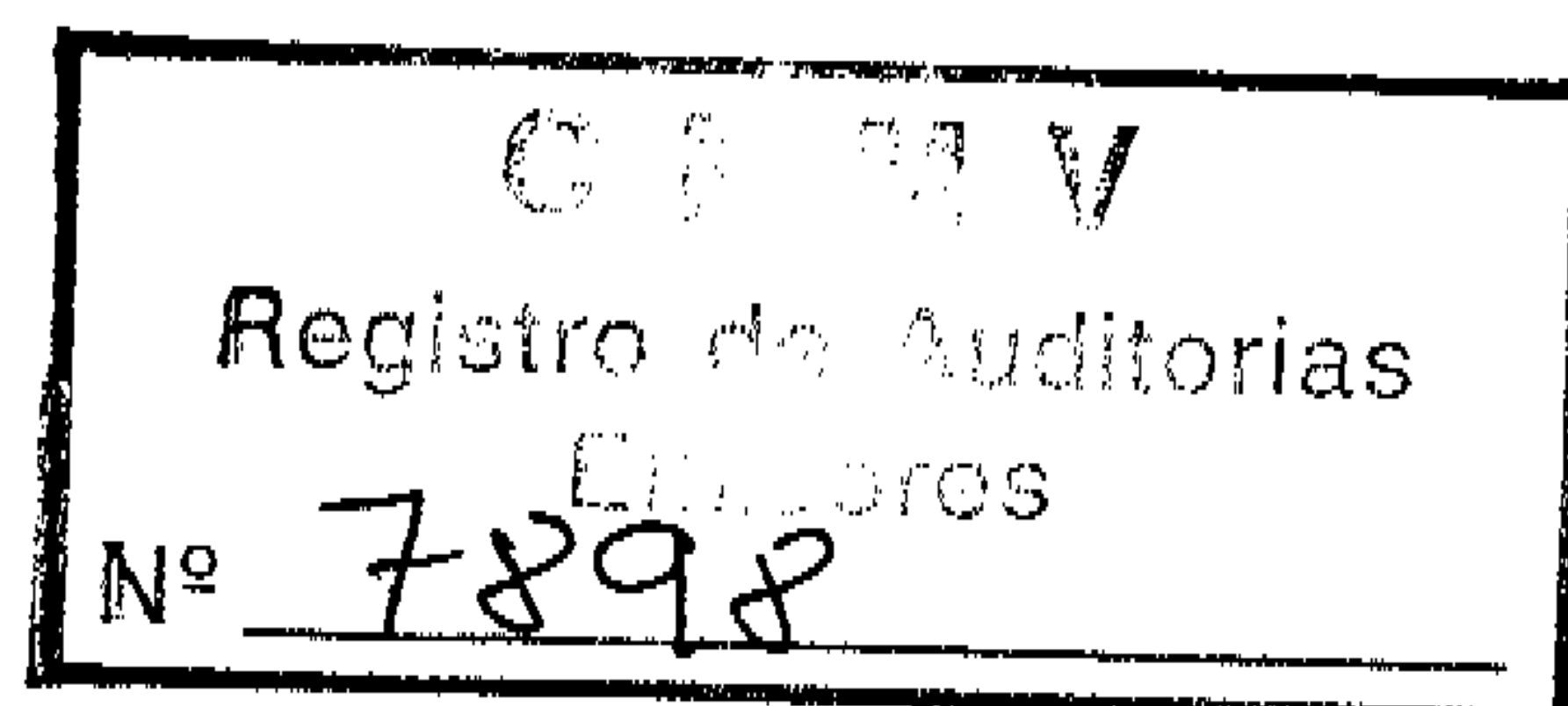


TELE PIZZA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)





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 2002 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 21 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.

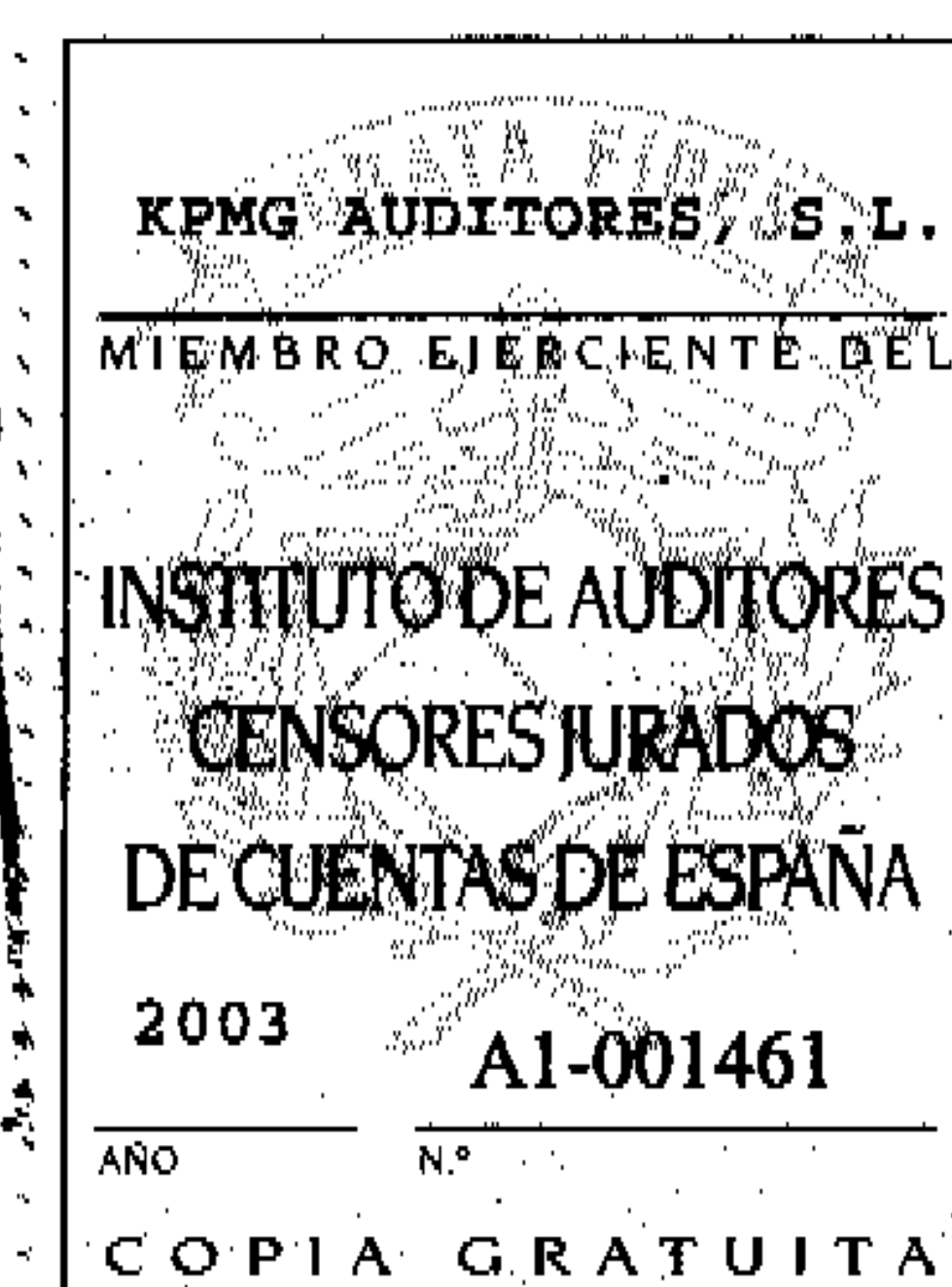
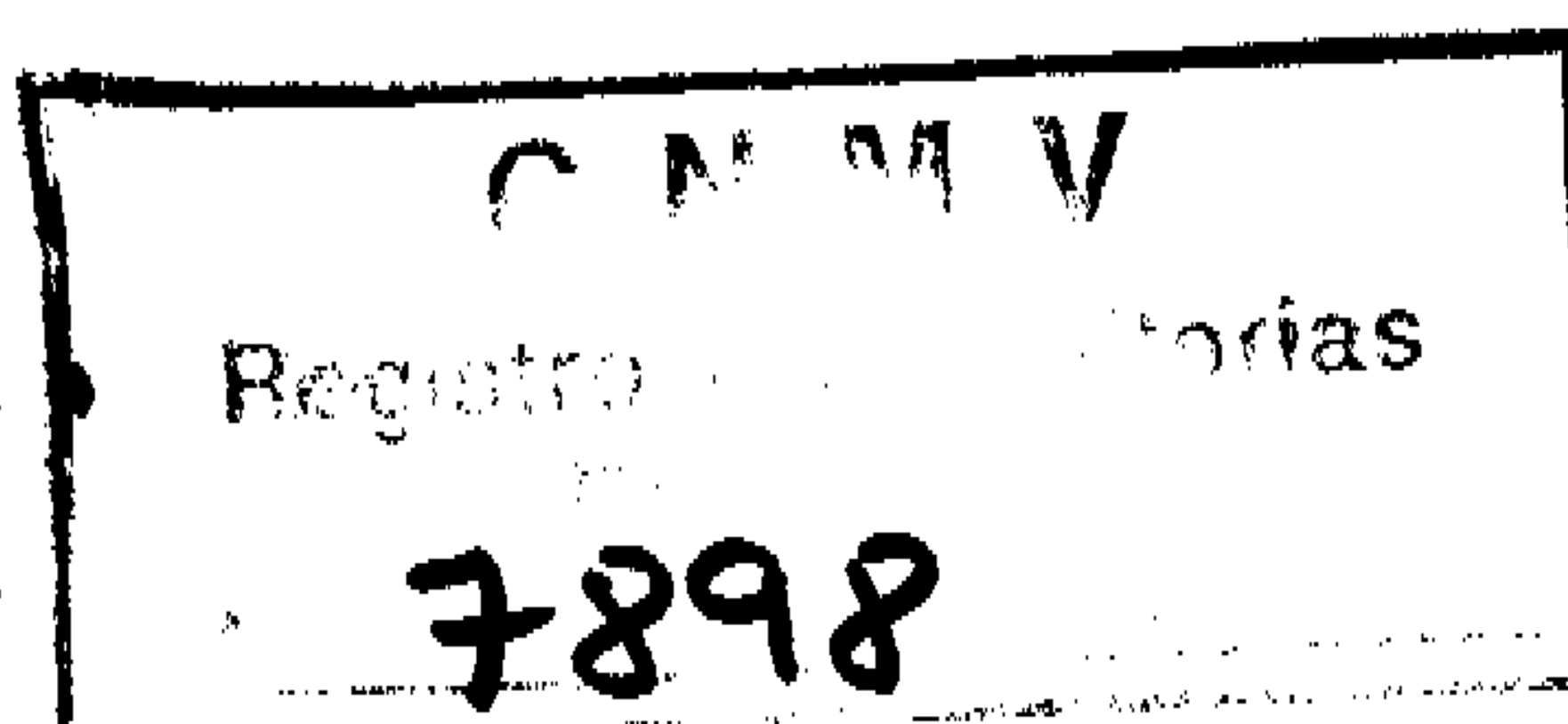
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Tele Pizza, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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, excepto por el cambio de criterio en relación con las deducciones por doble imposición que se indica en la nota 4(I) de la memoria, con el que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 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 2002. 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.


José Ignacio Leivar Aragón

28 de febrero de 2003



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. 11.981, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª
N.I.F. B-78510153



TELE PIZZA, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en miles de euros)

	Activo		Pasivo	
	2002	2001	2002	2001
Inmovilizado				
Gastos de establecimiento (nota 5)	921	1.096	6.708	6.708
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	15.787	14.848	11.369	11.369
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	46.498	55.875	49.911	58.080
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	118.886	113.469	(2.678)	(8.169)
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (nota 11)	3.395	3.620	65.310	67.988
Acciones propias (nota 9)	5.832	13.529		
	191.319	202.437	4.384	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	435	533	1.305	5.037
Activo circulante				
Existencias (nota 10)	1.311	1.400	43.970	64.878
Deudores (nota 11)	71.603	55.071	794	1.101
Inversiones financieras temporales (nota 12)	13.596	12.462		
Tesorería	397	669	44.764	65.979
Ajustes por periodificación	903	1.095		
	87.810	70.697	58.090	67.523
Deudas con entidades de crédito (nota 18)			81.641	49.052
Deudas con empresas del grupo (nota 19)			17.509	11.438
Acreedores comerciales (nota 20)			6.541	6.630
Otras deudas no comerciales (nota 21)			20	20
Ajustes por periodificación				
	163.801	134.663	163.801	134.663
	279.564	273.667	279.564	273.667

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2002.

TELE PIZZA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en miles de euros)

	2002	2001	Debe	Haber	2002	2001
Gastos						
Aprovisionamientos (nota 10)	85.559	89.860				
Gastos de personal (nota 23)	53.260	57.063				
Dotaciones para amortización de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	9.264	8.957				
Variación de las provisiones de tráfico	-	(550)				
Otros gastos de explotación	35.076	36.127				
Total gastos de explotación	183.159	191.457				
Beneficios de explotación	14.319	12.766				
Gastos financieros						
Gastos financieros y asimilados	8.810	7.950				
Variación de las provisiones de inversiones financieras (nota 12)	369	-				
Diferencias negativas de cambio	40	-				
Total gastos financieros	9.219	7.950				
Resultados financieros positivos	3.909	-				
Beneficios de las actividades ordinarias	18.228	6.688				
Pérdidas y gastos extraordinarios						
Variación de las provisiones del inmovilizado financiero (nota 8)	15.666	6.479				
Variación de la provisión para acciones propias (nota 9)	7.697	6.029				
Pérdidas procedentes del inmovilizado	2.683	215				
Gastos extraordinarios	2.307	6.601				
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	758	2.940				
Total pérdidas y gastos extraordinarios	29.111	22.264				
Total ingresos de explotación	197.478	204.223				
Ingresos financieros						
Ingresos de participaciones en capital (nota 24)	10.817	509				
Ingresos de otros valores negociables	56	-				
Otros intereses e ingresos asimilados	2.214	1.363				
Diferencias positivas de cambio	41	-				
Total ingresos financieros	13.128	1.872				
Resultados financieros negativos	-	6.078				
Beneficios e ingresos extraordinarios						
Beneficios por enajenación de inmovilizado	1.915	80				
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 14)	32	-				
Ingresos extraordinarios	358	496				
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	1.253	363				
Total beneficios e ingresos extraordinarios	3.558	939				
Resultados extraordinarios negativos	25.553	21.325				
Pérdidas del ejercicio antes de impuestos	7.325	14.637				
Impuesto sobre Sociedades (nota 26)	4.647	6.468				
Pérdidas del ejercicio	2.678	8.169				

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2002.

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2002

(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 período 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 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 2002 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 (el Grupo) y que, en términos generales, realizan la misma actividad, tanto en España como en otros países (véase nota 8).

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha llevado a cabo la construcción de una nueva fábrica que comenzará a ser operativa a partir del 2003 y cuya producción y comercialización de sus productos se incluirá dentro de las actividades de Tele Pizza, S.A. Esta nueva estructura industrial, acordada sobre la base de una optimización de los recursos a emplear que incluye además la obtención de una serie de subvenciones, afectará parcialmente a las actividades que ha venido desarrollando otra sociedad del grupo.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

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 2002, 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 2002 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 2002 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2001 aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de junio de 2002. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2002 los datos comparativos del ejercicio 2001.

La Sociedad muestra un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2002 como consecuencia principalmente de las inversiones en inmovilizado realizadas durante el ejercicio, además de ser una característica propia de este sector.

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de los resultados correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por Junta de General de Accionistas, consiste en traspasar la pérdida a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

La aplicación de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001, efectuada durante 2002, se presenta con el movimiento de fondos propios en la nota 13.

(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.

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(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:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente durante un período de cinco años en que se estima que se benefician las operaciones de la Sociedad.
- Las concesiones, patentes, licencias, marcas y similares se encuentran valorados a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en el periodo de cuatro años en que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos.

Los cánones anticipados por la adjudicación de concesiones administrativas que se incluyen en esta misma cuenta, se amortizan linealmente en el plazo de explotación fijado en cada concesión.

- 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 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 traspa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.
- 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.

TELE PIZZA, S.A.

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.

(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 2002, que muestran unos fondos propios y un beneficio atribuible a la Sociedad dominante de 83.110 y 5.410 miles de euros, respectivamente.

(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.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(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 acerca 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.

(k) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden 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.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(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, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Conforme a lo establecido en la Resolución de 15 de marzo de 2002 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, la Sociedad ha reconocido el importe de las deducciones por doble imposición pendientes de aplicar al cierre del ejercicio cuyo efecto fiscal asciende a 2.257 miles de euros (véase nota 26).

Los créditos fiscales por pérdidas compensables y las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicar por insuficiencia de cuota se reconocen en el activo del balance 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 se reconocen como menor gasto de impuestos del ejercicio en que tiene lugar la compensación.

(m) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables se registran por el importe original concedido, una vez que se cumplen las condiciones de la concesión, y se imputan linealmente a resultados durante la vida útil de los elementos de inmovilizado material financiados con dichas subvenciones.

(5) Gastos de Establecimiento

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldos 31.12.02
	Saldos 31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos (nota 7)	
Gastos de primer establecimiento	1.073	41	(23)	285	1.376
Gastos de ampliación de capital	23	-	-	-	23
	1.096	41	(23)	285	1.399
Menos, amortización acumulada	-	(478)	-	-	(478)
	1.096	(437)	(23)	285	921

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

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

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

	Miles de euros					31.12.02
	31.12.01	Incorporaciones por cesión (nota 8)	Altas	Bajas	Trasposos (notas 5 y 7)	
Coste						
Gastos de investigación y desarrollo	-	-	54	-	-	54
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	1.677	-	80	-	47	1.804
Fondo de comercio	9.780	160	653	-	734	11.327
Aplicaciones informáticas	3.094	13	815	(40)	1.556	5.438
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	3.252	-	1.357	-	(552)	4.057
Aplicaciones informáticas en curso	1.556	-	-	-	(1.556)	-
	<u>19.359</u>	<u>173</u>	<u>2.959</u>	<u>(40)</u>	<u>229</u>	<u>22.680</u>
Amortización acumulada						
Gastos de investigación y desarrollo	-	-	(1)	-	-	(1)
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(1.165)	-	(151)	-	(47)	(1.363)
Fondo de comercio	(1.351)	-	(545)	-	(734)	(2.630)
Aplicaciones informáticas	(1.338)	(4)	(943)	4	-	(2.281)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(657)	-	(151)	-	190	(618)
	<u>(4.511)</u>	<u>(4)</u>	<u>(1.791)</u>	<u>4</u>	<u>(591)</u>	<u>(6.893)</u>
	<u>14.848</u>	<u>169</u>	<u>1.168</u>	<u>(36)</u>	<u>(362)</u>	<u>15.787</u>

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

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

Bien	Miles de euros				
	Fecha del contrato	Número de cuotas mensuales	Valor de contado	Importe de la última cuota	Opción de compra
Locales comerciales (9)	01/94 - 11/95	120	2.699	31	148
Mobiliario oficinas	11/02	36	796	23	23
Mobiliario oficinas	12/02	36	135	4	4
Equipos informáticos	05/02	36	427	11	12
Total coste			4.057		
Menos, amortización acumulada			(618)		
			<u>3.439</u>		

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Importe total de las operaciones	5.275
Pagos realizados	
En ejercicios anteriores	(2.684)
En el ejercicio	<u>(510)</u>
Acreeedores por arrendamiento financiero	<u>2.081</u>

Estos pasivos se desglosan en:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Total</u>
Principal	1.041	672	1.713
Intereses	43	73	116
IVA	148	104	252
	<u>1.232</u>	<u>849</u>	<u>2.081</u>
	(nota 16)	(nota 18)	

El detalle de los activos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	961
Aplicaciones informáticas	<u>922</u>
	<u>1.883</u>

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

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Inmovilizaciones Materiales

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

	Miles de euros					Saldos 31.12.02
	Saldos 31.12.01	Incorporaciones por cesión (nota 8)	Altas	Bajas	Traspasos (notas 5 y 6)	
Coste						
Terrenos y construcciones	15.160	120	4.071	(8.756)	516	11.111
Instalaciones técnicas y maquinaria	50.838	1.217	12.335	(11.040)	(53)	53.297
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.695	110	393	(429)	27	4.796
Elementos de transporte	3.217	67	546	(793)	20	3.057
Equipos para procesos de información	8.751	134	513	(569)	43	8.872
Inmovilizado en curso	5.730	-	10.125	(14.154)	(285)	1.416
	<u>88.391</u>	<u>1.648</u>	<u>27.983</u>	<u>(35.741)</u>	<u>268</u>	<u>82.549</u>
Amortización acumulada						
Construcciones	(689)	(14)	(126)	4	(162)	(987)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(21.165)	(684)	(4.941)	3.224	4	(23.562)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.070)	(64)	(384)	205	(7)	(2.320)
Elementos de transporte	(2.563)	(62)	(444)	727	(20)	(2.362)
Equipos para procesos de información	(5.856)	(108)	(1.100)	423	(6)	(6.647)
	<u>(32.343)</u>	<u>(932)</u>	<u>(6.995)</u>	<u>4.583</u>	<u>(191)</u>	<u>(35.878)</u>
Provisión por depreciación	<u>(173)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(173)</u>
	<u>55.875</u>	<u>716</u>	<u>20.988</u>	<u>(31.158)</u>	<u>77</u>	<u>46.498</u>

Las altas corresponden principalmente a las obras incurridas durante el ejercicio para la terminación de la construcción del edificio que constituye la nueva sede social en San Sebastián de los Reyes (Madrid), así como a la construcción y montaje de instalaciones técnicas de una nueva nave industrial en Daganzo (Madrid) destinada a la fabricación de masa.

Las bajas corresponden en su mayor parte a la venta del edificio de San Sebastián de los Reyes (Madrid), mencionado en el párrafo anterior, que en la actualidad se encuentra arrendado por la Sociedad a un tercero, mediante un contrato de arrendamiento operativo sin opción de compra. Asimismo, las bajas incluyen a las instalaciones existentes en la antigua sede social de la Sociedad y la cesión de activos como consecuencia de la conversión de tiendas propias en franquicias.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de los activos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.497
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	359
Elementos de transporte	1.891
Equipos para procesos de información	<u>3.511</u>
	<u>10.258</u>

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

(8) Inmovilizaciones Financieras

La composición y movimiento durante el ejercicio 2002 son como sigue:

	<u>Miles de euros</u>					<u>Traspasos de corto plazo</u>	<u>Saldos 31.12.02</u>
	<u>Saldos 31.12.01</u>	<u>Altas por cesión</u>	<u>Bajas por cesión</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>		
Participaciones en empresas del grupo	120.852	-	(958)	18.814	(6.945)	-	131.763
Participaciones en empresas asociadas	65	-	-	-	-	-	65
Deudas por subvenciones concedidas (nota 14)	-	-	-	3.179	-	-	3.179
Crédito por pérdidas a compensar a largo plazo (nota 26)	2.620	-	-	2.620	-	1.994	7.234
Otros créditos	1.008	-	-	-	(1.008)	-	-
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.686	27	-	395	(476)	-	1.632
	<u>126.231</u>	<u>27</u>	<u>(958)</u>	<u>25.008</u>	<u>(8.429)</u>	<u>1.994</u>	<u>143.873</u>
Menos, provisiones por depreciación de participaciones	<u>(12.762)</u>	<u>-</u>	<u>532</u>	<u>(16.102)</u>	<u>3.345</u>	<u>-</u>	<u>(24.987)</u>
	<u>113.469</u>	<u>27</u>	<u>(426)</u>	<u>8.906</u>	<u>(5.084)</u>	<u>1.994</u>	<u>118.886</u>

El 9 de julio de 2002 la Sociedad, en su condición de Accionista Único de Telepizza Córdoba, S.A. y de Telepizza Fuenlabrada, S.A., acordó la extinción por disolución sin liquidación de estas sociedades y la cesión en bloque de todo su patrimonio a Tele Pizza, S.A., la cual adquirió a título universal todos los derechos y obligaciones. Esta operación se llevó a cabo con efectos contables 1 de septiembre para Telepizza Córdoba, S.A. y 1 de agosto para Telepizza Fuenlabrada, S.A.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los balances de disolución de Telepizza Córdoba, S.A. y Telepizza Fuenlabrada, S.A., cerrados a las fechas de efectos contables indicadas en el párrafo anterior, y que reflejan los activos y pasivos cedidos, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Telepizza Córdoba, S.A.	Telepizza Fuenlabrada, S.A.	Total
<u>Activo</u>			
Inmovilizado			
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	7	2	9
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	671	45	716
Inmovilizaciones financieras	19	8	27
	697	55	752
Activo circulante	92	1.109	1.201
Total	789	1.164	1.953
<u>Pasivo</u>			
Fondos propios	140	126	266
Acreedores a corto plazo	649	1.038	1.687
Total	789	1.164	1.953

La diferencia positiva entre el valor contable de los activos y pasivos transmitidos por las sociedades absorbidas y el valor neto contable de las inversiones es de 160 miles de euros. Esta diferencia se originó en la fecha de adquisición de acciones de Telepizza Fuenlabrada, S.A. por la existencia de plusvalías tácitas que se mantienen a la fecha de disolución, motivo por el cual se ha registrado como fondo de comercio (véase nota 6).

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 2002, excepto Telepizza Algeciras, S.A., Telepizza Granada, S.A. y Circol, S.A., que han sido objeto de una revisión limitada, y Telepizza Maroc, S.A. y Lubasto Holding, B.V. por no ser representativas.

Las altas de participaciones en empresas del grupo corresponden principalmente a la ampliación de capital en Telepizza México y Telepizza UK, plc. por importes de 13.483 y 4.158 miles de euros, respectivamente.

Las bajas corresponden en su mayor parte a la venta de la participación de Telepizza UK, plc.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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 Maroc, S.A. y Grupo Lubasto Holding muestran unos fondos propios negativos al 31 de diciembre de 2002. 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 15).

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

	Miles de euros					Saldos 31.12.02
	Saldos 31.12.01	Bajas por cesión	Dotación	Reversión	Cancelación	
Grupo Telepizza México	-	-	13.861	-	-	13.861
Telepizza Poland, Sp. Z.o.o.	-	-	421	-	-	421
Telepizza France, S.A.	9.060	-	257	(436)	-	8.881
Telepizza UK, plc	2.787	-	122	-	(2.909)	-
Circol, S.A.	435	-	-	-	-	435
Telepizza Córdoba, S.A	-	(344)	344	-	-	-
Telepizza Fuenlabrada, S.A.	-	(188)	188	-	-	-
Grupo Lubasto Holding	418	-	909	-	-	1.327
Telepizza Maroc, S.A.	62	-	-	-	-	62
	<u>12.762</u>	<u>(532)</u>	<u>16.102</u>	<u>(436)</u>	<u>(2.909)</u>	<u>24.987</u>

(9) Acciones Propias

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha mantenido en cartera 7.775.063 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 2002. 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 2002. El movimiento es como sigue:

	Miles de euros		
	Saldos 31.12.01	Altas	Saldos 31.12.02
Coste de adquisición	35.263	-	35.263
Menos, provisiones	(21.734)	(7.697)	(29.431)
	<u>13.529</u>	<u>(7.697)</u>	<u>5.832</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La totalidad de los títulos en autocartera bien se encuentran adscritos a planes aprobados de opciones sobre acciones de la Sociedad dominante o bien serán destinados 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 2002.

(10) Existencias

Este epígrafe recoge productos alimenticios y otros.

Los gastos por aprovisionamientos de existencias durante 2002 han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Compras	85.470
Variación de existencias	<u>89</u>
	<u><u>85.559</u></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 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>
Clientes	3.395	10.328
Anticipos a acreedores		972
Empresas del grupo (nota 19)	-	51.577
Deudores varios	-	2.620
Administraciones públicas	-	6.185
	<u>3.395</u>	<u>71.682</u>
Menos, provisiones para insolvencias	-	<u>(79)</u>
	<u><u>3.395</u></u>	<u><u>71.603</u></u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

	<u>Miles de euros</u>
A dos años	382
A tres años	382
A cuatro años	382
A cinco años	191
A mas de cinco años	2.058
	<u>3.395</u>

Los saldos deudores con administraciones públicas son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Deudas por subvenciones concedidas (nota 14)	1.104
Hacienda Pública, deudora	
Retenciones y Pagos a cuenta	641
Devoluciones de impuestos de ejercicios anteriores	433
Créditos por pérdidas a compensar (nota 26)	1.750
Deducciones pendientes de aplicar (nota 26)	2.257
	<u>6.185</u>

El saldo de la provisión para insolvencias no ha sufrido variaciones durante el ejercicio 2002.

(12) Inversiones Financieras Temporales

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

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Saldos 31.12.01</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos 31.12.02</u>
Participaciones no permanentes	959	-	(528)	431
Créditos a empresas del grupo (nota 19)	11.172	13.201	(15.953)	8.420
Cartera de valores a corto plazo	256	25	-	281
Otros créditos	-	954	-	954
Dividendo a cobrar (nota 19)	164	3.950	(164)	3.950
Depósitos y fianzas a corto plazo	46	18	-	64
	<u>12.597</u>	<u>18.148</u>	<u>(16.645)</u>	<u>14.100</u>
Provisión por depreciación	(135)	(369)	-	(504)
	<u>12.462</u>	<u>17.779</u>	<u>(16.645)</u>	<u>13.596</u>

La Sociedad ha clasificado como inversiones financieras temporales las participaciones en sociedades del grupo no permanentes y que se estima que van a ser objeto de liquidación durante 2003.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios durante 2002 son como sigue:

	Miles de euros								
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva acciones propias	Reserva de fusión	Reservas voluntarias	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos a 31.12. 01	6.708	11.369	1.290	13.529	13	43.248	-	(8.169)	67.988
Aplicación del resultado de 2001	-	-	-	-	-	-	(8.169)	8.169	-
Ajuste de la reserva para acciones propias	-	-	-	(7.697)	-	7.697	-	-	-
Pérdida del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	(2.678)	(2.678)
Saldos a 31.12. 02	<u>6.708</u>	<u>11.369</u>	<u>1.290</u>	<u>5.832</u>	<u>13</u>	<u>50.945</u>	<u>(8.169)</u>	<u>(2.678)</u>	<u>65.310</u>

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002 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 2002 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 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) Reserva para acciones propias

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 79.3 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.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, salvo 9.671 miles de euros correspondientes a los gastos de establecimiento, gastos de investigación y desarrollo y fondo de comercio pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2002.

(14) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 corresponde en su totalidad a la subvención de capital, concedida por la Comunidad de Madrid para ayudar a la mejora de las condiciones de elaboración y comercialización de masas y otros productos preparados para pizza en la nave industrial de Daganzo (Madrid), que la Sociedad ha venido construyendo durante el ejercicio 2002 por un importe total de 4.416 miles de euros.

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad se ha reconocido el ingreso por dicha subvención por un importe de 32 miles de euros.

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante 5 años, a partir de la última justificación de la inversión, los inmovilizados materiales financiados con esta subvención así como la actividad a la que está sujeta.

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad tiene pendiente de cobro el importe de 3.179 miles de euros a largo plazo (véase nota 8) y 1.104 miles de euros a corto plazo (véase nota 11).

(15) 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 2002 es el siguiente:

	Miles de euros			Saldo 31.12.02
	Saldo 31.12.01	Dotaciones	Cancelaciones	
Riesgo de participaciones en empresas del grupo	3.898	518	(3.221)	1.195
Otras provisiones	1.139	-	(1.029)	110
	<u>5.037</u>	<u>518</u>	<u>(4.250)</u>	<u>1.305</u>

La dotación a la provisión para riesgo de participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2002, corresponde a las participaciones en Telepizza Maroc, S.A. y en el grupo Lubasto Holding por importe 105 y 413 miles de euros respectivamente (véase nota 8).

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

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 31.12.02</u>
Préstamo sindicado	20.07.2005	96.162	64.108
Menos, vencimiento a corto plazo (nota 18)			(21.370)
			42.738
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 6)			1.232
			<u>43.970</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	21.369
A tres años	21.369
	<u>64.108</u>

(17) Otros Acreeedores a Largo Plazo

El detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 26)	450
Fianzas recibidas	289
Otros acreeedores	55
	<u>794</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	Límite	Dispuesto
Pólizas de crédito	47.344	34.990
Préstamo sindicado a corto plazo (nota 16)		21.370
Intereses devengados		881
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 6)		849
		<u>58.090</u>

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

(19) Saldos con Empresas del Grupo y Asociadas

Los saldos con empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2002 son como sigue:

	Miles de euros	
	Deudores	Acreeedores
Clientes (nota 11)	10.559	-
Cuentas corrientes (nota 11)	41.018	-
Créditos concedidos (nota 12)	8.420	-
Créditos recibidos	-	69.067
Proveedores	-	12.574
Dividendo a cobrar (nota 12)	3.950	-
	<u>63.947</u>	<u>81.641</u>

Los créditos recibidos y concedidos de/a empresas del grupo y asociadas devengan intereses de mercado y, a su vencimiento, serán renovados en caso de ser necesario.

(20) Acreeedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros
Proveedores	1.496
Acreeedores, por prestación de servicios	12.986
Anticipos de clientes	3.027
	<u>17.509</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(21) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Administraciones públicas	3.940
Remuneraciones pendientes de pago	2.360
Otras deudas	241
	<u>6.541</u>

Los saldos acreedores con administraciones públicas son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Hacienda Pública, acreedora	
Por retenciones	624
IVA repercutido	602
Organismos de la Seguridad Social	1.228
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 26)	1.486
	<u>3.940</u>

(22) Ventas Netas

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

	<u>Miles de euros</u>
Mercado nacional	185.436
Exportaciones	1.206
	<u>186.642</u>

Dentro de este epígrafe se incluyen aquellos ingresos que provienen de concesiones de negocio a franquiciados así como los royalties y cánones por publicidad facturados como consecuencia de la actividad de franquicias.

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

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(23) Gastos de Personal

El detalle es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos y salarios	42.376
Seguridad Social	10.869
Otros gastos sociales	<u>15</u>
	<u><u>53.260</u></u>

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

Dirección	33
Jefes de tienda	176
Administrativos	828
Otro personal	<u>1.966</u>
	<u><u>3.003</u></u>

El número de empleados promedio de 2002 asciende a 6.071.

(24) Transacciones con Empresas del Grupo y Asociadas

Las operaciones más significativas realizadas durante el ejercicio 2002, detalladas por conceptos, han sido las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Ventas	12.797
Compras	81.930
Servicios prestados	6.014
Servicios recibidos	34
Ingresos financieros	2.022
Gastos financieros	2.807
Dividendos recibidos	10.817

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle de los dividendos recibidos por la Sociedad durante el ejercicio 2002 es el siguiente.

	<u>Miles de euros</u>
Elaboración y Suministros de Alimentos, S.L.	3.220
Telepizza Fuenlabrada, S.A.	662
Telepizza Córdoba, S.A.	581
Telepizza Insular, S.A.	247
Telepizza Portugal, S.A.	5.329
Sedes, S.A.	730
Fasgel, S.A.	48
	<hr/>
	10.817

(25) 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 669 miles de euros en el ejercicio 2002.

La Sociedad no mantiene al 31 de diciembre de 2002 anticipo ni crédito alguno, ni obligaciones o compromisos en materia de pensiones o seguros de vida con miembros del Consejo de Administración.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(26) 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 y bonificaciones.

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 2002 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	(7.325)
Diferencias permanentes	
Provisión Telepizza UK, plc (nota 15)	(3.221)
Dotación provisión para acciones propias (nota 9)	7.697
Dotación provisión riesgo de Telepizza Maroc, S.A. (nota 15)	105
Dividendo Grupo Telepizza Portugal	(5.329)
Otras	<u>122</u>
Base contable del impuesto	(7.951)
Diferencias temporales	
Reversión de ejercicios anteriores	
Plan fiscal de amortización acelerada	453
Diferimiento por inversión	<u>12</u>
Base imponible fiscal negativa	<u>(7.486)</u>
Cuota al 35% y crédito fiscal	<u>(2.620)</u>

La Sociedad ha reconocido un crédito fiscal de 2.620 miles de euros por pérdidas compensables con origen en este ejercicio. Durante el ejercicio 2001 la Sociedad reconoció un crédito fiscal de 6.325 miles de euros.

De acuerdo con las estimaciones sobre el plazo de recuperación de estos créditos, se han registrado 7.234 y 1.750 miles de euros a largo y corto plazo, respectivamente, que incluyen el crédito fiscal incorporado por cesión del balance de Telepizza Córdoba por 39 miles de euros (véanse notas 8 y 11).

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El ingreso por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Base contable del impuesto al 35%	2.783
Deducciones (notas 3(l) y 11)	2.257
Impuesto sobre beneficios en el extranjero	<u>(393)</u>
	<u>4.647</u>

La Sociedad ha reconocido las deducciones por doble imposición generadas en este ejercicio pendientes de aplicar cuyo efecto asciende a 2.257 miles de euros. De acuerdo con las estimaciones sobre el plazo de recuperación, al 31 de diciembre de 2002 se han registrado por su importe total a corto plazo (véase nota 8).

Además, la Sociedad dispone de deducciones pendientes de aplicar derivadas principalmente de actividades exportadoras por un total de 2.423 miles de euros aplicables hasta el año 2005.

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, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Diferencia temporal</u>	<u>Efecto impositivo</u>
Impuestos diferidos		
Plan fiscal de amortización acelerada	1.330	465
Plan fiscal de reinversión - plusvalía Delivery Delta	4.031	1.411
Diferencias por arrendamiento financiero	<u>171</u>	<u>60</u>
	<u>5.532</u>	<u>1.936</u>

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad ha clasificado 450 miles de euros como impuestos diferidos a largo plazo (véase nota 17), manteniendo la cantidad restante a corto plazo (véase nota 21).

La Sociedad se acogió en el ejercicio 2000, al diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios regulado en el artículo 21 de la Ley 43/1995 del Impuesto de Sociedades, generándose en dicho momento, una diferencia temporal por importe de 4.043 miles de euros, siendo la renta obtenida (valor de transmisión) de 4.597 miles de euros. La Sociedad ha decidido integrar el importe de dicha renta, en los períodos impositivos durante los cuales se amortice el elemento patrimonial en el que se ha materializado la reinversión, concretamente en Construcciones. La renta positiva incorporada en este ejercicio a la base imponible ha sido de 12 miles de euros, quedando por incorporar 4.585 miles de euros, en función de la amortización contable de la construcción.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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 2002 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde 1 de enero de 1998. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

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 aquél 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 las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas en ejercicios anteriores, y la que se espera presentar correspondiente al ejercicio 2002, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas por importe de 25.557 miles de euros.

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

La Sociedad tiene concedidos avales bancarios por importe de 5.741 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

(28) Información sobre Medioambiente

Al 31 de diciembre de 2002, no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Asimismo, durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental a 31 de diciembre de 2002.

TELE PIZZA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(29) Otra Información

KPMG Auditores, S.L. y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han prestado servicios profesionales a la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, cuyos importes devengados de honorarios y gastos son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Por servicios de auditoría	49
Por servicios relacionados con los de auditoría	25
Por otros servicios	<u>26</u>
	<u>100</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG Internacional han facturado a la Sociedad durante el ejercicio 2002 por otros servicios 25 miles de euros.

(30) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 2002 y 2001 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 2002

(Expresado en miles de euros)

	Porcentaje de participación	Capital	Reservas	Resultados		Dividendo a cuenta	Total	Valor de la participación		
				Ordinarios	Extraordinarios			Coste	Provisión	Neto
Participaciones permanentes										
Grupo Eysal	100,00%	5.128	20.748	9.572	(5.386)	(3.220)	26.842	21.451	-	21.451
Grupo Telepizza Insular	51,00%	108	2.325	440	1.012	(384)	3.501	1.095	-	1.095
Telepizza Algeciras, S.A.	100,00%	78	428	950	(16)	-	1.440	806	-	806
Míxor, S.A.	100,00%	3.215	1.127	417	(450)	-	4.309	8.462	-	8.462
Circol, S.A.	100,00%	1.085	246	69	(64)	-	1.336	1.800	(435)	1.365
Fawn, S.A.	100,00%	331	4.996	805	(146)	-	5.986	7.895	-	7.895
Sedes, S.A.	100,00%	150	3.639	496	(172)	(730)	3.383	3.339	-	3.339
Grupo Telepizza Chile	88,00%	3.933	1.059	1.199	(43)	-	6.148	2.051	-	2.051
Grupo Telepizza Portugal	100,00%	1.900	309	2.222	(1.022)	-	3.409	2.861	-	2.861
Telepizza Poland Sp. Z o.o.	100,00%	8.193	(658)	(276)	(147)	-	7.112	8.136	(421)	7.714
Grupo Telepizza México	100,00%	57.935	(15.534)	(988)	962	-	42.375	57.936	(13.861)	44.075
Telepizza France, S.A.	81,90%	6.484	(2.408)	(198)	(115)	-	3.763	11.962	(8.881)	3.081
Telepizza Granada, S.A.	100,00%	108	443	138	(52)	-	637	2.581	-	2.581
Telepizza Maroc, S.A.	99,99%	59	(697)	-	(105)	-	(743)	62	(62)	-
Grupo Lubasto Holding	100,00%	27	882	(1.322)	-	-	(413)	1.327	(1.327)	-
								131.763	(24.987)	106.776

Este anexo forma parte de la nota 8 de la memoria de cuentas anuales de 2002, junto con la cual debe ser leído.

TELE PIZZA, S.A.

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en miles euros)

	Aplicaciones		Orígenes	
	2002	2001	2002	2001
Adquisiciones de inmovilizado				
Gastos de establecimiento (nota 5)	41	265	(2.678)	(8.169)
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	2.959	1.396	9.264	8.957
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	27.983	16.482	15.666	6.479
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	25.008	24.644	768	135
Deudores a largo plazo	-	3.620	7.697	6.029
	55.991	46.407	204	209
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo	21.515	11.319	518	4.560
			(32)	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	106	-	31.407	18.200
Aplicación de la provisión para riesgos y gastos (nota 15)	4.250	14.525	4.416	-
Incorporación neta de capital circulante de fusión (nota 8)	486	-	300	161
Traspaso a largo plazo de inversiones financieras temporales	1.994	-	225	-
			-	928
			33.742	6.351
			2.227	335
			12.025	46.276
Total aplicaciones	84.342	72.251	84.342	72.251

	Variaciones en el capital circulante			
	2002	2001		
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	89	369	-
Deudores	16.532	-	30.494	-
Acreedores a corto plazo	-	29.138	-	59.601
Inversiones financieras temporales	1.134	-	-	18.093
Tesorería	-	272	-	151
Ajustes por periodificación de activo	-	192	706	-
	17.666	29.691	31.569	77.845
Disminución en el capital circulante	12.025	-	46.276	-
	29.691	29.691	77.845	77.845

TELEPIZZA, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2002

1. Situación de la Sociedad y Evolución de los Negocios

El ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002 muestra unos ingresos de explotación inferiores con respecto al año 2001. No obstante, el mayor número de tiendas franquiciadas tiene como una de sus consecuencias la no incorporación de sus ventas en las cuentas anuales de la Sociedad, mostrándose en las mismas, por el contrario, el royalty y la venta de producto. Este hecho explica objetivamente esta disminución y teniendo en cuenta que la franquicia supone igualmente unos ahorros de costes operacionales que han llevado a una mejora en el margen de explotación del ejercicio 2002.

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha llevado a cabo la construcción de una nueva fábrica que comenzará a ser totalmente operativa a partir del 2003 y cuya producción y comercialización de sus productos se incluirá dentro de las actividades de la Sociedad dominante, Tele Pizza, S.A. Esta nueva estructura industrial, basada en la optimización de los recursos a emplear que incluye además la obtención de una serie de subvenciones, absorberá parcialmente alguna de las actividades que han venido desarrollando otras sociedades del grupo.

2. I+D

La Sociedad, con el apoyo del Grupo Tele Pizza, continúa en la línea de años anteriores en cuanto a los temas relacionados con investigación y desarrollo, centrados principalmente en el lanzamiento de nuevos productos y mejoras de procesos de fabricación.

3. Acciones Propias

La Sociedad mantiene en cartera 7.775.063 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 2002. De acuerdo con el Artículo 79.3 de la Ley de Sociedades Anónimas, Tele Pizza, S.A. tiene constituida al 31 de diciembre de 2002 la preceptiva reserva indisponible.

4. Acontecimientos Importantes Posteriores al 31 de Diciembre de 2002

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2002 y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se han producido hechos que pudieran afectar de forma significativa a la información económica contenida en estas cuentas anuales de 2002.


Las anteriores cuentas anuales de Tele Pizza, S.A. que comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, así como el informe de gestión, correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002, han sido formuladas por unanimidad por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 26 de febrero de 2003, tal y como figura en el acta de dicha reunión que, asimismo, fue aprobada por unanimidad en el propio acto de sesión.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 171.2 del T.R.L.S.A. Real Decreto 1564/89, todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad los firman a continuación:

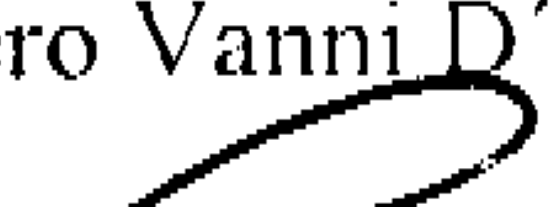


~~Pedro Balve~~
Presidente


~~José Carlos Olcese Santonja~~
Vicepresidente Ejecutivo


Aldo Olcese Santonja
Vocal

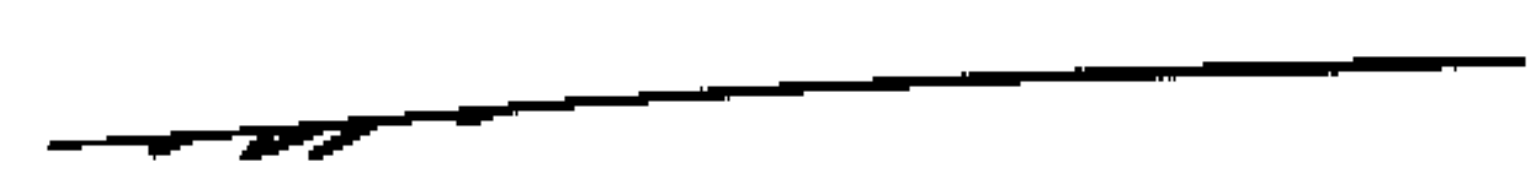

Alfonso Martínez de Irujo Fitz-James Stuart
Vocal

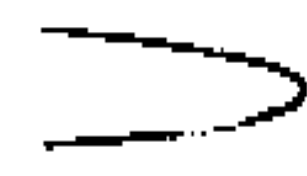

Rainiero Vanni D'Archirafi
Vocal


Joaquín Cayuela Vergés
Vocal


~~Alberto Manuel Horeajo Aguirre~~
Vocal


~~Guillermo de la Dehesa Romero~~
Vocal


Fernando Zapater Marques
Vocal


Javier Gaspar Pardo de Andrade
Vocal y Secretario del Consejo

Yo, D. Javier Gaspar Pardo de Andrade, como Secretario del Consejo de Administración, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden a los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
26 JUN. 2003
REGISTRO DE ENTRADA
N° 2003 .067017

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados

31 de diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
N° **7898**

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 2002 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 21 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.

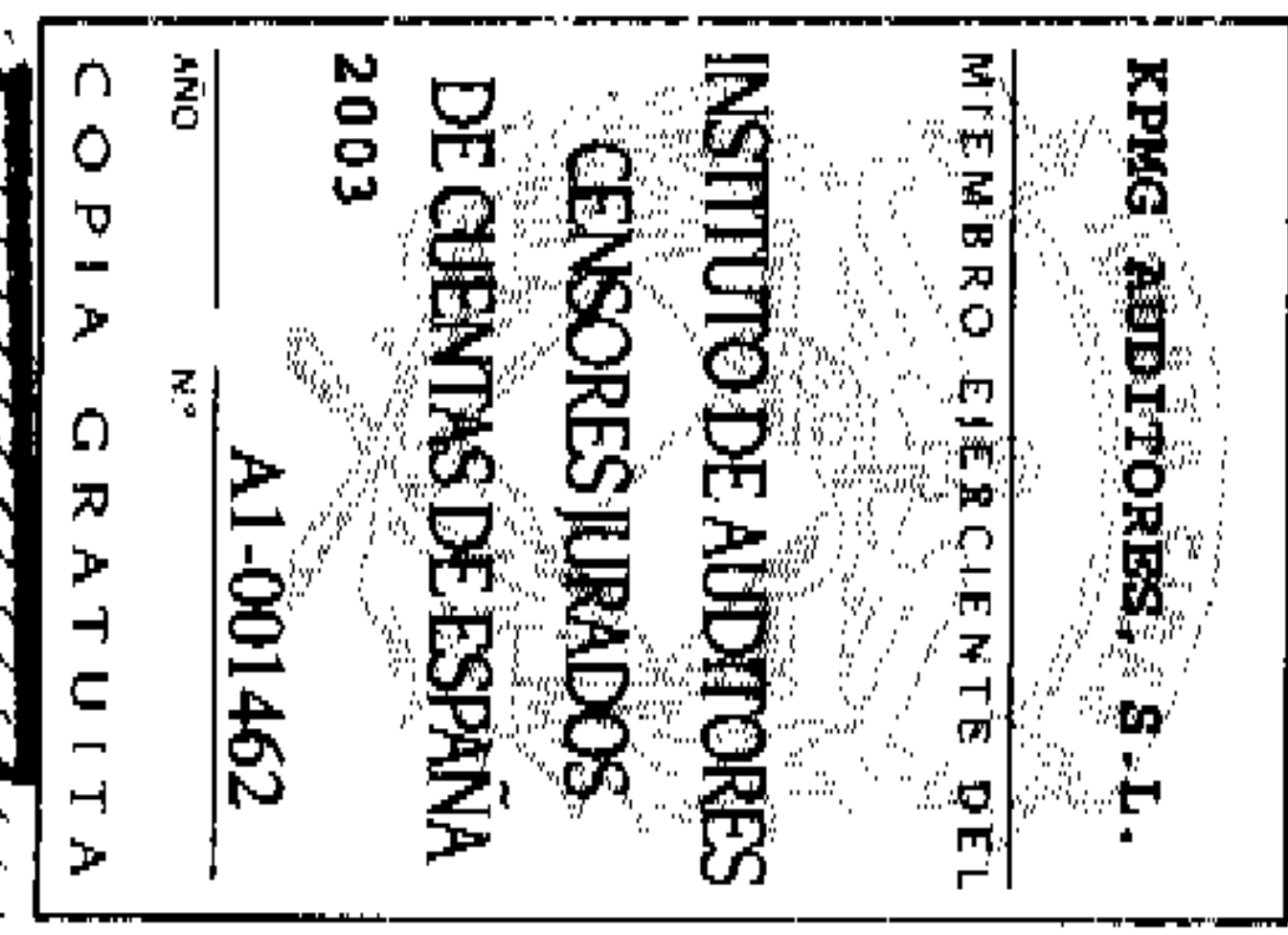
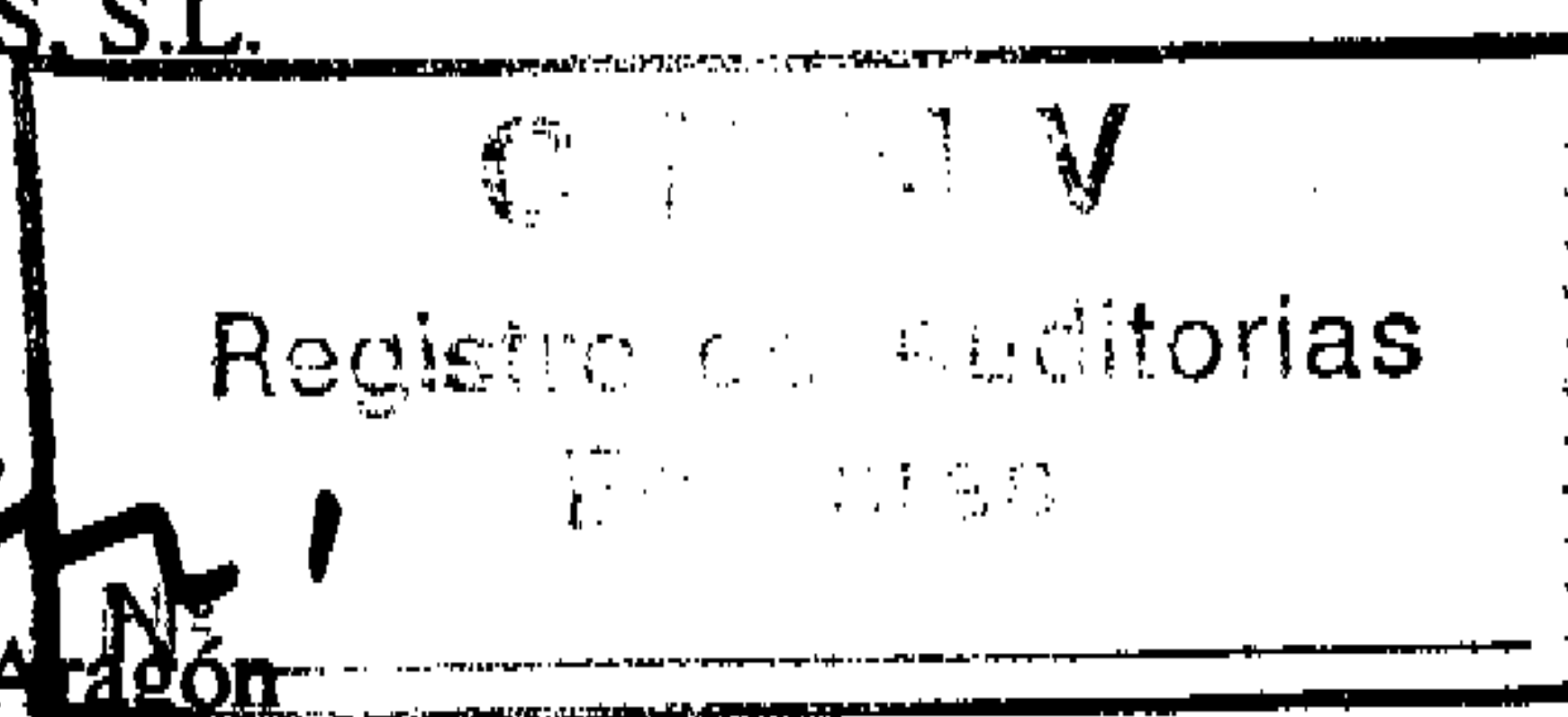
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados de Tele Pizza, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados consolidados 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, excepto por el cambio de criterio en relación con las deducciones por doble imposición que se indica en la nota 3 (m) de la memoria, con el que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 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 2002. 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.

José Ignacio Leivar Aragón

28 de febrero de 2003



TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en miles de euros)

	Activo		Pasivo	
	2002	2001	2002	2001
Inmovilizado				
Gastos de establecimiento (nota 4)	1.614	2.454		6.708
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	21.487	18.788	72.863	67.275
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	103.219	133.496	(1.871)	14.006
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	18.247	13.293	5.410	5.128
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (nota 11)	8.198	12.381		
Acciones de la Sociedad dominante (nota 8)	5.832	13.529	83.110	93.117
	158.597	193.941	2.813	2.530
Fondo de comercio de consolidación (nota 9)	23.069	24.212	408	408
Gastos a distribuir en varios ejercicios	544	715	5.672	812
			7.798	2.858
Activo circulante			47.937	68.499
Existencias (nota 10)	10.892	12.137		
Deudores (nota 11)	56.994	49.025		
Inversiones financieras temporales (nota 12)	8.308	3.463	62.807	72.716
Tesorería	5.631	5.382	41.702	34.053
Ajustes por periodificación	1.255	1.787	11.828	14.427
	83.080	71.794	232	430
			983	812
			117.552	122.438
	265.290	290.662	265.290	290.662

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2002.

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en miles de euros)

	2002	2001	Ingresos	2002	2001
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Aprovisionamientos (nota 10)	80.546	92.542	Ventas netas (nota 21)	285.377	328.216
Gastos de personal (nota 22)	91.847	109.980	Otros ingresos de explotación	15.140	14.026
Dotaciones para amortización de inmovilizado (notas 4, 5 y 6)	20.022	20.436	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	599	610
Variación de las provisiones de tráfico (nota 11)	(67)	(434)	Subvenciones		
Otros gastos de explotación	73.667	87.601	Total ingresos de explotación	301.116	342.852
Total gastos de explotación	266.015	310.125			
Beneficio de explotación	35.101	32.727	Ingresos financieros		
Gastos financieros			Otros intereses e ingresos asimilados	1.294	2.962
Gastos financieros y asimilados	6.955	7.640	Resultados financieros negativos	5.661	4.678
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (nota 7)	259	2.338			
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 9)	1.492	1.496	Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficio de las actividades ordinarias	27.689	24.215	Beneficios por enajenación de inmovilizado	2.167	179
Pérdidas y gastos extraordinarios			Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 6)	192	146
Variación de las provisiones del inmovilizado inmaterial y material		1.857	Ingresos extraordinarios	3.891	4.375
Variación de la provisión para acciones de la Sociedad dominante		6.029	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	1.253	939
Pérdidas procedentes del inmovilizado	7.697	5.321	Total beneficios e ingresos extraordinarios	7.503	5.639
Gastos extraordinarios	6.745	7.194	Resultados extraordinarios negativos	19.279	18.785
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	1.082	4.023			
Total pérdidas y gastos extraordinarios	26.782	24.424			
Beneficio consolidado antes de impuestos	8.410	5.430			
Impuesto sobre beneficios (nota 20)	(2.045)	366			
Beneficio consolidado del ejercicio	6.365	5.064			
Resultado atribuido a socios externos (nota 14)	(955)	64			
Beneficio del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante	5.410	5.128			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2002.

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2002

(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 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 2002 desarrolla a través de locales propios y en régimen de franquicia, situados en España, Portugal, México, Polonia, Chile y Francia. 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 2002 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.

Durante el ejercicio 2002 el Grupo ha llevado a cabo la construcción de una nueva fábrica que comenzará a ser operativa a partir de 2003 y cuya producción y comercialización de sus productos se incluirá dentro de las actividades de la Sociedad dominante, Tele Pizza, S.A. Esta nueva estructura industrial, acordada sobre la base de una optimización de los recursos a emplear, que incluye además la obtención de una serie de subvenciones, afectará parcialmente a las actividades que ha venido desarrollando la sociedad del grupo, Elaboración y Suministros de Alimentos, S.L. (Eysal).

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas**

El 9 de julio de 2002 la Sociedad dominante, en su condición de Accionista Único de las sociedades participadas Telepizza Córdoba, S.A. y Telepizza Fuenlabrada, S.A., acordó la extinción por disolución sin liquidación de estas sociedades y la cesión en bloque de todo su patrimonio a Tele Pizza, S.A., la cual adquirió a título universal todos los derechos y obligaciones. Esta operación se llevó a cabo con efectos contables 1 de septiembre para Telepizza Córdoba, S.A. y 1 de agosto para Telepizza Fuenlabrada, S.A.

Durante el ejercicio 2002, la sociedad participada Tele Pizza UK, plc, cuya actividad cesó a finales del ejercicio 2001, ha sido vendida y, por tanto, ya no forma parte del perímetro de consolidación.

(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 2002.

Las cuentas anuales individuales de la Sociedad dominante y de las sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2002, 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 2002 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 2001 aprobadas por los Accionistas de la Sociedad dominante en Junta de 28 de junio de 2002. 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 2002 como consecuencia principalmente de las inversiones en inmovilizado realizadas durante el ejercicio, además de ser una característica propia de este sector.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(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 significativas entre las sociedades consolidadas, 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 preparar las cuentas anuales consolidadas del Grupo sobre una base 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" y se amortizan 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)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Las partidas del balance de situación 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 han sido re-expresadas antes de su conversión a euros. 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 epígrafe 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:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente durante un período de cinco años en que se estima que se benefician las operaciones del Grupo.
- 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.

Los cánones anticipados por la adjudicación de concesiones administrativas que se incluyen en esta misma cuenta, se amortizan linealmente en el plazo de explotación fijado en cada concesión.

- 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.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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 traspasan a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.
- 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.

(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	6 - 10
Elementos de transporte	2 - 6
Equipos para procesos de información	4 - 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.

(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.

(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.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(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.

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.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(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 2002 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.

Conforme a lo establecido en la Resolución de 15 de marzo de 2002 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el Grupo ha reconocido el importe de las deducciones por doble imposición pendientes de aplicar al cierre del ejercicio cuyo efecto fiscal asciende a 2.257 miles de euros (véase nota 20).

Los créditos fiscales por pérdidas compensables y las deducciones de la cuota del Impuesto sobre beneficios pendientes de aplicar por insuficiencia de cuota, 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, se reconocen como menor gasto de impuestos en el ejercicio en que tiene lugar la compensación.

(n) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables figuran en el pasivo del balance de situación consolidado por el importe original concedido una vez que se cumplen las condiciones para su concesión, y se imputan linealmente a resultados durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado material financiados con dichas subvenciones.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(4) Gastos de Establecimiento

Su movimiento durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero	2.454
Altas	88
Bajas	(252)
Trasposos	285
Amortización del ejercicio	<u>(961)</u>
 Saldo al 31 de diciembre	 <u>1.614</u>

Los trasposos proceden del inmovilizado en curso y corresponden principalmente a la nueva fábrica de Daganzo (Madrid).

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y su movimiento durante el ejercicio 2002 son como sigue:

	<u>Miles de euros</u>						
	<u>Saldos 31.12.01</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>Salida del perímetro de TelePizza UK</u>	<u>Otros movimientos</u>	<u>Saldos 31.12.02</u>
Coste							
Gastos de investigación y desarrollo	-	54	-	-	-	-	54
Concesiones, patentes, licencias y marcas	3.641	93	(68)	-	(57)	(13)	3.596
Fondo de comercio	12.968	1.632	(169)	41	(1.382)	(20)	13.070
Aplicaciones informáticas	4.285	876	(118)	1.464	-	(55)	6.452
Derechos s/ bienes en régimen de arrendamiento financiero	5.316	3.354	-	(1.076)	-	(58)	7.536
Aplicaciones informáticas en curso	<u>1.556</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.556)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>27.766</u>	<u>6.009</u>	<u>(355)</u>	<u>(1.127)</u>	<u>(1.439)</u>	<u>(146)</u>	<u>30.708</u>
Amortización acumulada							
Concesiones, patentes, licencias y marcas	(2.785)	(233)	9	567	-	2	(2.440)
Fondo de comercio	(2.342)	(748)	167	(220)	170	-	(2.973)
Aplicaciones informáticas	(1.751)	(1.105)	33	10	-	13	(2.800)
Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	<u>(819)</u>	<u>(285)</u>	<u>-</u>	<u>97</u>	<u>-</u>	<u>11</u>	<u>(996)</u>
	<u>(7.697)</u>	<u>(2.371)</u>	<u>209</u>	<u>454</u>	<u>170</u>	<u>26</u>	<u>(9.209)</u>
Menos, provisiones	<u>(1.281)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.269</u>	<u>-</u>	<u>(12)</u>
	<u>18.788</u>	<u>3.638</u>	<u>(146)</u>	<u>(673)</u>	<u>-</u>	<u>(120)</u>	<u>21.487</u>

Las altas del ejercicio incluyen los fondos de comercio por fusión de TelePizza Fuenlabrada, S.A. por la adquisición de tiendas franquiciadas en Leganés.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

Bien	Fecha del contrato	Miles de euros			
		Número de cuotas mensuales	Valor de contado	Importe de la cuota	Opción de compra
Locales comerciales (9)	01/94 - 11/95	120	2.699	31	148
Mobiliario oficinas (2)	11/02 - 12/02	36	931	27	27
Maquinaria	03/96	84	272	5	5
Instalaciones (7)	04/93 - 2/02	120	3.207	175	175
Equipos informáticos	05/02	36	427	11	12
Total coste			7.536		
Menos, amortización acumulada			(996)		
			<u>6.540</u>		

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Importe total de las operaciones	9.438
Pagos realizados	
En ejercicios anteriores	(4.016)
En el ejercicio	<u>(1.152)</u>
Acreeedores por arrendamiento financiero	<u>4.270</u>

Estos pasivos se desglosan en:

	Miles de euros		
	Largo plazo	Corto plazo	Total
Principal	3.211	691	3.902
Intereses	43	73	116
IVA	148	104	252
	<u>3.402</u>	<u>868</u>	<u>4.270</u>
	(nota 17)	(nota 18)	

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

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Inmovilizaciones Materiales

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y su movimiento durante el ejercicio 2002 son como sigue:

	Miles de euros						Saldos 31.12.02
	Saldos 31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos	Salida del perímetro de Tele Pizza UK	Otros movimientos	
Coste							
Terrenos y construcciones	37.171	5.573	(9.644)	793	-	(1.799)	32.094
Instalaciones técnicas y maquinaria	120.699	10.947	(16.788)	5.585	(461)	(6.700)	113.282
Otro inmovilizado	51.597	13.846	(19.362)	(5.548)	(314)	(2.963)	37.256
	<u>209.467</u>	<u>30.366</u>	<u>(45.794)</u>	<u>830</u>	<u>(775)</u>	<u>(11.462)</u>	<u>182.632</u>
Amortización acumulada							
Construcciones	(4.466)	(1.197)	60	(175)	-	218	(5.560)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(45.007)	(10.926)	7.162	(3.060)	93	1.581	(50.157)
Otro inmovilizado	(25.465)	(4.567)	2.399	2.793	93	1.495	(23.252)
	<u>(74.938)</u>	<u>(16.690)</u>	<u>9.621</u>	<u>(442)</u>	<u>186</u>	<u>3.294</u>	<u>(78.969)</u>
Provisiones							
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.033)	-	-	-	589	-	(444)
	<u>133.496</u>	<u>13.676</u>	<u>(36.173)</u>	<u>388</u>	<u>-</u>	<u>(8.168)</u>	<u>103.219</u>

Las altas corresponden principalmente a las obras incurridas durante el ejercicio para la terminación de la construcción del edificio que constituye la nueva sede social en San Sebastián de los Reyes (Madrid), así como a la construcción y montaje de instalaciones técnicas de una nueva nave industrial en Daganzo (Madrid) destinada a la fabricación de masa.

Las bajas corresponden en su mayor parte a la venta del edificio de San Sebastián de los Reyes (Madrid), mencionado en el párrafo anterior, que en la actualidad se encuentra arrendado por el Grupo a un tercero, mediante un contrato de arrendamiento operativo sin opción de compra. Asimismo, las bajas incluyen las instalaciones existentes en la antigua sede social y la cesión, mediante venta, de activos como consecuencia de la conversión de tiendas propias en franquicias.

El detalle de los activos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.201
Otro inmovilizado	9.747
	<u>22.947</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2002 existen las siguientes inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto
Terrenos y construcciones	13.876	(3.660)	10.216
Instalaciones técnicas y maquinaria	20.768	(5.880)	14.889
Otro inmovilizado	10.582	(6.908)	3.673
	<u>45.226</u>	<u>(16.448)</u>	<u>28.778</u>

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

Al cierre del ejercicio existían subvenciones oficiales de capital, de carácter no reintegrable. El detalle de ingresos por subvenciones a distribuir en varios ejercicios es como sigue:

	Miles de euros
Subvenciones recibidas	6.628
Menos, ingresos reconocidos	
En ejercicios anteriores	(764)
En el ejercicio	<u>(192)</u>
	<u>5.672</u>

Estas subvenciones incluyen principalmente la concedida por la Comunidad de Madrid como ayuda a la mejora de las condiciones de elaboración y comercialización de masas y otros productos preparados para pizza en la nave industrial de Daganzo (Madrid).

El Grupo tiene el compromiso de mantener durante 5 años, a partir de la última justificación de la inversión, los inmovilizados materiales financiados con estas subvenciones así como las actividades a las que están sujetas. El Grupo estima que se mantienen las condiciones originalmente establecidas para la concesión de dichas subvenciones.

Al 31 de diciembre de 2002, se encuentran pendientes de cobro 3.179 miles de euros a largo plazo (véase nota 7) y 1.104 miles de euros a corto plazo (véase nota 11).

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Inmovilizaciones Financieras

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y su movimiento durante el ejercicio 2002 son como sigue:

	Miles de euros					Saldos 31.12.02
	Saldos 31.12.01	Altas	Bajas	Trasposos de corto plazo	Otros movimientos	
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	1.053	1.124	-	-	-	2.177
Cartera de valores largo plazo	5.593	504	(289)	(31)	(1.478)	4.299
Crédito por subvenciones concedidas (nota 6)	-	3.179	-	-	-	3.179
Otros créditos	1.300	-	(1.300)	-	-	-
Depósitos y fianzas	2.651	906	(830)	-	(113)	2.614
Crédito por pérdidas a compensar a largo plazo (nota 20)	2.696	2.620	-	1.994	13	7.323
	13.293	8.333	(2.419)	1.963	(1.578)	19.592
Provisiones Cartera de valores largo plazo	-	(1.376)	-	31	-	(1.345)
	<u>13.293</u>	<u>6.957</u>	<u>(2.419)</u>	<u>1.994</u>	<u>(1.578)</u>	<u>18.247</u>

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

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.01	Participación resultado 2002	Otros movimientos	Saldo al 31.12.02
Fasgel, S.A.	301	100	(117)	284
A Tu Hora, S.A.	763	(359)	1.500	1.904
Velázquez 25, S.A. (en liquidación)	(11)	-	-	(11)
	<u>1.053</u>	<u>(259)</u>	<u>1.383</u>	<u>2.177</u>

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

(8) Acciones de la Sociedad Dominante

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad dominante ha mantenido en cartera 7.775.063 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 2002. 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)).

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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 2002. El movimiento es como sigue:

	Miles de euros		
	Saldos 31.12.01	Altas	Saldos 31.12.02
Coste de adquisición	35.263	-	35.263
Menos, provisiones	(21.734)	(7.697)	(29.431)
	<u>13.529</u>	<u>(7.697)</u>	<u>5.832</u>

La totalidad de los títulos en autocartera bien se encuentran adscritos a planes aprobados de opciones sobre acciones de la Sociedad dominante o bien serán destinados 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 2002.

(9) Fondo de Comercio de Consolidación

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y su movimiento durante el ejercicio 2002 son como sigue:

	Miles de euros			Saldos al 31.12.02
	Saldos al 31.12.01	Altas	Bajas	
Coste				
Grupo Eysal	7.208	-	-	7.208
Grupo Telepizza Insular	2.422	-	-	2.422
Mixor, S.A.	6.735	-	-	6.735
Fawn, S.A.	6.764	-	-	6.764
Sedes, S.A.	2.512	-	-	2.512
Grupo Telepizza Portugal	1.091	-	-	1.091
Telepizza Granada, S.A.	2.272	-	-	2.272
Resto	685	492	(163)	1.014
	<u>29.689</u>	<u>492</u>	<u>(163)</u>	<u>30.018</u>
Amortización acumulada				
Grupo Eysal	(881)	(360)	-	(1.241)
Grupo Telepizza Insular	(629)	(121)	-	(750)
Mixor	(1.740)	(337)	-	(2.077)
Fawn, S.A.	(1.015)	(338)	-	(1.353)
Sedes, S.A.	(448)	(126)	-	(574)
Grupo Telepizza Portugal	(379)	(55)	-	(434)
Telepizza Granada, S.A.	(237)	(109)	-	(346)
Resto	(148)	(46)	20	(174)
	<u>(5.477)</u>	<u>(1.492)</u>	<u>20</u>	<u>(6.949)</u>
	<u>24.212</u>	<u>(1.000)</u>	<u>(143)</u>	<u>23.069</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Existencias

Este epígrafe recoge productos alimenticios y otros.

Los gastos por aprovisionamientos de existencias durante 2002 han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Compras netas	79.900
Variación de existencias	<u>646</u>
	<u>80.546</u>

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

Durante el ejercicio 2002 no ha habido movimientos de provisión por depreciación de existencias.

(11) Deudores a Corto y Largo Plazo

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>
Clientes	8.198	20.701
Anticipos de acreedores		1.598
Empresas asociadas no consolidadas	-	11.497
Deudores varios	-	10.994
Personal	-	90
Administraciones públicas	-	<u>15.125</u>
	-	60.005
Menos, provisiones para insolvencias	-	<u>(3.011)</u>
	<u>8.198</u>	<u>56.994</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

	<u>Miles de euros</u>
A dos años	2.784
A tres años	2.783
A cuatro años	382
A cinco años	191
A más de cinco años	<u>2.058</u>
	<u>8.198</u>

Los saldos deudores con administraciones públicas son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Hacienda Pública, deudora	
Por devolución de impuestos	4.268
Por IVA	494
Retenciones y pagos a cuenta	1.008
Organismos de la Seguridad Social deudores	2
Por subvenciones concedidas (nota 6)	1.104
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 20)	915
Crédito fiscal por deducciones pendientes (nota 20)	2.257
Crédito por pérdidas a compensar a corto plazo (nota 20)	<u>5.077</u>
	<u>15.125</u>

El movimiento de la provisión para insolvencias durante 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero	3.081
Dotaciones	301
Reversiones	(368)
Cancelación de saldos provisionados	<u>(3)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3.011</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(12) Inversiones Financieras Temporales

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y su movimiento durante el ejercicio 2002 son como sigue:

	Miles de euros					Saldos 31.12.02
	Saldos 31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos (nota 7)	Otros movimientos	
Participaciones no permanentes	959	-	(560)	31	-	430
Créditos a empresas asociadas no consolidadas	645	4.675	-	-	-	5.320
Cartera de valores a corto plazo	2.328	11.529	(11.831)	-	(495)	1.531
Otros créditos a corto plazo	301	951	(52)	-	-	1.200
Depósitos y fianzas a corto plazo	330	5.851	(5.729)	-	-	451
	4.563	23.006	(18.173)	31	(495)	8.932
Provisiones						
Créditos a empresas asociadas no consolidadas	(1.100)	(12)	519	(31)	-	(624)
	<u>3.463</u>	<u>22.994</u>	<u>(17.654)</u>	<u>-</u>	<u>(495)</u>	<u>8.308</u>

El Grupo ha clasificado como inversiones financieras temporales las participaciones en sociedades que se consideran no permanentes y que se prevé que van a ser objeto de liquidación durante 2003.

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

(13) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios consolidados durante el ejercicio 2002, se muestran en el anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social de la Sociedad dominante 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 8) que tienen en suspenso el ejercicio del derecho al voto y de los demás derechos políticos y económicos. Al 31 de diciembre de 2002 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.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(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) 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.

(e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, salvo 9.671 miles de euros de los gastos de establecimiento, los gastos de investigación y desarrollo y el fondo de comercio pendientes de amortizar por la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2002.

(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:

	Miles de euros						Saldos 31.12.02
	Saldos 31.12.01	Resultados 2001	Otros movimientos	Ajustes consolidación	Socios externos	Dividendos	
Grupo Eysal	2.445	7.162	160	806	(1)	-	10.572
Grupo Telepizza Insular	1.363	(559)	-	1.010	274	(94)	1.994
Mixor, S.A.	3.669	(1.031)	34	(56)	-	-	2.616
Fawn, S.A.	3.087	1.109	-	-	-	-	4.196
Sedes, S.A.	2.248	714	-	-	-	(730)	2.232
Grupo Telepizza Chile	2.866	978	246	-	(117)	-	3.973
Grupo Telepizza Portugal	3.405	2.045	324	-	-	(5.329)	445
Grupo Telepizza México	(4.713)	(31)	-	-	-	-	(4.744)
Telepizza France, S.A.	(4.219)	(4.540)	-	(50)	-	-	(8.809)
Telepizza UK, Plc.	(1.554)	(4.633)	6.187	-	-	-	-
Resto	779	(1.045)	(129)	378	(92)	(786)	(895)
	<u>9.376</u>	<u>169</u>	<u>6.822</u>	<u>2.088</u>	<u>64</u>	<u>(6.939)</u>	<u>11.580</u>

Otros movimientos incluyen la salida de Telepizza UK, Plc. del perímetro de consolidación.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(h) Reservas en sociedades puestas en equivalencia

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros			
	<u>Saldos 31.12.01</u>	<u>Resultado 2001</u>	<u>Otros movimientos</u>	<u>Saldos 31.12.02</u>
Fasgel, S.A.	194	93	(70)	217
A Tu Hora, S.A.	(397)	(2.431)	1.500	(1.328)
	<u>(203)</u>	<u>(2.338)</u>	<u>1.430</u>	<u>1.111</u>

(i) Diferencias de conversión

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Grupo Telepizza Chile	(2.143)
Telepizza Poland Sp. Z o.o.	(117)
Grupo Telepizza México	(10.121)
Telepizza Maroc, S.A.	41
	<u>(12.340)</u>

(14) Socios Externos

El detalle de los socios externos al 31 de diciembre de 2002 junto con su movimiento durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros					
	<u>Saldos 31.12.01</u>	<u>Participación en resultados de 2002 (nota 23)</u>	<u>Bajas por adquisición de participación</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Otros movimientos</u>	<u>Saldos 31.12.02</u>
Grupo Eysal	(63)	-	-	-	-	(63)
Grupo Telepizza Insular	1.425	791	-	(279)	(6)	1.931
Telepizza Algeciras, S.A.	248	26	(274)	-	-	-
Grupo Telepizza Chile	806	139	-	-	-	945
Telepizza Fuenlabrada, S.A.	114	-	(114)	-	-	-
	<u>2.530</u>	<u>955</u>	<u>(388)</u>	<u>(279)</u>	<u>(6)</u>	<u>2.813</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(15) Diferencia Negativa de Consolidación

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 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 2002 no se han producido movimientos en este epígrafe.

(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 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero	2.858
Dotaciones	7.255
Aplicaciones	(2.188)
Reversiones	<u>(127)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>7.798</u>

(17) Acreeedores a Largo Plazo

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Deudas con entidades de crédito	47.004
Otros acreedores	<u>933</u>
	<u>47.937</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

Modalidad	Ultimo vencimiento	Miles de euros	
		Importe Original	Saldo 31.12.02
Préstamo sindicado	20.07.2005	96.162	64.108
Otros			864
Menos, vencimientos a corto plazo (nota 18)			(21.370)
			43.602
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 5)			3.402
			<u>47.004</u>

El préstamo sindicado devenga intereses de mercado.

El detalle por vencimientos del préstamo sindicado es como sigue:

Vencimiento	Miles de euros
A un año	21.370
A dos años	21.369
A tres años	21.369
	<u>64.108</u>

El detalle de otros acreedores a largo plazo es como sigue:

	Miles de euros
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 20)	450
Efectos a pagar	112
Fianzas recibidas	316
Otros acreedores	55
	<u>933</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(18) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>Límite</u>	<u>Dispuesto</u>
Pólizas de crédito	52.398	39.295
Préstamo sindicado a corto plazo (nota 17)		21.370
Intereses devengados		898
Otras líneas de financiación		376
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 5)		868
		<u>62.807</u>

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

(19) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Administraciones públicas	7.779
Remuneraciones pendientes de pago	3.196
Otras deudas	853
	<u>11.828</u>

Los saldos acreedores con administraciones públicas son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Hacienda Pública	
Por retenciones	928
IVA repercutido	1.086
Organismos de la Seguridad Social	1.933
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 20)	1.743
Impuesto sobre beneficios a pagar (nota 20)	2.089
	<u>7.779</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Situación Fiscal

Como se indica en la nota 3 (m), las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente por el Impuesto sobre sociedades. Los beneficios de cada una de las sociedades del Grupo, determinados conforme a la legislación fiscal vigente en España, territorios forales, 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 y bonificaciones.

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 2002 y la base imponible fiscal de las sociedades que componen el Grupo y que esperan declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales individuales:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio consolidado antes de impuestos	8.410
Ajustes de consolidación	<u>(556)</u>
Resultado contable agregado antes de impuestos	7.854
Diferencias permanentes	
Aplicación provisión riesgos y gastos 2001	(5.247)
Dotación provisión para acciones propias de la sociedad dominante (nota 8)	7.697
Dotación provisión para riesgos y gastos no deducible	4.591
Exención dividendo de Tele Pizza Portugal	(5.329)
Otros gastos no deducibles	<u>(525)</u>
Base contable del impuesto agregado	9.041
Diferencias temporales	
Compensación de bases imponibles negativas	(7.204)
Otras diferencias	<u>1.404</u>
Base imponible fiscal agregada	3.241
Bases imponibles negativas agregadas	<u>8.858</u>
Bases imponibles positivas agregadas	<u>12.099</u>
Cuota íntegra al tipo de gravamen	3.904
Deducciones y bonificaciones	(681)
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(1.134)</u>
Impuesto sobre beneficios a pagar (nota 19)	<u>2.089</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>18.316</u>
Base contable al tipo de gravamen	6.352
Menos, deducciones	(681)
Impuesto sobre beneficios en el extranjero	393
Impuesto sobre activos en el extranjero	640
Reversión de bases no recuperables	366
Otros ajustes positivos a la imposición	<u>47</u>
Gasto por Impuesto sobre beneficios	<u>7.117</u>
Ingresos	
Base contable de sociedades con bases imponibles negativas con reconocimiento del crédito fiscal	<u>8.097</u>
Base contable al tipo de gravamen e ingreso por Impuesto sobre beneficios	2.815
Deducciones por doble imposición activadas (nota 11)	<u>2.257</u>
Ingreso por Impuesto sobre beneficios	<u>5.072</u>
Gasto neto por Impuesto sobre beneficios	<u>2.045</u>

El Grupo ha reconocido un crédito fiscal de 2.815 miles de euros por pérdidas compensables con origen en este ejercicio.

Asimismo, el Grupo ha reconocido las deducciones por doble imposición generadas en este ejercicio pendientes de aplicar cuyo efecto asciende a 2.257 miles de euros (véase nota 3 (m)). De acuerdo con las estimaciones sobre el plazo de recuperación, al 31 de diciembre de 2002 se han registrado por su importe total a corto plazo (véase nota 11).

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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:

	Miles de euros	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo
Impuestos anticipados		
Crédito por pérdidas a compensar a largo plazo (nota 7)	20.923	7.323
Crédito por pérdidas a compensar a corto plazo (nota 11)	14.506	5.077
Deducciones pendientes de aplicar (nota 11)	6.448	2.257
Provisión para riesgos y gastos de sociedades del grupo (nota 11)	2.614	915
	<u>44.491</u>	<u>15.572</u>
Impuestos diferidos (notas 17 y 19)		
Plan fiscal de amortización acelerada	1.451	508
Plan fiscal de reinversión	4.031	1.411
Diferencias por arrendamiento financiero	783	274
	<u>6.265</u>	<u>2.193</u>

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo ha clasificado 450 miles de euros como impuestos diferidos a largo plazo (véase nota 17), manteniendo la cantidad restante a corto plazo (véase nota 19).

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 2002 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.

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.

Conforme a las declaraciones presentadas por las sociedades del Grupo en los últimos ejercicios y las que se esperan declarar para el ejercicio 2002, el Grupo dispone de 38.917 miles de euros de bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo dispone de las siguientes deducciones pendientes de aplicar:

	<u>Miles de euros</u>	<u>Aplicables hasta</u>
Por actividades exportadoras	2.419	2005
Por doble imposición (nota 7)	2.257	2009
Otras	<u>86</u>	Varios
	<u>4.762</u>	

El Grupo se acogió en el ejercicio 2000, al diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios regulado en el artículo 21 de la Ley 43/1995 del Impuesto de Sociedades, generándose en dicho momento, una diferencia temporal por importe de 4.043 miles de euros, siendo la renta obtenida (valor de transmisión) de 4.597 miles de euros. El Grupo ha decidido integrar el importe de dicha renta, en los períodos impositivos durante los cuales se amortice el elemento patrimonial en el que se ha materializado la reinversión, concretamente en Construcciones. La renta positiva incorporada en este ejercicio a la base imponible ha sido de 10 miles de euros, quedando por incorporar 4.587 miles de euros, en función de la amortización contable de la construcción.

(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	225.624
Mercado exterior	<u>59.753</u>
	<u>285.377</u>

(22) Personal

El detalle es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos y salarios	72.265
Seguridad Social	17.944
Otros gastos sociales	<u>1.638</u>
	<u>91.847</u>

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

Dirección	43
Jefes de tienda	749
Otro personal	<u>6.741</u>
	<u>7.533</u>

El número de empleados promedio, tanto a tiempo parcial como a tiempo completo, del ejercicio 2002 asciende a 14.804.

(23) Resultado Consolidado

El detalle de la composición de los resultados consolidados al 31 de diciembre de 2002, considerando los resultados individuales de las compañías y una vez efectuados los ajustes de consolidación, es el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Resultado individual	Ajustes consolidación	Socios externos (nota 14)	
Tele Pizza, S.A.	(2.679)	2.937	-	258
Sociedades consolidadas por integración global	8.488	(2.122)	(955)	5.411
Sociedades puestas en equivalencia	-	(259)	-	(259)
	<u>5.809</u>	<u>556</u>	<u>(955)</u>	<u>5.410</u>

(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 669 miles de euros en el ejercicio 2002.

El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2002 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 6.887 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

(Continúa)

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(26) Información sobre Medioambiente

Durante el ejercicio 2002 el Grupo ha instalado una depuradora para el tratamiento de aguas residuales en la nueva fábrica de Daganzo (Madrid), con el objetivo de neutralizar cualquier impacto en el medioambiente y bajo la política de compromiso con el mismo.

Al 31 de diciembre de 2002, no existen otros activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en otros gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Asimismo, durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente en ninguna de las sociedades del Grupo, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental a 31 de diciembre de 2002.

(27) Otra Información

KPMG Auditores, S.L. y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han prestado servicios profesionales al Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, cuyos importes devengados de honorarios y gastos son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Por servicios de auditoría	127
Por servicios relacionados con los de auditoría	28
Por otros servicios	<u>57</u>
	<u>212</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG Internacional han facturado a la Sociedad durante el ejercicio 2002 por otros servicios 121 miles de euros.

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Participaciones Permanentes en Empresas del Grupo

31 de diciembre de 2002

(Expresado en miles de euros)

Porcentaje de participación directa	Capital	Reservas	Resultados		Dividendo a cuenta	Total
			Ordinarios	Extraordinarios		
<u>Participaciones permanentes</u>						
100,00%	5.128	20.748	9.572	(5.386)	(3.220)	26.842
51,00%	108	2.325	440	1.012	(384)	3.501
100,00%	78	428	950	(16)	-	1.440
100,00%	3.215	1.127	417	(450)	-	4.309
100,00%	1.085	246	69	(64)	-	1.336
100,00%	331	4.996	805	(146)	-	5.986
100,00%	150	3.639	496	(172)	(730)	3.383
88,00%	3.933	1.059	1.199	(43)	-	6.148
100,00%	1.900	309	2.222	(1.022)	-	3.409
100,00%	8.193	(658)	(276)	(147)	-	7.112
100,00%	57.935	(15.534)	(988)	962	-	42.375
81,90%	6.484	(2.408)	(198)	(115)	-	3.763
100,00%	108	443	138	(52)	-	637
99,99%	59	(697)	-	(105)	-	(743)
100,00%	27	882	(1.322)	-	-	(413)
25,00%	60	677	398	-	-	1.135

Participaciones directas puestas en equivalencia

Fasgel

(1) *Auditada*(2) *Auditadas 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 2002 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 2002, 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 2002

(Expresado en miles de euros)

	Reservas de la Sociedad dominante														
	Reservas no distribuibles					Reservas distribuibles									
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva para acciones propias	Reserva de fusión	Otras reservas de la Sociedad dominante	Prima de emisión	Reservas voluntarias	Resultados negativos ejercicios anteriores	Total reservas de la Sociedad dominante	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	Diferencias de conversión	Total reservas en sociedades consolidadas	Beneficio atribuido a la Sociedad dominante	Total
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
Distribución de beneficios del ejercicio 2001	-	-	-	-	13.314	-	-	(8.169)	5.145	2.321	(2.338)	-	(17)	(5.128)	-
A. reservas de la Sociedad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.173)	(17.173)	-	(17.173)
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de la reserva para acciones propias	-	-	(7.697)	-	-	-	7.697	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones y otros movimientos	-	-	-	-	443	-	-	-	443	(117)	1.430	-	1.313	-	1.756
Beneficio consolidado del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.410	5.410
Saldos al 31.12.01	6.708	1.290	5.832	13	11.583	11.369	50.945	(8.169)	72.863	11.580	(1.111)	(12.340)	(1.871)	5.410	83.110

TELE PIZZA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2002

1. Situación del Grupo y Evolución de los Negocios

El ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002 muestra unos ingresos de explotación inferiores con respecto al año 2001. No obstante existen circunstancias que explican objetivamente esta disminución:

- Durante el ejercicio 2002 se ha producido la salida del perímetro de consolidación de Reino Unido por el cese de actividad. Asimismo, se han reducido significativamente operaciones internacionales que fueron objeto de masterfranquicia (Francia y México) y totalmente en el caso de Marruecos.
- El efecto de franquiciar tiendas propias tiene como una de sus consecuencias la no incorporación de sus ventas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las cuales registran, por el contrario, el royalty y la venta de producto a dichas franquicias, obteniéndose unos mejores resultados de explotación.

Durante el ejercicio 2002 el Grupo ha llevado a cabo la construcción de una nueva fábrica que comenzará a ser operativa a partir del 2003 y cuya producción y comercialización de sus productos se incluirá dentro de las actividades de la Sociedad Dominante, Tele Pizza, S.A. Esta nueva estructura industrial, acordada sobre la base de una optimización de los recursos a emplear, que incluye además la obtención de una serie de subvenciones, afectará parcialmente a las actividades que ha venido desarrollando la sociedad del Grupo, Elaboración y Suministros de Alimentos, S.L. (Eysal).

2. I+D

El Grupo continúa en la misma línea de años anteriores en los temas relacionados con investigación y desarrollo, centrados principalmente en el lanzamiento de nuevos productos y mejoras de procesos de fabricación.

3. Acciones Propias

La Sociedad dominante mantiene en cartera 7.775.063 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 2002. De acuerdo con el Artículo 79.3 de la Ley de Sociedades Anónimas, Tele Pizza, S.A. tiene constituida al 31 de diciembre de 2002 la preceptiva reserva indisponible.

4. Acontecimientos Importantes Posteriores al 31 de Diciembre de 2002

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2002 y hasta la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se han producido hechos que pudieran afectar de forma significativa a la información económica contenida en estas cuentas anuales consolidadas de 2002.

Las anteriores cuentas anuales consolidadas del Grupo Tele Pizza que comprenden el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria, así como el informe de gestión, correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002, han sido formuladas por unanimidad por el Consejo de Administración de Tele Pizza, S.A. en su reunión de 26 de febrero de 2003, tal y como figura en el acta de dicha reunión que, asimismo, fue aprobada por unanimidad en el propio acto de sesión.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 171.2 del T.R.L.S.A. Real Decreto 1564/89, todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad los firman a continuación:



Pedro Ballvé Cantero
Presidente




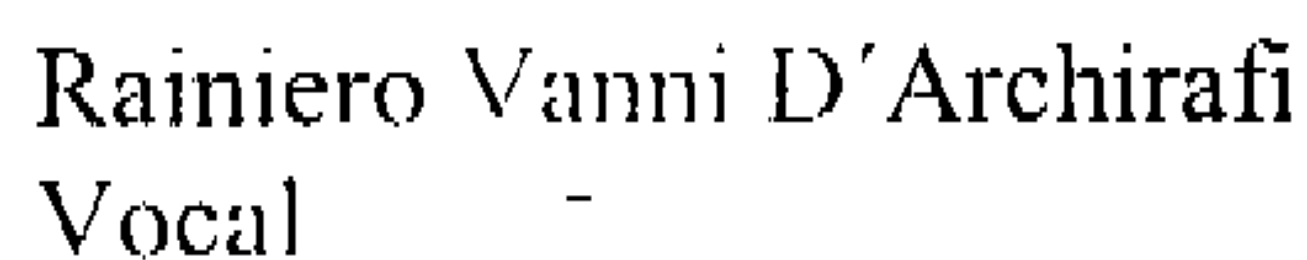
José Carlos Olcese Santonja
Vicepresidente Ejecutivo



Aldo Olcese Santonja
Vocal

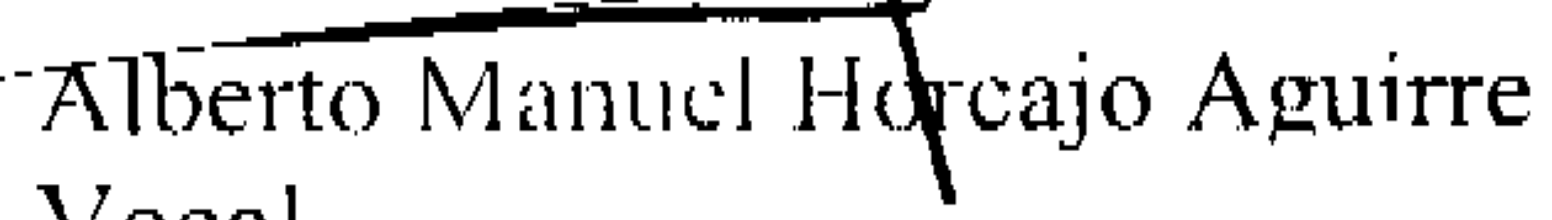
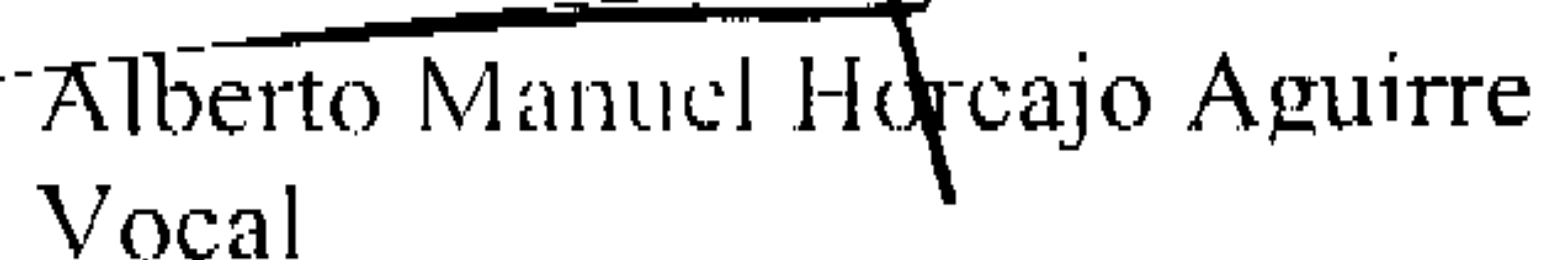


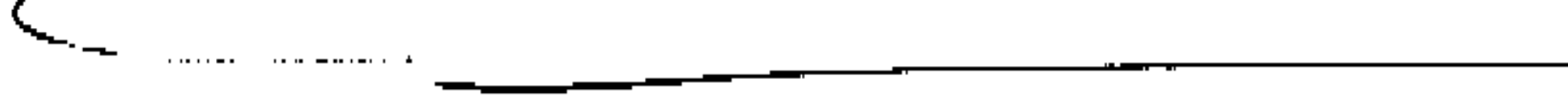
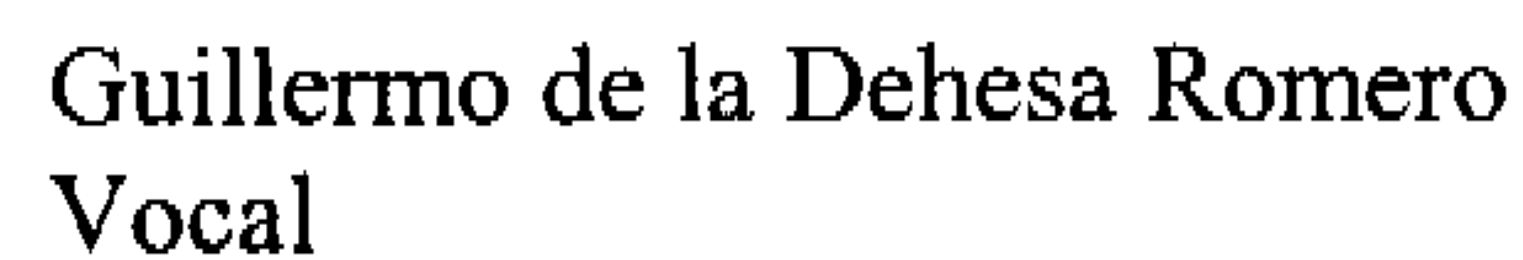
Alfonso Martínez de Irujo Fitz-James Stuart
Vocal



Rainiero Vanni D'Archirafi
Vocal



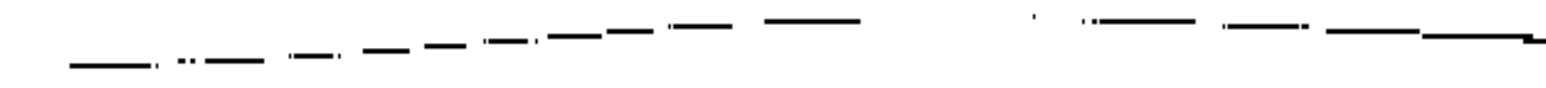
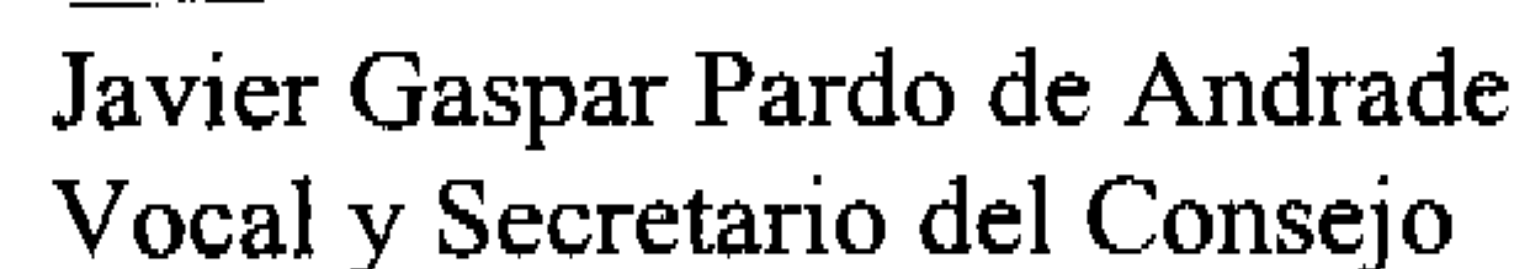
Joaquín Cayuela Vergés
Vocal



Alberto Manuel Horcajo Aguirre
Vocal



Guillermo de la Dehesa Romero
Vocal



Fernando Zapater Marques
Vocal



Javier Gaspar Pardo de Andrade
Vocal y Secretario del Consejo

Yo, D. Javier Gaspar Pardo de Andrade, como Secretario del Consejo de Administración, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden a los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.