36 | 3 | - | - |
| Motos | 03/98 | 60 | 7 | - | - |
| Motos | 02/99 | 36 | 7 | - | - |
| Motos | 01/99 | 36 | 7 | - | - |
| Total coste | | | 3.252 | | |
| Menos, amortización acumulada | | | <u>(657)</u> | | |
| | | | <u>2.595</u> | | |

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros |
|--|----------------|
| Importe total de las operaciones | 4.646 |
| Pagos realizados | |
| En ejercicios anteriores | (2.957) |
| En el ejercicio | <u>(449)</u> |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | <u>1.240</u> |

Memoria de Cuentas Anuales

Estos pasivos se desglosan en:

| | Miles de euros | | |
|-----------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| | Largo plazo | Corto plazo | Total |
| Principal | 629 | 366 | 995 |
| Intereses | 41 | 49 | 90 |
| IVA | <u>101</u> | <u>54</u> | <u>155</u> |
| | <u>771</u> (nota 15) | <u>469</u> (nota 17) | <u>1.240</u> |

El detalle de los activos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros |
|--|-------------------|
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 961 |
| Aplicaciones informáticas | <u>9</u> |
| | <u>970</u> |

Es política de la Sociedad contratar pólizas de seguros para cubrir suficientemente los riesgos que puedan producirse en sus elementos del inmovilizado inmaterial.



(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Inmovilizaciones Materiales

La composición y movimiento de este capítulo del balance de situación son como sigue:

| | Miles de euros | | | | Saldos 31.12.01 |
|--|--------------------|----------------|----------------|----------------------------|--------------------|
| | Saldos 31.12.00 | Altas | Bajas | Trasposos (notas 5 y 6) | |
| Coste | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 13.847 | 2.517 | - | (1.204) | 15.160 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 51.376 | 5.969 | (7.475) | 968 | 50.838 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 4.092 | 385 | (434) | 652 | 4.695 |
| Elementos de transporte | 4.202 | 510 | (1.495) | - | 3.217 |
| Equipos para procesos de información | 8.165 | 1.301 | (828) | 113 | 8.751 |
| Inmovilizado en curso | - | <u>5.800</u> | <u>(926)</u> | <u>856</u> | <u>5.730</u> |
| | 81.682 | 16.482 | (11.158) | 1.385 | 88.391 |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Construcciones | (573) | (116) | - | - | (689) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (18.051) | (4.880) | 2.813 | (1.047) | (21.165) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (1.425) | (384) | 152 | (413) | (2.070) |
| Elementos de transporte | (3.368) | (481) | 1.286 | - | (2.563) |
| Equipos para procesos de información | <u>(5.222)</u> | <u>(1.237)</u> | <u>461</u> | <u>142</u> | <u>(5.856)</u> |
| | (28.639) | (7.098) | 4.712 | (1.318) | (32.343) |
| Provisión por depreciación | <u>(173)</u> | - | - | - | <u>(173)</u> |
| | <u>52.870</u> | <u>9.384</u> | <u>(6.446)</u> | <u>67</u> | <u>55.875</u> |

Las altas corresponden principalmente a la adquisición de un terreno para la construcción de una nueva plataforma logística de distribución, así como la construcción de la nueva sede social en San Sebastián de los Reyes (Madrid) que se estima concluya en septiembre de 2002 (véase nota 27). Además, se incluyen inversiones en instalaciones y maquinaria tanto de tiendas nuevas como en el cambio de formato de tiendas ya existentes.

Las bajas corresponden en su mayor parte a la cesión de activos como consecuencia de la conversión de tiendas propias en franquicias.

El detalle de los activos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros |
|--|-------------------|
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 4.517 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 409 |
| Elementos de transporte | 2.685 |
| Equipos para procesos de información | <u>3.448</u> |
| | <u>11.059</u> |

Es política de la Sociedad contratar pólizas de seguros para cubrir suficientemente los riesgos que puedan producirse en sus elementos del inmovilizado material.

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Inmovilizaciones Financieras

La composición y movimiento durante el ejercicio 2001 son como sigue:

| | Miles de euros | | | | Saldos 31.12.01 |
|---|--------------------|----------------|------------|------------------------|--------------------|
| | Saldos 31.12.00 | Altas | Bajas | Trasposos (nota 12) | |
| Participaciones en empresas del grupo | 99.956 | 21.855 | - | (959) | 120.852 |
| Participaciones en empresas asociadas | 65 | - | - | - | 65 |
| Cartera de valores a largo plazo | 33 | - | (33) | - | - |
| Crédito por pérdidas a compensar a largo plazo (nota 25) | - | 2.620 | - | - | 2.620 |
| Otros créditos | 1.238 | 72 | (302) | - | 1.008 |
| Depósitos y fianzas a largo plazo | <u>1.589</u> | <u>97</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.686</u> |
| | 102.881 | 24.644 | (335) | (959) | 126.231 |
| Menos, provisiones por depreciación de participaciones | <u>(6.314)</u> | <u>(6.905)</u> | <u>426</u> | <u>31</u> | <u>(12.762)</u> |
| | <u>96.567</u> | <u>17.739</u> | <u>91</u> | <u>(928)</u> | <u>113.469</u> |

Un detalle de las participaciones en empresas del grupo, que en ningún caso cotizan en Bolsa, se presenta en el anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. Todas las sociedades incluidas han sido auditadas al 31 de diciembre de 2001, excepto Telepizza Fuenlabrada, S.A., Telepizza Algeciras, S.A., Circol, S.A. y Telepizza Maroc, S.A., que han sido objeto de una revisión limitada, y Lubasto Holding, B.V. por no ser representativa.

La actividad de las sociedades dependientes es esencialmente la misma que la de Tele Pizza, S.A., excepto Lubasto Holding, B.V. tenedora del 50% de las acciones de la sociedad A Tu Hora, S.A. que desarrolla su actividad en el área del comercio electrónico.

Las sociedades dependientes Telepizza UK, plc y Telepizza Maroc, S.A. muestran fondos propios negativos al 31 de diciembre de 2001. Con el fin de cubrir las pérdidas acumuladas en estas sociedades dependientes, la Sociedad ha creado la correspondiente provisión para riesgos y gastos (véase nota 14).

El detalle del movimiento producido en provisiones por depreciación de participaciones es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | Saldos 31.12.01 |
|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|
| | Saldos 31.12.00 | Dotación | Reversión | Trasposos | |
| Telepizza France, S.A. | 4.268 | 4.792 | - | - | 9.060 |
| Telepizza UK, plc | 1.092 | 1.695 | - | - | 2.787 |
| Telepizza Poland Sp. Z o.o. | 429 | - | (426) | (3) | - |
| Circol, S.A. | 435 | - | - | - | 435 |
| Vending Pizza, S.A. | 31 | - | - | (31) | - |
| Lubasto Holding B.V. | - | 418 | - | - | 418 |
| Telepizza Maroc, S.A. | <u>59</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3</u> | <u>62</u> |
| | <u>6.314</u> | <u>6.905</u> | <u>(426)</u> | <u>(31)</u> | <u>12.762</u> |

(Continúa)

Jam

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Acciones Propias

Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha mantenido en cartera 7.775.000 acciones propias sin movimiento, con objeto de dar cumplimiento a los planes de opciones sobre acciones para empleados de la Sociedad. El valor nominal conjunto asciende a 233 miles de euros, lo que representa un 3,48% del capital social al 31 de diciembre de 2001. De acuerdo con lo establecido en el artículo 79.3 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad tiene constituida la preceptiva reserva indisponible (véase nota 13(d)).

La Sociedad ha dotado la correspondiente provisión por la diferencia entre el coste medio de adquisición de las mencionadas acciones propias y su cotización bursátil a 31 de diciembre de 2001. El movimiento es como sigue:

| | Miles de euros | | |
|----------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | Saldos 31.12.00 | Altas | Saldos 31.12.01 |
| Coste de adquisición | 35.263 | - | 35.263 |
| Menos, provisiones | <u>(15.705)</u> | <u>(6.029)</u> | <u>(21.734)</u> |
| | <u>19.558</u> | <u>(6.029)</u> | <u>13.529</u> |

Del total de títulos en autocartera, 5.011.394 acciones se encuentran adscritas a planes aprobados de opciones sobre acciones de la Sociedad. Las 2.736.606 acciones restantes se destinarán a cubrir nuevos planes de opciones sobre acciones, cuyos términos y condiciones serán propuestos en su momento por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas. En cualquier caso, el precio de ejercicio de las mencionadas opciones será superior al valor neto de los títulos registrado en el balance de situación al 31 de diciembre de 2001.

(10) Existencias

Este capítulo recoge productos alimenticios y otros.

Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha revertido la provisión por obsolescencia de 434 miles de euros constituida al 31 de diciembre de 2000.

Los gastos por aprovisionamientos de existencias durante 2001 han sido los siguientes:

| | Miles de euros |
|--------------------------|-------------------|
| Compras (nota 23) | 89.795 |
| Variación de existencias | <u>65</u> |
| | <u>89.860</u> |

Es política de la Sociedad contratar pólizas de seguros para cubrir suficientemente los riesgos que puedan producirse en sus existencias.

(11) Deudores

El detalle de los deudores a corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>Largo plazo</u> | <u>Corto plazo</u> |
| Cientes | 3.620 | 8.420 |
| Empresas del grupo (nota 18) | - | 36.544 |
| Deudores varios | - | 4.788 |
| Administraciones públicas | - | <u>5.398</u> |
| | 3.620 | 55.150 |
| Menos, provisiones para insolvencias | - | <u>(79)</u> |
| | <u>3.620</u> | <u>55.071</u> |

El desglose por vencimientos de los saldos de clientes a largo plazo es como sigue:

| | Miles de euros |
|---------------------|-------------------|
| A dos años | 1.321 |
| A tres años | 312 |
| A cuatro años | 312 |
| A cinco años | 312 |
| A mas de cinco años | <u>1.363</u> |
| | <u>3.620</u> |

Los saldos deudores con Administradores públicas son los siguientes:

| | Miles de euros |
|--|-------------------|
| Hacienda Pública, deudora | |
| Por devolución de impuestos | 1.671 |
| Retenciones y pagos a cuenta | 22 |
| Crédito por pérdidas a compensar a corto plazo (nota 25) | <u>3.705</u> |
| | <u>5.398</u> |

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de la provisión para insolvencias durante 2001 es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-------------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero | 195 |
| Dotaciones | 79 |
| Reversiones | <u>(195)</u> |
| Saldo a 31 de diciembre | <u>79</u> |

(12) Inversiones Financieras Temporales

La composición y movimiento de este capítulo del balance de situación son como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> | | | | |
|--|----------------------------------|---------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | <u>Saldos</u> <u>31.12.00</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Traspasos</u> <u>(nota 8)</u> | <u>Saldos</u> <u>31.12.01</u> |
| Participaciones no permanentes | - | - | - | 959 | 959 |
| Créditos a empresas del grupo (nota 18) | 30.219 | 35.259 | (54.306) | - | 11.172 |
| Cartera de valores a corto plazo | 256 | - | - | - | 256 |
| Dividendo (nota 18) | - | 164 | - | - | 164 |
| Otros créditos | 94 | - | (94) | - | - |
| Depósitos y fianzas a corto plazo | <u>90</u> | <u>-</u> | <u>(44)</u> | <u>-</u> | <u>46</u> |
| | 30.659 | 35.423 | (54.444) | 959 | 12.597 |
| Provisión por depreciación | <u>(104)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(31)</u> | <u>(135)</u> |
| | <u>30.555</u> | <u>35.423</u> | <u>(54.444)</u> | <u>928</u> | <u>12.462</u> |

La Sociedad ha clasificado como inversiones temporales las participaciones en sociedades del grupo no permanentes y que van a ser objeto de liquidación durante 2002 (véase anexo I).

La Sociedad ha cancelado en 2001 créditos a su participada Vending Pizza, S.A. por importe de 14.525 miles de euros, habiendo aplicado la provisión constituida en ejercicios anteriores (véase nota 14).

(13) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios durante el ejercicio 2001 son como sigue:

| | Miles de euros | | | | | | | Total |
|--|------------------|------------------|---------------|--------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| | Capital suscrito | Prima de emisión | Reserva legal | Reserva acciones propias | Reserva de fusión | Reservas voluntarias | Pérdidas y ganancias | |
| Saldos al 31.12. 00 | 6.708 | 11.369 | 1.290 | 19.558 | 13 | 30.990 | 6.229 | 76.157 |
| Distribución del beneficio de 2000 | - | - | - | - | - | 6.229 | (6.229) | - |
| Ajuste de la reserva para acciones propias | - | - | - | (6.029) | - | 6.029 | - | - |
| Pérdida del ejercicio 2001 | - | - | - | - | - | - | (8.169) | (8.169) |
| Saldos a 31.12. 01 | <u>6.708</u> | <u>11.369</u> | <u>1.290</u> | <u>13.529</u> | <u>13</u> | <u>43.248</u> | <u>(8.169)</u> | <u>67.988</u> |

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social está representado por 223.597.400 acciones nominativas, de 0,03 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, salvo las acciones propias (véase nota 9) que tienen en suspenso el ejercicio del derecho al voto y de los demás derechos políticos y económicos. Al 31 de diciembre de 2001 no existen accionistas con participaciones superiores al 10% del capital social.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial.

(b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

(c) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distributable a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para, en el caso de no tener otras reservas disponibles, compensar pérdidas. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Reserva para acciones propias

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad tiene constituida una reserva para acciones propias en situaciones especiales (véase nota 9). Esta reserva es de carácter indisponible y deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

(e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, salvo 9.525 miles de euros de los gastos de establecimiento y el fondo de comercio pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2001.

(14) Provisiones para Riesgos y Gastos

Las provisiones para riesgos y gastos recogen fundamentalmente los importes estimados para cubrir las contingencias por responsabilidades que directa o indirectamente pudieran derivarse de las actividades de la Sociedad. El movimiento durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | Saldo 31.12.01 |
|---|-------------------|--------------|--------------|-----------------|-------------------|
| | Saldo 31.12.00 | Dotaciones | Reversiones | Aplicaciones | |
| Riesgo de participaciones en empresas del grupo | - | 3.898 | - | - | 3.898 |
| Vending Pizza, S.A. (nota 12) | 14.853 | - | (328) | (14.525) | - |
| Otras provisiones | <u>149</u> | <u>990</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.139</u> |
| | <u>15.002</u> | <u>4.888</u> | <u>(328)</u> | <u>(14.525)</u> | <u>5.037</u> |

Riesgo de participaciones en empresas del grupo presenta el siguiente detalle:

| | Miles de euros |
|-----------------------|--------------------------|
| Telepizza UK, plc | 3.230 |
| Telepizza Maroc, S.A. | <u>668</u> |
| | <u>3.898</u> (nota 8) |

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

El detalle de las deudas a largo plazo con entidades de crédito es el siguiente:

| Modalidad | Ultimo vencimiento | Miles de euros | |
|---|-----------------------|---------------------|-------------------|
| | | Importe original | Saldo 31.12.01 |
| Préstamo sindicado | 20.07.2005 | 96.162 | 85.477 |
| Menos, vencimientos a corto plazo (nota 17) | | | <u>(21.370)</u> |
| | | | 64.107 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 6) | | | <u>771</u> |
| | | | <u>64.878</u> |

El préstamo sindicado devenga intereses de mercado.

El detalle por vencimientos del préstamo sindicado es como sigue:

| <u>Vencimiento</u> | <u>Miles de euros</u> |
|--------------------|---------------------------|
| A un año | 21.370 |
| A dos años | 21.370 |
| A tres años | 21.369 |
| A cuatro años | <u>21.368</u> |
| | <u>85.477</u> |

(16) Otros Acreeedores a Largo Plazo

El detalle al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--|---------------------------|
| Impuesto sobre beneficios diferido (nota 25) | 595 |
| Fianzas recibidas | 320 |
| Otros acreeedores | <u>186</u> |
| | <u>1.101</u> |

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

Memoria de Cuentas Anuales

(17) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | Límite | Dispuesto |
| Pólizas de crédito | 49.179 | 45.138 |
| Préstamo sindicado a corto plazo (nota 15) | | 21.370 |
| Intereses devengados | | 546 |
| Acreedores por arrendamiento financiero (nota 6) | | <u>469</u> |
| | | <u>67.523</u> |

Las pólizas de crédito devengan intereses de mercado y, a su vencimiento, serán renovadas en caso de ser necesario.

(18) Saldos con Empresas del Grupo y Asociadas

Los saldos con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre son como sigue:


| | Miles de euros | |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| | Deudores | Acreedores |
| Clientes (nota 11) | 12.546 | - |
| Cuentas corrientes (nota 11) | 23.998 | - |
| Créditos concedidos (nota 12) | 11.172 | - |
| Créditos recibidos | - | 28.592 |
| Cuentas corrientes | - | 7.460 |
| Proveedores | - | 13.000 |
| Dividendo a cobrar (nota 12) | <u>164</u> | - |
| | <u>47.880</u> | <u>49.052</u> |

Los créditos recibidos y concedidos de/a empresas del grupo y asociadas devengan intereses de mercado.

(19) Acreedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

| | Miles de euros |
|---|----------------|
| Proveedores | 1.434 |
| Acreedores, por prestación de servicios | 9.078 |
| Anticipos de clientes | <u>926</u> |
| | <u>11.438</u> |



Memoria de Cuentas Anuales

(20) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|
| Administraciones públicas | 3.995 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 1.929 |
| Otras deudas | <u>706</u> |
| | <u>6.630</u> |

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--|---------------------------|
| Hacienda Pública | |
| Por retenciones | 744 |
| IVA repercutido | 475 |
| Organismos de la Seguridad Social | 1.272 |
| Impuesto sobre beneficios diferido (nota 25) | <u>1.504</u> |
| | <u>3.995</u> |

(21) Ventas Netas

La distribución de la cifra de negocios, clasificada por mercados geográficos, es la siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|------------------|---------------------------|
| Mercado nacional | 193.326 |
| Exportaciones | <u>1.992</u> |
| | <u>195.318</u> |

La totalidad de las ventas de la Sociedad se han realizado en pesetas o euros.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

Memoria de Cuentas Anuales

(22) Gastos de Personal

El detalle es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-----------------------|---------------------------|
| Sueldos y salarios | 45.438 |
| Seguridad Social | 11.508 |
| Otros gastos sociales | <u>117</u> |
| | <u>57.063</u> |

El número medio de empleados efectivos equivalentes a jornada completa, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

| | |
|-----------------|--------------|
| Dirección | 35 |
| Jefes de tienda | 202 |
| Administrativos | 94 |
| Otro personal | <u>3.039</u> |
| | <u>3.370</u> |

El número de empleados promedio del ejercicio 2001 asciende a 6.676.

(23) Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

Las operaciones más significativas realizadas durante el ejercicio 2001, detalladas por conceptos, han sido las siguientes:

| | <u>Miles de euros</u> |
|----------------------|---------------------------|
| Ventas | 15.860 |
| Compras | 85.778 |
| Servicios prestados | 6.326 |
| Servicios recibidos | 66 |
| Ingresos financieros | 1.270 |
| Gastos financieros | 960 |
| Dividendos recibidos | 509 |

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado retribuciones, en concepto de dietas de asistencia, sueldos y otras remuneraciones, por un total de 769 miles de euros en el ejercicio 2001.

La Sociedad no mantiene al 31 de diciembre de 2001 anticipo ni crédito alguno, obligaciones o compromisos en materia de pensiones o seguros de vida con miembros del Consejo de Administración.

(25) Situación Fiscal

Los beneficios de la Sociedad, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se muestra una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2001 y la base imponible fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--|---------------------------|
| Pérdida del ejercicio, antes de impuestos | (14.637) |
| Diferencias permanentes | |
| Provisión Vending Pizza, S.A. (nota 14) | (14.525) |
| Dotación provisión para acciones propias (nota 9) | 6.029 |
| Dotación provisión riesgo de participaciones (nota 14) | 3.898 |
| Otras, neto | <u>584</u> |
| Base contable del impuesto | (18.651) |
| Diferencias temporales | |
| Reversión de ejercicios anteriores | |
| - plan fiscal de amortización acelerada | <u>580</u> |
| Base imponible fiscal negativa | (18.071) |
| Cuota al 35% | <u>6.325</u> |
| Crédito por pérdidas a compensar | <u>6.325</u> |

Memoria de Cuentas Anuales

El ingreso, en este caso, por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Base contable del impuesto x 35% | (6.527) |
| Impuesto sobre beneficios en el extranjero | <u>59</u> |
| | <u>(6.468)</u> |

La Sociedad ha reconocido un crédito fiscal de 6.325 miles de euros por pérdidas compensables con origen en este ejercicio. De acuerdo con las estimaciones sobre el plazo de recuperación de este crédito, se han registrado 2.620 y 3.705 miles de euros a largo y corto plazo, respectivamente (véanse notas 8 y 11).

Además de lo indicado en la anterior conciliación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, la Sociedad ha registrado como impuestos diferidos en el presente ejercicio 1.184 miles de euros debido a la diferencia existente entre la estimación del Impuesto sobre Sociedades a pagar de 2000 y la liquidación final del mismo presentada en 2001.

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos en ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido, incluido el ajuste descrito en el párrafo anterior, es como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> | |
|---|----------------------------|--------------------------|
| | <u>Diferencia temporal</u> | <u>Efecto impositivo</u> |
| Impuestos diferidos | | |
| Plan fiscal de amortización acelerada | 1.783 | 624 |
| Plan fiscal de reinversión - plusvalía Delivery Delta | 4.043 | 1.415 |
| Diferencias por arrendamiento financiero | <u>171</u> | <u>60</u> |
| | <u>5.997</u> | <u>2.099</u> |

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad ha clasificado 595 miles de euros como impuestos diferidos a largo plazo (véase nota 16), manteniendo la cantidad restante a corto plazo (véase nota 20).

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 2001 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde 1 de enero de 1997. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.



Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquel en que originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales. Conforme a la declaración propuesta del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, la Sociedad dispone de la base imponible negativa de 18.071 miles de euros generada en dicho ejercicio, que podrá compensar hasta 2016.

(26) Garantías y Otros Compromisos con terceros y Otros Pasivos Contingentes

La Sociedad tiene concedidos avales bancarios por importe de 1.581 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

(27) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 18 de enero de 2002 la Sociedad ha formalizado el compromiso de venta del edificio en construcción donde la Sociedad, como arrendatario, trasladará su sede social. Este contrato contempla que la Sociedad será la encargada de continuar las obras y entregará, por tanto, el edificio terminado.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no se producirá una minusvalía como consecuencia del citado compromiso de venta.

(28) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 2001 y 2000 se presentan en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.



TELE PIZZA, S.A.

Detalle de las Participaciones en Empresas del Grupo

31 de diciembre de 2001

(Expresado en miles de euros)

| | Porcentaje de participación | Fondos propios | | | | | | Valor de la participación | | |
|---------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------|------------|-----------------|--------------------|----------|---------------------------|-----------------|----------------|
| | | Capital | Reservas | Resultados | | Dividendo a cuenta | Total | Coste | Provisión | Neto |
| | | | | Ordinarios | Extraordinarios | | | | | |
| Participaciones permanentes | | | | | | | | | | |
| Telepizza Córdoba, S.A. | 100,0% | 123 | 671 | 73 | (197) | - | 670 | 484 | - | 484 |
| Grupo Eysal | 100,0% | 5.128 | 14.124 | 10.649 | (3.378) | - | 26.523 | 21.451 | - | 21.451 |
| Grupo Telepizza Insular | 51,0% | 108 | 3.108 | 665 | (1.224) | (322) | 2.657 | 1.095 | - | 1.095 |
| Telepizza Fuenlabrada, S.A. | 70,0% | 96 | 186 | 93 | 3 | - | 378 | 67 | - | 67 |
| Telepizza Algeciras, S.A. | 51,0% | 78 | 297 | 131 | - | - | 506 | 40 | - | 40 |
| Mixor, S.A. | 100,0% | 3.215 | 2.158 | (107) | (924) | - | 4.342 | 8.462 | - | 8.462 |
| Circol, S.A. | 100,0% | 1.085 | 238 | 44 | (36) | - | 1.331 | 1.800 | (435) | 1.365 |
| Fawn, S.A. | 100,0% | 331 | 3.887 | 1.200 | (91) | - | 5.327 | 7.895 | - | 7.895 |
| Sedes, S.A. | 100,0% | 150 | 2.925 | 748 | (34) | - | 3.789 | 3.339 | - | 3.339 |
| Grupo Telepizza Chile | 88,0% | 3.933 | 1.683 | 1.234 | (256) | - | 6.594 | 2.051 | - | 2.051 |
| Grupo Telepizza Portugal | 100,0% | 1.893 | 3.608 | 2.243 | (198) | - | 7.546 | 2.861 | - | 2.861 |
| Telepizza Poland Sp. Z.o.o. | 100,0% | 8.193 | 854 | (291) | (101) | - | 8.655 | 8.135 | - | 8.135 |
| Grupo Telepizza México | 100,0% | 44.452 | (768) | 560 | (591) | - | 43.653 | 44.453 | - | 44.453 |
| Telepizza France, S.A. | 81,9% | 6.484 | 2.132 | (498) | (4.042) | - | 4.076 | 11.962 | (9.060) | 2.902 |
| Telepizza UK, Plc | 100,0% | 2.787 | (1.384) | (1.434) | (3.199) | - | (3.230) | 2.787 | (2.787) | - |
| Telepizza Granada, S.A. | 100,0% | 108 | 336 | 109 | (2) | - | 551 | 2.581 | - | 2.581 |
| Telepizza Maroc, S.A. | 99,9% | 59 | (249) | (194) | (284) | - | (668) | 62 | (62) | - |
| Lubasto Holding, B.V. | 100,0% | 27 | 1.277 | (9) | (386) | - | 909 | 1.327 | (418) | 909 |
| | | | | | | | | <u>120.852</u> | <u>(12.762)</u> | <u>108.090</u> |
| Participaciones no permanentes | | | | | | | | | | |
| Vending Pizza, S.A. | 51,0% | 60 | (12.014) | - | (2.572) | - | (14.526) | 31 | (31) | - |
| Vending Universe, S.L. | 51,0% | 60 | - | - | - | - | 60 | 31 | - | 31 |
| PW España, S.L. | 100,0% | 3 | - | - | - | - | 3 | 3 | - | 3 |
| Telecocina Mediterránea, S.L. | 100,0% | 3 | - | - | - | - | 3 | 3 | - | 3 |
| Teleoriental, S.L. | 100,0% | 3 | - | - | - | - | 3 | 3 | - | 3 |
| Telegrill España, S.L. | 100,0% | 3 | - | - | - | - | 3 | 3 | - | 3 |
| Telepizza Hellas, A.E. | 60,0% | 1.467 | - | 34 | - | - | 1.501 | 885 | - | 885 |
| | | | | | | | | <u>959</u> | <u>(31)</u> | <u>928</u> |

Este anexo forma parte de la nota 8 de la memoria de cuentas anuales de 2001, junto con la cual debe ser leído.

TELE PIZZA, S.A.
Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 2001 y 2000
(Expresados en miles euros)

| Aplicaciones | 2001 | | 2000 | | Orígenes | |
|--|---------------|----------------|------|------|---------------|----------------|
| | 2001 | 2000 | 2001 | 2000 | 2001 | 2000 |
| Adquisiciones de inmovilizado | | | | | | |
| Gastos de establecimiento | 265 | 1.303 | | | | 6.229 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 1.396 | 6.825 | | | (8.169) | 9.014 |
| Inmovilizaciones materiales | 16.482 | 25.628 | | | 8.957 | 2.064 |
| Inmovilizaciones financieras | 24.644 | 42.252 | | | 6.479 | (4.873) |
| Deudores a largo plazo | 3.620 | - | | | 135 | (2.419) |
| Acciones propias | - | 26.520 | | | - | - |
| | 46.407 | 102.528 | | | 6.029 | - |
| | - | - | | | 209 | - |
| | - | 3 | | | 4.560 | 14.175 |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | | | | | 18.200 | 24.190 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | | | | | - | 268 |
| | | 455 | | | - | 11.369 |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo | 11.319 | 260 | | | | |
| Aplicación de provisiones para riesgos y gastos | 14.525 | - | | | 161 | 18.428 |
| | | | | | - | 46 |
| | | | | | 928 | - |
| | | | | | 6.351 | 5.110 |
| | | | | | 335 | 28.389 |
| | | | | | - | 6.823 |
| | | | | | 46.276 | 8.623 |
| Total aplicaciones | 72.251 | 103.246 | | | 72.251 | 103.246 |

| Variaciones en el capital circulante | 2001 | | 2000 | |
|---------------------------------------|----------|---------------|----------|---------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones |
| Existencias | 369 | - | - | 4.617 |
| Deudores | 30.494 | - | - | 745 |
| Acreedores a corto plazo | - | 59.601 | - | 24.981 |
| Inversiones financieras temporales | - | 18.093 | 24.859 | - |
| Tesorería | - | 151 | - | 2.521 |
| Ajustes por periodificación de activo | 706 | - | - | 618 |
| | 31.569 | 77.845 | 24.859 | 33.482 |
| Aumento en el capital circulante | 46.276 | - | 8.623 | - |
| | 77.845 | 77.845 | 33.482 | 33.482 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 28 de la memoria de cuentas anuales de 2001, junto con la cual debe ser leído.

1. Situación de la Sociedad y Evolución de los Negocios

Tele Pizza, S.A. obtuvo en 2001 una pérdida neta de 8,17 millones de euros. Este dato se ha visto afectado especialmente por unos resultados extraordinarios de cuantía significativa, derivados principalmente de cubrir los cierres de las operaciones de la Sociedad en Reino Unido y Marruecos, así como una provisión por la depreciación de la autocartera.

Tele Pizza, S.A. mantiene su estrategia de desarrollo bajo el formato de franquicia. Durante este año, la Sociedad ha puesto en marcha su nueva estructura de apoyo al franquiciado, consiguiendo importantes mejoras en la calidad del asesoramiento que se les presta, labor que fue reconocida con el premio concedido a la Sociedad por la Asociación Española para el Desarrollo y Defensa del Franquiciado (AEDEF).

Durante el pasado ejercicio, Tele Pizza, S.A. inició el desarrollo de su nuevo concepto La Piazza enfocado al consumo fuera del hogar, siendo la primera cadena que combina la pizza como principal producto dentro de una amplia oferta de servicio rápido. La Sociedad ha concluido el ejercicio 2001 con siete restaurantes y prevé ampliar en otros 14 a lo largo de 2002.

Paralelamente, se ha desarrollado durante 2001 el plan de expansión en localidades con población inferior a 30.000 habitantes, finalizando el año con 21 establecimientos franquiciados ya operativos y otros 20 en proceso de apertura.

2. I+D

La Sociedad continúa en la misma línea de años anteriores en los temas relacionados con investigación y desarrollo.

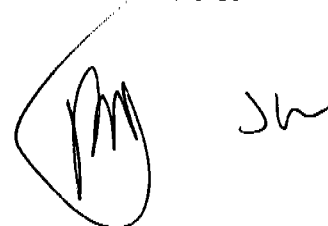
3. Acciones Propias

La Sociedad mantiene en cartera 7.775.000 acciones propias cuyo valor nominal conjunto asciende a 233 miles de euros, lo que representa un 3,48% del capital social a 31 de diciembre de 2001. De acuerdo con el Artículo 79.3 de la L.S.A., Tele Pizza, S.A. tiene constituida la preceptiva reserva indisponible.

4. Acontecimientos Importantes para la Sociedad Posteriores al 31 de Diciembre de 2001

Con fecha 18 de enero de 2002 la Sociedad ha formalizado el compromiso de venta del edificio en construcción donde se trasladará durante el 2002 su sede social, permaneciendo como arrendatario.

Este contrato se formalizará en escritura pública una vez que la construcción del edificio se haya finalizado, la cual se llevará a cabo por parte de la Sociedad.


Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

TELE PIZZA, S.A.

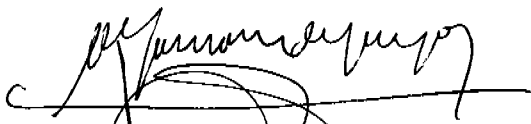
Diligencia de Firma


Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, que se incluyen en papel con membrete de la Sociedad en las páginas anteriores, han sido formulados por el Consejo de Administración de Tele Pizza, S.A., en su reunión celebrada el día 21 de marzo de 2002. En este mismo acto, el Presidente y el Secretario del Consejo proceden a visar la totalidad de las páginas referidas, en representación del resto de los consejeros.

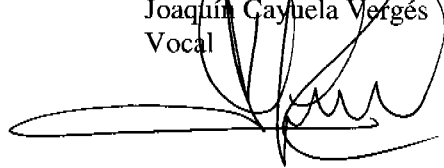

Pedro Ballvé Lantero
Presidente

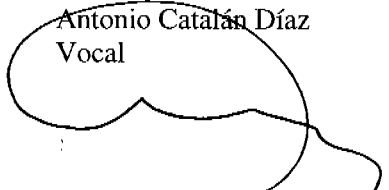
José Carlos Oleese Santonja
Vicepresidente 


Aldo Olcese Santonja
Vocal 

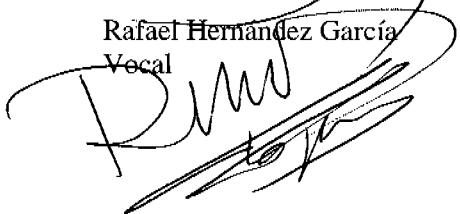
Alfonso Martínez de Irujo Fitz-James Stuart
Vocal 


Rainiero Vanni D'Archirafi
Vocal 


Joaquín Cayuela Vergés
Vocal 

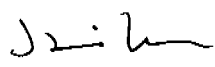
Antonio Catalán Díaz
Vocal 

Claudio Boada Palleres
Vocal 

Rafael Hernández García
Vocal 

Guillermo de la Dehesa Romero
Vocal 

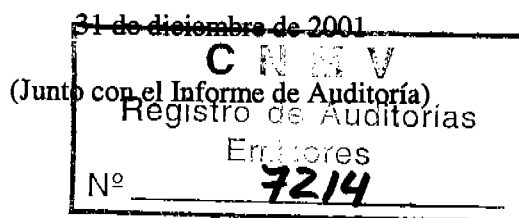
Fernando Zapater Marques
Vocal 

Javier Gaspar Pardo de Andrade
Secretario no consejero 

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados

~~31 de diciembre de 2001~~





Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Tele Pizza, S.A.

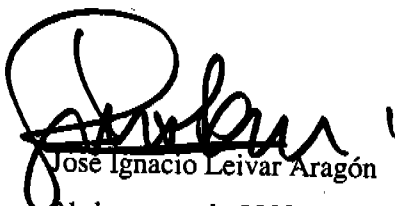
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Tele Pizza, S.A. (la Sociedad) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

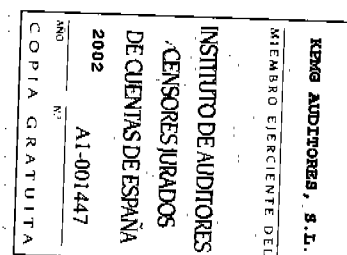
De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresaron una opinión con una salvedad por incumplimiento de principios y normas contables generalmente aceptados.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados de Tele Pizza, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Tele Pizza, S.A. y sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.


Jose Ignacio Leivar Aragón
21 de marzo de 2002



| | Activo | | Pasivo | |
|---|---------|---------|---------|---------|
| | 2001 | 2000 | 2001 | 2000 |
| Inmovilizado | | | | |
| Gastos de establecimiento (nota 4) | 2.454 | 4.936 | | 6.708 |
| Inmovilizaciones inmateriales (nota 5) | 18.788 | 24.719 | | 67.447 |
| Inmovilizaciones materiales (nota 6) | 133.496 | 133.227 | | 14.006 |
| Inmovilizaciones financieras (nota 7) | 13.293 | 6.444 | | 8.852 |
| Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (nota 11) | 12.381 | - | | 5.044 |
| Acciones de la Sociedad dominante (nota 8) | 13.529 | 19.558 | | 88.051 |
| | 193.941 | 188.884 | | 2.530 |
| Fondo de comercio de consolidación (nota 9) | 24.212 | 25.715 | 408 | 408 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 715 | 789 | 812 | 1.277 |
| | | | 2.858 | 5.579 |
| Activo circulante | | | 68.499 | 80.255 |
| Existencias (nota 10) | 12.137 | 12.783 | | |
| Deudores (nota 11) | 49.025 | 43.423 | | |
| Inversiones financieras temporales (nota 12) | 3.463 | 6.050 | | |
| Tesorería | 5.382 | 5.878 | | |
| Ajustes por periodificación | 1.787 | 776 | | |
| | 71.794 | 68.910 | | |
| | | | 72.716 | 59.032 |
| | | | 34.053 | 34.711 |
| | | | 14.427 | 10.741 |
| | | | 430 | - |
| | | | 812 | 1.219 |
| | | | 122.438 | 105.703 |
| | | | 290.662 | 284.298 |

5

| | 2001 | 2000 | Ingresos | 2001 | 2000 |
|---|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| Gastos de explotación | | | | | |
| Aprovisionamientos (nota 10) | 92.542 | 94.172 | Ingresos de explotación | | |
| Gastos de personal (nota 22) | 109.980 | 116.166 | Ventas netas (nota 21) | 328.216 | 335.242 |
| Dotaciones para amortización de inmovilizado (notas 4, 5 y 6) | 20.436 | 19.961 | Otros ingresos de explotación | 14.636 | 10.117 |
| Variación de las provisiones de tráfico (nota 10) | (434) | - | | | |
| Otros gastos de explotación | 87.601 | 83.316 | | | |
| Total gastos de explotación | 310.125 | 313.615 | Total ingresos de explotación | 342.852 | 345.359 |
| Beneficio de explotación | <u>32.727</u> | <u>31.744</u> | | | |
| Gastos financieros | | | Ingresos financieros | | |
| Gastos financieros y asimilados | 7.640 | 5.872 | Otros intereses e ingresos asimilados | 2.962 | 517 |
| | | | Resultados financieros negativos | <u>4.678</u> | <u>5.355</u> |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (nota 7) | 2.338 | 297 | | | |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 9) | 1.496 | 1.475 | Reversión diferencias negativas de consolidación | | 991 |
| Beneficio de las actividades ordinarias | <u>24.215</u> | <u>25.608</u> | | | |
| Pérdidas y gastos extraordinarios | | | Beneficios e ingresos extraordinarios | | |
| Variación de las provisiones del inmovilizado inmaterial y material (notas 5 y 6) | 1.857 | - | Beneficios por enajenación de inmovilizado | 179 | 5.304 |
| Variación de la provisión para acciones de la Sociedad dominante (nota 8) | 6.029 | - | Beneficios por operaciones con acciones de la Sociedad dominante | - | 2.419 |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado | 5.321 | 14.549 | Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio | 146 | 201 |
| Gastos extraordinarios | 7.194 | 8.501 | Ingresos extraordinarios | 4.375 | 947 |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios | 4.023 | - | Ingresos y beneficios de otros ejercicios | 939 | - |
| Total pérdidas y gastos extraordinarios | 24.424 | 23.050 | Total beneficios e ingresos extraordinarios | 5.639 | 8.871 |
| Beneficio consolidado antes de impuestos | 5.430 | 11.429 | Resultados extraordinarios negativos | <u>18.785</u> | <u>14.179</u> |
| Impuesto sobre beneficios (nota 20) | 366 | 5.633 | | | |
| Beneficio consolidado del ejercicio | 5.064 | 5.796 | | | |
| Resultado atribuido a socios externos (nota 14) | (64) | 752 | | | |
| Beneficio del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante | <u>5.128</u> | <u>5.044</u> | | | |

31 de diciembre de 2001

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Tele Pizza, S.A. (la Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima en España el 15 de junio de 1988, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en Madrid.

Constituye el objeto social de la Sociedad dominante la realización de estudios económicos, la promoción de ventas de todo tipo de productos por cuenta 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, por cuenta propia o de terceros y el alquiler a terceros de maquinaria y bienes de equipo. Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, en cualquiera de las formas admitidas en derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones o de participaciones con objeto idéntico o análogo.

La actividad principal de Tele Pizza, S.A. y sus sociedades dependientes (el Grupo) consiste en la gestión y explotación de tiendas y restaurantes bajo las marcas TelePizza y Pizza World para consumo en domicilio y en local, que al 31 de diciembre de 2001 desarrolla a través de locales propios y en régimen de franquicia, situados en España, Portugal, México, Polonia, Chile, Francia, Reino Unido y Marruecos. Otras actividades incluyen la fabricación de productos lácteos relacionados con el queso.

La actividad de franquicias consiste principalmente en el asesoramiento de la gestión de tiendas y restaurantes de terceros que operan con las marcas TelePizza y Pizza World, recibiendo el Grupo como contraprestación un porcentaje sobre las ventas de sus franquiciados (royalty).

Asimismo, el Grupo centraliza la actividad de promoción y publicidad de todos los restaurantes y tiendas que operan bajo las dos mencionadas marcas.

La relación de sociedades y subgrupos dependientes que forman el Grupo Tele Pizza, así como los porcentajes de participación y el detalle de sus respectivos fondos propios al 31 de diciembre de 2001 se presentan en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota. Ninguna de las sociedades dependientes tiene admitidas sus acciones a cotización en el mercado de valores.

La inversión en Vending Pizza, S.A. (en liquidación) no ha sido consolidada al 31 de diciembre de 2001 y, por tanto, ha salido del perímetro de la consolidación.

Durante 2001 el subgrupo Telepizza México ha formalizado un contrato de cesión de derechos y uso de la marca TelePizza a una nueva compañía con participación mayoritaria de terceros. Como consecuencia, Telepizza México mantiene al 31 de diciembre de 2001 la mayoría de sus unidades de negocio propias en espera de su reapertura, ya programada bajo un nuevo formato.

Asimismo los Administradores de la Sociedad dominante han tomado la decisión de proceder al cese de la actividad de sus sociedades dependientes Telepizza UK, Plc. y Telepizza Maroc, S.A., con efectos desde principios del ejercicio 2002.



Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(2) Bases de Presentación

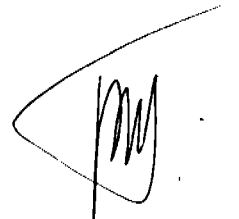
Estas cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con lo establecido en las normas para la formulación aprobadas en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Tele Pizza, S.A. y sus sociedades dependientes. En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de su situación financiera consolidados, así como el resultado de las operaciones del Grupo correspondiente al ejercicio 2001.

Las cuentas anuales individuales de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2001, incluidas en el proceso de consolidación, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que serán aprobadas sin variaciones significativas.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados del ejercicio 2001 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 2000 aprobadas por los Accionistas de la Sociedad dominante en Junta de 22 de junio de 2001 las cuales, para facilitar dicha comparabilidad, han sido objeto de una reclasificación en los epígrafes de ventas netas y otros ingresos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias por 6.687 miles de euros. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad dominante ha optado por omitir en esta memoria consolidada los datos comparativos del ejercicio anterior.

El Grupo muestra un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2001 como consecuencia principalmente de las inversiones en inmovilizado realizadas durante el ejercicio, además de ser una característica propia de este sector.

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes domiciliadas en países pertenecientes a la Unión Monetaria Europea, llevan sus registros contables en euros desde finales del ejercicio 2001, razón por lo cual, las cifras comparativas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados del ejercicio 2000, han sido convertidas mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable establecido entre el euro y la peseta y las normas de redondeo establecidas en la legislación.



(Continúa)

(3) Principios Contables y Normas de Valoración de Consolidación

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad y en las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas. Los principales son los siguientes:

(a) Principios de consolidación

Los principios de consolidación más importantes aplicados de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre han sido los siguientes:

- Las cuentas anuales consolidadas se han obtenido mediante la integración global de las cuentas anuales de las sociedades dependientes en las cuales Tele Pizza, S.A. posee un porcentaje de participación directa o indirecta superior al 50%, y mediante la puesta en equivalencia de las sociedades en las que el porcentaje de participación directa o indirecta resulta inferior o igual al 50%, no ejerciendo Tele Pizza, S.A. un dominio efectivo.
- Los saldos, transacciones y beneficios no realizados por operaciones entre las sociedades consolidadas, cuando ha sido aplicable, han sido eliminados en el proceso de consolidación.
- En las sociedades dependientes en las que existen, en su caso, criterios de contabilización y valoración distintos a los utilizados por la Sociedad dominante, se ha procedido a su ajuste en el proceso de consolidación, con el fin de presentar las cuentas anuales consolidadas del Grupo de forma homogénea.
- Las diferencias positivas entre el valor neto contable de las participaciones en las sociedades dependientes y la parte proporcional de los fondos propios que presentaban dichas sociedades en la fecha de primera consolidación o posteriormente en la toma de participaciones, se recogen en el activo del balance de situación consolidado bajo el epígrafe de "Fondo de comercio de consolidación", que se amortiza linealmente en un plazo de veinte años, período en el cual los Administradores de la Sociedad dominante consideran que contribuirán a la obtención de beneficios. Las diferencias negativas, calculadas de igual modo, se registran bajo el epígrafe de "Diferencia negativa de consolidación" en el pasivo del balance de situación consolidado.
- Las participaciones de terceros en los fondos propios y en los resultados del ejercicio de las sociedades consolidadas por el método de integración global, se reflejan bajo los epígrafes de "Socios externos" del balance de situación consolidado y "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de consolidación han sido convertidas a euros aplicando el método del tipo de cambio de cierre. En el caso de sociedades sometidas a altas tasas de inflación, dichas partidas son ajustadas por los efectos de los cambios de precios antes de su conversión a euros mostrando así las divisas de poder adquisitivo al cierre del ejercicio. En ambos casos, la diferencia entre los fondos propios de las sociedades extranjeras convertidos al tipo de cambio histórico y la situación patrimonial neta resultante de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre del ejercicio, se ha registrado en el capítulo de "Diferencias de conversión" de los fondos propios consolidados.
- El ejercicio económico y fiscal de todas las sociedades del Grupo coincide con el año natural.

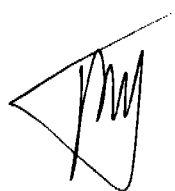
(b) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento de nuevas tiendas y de ampliación de capital se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(c) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Las concesiones, patentes, licencias, marcas y similares se encuentran valorados a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en cuatro años en que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos.
- El fondo de comercio puesto de manifiesto por adquisiciones onerosas, se encuentra valorado a su precio de adquisición. El fondo de comercio surgido en operaciones de absorción se corresponde con la diferencia entre el valor neto contable de las participaciones de Tele Pizza, S.A. y los fondos propios de las sociedades absorbidas, considerando el valor de mercado como límite máximo. El fondo de comercio se amortiza de acuerdo con un plan sistemático durante un plazo de veinte años en que se estima que contribuye a la obtención de ingresos.
- Los cánones anticipados por la adjudicación de concesiones administrativas se amortizan linealmente en el plazo de explotación fijado en cada concesión.
- Las aplicaciones informáticas figuran por los costes incurridos y se amortizan, una vez concluida la instalación, linealmente en un período de cuatro años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento se llevan a gastos en el momento en que se incurren.



(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputan a resultados durante el plazo de cada contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspan a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(d) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal durante los siguientes años de vida útil estimados:

| | |
|--|------|
| Construcciones | 33 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 6-10 |
| Otro inmovilizado | |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 10 |
| Elementos de transporte | 2 |
| Equipos para procesos de información | 5 |

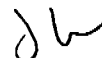
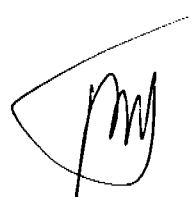
Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Dado que por lo general los contratos de alquiler de locales tienen una duración igual o superior a diez años, la amortización del coste de las mejoras y acondicionamiento de los mismos, se realiza durante las vidas útiles estimadas para las instalaciones técnicas.

(e) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en el capital de sociedades puestas en equivalencia, se presentan por el valor teórico contable al cierre del ejercicio.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, corregido por las plusvalías tácitas adquiridas que subsisten al cierre del ejercicio.



(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(f) Acciones propias de la Sociedad dominante

Las acciones propias asociadas a planes de opciones sobre acciones se valoran a su coste medio ponderado de adquisición. La Sociedad dominante dota la provisión necesaria para reflejar estas acciones a su valor de mercado.

(g) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen los gastos de formalización de préstamos e intereses diferidos de deudas, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas de acuerdo con un método financiero.

(h) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Materias primas, existencias comerciales y otros aprovisionamientos: Precio de adquisición de acuerdo con el coste medio ponderado.
- Productos terminados y en curso: Coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando la parte aplicable de costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

El Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de aquellas existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas de su recuperabilidad.

(i) Deudores

El Grupo sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(j) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en la moneda del país donde está domiciliada cada sociedad del Grupo, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por diferencias de cambio surgidas en la cancelación de saldos en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en la moneda del país donde está domiciliada cada sociedad del Grupo a tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

Jh
(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La conversión a euros de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias de las sociedades dependientes domiciliadas en el extranjero, incluidas en el perímetro de consolidación, se ha efectuado según lo indicado en la nota 3(a).

(k) Corto/largo plazo

En el balance de situación consolidado se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo en el caso contrario.

(l) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a su empleados cuando se prescinde de sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal de empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(m) Impuesto sobre beneficios

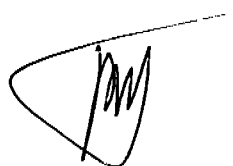
Dado que el grupo de sociedades no se encuentra acogido al régimen de tributación consolidada, el gasto neto por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2001 reflejado en estas cuentas anuales consolidadas resulta de la agregación de los gastos (ingresos en su caso) por impuesto sobre beneficios (pérdidas) de las sociedades del Grupo individualmente consideradas.

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, cuando procede, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación consolidado.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como impuestos anticipados cuando, en opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, su realización futura está razonablemente asegurada en base a la rentabilidad estimada en el curso normal del negocio. En caso contrario, los créditos fiscales se reconocen como menor gasto de impuestos en el ejercicio en que tiene lugar la compensación.

(n) Subvenciones en capital

Las subvenciones en capital no reintegrables figuran en el pasivo del balance de situación consolidado por el importe original concedido, y se imputan a resultados siguiendo el método lineal durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiados con dichas subvenciones.



(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(4) Gastos de Establecimiento

Su movimiento durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|------------------------------|---------------------------|
| Saldo al 1 de enero | 4.936 |
| Altas | 451 |
| Bajas | (2.312) |
| Trasposos | 95 |
| Amortización del ejercicio | <u>(716)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>2.454</u> |

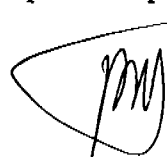
Las bajas del ejercicio proceden principalmente del subgrupo Telepizza México, como consecuencia de la cesión de derechos y uso de la marca TelePizza que se menciona en la nota 1.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado y su movimiento durante el ejercicio 2001 son como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> | | | | | | |
|--|----------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------------------|--|----------------------------|
| | <u>Saldos 31.12.00</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Trasposos</u> | <u>Otros movimientos</u> | <u>Salida de perímetro Vending Pizza</u> | <u>Saldos 31.12.01</u> |
| Coste | | | | | | | |
| Concesiones, patentes, licencias y marcas | 11.282 | 148 | (196) | (609) | (63) | (6.921) | 3.641 |
| Fondo de comercio | 15.494 | 29 | (3.389) | 840 | (6) | - | 12.968 |
| Aplicaciones informáticas | 3.101 | 1.306 | (7) | (236) | 121 | - | 4.285 |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 5.856 | 542 | - | (823) | (259) | - | 5.316 |
| Aplicaciones informáticas en curso | <u>1.299</u> | <u>275</u> | <u>(18)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.556</u> |
| | 37.032 | 2.300 | (3.610) | (828) | (207) | (6.921) | 27.766 |
| Amortización acumulada | | | | | | | |
| Concesiones, patentes, licencias y marcas | (2.533) | (345) | 135 | (51) | 9 | - | (2.785) |
| Fondo de comercio | (681) | (932) | 111 | (840) | - | - | (2.342) |
| Aplicaciones informáticas | (1.162) | (719) | 2 | 139 | (11) | - | (1.751) |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | <u>(1.003)</u> | <u>(345)</u> | <u>-</u> | <u>429</u> | <u>100</u> | <u>-</u> | <u>(819)</u> |
| | (5.379) | (2.341) | 248 | (323) | 98 | - | (7.697) |
| Provisiones | | | | | | | |
| Concesiones, patentes, licencias y marcas | <u>(6.934)</u> | <u>(1.268)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6.921</u> | <u>(1.281)</u> |
| | <u>24.719</u> | <u>(1.309)</u> | <u>(3.362)</u> | <u>(1.151)</u> | <u>(109)</u> | <u>-</u> | <u>18.788</u> |

Otros movimientos incluye las diferencias de conversión puestas de manifiesto en el ejercicio 2001 en las sociedades dependientes domiciliadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria Europea.

 (Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Bajas del fondo de comercio incluyen principalmente el efecto de la venta de la masterfranquicia de Telepizza France, S.A. (véase nota 6).

El Grupo utiliza mediante contratos de arrendamiento financiero determinados elementos del inmovilizado, cuya situación se resume como sigue:

| | Miles de euros | | | Total |
|--|---------------------|------------|-------------------|-------|
| | Locales comerciales | Maquinaria | Otro inmovilizado | |
| Valor de contado (coste) | 3.454 | 1.763 | 99 | 5.316 |
| Valor conjunto de las opciones de compra | 222 | 133 | 2 | 357 |
| Duración de los contratos (en años) | 8-10 | 3-10 | 3-5 | |

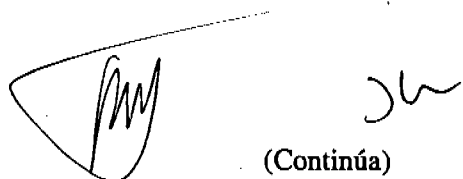
El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros |
|--|----------------|
| Importe total de las operaciones | 6.507 |
| Pagos realizados | |
| En ejercicios anteriores | (3.740) |
| En el ejercicio | <u>(688)</u> |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | <u>2.079</u> |

Estos pasivos se desglosan en:

| | Miles de euros |
|-----------------------|----------------|
| Largo plazo (nota 17) | 1.587 |
| Corto plazo (nota 18) | <u>492</u> |
| | <u>2.079</u> |

Es política del Grupo contratar pólizas de seguros para cubrir suficientemente los riesgos que puedan producirse en sus elementos de inmovilizado inmaterial.



(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Inmovilizaciones Materiales

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado y su movimiento durante el ejercicio 2001 son como sigue:

| | Miles de euros | | | | | | Saldos 31.12.01 |
|--|--------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------------|---|--------------------|
| | Saldos 31.12.00 | Altas | Bajas | Trasposos | Otros movimientos | Salida de perímetro Vending Pizza | |
| Coste | | | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 32.091 | 3.909 | (144) | 1.906 | 70 | (661) | 37.171 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 115.758 | 10.429 | (11.845) | 3.521 | 3.705 | (869) | 120.699 |
| Otro inmovilizado | <u>49.055</u> | <u>15.415</u> | <u>(9.233)</u> | <u>(2.622)</u> | <u>782</u> | <u>(1.800)</u> | <u>51.597</u> |
| | 196.904 | 29.753 | (21.222) | 2.805 | 4.557 | (3.330) | 209.467 |
| Amortización acumulada | | | | | | | |
| Construcciones | (3.069) | (1.406) | 42 | - | (33) | - | (4.466) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (36.945) | (9.880) | 3.944 | (1.466) | (660) | - | (45.007) |
| Otro inmovilizado | <u>(22.541)</u> | <u>(6.094)</u> | <u>3.459</u> | <u>(283)</u> | <u>(298)</u> | <u>292</u> | <u>(25.465)</u> |
| | (62.555) | (17.380) | 7.445 | (1.749) | (991) | 292 | (74.938) |
| Provisiones | | | | | | | |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | <u>(1.122)</u> | <u>(589)</u> | - | - | - | <u>678</u> | <u>(1.033)</u> |
| | <u>133.227</u> | <u>11.784</u> | <u>(13.777)</u> | <u>1.056</u> | <u>3.566</u> | <u>(2.360)</u> | <u>133.496</u> |

Otros movimientos incluye las diferencias de conversión puestas de manifiesto en el ejercicio 2001 en las sociedades dependientes domiciliadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria Europea.

Las altas corresponden principalmente a la adquisición de un terreno para la construcción de una nueva plataforma logística de distribución, así como la construcción de la nueva sede social del Grupo en San Sebastián de los Reyes (Madrid) que se estima concluya en septiembre de 2002 (véase nota 26). Además, se incluyen inversiones en instalaciones y maquinaria tanto de tiendas nuevas como para el cambio de formato de tiendas ya existentes.

Las bajas corresponden en su mayor parte a la cesión de activos como consecuencia de la conversión de tiendas propias en franquicias. Dentro de estas bajas, cabe mencionar el efecto de la venta de la masterfranquicia de Telepizza France, S.A. (véase nota 5).

El detalle de los activos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

| | Miles de euros |
|-------------------------------------|-------------------|
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 7.976 |
| Otro inmovilizado | <u>8.212</u> |
| | <u>16.188</u> |

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2001 existen las siguientes inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español:

| | Miles de euros | | | Valor neto |
|-------------------------------------|----------------|------------------------|--------------|---------------|
| | Coste | Amortización acumulada | Provisión | |
| Terrenos y construcciones | 15.125 | (2.023) | - | 13.102 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 31.484 | (6.347) | (422) | 24.715 |
| Otro inmovilizado | <u>14.639</u> | <u>(6.798)</u> | <u>(167)</u> | <u>7.674</u> |
| | <u>61.248</u> | <u>(15.168)</u> | <u>(589)</u> | <u>45.491</u> |

Al cierre del ejercicio existían subvenciones oficiales de capital, de carácter no reintegrable, correspondientes a un proyecto de inversión de una fábrica del subgrupo Eysal. El detalle de ingresos por subvenciones a distribuir en varios ejercicios es como sigue:

| | Miles de euros |
|-----------------------------|----------------|
| Subvenciones originales | 1.878 |
| Menos, ingresos reconocidos | |
| En ejercicios anteriores | (618) |
| En el ejercicio | (146) |
| Cancelaciones | <u>(319)</u> |
| | <u>795</u> |

El Grupo estima que se mantienen las condiciones originalmente establecidas para la concesión de dichas subvenciones.

Es política del grupo contratar pólizas de seguros para cubrir suficientemente los riesgos que puedan producirse de sus elementos del inmovilizado material.

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Inmovilizaciones Financieras


La composición de este capítulo del balance de situación consolidado y su movimiento durante el ejercicio 2001 son como sigue:

| | Miles de euros | | | Saldos 31.12.01 |
|--|--------------------|---------------|----------------|--------------------|
| | Saldos 31.12.00 | Altas | Bajas | |
| Participaciones en sociedades puestas en equivalencia | 1.197 | 2.384 | (2.528) | 1.053 |
| Cartera de valores largo plazo | 37 | 5.589 | (33) | 5.593 |
| Otros créditos | 2.172 | 338 | (1.210) | 1.300 |
| Depósitos y fianzas | 3.038 | 97 | (484) | 2.651 |
| Crédito por pérdidas a compensar a largo plazo (nota 20) | --- | <u>2.696</u> | --- | <u>2.696</u> |
| | <u>6.444</u> | <u>11.104</u> | <u>(4.255)</u> | <u>13.293</u> |

El detalle por sociedades de las participaciones puestas en equivalencia, es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | Saldo al 31.12.01 |
|--|----------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.00 | Ampliación de capital | Participación resultado 2001 | Otros movimientos | |
| Fasgel, S.A. | 305 | - | 93 | (97) | 301 |
| A Tu Hora, S.A. | 903 | 2.291 | (2.431) | - | 763 |
| Velázquez 25, S.A. (en liquidación) | <u>(11)</u> | --- | --- | --- | <u>(11)</u> |
| | <u>1.197</u> | <u>2.291</u> | <u>(2.338)</u> | <u>(97)</u> | <u>1.053</u> |

Cartera de valores representa principalmente la inversión del subgrupo Telepizza México en nuevas compañías operativas.




(Continúa)

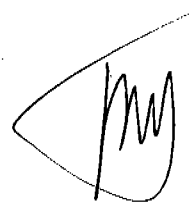
(8) Acciones de la Sociedad Dominante

Durante el ejercicio 2001 la Sociedad dominante ha mantenido en cartera 7.775.000 acciones propias sin ningún movimiento, con objeto de dar cumplimiento a los planes de opciones sobre acciones para empleados de la Sociedad. El valor nominal conjunto asciende a 233 miles de euros, lo que representa un 3,48% del capital social al 31 de diciembre de 2001. De acuerdo con lo establecido en el artículo 79.3 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad tiene constituida la preceptiva reserva indisponible (véase nota 13(e)).

La Sociedad dominante ha dotado la correspondiente provisión por la diferencia entre el coste medio de adquisición de las mencionadas acciones propias y su cotización bursátil a 31 de diciembre de 2001. El movimiento es como sigue:

| | Miles de euros | | |
|----------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | Saldos 31.12.00 | Adiciones | Saldos 31.12.01 |
| Coste de adquisición | 35.263 | - | 35.263 |
| Menos, provisiones | (15.705) | (6.029) | (21.734) |
| | <u>19.558</u> | <u>(6.029)</u> | <u>13.529</u> |

Del total de títulos en autocartera, 5.011.394 acciones se encuentran adscritas a planes aprobados de opciones sobre acciones de la Sociedad dominante. Las 2.763.606 acciones restantes se destinarán a cubrir nuevos planes de opciones sobre acciones, cuyos términos y condiciones serán propuestos en su momento por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas de Tele Pizza, S.A. En cualquier caso, el precio de ejercicio de las mencionadas opciones será superior al valor neto de los títulos registrados en el balance de situación de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2001.




TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Fondo de Comercio de Consolidación

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y su movimiento durante el ejercicio 2001 son como sigue:

| | Miles de euros | | | Saldos 31.12.01 |
|-------------------------------|--------------------|----------------|----------------------|--------------------|
| | Saldos 31.12.00 | Altas | Otros movimientos | |
| Coste | | | | |
| Grupo Eysal | 7.216 | - | (9) | 7.207 |
| Mixor, S.A. | 6.763 | - | (28) | 6.735 |
| Fawn, S.A. | 6.764 | - | - | 6.764 |
| Grupo Telepizza Insular | 2.422 | - | - | 2.422 |
| Sedes, S.A. | 2.512 | - | - | 2.512 |
| Telepizza Granada, S.A. | 2.272 | - | - | 2.272 |
| Grupo Telepizza Portugal | 1.091 | - | - | 1.091 |
| Resto | <u>812</u> | <u>-</u> | <u>(127)</u> | <u>685</u> |
| | 29.852 | - | (164) | 29.688 |
| Amortización acumulada | | | | |
| Grupo Eysal | (521) | (360) | - | (881) |
| Mixor, S.A. | (1.409) | (337) | 6 | (1.740) |
| Fawn, S.A. | (676) | (338) | (1) | (1.015) |
| Grupo Telepizza Insular | (508) | (121) | - | (629) |
| Sedes, S.A. | (322) | (126) | - | (448) |
| Telepizza Granada, S.A. | (123) | (114) | - | (237) |
| Grupo Telepizza Portugal | (324) | (55) | - | (379) |
| Resto | <u>(254)</u> | <u>(45)</u> | <u>152</u> | <u>(147)</u> |
| | <u>(4.137)</u> | <u>(1.496)</u> | <u>157</u> | <u>(5.476)</u> |
| | <u>25.715</u> | <u>(1.496)</u> | <u>(7)</u> | <u>24.212</u> |

(10) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | Miles de euros |
|--|-------------------|
| Comerciales | 7.418 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | <u>4.719</u> |
| | <u>12.137</u> |

Durante el ejercicio 2001 el Grupo ha revertido la provisión de 434 miles de euros por depreciación de existencias.

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los gastos por aprovisionamientos de existencias durante 2001 han sido los siguientes:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--------------------------|---------------------------|
| Compras netas | 91.462 |
| Variación de existencias | <u>1.080</u> |
| | <u>92.542</u> |

Es política del Grupo contratar pólizas de seguros para cubrir suficientemente los riesgos que puedan producirse en sus existencias.

(11) Deudores a Corto y Largo Plazo

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> | |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| | <u>Largo plazo</u> | <u>Corto plazo</u> |
| Clientes | 12.381 | 23.692 |
| Anticipos acreedores | - | 1.531 |
| Empresas asociadas | - | 213 |
| Deudores varios | - | 11.396 |
| Personal | - | 235 |
| Administraciones públicas | - | <u>15.039</u> |
| | 12.381 | 52.106 |
| Menos, provisiones para insolvencias | - | <u>(3.081)</u> |
| | <u>12.381</u> | <u>49.025</u> |

El desglose por vencimientos de los saldos de clientes a largo plazo es como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---------------------|---------------------------|
| A dos años | 3.511 |
| A tres años | 2.502 |
| A cuatro años | 2.502 |
| A cinco años | 2.502 |
| A más de cinco años | <u>1.364</u> |
| | <u>12.381</u> |



(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--|---------------------------|
| Hacienda Pública, deudora | |
| Por devolución de impuestos | 3.948 |
| Por IVA | 463 |
| Retenciones y pagos a cuenta | 1.161 |
| Organismos de la Seguridad Social deudores | 21 |
| Crédito por pérdidas a compensar a corto plazo (nota 20) | <u>9.446</u> |
| | <u>15.039</u> |

El movimiento de la provisión para insolvencias durante 2001 es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Saldo al 1 de enero | 1.932 |
| Dotaciones | 1.675 |
| Reversiones | (496) |
| Cancelación de saldos provisionados | <u>(30)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>3.081</u> |

(12) Inversiones Financieras Temporales

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---|---------------------------|
| Participaciones no permanentes | 959 |
| Créditos a empresas asociadas no consolidadas | 645 |
| Cartera de valores a corto plazo | 2.328 |
| Otros créditos | 301 |
| Depósitos y fianzas a corto plazo | <u>330</u> |
| | 4.563 |
| Provisión por depreciación | <u>(1.100)</u> |
| | <u>3.463</u> |

El Grupo ha clasificado como inversiones financieras temporales las participaciones en sociedades que se consideran no permanentes y que van a ser objeto de liquidación durante 2002.

Cartera de valores a corto plazo incluye principalmente activos financieros del subgrupo Telepizza Chile con un rentabilidad del mercado local.

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de la provisión por depreciación durante 2001 es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--------------------------|---------------------------|
| Saldo al 1 de enero | 224 |
| Dotaciones | <u>876</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>1.100</u> |

(13) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios consolidados durante el ejercicio 2001, se muestran en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social de la Sociedad dominante está representado por 223.597.400 acciones nominativas, de 0,03 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, salvo las acciones propias (véase nota 8) que tienen en suspenso el ejercicio del derecho al voto y de los demás derechos políticos y económicos. Al 31 de diciembre de 2001 no existen accionistas con participaciones superiores al 10% del capital social.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial.

(b) Prima de emisión


La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital social.

(c) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para, en el caso de no tener otras reservas disponibles, compensar pérdidas. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, salvo 9.525 miles de euros de los gastos de establecimiento y el fondo de comercio de la Sociedad dominante pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2001.



(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Reserva para acciones propias

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad dominante tiene constituida una reserva para acciones propias en situaciones especiales (véase nota 8). Esta reserva es de carácter indisponible y deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

(f) Otras reservas de la Sociedad dominante

Corresponden a las generadas como consecuencia de aquellos ajustes de consolidación que tienen su efecto en la Sociedad dominante.

(g) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

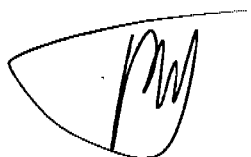
Su detalle es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--------------------------|---------------------------|
| Grupo Telepizza Insular | 1.363 |
| Grupo Telepizza Chile | 2.866 |
| Grupo Telepizza Portugal | 3.405 |
| Grupo Telepizza México | (4.713) |
| Mixor, S.A. | 3.669 |
| Fawn, S.A. | 3.087 |
| Sedes, S.A. | 2.248 |
| Telepizza France, S.A. | (4.219) |
| Telepizza UK, Plc | (1.554) |
| Grupo Eysal | 2.445 |
| Resto | <u>779</u> |
| | <u>9.376</u> |

(h) Reservas en sociedades puestas en equivalencia

Su detalle es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-----------------|---------------------------|
| Fasgel, S.A. | 194 |
| A Tu Hora, S.A. | (397) |
| | <u>(203)</u> |




(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Diferencias de conversión

Su detalle es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-----------------------------|-----------------------|
| Grupo Telepizza Chile | (296) |
| Telepizza Poland Sp. Z o.o. | 1.004 |
| Grupo Telepizza México | 3.945 |
| Telepizza UK, Plc. | 170 |
| Telepizza Maroc, S.A. | <u>10</u> |
| | <u>4.833</u> |

(14) Socios Externos

El detalle de los socios externos al 31 de diciembre de 2001 junto con su movimiento durante el ejercicio es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> | | | | |
|-----------------------------|------------------------|--|-----------------------------|-------------------|------------------------|
| | <u>Saldos 31.12.00</u> | <u>Participación en resultados de 2001</u> | <u>Salida del perímetro</u> | <u>Dividendos</u> | <u>Saldos 31.12.01</u> |
| Grupo Telepizza Insular | 2.027 | (274) | - | (328) | 1.425 |
| Grupo Telepizza Chile | 690 | 116 | - | - | 806 |
| Telepizza Algeciras, S.A. | 233 | 64 | - | (49) | 248 |
| Telepizza Fuenlabrada, S.A. | 110 | 29 | - | (25) | 114 |
| Grupo Eysal | (64) | 1 | - | - | (63) |
| Vending Universe, S.L. | <u>29</u> | - | <u>(29)</u> | - | - |
| | <u>3.025</u> | <u>(64)</u> | <u>(29)</u> | <u>(402)</u> | <u>2.530</u> |

(15) Diferencia Negativa de Consolidación

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-----------------------------|-----------------------|
| Telepizza Poland Sp. Z o.o. | 102 |
| Grupo Telepizza Chile | <u>306</u> |
| | <u>408</u> |

Durante el ejercicio 2001 no se han producido movimientos en este epígrafe.




(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Provisiones para Riesgos y Gastos

Las provisiones para riesgos y gastos recogen fundamentalmente los importes estimados para cubrir las contingencias que directa e indirectamente pudieran derivarse de las actividades del Grupo. El movimiento durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--------------------------|---------------------------|
| Saldo al 1 de enero | 5.579 |
| Trasposos de corto plazo | 86 |
| Reversiones | <u>(2.807)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>2.858</u> |

(17) Acreedores a Largo Plazo

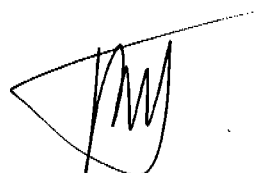
Su detalle es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---------------------------------|---------------------------|
| Deudas con entidades de crédito | 67.098 |
| Otros acreedores | <u>1.401</u> |
| | <u>68.499</u> |

El detalle de las deudas a largo plazo con entidades de crédito es el siguiente:

| <u>Modalidad</u> | <u>Ultimo vencimiento</u> | <u>Miles de euros</u> | |
|--|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | | <u>Importe original</u> | <u>Saldo 31.12.01</u> |
| Préstamo sindicado | 20.07.2005 | 96.162 | 85.477 |
| Otros | | | 1.404 |
| Menos, vencimientos a corto plazo (nota 18) | | | <u>(21.370)</u> |
| | | | 65.511 |
| Acreedores por arrendamiento financiero (nota 5) | | | <u>1.587</u> |
| | | | <u>67.098</u> |

El préstamo sindicado devenga intereses de mercado.




(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle por vencimientos del préstamo sindicado es como sigue:

| <u>Vencimiento</u> | <u>Miles de euros</u> |
|--------------------|-----------------------|
| A un año | 21.370 |
| A dos años | 21.370 |
| A tres años | 21.369 |
| A cuatro años | <u>21.368</u> |
| | <u>85.477</u> |

El detalle al 31 de diciembre de 2001 de Otros acreedores a largo plazo es como sigue:

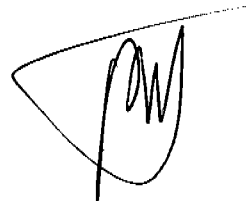
| | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Impuesto sobre beneficios diferido (nota 20) | 595 |
| Efectos a pagar | 280 |
| Fianzas recibidas | 339 |
| Otros acreedores | <u>187</u> |
| | <u>1.401</u> |

(18) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> | |
|--|-----------------------|------------------|
| | <u>Límite</u> | <u>Dispuesto</u> |
| Pólizas de crédito | 51.383 | 48.522 |
| Préstamo sindicado a corto plazo (nota 17) | | 21.370 |
| Intereses devengados | | 558 |
| Otras líneas de financiación | | 1.774 |
| Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo (nota 5) | | <u>492</u> |
| | | <u>72.716</u> |

Las pólizas de crédito devengan intereses de mercado, y a su vencimiento, serán renovadas en caso de ser necesario.




(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(19) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

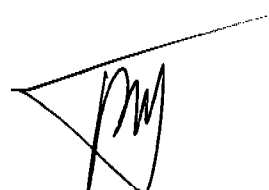
| | <u>Miles de euros</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|
| Administraciones públicas | 9.900 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 2.690 |
| Otras deudas | <u>1.837</u> |
| | <u>14.427</u> |

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--|---------------------------|
| Hacienda Pública | |
| Por retenciones | 1.898 |
| IVA repercutido | 1.802 |
| Organismos de la Seguridad Social | 2.127 |
| Impuesto sobre beneficios diferido (nota 20) | 1.642 |
| Impuesto sobre beneficios a pagar (nota 20) | <u>2.431</u> |
| | <u>9.900</u> |

(20) Situación Fiscal

Como se indica en la nota 3(m), las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente por el Impuesto sobre beneficios. Los beneficios de cada una de las sociedades del Grupo, determinados conforme a la legislación fiscal vigente en España y en cada país donde residen las sociedades dependientes extranjeras, están sujetos a un gravamen sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.




(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable consolidado difiere de la base imponible fiscal. A continuación se muestra una conciliación entre el resultado contable consolidado del ejercicio 2001 y la base imponible fiscal que cada una de las sociedades que componen el Grupo esperan declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales individuales:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--|---------------------------|
| Beneficio consolidado antes de impuestos | 5.430 |
| Ajustes de consolidación | <u>(13.064)</u> |
| Resultado contable agregado antes de impuestos | (7.634) |
| Diferencias permanentes | |
| Aplicación provisión Vending Pizza, S.A. | (14.525) |
| Dotación provisión para acciones propias de la sociedad dominante | 6.029 |
| Dotación provisión para riesgos y gastos | 3.898 |
| Otros gastos no deducibles | <u>2.921</u> |
| Base contable del impuesto agregado | (9.311) |
| Diferencias temporales | |
| Compensación de bases imponibles negativas | (14.038) |
| Otras diferencias | <u>1.763</u> |
| Base imponible fiscal agregada | (21.586) |
| Menos, bases imponibles negativas agregadas | <u>30.299</u> |
| Bases imponibles positivas agregadas | <u>8.713</u> |
| Cuota íntegra al tipo de gravamen | 2.933 |
| Deducciones y bonificaciones | <u>(502)</u> |
| Impuesto sobre beneficios a pagar (nota 19) | <u>2.431</u> |

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los gastos e ingresos por el Impuesto sobre beneficios del Grupo se calculan como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---|---------------------------|
| Gastos | |
| Base contable de sociedades con bases imponibles positivas | <u>21.991</u> |
| Base contable al tipo de gravamen | 7.852 |
| Menos, deducciones | <u>(502)</u> |
| Gasto por Impuesto sobre beneficios | <u>7.350</u> |
| Ingresos | |
| Base contable de sociedades con bases imponibles negativas con reconocimiento del crédito fiscal | <u>(20.055)</u> |
| Base contable al tipo de gravamen e ingreso por Impuesto sobre beneficios | <u>(6.984)</u> |
| Gasto neto | <u>366</u> |

El Grupo ha reconocido un crédito fiscal de 6.841 miles de euros por pérdidas compensables con origen en este ejercicio. De acuerdo con las estimaciones sobre el plazo de recuperación de este crédito, se han registrado 2.696 y 4.145 miles de euros a largo y corto plazo, respectivamente.

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido, es como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> | |
|--|--------------------------------|------------------------------|
| | <u>Diferencia temporal</u> | <u>Efecto impositivo</u> |
| Impuestos anticipados | | |
| Crédito por pérdidas a compensar a largo plazo (nota 7) | 7.703 | 2.696 |
| Crédito por pérdidas a compensar a corto plazo (nota 11) | <u>26.988</u> | <u>9.446</u> |
| | <u>34.691</u> | <u>12.142</u> |
| Impuestos diferidos (notas 17 y 19) | | |
| Plan fiscal de amortización acelerada | 1.989 | 696 |
| Plan fiscal de reinversión | 4.043 | 1.415 |
| Diferencias por arrendamiento financiero | <u>360</u> | <u>126</u> |
| | <u>6.392</u> | <u>2.237</u> |



Handwritten signature

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 correspondiente. Al 31 de diciembre de 2001 las sociedades españolas del Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables correspondientes a los cuatro últimos ejercicios, excepto Eysal que tiene abiertos a inspección los ejercicios 1998 a 2000 (ambos inclusive) y otras sociedades de menor relevancia.

Conforme a las declaraciones presentadas por las sociedades del Grupo en los últimos ejercicios y las que se esperan declarar para el ejercicio 2001, el Grupo dispone de 58.397 miles de euros de bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros.



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

El Grupo dispone de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, creación de empleo, formación y derivadas de actividades exportadoras por un total de 3.220 miles de euros, aplicables hasta el año 2011.

(21) Ventas Netas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, clasificada por mercados geográficos es la siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|------------------|---------------------------|
| Mercado nacional | 235.082 |
| Mercado exterior | <u>93.134</u> |
| | <u>328.216</u> |

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Personal

El detalle es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> |
|-----------------------|---------------------------|
| Sueldos y salarios | 84.809 |
| Seguridad Social | 22.133 |
| Otros gastos sociales | <u>3.038</u> |
| | <u>109.980</u> |

El número medio de empleados efectivos equivalentes a jornada completa, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

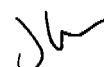
| | |
|-----------------|--------------|
| Dirección | 55 |
| Jefes de tienda | 555 |
| Otro personal | <u>8.750</u> |
| | <u>9.360</u> |

El número de empleados promedio, tanto a tiempo parcial como a tiempo completo, del ejercicio 2001 asciende a 17.818

(23) Resultado Consolidado

El detalle de la composición de los resultados consolidados al 31 de diciembre de 2001, considerando los resultados individuales de las compañías y una vez efectuados los ajustes de consolidación, es el siguiente:

| | <u>Miles de euros</u> | | | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|--|----------------|
| | <u>Resultado individual</u> | <u>Ajustes consolidación</u> | <u>Socios Externos (nota 14)</u> | <u>Total</u> |
| Tele Pizza, S.A. | (8.169) | 13.314 | - | 5.145 |
| Sociedades consolidadas por integración global | 169 | 2.088 | 64 | 2.321 |
| Sociedades Asociadas | - | <u>(2.338)</u> | - | <u>(2.338)</u> |
| | <u>(8.000)</u> | <u>13.064</u> | <u>64</u> | <u>5.128</u> |

(Continúa)

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado retribuciones a nivel del Grupo en concepto de dietas de asistencia, sueldos y otras remuneraciones de cualquier clase, por un importe total de 769 miles de euros en el ejercicio 2001.

El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2001 anticipo ni crédito alguno, obligaciones o compromisos en materia de pensiones o seguros de vida con miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

(25) Garantías y Otros Compromisos con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

El Grupo tiene concedidos avales bancarios por un importe aproximado de 4.003 miles de euros a 31 de diciembre de 2001.

(26) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 18 de enero de 2002 la Sociedad dominante ha formalizado el compromiso de venta del edificio en construcción donde Tele Pizza, S.A., como arrendatario, trasladará su sede social. Este contrato contempla que la Sociedad dominante será la encargada de continuar las obras y entregará, por tanto, el edificio terminado.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no se producirá una minusvalía como consecuencia del citado compromiso de venta.



TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Participaciones en Empresas del Grupo

31 de diciembre de 2001

(Expresado en miles de euros)

| | Domicilio social | Porcentaje de participación directa | Fondos propios | | | | Dividendo a cuenta | Total |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------|----------|-----------|-------|--------------------|-------|
| | | | Capital | Reservas | Resultado | | | |
| Fawn, S.A. (1) | Bilbao | 100,00% | 331 | 3.887 | 1.109 | - | 5.327 | |
| Grupo Telepizza Insular (2) | Las Palmas | 51,00% | 108 | 3.363 | (716) | (322) | 2.433 | |
| Telepizza Córdoba, S.A. (1) | Madrid | 100,00% | 123 | 671 | (124) | - | 670 | |
| Grupo Eysal (2) | Madrid | 100,00% | 5.128 | 12.837 | 7.911 | - | 25.876 | |
| Telepizza Fuenlabrada, S.A. (3) | Madrid | 70,00% | 96 | 186 | 96 | - | 378 | |
| Telepizza Algeciras, S.L. (3) | Madrid | 51,00% | 78 | 297 | 131 | - | 506 | |
| Mixor, S.A. (1) | Madrid | 100,00% | 3.215 | 2.158 | (1.031) | - | 4.342 | |
| Círcol, S.A. (4) | Madrid | 100,00% | 1.085 | 238 | 8 | - | 1.331 | |
| Telepizza Granada, S.A. (1) | Madrid | 100,00% | 108 | 336 | 107 | - | 551 | |
| Sedes, S.A. (1) | San Sebastián | 100,00% | 150 | 2.925 | 714 | - | 3.789 | |
| Grupo Lubasto Holding (4) | Amsterdam | 100,00% | 27 | 1.277 | (395) | - | 909 | |
| Telepizza Maroc, S.A. (3) | Casablanca | 99,90% | 59 | (249) | (478) | - | (668) | |
| Grupo Telepizza Portugal (2) | Lisboa | 100,00% | 1.893 | 3.608 | 2.045 | - | 7.546 | |
| Telepizza UK, Plc (1) | Londres | 100,00% | 2.787 | (1.384) | (4.633) | - | (3.230) | |
| Grupo Telepizza México (2) | México, D.F. | 100,00% | 44.452 | (768) | (31) | - | 43.653 | |
| Telepizza France, S.A. (1) | París | 81,95% | 6.484 | 2.132 | (4.540) | - | 4.076 | |
| Grupo Telepizza Chile (2) | Santiago de Chile | 88,00% | 3.933 | 1.683 | 978 | - | 6.594 | |
| Telepizza Poland Sp. Z o.o. (1) | Varsovia | 100,00% | 8.193 | 854 | (392) | - | 8.655 | |
| Fasgel, S.A. (4) | Santander | 25,01% | 60 | 711 | 371 | (192) | 950 | |

Participaciones directas consolidadas por integración global

Participaciones directas puestas en equivalencia

- (1) *Auditada*
- (2) *Auditada las principales sociedades del subgrupo*
- (3) *Revisión limitada*
- (4) *No auditada*

Los fondos propios que se muestran en este anexo han sido tomados de las cuentas anuales del ejercicio 2001 y no incluyen los ajustes derivados del proceso de consolidación entre cada sociedad del Grupo o subgrupo y la Sociedad dominante.

En las participaciones indirectas se aplican los mismos criterios de consolidación global o por puesta en equivalencia que en las inversiones directas aquí detalladas.

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2001, junto con la cual debe ser leído.

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro del Movimiento de Fondos Propios Consolidados para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2001

(Expresado en miles de euros)

| | Reservas de la Sociedad dominante | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------------|---------------|--------------------------|-------------------|---|------------------------|----------------------|---|---|--|---------------------------|--------------------------------|---|---------|
| | Reservas no distribuibles | | | | | Reservas distribuibles | | | | | | | | |
| | Capital suscrito | Reserva legal | Reserva acciones propias | Reserva de fusión | Otras reservas de la Sociedad dominante | Prima de emisión | Reservas voluntarias | Total reservas de la Sociedad dominante | Reservas en sociedades por integración global | Reservas en sociedades puestas en equivalencia | Diferencias de conversión | Total reservas en consolidadas | Beneficio atribuido a la Sociedad dominante | Total |
| Saldos al 31.12.00 | 6.708 | 1.290 | 19.558 | 13 | 4.227 | 11.369 | 30.990 | 67.447 | 6.053 | 190 | 2.609 | 8.852 | 5.044 | 88.051 |
| Distribución de beneficios del ejercicio 2000 | - | - | - | - | 11.436 | - | 6.229 | 17.665 | - | - | - | - | (17.665) | - |
| A reservas de la Sociedad dominante | - | - | - | - | - | - | - | - | (12.324) | - | - | (12.324) | 12.324 | - |
| A reservas de sociedades consolidadas por integración global | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (297) | - | (297) | 297 | - |
| A reservas de sociedades puestas en equivalencia | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.671 | 2.671 | - | 2.671 |
| Diferencias de conversión | - | - | - | - | (14.850) | - | - | (14.850) | 11.985 | - | - | 11.985 | - | (2.865) |
| Salida del perímetro de Vending Pizza, S.A. | - | - | (6.029) | - | - | - | 6.029 | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajuste de la reserva para acciones propias | - | - | - | - | (2.987) | - | - | (2.987) | 3.662 | (96) | (447) | 3.119 | - | 132 |
| Reclasificaciones y otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.128 | 5.128 |
| Beneficio consolidado del ejercicio 2001 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.128 | 5.128 |
| Saldos al 31.12.01 | 6.708 | 1.290 | 13.529 | 13 | 2.174 | 11.369 | 43.248 | 67.275 | 9.376 | (203) | 4.833 | 14.006 | 5.128 | 93.117 |

1. Situación de la Sociedad y Evolución de los Negocios

El Grupo Tele Pizza obtuvo en 2001 un beneficio neto consolidado de 5,13 millones de euros, lo que representa un aumento del 1,7 por cien respecto a los 5,04 millones de euros alcanzados en 2000.

Este dato se ha visto disminuido por unos resultados extraordinarios de 18,79 millones de euros, destinados principalmente a cubrir los cierres de las operaciones del Grupo en Reino Unido y Marruecos, así como una provisión por la depreciación en la autocartera.

El Grupo ha conseguido este resultado tras alcanzar unos ingresos de 342,85 millones de euros, lo que supone un leve descenso del 0,73 por cien respecto a los 345,36 millones de euros logrados en 2000.

A lo largo del ejercicio 2001, Tele Pizza ha llevado a cabo una reorganización en el área internacional, continuando el desarrollo en Portugal, Polonia y Chile, franquiciando su actividad en Francia y rediseñando su actividad en México a través de una joint venture con el Grupo Pollo Campero e iniciando con este mismo Grupo operaciones en Centroamérica.

Tele Pizza mantiene su estrategia de desarrollo bajo el formato de franquicia. Durante este año, el Grupo ha puesto en marcha su nueva estructura de apoyo al franquiciado, consiguiendo importantes mejoras en la calidad del asesoramiento que se les presta, labor que fue reconocida con el premio concedido a la Sociedad por la Asociación Española para el Desarrollo y Defensa del Franquiciado (AEDEF).

Durante el pasado ejercicio, Tele Pizza inició el desarrollo de su nuevo concepto La Piazza, propuesta para el consumo fuera del hogar y concretamente para centros comerciales.

Paralelamente, se ha desarrollado durante 2001 el plan de expansión en localidades con población inferior a 30.000 habitantes finalizando el año con 21 establecimientos franquiciados ya operativos y otros 20 en proceso de apertura.


Tele Pizza ha concluido el ejercicio 2001 con un total de 867 establecimientos abiertos, frente a los 848 con que finalizó el año 2000.

2. I+D

El Grupo continúa en la misma línea de años anteriores en los temas relacionados con investigación y desarrollo.

3. Acciones Propias

La Sociedad dominante mantiene en cartera 7.775.000 acciones propias cuyo valor nominal conjunto asciende a 233 miles de euros, lo que representa un 3,48% del capital social a 31 de diciembre de 2001. De acuerdo con el Artículo 79.3 de la L.S.A., Tele Pizza, S.A. tiene constituida la preceptiva reserva indisponible.



Informe de Gestión Consolidado

4. Acontecimientos Importantes Posteriores al 31 de Diciembre de 2001

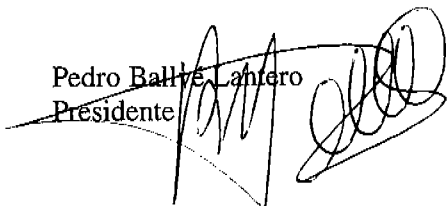
Con fecha 18 de enero de 2002 el Grupo ha formalizado el compromiso de venta del edificio en construcción donde se trasladará durante el 2002 su sede social, permaneciendo como arrendatario.

La construcción del edificio se llevará a cabo por parte del Grupo, y a su finalización este contrato se formalizará en escritura pública.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

Las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado, que se incluyen en papel con membrete de la Sociedad Dominante en las páginas anteriores, han sido formulados por el Consejo de Administración de Tele Pizza, S.A., en su reunión celebrada el día 21 de marzo de 2002. En este mismo acto, el Presidente y el Secretario del Consejo proceden a visar la totalidad de las páginas referidas, en representación del resto de los consejeros.

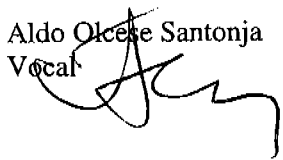
Pedro Ballve Lantero
Presidente



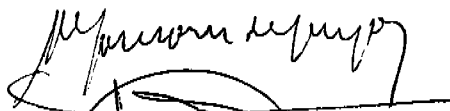
José Carlos Olcese Santonja
Vicepresidente



Aldo Olcese Santonja
Vocal



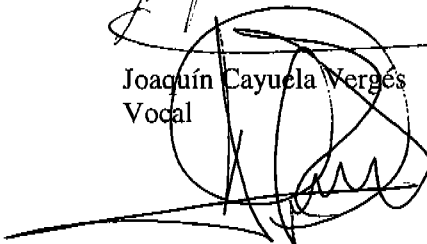
Alfonso Martínez de Irujo Fitz-James Stuart
Vocal



Rainiero Vanni D'Archirafi
Vocal



Joaquín Cayuela Vergés
Vocal



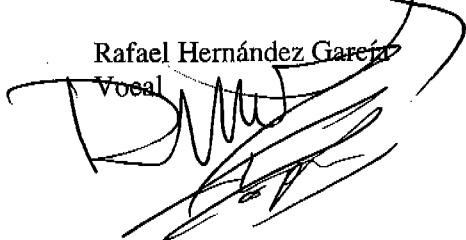
Antonio Catalán Díaz
Vocal



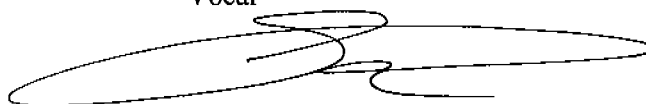
Claudio Boada Palleres
Vocal



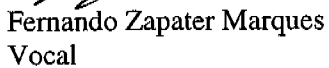
Rafael Hernández García
Vocal



Guillermo de la Dehesa Romero
Vocal



Fernando Zapater Marques
Vocal



Javier Gaspar Pardo de Andrade
Secretario no consejero

