



AmRest Holdings, S.E. y sociedades dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión Intermedio
Resumido Consolidado

30 de junio de 2020

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)

(Traducción del original en Inglés. En caso de
discrepancia, la versión en inglés prevalece.)



KPMG Auditores, S.L.

Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados

A los Accionistas de AmRest Holdings, S.E. por encargo de la Dirección

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los “estados financieros intermedios”) de AmRest Holdings, S.E. (la “Sociedad”) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden la cuenta de resultados al 30 de junio de 2020, el estado del resultado global, el estado de situación financiera, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de 6 meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.



Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis. Incertidumbre material sobre empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 3 de los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos en la que se indica que, como consecuencia de la crisis sanitaria provocada por el COVID-19, el Grupo AmRest, ha incumplido determinados compromisos financieros vinculados a las cifras a 30 de junio de 2020 y estipulados en el préstamo de financiación sindicada y, por tanto, la deuda asociada a dicha financiación ha sido clasificada en el pasivo corriente a dicha fecha. Según se indica en la mencionada nota, a 1 de septiembre de 2020 el Grupo ha recibido una autorización de las entidades financieras para el incumplimiento del trimestre finalizado el 30 de junio de 2020. Los compromisos financieros del préstamo bancario sindicado se calculan trimestralmente. En estas circunstancias, el pasivo corriente del Grupo excede el activo corriente en 770, 8 millones de euros a 30 de junio de 2020. Esta situación, indica la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Párrafo de énfasis. Estados financieros intermedios

Llamamos la atención sobre la nota 3 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado 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 AmRest Holdings, S.E. y sociedades dependientes.



Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.

(Firmado en original en inglés)

Carlos Peregrina García

24 de septiembre de 2020

A photograph of a fresh salad in a white bowl, featuring sliced red and yellow tomatoes, green basil leaves, and crumbled white cheese. The bowl is set on a light blue wooden table. To the right of the bowl, a silver fork and knife are placed on a blue and white striped napkin. The background is a rustic, weathered blue wooden surface. A red tomato is visible in the top right corner.

**Cuentas anuales consolidadas
condensadas
correspondientes al semestre
terminado el 30 de junio de 2020**

AmRest Holdings SE capital group
24 DE SEPTIEMBRE DE 2020



AmRest

AmRest



Índice

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CONDENSADA CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	4
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	5
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO A 30 DE JUNIO DE 2020	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	8
NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CONDENSADAS	9
1. INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO	9
2. ESTRUCTURA DEL GRUPO	12
3. BASES DE PRESENTACIÓN	14
4. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	16
5. COMBINACIONES DE NEGOCIOS	18
6. INGRESOS	19
7. OTROS INGRESOS/GASTOS DE EXPLOTACIÓN	20
8. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	22
9. IMPUESTOS	23
10. INMOVILIZADO MATERIAL	24
11. ARRENDAMIENTOS	25
12. INMOVILIZADO INTANGIBLE	26
13. FONDO DE COMERCIO	27
14. DETERIORO DE VALOR DEL ACTIVO NO CORRIENTE	28
15. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	34
16. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	34
17. PATRIMONIO NETO	35
18. GANANCIAS POR ACCIÓN	39
19. DEUDA FINANCIERA	40
20. PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS Y PAGOS MEDIANTE ACCIONES	42
21. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	43
22. FLUJOS DE EFECTIVO RELEVANTES SELECCIONADOS	43
23. CAMBIOS EN EL PASIVO CONTINGENTE Y COMPROMISOS FUTUROS	43
24. OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS	44
25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	45
26. HECHOS POSTERIORES	46
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	48

Cuenta de Resultados Consolidada Condensada correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

semestre finalizado el

	Nota	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019 (reexpresado*)
Operaciones continuadas			
Ventas de restaurantes		653,8	878,9
Franquicias y otras ventas		30,2	48,8
Total ingresos	4,6	684,0	927,7
Gastos de restaurantes			
Consumo de mercaderías y materias primas		(187,6)	(249,3)
Gastos por retribuciones a los empleados		(198,6)	(227,2)
Royalties		(30,2)	(41,3)
Otros gastos de explotación		(258,9)	(264,8)
Franquicias y otros gastos		(23,8)	(32,7)
Gastos generales y administrativos		(69,7)	(72,2)
Total gastos de explotación	7	(768,8)	(887,5)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	4	(2,2)	(0,3)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	4, 14	(73,1)	(8,6)
Otros ingresos/gastos de explotación	7	20,0	3,9
Resultado de explotación		(140,1)	35,2
Ingresos financieros	8	0,8	2,2
Gastos financieros	8	(33,2)	(22,1)
Resultado antes de impuestos		(172,5)	15,3
Impuesto sobre las ganancias	9	10,2	(4,3)
Beneficio/(pérdida) del periodo		(162,3)	11,0
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(160,7)	10,4
Participaciones no dominantes		(1,6)	0,6
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	18	(0,73)	0,05
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	18	(0,73)	0,05

La cuenta de resultados consolidada condensada anterior debe interpretarse junto con las notas que la acompañan.

* Los datos comparativos fueron reexpresados como resultado de un ajuste por reclasificación de los gastos de tarifas de entrega descritos en la nota 7.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estado del Resultado Global Consolidado Condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

	Nota	semestre finalizado el	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Beneficio/(Pérdida) del periodo		(162,3)	11,0
Otros resultados globales	7		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero		(12,5)	8,3
Coberturas de inversión netas		(7,2)	1,9
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas		1,2	(0,3)
<i>Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias</i>		<i>(18,5)</i>	<i>9,9</i>
Otro resultado global del periodo		(18,5)	9,9
Total resultado global del periodo		(180,8)	20,9
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(178,9)	20,3
Participaciones no dominantes		(1,9)	0,6

El estado del resultado global consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado a 30 de junio de 2020

	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo			
Inmovilizado material	10	511,1	584,9
Activos por derecho de uso	11	779,3	852,7
Fondo de comercio	13	317,2	350,2
Inmovilizado intangible	12	245,1	253,5
Inversiones inmobiliarias		5,0	5,2
Instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable	25	76,2	76,2
Otros activos no corrientes		23,7	25,1
Activos por impuestos diferidos	9	26,8	22,4
Total activo no corriente		1 984,4	2 170,2
Existencias		27,0	29,9
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15	66,9	104,6
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes		5,0	4,8
Otros activos corrientes		14,7	19,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	16	217,7	106,2
Activos mantenidos para la venta		4,8	
Total activo corriente		336,1	264,8
Total activo		2 320,5	2 435,0
Patrimonio neto			
Capital social		22,0	22,0
Reservas		174,2	178,3
Ganancias acumuladas		135,9	296,6
Diferencias de conversión		(41,9)	(29,7)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		290,2	467,2
Participaciones no dominantes	17	7,3	9,5
Total patrimonio neto	17	297,5	476,7
Pasivo			
Pasivo financiero con entidades de crédito	19	155,4	656,0
Pasivos por arrendamiento	11	683,5	719,4
Provisiones por prestaciones a empleados	20	0,2	0,6
Provisiones		25,3	22,8
Pasivo por impuestos diferidos	9	43,4	51,4
Otros pasivos no corrientes		8,3	9,2
Total pasivo no corriente		916,1	1 459,4
Pasivo financiero con entidades de crédito	19	671,7	64,1
Pasivos por arrendamiento	11	147,7	144,7
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	211	281,0	279,5
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		6,5	10,6
Total pasivo corriente		1 106,9	498,9
Total pasivo		2 023,0	1 958,3
Total patrimonio neto y pasivo		2 320,5	2 435,0

El estado de la posición financiera consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

		semestre finalizado el	
	No	30 de junio de	30 de junio de
	ta	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas		(172,5)	15,3
Ajustes al resultado:			
Amortización/depreciación	7	129,4	121,7
Gastos netos por intereses		22,5	20,2
Diferencias por tipo de cambio	8	9,5	(1,9)
Pérdidas/(ganancias) de la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	7	-	0,3
Deterioro de los activos no financieros	14	73,1	8,6
Gastos por pagos mediante acciones		2,5	2,5
Otros		1,0	(0,1)
Variaciones en el capital circulante:	6		
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		15,0	(18,4)
Variación en existencias		2,1	(0,9)
Variación en otros activos		4,7	(3,9)
Variación en deudas y otros pasivos		17,8	12,5
Variación en provisiones y prestaciones laborales		2,1	0,4
Impuesto sobre las ganancias pagado		(5,8)	(8,6)
Efectivo neto de las actividades de explotación		101,4	147,7
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Salidas de efectivo netas sobre las adquisiciones	5	-	(22,7)
Rendimientos de la venta del negocio	22	20,0	-
Rendimientos de la venta de inmovilizado material		-	0,4
Adquisición de inmovilizado material		(46,3)	(83,3)
Adquisición de inmovilizado intangible		(3,3)	(4,6)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión		(29,6)	(110,2)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	7	-	0,5
Compra de acciones propias	7	-	(0,5)
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	19	136,9	46,2
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	19	(25,8)	(15,5)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados	11	(65,2)	(72,0)
Intereses pagados	19	(9,4)	(7,5)
Intereses recibidos		0,7	0,3
Dividendos pagados a titulares de participaciones no dominantes		(0,3)	-
Operaciones con participaciones no dominantes	7	-	(5,3)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		36,9	(53,8)
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes			
Efecto de la evolución en los tipos de cambio		2,8	(0,8)
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		111,5	(17,1)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		106,2	118,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	16	217,7	101,3

El estado de flujos de efectivo consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

	Nota	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante				Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión			
A 1 de enero de 2020		22,0	178,3	296,6	(29,7)	467,2	9,5	476,7
Beneficio/(Pérdida) del periodo		-	-	(160,7)	-	(160,7)	(1,6)	(162,3)
Otros resultados globales		-	(6,0)	-	(12,2)	(18,2)	(0,3)	(18,5)
Total resultado global		-	(6,0)	(160,7)	(12,2)	(178,9)	(1,9)	(180,8)
Operaciones con participaciones no dominantes		-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Total operaciones con participaciones no dominantes	17	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Compra de acciones propias		-	-	-	-	-	-	-
Pagos mediante acciones	17	-	1,9	-	-	1,9	-	1,9
Total distribuciones y aportaciones		-	1,9	-	-	1,9	-	1,9
A 30 de junio de 2020		22,0	174,2	135,9	(41,9)	290,2	7,3	297,5
	Nota	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante						
		Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
A 1 de enero de 2019		22,0	206,1	231,5	(38,9)	420,7	9,9	430,6
Beneficio/(Pérdida) del periodo		-	-	10,4	-	10,4	0,6	11,0
Otros resultados globales		-	1,6	-	8,3	9,9	-	9,9
Total resultado global		-	1,6	10,4	8,3	20,3	0,6	20,9
Operaciones con participaciones no dominantes		-	(4,8)	-	-	(4,8)	(0,5)	(5,3)
Total operaciones con participaciones no dominantes	17	-	(4,8)	-	-	(4,8)	(0,5)	(5,3)
Pago diferido en acciones	17	-	(13,0)	-	-	(13,0)	-	(13,0)
Compra de acciones propias		-	(0,5)	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Pagos mediante acciones	17	-	1,6	-	-	1,6	-	1,6
Total distribuciones y contribuciones		-	(11,9)	-	-	(11,9)	-	(11,9)
A 30 de junio de 2019		22,0	191,0	241,9	(30,6)	424,3	10,0	434,3

El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan.

Notas a las cuentas anuales consolidadas condensadas

1. Información general del Grupo

AmRest Holdings SE («la Sociedad», «AmRest») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2000 y, desde 2008, opera una Sociedad Anónima Europea (*Societas Europaea*, SE). El domicilio social de la Sociedad es Paseo de la Castellana, 163 - 28046 Madrid (España).

En lo sucesivo, la Sociedad y sus dependientes se denominarán el «Grupo».

A fecha de 27 de abril de 2005, las acciones de AmRest Holdings SE fueron admitidas a cotización en la Bolsa de Valores de Varsovia («WSE»), y el 21 de noviembre de 2018 en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE). Desde el 21 de noviembre de 2018, las acciones de AmRest cotizan simultáneamente en ambas Bolsas mencionadas anteriormente (*dual listing*).

El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut («PH»), Burger King («BK») y Starbucks («SBX») a través de sus dependientes en Polonia, República Checa (en adelante, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, sobre la base de los derechos de franquicia concedidos. Desde 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, además de garantizar una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en 2017, en Alemania en 2017 y en Rusia en 2018 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquicias fundamentadas en contratos de máster franquicia.

En España, Francia, Alemania y Portugal, el Grupo opera sus marcas propias La Tagliatella, Trastevere y Pastificio. Este negocio se basa en restaurantes propios y los contratos de franquicia firmados con empresas no vinculadas. Cuenta con el respaldo de la cocina central, ubicada en España, que produce y entrega los productos a toda la red de las marcas propias mencionadas, así como para Bacoa y Blue Frog en España. Además, el Grupo opera sus propias marcas Blue Frog (en China y España) y KABB (en China).

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop, y como resultado, el Grupo opera restaurantes propios y de franquicia en España (Bacoa) y restaurantes propios y de franquicia, entre otros, en Francia, Bélgica, España, varios países de Oriente Medio, Suiza, Reino Unido, Italia y Alemania. Bacoa es una cadena española de hamburgueserías *premium* y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa.

Además, entre las marcas propias, el Grupo opera las marcas virtuales Pokaï, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa, Pierwsze i Drugie y Viva Salad!

A 30 de junio de 2020, el Grupo opera 2 318 restaurantes (propios y franquiciados), en comparación con los 2 337 restaurantes operativos a 31 de diciembre de 2019.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

El Grupo gestiona sus restaurantes principalmente mediante franquicias. No obstante, ser el franquiciado principal y desarrollar la actividad a través de marcas propias cada vez es más importante. La tabla siguiente muestra los términos y condiciones de colaboración con los franquiciadores y los franquiciados de marcas concretas operadas por AmRest.

Actividad en la que AmRest es franquiciado					
Marca	KFC	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks ¹⁾
Franquiciador/ Socio	Yum! Restaurants Europe Limited	Pizza Hut Europe Limited	Pizza Hut Europe Limited	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc./Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
Área incluida en el acuerdo	Polonia, Chequia, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rusia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia	Polonia	Polonia, Chequia, Hungría, Francia, Rusia, Alemania, Eslovaquia. Posibilidad de apertura en: Bulgaria, Serbia, Croacia, Eslovenia	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía	Polonia, Chequia, Hungría, Rumanía, Bulgaria, Alemania, Eslovaquia, Serbia
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años y 5 años más	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía – 20 años o 10 años ⁴⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 10 años para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más; en Rumanía, hasta el 10 de octubre de 2023 16 años, en Bulgaria hasta el 1 de octubre de 2027 20 años
Canon de entrada	hasta 52,2 miles de USD ²⁾	hasta 52,2 miles de USD ²⁾	26,1 miles de USD ²⁾	50 miles de USD o 25 miles de USD, en Chequia 60 miles de USD ⁴⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 30 miles de USD para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	25 miles de USD
Comisión de franquicia	6 % de ingresos de ventas ³⁾	6 % de ingresos de ventas ³⁾	6 % de ingresos de ventas ³⁾	5 % de ingresos de ventas, en Chequia (por 5 restaurantes) 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 5 ejercicios, después 5 % Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado: 3,5 % de ingresos en los primeros 2 ejercicios, aumentando hasta el 4 %, 4,5 % y 5 % en los ejercicios posteriores.	6 % de ingresos de ventas ⁵⁾
Costes de marketing	5 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % o 5 % de ingresos de ventas en función del concepto ³⁾	5 % de ingresos de ventas, en Chequia 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 3 ejercicios, después 5 %. Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado, 4 % o 5 % de ingresos de ventas (según el país) y 3 % para marcas insignia.	importe acordado cada ejercicio

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Actividad realizada a través de marcas propias					
Marca	La Tagliatella	Blue Frog	KABB	Bacoa	Sushi Shop
Área de actividad	España, Francia, Alemania, Portugal	China, España	China	España	Francia, España, Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido, Países Bajos

Actividad en la que AmRest es franquiciador (marca propia o en base a un contrato de máster franquicia)						
Marca	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	La Tagliatella	Blue Frog	BACOA	Sushi Shop
Socio	Yum Restaurants International Holdings LLC	Pizza Hut Europe Limited, Yum Restaurants International Holdings LLC	Marca propia	Marca propia	Marca propia	Marca propia
Área incluida en el acuerdo	Alemania, Rusia, Armenia y Azerbaiyán	Alemania, Francia, CEE (Bulgaria, Hungría, Chequia, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia, Serbia, Croacia), Rusia, Armenia y Azerbaiyán	España, Francia	España, China	España	Francia, Bélgica, España, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Alemania, Portugal, Países Bajos
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	Contratos de franquicia: 5 años con una exclusividad territorial limitada y EADA, es decir, «máster franquicia»: exclusividad para territorios específicos otorgada de 2 a 14 años.

1) El Grupo AmRest asumió el 82 % y Starbucks el 18 % del capital social de las sociedades recién constituidas en Polonia, Chequia y Hungría. En caso de incumplimiento, punto muerto o una adquisición o cambio de control sobre AmRest Holdings SE y/o sus accionistas, Starbucks tendrá derecho a ampliar sus acciones hasta el 100 % mediante su compra al Grupo. Las opciones tras la finalización por un caso de incumplimiento o punto muerto son simétricas para ambas partes, por lo que AmRest también tendrá derecho a ejercitar la opción de compra de todas las acciones de Starbucks. De acuerdo con la evaluación del Grupo a fecha de la emisión de este informe, no hay indicadores que hagan que las opciones mencionadas anteriormente sean factibles. El Grupo adquirió el 100 % de las acciones en entidades rumanas y búlgaras, que eran los únicos operadores en estos mercados. En Alemania, el Grupo adquirió el 100 % de las acciones en un operador clave en este mercado.

2) Los cánones de entrada se incrementan con la tasa de inflación al inicio de cada año natural.

3) Las comisiones de franquicia preliminares y los costes de marketing pueden modificarse si se cumplen determinadas condiciones establecidas en el contrato.

4) El periodo de validez del contrato de franquiciado, y, por lo tanto, las licencias para restaurantes Burger King abiertos en Polonia en el periodo desde el 1 de marzo de 2009 hasta el 30 de junio de 2010, y también para los restaurantes recién inaugurados en Polonia, se amplió de 10 a 20 años desde la fecha de apertura del restaurante; no obstante, sin la opción de prórroga durante los 10 años siguientes, lo cual se dispuso en el contrato de desarrollo inicial con AmRest Sp. z o.o. Con relación a los restaurantes abiertos en Polonia en el periodo desde el 1 de marzo de 2009 hasta el 30 de junio de 2010, y los restaurantes abiertos después de este periodo (para contratos de franquicia durante 20 años), el pago de franquicia inicial se incrementó de 25 000 USD a 50 000 USD. El 20 de noviembre de 2018, se firmó un nuevo contrato de desarrollo.

5) Debido a la decisión global de Starbucks, la cuota de franquiciado se redujo al 0 % durante el periodo abril – junio de 2020.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

2. Estructura del Grupo

A 30 de junio de 2020, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Actividad de cartera				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, China	AmRest Holdings SE	100,00 %	Septiembre de 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
New Precision Ltd	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd.	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft	99,00 %	Agosto de 2018
		AmRest TAG S.L.U.	1,00 %	
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	GM Invest SRL	9,47 %	Octubre de 2018
		AmRest TAG S.L.U.	90,53 %	
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Holding USA LLC	Dover Kent, EE. UU.	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia				
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2006
		AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00 %	Abril de 2007
		AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	44,72 %	
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Sp. z o.o.	55,28 %	Julio de 2007
		AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Agosto de 2007
		AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	
AmRest Kávézó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00 %	Octubre de 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00 %	
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L. ¹	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2012
AmRest SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2012
AmRest Adria d d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2013

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghái, China	BlueFrog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Food Srl.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	99,00 %	Julio de 2019
		AmRest Holdings SE	1,00 %	Julio de 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99,00 %	Diciembre de 2015
		AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	23,00 %	Mayo de 2016
		AmRest TAG S.L.U.	77,00 %	
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlín, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.	100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	100,00 %	Octubre de 2017
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	99,999996%	Noviembre de 2017
		OOO AmRest	0,000004 %	
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99,00 %	Abril de 2018
		AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Bocoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Orphus SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
CMLC Troyes	Troyes, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Julio de 2019
Sushiga SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	50,00 %	Octubre de 2018
		Emmanuel GARFIN	50,00 %	
SSW 1 SPRL	Waterloo, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
SSW 2 SPRL	Wavre, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Midicapital	14,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Luxembourg SARL	86,00 %	
Sushi Sablon SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	54,80 %	Octubre de 2018
		Midicapital	45,20 %	
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Uccle SA	Uccle, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Milan SARL	Milán, Italia	Sushi Shop Management SAS	70,00 %	Octubre de 2018
		Vanray SRL	30,00 %	
Sushi Shop NE USA LLC	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Sushi Shop NY1	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	64,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY2	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop NE USA LLC	36,00%	Octubre de 2018
Sushi Shop International SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	99,90 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Belgique SA	0,10 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V.	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo				
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2008
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2012
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Noviembre de 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest FSVC LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2016
AmRest Estate SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Leasing SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2018
AmRest Traugutta Sp. z o.o. ²	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	99,9999 %	Junio de 2020
		Michał Lewandowski	0,0001 %	
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM Czech s.r.o.	Praga, Chequia	SCM Sp. z o.o.	90,00 %	Marzo de 2007
		Ondrej Razga	10,00 %	
		AmRest Sp. z o.o.	51,00 %	
		R&D Sp. z o.o.	33,80 %	
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	Octubre de 2008
		Zbigniew Cylny	10,20 %	

¹ El 25 de noviembre de 2016, Amrestavia, S.L.U. (AmRest Tag S.L.U. tras la fusión descrita en el apartado 12 más adelante), el accionista único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

² El 30 de junio de 2020, se registró una nueva sociedad (AmRest Traugutta Sp. z o.o.) con domicilio social en Breslavia, Polonia. La sociedad tiene dos accionistas: AmRest Sp. z o.o. posee el 99,9999 % de las acciones y Michał Lewandowski posee el 0,0001 %.

- El 2 de enero de 2020, la sociedad La Tagliatella Financing Kft ha sido dada de baja.
- El 27 de marzo de 2020, la sociedad OOO RusCo Food ha sido dada de baja.
- El 12 de junio de 2020, la sociedad AmRest Trademark Kft "v.a." (Hungary) ha sido dada de baja.
- El 2 de septiembre de 2020, se registró una nueva sociedad AmRest Global S.L.U. con domicilio social en Madrid, España (subsidiaria de AmRest Holdings, SE en un 100%)

3. Bases de presentación

Estas cuentas anuales consolidadas condensadas correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2020 se han elaborado de conformidad con la NIC 34 Información financiera intermedia y su emisión ha sido autorizada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 24 de septiembre de 2020.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estas cuentas anuales consolidadas condensadas no incluyen todas las notas del tipo que suele incluirse en un informe financiero anual. Por consiguiente, este informe debe interpretarse junto con las cuentas consolidadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Los importes en estas cuentas anuales consolidadas se presentan en euros (EUR), redondeados a millones con un decimal.

La elaboración de estas cuentas anuales consolidadas condensadas exige realizar determinadas hipótesis y estimaciones que afectan a la aplicación por parte del Grupo de las políticas contables y a los importes declarados del activo, el pasivo, los ingresos y los gastos. Las estimaciones y las valoraciones se verifican continuamente, y se basan en la experiencia profesional y diversos factores como las expectativas respecto a acontecimientos futuros, que se consideran justificados dadas las circunstancias. Sobre la base de los resultados de las estimaciones y las respectivas asunciones se determina el valor del activo y el pasivo cuando no proceden directamente de otras fuentes. Los resultados finales pueden diferir de estas estimaciones.

Las políticas contables adoptadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas condensadas son acordes con las seguidas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

En 2020 se han aplicado por primera vez varias modificaciones e interpretaciones, pero no tienen una repercusión sustancial en el informe intermedio del Grupo. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación emitida pero que aún no haya entrado en vigor.

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de alquiler relacionadas con la COVID-19 – modificación de la NIIF 16 Arrendamientos. Las modificaciones ofrecen a los arrendatarios la posibilidad de no aplicar las directrices de la NIIF 16 sobre modificación del arrendamiento al contabilizar las concesiones de alquiler surgidas como consecuencia directa de la pandemia de la COVID-19. Como recurso práctico, un arrendatario puede elegir no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con la COVID-19 de un arrendador es o no una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos del arrendamiento derivado de la concesión de alquiler relacionada con la COVID-19 de la misma manera que lo haría conforme a la NIIF 16, si dicho cambio no fuese una modificación del arrendamiento. Las modificaciones anteriores no estaban aprobadas por la Unión Europea en la fecha de publicación de estas cuentas anuales intermedias consolidadas y, por consiguiente, el Grupo no las aplicó.

El Grupo prevé aplicar las modificaciones cuando la Unión Europea las apruebe. El efecto de estas modificaciones en estas cuentas anuales intermedias consolidadas sería el siguiente: (i) el saldo de los activos por derecho de uso del Grupo se incrementaría 10,7 millones de EUR; (ii) el saldo de los activos por impuestos diferidos disminuiría 2,3 millones de EUR; (iii) los gastos de restaurantes totales del Grupo se reducirían 10,7 millones de EUR; y (iv) el gasto total por el impuesto sobre las ganancias del Grupo aumentaría 2,3 millones de EUR.

Por lo tanto, los resultados netos antes y después de impuestos del Grupo aumentarían 10,7 millones de EUR y 8,4 millones de EUR, respectivamente.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia por la COVID-19, debido a su rápida expansión en todo el mundo, tras afectar a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos están tomando medidas de restricción para contener su propagación, lo que incluye aislamiento, confinamiento, cuarentena y limitaciones a la libre movilidad de las personas, así como el cierre de establecimientos públicos y privados.

Esta situación está afectando considerablemente al Grupo AmRest, así como a la economía mundial. Los resultados evidentes del brote de la COVID-19 incluyen la disminución de la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un aumento significativo de la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad en el precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída de los tipos de interés a largo plazo. Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los consumidores y los estilos de vida.

La pandemia de la COVID-19 tiene un efecto especialmente negativo en los sectores de restauración. La prohibición de apertura o limitaciones importantes en la actividad de los restaurantes ha dado lugar a una

disminución en la actividad y la demanda de los clientes y, por consiguiente, a una caída de los ingresos en el periodo declarado y después de la fecha del informe.

La Alta Dirección del Grupo supervisa estrechamente la evolución de la situación y busca modos de reducir el efecto de la propagación de la COVID-19 en el Grupo.

El Grupo gestiona activamente el riesgo de liquidez, entendido como una posible pérdida o restricción de su capacidad para cubrir los gastos a corto plazo. Se están tomando medidas en varias áreas para reforzar la posición del Grupo en términos de liquidez y reducción de los efectos adversos del brote de COVID-19. El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. En marzo de 2020, el Grupo retiró toda la financiación disponible conforme al Tramo D renovable del préstamo bancario sindicado, lo que aumenta el importe retirado de 37,3 millones de EUR a finales de 2019 a 98,9 millones de EUR a finales del 1T 2020. Además, en abril de 2020, determinadas filiales españolas y francesas de AmRest Holdings SE solicitaron préstamos bancarios con garantía estatal, avalados en un 70 % y 90 % respectivamente. Al Grupo se le ha concedido un total de 75 millones de EUR. Los detalles de los nuevos préstamos se presentan en la Nota 19.

Los compromisos de préstamos bancarios sindicados se calculan trimestralmente. A 30 de junio de 2020, el Grupo incumplió uno de los compromisos bancarios (covenants) y tuvo que comunicar el saldo de su préstamo bancario sindicado como pasivo corriente. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (waiver) de los bancos. El requisito del compromiso bancario ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Durante el primer semestre de 2020 el Grupo ha revisado sus contratos de alquiler y negociando con los propietarios, al tiempo que busca servirse de los diversos programas gubernamentales que permiten el aplazamiento o la suspensión de los pagos del alquiler durante el periodo de emergencia. Los programas gubernamentales implantados con respecto a la propagación de la COVID-19 permiten aplazar los pagos de impuestos, las cotizaciones a la seguridad social y otras obligaciones públicas. El Grupo se beneficia de los programas disponibles que permitan mejorar la gestión del riesgo de liquidez en la situación actual. Asimismo, el Grupo ha decidido aplazar de manera temporal los gastos de desarrollo planificados con anterioridad, lo que constituiría otro elemento que ayuda a satisfacer las exigencias de efectivo a corto plazo.

Además, el Grupo ha puesto en marcha numerosas medidas destinadas a utilizar el apoyo gubernamental relacionado con el coste laboral en todos los mercados en los que el Grupo opera. Una de las tareas prioritarias en este sentido ha sido evitar una disminución importante en el nivel de empleo, para lo cual se ha tenido en cuenta la eficacia de los procesos en curso, y garantizar la seguridad económica de los empleados en la medida de lo posible en la situación actual, pero también optimizar los costes de nóminas en el Grupo. A través de los programas de apoyo, el Grupo podrá ajustar parcialmente el nivel de sus costes de nóminas de manera más flexible en función de la respectiva caída en los ingresos debida a los cierres temporales de los establecimientos.

Con respecto al flujo de ingresos, a 30 de junio de 2020 más del 90 % de los establecimientos propios y franquiciados del Grupo siguen operativos. El Grupo supervisa estrechamente las medidas de restricción tomadas y posteriormente levantadas por los gobiernos en varios países, y ajusta diariamente el número de establecimientos abiertos y las posibles formas de proporcionar productos y servicios a los clientes del Grupo, garantizando la seguridad del personal y del cliente y cumpliendo todas las directrices gubernamentales.

El Consejo de Administración ha analizado la situación del Grupo en el contexto de la COVID-19 en lo concerniente a la posición de liquidez, situación financiera y garantía de la continuidad de las operaciones. Dados los posibles escenarios estudiados y el análisis de la información disponible, los datos, las circunstancias actuales y las incertidumbres sobre el futuro, el Consejo de Administración valora la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento durante el futuro próximo, es decir, durante un periodo de al menos (pero no limitado a) doce meses desde la fecha de cierre. Por consiguiente, este informe intermedio se ha elaborado conforme al principio de empresa en funcionamiento.

4. Información financiera por segmentos

Como grupo de entidades dinámicas en desarrollo que operan en distintos mercados y diferentes segmentos del negocio de la restauración, AmRest está constantemente bajo el análisis del Consejo de Administración.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Este Consejo evalúa constantemente el modo en que se analiza el negocio y lo adapta según convenga a la cambiante estructura del Grupo como consecuencia de las decisiones estratégicas.

El Grupo elabora diversos informes en los que se presentan de varias maneras sus actividades empresariales. Los segmentos operativos se fundamentan en los informes de gestión empleados por el Consejo de Administración al adoptar las decisiones estratégicas. El Consejo de Administración analiza el rendimiento del Grupo mediante el desglose geográfico en divisiones descrito en el cuadro que figura más adelante.

La actividad de los restaurantes propios y de las franquicias se analiza respecto a los cuatro segmentos operativos, con lo que se presenta el rendimiento del Grupo en el desglose geográfico. Las zonas geográficas se clasifican con arreglo a la semejanza de los productos y servicios, las características similares del proceso de producción y de la base de clientes y las similitudes económicas (es decir, exposición a los mismos riesgos de mercado). El quinto segmento comprende las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes en general. Los datos pormenorizados de las operaciones presentadas en cada segmento se refieren a continuación:

Segmento	Descripción
Europa Central y del Este (CEE)	Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none"> ■ Polonia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, ■ Chequia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, ■ Hungría – KFC, Pizza Hut, Starbucks, ■ Bulgaria – KFC, Starbucks, Burger King, ■ Croacia, Austria y Eslovenia – KFC, ■ Eslovaquia – Starbucks, Pizza Hut, Burger King, ■ Rumanía – Starbucks, ■ Serbia – KFC, Starbucks.
Europa Occidental	Operaciones de restaurantes junto con la cadena de suministros y la actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none"> ■ España – KFC, La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa, Sushi Shop, ■ Francia – KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, Sushi Shop, ■ Alemania – Starbucks, KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, Sushi Shop, ■ Portugal – La Tagliatella, Sushi Shop, ■ Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop.
China	Operaciones de restaurante de Blue Frog y KABB en China.
Rusia	Operaciones de restaurante y actividad de franquicia de KFC y Pizza Hut en Rusia, Armenia y Azerbaiyán.
Otros	Otras funciones auxiliares desempeñadas por las dependientes para el Grupo, como, por ejemplo, el Equipo Ejecutivo, Control, Tesorería, Relaciones con Inversores, y Fusiones y Adquisiciones. En «Otros» se incluyen asimismo los gastos relacionados con las operaciones de Fusiones y Adquisiciones no finalizadas durante el período, mientras que los gastos relacionados con las fusiones y adquisiciones culminadas se asignan a los segmentos correspondientes. Además, en «Otros» se incluyen las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes que lleva a cabo AmRest Holdings SE, SCM Sp. z o.o. y sus dependientes, y otras entidades menores que llevan a cabo servicios de financiación y/o holding.

Al analizar los resultados de segmentos empresariales concretos, el Consejo de Administración pone de relieve principalmente el EBITDA alcanzado, que no es una medida de las NIIF.

Las medidas de los segmentos y la conciliación con las pérdidas y beneficios de las operaciones en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y el semestre comparativo concluido el 30 de junio de 2019 se presentan a continuación.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Semestre terminado el 30 de junio de 2020	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	315,0	238,5	71,2	29,1	-	653,8
Franquicias y otras ventas	0,4	18,8	0,2	-	10,8	30,2
Ingresos entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	315,4	257,3	71,4	29,1	10,8	684,0
EBITDA	52,9	6,1	9,6	5,5	(9,5)	64,6
Amortización y depreciación	55,3	48,5	15,8	9,4	0,4	129,4
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	-	2,1	0,1	-	-	2,2
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	15,7	53,3	3,5	0,6	-	73,1
Resultado de explotación	(18,1)	(97,8)	(9,8)	(4,5)	(9,9)	(140,1)
Gastos e ingresos financieros	(14,4)	(4,7)	(2,7)	(0,5)	(10,1)	(32,4)
Resultado antes de impuestos	(32,5)	(102,5)	(12,5)	(5,0)	(20,0)	(172,5)
Inversión de capital*	17,4	14,4	3,6	0,7	0,1	36,2

Semestre terminado el 30 de junio de 2019	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	388,7	351,1	95,1	44,0	-	878,9
Franquicias y otras ventas	0,4	35,3	0,8	-	12,3	48,8
Ingresos entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	389,1	386,4	95,9	44,0	12,3	927,7
EBITDA	83,7	59,7	19,5	12,3	(9,4)	165,8
Amortización y depreciación	51,6	44,5	15,4	9,6	0,6	121,7
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	-	0,3	-	-	-	0,3
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	2,2	5,4	0,6	0,4	-	8,6
Resultado de explotación	29,9	9,5	3,5	2,3	(10,0)	35,2
Gastos e ingresos financieros	(5,1)	(4,6)	(0,4)	(0,6)	(9,2)	(19,9)
Resultado antes de impuestos	24,8	4,9	3,1	1,7	(19,2)	15,3
Inversión de capital*	34,7	32,9	9,0	2,8	0,1	79,5

* La inversión de capital incluye las altas y la adquisición en inmovilizado material e inmovilizado intangible.

La información del segmento se ha elaborado de conformidad con las políticas contables aplicadas en estas cuentas anuales intermedias consolidadas.

5. Combinaciones de negocios

No hubo ninguna combinación de negocios en el 1S de 2020. En el primer semestre de 2020, el Grupo AmRest no ha realizado ninguna conciliación final del precio de compra para las adquisiciones pasadas.

En el periodo del 3T-4T 2019 se finalizaron varias adquisiciones que incluían Sushi Shop, Bacoa y KFC France. Los ajustes introducidos durante la contabilización de ese precio de compra final no afectaron de forma sustancial a los datos comparativos presentados en este informe intermedio consolidado condensado para el estado del resultado global consolidado, los flujos de efectivo de las actividades de explotación, inversión y financiación en el estado de flujo de efectivo consolidado y las ganancias por acción; y, por tanto, no fue necesario reexpresar los datos comparativos.

6. Ingresos

El Grupo opera cadenas de restaurantes propios bajo marcas propias, así como conforme a contratos de licencia de franquicia. Además, el Grupo opera como franquiciador (para las marcas propias) y franquiciado principal (para algunas marcas franquiciadas) y desarrolla cadenas de negocios de franquiciados, para lo cual organiza actividades de *marketing* para las marcas y la cadena de suministro. Por consiguiente, el Grupo analiza dos corrientes de ingresos:

- Ventas de restaurantes,
- Franquicias y otras ventas.

Los ingresos de restaurantes son la fuente de ingresos más importante y representaron más del 96 % de los ingresos totales durante el semestre terminado el 30 de junio de 2020.

Los ingresos procedentes de la venta de alimentos por parte de los restaurantes propiedad del Grupo se reconocen como ingresos de restaurantes cuando un cliente compra la comida, que es cuando se satisface nuestra obligación de cumplimiento.

Los clientes del Grupo son principalmente comensales individuales, a los que se atiende en los restaurantes; por lo tanto, la base de clientes del Grupo es muy amplia. El Grupo no tiene un riesgo relacionado con una dependencia de ningún grupo de clientes. No hay ninguna concentración relevante de riesgos relacionados con los ingresos. Los pagos por las ventas de restaurantes se liquidan inmediatamente en efectivo o mediante crédito, débito y otras tarjetas. No hay riesgos de crédito sustanciales con relación a este tipo de operaciones.

La pandemia de la COVID-19 tiene un efecto especialmente negativo en los sectores de restauración. La prohibición de apertura o limitaciones importantes en la actividad de los restaurantes ha dado lugar a una disminución de la actividad y la demanda de los clientes y, por consiguiente, a una caída de los ingresos en el periodo del informe.

En la tabla siguiente se muestra el número de restaurantes operativos por mercados al final de cada mes del segundo trimestre. En la tabla se muestran los datos de los restaurantes propios y de los franquiciados.

Establecimientos propios				
País	Establecimientos operativos			Recuento total
	30.04.2020	30.05.2020	30.06.2020	30.06.2020
China	69	69	68	68
Chequia	102	189	191	191
Francia	118	164	174	182
Alemania	148	169	169	178
Hungría	115	122	130	130
Polonia	319	544	544	557
Rumanía	14	47	47	54
Rusia	149	160	181	236
España	42	74	135	159
Otros	33	66	86	89
Total	1 109	1 604	1 725	1 844
Número total de restaurantes	1 848	1 850	1 844	
% operativos	60 %	87 %	94 %	
Establecimientos franquiciados				
País	Establecimientos operativos			Recuento total
	30.04.2020	30.05.2020	30.06.2020	30.06.2020
Total	208	291	423	474
Número total de restaurantes	474	474	474	
% operativos	44 %	61 %	89 %	

Aun así, incluso con los restaurantes abiertos, y en función de la jurisdicción legal, había y sigue habiendo establecidas varias restricciones sobre la actividad de restauración que limitan el número de posibles clientes. Además, el proceso de retorno de los clientes a los restaurantes no es inmediato cuando se levantan las

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

restricciones. Por consiguiente, con la pandemia todavía presente, el nivel de ingresos de ventas generados por los restaurantes es inferior al de antes del brote de COVID-19. No es posible cuantificar de manera fiable y objetiva el impacto económico de la situación de pandemia en los ingresos del Grupo.

7. Otros ingresos/gastos de explotación

Análisis de los gastos de explotación según la naturaleza de los mismos:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019 (*reexpresado)
Consumo de mercaderías y materias primas	210,2	279,8
Sueldos y salarios*	201,6	228,7
Seguridad social y prestaciones a empleados	52,6	58,0
<i>Royalties</i>	32,0	43,9
Suministros	33,9	37,0
Servicios externos - <i>marketing</i>	30,2	37,4
Servicios externos - otros*	57,2	52,5
Coste de arrendamiento y ocupación	8,8	13,0
Amortización de activos por derecho de uso	70,9	68,0
Amortización de inmovilizado material	51,4	47,2
Amortización de inmovilizado intangible	7,1	6,5
Seguros	1,1	1,1
Viajes de negocios	3,0	5,5
Otros	8,8	8,6
Total gasto de explotación por naturaleza	768,8	887,2
Pérdidas/(ganancias) de la enajenación del activo fijo	-	0,3
Total gastos de explotación	768,8	887,5

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Gastos de restaurantes	675,3	782,6
Franquicias y otros gastos	23,8	32,7
Total coste de ventas	699,1	815,3
Gastos generales y administrativos	69,7	72,2
Total gastos de explotación	768,8	887,5

*Durante 2019, el Grupo llevó a cabo una revisión de los gastos de tarifas de entrega. Todos los gastos y tarifas de entrega se presentaron como sueldos y salarios, con independencia de si se ocasionaron interna o externamente. Durante la elaboración de los informes anuales de 2019, el Grupo realizó la respectiva reclasificación en la presentación de los gastos por función, que dio lugar a un ajuste de la presentación entre Gastos por retribuciones a los empleados y Ocupación y otros gastos de explotación; en particular, para los gastos de restaurantes presentados en el cuerpo de la cuenta de resultados.

Debido al cambio en las presentaciones de estos gastos, el Grupo ha ajustado los datos en este informe intermedio para el periodo comparativo de la manera siguiente:

semestre terminado el 30 de junio de 2019	Publicado Millones de EUR	Ajuste Millones de EUR	Reexpresado Millones de EUR
Gastos por retribuciones a los empleados	(242,3)	15,1	(227,2)
Ocupación y otros gastos de explotación	(249,7)	(15,1)	(264,8)
Total gastos de explotación	(887,5)	-	(887,5)

No es posible cuantificar de manera fiable y objetiva el impacto económico de la situación de pandemia en los costes de explotación del Grupo. Algunos costes, como la depreciación y la amortización, son fijos por naturaleza, y otros (como los sueldos y salarios y las cotizaciones) dependen del número de restaurantes operativos, aunque es posible que no estén directamente correlacionados con los ingresos de ventas

generados por los restaurantes. El coste de ventas y *royalties* y el alquiler variable, como norma, están ligados de forma más directa al nivel de ingresos y, por último, los costes de *marketing* pueden aumentar relativamente.

Con el fin de permitir que las empresas del Grupo operen de la manera más fluida posible, se han establecido procedimientos para garantizar una reactivación inmediata de los servicios. Además, el Grupo ha aplicado medidas adicionales para reducir el riesgo de infección entre sus empleados, entre las cuales se incluye, en particular:

- proporcionar instrucciones y directrices detalladas sobre la supervisión de la salud de los empleados y los clientes del Grupo;
- reforzar una higiene ya de por sí rigurosa y los procedimientos de limpieza e higienización, además de introducir opciones sin contacto (*contactless*) que protejan tanto a empleados como a clientes en los restaurantes;
- proporcionar a los empleados de los restaurantes equipos de higiene y de protección personal adicionales;
- solicitar que se reduzca el número de reuniones, así como los viajes de negocios nacionales y al extranjero, y fomentar el uso de teleconferencias y videoconferencias en la mayor medida posible, así como el teletrabajo.

Con la propagación de la pandemia, muchos gobiernos aplicaron procedimientos de confinamiento y varias limitaciones sobre la actividad de las empresas. Con el fin de reducir los efectos adversos de los confinamientos, los gobiernos de muchos países han introducido diversas medidas para ayudar a las entidades a responder ante la COVID-19.

El Grupo supervisó y supervisa estrechamente los programas disponibles que se ofrecen en varios mercados. Los programas de apoyo gubernamentales incluyen, por ejemplo, ayudas directas para los costes de sueldos y salarios, exenciones fiscales y reducciones de las cotizaciones a la seguridad social. Además, las entidades del Grupo pudieron solicitar una prórroga de los plazos de pago de varios impuestos.

El Grupo ha puesto en marcha numerosas medidas destinadas a utilizar el apoyo gubernamental relacionado con el coste laboral en todos los mercados en los que el Grupo opera. Una de las tareas prioritarias en este sentido ha sido evitar una disminución importante en el nivel de empleados, para lo cual se ha tenido en cuenta la eficacia de los procesos en curso, y garantizar la seguridad económica de los empleados en la medida de lo posible en la situación actual, pero también optimizar los costes de nóminas en el Grupo.

Los programas gubernamentales implantados con respecto a la propagación de la COVID-19 también permiten aplazar los pagos de impuestos, las cotizaciones a la seguridad social y otras obligaciones públicas.

Para los principales mercados de actividad, el Grupo ha solicitado los programas siguientes en relación con los costes laborales:

- España
De conformidad con las disposiciones del artículo 47 del Estatuto de los Trabajadores, en relación con el Real Decreto 1483/2012 y el artículo 23 del Real Decreto-ley 8/2020, las empresas de AmRest en España han tramitado ante la autoridad de trabajo española un expediente de regulación temporal de empleo (ERTE). El ERTE cubrió a 3 288 empleados. Conforme al ERTE, los empleados siguen contratados por AmRest con el salario suspendido y, al mismo tiempo, reciben una prestación por desempleo de las autoridades sociales de hasta el 70 % de su salario normal. A 30 de junio de 2020 el ERTE cubre a 1 957 empleados.
- Polonia
Conforme a la Ley de soluciones especiales relacionadas con la prevención y la lucha contra la COVID-19, otras enfermedades infecciosas y situaciones de crisis causadas por ellas, de 2 de marzo de 2020 (Boletín Legislativo de 2020, asunto 374), se tomaron las medidas siguientes, con efecto en el periodo del 7 abril al 6 de julio de 2020, con respecto a los 4 050 empleados de las empresas polacas de AmRest:
 - introducción de una reducción en las horas de trabajo y el salario del 20 % (2 897 empleados),
 - introducción de tiempos de inactividad económica (3 936 empleados),
 - solicitud de una compensación para la protección de los lugares de trabajo del Fondo de Prestaciones Garantizadas para los Empleados, con el fin de cofinanciar la remuneración de los

trabajadores afectados por el tiempo de inactividad económica o la reducción de las horas de trabajo como resultado de la COVID-19.

- Francia
Se ha introducido un programa gubernamental de desempleo técnico de «actividad parcial» para 4 188 empleados. El programa comenzó el 15 de marzo de 2020 y continuó hasta el 30 de junio de 2020. Los empleados fueron despedidos parcial o totalmente por las empresas. Con la suspensión del contrato de empleo, el salario bruto se mantuvo al 70 %. Las cotizaciones a la seguridad social de los empleados también se redujeron, lo que les permitió recibir el 84 % del salario neto. El Gobierno reembolsa el 100 % del salario pagado a los empleados en actividad parcial.
- Alemania
Se ha introducido un programa gubernamental de reembolso del salario con horas de trabajo reducidas (*Kurzarbeitsgeld*), con efecto el 1 de marzo de 2020, para aprox. 3 000 empleados. El Gobierno reembolsa el 60 % del salario neto y las cotizaciones del empleado.
- Chequia
Las empresas han solicitado al Gobierno ayudas conforme a la normativa especial de la COVID-19. Existían dos programas diferenciados:
 - empleados en tiempo de inactividad entre el 13 de marzo y el 31 de mayo de 2020: 80 % del salario y las cotizaciones reembolsado por el Gobierno (1 600 empleados cubiertos),
 - empleados con una reducción del 40 % en las horas de trabajo entre el 13 de marzo y el 31 de mayo de 2020: 60 % del salario y las cotizaciones reembolsado por el Gobierno (80 empleados cubiertos).Las solicitudes fueron aprobadas y los pagos recibidos.

En otros mercados se han tomado también medidas similares. El Grupo ha solicitado los programas de apoyo ofrecidos por el gobierno de cada país, en forma de reembolso de los costes laborales, y está introduciendo medidas internas, como una reducción de las horas de trabajo o desempleo técnico.

La política del Grupo es presentar las citadas subvenciones gubernamentales relacionadas con los ingresos como otros ingresos de explotación.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, el Grupo ha reconocido subvenciones gubernamentales para los costes de sueldos y salarios (14,2 millones de EUR) y cotizaciones (5,3 millones de EUR). El importe total de 19,5 millones de EUR fue reconocido como otros ingresos de explotación.

Las subvenciones gubernamentales anteriores se ofrecen en forma de dispensa de los pagos a la seguridad social (2,6 millones de EUR) y ayudas en efectivo (16,9 millones de EUR, de los cuales 6,6 millones de EUR aún no se habían recibido a fecha 30 de junio de 2020).

En algunos casos, la concesión de la ayuda por parte de los gobiernos está asociada a los requisitos de mantener el nivel de mano de obra acordado durante el periodo establecido. A 30 de junio de 2020, el Grupo no espera que esas condiciones no se cumplan; por lo tanto, no se ha reconocido ninguna condición sustancial pendiente de cumplimiento ni otras contingencias vinculadas a la ayuda gubernamental.

8. Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos de intereses bancarios	0,8	0,3
Ingresos netos de diferencias de cambio	-	1,9
Ingresos netos de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento	-	1,7
Ingresos netos de diferencias de cambio - otros	-	0,2
Total ingresos financieros	0,8	2,2

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Gastos financieros

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Gastos por intereses	(9,0)	(8,1)
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	(13,4)	(12,4)
Honorarios financieros reconocidos como gastos por intereses	(0,9)	(1,0)
Honorarios financieros – otros	(0,3)	(0,3)
Coste neto de diferencias de cambio	(9,5)	-
Coste neto de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento	(8,9)	-
Coste neto de diferencias de cambio - otro	(0,6)	-
Otros	(0,1)	(0,3)
Total gastos financieros	(33,2)	(22,1)

9. Impuestos

Impuestos sobre las ganancias

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Impuesto corriente	(2,9)	(11,4)
Impuesto sobre las ganancias diferido	13,1	7,1
Impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados	10,2	(4,3)
Activo por impuestos diferidos		
Saldo inicial	22,4	21,3
Saldo final	26,8	28,4
Pasivo por impuestos diferidos		
Saldo inicial	51,4	49,5
Saldo final	43,4	45,1
Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos	12,4	11,5

Los cambios en el activo y el pasivo por impuestos diferidos se reconocen de la manera siguiente:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Variación en el activo/pasivo por impuestos diferidos	12,4	11,5
de los cuales:		
Impuestos diferidos reconocidos en la cuenta de resultados	13,1	7,1
Impuestos diferidos reconocidos en Otros resultados globales –coberturas de inversión netas	(1,2)	0,3
Impuestos diferidos reconocido en patrimonio neto – valoración de opciones de empleados	2,2	0,6
Diferencias de cambio	(1,7)	3,5

El impuesto sobre las ganancias calculado de acuerdo con los tipos impositivos nacionales aplicables a los ingresos en países concretos a 30 de junio de 2020 ascendería a 43,4 millones de EUR (entrada de abono). Las posiciones clave que afectan al tipo impositivo vigente incluyen:

- Cambio de los supuestos sobre el activo por impuestos diferidos de las compensaciones fiscales relacionadas con periodos anteriores – efecto total de 10,6 millones de EUR.
- Compensación fiscal del periodo actual para la que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos – efecto total de 8,2 millones de EUR.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

- Deterioro del fondo de comercio para el que no se reconoció ningún impuesto diferido – efecto total de 7,9 millones de EUR.

Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas

Una autoridad tributaria puede controlar las declaraciones de impuestos (si todavía no han sido controladas) de las empresas del Grupo en un plazo de 3 a 5 años desde la fecha de su presentación.

Las liquidaciones fiscales de las entidades de AmRest están sujetas a varias inspecciones fiscales, las cuales se describieron de forma detallada en la nota 35 «Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas» de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a 2019.

El 30 de julio de 2020, el Tribunal Supremo anunció un veredicto judicial favorable con respecto a las liquidaciones del IVA de AmRest Sp. z o.o. correspondientes al ejercicio 2012 y al periodo comprendido entre enero y septiembre de 2013. El tribunal rechazó la reclamación de la autoridad tributaria contra el veredicto anterior del tribunal administrativo local. El veredicto se basaba en el plazo de prescripción de la obligación fiscal para estos ejercicios.

Desde el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de aprobación de estas cuentas anuales consolidadas condensadas, el estado de otros riesgos fiscales comunicados no ha variado. El Grupo no ha recibido ninguna decisión nueva, excepto la descrita anteriormente, ni ha tenido lugar ningún control fiscal nuevo.

La evaluación de riesgos del Grupo sobre los riesgos e incertidumbres fiscales no ha cambiado desde la publicación de las cuentas anuales consolidadas de 2019. Por lo tanto, a 30 de junio de 2020 y en la fecha de publicación de este Informe, no se han creado nuevas provisiones.

En la opinión del Grupo, no existen otras obligaciones contingentes sustanciales relativas a auditorías pendientes y procedimientos tributarios.

10. Inmovilizado material

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado material en el semestre terminado el 30 de junio de 2020 y 2019:

2020	Terrenos	Edificios y gasto en el desarrollo de restaurantes	Plantas y equipos	Vehículos	Otro activo material	Activos en construcción	Total
Inmovilizado material a 1 de enero	11,4	291,8	183,5	0,8	31,4	66,0	584,9
Altas	-	4,1	7,8	0,1	0,1	20,7	32,8
Amortización	-	(22,4)	(22,5)	(0,2)	(6,3)	-	(51,4)
Pérdidas por deterioro	-	(17,6)	(8,9)	(0,2)	(0,1)	-	(26,8)
Enajenaciones y desconsolidación de activos	-	(2,0)	(0,4)	-	-	(0,1)	(2,5)
Transferencias a activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Transferencias entre categorías	-	28,4	12,9	-	2,7	(44,0)	-
Diferencias de cambio de divisas	(0,4)	(10,7)	(5,5)	0,6	(2,1)	(3,0)	(21,1)
Inmovilizado material a 30 de Junio	11,0	271,6	166,9	1,1	25,7	34,8	511,1
Valor contable bruto	11,1	583,0	376,8	1,9	77,9	36,4	1 087,1
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(0,1)	(311,4)	(209,9)	(0,8)	(52,2)	(1,6)	(576,0)
Valor contable neto	11,0	271,6	166,9	1,1	25,7	34,8	511,1

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

2019	Terrenos	Edificios y gasto en el desarrollo de restaurantes	Plantas y equipos	Vehículos	Otro activo material	Activos en construcción	Total
Inmovilizado material a 1 de enero	11,7	262,4	156,1	1,3	28,6	41,3	501,4
Aplicación de la NIIF 16	(0,2)	(1,4)	(0,6)	(0,4)	-	-	(2,6)
Adquisición	-	-	0,4	-	-	-	0,4
Altas	-	32,5	29,0	0,2	7,2	5,7	74,6
Amortización	-	(20,8)	(20,0)	(0,3)	(6,1)	0,0	(47,2)
Pérdidas por deterioro	-	(1,6)	(1,4)	-	(0,5)	0,0	(3,5)
Enajenaciones y desconsolidación de activos	-	(0,9)	(1,2)	-	-	(0,3)	(2,4)
Diferencias de cambio de divisas	0,3	4,3	2,1	-	1,0	0,5	8,2
Inmovilizado material a 30 de junio	11,8	274,5	164,4	0,8	30,2	47,2	528,9
Valor contable bruto	11,9	543,3	334,9	1,6	71,1	49,1	1 011,9
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(0,1)	(268,8)	(170,5)	(0,8)	(40,9)	(1,9)	(483,0)
Valor contable neto	11,8	274,5	164,4	0,8	30,2	47,2	528,9

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Coste de operaciones de restaurantes	49,4	45,2
Gastos de franquicias y otros	0,7	0,7
Gastos generales y administrativos	1,4	1,3
Total amortización	51,5	47,2

11. Arrendamientos

En la tabla siguiente se presenta la conciliación de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para el semestre terminado el 30 de junio de 2020 y 2019:

	Activo por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activo por derecho de uso	Total pasivo
A 1 de enero de 2020	835,5	17,2	852,7	864,1
Altas - nuevos contratos	25,9	1,1	27,0	27,0
Cambios y revaluaciones	14,3	1,2	15,5	13,4
Gasto por amortización	(68,2)	(2,7)	(70,9)	-
Deterioro	(15,5)	(0,2)	(15,7)	-
Gastos por intereses	-	-	-	13,6
Pagos	-	-	-	(65,2)
Diferencias de cambio de divisas	(28,8)	(0,5)	(29,3)	(21,7)
A 30 de junio de 2020	763,2	16,1	779,3	831,2

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	Activo por derecho de uso			Pasivos por arrendamiento
	Inmuebles de restaurantes	Otros	Total activo por derecho de uso	Total pasivo
A 1 de enero de 2019	790,8	8,7	799,5	790,8
Altas - nuevos contratos	40,6	1,0	41,6	41,6
Cambios y revaluaciones	2,9	2,8	5,7	5,6
Gasto por amortización	(65,7)	(2,3)	(68,0)	-
Deterioro	(5,0)	-	(5,0)	-
Gastos por intereses	-	-	-	12,6
Pagos	-	-	-	(72,0)
Diferencias de cambio de divisas	12,2	0,2	12,4	10,9
A 30 de junio de 2019	775,8	10,4	786,2	789,5

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Coste de operaciones de restaurantes	68,6	66,1
Gastos de franquicias y otros	0,0	0,1
Gastos generales y administrativos	2,3	1,8
Total amortización	70,9	68,0

El Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 0,8 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 2,3 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor, y 5,7 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables para el semestre terminado el 30 de junio de 2020.

Para el semestre terminado el 30 de junio de 2019, el Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 1,2 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 4,2 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor y 8,3 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables.

El vencimiento de los pasivos por arrendamiento se presenta en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Hasta 1 año	147,7	144,7
Entre 1 y 3 años	242,8	254,3
Entre 3 y 5 años	160,5	170,4
Entre 5 y 10 años	188,3	199,2
Más de 10 años	91,9	95,5
Total pasivos por arrendamiento	831,2	864,1

12. Inmovilizado intangible

En la tabla a continuación se presentan los cambios en el valor del inmovilizado intangible en el semestre terminado el 30 de junio de 2020 y 2019:

2020	Marcas registradas	Licencias de uso de las marcas comerciales Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Otro inmovilizado intangible	Relaciones con franquiciados y clientes	Total
Inmovilizado intangible a 1 de enero	156,7	25,9	35,8	35,1	253,5
Altas	-	1,6	1,8	-	3,4
Amortización	(0,2)	(2,0)	(2,9)	(2,0)	(7,1)
Pérdidas por deterioro	(2,4)	(0,7)	-	-	(3,1)
Enajenaciones y bajas de activos	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio de divisas	-	(1,2)	(0,4)	-	(1,6)
Inmovilizado intangible a 30 de junio	154,1	23,6	34,3	33,1	245,1

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

2020	Marcas registradas	Licencias de uso de las marcas comerciales Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	Otro inmovilizado intangible	Relaciones con franquiciados y clientes	Total
Valor contable bruto	158,4	44,7	74,5	51,9	329,5
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(4,3)	(21,1)	(40,2)	(18,8)	(84,4)
Valor contable neto	154,1	23,6	34,3	33,1	245,1

2019	Marcas registradas	Licencias de uso de las marcas comerciales KFC, Burger King, Starbucks	Otro inmovilizado intangible	Relaciones con franquiciado y clientes	Total
Inmovilizado intangible a 1 de enero	157,7	22,1	43,2	38,2	261,2
Aplicación de la NIIF 16	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Altas	-	2,9	1,6	-	4,5
Amortización	(0,1)	(1,8)	(3,7)	(0,9)	(6,5)
Pérdidas por deterioro	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Enajenaciones y bajas de activos	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,2)
Diferencias de cambio de divisas	-	0,3	0,3	-	0,6
Inmovilizado intangible a 30 de junio	157,6	23,3	40,9	37,3	259,1
Valor contable bruto	159,1	40,9	73,3	51,9	325,2
Amortización acumulada y amortizaciones parciales por deterioro	(1,5)	(17,6)	(32,4)	(14,6)	(66,1)
Valor contable neto	157,6	23,3	40,9	37,3	259,1

La amortización se contabilizó de la manera siguiente:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Coste de operaciones de restaurantes	2,8	2,5
Gastos de franquicias y otros	0,9	1,2
Gastos generales y administrativos	3,4	2,8
Total amortización	7,1	6,5

Otro inmovilizado intangible contempla principalmente los derechos de exclusividad, incluidos los derechos de máster franquicia, por el importe de 5,1 millones de EUR (5,7 millones de EUR a 31 de diciembre de 2019), cantidades de dinero clave por el importe de 18,6 millones de EUR (18,6 millones de EUR a 31 de diciembre de 2019) y el *software* informático.

13. Fondo de comercio

El fondo de comercio reconocido en las combinaciones de negocios se asigna al grupo de unidades generadoras de efectivo (CGU, por sus siglas en inglés) que se prevé que se beneficie de las sinergias de dicha combinación.

En la tabla siguiente se presenta el fondo de comercio asignado a determinados niveles en los que está supervisado por el Grupo, y que no es superior al nivel de segmento operativo:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

2020	1 de enero	Deterioro	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Sushi Shop	140,5	-	-	140,5
España - La Tagliatella y KFC	90,9	-	-	90,9
España - Bacoa	1,2	(1,2)	-	-
Rusia - KFC	40,4	-	(4,8)	35,6
Alemania - Starbucks	35,0	(26,4)	-	8,6
China - Blue Frog	19,8	-	(0,2)	19,6
Francia - KFC	14,0	-	-	14,0
Hungría - KFC	3,8	-	(0,3)	3,5
Rumanía	2,6	-	-	2,6
Chequia - KFC	1,4	-	(0,1)	1,3
Polonia - Otro	0,6	-	-	0,6
Total	350,2	(27,6)	5,4	317,2

2019	1 de enero	Incrementos	Diferencias de cambio de divisas	30 de junio
Sushi Shop	139,0	-	-	139,0
España - La Tagliatella y KFC	89,6	1,3	-	90,9
España - Bacoa	1,2	-	-	1,2
Rusia - KFC	35,7	-	3,9	39,6
Alemania - Starbucks	35,0	-	-	35,0
China - Blue Frog	19,7	-	0,2	19,9
Francia - KFC	14,0	-	-	14,0
Francia - PH	8,8	-	-	8,8
Alemania - KFC	4,6	-	-	4,6
Hungría - KFC	3,8	-	-	3,8
Rumanía	2,7	-	(0,1)	2,6
Chequia - KFC	1,5	-	-	1,5
Polonia - Pizza Portal	0,7	-	-	0,7
Polonia - Otro	0,6	-	-	0,6
Total	356,9	1,3	4,0	362,2

Las pruebas de deterioro realizadas durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 se revelan en la nota 14.

14. Deterioro de valor del activo no corriente

Pruebas a nivel de restaurante

El Grupo revisa periódicamente los valores en libros de sus activos no financieros para determinar si hay o no algún indicio de deterioro. Si ese indicio existe, se calcula el valor recuperable del activo con el fin de probar el deterioro. El valor recuperable de un activo se determina a nivel de único restaurante como la unidad (o conjunto de activos) más pequeña generadora de flujos de efectivo que son en gran medida independientes de los flujos de entrada de efectivo generados por otros activos/grupos de activos. Los activos de restaurante incluyen, entre otros, inmovilizado material, inmovilizado intangible y activos por derecho de uso.

Los indicios de deterioro se revisan dos veces al año, al igual que la respectiva prueba de deterioro para los restaurantes.

El valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (CGU) se determina de acuerdo con el cálculo del valor en uso para el resto de la vida útil determinada por la fecha de vencimiento del arrendamiento o la fecha de cierre del restaurante (si está confirmada), para lo cual se emplea el tipo de descuento para cada país individual.

El valor contable de cada CGU comprende el valor contable de los activos descritos anteriormente disminuido por el saldo de los pasivos por arrendamiento asignados a los restaurantes (activo neto de la CGU). Para determinar el valor recuperable de la CGU, también se deduce el saldo de los pasivos por arrendamiento de

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

los flujos de caja descontados totales (sin el cargo de alquiler básico). El valor contable de la CGU se compara con el valor recuperable y la corrección valorativa por deterioro se contabiliza hasta el saldo total del activo neto de la CGU.

La adopción de la NIIF 16 tuvo un impacto significativo en la cantidad de activos registrados en el estado de la posición financiera del Grupo. El valor contable de los activos en la CGU se incrementó (mediante la inclusión de los activos por derecho de uso) y el valor en uso de la CGU también lo hizo (con la exclusión de los pagos de arrendamiento [pagos de alquiler básico] de las provisiones de flujos de efectivo). Estos dos efectos no pueden compensarse totalmente ya que, en general, el tipo de descuento para la prueba de deterioro puede diferir del empleado para la valoración del activo y el pasivo por arrendamiento conforme a la NIIF 16. El pasivo por arrendamiento se incluye en el valor total del activo neto asignado a cada CGU, así como la disminución del valor de uso tal como se describe anteriormente.

Tal como se presenta más adelante, puede observarse que los tipos de descuento utilizados para la prueba de deterioro han aumentado en comparación con las pruebas del final de ejercicio 2019. Este es el efecto de las turbulencias en el mercado global debido a la pandemia de la COVID-19 y aumenta la prima de riesgo del mercado y/o los tipos libres de riesgos.

Aparte de las variaciones en los tipos de descuento debido a los cambios en la economía y el entorno, la reducción del tipo de descuento después de la aplicación de la NIIF 16 se deriva del hecho de que la composición de los activos probados ha cambiado (se incluye un nuevo activo por derecho de uso en el valor en libros de la unidad analizada, en comparación con las pruebas anteriores) y también que la variabilidad del flujo de efectivo ha disminuido (ya que los pagos de arrendamientos básicos ya no son parte de los flujos de caja disponibles utilizados para determinar el valor en uso, los flujos de caja disponibles brutos incrementados y la volatilidad relativa disminuida). Dado que el tipo de descuento debería reflejar el riesgo de las partidas probadas y los respectivos flujos de efectivo, se observa la correspondiente disminución de los tipos de descuento.

Los tipos de descuento aplicados se muestran en la tabla a continuación.

	Tipo de descuento antes de impuestos 30 de junio de 2020	Tipo de descuento antes de impuestos 31 de diciembre de 2019	Tipo de descuento antes de impuestos 30 de junio de 2019
Polonia	6,8 %	6,1 %	5,4 %
Chequia	6,0 %	5,7 %	5,0 %
Hungría	7,7 %	6,4 %	5,8 %
Rusia	10,5 %	9,9 %	8,2 %
Serbia	9,9 %	8,1 %	7,3 %
Bulgaria	7,0 %	5,2 %	5,0 %
España	7,3 %	5,7 %	5,2 %
Alemania	5,4 %	4,4 %	4,2 %
Francia	6,1 %	5,0 %	4,7 %
Croacia	8,6 %	6,3 %	5,9 %
China	7,4 %	7,2 %	5,9 %
Rumanía	9,4 %	8,2 %	6,7 %
Eslovaquia	6,2 %	4,8 %	4,7 %
Portugal	7,7 %	5,8 %	5,7 %
Austria	5,4 %	4,6 %	4,4 %
Eslovenia	6,9 %	5,3 %	5,0 %
Bélgica	5,9 %	-	-
Italia	8,2 %	-	-
Suiza	4,6 %	-	-
Luxemburgo	4,8 %	-	-
Países Bajos	4,9 %	-	-
Reino Unido	5,5 %	-	-

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Detalles de las pérdidas por deterioro reconocidas:

	Nota	semestre terminado el	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material	10	26,8	3,5
Pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible	11	3,1	0,1
Pérdidas por deterioro de valor de los activos por derecho de uso	12	15,6	5,0
Pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio	13	27,6	-
Pérdidas por deterioro de valor neto de otros activos no corrientes		73,1	8,6

Los detalles de las pérdidas por deterioro reconocidas por categoría de activos (inmovilizado material, activos por derecho de uso, inmovilizado intangible o fondo de comercio) se presentan en las notas 10, 11, 12 y 13.

Las pérdidas por deterioro reconocidas no guardan relación con ninguna partida individual significativa, sino con numerosos restaurantes probados durante el periodo. Esto refleja las características específicas de las operaciones del Grupo, donde la actividad se desarrolla a través de múltiples pequeñas unidades operativas individualmente.

La pandemia de la COVID-19 está teniendo un impacto considerable en las operaciones del Grupo en casi todas las áreas. En relación con las pruebas de deterioro, hubo más restaurantes con indicios de deterioro que en periodos anteriores y, por consiguiente, se sometió a pruebas de deterioro a un mayor número de restaurantes.

Las previsiones de flujos de efectivo, que se utilizaron para determinar los importes recuperables para las CGU, incluyen el periodo del segundo semestre del ejercicio 2020 y los ejercicios posteriores. El Grupo utilizó su mejor estimación en la senda de recuperación hasta los niveles de ingresos y márgenes previos a la pandemia, pero en general, las previsiones de flujos de efectivo se redujeron en comparación con las utilizadas en las pruebas realizadas para el final del ejercicio 2019. El nivel de pérdidas por deterioro reconocidas también se vio afectado por el aumento de los tipos de descuento utilizados.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, el Grupo analizó 543 restaurantes como unidades generadoras de efectivo independientes.

Se reconoció una pérdida por deterioro o pérdida por deterioro parcial para 253 restaurantes. Se contabilizó una reversión de deterioro o reversión parcial de deterioro para 32 restaurantes.

Como resultado de las pruebas realizadas, se reconoció un deterioro por el importe de 42,9 millones de EUR (27,3 millones de EUR para el inmovilizado material y el inmovilizado intangible, 15,7 millones de EUR para los activos por derecho de uso). Las cinco mayores pérdidas por deterioro individuales ascendieron a un total de 6,2 millones de EUR. La pérdida por deterioro promedio por restaurante fue inferior a 0,2 millones de EUR.

Las cinco mayores reversiones de pérdidas por deterioro individuales ascendieron a un total de 0,6 millones de EUR. La reversión de deterioro promedio por restaurante fue inferior a 0,1 millones de EUR.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2019, el Grupo probó 283 restaurantes como unidades generadoras de efectivo independientes. Como resultado de las pruebas realizadas, se reconoció un deterioro por el importe de 11,0 millones de EUR (6,0 millones de EUR para el inmovilizado material y el inmovilizado intangible, 5,0 millones de EUR para los activos por derecho de uso). La reversión de pérdidas por deterioro ascendió a 2,4 millones de EUR.

Fondo de comercio e inmovilizado intangible con un nivel de vida útil indeterminado

El Grupo realiza una prueba de deterioro para el fondo de comercio junto con el inmovilizado intangible con vidas útiles indefinidas, otro inmovilizado intangible, inmovilizado material, activos por derecho de uso, así como otros activos no corrientes que operan en el grupo de CGU donde se asigna el fondo de comercio. Las pruebas de deterioro obligatorias se llevan a cabo al finalizar los ejercicios.

La capitalización bursátil del Grupo no ha caído por debajo del valor contable del activo neto consolidado, lo que sería un indicio de las pruebas de deterioro. No obstante, dado que la pandemia de la COVID-19 tiene un impacto sustancial en las operaciones del Grupo, y como respuesta al posible riesgo de deterioro debido al brote de COVID-19, el Grupo ha decidido realizar todas las pruebas también en sus informes intermedios.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Con el fin de determinar el valor razonable, el Grupo utiliza un modelo de técnica de valor actual (el enfoque de ingresos). El enfoque de ingresos convierte los importes futuros (p. ej., flujos de efectivo o ingresos y gastos) en un único importe descontado. El valor razonable refleja las actuales expectativas del mercado sobre esos importes futuros. El enfoque de ingresos utiliza datos no constatables; como resultado, la medición del valor razonable suele clasificarse como Nivel 3 en la jerarquía del valor razonable.

Los flujos de efectivo se derivaron del presupuesto para los 18 meses posteriores y las previsiones y planes más recientes para los ejercicios siguientes.

Las previsiones del 5º periodo se utilizan para extrapolar los flujos de efectivo en el futuro, si el 5º periodo representa condiciones estables en el desarrollo de la actividad comercial. Los ajustes pueden ser necesarios para reflejar el desarrollo previsto del negocio (normalización de flujos de efectivo). Las tasas de crecimiento no superan la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para los productos, sectores, país o mercado en los que se utiliza el activo.

El valor recuperable es más sensible al tipo de descuento utilizado, la tasa de crecimiento usada a efectos de extrapolación y el margen EBITDA medio ponderado presupuestado. El margen EBITDA medio ponderado presupuestado se calcula como la media para el periodo previsto de 5 años, es decir, sin el efecto del elemento del valor residual. Los ingresos presupuestados se utilizan como ponderaciones.

Los principales supuestos de datos utilizados en la prueba son los siguientes:

Semestre 2020	Tipo de descuento después de impuestos	Tipo de descuento antes de impuestos implícito	Tasa de crecimiento para valor residual	Margen EBITDA medio ponderado presupuestado
Chequia - KFC	5,9 %	6,7 %	2,1 %	20,2 %
Hungría - KFC	8,6 %	9,1 %	3,0 %	20,4 %
Rusia - KFC	10,7 %	12,3 %	4,3 %	15,3 %
España - KFC y TAG	6,7 %	8,3 %	1,5 %	18,1 %
España - Bacoa	6,7 %	6,7 %	1,5 %	(20,1 %)
China - BF	6,8 %	8,2 %	2,5 %	11,7 %
Rumanía - SBX	9,9 %	11,0 %	2,9 %	18,8 %
Alemania - KFC	5,0 %	6,1 %	1,9 %	3,2 %
Alemania - Starbucks	5,0 %	6,1 %	1,9 %	2,6 %
Francia - KFC	5,0 %	6,2 %	1,6 %	6,7 %
Francia - PH	5,0 %	6,3 %	1,6 %	(8,9 %)
Sushi Shop (todos los mercados)	5,0 %	6,3 %	1,6 %	13,6 %

Resultados de pruebas para el semestre de 2020

En base a la prueba de deterioro elaborada, se reconoció el deterioro en el siguiente grupo de CGU: el negocio de Bacoa en España y el negocio de Starbucks en Alemania.

En todas las pruebas restantes, el valor recuperable supera al valor contable del grupo de CGU probado.

La pandemia de la COVID-19 está teniendo un impacto considerable en las operaciones del Grupo en casi todas las áreas. Con respecto a las pruebas de deterioro, el Grupo decidió analizar todos los grupos de CGU en los que se asigna el fondo de comercio.

Las previsiones de flujos de efectivo, que se utilizaron para determinar los importes recuperables para las CGU, incluyen el periodo del segundo semestre del ejercicio 2020 y los ejercicios posteriores. El Grupo utilizó su mejor estimación en la senda de recuperación hasta los niveles de ingresos y márgenes previos a la pandemia, pero en general, las previsiones de flujos de efectivo y los importes recuperables se redujeron en comparación con las pruebas realizadas para el final del ejercicio 2019. Los resultados de las pruebas de deterioro y, si procede, los niveles de pérdidas por deterioro reconocidas, también se vieron afectados por el aumento de los tipos de descuento utilizados.

El Grupo llevó a cabo un análisis de sensibilidad para las pruebas de deterioro realizadas a 30 de junio de 2020. En el análisis de sensibilidad se examinó el efecto de los cambios en:

- el tipo de descuento aplicado,

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

- el margen EBITDA medio ponderado presupuestado,
 - la tasa de crecimiento para valor residual,
 - los incrementos de ingresos por ventas,
- asumiendo que otros factores se mantienen sin cambios.

El objetivo de ese análisis de sensibilidad es determinar si posibles cambios razonables en los principales supuestos financieros darían lugar al reconocimiento de una pérdida por deterioro.

Para el tipo de descuento, la tasa de crecimiento y el margen EBITDA medio ponderado presupuestado, se determinó un posible cambio razonable del 10 % de los datos de entrada, aplicable a la unidad particular. Por consiguiente, cada prueba de deterioro tiene un nivel diferente de cambios razonables en los datos, que puede determinarse con la multiplicación de los datos de entrada básicos utilizados en la prueba de deterioro presentada en la tabla anterior por el 10 %.

Además, el Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre los cambios previstos en el reconocimiento de ingresos por ventas. En ese caso, el Grupo determina el cambio razonable a nivel individual para cada negocio analizado. Normalmente, este se encuentra en un intervalo de disminución del 1-5 % de los ingresos por ventas estimados en cada periodo de previsión.

Los resultados del análisis de sensibilidad para los negocios donde no se reconoció ningún deterioro del fondo de comercio:

Análisis de sensibilidad para KFC en Alemania

Con respecto a KFC en Alemania, si el margen EBITDA medio ponderado presupuestado planificado en un primer momento fuera un 5 % inferior, el Grupo tendría que reconocer un deterioro de 0,9 millones de EUR. Si el margen EBITDA medio ponderado presupuestado planificado en un primer momento fuera un 10 % inferior, el Grupo tendría que reconocer 3,9 millones de EUR de pérdida por deterioro. Un cambio razonable en todos los supuestos clave restantes no daría lugar a una pérdida por deterioro.

Para las pruebas restantes, de acuerdo con el análisis de sensibilidad realizado, un posible cambio razonable en cualquiera de los supuestos clave utilizados no daría lugar a un reconocimiento de pérdidas por deterioro, es decir, el valor contable no superaría al valor recuperable.

Los resultados de las pruebas de deterioro y el análisis de sensibilidad para los negocios donde se reconoció un deterioro del fondo de comercio:

Análisis de sensibilidad para el negocio de Bacoa en España

La prueba de deterioro realizada para el negocio de Bacoa dio lugar al reconocimiento de unas pérdidas por deterioro de un total de 3,6 millones de EUR, que incluían un deterioro del fondo de comercio de 1,2 millones de EUR y un deterioro de la marca comercial Bacoa de 2,4 millones de EUR.

El valor contable de la unidad probada incluía el fondo de comercio, el inmovilizado material, el inmovilizado intangible y los activos por derecho de uso, así como el pasivo por arrendamiento correspondiente y el pasivo por impuestos diferidos relacionados con la adquisición inicial del negocio.

El valor contable de la CGU se comparó con el valor recuperable y la pérdida por deterioro se contabiliza hasta el saldo total del activo neto de la CGU.

El Grupo realizó el análisis de sensibilidad en varias situaciones hipotéticas para Bacoa. El Grupo cree que el cambio razonable en los supuestos clave está en el 10 % de cada valor de entrada y entre el 3 % y el 5 % del valor de los ingresos de ventas (para cada ejercicio de previsión). La tabla siguiente presenta si se contabilizara algún cambio en la pérdida por deterioro si los respectivos datos de entrada fueran cambios por valor probado, suponiendo que el resto de parámetros se mantienen estables.

Entrada/cambio en entrada	Posible cambio en la pérdida por deterioro
Tipo de descuento - en modelo (tipo de descuento después de impuestos [6,7 %])	
-10 % del valor de base	Sin cambios en la pérdida por deterioro contabilizada
-5 % del valor de base	
+5 % del valor de base	

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Entrada/cambio en entrada	Posible cambio en la pérdida por deterioro
+10 % del valor de base	
Tasa de crecimiento para valor residual - en modelo (1,5 %)	
-10 % del valor de base	
-5 % del valor de base	Sin cambios en la pérdida por deterioro contabilizada
+5 % del valor de base	
+10 % del valor de base	
Valor de margen EBITDA medio ponderado presupuestado - en modelo (-20,9 %)	
-10 % del valor de base	
-5 % del valor de base	Sin cambios en la pérdida por deterioro contabilizada
+5 % del valor de base	
+10 % del valor de base	
Ventas de restaurantes	
-5 % en cada ejercicio de previsión	
-3 % en cada ejercicio de previsión	Sin cambios en la pérdida por deterioro contabilizada
+3 % en cada ejercicio de previsión	
+5 % en cada ejercicio de previsión	

En la tabla siguiente se muestran los valores del tipo de descuento y la tasa de crecimiento, según los cuales el importe recuperable en el modelo sería igual al valor contable de la unidad probada (suponiendo que el resto de entradas en el modelo permanezcan sin cambios).

Valor de entrada	Tipo de descuento después de impuestos	Tasa de crecimiento
Aplicado en el modelo	6,70 %	1,50 %
Cuando el valor contable de las CGU es igual al importe recuperable	-	13,40 %

Análisis de sensibilidad para Starbucks en Alemania

La prueba de deterioro realizada para el negocio de Starbucks en Alemania dio lugar al reconocimiento de pérdidas por deterioro. El valor contable de la unidad probada incluía el fondo de comercio, el inmovilizado material, el inmovilizado intangible y los activos por derecho de uso, así como el pasivo por arrendamiento correspondiente. El valor contable de la CGU se comparó con el importe recuperable; como consecuencia, la pérdida por deterioro de 26,4 millones de EUR se contabilizó en el fondo de comercio (deterioro parcial del fondo de comercio).

Además, el Grupo reconoció pérdidas por deterioro como resultado de la prueba de deterioro llevada a cabo para los restaurantes, por un valor total de 6,5 millones de EUR.

El Grupo realizó el análisis de sensibilidad en varias situaciones hipotéticas para Starbucks en Alemania. El Grupo cree que el cambio razonable en los supuestos clave está en el 10 % de cada valor de entrada y entre el 3 % y el 5 % del valor de los ingresos de ventas (para cada ejercicio de previsión). En la tabla siguiente se presenta el posible cambio en la pérdida por deterioro a contabilizar si los respectivos datos de entrada fueran cambios por valor probado, suponiendo que el resto de parámetros se mantienen estables (los valores negativos representan una posible pérdida por deterioro más elevada).

Entrada/cambio en entrada	Posible cambio en la pérdida por deterioro (en mill. EUR)
Tipo de descuento - probada en modelo (tipo de descuento después de impuestos (5,0 %))	
-10 % del valor de base	12,7
-5 % del valor de base	5,8
+5 % del valor de base	(4,9)
+10 % del valor de base	(9,0)

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Entrada/cambio en entrada	Posible cambio en la pérdida por deterioro (en mill. EUR)
Tasa de crecimiento para valor residual - probada en modelo (1,9 %)	
-10 % del valor de base	(3,4)
-5 % del valor de base	(1,8)
+5 % del valor de base	1,9
+10 % del valor de base	3,9
Valor de margen EBITDA medio ponderado presupuestado - probado en modelo (2,6 %)	
-10 % del valor de base	(21,2)
-5 % del valor de base	(10,6)
+5 % del valor de base	10,6
+10 % del valor de base	21,1
Ventas de restaurantes	
-5 % en cada ejercicio de previsión	(4,4)
-3 % en cada ejercicio de previsión	(2,6)
+3 % en cada ejercicio de previsión	2,6
+5 % en cada ejercicio de previsión	4,4

En la tabla siguiente se muestran los valores del tipo de descuento y la tasa de crecimiento, según los cuales el importe recuperable en el modelo sería igual al valor contable de la unidad probada.

Descuento	Tipo de descuento después de impuestos	Tasa de crecimiento
Aplicado en el modelo	5,0 %	1,90 %
Cuando el valor contable de las CGU es igual al importe recuperable	4,10 %	2,9 %

15. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores comerciales de entidades no vinculadas	31,0	37,7
Otros créditos fiscales	21,7	39,4
Cuentas por cobrar de agregadores de alimentos, cupones y tarjetas de crédito	14,0	5,9
Cuentas por cobrar relacionadas con planes gubernamentales	6,3	-
Cuentas por cobrar de inversiones (nota 22)	-	20,0
Préstamos y endeudamiento	1,4	1,4
Otros	2,0	8,3
Asignaciones para cuentas por cobrar	(9,5)	(8,1)
	66,9	104,6

Puede encontrarse información sobre la exposición del Grupo al riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés en la nota 25.

16. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo en bancos	209,4	93,0
Efectivo en caja	8,3	13,2
Total	217,7	106,2

La conciliación de las variaciones en el capital circulante a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta en la tabla siguiente:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

1S 2020	Variación en balance	Acuerdos de adquisiciones	Otras variaciones (nota 22)	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	37,7	-	(20,0)	-	(2,7)	15,0
Variación en existencias	2,9	-	-	-	(0,8)	2,1
Variación en otros activos	6,0	-	-	-	(1,3)	4,7
Variación en deudas y otros pasivos	0,6	-	-	13,5	3,7	17,8
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	2,1	-	-	-	-	2,1

1S 2019	Variación en balance	Acuerdos de adquisiciones	Adopción de la NIIF 16	Variación en pasivo de inversión	Diferencias de cambio de divisas	Variaciones en capital circulante
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(18,5)	0,4	-	-	(0,3)	(18,4)
Variación en existencias	(1,2)	-	-	-	0,3	(0,9)
Variación en otros activos	14,3	(10,0)	(9,0)	-	0,8	(3,9)
Variación en deudas y otros pasivos	(14,2)	18,0	-	8,8	(0,1)	12,5
Variación en otras provisiones y prestaciones laborales	0,5	-	-	-	(0,1)	0,4

17. Patrimonio neto

Capital social

El capital social está formado por acciones ordinarias. Todas las acciones emitidas están suscritas y totalmente pagadas. El valor nominal de cada acción es 0,1 EUR.

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Reservas

La estructura de las reservas es la siguiente:

	Prima de emisión	Opciones sobre acciones de los empleados no ejercitadas	Opciones sobre acciones de los empleados ejercitadas	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero de 2020	236,3	(13,9)	(39,0)	(7,5)	0,9	(26,3)	178,3
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(7,2)	-	(7,2)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,2	-	1,2
Total resultado global	-	-	-	-	(6,0)	-	(6,0)
<i>Pagos mediante acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(0,9)	0,9	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados - rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Plan de opciones sobre acciones de los empleados - reclasificación de opciones ejercitadas	-	(0,5)	0,5	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados - cambio de las opciones no ejercitadas	-	4,0	-	-	-	-	4,0
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	(2,2)	-	-	-	-	(2,2)
<i>Total pagos mediante en acciones</i>	-	1,3	(0,3)	0,9	-	-	1,9
Total distribuciones y contribuciones	-	1,3	(0,3)	0,9	-	-	1,9
A 30 de junio de 2020	236,3	15,2	(39,3)	(6,6)	(5,1)	(26,3)	174,2
	Prima de emisión	Pagos en acciones	Planes de opciones sobre acciones de los empleados	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero de 2019 (reexpresado)	236,3	13,0	(6,3)	(15,2)	(0,5)	(21,2)	206,1
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,9	-	1,9
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(0,3)	-	(0,3)
Total resultado global	-	-	-	-	1,6	-	1,6
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Pago aplazado en acciones	-	(13,0)	-	-	-	-	(13,0)
Compra de acciones propias	-	-	-	(0,5)	-	-	(0,5)
<i>Pagos basados en acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(5,3)	5,3	-	-	-

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	Prima de emisión	Opciones sobre acciones de los empleados no ejercitadas	Opciones sobre acciones de los empleados ejercitadas	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	(2,4)	-	-	-	(2,4)
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,5	-	-	-	0,5
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	4,1	-	-	-	4,1
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	(0,6)	-	-	-	(0,6)
<i>Total pagos mediante en acciones</i>	-	-	(3,7)	5,3	-	-	1,6
Total distribuciones y contribuciones	-	(13,0)	(3,7)	4,8	-	-	(11,9)
A 30 de junio de 2019 (reexpresado)	236,3	-	(10,0)	(10,4)	1,1	(26,0)	191,0

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Agregación de reservas reexpresada a efectos comparativos

La agregación de los tipos de reservas se cambió en el informe anual correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y, tal como se revela en la nota 27 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, la reclasificación entre «Opción de venta» y «Operaciones con participaciones no dominantes» de 40,7 millones de EUR se realizó sin impacto alguno en el total de reservas. Los datos comparativos para el semestre finalizado el 30 de junio de 2019 se presentan incluyendo el respectivo ajuste.

Prima de emisión

Esta partida refleja el excedente sobre el valor nominal del aumento de capital y las aportaciones adicionales al patrimonio neto sin emisión de acciones realizadas por los accionistas antes de convertirse en una entidad pública.

No hubo ninguna operación en la prima de emisión en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Pagos en acciones

Esta partida refleja el impacto de los pagos en un número fijo de acciones con relación a la adquisición de Sushi Shop Group. La transacción se liquidó a mediados del ejercicio 2019. Se acordó de nuevo que la liquidación final se realizaría en efectivo. El Grupo reclasificó el saldo del patrimonio neto en el pasivo financiero y reembolsó el saldo en junio de 2019, tal como se dispuso en el acuerdo.

Valoración de coberturas

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio asociado a la inversión en sus dependientes extranjeras, que se gestiona aplicando estrategias de inversión con cobertura neta.

En 2018, AmRest Holdings asignó su endeudamiento externo de 280 millones de PLN como instrumento de cobertura en una cobertura neta para sus dependientes polacas.

AmRest Sp. z o.o., una dependiente polaca, con el PLN como moneda funcional, es un prestatario de financiación externa en EUR. Un préstamo bancario de 220 millones de EUR ha estado cubriendo la inversión neta en sus dependientes en EUR, tanto en 2018 como en 2019. Tras un cambio en la moneda de presentación del Grupo, del PLN al EUR, AmRest Sp. z o.o. sigue expuesta al riesgo de tipo de cambio entre la moneda funcional de su inversión neta en sus inversiones en EUR y su propia moneda funcional (PLN). Estas monedas funcionales diferentes crean una exposición económica a las variaciones en los valores razonables en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Para todas las coberturas de inversión netas, las ganancias o pérdidas por cambio de divisas derivadas de la conversión de los pasivos que cubren inversiones netas se imputan al patrimonio neto, con el fin de compensar las ganancias o pérdidas por la conversión de la inversión neta en las dependientes.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019, las coberturas estaban totalmente en vigor.

A 30 de junio de 2020, el valor acumulado de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 7,2 millones de EUR, y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 1,2 millones de EUR.

Operaciones con participaciones no dominantes

Esta partida refleja el impacto de la contabilidad de las operaciones con participaciones no dominantes (NCI, por sus siglas en inglés).

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Las siguientes operaciones se reconocieron en el 1S 2020:

	Operaciones con participaciones no dominantes	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Dividendos para accionistas minoritarios	-	(0,3)	(0,3)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	(0,3)	(0,3)

Las siguientes operaciones se reconocieron en el 1S de 2019:

	Operaciones con participaciones no dominantes	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Adquisición de participaciones no dominantes de Pizza Portal	(4,8)	(0,5)	(5,3)
Total operaciones con participaciones no dominantes	(4,8)	(0,5)	(5,3)

18. Ganancias por acción

A 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

La tabla siguiente presenta el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria para el semestre terminado el 30 de junio de 2020 y 2019.

Las GPA básicas se calculan mediante la división del beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante por el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo (incluidas acciones propias, opciones otorgadas conforme a programas basados en acciones y el número de acciones por transferir como contraprestación por la adquisición).

Las GPA diluidas se calculan mediante la división del beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante por el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustadas según el número medio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían en la conversión de todas las posibles acciones ordinarias dilusivas en acciones ordinarias (opciones no asignadas para programas de pagos basados en acciones abiertos).

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Cálculo de GPA con el efecto del desdoblamiento de la acción		
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	(160,7)	10,4
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones)	219 251	221 395*
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	219 453	222 472*
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	(0,73)	0,05
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	(0,73)	0,05

* El número medio ponderado de acciones ordinarias para las GPA básicas y diluidas se recalculó teniendo en cuenta las opciones conforme a los programas basados en acciones del Grupo. El ajuste en el número medio ponderado de acciones ordinarias no cambia las GPA básicas o diluidas, que se encontraban en el nivel de 0,05 EUR por acción.

Conciliación del número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones		
Acciones emitidas al inicio del periodo	219 554	219 554
Efecto de las acciones propias mantenidas	(655)	(1 217)
Efecto de las acciones sujetas al pago de Sushi Shop	-	1 155
Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas	352	1 903
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 251	221 395

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Conciliación del número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas en miles de acciones		
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 251	221 395
Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas	202	1 077
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas	219 453	222 472

A 30 de junio de 2020, se excluyeron 11 014 000 opciones del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilusivo. A 30 de junio de 2019, había 10 241 000 opciones con efecto antidilusivo.

19. Deuda financiera

Largo plazo	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios	54,4	555,0
SSD	101,0	101,0
Total	155,4	656,0

Corto plazo	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios	670,0	62,8
SSD	1,7	1,3
Total	671,7	64,1

Préstamos bancarios y bonos

Divisa	Préstamos/bonos	Tipo de interés vigente	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
PLN	Préstamo bancario sindicado	WIBOR 3 meses + margen	129,9	135,8
EUR	Préstamo bancario sindicado	EURIBOR 3 meses/fijo + margen	537,6	476,3
EUR	Bonos <i>Schuldscheinedarlehen</i>	EURIBOR 6 meses/fijo + margen	102,7	102,3
EUR	Préstamos bancarios Alemania	EURIBOR + margen	-	5,1
EUR	Préstamos bancarios España	fijo	26,2	-
EUR	Préstamos bancarios Francia	fijo	30,1	-
CNY	Préstamo bancario - China	fijo	0,6	0,6
			827,1	720,1

A 30 de junio de 2020, la financiación bancaria sindicada garantizada en 2017, con las modificaciones posteriores, representa la mayor parte de la deuda de AmRest. Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017,
- Fecha de reembolso final: 30 de septiembre de 2022,
- Prestatarios conjuntos: AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o (los «Prestatarios»); AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o están totalmente participadas por AmRest Holdings SE,
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.

Tramos disponibles:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Tramo (*)	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	250 EUR	Octubre de 2017	
B	300 PLN	Octubre de 2017	Reembolso de deuda bancaria, fines empresariales generales
C (totalmente reembolsado en el 1T 2019)	0 CZK	Octubre de 2017	
D	450 PLN	Octubre de 2017	
E	280 PLN	Junio de 2019	Reembolso de bonos polacos
F	190 EUR	Octubre de 2019	Fusiones y adquisiciones, fines empresariales generales

* Importe total aproximado: 682 mill. EUR.

- Tipos de interés: Aproximadamente la mitad de la financiación disponible se proporciona a tipos de interés variable (Euribor/Wibor a 3 meses aumentado por un margen) y partes de los tramos A y F se proporcionan a un tipo fijo.
- Valores: presentaciones de otorgamiento de los Prestatarios, avales de empresas del Grupo, prenda sobre acciones de Sushi Shop Group. Información adicional esta presentada en la nota 23.
- Otra información: AmRest debe mantener determinados ratios en los niveles acordados, que se verifican cada trimestre. Las mediciones de los compromisos hacen referencia a las cifras al final de cada trimestre. En particular, el de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5 y el de EBITDA consolidado/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. A 30 de junio de 2020 el Grupo no cumplió con el compromiso bancario (*covenant*) de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado y le fue requerido reportar el saldo del préstamo sindicado como pasivo corriente. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (*waiver*) de los bancos. El requisito del compromiso bancario ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020, por consiguiente, la deuda bancaria ha sido clasificada como pasivo no corriente desde la fecha de recepción de la dispensa. Para ambos ratios, el EBITDA se calcula sin el efecto de la NIIF 16. Los tipos de interés efectivos son similares a los tipos del mercado para endeudamientos específicos. Por lo tanto, el valor razonable de las obligaciones presentado anteriormente no difiere significativamente de su valor contable.

En abril de 2017, AmRest entró en el mercado de *Schuldscheindarlehen* («SSD», instrumento de deuda conforme a la legislación alemana) por primera vez para diversificar las fuentes de financiación y la estructura de tipos de interés de la deuda, y ha realizado varias emisiones desde entonces. En la tabla siguiente se presentan todas las emisiones de SSD y sus vencimientos:

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Objeto
7 de abril de 2017	17,0	Fijo	7 de abril de 2022	
7 de abril de 2017	9,0	Fijo	5 de abril de 2024	
3 de julio de 2017	45,5	Fijo	1 de julio de 2022	Reembolso, fines empresariales generales
3 de julio de 2017	20,0	Fijo	3 de julio de 2024	
3 de julio de 2017	9,5	Variable	3 de julio de 2024	

El papel de Organizador Principal y Agente de Pagos en todas las emisiones se encomendó a Erste Group Bank AG.

A 30 de junio de 2020, las cuentas por pagar relacionadas con SSD emitidos ascienden a 102,7 millones de EUR.

En abril de 2020, las filiales españolas y francesas de AmRest Holdings SE solicitaron y recibieron préstamos bancarios con respaldo estatal, avalados por los gobiernos en un 70 % y 90 % respectivamente. En particular, Restauravia Food SL y Pastificio Service S.L.U. recibieron 22,5 millones de EUR cada una y Sushi Shop Restauration SAS 20 millones de EUR. A 30 de junio de 2020, el Grupo ha retirado 26,2 millones de EUR del

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

saldo otorgado. Además, en mayo de 2020, la filial francesa AmRest Opco SAS recibió un préstamo bancario con garantía estatal de 10 millones de EUR, avalado por el gobierno en un 90 %. Los plazos de los préstamos son 3 y 5 años, con periodos de gracia de 1 año.

El vencimiento de los bonos y préstamos a corto y largo plazo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Hasta 1 año	671,7	64,1
Entre 1 y 2 años	29,1	57,9
Entre 2 y 3 años	58,9	559,6
Entre 3 y 4 años	21,3	-
Entre 4 y 5 años	40,9	38,5
Más de 5 años	5,2	-
Total	827,1	720,1

El Grupo tiene concedidos los siguientes límites de crédito no utilizados a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Con tipo de interés variable		
- vencimiento más allá de un año (tramo D)	-	68,4
- vencimiento más allá de un año (préstamos bancarios España)	18,8	-
Total	18,8	68,4

En la tabla a continuación se presenta la conciliación de la deuda para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019:

1S 2020	Préstamos bancarios	SSD	Total
A 1 de enero de 2020	617,8	102,3	720,1
Pago	(25,8)	-	(25,8)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	136,9	-	136,9
Intereses devengados	8,7	1,1	9,8
Pago de intereses	(8,7)	(0,7)	(9,4)
Diferencias de cambio de divisas	(4,5)	-	(4,5)
A 30 de junio de 2020	724,4	102,7	827,1

1S 2019	Préstamos bancarios	Bonos y SSD	Total
A 1 de enero de 2019	559,5	102,3	661,8
Pago	(15,5)	-	(15,5)
Préstamo obtenido/ nuevos contratos	46,2	-	46,2
Intereses devengados	6,8	1,1	7,9
Pago de intereses	(6,8)	(0,7)	(7,5)
Diferencias de cambio de divisas	2,3	-	2,3
A 30 de junio de 2019	592,5	102,7	695,2

20. Prestaciones a los empleados y pagos mediante acciones

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, el Grupo no ha otorgado ninguna opción nueva.

Con respecto a los programas existentes, el Grupo ha seguido reconociendo los devengos para las opciones liquidadas mediante fondos propios en la reserva de capital, y el devengo para las opciones liquidadas mediante efectivo en el pasivo. Los importes totales del devengo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presentan en la tabla a continuación:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Reserva de capital – valor bruto	16,9	13,4
Reserva de capital – valor bruto con impuesto diferido	15,2	13,9
Pasivo por opciones liquidadas mediante efectivo	0,2	0,5

Los costes reconocidos en relación con los programas basados en acciones ascendieron a 3,6 millones de EUR y 4,4 millones de EUR, respectivamente, en el semestre terminado el 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.

21. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 incluyen las partidas siguientes:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas por pagar a entidades no vinculadas, incluido:	209,2	199,3
Acreedores comerciales	131,5	100,9
Cuentas por pagar con respecto a entregas de alimentos no facturadas	9,8	10,5
Cuentas por pagar de empleados	8,7	16,9
Cuentas por pagar de seguridad social	22,7	17,1
Pasivo por liquidaciones fiscales previas a adquisición	1,5	2,7
Otros impuestos por pagar	8,7	14,8
Cuentas por pagar de inversiones	8,8	14,7
Otras cuentas por pagar	17,5	21,7
Pasivos de contratos - programas de fidelidad	0,1	0,6
Pasivos de contratos - tarjetas regalo	5,3	5,0
Pasivos de contratos - cuotas iniciales	3,2	3,1
Devengos, incluido:	58,6	67,8
Bonificaciones de empleados	16,1	19,7
Servicios de <i>marketing</i>	3,2	3,8
Devengo de paga de vacaciones	17,5	14,6
Servicios profesionales	9,1	5,4
Comisión de franquicia	3,8	5,5
Devengo de cuentas por pagar de inversiones	3,0	10,6
Otros	5,9	8,2
Ajustes por periodificación	4,0	3,1
Fondo social	0,6	0,6
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	281,0	279,5

22. Flujos de efectivo relevantes seleccionados

En 2019, el Grupo firmó un acuerdo con Glovoapp23, S.L. para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. El 28 de octubre de 2019, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en Pizza Portal a Glovo. El precio de venta fue una combinación de un pago al contado de hasta 20 millones de EUR y acciones de nueva emisión de Glovo. El aumento de capital social tuvo lugar en Glovo en diciembre de 2019. Las nuevas acciones se registraron como pertenecientes a AmRest también en enero de 2020. La contraprestación de efectivo, en línea con el acuerdo, se ha pagado al Grupo en enero de 2020 y se presenta como «Rendimientos de la venta del negocio» en el estado de flujos de efectivo consolidado condensado.

23. Cambios en el pasivo contingente y compromisos futuros

Al igual que en el periodo declarado anterior, los pasivos futuros del Grupo se derivan de los acuerdos de franquicia y de desarrollo. Los restaurantes del Grupo están dirigidos de conformidad con los acuerdos de

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

franquicia y de desarrollo con YUM! y las dependientes de YUM!, Burger King Europe GmbH y Starbucks Coffee International, Inc. Los detalles de los acuerdos se han descrito en la nota 37 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de 2019.

Debido al impacto de las restricciones por la pandemia de la COVID-19 en la actividad de los restaurantes del Grupo, este último se encuentra en proceso de negociación con los franquiciadores sobre sus compromisos derivados de los contratos.

Además, con respecto al Acuerdo de Crédito especificado en las notas 31 y 32 de las cuentas anuales consolidadas de 2019, solo algunas entidades aportaron garantías; asimismo, las acciones de Sushi Group SAS se habían pignorado como garantía para la financiación bancaria. Para obtener más información, consulte la nota 37 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2019.

24. Operaciones con entidades vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas se llevan a cabo conforme a la normativa del mercado.

Accionistas del Grupo

A 30 de junio de 2020, FCapital Dutch B.V. era el mayor accionista de AmRest y ostentaba el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto, y por tanto, era su entidad vinculada. No se destacó ninguna operación con partes vinculadas de FCapital Dutch B.V.

Operaciones con personal de dirección clave

La remuneración del Consejo de Administración y el Personal de Alta Dirección (personal de dirección clave) pagada por el Grupo fue la siguiente:

	semestre terminado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Remuneración de los miembros del Consejo de Administración y el Personal de Alta Dirección pagada directamente por el Grupo	1,9	1,7
Ganancias por sistemas de remuneración basada en acciones	0,4	5,8
Total retribución pagada al personal de dirección clave	2,3	7,5

El personal de dirección clave del Grupo participa en los planes de opciones sobre acciones de empleados (nota 20). Los costes relacionados con las opciones ascendieron a 1,3 millones de EUR y 2,2 millones de EUR, respectivamente, en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.

	semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Número de opciones pendientes (unidades)	4 055 800	8 624 039
Número de opciones disponibles (unidades)	390 933	1 972 439
Valor razonable de las opciones pendientes en la fecha de otorgamiento (millones de EUR)	10,0	16,8

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tenía saldos pendientes con el personal de dirección clave.

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no había ampliado ningún anticipo al Consejo de Administración o el personal de alta dirección ni tenía ningún fondo de pensiones, seguro de vida u otros compromisos similares con estas partes, excepto los planes de opciones sobre acciones detallados anteriormente y en la nota 20. A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no había ningún pasivo con respecto a antiguos empleados.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

25. Instrumentos financieros

La tabla siguiente muestra los valores en libros de los activos financieros y los pasivos financieros. El Grupo evaluó que los valores razonables del efectivo y otros medios líquidos equivalentes, fianzas de alquiler, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, así como préstamos y endeudamientos vigentes y pasivos por arrendamiento financiero se aproximan a sus valores en libros debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Los valores razonables del pasivo financiero, préstamos y endeudamiento y fianzas de alquiler no corrientes difieren de manera irrelevante de sus valores en libros.

La clasificación de las principales clases de activo y pasivo financiero con sus valores en libros se presenta en la nota a continuación:

30 de junio de 2020	Nota	VRCR/FVTPL	Activos financieros al coste amortizado	Pasivos financieros al coste amortizado
Instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable				
Instrumentos de patrimonio		76,2	-	-
Activos financieros no valorados según su valor razonable				
Fianzas de alquiler		-	20,5	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15	-	45,1	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	16	-	217,7	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable				
Préstamos y endeudamiento	19	-	-	724,4
SSD	19	-	-	102,7
Pasivos por arrendamiento financiero	11	-	-	831,2
Acreedores comerciales y otros pasivos	21	-	-	190,2
<hr/>				
31 de diciembre de 2019	Nota	VRCR/FVTPL	Activos financieros según el coste amortizado	Pasivos financieros según el coste amortizado
Instrumentos de patrimonio valorados según su valor razonable				
Instrumentos de patrimonio		76,2	-	-
Activos financieros no valorados según su valor razonable				
Fianzas de alquiler	15	-	20,6	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16	-	65,2	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		-	106,2	-
Pasivos financieros no valorados según su valor razonable				
Préstamos y endeudamiento	19	-	-	617,8
SSD	19	-	-	102,3
Pasivos por arrendamiento financiero	11	-	-	864,1
Acreedores comerciales y otros pasivos	21	-	-	181,3

A 30 de junio de 2020, la provisión para pérdidas reconocida por el Grupo asciende a 9,5 millones de EUR.

El desglose del deterioro de las cuentas por cobrar y la provisión para cuentas por cobrar a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 se presenta en la tabla siguiente.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

2020	Corrientes		Vencidos en días			Total
	corrientes	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	56,0	6,8	2,8	4,1	6,7	76,4
Provisión para pérdidas	-	-	(1,8)	(1,5)	(6,2)	(9,5)
Total	56,0	6,8	1,0	2,6	0,5	66,9

2019	Corrientes		Vencidos en días			Total
	corrientes	menos de 90	91 - 180	181 - 365	más de 365	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	72,9	5,7	1,3	1,5	3,5	84,9
Provisión para pérdidas	-	-	(0,2)	(0,8)	(3,5)	(4,5)
Total	72,9	5,7	1,1	0,7	-	80,4

El valor de la provisión para pérdidas para las cuentas por cobrar a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta en la tabla a continuación:

	semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Valor al inicio del periodo	8,1	4,2
Provisión creada	2,3	0,5
Provisión liberada	(0,1)	(0,2)
Otros	(0,8)	-
Valor al final del periodo	9,5	4,5

26. Hechos posteriores

El 1 de julio de 2020, AmRest informó de la dimisión presentada por el consejero D. Mustafa Ogretici y el nombramiento por cooptación para cubrir dicha vacante de Dña. Mónica Cueva Díaz, como consejera independiente, aprobado el mismo día por el Consejo de Administración, siguiendo la propuesta del Comité de Nombramientos y Remuneraciones y un informe del Consejo. Dña. Mónica Cueva Díaz también ocupaba los cargos de miembro del Comité de Auditoría y el Comité de Seguridad y Salud; este último comenzó a estar presidido por Dña. Romana Sadurska.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 244 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho nombramiento está sujeto a la ratificación de la próxima Junta General de Accionistas.

El 30 de julio de 2020, el Tribunal Supremo de Polonia anunció un veredicto judicial favorable con respecto a las liquidaciones del IVA de AmRest Sp. z o.o. correspondientes al ejercicio 2012 y el periodo comprendido entre enero y septiembre de 2013. El tribunal rechazó la reclamación de la autoridad tributaria contra el veredicto anterior del tribunal administrativo local. El veredicto se basaba en el plazo de prescripción de la obligación fiscal para estos ejercicios. En agosto de 2020 AmRest Sp. z o.o. recibió la devolución del IVA pagado anteriormente con intereses adeudados por un importe total de 7,8 millones de EUR (35,1 millones de PLN).

En agosto de 2020 la entidad AmRest Traugutta Sp. z o.o. firmó el contrato de venta de propiedad ubicada en Wrocław, Polonia. La propiedad comprada en 2017 fue presentada como activo disponible para la venta (4,8 millones de EUR) en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2020. El precio de venta de 7,5 millones de EUR fue recibido hasta la fecha de este informe.

El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (*waiver*) de los bancos. El requisito del compromiso bancario con los bancos (covenant) ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Después del 30 de junio de 2020, hasta la fecha de publicación de este Informe, el brote de COVID-19 continúa y los países se encuentran en diferentes fases en su exposición.

El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno y adapta sus operaciones en curso para minimizar el riesgo de interrupción de la continuidad del negocio. No obstante, no puede descartarse que la propagación continua de la pandemia de la COVID-19 y sus consecuencias puedan tener un efecto sustancial adverso en las operaciones del Grupo. Debido a las numerosas incertidumbres en la fecha de autorización de estas cuentas anuales consolidadas condensadas, los efectos de la pandemia no pueden calcularse de manera fiable.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez

Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez

Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González

Miembro del Consejo

Romana Sadurska

Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz

Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz

Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella

Miembro del Consejo

Madrid, 24 de septiembre de 2020





**Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al semestre finalizado
el 30 de junio de 2020**

AmRest Holdings SE
24 de septiembre de 2020



AmRest

AmRest



ÍNDICE

_Toc51628742

INFORMACIÓN FINANCIERA (DATOS CONSOLIDADOS).....	4
PERSPECTIVA EMPRESARIAL DEL GRUPO	5
DESEMPEÑO FINANCIERO DEL GRUPO	9
MARCAS OPERADAS POR EL GRUPO	18
INVERSIONES CLAVE	21
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN PLANIFICADAS	22
ACONTECIMIENTOS Y OPERACIONES IMPORTANTES EN EL S1 2020.....	23
DEUDA EXTERNA.....	24
ACCIONISTAS DE AMREST HOLDINGS SE.....	24
CAMBIOS EN LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	24
VARIACIONES EN EL NÚMERO DE ACCIONES OSTENTADAS POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	25
TRANSACCIONES EN ACCIONES PROPIAS FORMALIZADAS POR AMREST	25
DIVIDENDOS PAGADOS Y RECIBIDOS	26
ACONTECIMIENTOS POSTERIORES	26
FACTORES QUE IMPACTAN AL DESARROLLO DEL GRUPO.....	26
ACTIVIDAD EN EL ÁREA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	32
DATOS FINANCIEROS DE AMREST PARA EL TRIMESTRE Y SEMESTRE FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020	33
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	37

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Información financiera (datos consolidados)

	Semestre finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Total ingresos	684,0	927,7	272,1	482,8
EBITDA*	64,6	165,8	22	89,0
Margen EBITDA	9,5 %	17,9 %	8,1 %	18,4 %
EBITDA ajustado**	65,8	169,9	22,2	91,5
Margen EBITDA ajustado	9,6 %	18,3 %	8,2 %	19,0 %
Resultado de explotación (EBIT)	(140,1)	35,2	(116,5)	17,8
Margen de explotación (margen EBIT)	(20,5 %)	3,8 %	(42,8 %)	3,7 %
Resultado antes de impuestos	(172,5)	15,3	(124,5)	8,2
Resultado neto	(162,3)	11,0	(120,0)	7,2
Margen neto	(23,7 %)	1,2 %	(44,1 %)	1,5 %
Resultado neto atribuido a participaciones no dominantes	(1,6)	0,6	(0,9)	0,5
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(160,7)	10,4	(119,1)	6,7
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	101,4	147,7	64,5	91,2
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(29,7)	(110,2)	(15,6)	(65,4)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	36,9	(53,8)	24,5	(31,3)
Total flujos de efectivo, neto	108,7	(16,3)	73,4	(5,5)
Total patrimonio neto (a 30 de junio de 2020 y 2019, respectivamente)	297,5	434,3	297,5	434,3
Total activo (a 30 de junio de 2020 y 2019, respectivamente)	2320,5	2247,3	2320,5	2247,3
Deuda neta (a 30 de junio de 2020 y 2019, respectivamente)	611,6	595,8	611,6	595,8
Ratio de apalancamiento (a 30 de junio de 2020 y 2019, respectivamente)	5,37x	3,03x	5,37x	3,03x
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	219 251	221 395	219 256	221 120
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	219 453	222 472	219 399	222 045
Ganancias por acción básicas (EUR)	(0,73)	0,05	(0,54)	0,03
Ganancias por acción diluidas (EUR)	(0,73)	0,05	(0,54)	0,03
Dividendo declarado o pagado por acción (EUR)	-	-	-	-

* EBITDA – Resultado de explotación antes de amortización y correcciones valorativas por deterioro. La conciliación de la Medida Alternativa del Rendimiento se presenta en la tabla 3 o 4.

** EBITDA ajustado – EBITDA ajustado para los gastos de nuevas aperturas (costes de puesta en marcha), gastos de fusiones y adquisiciones (todos los gastos sustanciales asociados a una adquisición exitosa que incluyan servicios profesionales [jurídicos, financieros, otros] directamente relacionados con la operación) y el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP, por sus siglas en inglés) (diferencia al contabilizar el coste de las prestaciones al personal conforme a un plan de liquidación en efectivo frente a un plan de opción de liquidación en instrumentos de patrimonio). La conciliación de la Medida Alternativa del Rendimiento se presenta en la tabla 3 o 4.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	A 30 de junio de 2020	A 31 de diciembre de 2019
Total activo	2 320,5	2 435,0
Total pasivo	2 023,0	1 958,3
Pasivo no corriente	916,1	1 459,4
Pasivo corriente	1 106,9	498,9
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	290,2	467,2
Participaciones no dominantes	7,3	9,5
Total patrimonio neto	297,5	476,7
Capital social	22,0	22,0
Número de restaurantes	2 318	2 337
- de los cuales, propios	1 844	1 858
- de los cuales, franquicias	474	479

Perspectiva empresarial del Grupo

Servicios básicos proporcionados por el Grupo

AmRest Holdings SE («AmRest», «la Sociedad») y sociedades dependientes («el Grupo») es uno de los operadores de restauración europeos líderes con cotización en bolsa presente en 26 países de Europa y Asia. La cartera del Grupo está formada por cuatro marcas franquiciadas (KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King) y once marcas exclusivas, incluidas seis marcas virtuales (La Tagliatella, Blue Frog, Kabb, Bacoa, Sushi Shop y marcas virtuales: Pokaï, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie, Viva Salad!).

La oferta de marcas virtuales en Polonia está disponible también en el concepto Food About, que permite pedir platos de diferentes marcas virtuales en un solo pedido.

A 30 de junio de 2020, AmRest gestionaba una red de 2 318 restaurantes. Teniendo en cuenta el tamaño actual de la empresa, cada día casi 44 000 empleados de AmRest proporcionan un sabor delicioso y un servicio excepcional a precios asequibles.

En la actualidad el Grupo gestiona la red de restaurantes en cuatro segmentos que están alineados con las principales regiones geográficas de su actividad:

- 1) Europa Central y del Este («CEE») donde se fundó la Sociedad originariamente y abrió su primer restaurante con el nombre de Pizza Hut; en la actualidad, la división CEE cubre una región con 10 países (Polonia, República Checa, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rumanía, Austria, Eslovenia y Eslovaquia) y tiene 996 restaurantes bajo su paraguas;
- 2) Europa Occidental un segmento formado principalmente por España, Francia y Alemania en donde se dirigen tanto marcas franquiciadas como exclusivas; como resultado de una expansión orgánica dinámica impulsada por las recientes adquisiciones, la división de Europa Occidental se ha convertido en un segmento operativo importante del Grupo que consta de 12 países;
- 3) Rusia donde AmRest gestiona la red de restaurantes de KFC y Pizza Hut. El segmento también incluye los restaurantes Pizza Hut situados en Armenia y Azerbaiyán;
- 4) China donde se dirigen las redes de dos marcas exclusivas: Blue Frog y Kabb.

Un segmento adicional que es «Otros» no incluye la red de restaurantes propios o franquiciados y las cuentas para los resultados de SCM Sp. z o.o. junto con sus filiales y otros costes y funciones de apoyo prestados para el Grupo o no asignados a segmentos aplicables como, por ejemplo, Equipo Ejecutivo, Control, Tesorería, Relaciones con Inversores, y Fusiones y Adquisiciones. En la nota 4 "Información financiera por segmentos" de las Cuentas anuales consolidadas condensadas correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2020 se incluye la descripción detallada de los segmentos.

Las actividades de AmRest están bien diversificadas en cuatro principales categorías del sector de la restauración:

- 1) Restaurantes de comida rápida («QSR», por sus siglas en inglés) representados por KFC y Burger King,
- 2) Restaurantes de comida rápida informal («FCR», por sus siglas en inglés) representados por Pizza Hut

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Delivery y Express, Bacoa y Sushi Shop.

3) Restaurantes de comida informal («CDR», por sus siglas en inglés) representado por Pizza Hut Dine-in, La Tagliatella, Blue Frog y KABB.

4) Categoría del Café, representada por Starbucks.

5) Marcas virtuales representado por Pokaï, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie y Viva Salad!

En el marco del modelo de negocio actual del Grupo, AmRest dirige su red de restaurantes como franquiciado (para las marcas de KFC, Pizza Hut, Starbucks y Burger King), así como propietario de marca y franquiciador (para las marcas de La Tagliatella, Blue Frog, Sushi Shop y Bacoa). Además dentro de los conceptos de Pizza Hut Delivery y Pizza Hut Express, la Sociedad actúa como franquiciado principal y tiene derecho a conceder licencias de estas marcas a terceros.

Los restaurantes de AmRest proporcionan servicios de catering en el sitio, servicios de recogida en tienda, servicios de entrega en automóvil en puntos especiales de venta («Drive Thru»), así como entrega de pedidos realizados por Internet o por teléfono. En la actualidad, el reparto de comida a domicilio es el segmento de actividad de AmRest que crece más rápido.

Actividad en el área de los agregadores

El 31 de agosto de 2017, AmRest adquirió a Delivery Hero GmbH el 51 % de las acciones en Restaurant Partner Polska («RPP»), con lo que se convirtió en su accionista mayoritario. RPP opera una plataforma de PizzaPortal.pl, un agregador que recopila ofertas de casi 4 000 restaurantes diferentes en aprox. 400 ciudades en Polonia, y que permite realizar los pedidos online y la entrega posterior de las comidas a los clientes. El 13 de marzo de 2019, AmRest adquirió la participación restante en RPP, con lo que se convirtió en el único propietario de la Sociedad.

El 13 de agosto de 2019, el Grupo firmó un acuerdo con Glovoapp23, S.L. para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. El 28 de octubre de 2019, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en PizzaPortal a Glovo. El 24 de enero de 2020, la Sociedad anunció el cumplimiento de todas las condiciones previstas por el Contrato y la liquidación final de la transacción. Como resultado de la transacción mencionada, AmRest ostenta una participación del 7,5 % en el capital social de Glovo (no diluida).

Número de restaurantes de AmRest desglosados por marcas a 30 de junio de 2020

Marca	Restaurantes	Porcentaje propio	Porcentaje franquicia	Porcentaje en el total
Franquicia	1 802	87%	13%	78%
KFC	870	100%	0%	38%
PH	471	54%	46%	20%
Starbucks*	388	95%	5%	17%
Burger King	73	100%	0%	3%
Propio	516	54%	46%	22%
La Tagliatella	243	34%	66%	10%
Sushi Shop	183	66%	34%	8%
Blue Frog	73	92%	8%	3%
Bacoa	8	25%	75%	<1%
KABB	1	100%	0%	0%
Marcas virtuales	8	100%	0%	<1%

* El porcentaje de franquicia de Starbucks hace referencia a los establecimientos con licencia de Starbucks para los que AmRest ofrece un servicio de suministro, pero no recibe *royalties*.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

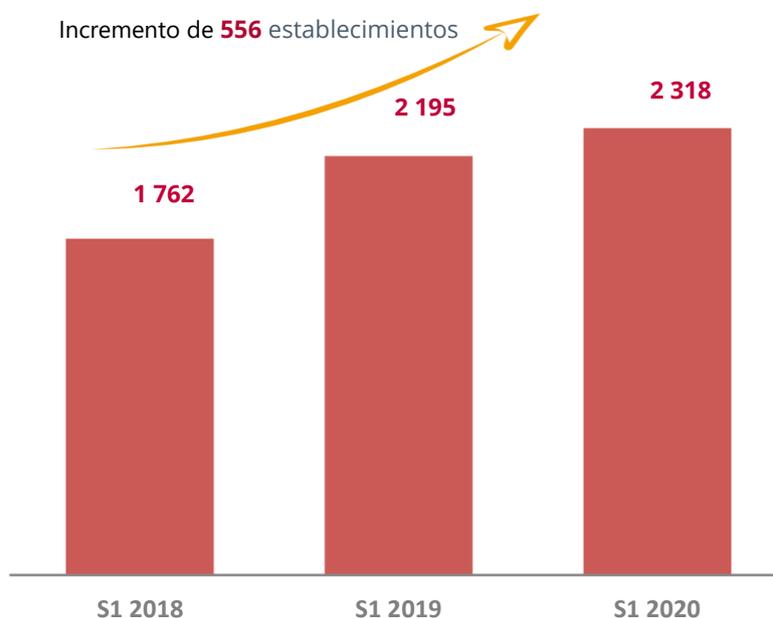
Número de restaurantes de AmRest desglosados por países a 30 de junio de 2020

Región	Restaurantes	Porcentaje propio	Porcentaje franquicia	Porcentaje en el total
Total	2 318	80%	20%	100%
CEE	996	100%	0%	43%
Polonia	557	100%	0%	24%
Chequia	191	100%	0%	8%
Hungría	130	100%	0%	6%
Rumanía	54	100%	0%	2%
Otro Europa Central y del Este*	64	100 %	0%	3%
WE	981	55%	45%	42%
España	329	48%	52%	14%
Francia	328	55%	45%	14%
Alemania**	274	65%	35%	12%
Otro Europa Occidental*	50	50%	50%	2%
Rusia*	269	88%	12%	12%
China	72	94%	6%	3%

* Otro Europa Central y del Este incluye Bulgaria (24), Serbia (15), Eslovaquia (14), Croacia (8), Austria (2), Eslovenia (1); Otro Europa Occidental incluye Bélgica (11), EAU (11), Suiza (7), Portugal (6), Reino Unido (5), Italia (3), Luxemburgo (3), Arabia Saudí (3), Países Bajos (1); Rusia incluye también Armenia (3) y Azerbaiyán (2).

** El porcentaje de franquicia en Alemania incluye los establecimientos con licencia de Starbucks para los que AmRest ofrece un servicio de suministro, pero no recibe *royalties*.

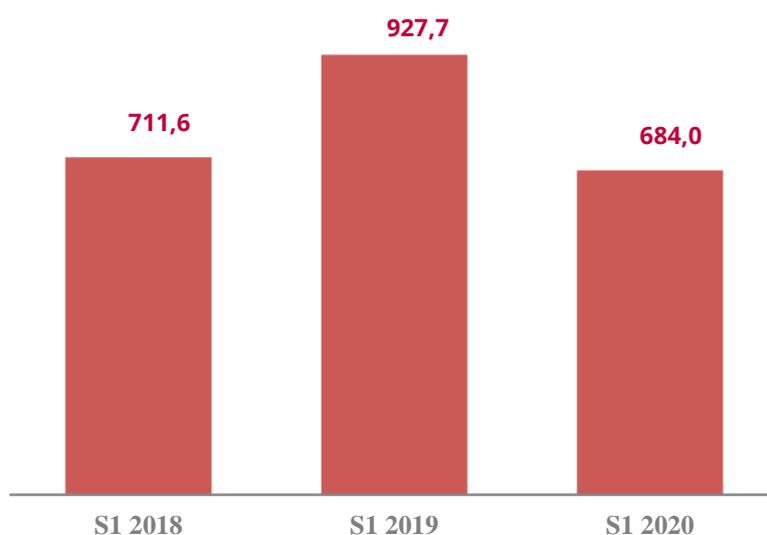
Número de locales del Grupo AmRest a 30 de junio de 2018 - 2020



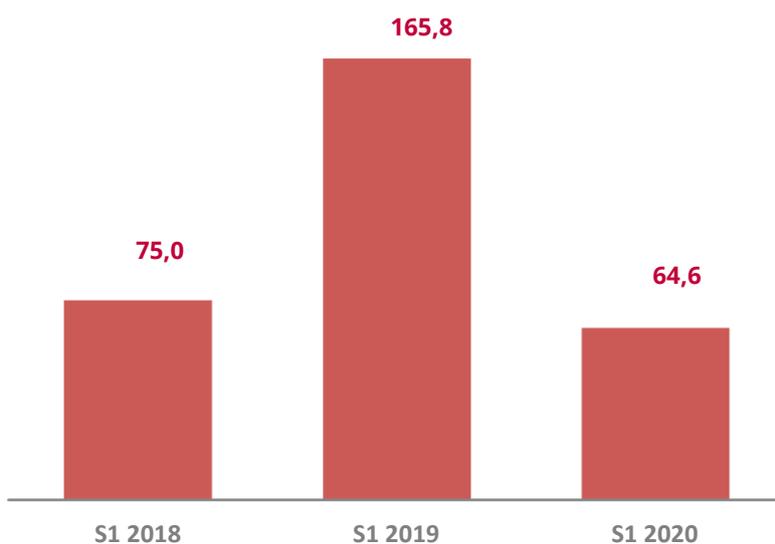
* Incluidos restaurantes operados por franquiciados de las marcas La Tagliatella, Blue Frog, Pizza Hut, Bacoa y Sushi Shop

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Ingresos del Grupo AmRest para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 - 2020



EBITDA (sin el impacto de la NIIF 16 para 2018) del Grupo AmRest para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 - 2020



millones de EUR	1T 2019	T2 2019	3T 2019	T4 2019	1T 2020	T2 2020	TTM ^[4]
	NIIF 16	NIIF 16					
Total ingresos	444,9	482,8	504,8	529,0	411,9	272,1	1 717,8
Crecimiento de ingresos ^[1]	28,1 %	32,5 %	28,7 %	19,4 %	(7,4 %)	(43,6 %)	(2,6 %)
EBITDA	76,8	89,0	100,6	128,0	42,6	22,0	293,2
Margen EBITDA	17,3 %	18,4 %	19,9 %	24,2 %	10,3 %	8,1 %	17,1 %
EBITDA ajustado^[2]	78,4	91,5	102,9	96,4	43,6	22,2	265,1
Margen EBITDA ajustado	17,6 %	19,0 %	20,4 %	18,2 %	10,6 %	8,2 %	15,4 %
EBIT	17,4	17,8	37,8	32,6	-23,6	-116,5	-69,7
Margen EBIT	3,9 %	3,7 %	7,5 %	6,2 %	(5,7 %)	(42,8 %)	(4,1 %)
Resultado del periodo^[3]	3,7	6,7	16,8	38,0	-41,6	-119,1	-105,9
Margen de resultado del periodo	0,8 %	1,4 %	3,3 %	7,2 %	(10,1 %)	(43,8 %)	(6,2 %)
Deuda neta	579,4	595,8	598,0	616,4	629,8	611,6	611,6
Ratio de apalancamiento	3,1	3,0	2,9	2,9	3,6	5,4	5,4

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

[1] El crecimiento con respecto al periodo correspondiente en el ejercicio anterior.

[2] EBITDA ajustado para los gastos de nuevas aperturas (costes de puesta en marcha), gastos de fusiones y adquisiciones (todos los gastos sustanciales asociados a una adquisición exitosa que incluyan servicios profesionales [jurídicos, financieros, otros] directamente relacionados con la operación, la ganancia/pérdida en la venta de acciones o entidades y el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones [SOP, por sus siglas en inglés] [diferencia al contabilizar el coste de las prestaciones al personal conforme a un plan de liquidación en efectivo frente a un plan de opción de liquidación en acciones]).

[3] Atribuible a los accionistas de AmRest.

[4] Últimos doce meses (*trailing twelve months*).

Desempeño financiero del Grupo

Total ingresos

Los ingresos consolidados del Grupo AmRest alcanzaron los 684,0 millones de EUR en el 1S de 2020 y fueron un 26,3 % inferiores a los del ejercicio anterior debido a los cierres de restaurantes, centros comerciales y áreas de restauración aplicados de manera general, así como otras medidas de contención en muchos países para limitar la propagación de la COVID-19. China fue el primer mercado afectado por las primeras limitaciones aplicadas en enero, por lo que el mayor impacto ya fue evidente en los resultados del 1T de 2020. No obstante, muchos de los países europeos que constituyen la gran mayoría de las operaciones de AmRest introdujeron las primeras restricciones a mediados de marzo, por lo que los resultados en las semanas siguientes se vieron afectados gravemente. En consecuencia, las ventas en el 2T de 2020 disminuyeron un 43,6 % con respecto al ejercicio anterior hasta los 272,1 millones de EUR. En el 1T de 2020, las ventas totales cayeron un 7,4 % durante el periodo.

Con la flexibilización gradual de las restricciones en gran parte de Europa desde mediados de mayo, las sólidas capacidades digitales y el enfoque bien preparado y ejecutado de las reaperturas (incluidas medidas de seguridad), las ventas han empezado a mejorar. De un mes a otro, desde abril hasta junio, las ventas del Grupo disminuyeron un 66,9 %, 40,7 % y 24,4 % durante el periodo, respectivamente. Al mismo tiempo, el porcentaje de restaurantes abiertos y operativos a finales de mes, aunque todavía con áreas de comedor limitadas durante la mayor parte del trimestre, fue del 57 %, 82 % y 93 %, respectivamente. El índice de ventas de restaurantes comparables («ventas comparables» o «ventas en los mismos establecimientos») alcanzó el 67,8 % en el 2T de 2020 en comparación con el 91,1 % en el 1T de 2020, pero la tendencia fue al alza de un mes a otro, desde abril hasta junio, con un 48,8 %, 68,7 % y 78,8 %, respectivamente. Las ventas generadas por los canales de entrega a domicilio y servicio en ventanilla del automóvil en nuestro negocio de restaurantes propios crecieron aprox. 61 % durante el periodo en el 2T de 2020.

Los ingresos en el segmento de Europa Central y del Este (CEE, por sus siglas en inglés) en el S1 de 2020 disminuyeron un 18,9 % con respecto al ejercicio anterior y alcanzaron los 315,4 millones de EUR. En el T2 de 2020, las ventas fueron un 34,3 % inferiores respecto a las del ejercicio anterior y alcanzaron los 133,6 millones de EUR. La solidez de los canales de entrega a domicilio y servicio en ventanilla del automóvil, debida a un negocio más orientado a los QSR (restaurantes de comida rápida), así como el mayor porcentaje de establecimientos abiertos, permitieron que los resultados del segmento fueran relativamente mejores. De un mes a otro, desde abril hasta junio, las ventas del segmento disminuyeron un 58,1 %, 31,5 % y 15,0 % con respecto al ejercicio anterior, respectivamente. Al mismo tiempo, el número de restaurantes abiertos y operativos a finales de mes, aunque todavía con comedores limitados durante la mayor parte del trimestre, fue del 58 %, 96 % y 99 %, respectivamente. En el T1 de 2020, las ventas del segmento cayeron un 2,1 %.

Europa Occidental comunicó el mayor golpe en ventas debido a las limitaciones aplicadas en los países en respuesta a la pandemia, así como al mayor porcentaje de negocio de comida dentro de los establecimientos. En el T1 de 2020, los ingresos fueron un 33,4 % inferiores a los del mismo periodo en el ejercicio anterior y alcanzaron los 257,3 millones de EUR. En el T2 de 2020, las ventas cayeron un 52,8 % hasta los 92,4 millones de EUR. Abril fue el peor mes en el periodo, como resultado de los confinamientos masivos y los cierres temporales de restaurantes. Desde entonces, las ventas han comenzado a subir, con Francia a la cabeza, seguida de Alemania y España. De un mes a otro, los ingresos del segmento cayeron un 79,1 % en abril, un 49,3 % en mayo y un 29,6 % en junio con respecto al ejercicio anterior. Al mismo tiempo, el porcentaje de restaurantes abiertos y operativos a finales de mes, aunque todavía con comedores

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

limitados durante la mayor parte del trimestre, fue del 50 %, 71 % y 91 %, respectivamente. En el T1 de 2020, las ventas del segmento disminuyeron un 13,5 %.

La división rusa generó unos ingresos de 95,9 millones de EUR en el S1 de 2020, lo que supuso una disminución del 25,5 % durante el periodo. En el T2 de 2020, las ventas fueron un 57,1 % inferiores a las del ejercicio anterior y alcanzaron los 22,3 millones de EUR. Las restricciones relacionadas con la pandemia de la COVID-19 comenzaron a finales de marzo en Rusia y duraron todo el trimestre, hasta la primera etapa de flexibilización en junio. De un mes a otro, desde abril hasta junio, las ventas del segmento disminuyeron un 65,9 %, 59,5 % y 47,0 % con respecto al ejercicio anterior, respectivamente. Al mismo tiempo, el porcentaje de restaurantes abiertos y operativos a finales de mes, aunque todavía con comedores limitados durante la mayor parte del trimestre, fue del 64 %, 66 % y 77 %, respectivamente. En el T1 de 2020, las ventas del segmento crecieron un 11,8 %.

China registró una disminución en los ingresos en el S1 de 2020 del 33,9 % durante el periodo, y alcanzó unas ventas de 29,1 millones de EUR. No obstante, las ventas del segmento han empezado a recuperarse en el segundo trimestre, ya que los ingresos en el T2 de 2020 disminuyeron un 21,0 % con respecto al ejercicio anterior hasta los 19,2 millones de EUR, en comparación con la caída del 49,8 % en el T1 de 2020. A mediados de junio, los resultados del segmento se vieron afectados por un breve periodo de confinamiento debido al aumento de los casos de COVID-19. De un mes a otro, los ingresos del segmento cayeron un 36,8 % en abril, un 9,0 % en mayo y un 18,5 % en junio con respecto al ejercicio anterior. Al mismo tiempo, el porcentaje de restaurantes abiertos y operativos a finales de mes, aunque todavía con comedores limitados durante cierto tiempo, fue del 97 %, 99 % y 100 %, respectivamente.

El segmento Otros registró unas caídas en las ventas del 12,8 % en el S1 de 2020 hasta los 10,7 millones de EUR y del 38,9 % en el T2 de 2020 hasta los 4,6 millones de EUR, debido principalmente a la menor actividad en la gestión de la cadena de suministro en el segundo trimestre como resultado de las restricciones para el sector de la restauración.

Rentabilidad

En el S1 de 2020, el principal impacto en la rentabilidad del Grupo se debió al efecto negativo del apalancamiento operativo causado por los índices de ventas más bajos. El fuerte comienzo de ejercicio en Europa se detuvo a consecuencia de las importantes limitaciones de las operaciones y ventas de restaurantes en todos los países que, en general, empezaron en la segunda quincena de marzo, con un impacto negativo adicional de China, sobre todo en el primer trimestre. Como resultado, el EBITDA consolidado alcanzó los 64,6 millones de EUR o un margen del 9,5 % en el S1 de 2020, lo que supone una caída del 61,0 % con respecto a los 165,8 millones de EUR, con un margen del 17,9 %, del ejercicio anterior. En el T2 de 2020, el EBITDA ascendió a 22,0 millones de EUR, con un margen del 8,1 %, frente a los 89,0 millones de EUR o el margen del 18,4 % del ejercicio anterior (una caída del 75,2 %). En el T1 de 2020, el EBITDA alcanzó los 42,6 millones de EUR y el margen se situó en el 10,3 %.

En lo que concierne al resultado de explotación (EBIT), el resultado se vio afectado negativamente también por la pérdida contable de 73,1 millones de EUR en el T2 de 2020, asociada principalmente al deterioro del negocio Starbucks en Alemania y los activos por derecho de uso. Como resultado, se registró un EBIT de (140,1) millones de EUR en el S1 de 2020 y (116,5) millones de EUR en el T2 de 2020, en comparación con los 35,2 millones de EUR y los 17,8 millones de EUR del ejercicio anterior, respectivamente.

Como consecuencia, el beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de AmRest ascendió a (160,7) millones de EUR en el S1 de 2020 y (119,1) millones de EUR en el T2 de 2020, en comparación con los 10,4 millones de EUR en el S1 de 2019 y los 6,7 millones de EUR en el T2 de 2019.

En el S1 de 2020, el Grupo registró unas prestaciones de cotizaciones y sueldos y salarios de los programas de apoyo gubernamentales de 19,5 millones de EUR, que se han reconocido como otros ingresos de explotación. Las subvenciones gubernamentales se ofrecen en forma de dispensa de los pagos a la seguridad social (2,6 millones de EUR) y ayudas en efectivo (16,9 millones de EUR, de los cuales 6,6 millones de EUR aún no se habían recibido a fecha 30 de junio de 2020). Además, debido al procedimiento aún en curso sobre la aceptación de la nueva modificación de la NIIF 16 Arrendamientos por el IASB con relación a las concesiones de alquiler como consecuencia directa de la pandemia de COVID-19, los resultados del Grupo para el S1 de 2020 no incluyen 10,7 millones de EUR de costes de arrendamientos reducidos y 2,3

millones de EUR de mayores ingresos por impuestos, que se habrían incluido si las modificaciones se hubieran aprobado antes de la fecha de publicación del informe.

La deuda neta se mantuvo en los 611,6 millones de EUR, lo que dio lugar a un ratio de apalancamiento en el 5,37x a finales del S1 de 2020. Los compromisos de préstamos bancarios sindicados se calculan trimestralmente. A 30 de junio de 2020, el Grupo incumplió uno de los compromisos bancarios (covenants) y tuvo que comunicar el saldo de su préstamo bancario sindicado como pasivo corriente. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (waiver) de los bancos. El requisito del compromiso bancario ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Europa Central y del Este registró una caída del 36,8 % con respecto al ejercicio anterior en el EBITDA del S1 del 2020 hasta los 52,9 millones de EUR, o un margen del 16,8 %, en comparación con el 21,5 % del ejercicio anterior. En el T2 de 2020, el EBITDA alcanzó los 24,2 millones de EUR y fue un 47,2 % inferior al nivel del ejercicio anterior, con un margen en el 18,1 % en comparación con el 22,5 % en el T2 de 2019. La reactivación más rápida de las economías, junto con el fuerte enfoque operativo hacia un negocio de QSR más orientado a la entrega a domicilio y la recogida en el local, así como los programas de ayudas públicas, han ayudado al segmento a obtener unos resultados relativamente positivos. Además, se han dedicado grandes esfuerzos a la promoción de productos, el control de costes generales, la innovación de menús y la simplificación, lo que ha supuesto una contribución positiva. Por otro lado, el canal de comidas en el establecimiento sustituido parcialmente por las entregas a domicilio ha ejercido cierta presión temporal en los márgenes. En el T1 de 2020, el EBITDA llegó a los 28,7 millones de EUR o un margen del 15,8 %.

El EBITDA de la división rusa ascendió a 9,6 millones de EUR en el S1 de 2020, con un margen en el 13,5 %, en comparación con los 19,5 millones de EUR y el margen del 20,3 % del ejercicio anterior. En el T2 de 2020, el EBITDA alcanzó los 2,1 millones de EUR o un margen del 9,5 %, mientras que el resultado del ejercicio anterior fue de 11,3 millones de EUR o un margen del 21,7 %. Las restricciones continuadas del confinamiento durante más tiempo dieron lugar a un nivel más bajo de reaperturas y, por tanto, de la recuperación de las ventas en el periodo. Eso, junto con un porcentaje de entregas a domicilio mucho mayor, afectó negativamente a los márgenes. Por otro lado, el lanzamiento del sistema de gestión de existencias de alimentos mejorado ha contribuido positivamente. En el T1 de 2020, el EBITDA del segmento alcanzó los 7,5 millones de EUR, con un margen de 15,3 %.

El EBITDA del segmento Europa Occidental ascendió a 6,1 millones de EUR en el S1 de 2020 o un margen del 2,4 %, en comparación con los 59,7 millones de EUR o el margen del 15,5 % del ejercicio anterior. En el T2 de 2020, el EBITDA se mantuvo en (5,0) millones de EUR, con un margen del (5,4 %), mientras que en el ejercicio anterior ascendió a 30,6 millones de EUR o un margen del 15,6 %. Los resultados del segmento se han visto especialmente golpeados por la pandemia debido a su gravedad en muchos países, las estrictas medidas de confinamiento y la ausencia de la mayor parte de la actividad comercial en abril en España o Francia, así como la mayor proporción del negocio de comidas en los establecimientos. Las reaperturas graduales y la recuperación de las ventas en mayo y junio, junto con las iniciativas de optimización de costes, los programas de ayudas públicas y las sólidas operaciones, han contribuido a mejorar los márgenes de un mes a otro. En el T1 de 2020, el EBITDA llegó a los 11,1 millones de EUR o un margen del 6,7%.

El negocio de China comunicó un EBITDA de 5,5 millones de EUR o un margen del 19,0 % en el S1 de 2020, en comparación con los 12,3 millones de EUR y el margen del 27,8 % del ejercicio anterior. El segundo trimestre mostró signos de recuperación prometedores, ya que el margen EBITDA alcanzó el 30,0 % frente al 30,9 % del ejercicio anterior, con un EBITDA de 5,8 millones de EUR en comparación con los 7,5 millones de EUR en el T2 de 2019. El regreso de la actividad de los restaurantes, así como el fuerte control de costes y las capacidades de los equipos, han ayudado a adaptarse rápidamente y lograr resultados relativamente buenos, a pesar del modelo de negocio más orientado a las comidas en establecimientos. En el T1 de 2020, el EBITDA del segmento llegó a los (0,2) millones de EUR o un margen del (2,4 %).

El segmento «Otros», que constituye nuestro negocio de gestión de la cadena de suministro (SCM, por sus siglas en inglés) y algunos gastos generales y administrativos, incluido el Equipo Ejecutivo, logró generar cierto ahorro, ya que el EBITDA mejoró en el T2 de 2020 hasta los (5,0) millones de EUR, desde los (6,1) millones de EUR del ejercicio anterior, y todo ello a pesar de la menor actividad del negocio de SCM.

Tabla 1 Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el S1 2020 y 2019

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2020		Semestre finalizado el 30 de junio de 2019	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Ingresos	684,0		927,7	
Polonia	174,7	25,5 %	217,5	23,4 %
Chequia	74,7	10,9 %	92,1	9,9 %
Hungría	42,8	6,3 %	51,5	5,6 %
Otro Europa Central y del Este	23,2	3,4 %	28,0	3,0 %
Total Europa Central y del Este	315,4	46,1 %	389,1	41,9 %
Rusia	71,4	10,4 %	95,9	10,3 %
España	77,4	11,3 %	133,0	14,3 %
Alemania	55,0	8,0 %	84,7	9,1 %
Francia	110,3	16,1 %	148,4	16,0 %
Otro Europa Occidental	14,6	2,1 %	20,3	2,2 %
Europa Occidental	257,3	37,6 %	386,4	41,7 %
China	29,1	4,3 %	44,0	4,7 %
Otros	10,8	1,6 %	12,3	1,3 %
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
EBITDA	64,6	9,5 %	165,8	17,9 %
Polonia	28,1	16,1 %	41,9	19,3 %
Chequia	14,6	19,6 %	24,1	26,2 %
Hungría	7,7	18,1 %	11,9	23,0 %
Otro Europa Central y del Este	2,5	10,4 %	5,8	20,9 %
Total Europa Central y del Este	52,9	16,8 %	83,7	21,5 %
Rusia	9,6	13,5 %	19,5	20,3 %
España	8,9	11,5 %	33,6	25,3 %
Alemania	(3,6)	(6,6 %)	8,6	10,2 %
Francia	(2,9)	(2,6 %)	14,2	9,6 %
Otro Europa Occidental	3,7	25,4 %	3,3	16,1 %
Europa Occidental	6,1	2,4 %	59,7	15,5 %
China	5,5	19,0 %	12,3	27,8 %
Otros	(9,5)	-	(9,4)	-
EBITDA ajustado*	65,8	9,6 %	169,9	18,3 %
Polonia	28,6	16,4 %	42,6	19,6 %
Chequia	14,7	19,7 %	24,5	26,6 %
Hungría	7,9	18,4 %	12,3	23,9 %
Otro Europa Central y del Este	2,7	11,8 %	6,3	22,5 %
Total Europa Central y del Este	53,9	17,1 %	85,7	22,0 %
Rusia	9,7	13,6 %	19,8	20,6 %
España	8,9	11,5 %	34,3	25,8 %
Alemania	(3,5)	(6,3 %)	9,1	10,8 %
Francia	(2,9)	(2,6 %)	14,4	9,7 %
Otro Europa Occidental	3,9	26,3 %	3,3	16,1 %
Europa Occidental	6,4	2,5 %	61,1	15,8 %
China	5,6	19,2 %	12,5	28,5 %
Otros	(9,8)	-	(9,2)	-
EBIT	(140,1)	(20,5 %)	35,2	3,8 %
Polonia	(11,0)	(6,3 %)	11,7	5,4 %
Chequia	0,8	1,1 %	13,2	14,3 %
Hungría	(0,7)	(1,7 %)	5,3	10,2 %
Otro Europa Central y del Este	(7,2)	(30,9 %)	(0,3)	(0,8 %)
Total Europa Central y del Este	(18,1)	(5,7 %)	29,9	7,7 %
Rusia	(9,8)	(13,7 %)	3,5	3,7 %
España	(17,1)	(22,1 %)	16,6	12,5 %
Alemania	(53,4)	(97,1 %)	(9,5)	(11,2 %)
Francia	(28,7)	(26,0 %)	(0,2)	(0,1 %)
Otro Europa Occidental	1,4	9,3 %	2,6	12,4 %
Europa Occidental	(97,8)	(38,0 %)	9,5	2,5 %
China	(4,5)	(15,3 %)	2,3	5,1 %
Otros	(9,9)	-	(10,0)	-

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

* EBITDA ajustado – EBITDA ajustado para los gastos de nuevas aperturas (costes de puesta en marcha), gastos de fusiones y adquisiciones (todos los gastos sustanciales asociados a una adquisición exitosa que incluyan servicios profesionales [jurídicos, financieros, otros] directamente relacionados con la operación) y el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP, por sus siglas en inglés) (diferencia al contabilizar el coste de las prestaciones al personal conforme a un plan de liquidación en efectivo frente a un plan de opción de liquidación en acciones).

Tabla 2 Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el 2T 2020 y 2019

	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2020		Trimestre finalizado el 30 de junio de 2019	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Ingresos	272,1	100,0 %	482,8	
Polonia	73,9	27,2 %	112,9	23,4 %
Chequia	32,7	12,0 %	48,3	10,0 %
Hungría	18,0	6,6 %	27,0	5,6 %
Otro Europa Central y del Este	9,0	3,3 %	15,1	3,1 %
Total Europa Central y del Este	133,6	49,1 %	203,3	42,1 %
Rusia	22,3	8,2 %	52,0	10,8 %
España	20,1	7,4 %	68,0	14,1 %
Alemania	20,4	7,5 %	44,2	9,1 %
Francia	45,8	16,8 %	73,4	15,2 %
Otro Europa Occidental	6,1	2,3 %	10,1	2,1 %
Europa Occidental	92,4	34,0 %	195,7	40,5 %
China	19,2	7,1 %	24,3	5,0 %
Otros	4,6	1,7 %	7,5	1,5 %
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
EBITDA	22,0	8,1 %	89,0	18,4 %
Polonia	14,2	19,2 %	22,9	20,3 %
Chequia	6,3	19,3 %	12,7	26,3 %
Hungría	3,2	17,9 %	6,5	24,1 %
Otro Europa Central y del Este	0,5	5,1 %	3,6	23,4 %
Total Europa Central y del Este	24,2	18,1 %	45,7	22,5 %
Rusia	2,1	9,5 %	11,3	21,7 %
España	(0,6)	(3,3 %)	17,1	25,1%
Alemania	(2,7)	(13,4 %)	5,0	11,3 %
Francia	(4,3)	(9,3 %)	6,5	8,9 %
Otro Europa Occidental	2,6	43,1 %	2,0	20,0 %
Europa Occidental	(5,0)	(5,4 %)	30,6	15,6 %
China	5,7	30,0 %	7,5	30,9 %
Otros	(5,0)	-	(6,1)	-
EBITDA ajustado*	22,2	8,2 %	91,5	19,0 %
Polonia	14,3	19,3 %	23,2	20,6 %
Chequia	6,3	19,4 %	13,0	26,9 %
Hungría	3,3	18,0 %	6,7	24,8 %
Otro Europa Central y del Este	0,5	6,5 %	3,8	25,4 %
Total Europa Central y del Este	24,4	18,3 %	46,7	23,0 %
Rusia	2,1	9,5 %	11,5	22,1 %
España	(0,7)	(3,3 %)	17,6	25,9 %
Alemania	(2,7)	(13,0 %)	5,2	11,8 %
Francia	(4,2)	(9,2 %)	6,6	9,0 %
Otro Europa Occidental	2,8	44,5 %	2,1	20,1 %
Europa Occidental	(4,8)	(5,2 %)	31,5	16,1 %
China	5,8	30,0 %	7,7	31,8 %
Otros	(5,3)	-	(5,9)	-
EBIT	(116,5)	(42,8 %)	17,8	3,7 %
Polonia	(10,3)	(13,9 %)	6,5	5,8 %
Chequia	(1,2)	(3,7 %)	7,0	14,6 %
Hungría	(1,4)	(8,1 %)	3,2	11,7 %
Otro Europa Central y del Este	(5,8)	(63,5 %)	0,2	1,0 %
Total Europa Central y del Este	(18,7)	(14,0 %)	16,9	8,3 %
Rusia	(9,3)	(41,4 %)	2,5	4,8 %
España	(18,0)	(89,6 %)	8,5	12,5 %

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2020		Trimestre finalizado el 30 de junio de 2019	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Alemania	(45,4)	(223,1 %)	(6,1)	(13,8 %)
Francia	(21,7)	(47,5 %)	(1,9)	(2,6 %)
Otro Europa Occidental	1,3	21,3 %	2,0	19,9 %
Europa Occidental	(83,8)	(90,7 %)	2,5	1,3 %
China	0,5	2,5 %	2,3	9,6 %
Otros	(5,2)	-	(6,4)	-

* EBITDA ajustado – EBITDA ajustado para los gastos de nuevas aperturas (costes de puesta en marcha), gastos de fusiones y adquisiciones (todos los gastos sustanciales asociados a una adquisición exitosa que incluyan servicios profesionales [jurídicos, financieros, otros] directamente relacionados con la operación) y el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP, por sus siglas en inglés) (diferencia al contabilizar el coste de las prestaciones al personal conforme a un plan de liquidación en efectivo frente a un plan de opción de liquidación en acciones).

Tabla 3 Conciliación del resultado neto y el EBITDA ajustado para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2020		Semestre finalizado el 30 de junio de 2019		Con respecto al ejercicio anterior
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	% de cambio
Resultado del periodo	(162,3)	(23,7 %)	11,0	1,2 %	-
+ Gastos financieros	33,2	4,9 %	22,1	2,4 %	50,2 %
- Ingresos financieros	0,8	0,1 %	2,2	0,2 %	(63,6 %)
+ (Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	(10,2)	(1,5 %)	4,3	0,5 %	-
+ Amortización del inmovilizado	129,4	18,9 %	121,7	13,1 %	6,3 %
+ (Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos	75,3	11,0 %	8,9	1,0 %	746,1 %
EBITDA	64,6	9,4 %	165,8	17,9 %	(61,0 %)
+ Gastos de puesta en marcha*	1,5	0,2 %	3,9	0,4 %	(61,5 %)
+ Gastos relacionados de fusiones y adquisiciones	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %	(100,0 %)
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	(0,3)	(0,0 %)	0,1	0,0 %	-
EBITDA ajustado	65,8	9,6 %	169,9	18,3 %	(61,3 %)

* Gastos de puesta en marcha – todos los gastos de explotación sustanciales ocasionados con relación a la apertura de nuevos restaurantes y anteriores a dicha apertura.

Tabla 4 Conciliación del resultado neto y el EBITDA ajustado para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019

	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2020		Trimestre finalizado el 30 de junio de 2019		Con respecto al ejercicio anterior
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	% de cambio
Resultado del periodo	(120,0)	(44,1 %)	7,2	1,5 %	-
+ Gastos financieros	8,6	3,2 %	11,4	2,4 %	(24,6 %)
- Ingresos financieros	0,6	0,2 %	1,8	0,4 %	(66,7 %)
+ (Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	(4,5)	(1,7 %)	1,0	0,2 %	-
+ Amortización del inmovilizado	64,9	23,9 %	62,9	13,0 %	3,2 %
+ (Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos	73,6	27,0 %	8,3	1,7 %	786,7 %
EBITDA	22,0	8,1 %	89,0	18,4 %	(75,3 %)

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

+ Gastos de puesta en marcha*	0,5	0,2 %	2,3	0,5 %	(78,3 %)
+ Gastos relacionados de fusiones y adquisiciones	-	-	0,1	-	(100,0 %)
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	(0,3)	(0,1 %)	0,1	-	-
EBITDA ajustado	22,2	8,2 %	91,5	19,0 %	(75,7 %)

* Gastos de puesta en marcha – todos los gastos de explotación sustanciales ocasionados con relación a la apertura de nuevos restaurantes y anteriores a dicha apertura.

Análisis de liquidez

Con la propagación de la pandemia, muchos gobiernos aplicaron procedimientos de confinamiento y varias limitaciones sobre la actividad de las empresas. Esto ha tenido un impacto en la magnitud y la rentabilidad del negocio de AmRest, lo que ha dado lugar a un deterioro de los resultados y, como consecuencia, al incumplimiento de uno de los compromisos bancarios con los bancos (*covenants*) de la relación deuda neta-EBITDA del T1 de 2020 (compromiso < 3,50x frente al 5,37x en 2T 2020 y 3,62x en T1 2020). El Grupo recibió en mayo la dispensa para el primer trimestre de 2020, y en septiembre para el segundo trimestre de 2020, y en consecuencia, el pasivo por deuda bancaria se clasificó como no corriente desde la fecha de las dispensas. No obstante, a 30 de junio de 2020, las obligaciones de deuda a largo plazo se contabilizaron como a corto plazo.

El Grupo gestiona activamente el riesgo de liquidez, entendido como una posible pérdida o restricción de su capacidad para cubrir los gastos a corto plazo. A finales de 2019, el Grupo tenía alrededor de 106,2 millones de EUR en el saldo de efectivo y pudo aumentarlo significativamente hasta los 217,7 millones de EUR a finales de 2020, a pesar de la pandemia y la menor actividad comercial. Se han tomado medidas en varias áreas para reforzar la posición del Grupo en términos de liquidez y reducción de los efectos adversos del brote de COVID-19. El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. En marzo de 2020, el Grupo retiró toda la financiación disponible conforme al Tramo D renovable del préstamo bancario sindicado, lo que aumenta el importe retirado de 37,3 millones de EUR a finales de 2019 a 98,9 millones de EUR a finales del 1T 2020. Además, en abril de 2020, determinadas filiales españolas y francesas de AmRest Holdings SE solicitaron préstamos bancarios con garantía estatal, avalados en un 70 % y 90 % respectivamente. Al Grupo se le ha concedido un total de 75 millones de EUR.

AmRest ha establecido también grupos de trabajo internos en cada mercado para supervisar la situación de empleados, clientes y situación financiera, además de aplicar iniciativas de ahorro de costes; igualmente, se ha puesto bajo revisión una gran parte de los gastos de capital. El Grupo ha estado supervisando estrechamente los programas disponibles que se ofrecen en varios mercados. Los programas de apoyo gubernamentales incluyen ayudas directas para los costes de sueldos y salarios, exenciones fiscales y reducciones de las cotizaciones a la seguridad social. Además, las entidades del Grupo pudieron solicitar una prórroga de los plazos de pago de varios impuestos.

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
Activo corriente	336,1	264,8	234,2
Existencias	27,0	29,9	26,9
Pasivo corriente	1 106,9	498,9	396,8
Coefficiente de liquidez*	0,30	0,53	0,59
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	217,7	106,2	101,3
Coefficiente de caja*	0,20	0,21	0,26
Rotación de inventario (en días)*	5,95	5,03	5,05
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	66,9	104,6	80,4
Rotación de deudores comerciales (en días)*	16,38	15,27	12,87
Coefficiente de explotación (ciclo) (en días)*	22,33	20,30	17,92
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	281	279,5	250,2
Rotación de acreedores comerciales (en días)*	54,46	45,87	47,31
Coefficiente de conversión de efectivo (en días)*	(32,13)	(25,57)	(29,39)

* Véanse las definiciones a continuación.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Definiciones:

- *Coefficiente de liquidez – activo corriente frente a pasivo corriente. Dado que la mayor parte del activo corriente del Grupo se compone de efectivo, existencias y deudores comerciales que son líquidos, la medida muestra cuánto puede cubrirse o garantizarse el pasivo a corto plazo con relativa rapidez.*
- *Coefficiente de caja – efectivo y otros medios líquidos equivalentes frente a pasivo corriente. Proporciona la medida de la manera más rápida de cubrir o garantizar los pasivos debidos.*
- *Coefficiente de rotación de inventario – existencias promedio frente a importe neto de la cifra de negocios, multiplicado por el número de días en un ejercicio. La medida muestra con qué eficacia, de media, se comercializan las existencias y, por tanto, puede generarse efectivo.*
- *Coefficiente de rotación de deudores comerciales – deudores comerciales y otras cuentas por cobrar promedio frente a importe neto de la cifra de negocios, multiplicado por el número de días en un ejercicio. La medida ayuda a evaluar con qué rapidez, de media, la sociedad puede cobrar las ventas, lo que significa un flujo de entrada de efectivo.*
- *Coefficiente de explotación (ciclo) – total de rotación de inventario y rotación de cuentas por cobrar. Es una medida combinada para evaluar la rotación del capital circulante para la sociedad y, por tanto, el número de días necesarios para recibir los pagos.*
- *Coefficiente de rotación de acreedores comerciales – acreedores comerciales y otras cuentas por pagar promedio frente a importe neto de la cifra de negocios, multiplicado por el número de días en un ejercicio. Muestra el nivel de crédito comercial que la sociedad recibe de los proveedores u otros negocios y, por lo tanto, cuándo (de media) paga sus pasivos comerciales.*
- *Coefficiente de conversión de efectivo – diferencia entre el coeficiente de explotación y el coeficiente de rotación de acreedores comerciales. Mide la eficacia de la gestión del capital circulante neto en la sociedad y muestra si necesita inversión o si se autofinancia y puede generar efectivo.*

Análisis del apalancamiento

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
Activo no corriente	1 984,4	2 170,2	2 013,1
Pasivo	2 023,0	1 958,3	1 813,0
Pasivo no corriente	916,1	1 459,4	1 416,2
Deuda y arrendamiento	1 658,3	1 584,2	1 484,7
Porcentaje de existencias en el activo corriente (%)	8,0%	11,3 %	11,5 %
Porcentaje de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el activo corriente (%)	19,9 %	39,5 %	34,3 %
Porcentaje de efectivo y otros medios líquidos equivalentes en el activo corriente (%)	64,8 %	40,1 %	43,3 %
Coefficiente de patrimonio neto frente a activo no corriente*	15,0 %	22,0 %	21,6 %
Índice de apalancamiento*	0,15	0,23	0,23
Coefficiente de pasivo a largo plazo frente a patrimonio neto*	3,08	3,06	3,26
Coefficiente de pasivo frente a patrimonio neto*	6,80	4,11	4,17
Deuda y arrendamiento/patrimonio neto*	5,57	3,32	3,42

* Véanse las definiciones a continuación.

Definiciones:

- *Coefficiente de patrimonio neto frente a activo no corriente – patrimonio neto frente a activo no corriente. La medida ayuda a hacer un seguimiento del nivel de financiación del inmovilizado mediante fuentes internas.*
- *Apalancamiento – patrimonio neto frente a deuda, arrendamiento y patrimonio neto. Ayuda a hacer un seguimiento de la estructura de financiación interna con respecto a la financiación total.*
- *Pasivo a largo plazo frente a patrimonio neto – pasivo no corriente frente a patrimonio neto. La medida ayuda a hacer un seguimiento del endeudamiento de la financiación interna mediante recursos externos a largo plazo.*
- *Pasivo frente a patrimonio neto – pasivo y provisiones frente a patrimonio neto. La medida ayuda a hacer un seguimiento del endeudamiento de la financiación interna mediante el total de recursos externos. Deuda y arrendamiento/patrimonio neto – total de préstamos y empréstitos generadores de intereses corrientes y no corrientes, y arrendamientos frente a patrimonio neto. Ayuda a hacer un seguimiento del apalancamiento financiero de la sociedad, incluidos arrendamientos.*

Descripción adicional de las Medidas Alternativa del Rendimiento (APM)

Las Medidas de Desempeño Alternativas (APM, por sus siglas en inglés) son métricas utilizadas por la Sociedad con la intención de describir el rendimiento operativo o financiero, teniendo en cuenta cierta información clave o integrante, y ajustándolas en función del propósito de esa medida. AmRest identifica las siguientes Medidas Alternativa del Rendimiento en el Informe de Gestión:

1. Ventas comparables o Ventas de los mismos establecimientos («LFL» o «SSS», por sus siglas en inglés) – representa el crecimiento de los ingresos de restaurantes comparables (restaurantes que han estado operativos durante un periodo superior a 12 meses). La medida muestra la capacidad de un restaurante o una marca de aumentar sus ventas de forma orgánica. Normalmente, puede conciliarse de forma más precisa entre el crecimiento de los ingresos de los últimos doce meses, menos el crecimiento neto de las aperturas de restaurantes propios de los últimos doce meses. Dado el panorama durante el S1 de 2020, donde el número de restaurantes operativos variaba significativamente debido a las decisiones gubernamentales, resulta difícil ofrecer la conciliación más exacta de la medida.
2. EBITDA – uno de los indicadores clave de rendimiento (KPI) de la sociedad. Se trata de una medida minuciosa de la rentabilidad en las operaciones y comprende el resultado de explotación excluyendo los costes de amortización, así como los deterioros. La conciliación de la medida se indica en la tabla 3 o 4.
3. EBITDA ajustado – mide la rentabilidad sin los costes de puesta en marcha (gastos de explotación ocasionados por la sociedad para abrir un restaurante, pero antes de que este comience a generar ingresos), los ajustes de impuestos indirectos, los gastos relacionados con fusiones y adquisiciones (todos los gastos sustanciales relacionados con una adquisición exitosa, que incluyen los servicios profesionales, jurídicos, financieros y de otro tipo directamente relacionados con una transacción), y el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP) (diferencia al contabilizar el coste de las prestaciones al personal liquidado mediante efectivo frente al plan de opciones liquidado mediante instrumentos de patrimonio). Permite presentar la rentabilidad de los restaurantes que ya generan ingresos y sin algunos costes inusuales relacionados con las fusiones y adquisiciones, ajustes fiscales o ajustes contables asociados a los SOP. La conciliación de esta APM se indica en la tabla 3 o 4.
4. Deuda neta – mide el nivel de la financiación externa proporcionada para el negocio como una suma de las posiciones del balance de préstamos y empréstitos, incluidos los pasivos por arrendamiento financiero anteriores a la NIIF 16, netos del efectivo y otros medios líquidos equivalentes disponibles y avales.
5. Ratio de apalancamiento - mide el nivel del EBITDA calculado conforme a los acuerdos de financiación con los bancos con respecto a la deuda neta. Es un nivel generalmente aceptado que muestra el endeudamiento de una empresa con respecto a su capacidad para generar efectivo y beneficios de la explotación.

Coefficientes de endeudamiento

Los coeficientes de liquidez del Grupo se vieron afectados por la pandemia y las restricciones por el confinamiento, que influyeron considerablemente en la actividad del sector de la restauración. Esto dio lugar a un incumplimiento del compromiso de deuda desde el T1 2020, para cuyo periodo el Grupo recibió la dispensa de los bancos financiadores. Como consecuencia, los pasivos por deudas a largo plazo de la financiación bancaria sindicada se han reclasificado como a corto plazo. No obstante, AmRest Holdings sigue cumpliendo con sus obligaciones financieras, y supervisa constantemente los recursos y toma las medidas necesarias para garantizar que las actividades de explotación se desarrollen sin incidencias. El Grupo ha puesto bajo revisión la mayor parte de los gastos de capital y los proyectos no esenciales; además, ha recibido pagos de los programas de ayudas públicas y ha seguido generando efectivo de sus operaciones. Como resultado, el flujo de entrada de efectivo neto ha sido positivo.

El patrimonio neto del Grupo disminuyó 179,2 millones de EUR en comparación con el saldo a finales de 2019 y ascendió a 297,5 millones de EUR a finales del 1S de 2020. El cambio en el patrimonio neto se derivó principalmente del resultado neto de (148,5) millones de EUR y la conversión de divisas.

La deuda neta a finales del S1 de 2020, excluyendo el efecto de la NIIF 16, alcanzó los 611,6 millones de EUR, lo que dio lugar a un ratio de apalancamiento comparable de 5,37.

Marcas operadas por el Grupo

En la fecha de publicación del Informe, la cartera de AmRest estaba compuesta por quince marcas: KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King, La Tagliatella, Blue Frog, Kabb, Bacoa, Sushi Shop, Pokaï, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa Ramen, Pierwsze i Drugie y Viva Salad!

AmRest es un franquiciado de Yum! Brands Inc. para las marcas KFC y Pizza Hut. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo como franquiciado principal tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 están dirigidos tanto por AmRest como por sus subfranquiciados.

Los restaurantes Burger King operan como franquicia siguiendo un contrato formalizado con Burger King Europe GmbH.

Los restaurantes Starbucks en Polonia, República Checa y Hungría están abiertos por empresas AmRest Coffee (82 % perteneciente a AmRest y 18% a Starbucks). Estas empresas tienen los derechos y las licencias para desarrollar y gestionar restaurantes Starbucks en los respectivos países. Los restaurantes Starbucks en Rumanía, Bulgaria, Alemania y Eslovaquia están dirigidos por el Grupo como franquicias.

La Tagliatella es una marca propia de AmRest que entró a formar parte de la cartera en abril de 2011. Los restaurantes La Tagliatella están dirigidos directamente tanto por AmRest como por entidades de terceros que operan restaurantes como franquicias.

Las marcas Blue Frog y KABB se convirtieron en propiedad de AmRest en diciembre de 2012, como resultado de la compra de una participación mayoritaria en Blue Horizon Hospitality Group LTD.

La marca Bacoa fue adquirida por AmRest el 31 de julio de 2018. La cadena es una red de siete hamburgueserías premium operada en España mediante el modelo de franquicia y de restaurantes propios.

Sushi Shop, un concepto de sushi líder en Europa, es una marca propia de AmRest y entró a formar parte de su cartera mediante la adquisición del Grupo Sushi Shop Group SAS formalizada el 31 de octubre de 2018. Los restaurantes Sushi Shop están dirigidos tanto por AmRest (establecimientos propios) como por franquiciados de AmRest. La red de Sushi Shop está presente en 12 países y se incluyó en el segmento de Europa Occidental.

Pokaï es una marca virtual incorporada a la cartera de la Sociedad, junto con el negocio de Sushi Shop, el 31 de octubre de 2018.

Lepieje y 'Oi Poke son marcas virtuales inventadas y lanzadas en Polonia por AmRest en 2019. En 2020, la Sociedad ha introducido las marcas virtuales Moya Misa Ramen y Pierwsze i Drugie en el mercado polaco. La marca Viva Salad! se ha lanzado en España en 2020.

Restaurantes de comida rápida (QSR)



Constituida en 1952, la marca KFC es la cadena de restaurantes de comida rápida de pollo más grande, con mayor crecimiento y más popular. Actualmente, hay más de 23 000 restaurantes KFC en más de 135 países en todo el mundo.

A 30 de junio de 2020, el Grupo operaba 870 restaurantes KFC: 282 en Polonia, 105 en la República Checa, 70 en Hungría, 204 en Rusia, 81 en España, 27 en Alemania, 70 en Francia, 12 en Serbia, 8 en Bulgaria, 8 en Croacia, 2 en Austria y 1 en Eslovenia.



Los inicios de Burger King se remontan a 1954. Hoy día, Burger King («Home of the Whopper») opera alrededor de 17 800 restaurantes, y presta servicio a unos 11 millones de clientes en más de 100 países cada día. Casi el 100 % de los restaurantes Burger King están dirigidos por franquiciados independientes y muchos de ellos han estado

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

gestionados durante décadas como negocios familiares. La marca Burger King es propiedad de 3G Capital.

A 30 de junio de 2020, AmRest operaba un total de 73 restaurantes Burger King: 44 en Polonia, 20 en la República Checa, 4 en Eslovaquia, 3 en Rumania y 2 en Bulgaria.

Restaurantes en el segmento de los restaurantes de comida informal y comida rápida informal (CDR, FCR)



La Tagliatella surgió de la experiencia de más de dos décadas de especialización en la cocina tradicional de las regiones del Piemonte, la Liguria y la Reggio Emilia. Durante el último ejercicio, la marca ha atendido a más de 9 millones de clientes, que han disfrutado de los sabores más auténticos de la cocina italiana.

A 30 de junio de 2020, el portafolio de AmRest incluía 243 restaurantes La Tagliatella - 232 en España, 6 en Francia, 2 en Alemania y 3 en Portugal.



Pizza Hut es una de las cadenas de restaurantes de comida informal más grandes de Europa. Inspirada por la cocina mediterránea, fomenta la idea de pasarlo bien mientras se disfruta de una comida con la familia y los amigos. También es la marca más grande en el segmento de la comida informal polaca en cuanto a ventas y número de operaciones. La sólida posición de Pizza Hut se deriva de la estrategia «¡Mucho más que pizza!» aplicada sistemáticamente, que asume la ampliación de la oferta de la marca incorporando nuevas categorías, como pastas, ensaladas, postres y entrantes, manteniendo la posición como líder y «experto en pizzas».

Adicionalmente al formato de comida informal que ya está establecido, AmRest ahora se enfoca en la creación de nuevos conceptos en conjunto con la Familia Pizza Hut. Cumpliendo las expectativas de los invitados se crearon los restaurantes Fast Casual Pizza Hut Express and Delivery. El sabor excepcional de Pizza Hut ahora está siendo aprovechado con velocidad, conveniencia y facilidad, creando la experiencia única para el cliente.

A 30 de junio de 2020, el portafolio de AmRest incluía 471 restaurantes Pizza Hut: 153 en Polonia, 60 en Rusia, 26 en Hungría, 17 en la República Checa, 122 en Francia, 85 en Alemania, 3 en Armenia, 2 en Azerbaiyán y 3 en Eslovaquia.



La incorporación de Blue Horizon Hospitality Group a la estructura de AmRest en 2012 enriqueció la cartera de marcas del segmento de CDR con dos nuevas posiciones que operan en el mercado chino.



- Blue Frog Bar & Grill — restaurantes que sirven platos a la parrilla de la cocina americana en una atmósfera agradable.
- KABB Bistro Bar — restaurante del segmento premium, que sirve platos de la «cocina occidental» y una amplia selección de vinos y bebidas.

A 30 de junio de 2020, la cartera de AmRest incluía 73 Blue Frog (71 en China, 2 en España) y 1 restaurante KABB.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)



Bacoa es una hamburguesería famosas en España. Desde 2010 ha estado sirviendo hamburguesas y patatas fritas recién hechas de gran calidad a sus fieles seguidores. Bacoa es una apasionada de usar ingredientes de calidad y prepararlo todo a mano, demostrando a diario que, con el planteamiento adecuado, la comida rápida también puede ser sinónimo de buena comida.

A 30 de junio de 2020, el portafolio de AmRest incluye 8 restaurantes Bacoa en España.



Fundada en 1998 por Grégory Marciano y Adrien Schompré, Sushi Shop es la cadena de restaurantes europea líder en sushi, sashimi y otras especialidades japonesas. Está posicionada como una marca premium que ofrece comida recién hecha con los ingredientes de mayor calidad.

Sushi Shop ha establecido con éxito una red internacional de establecimientos dirigidos por la sociedad y en franquicia repartidos por 12 países.

A 30 de junio de 2020, la cartera de AmRest incluía 183 restaurantes de Sushi Shop (130 en Francia, 6 en España, 3 en Portugal, 11 en Bélgica, 3 en Italia, 3 en Luxemburgo, 5 en el Reino Unido, 7 en Suiza, 1 en Holanda, 3 en Arabia Saudita y 11 en los Emiratos Árabes Unidos).

Categoría de cafetería



STARBUCKS

Starbucks es el líder mundial en el sector del café, con alrededor de 30 000 establecimientos en 80 países. Ofrece una amplia selección de cafés de diferentes partes del mundo, así como té, refrescos y una gran variedad de aperitivos frescos y postres. Los diseños de los establecimientos y su ambiente hacen referencia a la tradición del café y reflejan la cultura del vecindario.

A 30 de junio de 2020, AmRest operaba 388 establecimientos (70 en Polonia, 49 en la República Checa, 34 en Hungría, 51 en Rumania, 14 en Bulgaria, 160 en Alemania, 7 en Eslovaquia y 3 en Serbia).

Marcas virtuales



Pokai es una marca virtual creada por el grupo Sushi Shop en abril de 2018, que ofrece una amplia variedad de boles de poké *gourmet*, frescos y saludables. Sus productos se venden a través de agregadores (Deliveroo, UberEATS, etc.). Pokai está presente en la mayoría de los países en los que los restaurantes Sushi Shop operan: Francia, Bélgica, Italia, España, Suiza, Reino Unido, Alemania y EAU.



Lepieje es una de las marcas virtuales creadas dentro del proyecto Shadow Kitchen de AmRest, que responde a las últimas tendencias del mercado global de los restaurantes. La marca opera desde diciembre de 2019 en Breslavia (Polonia) y está disponible en Glovo y en Wolt. La marca está inspirada por las albóndigas de masa de diferentes partes del mundo.



'Oi Poke es una marca virtual que ofrece exóticos boles con una base de carne, pescado o gambas, y con verduras originales y recién preparadas. La cocina procede de Hawái, donde todo lo que es «perfecto» se llama «Oi», por eso la marca se llama «Oi Poke». La marca también contribuye al proyecto Shadow Kitchen de AmRest. Nuestros boles Oi se pueden pedir en Glovo y en Wolt. La marca opera en Polonia desde diciembre de 2019.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)



Durante muchos años, el ramen se ha ganado los corazones de los consumidores debido a sus originales ingredientes, que les sorprenden por su saciedad, y el modo en que se sirven en sus característicos boles. En Japón, todo el mundo tiene su propio estilo de elaboración del ramen. El secreto de un ramen delicioso es su carácter único resultante. ¡La marca virtual MOYA MISA RAMEN es sabrosa y divertida! En el proceso de elaboración, jugamos con diferentes sabores, ingredientes y el modo de consumirlo. La marca deleita a nuestros consumidores polacos en el segmento de las entregas a domicilio, que se desarrolla con agregadores.



La marca «Pierwsze i Drugie» se basa en la regla de la cocina polaca tradicional: la comida principal del día tiene que ser deliciosa y saciante, pero también debe constar de dos platos: la sopa y el plato principal. La marca está disponible actualmente en Breslavia (Polonia) a través de las plataformas de agregadores.



Viva Salad! es una marca desarrollada exclusivamente para el canal de entregas a domicilio, que ofrece platos frescos, saludables y muy personalizables, divididos en varios segmentos: ensaladas Viva, platos de proteínas, postres, batidos, aguas de frutas y *smoothies*. El concepto se lanzó en Madrid y Barcelona en junio de 2020. Los platos se preparan en restaurantes seleccionados de La Tagliatella.

Inversiones clave

El gasto de capital ocasionado por AmRest está relacionado principalmente con el desarrollo de la red de restaurantes. El Grupo aumenta la magnitud del negocio a través de la construcción de nuevos restaurantes, la adquisición de cadenas de restaurantes de terceros, así como la reconstrucción y sustitución de activos en los establecimientos existentes. El gasto de capital del Grupo depende principalmente del número y el tipo de restaurantes abiertos y la magnitud de la actividad de fusiones y adquisiciones.

El gasto de capital ocasionado en el S1 de 2020 se financió a partir de los flujos de efectivo de las actividades de explotación y la financiación de deuda.

La tabla a continuación presenta las compras de activos no corrientes en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019.

	semestre finalizado el 30 de junio de 2020	semestre finalizado el 30 de junio de 2019
Inmovilizado intangible:	3,4	4,5
Marcas	-	-
Contratos de licencia y arrendamientos favorables	-	-
Licencias de uso de las marcas comerciales Pizza Hut, KFC, Burger King, Starbucks	1,6	2,9
Otro inmovilizado intangible	1,8	1,6
Fondo de comercio	-	1,3
Inmovilizado material:	32,8	75,0
Terrenos	-	-
Edificios y gasto en el desarrollo de restaurantes	4,1	32,5
Plantas y equipos	7,8	29,4
Vehículos	0,1	0,2
Otro activo material (incluidos activos en construcción)	20,8	12,9
Total	36,2	80,8

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Inversión de capital* para el trimestre y semestre finalizados el 30 de junio de 2020

	Semestre finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
CEE	17,4	34,7	3,7	19,3
Europa Occidental	14,4	32,9	6,1	15,1
Rusia	3,6	9,0	(0,2)	6,1
China	0,7	2,8	0,5	2,2
Otros	0,1	0,1	-	-
Total	36,2	79,5	10,1	42,7

* La inversión de capital incluye los incrementos y la adquisición en inmovilizado material e inmovilizado intangible, sin aumentos en el fondo de comercio.

Nuevos restaurantes de AmRest

	Restaurantes propios AmRest	Restaurantes franquiciados AmRest	Total
31.12.2019	1 858	479	2 337
Nuevas aperturas	27	4	31
Adquisiciones	-	-	-
Cierres	41	9	50
30.06.2020	1 844	474	2 318

A 30 de junio de 2020, AmRest operaba 2 318 restaurantes, incluidos 474 restaurantes gestionados por franquiciados (161 La Tagliatella, 217 Pizza Hut, 21 Starbucks, 6 Blue Frog, 6 Bacoa y 63 Sushi Shop). En comparación con el 31 de diciembre de 2019, el Grupo dirige 19 restaurantes menos. Se abrieron 31 nuevos restaurantes: 13 restaurantes en Europa Central y del Este, 3 en Rusia, 13 en Europa Occidental y 2 en China.

Actividades de inversión planificadas

Desde marzo de 2020, como resultado de la pandemia de COVID-19 que se extiende por muchos países, se han limitado los gastos de capital de AmRest para mantener la liquidez, y debido a la falta de visibilidad en cuanto a otras restricciones, las tendencias del negocio y la situación general de la economía mundial.

Se han establecido grupos de trabajo adicionales en cada mercado para supervisar la situación de nuestros empleados, clientes y situación financiera, además de aplicar iniciativas de ahorro de costes y comunicarse con los gobiernos sobre los programas de ayudas implantados.

La intención del Grupo es continuar sus direcciones estratégicas de desarrollo, y hará especial hincapié en lo siguiente: mayor expansión de la red en las regiones de Europa continental, incremento de la escala en la gestión de la cadena de suministro y liderazgo en las tendencias digitales y de entrega.

El lanzamiento de formatos de restaurantes más sencillos (es decir, Pizza Hut Express, Pizza Hut Delivery, Sushi Shop Corners, cocinas «en la sombra») ha aumentado la disponibilidad de nuevas ubicaciones en Europa y han ampliado el espacio vacío y la capacidad de nuevas aperturas.

La Dirección de AmRest cree que, a largo plazo, la ampliación de la cartera con excepcionales marcas exclusivas también consolidará el valor del Grupo.

De manera similar a ejercicios anteriores, la mejora adicional de la rentabilidad de las inversiones, las capacidades digitales y la creación de la plataforma de crecimiento ampliable definirán los principales criterios de diseño de la estructura de los nuevos lanzamientos y adquisiciones.

Acontecimientos y operaciones importantes en el S1 2020

Cumplimiento de todas las condiciones previstas por el contrato formalizado con Glovoapp23 S.L.

El 13 de agosto de 2019, el Grupo firmó el acuerdo con Glovoapp23, S.L. («Glovo») para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. («PizzaPortal») (en adelante, el «Contrato»). A 30 de septiembre de 2019, Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. estaba clasificado como grupo de enajenación mantenido para la venta. El 28 de octubre, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en PizzaPortal a Glovo.

El 24 de enero de 2020, la Sociedad anunció el cumplimiento de todas las condiciones previstas por el Contrato y la liquidación final de la transacción. Como contraprestación por la transmisión del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o., AmRest recibió un precio de transacción total de 35 millones de EUR, como una combinación del pago en efectivo de 20 millones de EUR y de acciones de nueva emisión de Glovo, lo que constituyó la liquidación final del Contrato.

Como resultado de la transacción mencionada, AmRest ostentaba una participación del 7,5 % en el capital social de Glovo (no diluida).

Inicio de los procedimientos para llevar a cabo un ERTE

El 20 de marzo de 2020, AmRest anunció el inicio de los procedimientos para la presentación de expedientes de regulación temporal de empleo por motivos de fuerza mayor, de acuerdo con el Real Decreto-ley 8/2020 de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social de la COVID-19 (en lo sucesivo, el «ERTE»).

Se supone que el ERTE cubre un máximo de 3666 empleados, que representaban el 93 % del personal de AmRest en España; el 7,1 % a nivel del Grupo.

Debido a las medidas gubernamentales, AmRest procedió al cierre temporal de 143 restaurantes propios en España de las marcas KFC, La Tagliatella, Bacoa y Blue Frog.

Esta iniciativa era parte de las medidas que el Grupo AmRest tomó para reducir el impacto causado por la crisis de la COVID-19.

Medidas adicionales adoptadas con respecto al empleo

El 14 de abril de 2020, AmRest anunció que, de conformidad con las disposiciones del artículo 47 del Estatuto de los Trabajadores, en relación con el Real Decreto 1483/2012 y el artículo 23 del Real Decreto-ley 8/2020, ha tramitado ante la autoridad de trabajo española un ERTE por motivos productivos para la sociedad AmRest Tag, S.L.U. El ERTE incluye a un total de 55 empleados (el 65 % del total de empleados) a través de una combinación de suspensión temporal de contratos y reducción de las horas de trabajo.

Con anterioridad, el programa ERTE incluyó también a aproximadamente 60 empleados de los restaurantes Sushi Shop en España (alrededor del 93,55 % personal).

Del mismo modo, AmRest informó de las siguientes medidas adoptadas con respecto al empleo en las jurisdicciones en las que opera indicadas a continuación:

Francia

Se ha establecido una reducción general en las horas de trabajo para un total de 4669 empleados, lo que representa el 93 % del personal total del Grupo AmRest en Francia. En Francia, se cerró el 86 % de los restaurantes propios del Grupo AmRest de las marcas Sushi Shop, Pizza Hut, KFC y Tagliatella.

Portugal

Suspensión temporal de todos los contratos laborales, lo que afecta a un total de 68 empleados. Los 6 restaurantes de AmRest en Portugal cerraron.

Polonia

Se ha establecido una reducción de las horas de trabajo y los salarios para un total de 4050 empleados, lo que representa el 44 % del número total de empleados del Grupo AmRest en Polonia; a mediados de abril, 295 restaurantes propios (el 53 % del total) seguían abiertos en Polonia.

Deuda externa

En abril de 2020, las filiales españolas y francesas de AmRest Holdings SE solicitaron y recibieron préstamos bancarios con respaldo estatal, avalados por los gobiernos en un 70 % y 90 % respectivamente. En particular, Restauravia Food SL y Pastificio Service S.L.U. recibieron 22,5 millones de EUR cada una y Sushi Shop Restauration SAS 20 millones de EUR. A 30 de junio de 2020, el Grupo ha retirado 26,2 millones de EUR del saldo otorgado. Además, en mayo de 2020, la filial francesa AmRest Opco SAS recibió un préstamo bancario con garantía estatal de 10 millones de EUR, avalado por el gobierno en un 90 %. Los plazos de los préstamos son 3 y 5 años, con periodos de gracia de 1 año. El Grupo recibió un total de 75 millones de EUR.

Accionistas de AmRest Holdings SE

Según el mejor conocimiento de AmRest a 30 de junio de 2020, AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67.05%
Nationale-Nederlanden OFE	9 912 576	4.51%
Artal International S.C.A.	10 900 000	4.96%
Aviva OFE	6 803 384	3.10%
Otros accionistas	44 734 463	20.38%

* FCapital Dutch B. V. es el accionista mayoritario de FCapital Lux (titular directamente de 56 509 547 acciones de AmRest) y filial de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finacces SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una filial del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. El accionista mayoritario directo del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V., es D. Carlos Fernández González, miembro del Consejo de Administración de AmRest.

Cambios en los órganos de gobierno de la sociedad dominante

A 30 de junio de 2020, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
- D. Carlos Fernández González
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- D. Emilio Fullaondo Botella
- Dña. Romana Sadurska
- D. Pablo Castilla Reparaz
- D. Mustafa Ogretici

- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (secretario, no Consejero)
- Jaime Tarrero Martos (vicesecretario, no Consejero)

El 1 de julio de 2020, AmRest informó de la dimisión presentada por el consejero D. Mustafa Ogretici y el nombramiento por cooptación para cubrir dicha vacante de Dña. Mónica Cueva Díaz, como consejera independiente, aprobado el mismo día por el Consejo de Administración, siguiendo la propuesta del Comité de Nombramientos y Remuneraciones y un informe del Consejo. Dña. Mónica Cueva Díaz también ocupaba los cargos de miembro del Comité de Auditoría y el Comité de Seguridad y Salud; este último comenzó a estar presidido por Dña. Romana Sadurska.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 244 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho nombramiento está sujeto a la ratificación de la próxima Junta General de Accionistas.

A fecha de la publicación de este informe, la composición del Consejo de Administración es la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
 - D. Carlos Fernández González
 - D. Luis Miguel Álvarez Pérez
 - D. Emilio Fullaondo Botella
 - Dña. Romana Sadurska
 - D. Pablo Castilla Reparaz
 - Dña. Mónica Cueva Díaz
-
- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (secretario, no Consejero)
 - Jaime Tarrero Martos (vicesecretario, no Consejero)

Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio iniciado el 01 de enero de 2020 se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

A 31 de diciembre de 2019, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) ostentaba a través de su persona estrechamente vinculada, FCapital Dutch B.V., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. A 30 de junio de 2020, D. Carlos Fernández González seguía ostentando 147 203 760 acciones de AmRest, con un valor nominal total de 14 720 376 EUR, a través de FCapital Dutch B.V.

Además, en marzo de 2020, Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, una persona estrechamente asociada a D. Carlos Fernández, comunicó que ostentaba 516 204 acciones. El titular de las acciones es Latin 10, S.A. de C.V., un fondo gestionado de manera independiente por Finaccess Mexico, S.A. de C.V. (una dependiente de Grupo Finaccess).

Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest

El inicio de la compra de acciones propias se produjo de conformidad con la Resolución n.º 7 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 19 de mayo de 2015 con respecto a la autorización al Consejo Directivo para adquirir acciones propias en la Sociedad y el establecimiento de una reserva de capital y (sustituyéndola) la Resolución n.º 9 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 6 de junio de 2018 con respecto a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición de derivados de las acciones propias de la Sociedad formalizada directamente por la Sociedad o indirectamente a través de sus filiales, así como para la venta de acciones propias.

La Sociedad ha estado adquiriendo acciones propias con vistas a la ejecución programas de opciones sobre acciones: Plan de Opciones sobre Acciones de Empleados y Plan de Incentivos de la Dirección.

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de junio de 2020, AmRest no compró ninguna acción propia. Durante el mismo ejercicio, la Sociedad dispuso de un total de 84 714 acciones propias con un valor nominal total de 8 471,4 EUR y que representaban el 0,0386 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones. Las transacciones de enajenación conforme a estos planes se formalizaron en tres métodos de liquidación, que afectaron al precio de venta. La mayor parte de las acciones se transfirieron a los participantes sin coste alguno. A 30 de junio de 2020, AmRest ostentaba 639 701 acciones propias con un valor nominal total de 63 970,1 EUR y representativas del 0,2914 % del capital social.

Las filiales de AmRest Holdings SE no poseen acciones de la Sociedad.

Dividendos pagados y recibidos

En el periodo abarcado por este Informe, el Grupo ha pagado un dividendo a las participaciones no dominantes de SCM s.r.o. por el importe de 0,3 millones de EUR (1,1 miles de CZK).

Acontecimientos posteriores

El 9 de julio de 2020, AmRest publicó una actualización de la situación empresarial. Tras el levantamiento o la flexibilización de las restricciones sobre la apertura de restaurantes a causa de la pandemia de la COVID-19, en la primera quincena de julio AmRest mantuvo abierto el 94 % del número total de restaurantes del Grupo.

De los 26 mercados en los que el Grupo opera, las aperturas se habían restablecido totalmente en casi todos ellos, a excepción de Rusia, donde el porcentaje de establecimientos abiertos era ligeramente inferior al 80 %.

El Grupo AmRest había aplicado las medidas más estrictas en sus restaurantes para garantizar la seguridad de los clientes y los empleados en todo momento.

Asimismo, se comunicó que AmRest ha obtenido la dispensa de sus bancos financiadores con respecto al cumplimiento de determinados compromisos financieros (*covenants*) con los bancos a 31 de marzo de 2020, tal como se anticipó en el informe de gestión intermedio correspondiente al primer trimestre de 2020. AmRest cumple puntualmente con sus obligaciones financieras de pago con respecto a sus bancos financiadores, con los que sigue trabajando estrechamente para adaptar los compromisos financieros a la situación provocada por la COVID-19.

El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (*waiver*) de los bancos. El requisito del compromiso bancario con los bancos (*covenant*) ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

El 30 de julio de 2020, el Tribunal Supremo anunció un veredicto judicial favorable con respecto a las liquidaciones del IVA de AmRest Sp. z o.o. correspondientes al ejercicio 2012 y enero – septiembre de 2013. El tribunal rechazó la reclamación de la autoridad tributaria contra el veredicto anterior del tribunal administrativo local. El veredicto se basaba en el plazo de prescripción de la obligación fiscal para estos ejercicios.

Factores que impactan al desarrollo del Grupo

El Consejo de Administración de AmRest cree que los factores siguientes tendrán un efecto significativo en la evolución y resultados futuros del Grupo.

Factores externos

- competitividad —en cuanto a precios, calidad del servicio, ubicación y calidad de los alimentos—,
- cambios demográficos,
- tendencias y hábitos de consumo en cuanto al número de personas que utilizan los restaurantes,
- número y ubicación de los restaurantes de la competencia,
- cambios en la legislación y normativas que afecten directamente al funcionamiento de los restaurantes y a los empleados que trabajen en ellos,
- cambio en los costes de alquiler del inmueble y los costes relacionados,
- cambios en los precios de los ingredientes utilizados para elaborar las comidas y cambios en los precios de los materiales de envasado,
- cambios en la situación económica general en todos los países donde se desarrolle el negocio,
- cambios en la confianza del consumidor, el importe de los ingresos disponibles y los patrones de gasto individuales,
- cambios en los determinantes legales y fiscales,
- cambios adversos en los mercados financieros,

- la situación en torno a la pandemia de la Covid-19, incluidos los avances y la eficacia de los tratamientos médicos.

Factores internos

- obtención y formación de los recursos humanos necesarios para el desarrollo de las redes de restaurantes existentes y nuevas,
- obtención de ubicaciones atractivas,
- lanzamiento eficaz de nuevas marcas y productos,
- creación de un sistema de información integrado.

Amenazas y riesgos básicos a los que el Grupo está expuesto

El Consejo de Administración de AmRest es responsable del sistema de gestión del riesgo y el sistema de control interno, así como de revisar estos sistemas para lograr su eficacia operativa. Estos sistemas ayudan a identificar y gestionar los riesgos que pueden impedir la consecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. No obstante, el hecho de contar con estos sistemas no garantiza que se elimine completamente el riesgo de fraude y de infracción de la legislación. El Consejo de Administración de AmRest analiza y revisa permanentemente los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Los principales riesgos y amenazas actuales se han resumido en esta sección. AmRest revisa y mejora sus sistemas de gestión del riesgo y de control interno de manera constante.

Riesgo de liquidez

El Grupo está expuesto al riesgo de liquidez debido al incumplimiento de los compromisos financieros (*covenants*) con los bancos y la reclasificación de la deuda a largo plazo como a corto plazo, la cual, por lo tanto, puede vencer en los próximos 12 meses. El Grupo gestiona activamente los recursos de liquidez y hace todo lo posible para mejorar el negocio. Se están tomando medidas en varias áreas para reforzar la posición del Grupo en términos de liquidez y reducción de los efectos adversos del brote de COVID-19. El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. En marzo de 2020, el Grupo retiró toda la financiación disponible conforme al Tramo D renovable del préstamo bancario sindicado, lo que aumenta el importe retirado de 37,3 millones de EUR a finales de 2019 a 98,9 millones de EUR a finales del T1 2020. Además, en abril de 2020, determinadas filiales españolas y francesas de AmRest Holdings SE solicitaron préstamos bancarios con garantía estatal, avalados en un 70 % y 90 % respectivamente. Al Grupo se le ha concedido un total de 75 millones de EUR. Además, el Grupo observa una reactivación económica en su actividad principal, ya que el número de restaurantes abiertos ha aumentado y las tendencias de ingresos se han estado recuperando.

AmRest ha establecido grupos de trabajo internos en cada mercado para supervisar la situación también sobre las iniciativas de ahorro de costes; además, se ha puesto bajo revisión una gran parte de los gastos de capital. El Grupo supervisó y supervisa estrechamente los programas disponibles que se ofrecen en varios mercados. Los programas de apoyo gubernamentales incluyen, por ejemplo, ayudas directas para los costes de sueldos y salarios, exenciones fiscales y reducciones de las cotizaciones a la seguridad social. Además, las entidades del Grupo pudieron solicitar una prórroga de los plazos de pago de varios impuestos.

El Grupo analiza las necesidades de liquidez; para ello, presta una atención especial al vencimiento de la deuda e investiga de antemano las diversas formas de financiación que podrían utilizarse si fuese necesario.

Riesgo relacionado con el COVID-19 y sus repercusiones para la economía y la sociedad

La pandemia de la COVID-19 coronavirus se ha extendido rápidamente por todo el mundo. La mayoría de los gobiernos han tomado o están tomando medidas de restricción para contener su propagación, lo que incluye aislamiento, confinamiento, cuarentena y limitaciones a la libre movilidad de las personas, así como el cierre de establecimientos públicos y privados.

Esta situación está afectando considerablemente a la economía mundial, incluido el sector HORECA, así como al Grupo AmRest.

Los resultados evidentes del brote de la COVID-19 incluyen la disminución en la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento en la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad en el precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída en los tipos de interés a largo plazo. Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los consumidores y los estilos de vida.

La pandemia de la COVID-19 tiene un impacto especialmente negativo en los sectores de restauración. La prohibición de apertura o limitaciones importantes en la actividad de los restaurantes ha dado lugar a una disminución en la actividad y la demanda de los clientes y, por consiguiente, a una caída de los ingresos.

La Alta Dirección del Grupo supervisa estrechamente la evolución de la situación y busca modos de reducir el efecto de la propagación del coronavirus en el negocio. Además, el Grupo ha aplicado medidas adicionales para reducir el riesgo de infección entre sus empleados, entre las cuales se incluye, en particular:

- proporcionar instrucciones y directrices detalladas sobre la supervisión de la salud de los empleados y los clientes del Grupo;
- reforzar una higiene ya de por sí rigurosa y los procedimientos de limpieza e higienización, además de introducir opciones sin contacto (*contactless*) que protejan tanto a empleados como a clientes en los restaurantes;
- proporcionar a los empleados de los restaurantes equipos de higiene y de protección personal adicionales;
- solicitar que se reduzca el número de reuniones, así como los viajes de negocios nacionales y al extranjero, y fomentar el uso de teleconferencias y videoconferencias en la mayor medida posible, así como el teletrabajo.

Contratos de alquiler y opciones de continuación

Casi todos los restaurantes AmRest operan en instalaciones alquiladas. La mayoría de los contratos de alquiler son a largo plazo y suelen formalizarse, como mínimo, para 10 años desde la fecha de inicio del alquiler (asumiendo que todas las opciones de continuación se ejercen, según las condiciones especificadas, y sin incluir los contratos que estén sujetos a una renovación periódica, salvo que se resuelvan, y los contratos formalizados por tiempo indefinido). Varios contratos de alquiler otorgan a AmRest el derecho a prorrogar el contrato, siempre que la Sociedad cumpla las condiciones del alquiler. Con independencia de si se cumplen o no las condiciones, no hay garantías de que AmRest pueda prorrogar un contrato de alquiler con unas condiciones satisfactorias desde el punto de vista empresarial. Si esto no es posible, una posible pérdida de ubicaciones de restauración importantes puede tener un efecto adverso en los resultados de explotación de AmRest y sus actividades empresariales.

Como consecuencia de la pandemia y la ausencia de actividad comercial, o una actividad relativamente menor en determinadas ubicaciones, el Grupo llevó a cabo una revisión de sus contratos de alquiler y ha iniciado negociaciones con los propietarios. Uno de los resultados puede ser que algunas ubicaciones tengan que cerrarse debido al empeoramiento de la economía y la falta de acuerdo mutuo entre las partes. Terminar el contrato de alquiler pertinente en condiciones rentables puede resultar imposible. Esta situación también puede perjudicar las actividades empresariales y los resultados de explotación del Grupo. Además, el cierre de cualquiera de los restaurantes franquiciados está sujeto a la aprobación del franquiciador y no es seguro que esta pueda obtenerse.

En el caso de los restaurantes rusos y chinos adquiridos por AmRest en consecuencia en julio de 2007 y diciembre de 2012, el plazo medio de los contratos de alquiler es relativamente inferior al de los restaurantes de AmRest en el resto de países. Esto se deriva del carácter específico de estos mercados.

Dependencia del franquiciador

AmRest gestiona KFC, Pizza Hut, Burger King y Starbucks (en Rumanía, Bulgaria, Alemania y Eslovaquia) como franquiciado y, por lo tanto, varios factores y decisiones relacionadas con las actividades comerciales llevadas a cabo por AmRest dependen de las limitaciones o especificaciones impuestas por los franquiciadores o de su consentimiento.

La duración de los contratos de franquicia relacionados con las marcas KFC, Pizza Hut y Burger King es de 10 años. AmRest tiene la opción de ampliar este periodo durante los 10 años siguientes, siempre que cumpla las condiciones especificadas en los contratos de franquicia y otros requisitos, incluido el pago de la comisión de continuación asociada.

A pesar de cumplir las condiciones mencionadas anteriormente, no hay garantías de que, después del vencimiento de estos periodos, un contrato de franquicia determinado sea prorrogado hasta el periodo siguiente.

En el caso de los restaurantes KFC y Pizza Hut, el primer periodo comenzó en 2000. AmRest y Yum están constantemente en contacto con respecto a la cooperación actual y futura. En el caso de Burger King, el primer periodo comenzó en 2007 con la apertura del primer restaurante de esta marca.

Los contratos de franquicia para los establecimientos de Starbucks en Rumanía tienen validez hasta 2023, en Bulgaria hasta 2027 y en Alemania y Eslovaquia hasta 2031.

Dependencia de la colaboración con accionistas minoritarios

AmRest abre restaurantes Starbucks en Polonia, la República Checa y Hungría basados en acuerdos de asociación con Starbucks Coffee International, Inc. La asociación asume que Starbucks Coffee International, Inc. es el accionista minoritario de las empresas que operan las tiendas Starbucks en países mencionados. Por lo tanto, algunas decisiones que sean parte de las actividades comerciales conjuntas dependen del consentimiento de los socios.

Los acuerdos con Starbucks se formalizaron por un periodo de 15 años, con la posibilidad de ampliación por otros 5 años si se cumplen las condiciones especificadas. Los primeros acuerdos se firmaron en 2007. Si AmRest no cumple con la obligación de abrir y dirigir el número mínimo de cafeterías especificado, Starbucks Coffee International, Inc. tendrá derecho a aumentar su participación en estas empresas, adquiriendo acciones de AmRest Sp. z o.o. a un precio acordado entre las partes basado en la valoración de dicha unión.

Ausencia de derechos de exclusividad

Los contratos de franquicia concernientes a la gestión de las marcas KFC, Pizza Hut Dine-In (excluyendo Rusia y Alemania) y Burger King (excluyendo República Checa y Eslovaquia) no incluyen disposiciones sobre la concesión a AmRest de derechos de exclusividad sobre un determinado territorio, protección u otros derechos en el territorio, en el área o en el mercado circundante a los restaurantes de AmRest. No obstante, en la práctica, debido a la magnitud de las operaciones de AmRest (incluida una red de distribución bien desarrollada), la posibilidad de que un operador competidor (de las marcas operadas actualmente por el Grupo) aparezca, y que pueda competir eficazmente con los restaurantes del Grupo AmRest, es relativamente limitada.

En el caso de los restaurantes Starbucks, las filiales de AmRest son las únicas entidades autorizadas para construir y gestionar cafeterías Starbucks en Polonia, la República Checa y Hungría, sin derechos de exclusividad a algunas ubicaciones institucionales. Los derechos de exclusividad se aplican también a los restaurantes operados en Rumanía, Bulgaria, Alemania y Eslovaquia.

Riesgo relacionado con el consumo de productos alimentarios

Las preferencias de los consumidores pueden cambiar según las dudas que surjan en cuanto a las propiedades saludables del pollo, que es el ingrediente principal en el menú de KFC, o como resultado de información desfavorable difundida por los medios de comunicación sobre la calidad de los productos, enfermedades causadas por ellos y daños para la salud derivados de la comida en restaurantes de AmRest y restaurantes de otros franquiciados de KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog, KABB, Bacoa y Sushi Shop y como resultado de la revelación de datos desfavorables elaborados por el gobierno o un determinado sector del mercado sobre los productos que se sirven en los restaurantes de AmRest y los restaurantes de otros franquiciados de KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, La Tagliatella, Blue Frog, KABB, Bacoa y Sushi Shop, asuntos relacionados con la salud y asuntos asociados a los patrones de funcionamiento de uno o más restaurantes gestionados tanto por AmRest como por la competencia. El riesgo mencionado anteriormente se limita utilizando ingredientes de la más alta calidad en los

restaurantes de AmRest, que proceden de proveedores fiables y de prestigio, cumpliendo estrictos controles de calidad y normas de higiene, y utilizando los procesos y equipos más modernos que garanticen la absoluta seguridad de la comida.

Riesgo relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo

El éxito de AmRest depende en gran medida del esfuerzo individual de unos empleados específicos y miembros clave de la Dirección. Los métodos de remuneración y gestión de recursos humanos desarrollados por el AmRest ayudan a garantizar una baja rotación del personal esencial. Además, el sistema de planificación profesional apoya la preparación de los sucesores para que lleven a cabo tareas en puestos clave. El AmRest cree que podrá sustituir a su personal clave. Con independencia de ello, su pérdida puede tener un efecto adverso a corto plazo tanto en las actividades empresariales como en los resultados de explotación del Grupo.

Riesgo relacionado con los costes laborales de los empleados de restaurantes y con el empleo y mantenimiento de personal profesional

El desempeño de actividades de catering a una escala tan grande como la del Grupo requiere emplear a un gran número de profesionales. La salida excesiva de empleados y los cambios demasiado frecuentes en los puestos de gestión pueden suponer un riesgo importante para la estabilidad y calidad de las actividades empresariales. Debido al hecho de que los salarios en el sector de la restauración siguen siendo relativamente más bajos que en otras sucursales, existe el riesgo de pérdida de personal cualificado y, por tanto, el riesgo de que el Grupo no sea capaz de garantizar el personal adecuado necesario para proporcionar servicios de catering de la más alta calidad. Con el fin de evitar el riesgo de pérdida de personal cualificado, es posible que sea necesario subir gradualmente los sueldos, lo cual puede tener un efecto adverso en la situación financiera del Grupo. El riesgo adicional en el área laboral puede estar causado por las fluctuaciones en la tasa de desempleo.

Riesgo relacionado con el acceso limitado a los alimentos y la variabilidad de su coste

La situación del Grupo también se ve afectada por la necesidad de garantizar las entregas frecuentes de alimentos y productos agrícolas frescos, y la anticipación y respuesta a los cambios en los costes de suministros. El Grupo no puede excluir el riesgo relacionado con la escasez o interrupciones de las entregas causadas por factores como condiciones meteorológicas adversas, cambios en la normativa legal o retirada del mercado de algunos alimentos. Asimismo, la mayor demanda de determinados productos, acompañada por una oferta limitada, puede dar lugar a que el Grupo tenga dificultades para obtenerlos o a que los precios de esos productos suban. Tanto las escaseces como las subidas de precios de los productos pueden perjudicar los resultados, las operaciones y la situación financiera del Grupo. Con el fin de reducir este riesgo (entre otros), AmRest Sp. z o.o. formalizó un contrato con SCM Sp. z o.o. para las prestaciones de servicios que comprenden la intermediación y negociación de las condiciones de entrega a los restaurantes, incluida la negociación de las condiciones de los contratos de distribución.

Riesgo relacionado con el desarrollo de nuevas marcas

AmRest opera las marcas Blue Frog, KABB, Bacoa, Sushi Shop y todas las marcas virtuales desde hace relativamente poco tiempo. Dado que son nuevos conceptos para AmRest, existe un riesgo relacionado con la demanda de los productos ofrecidos y su aceptación por parte de los clientes.

Riesgo relacionado con la apertura de restaurantes en nuevos países

La apertura o adquisición de restaurantes que operan en una nueva área geográfica y política implica el riesgo de preferencias de consumo diferentes, un riesgo de conocimiento insuficiente del mercado, el riesgo de limitaciones legales derivadas de la normativa local y el riesgo político de estos países.

Riesgo monetario

Los resultados de AmRest están expuestos al riesgo monetario relacionado con las transacciones y las conversiones a monedas distintas a aquella en la que se computan las transacciones comerciales en las empresas individuales del Grupo de Capital. El Grupo ajusta su cartera de deuda en moneda extranjera a la

estructura geográfica de su perfil de actividades. Además, AmRest utiliza contratos a plazo para garantizar los riesgos de transacción a corto plazo.

Riesgo relacionado con la actual situación geopolítica

La Sociedad desarrolla su negocio en determinados países donde la situación geopolítica es incierta. Las tensiones en torno a ese asunto pueden resultar en un impacto negativo sobre la economía, incluyendo moneda inestable, tasas de interés, liquidez, interrupciones de la cadena de suministro y deterioro en la confianza de los consumidores. Todos estos sucesos, y las incertidumbres que les acompañan pueden tener un impacto significativo en las operaciones y la situación financiera del Grupo, cuyo efecto es difícil de predecir. La futura situación económica y normativa puede diferir de las expectativas de la Dirección. No obstante, esta se está supervisando con el fin de ajustar las intenciones estratégicas y las decisiones operativas, lo cual minimizará los riesgos empresariales.

Riesgo de mayores costes financieros

La Sociedad y sus filiales están expuestos hasta cierto punto al impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés, en relación con la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con tipos de interés variables. Los tipos de interés de los empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en una combinación de tipos de referencia fijos y variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Además, la Compañía y sus filiales, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y toma de decisiones estratégicas que pueden afectar a la liquidación tributaria, AmRest se expone a un riesgo fiscal. Cualquier irregularidad que se produzca en la liquidación tributaria incrementa el riesgo de litigio en caso de una posible auditoría fiscal. Para mitigar en parte este riesgo, AmRest se preocupa de que sus empleados del área tengan amplios conocimientos sobre gestión del riesgo fiscal y cumplimiento de los respectivos requisitos legales. La Sociedad desarrolla procedimientos adecuados para facilitar la identificación y consiguiente reducción o eliminación de riesgos en el área de la liquidación tributaria.

Además, en relación con los frecuentes cambios normativos, la falta de coherencia de las normas, así como las diferencias en interpretación de las normas legales, AmRest utiliza servicios de consultoría fiscal y aplica interpretaciones vinculantes de las disposiciones legales sobre fiscalidad.

Los controles fiscales actuales se describen en la nota 9 de las Cuentas anuales consolidadas condensadas correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2020.

Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito concierne al efectivo y equivalentes de efectivo y deudores y otras cuentas a cobrar. Con el desarrollo del negocio de franquicia, AmRest se está viendo más expuesta al riesgo de crédito. Por lo tanto, la calidad de la cartera de franquiciados es una prioridad central.

Riesgo de desaceleraciones económicas

Una desaceleración económica en los países donde AmRest gestiona sus restaurantes puede afectar al nivel del gasto de consumo en estos mercados, lo cual, a su vez, puede afectar a los resultados de los restaurantes de AmRest que operan en estos mercados.

Riesgo relacionado con la estacionalidad de las ventas

La estacionalidad de las ventas y las existencias de AmRest no es significativa, lo cual es habitual en el sector de la restauración. En el mercado europeo, los restaurantes registran ventas más bajas en el primer semestre del ejercicio, debido principalmente al menor número de días de venta en febrero y las visitas relativamente menos frecuentes a los restaurantes.

Riesgo de averías en el sistema informático e interrupciones temporales en el servicio a los clientes en los restaurantes de la red

Una posible pérdida parcial o completa de datos asociada a averías en el sistema informático o daños o pérdidas de activos fijos tangibles del Grupo puede dar lugar a interrupciones temporales en el servicio prestado a los clientes en los restaurantes, lo cual puede tener un efecto adverso en los resultados financieros del Grupo. Con el fin de minimizar este riesgo, el Grupo ha aplicado los procedimientos oportunos para garantizar la estabilidad y fiabilidad de los sistemas de TI.

Riesgo de ciberataque

Las operaciones del Grupo son respaldadas por una amplia variedad de sistemas de TI que incluyen sistemas de punto de venta, plataformas de pedidos electrónicos, sistemas de administración de la cadena de suministro y herramientas de control y finanzas. En consecuencia, el Grupo está expuesto al riesgo de interrupción operativa temporal, riesgo de integridad de los datos o acceso no autorizado a datos confidenciales, que pueden ser fruto de un ataque cibernético intencional o de un evento no intencional. Para mitigar estos riesgos, el Grupo estableció una unidad especializada de seguridad de TI e implementó las oportunas herramientas de mitigación del riesgo de ciberseguridad, que incluyen políticas de seguridad, capacitación del personal y medidas preventivas técnicas.

Riesgo relacionado con la salida del Reino Unido de la Unión Europea

Es difícil predecir cómo va a afectar a los mercados financieros la salida del Reino Unido de la Unión Europea. A pesar de que AmRest dirige tan solo unos pocos restaurantes en el Reino Unido, no puede descartarse completamente el riesgo de los efectos adversos del Brexit para la economía de distintos países de la UE (en los que la Sociedad desarrolla su actividad empresarial).

Factores que continúan fuera del control del Grupo

Este riesgo está relacionado con el efecto de los factores que continúan fuera del control del Grupo en la estrategia de desarrollo de AmRest, la cual se basa en la apertura de nuevos restaurantes. Esos factores incluyen las oportunidades de encontrar y garantizar ubicaciones disponibles y adecuadas para los restaurantes, la capacidad para obtener los permisos necesarios de los organismos pertinentes y la posibilidad de retrasos en la apertura de nuevos restaurantes.

Actividad en el área de investigación y desarrollo

El Grupo quiere servir a sus clientes productos de la más alta calidad, que sean equilibrados en términos de sabor y composición nutricional. Siguiendo las tendencias empresariales y las necesidades de los clientes, todas las marcas operadas por el Grupo han establecido departamentos centrados en el desarrollo de nuevos productos, así como en la mejora de los ya existentes.

Las actividades en esa área incluyen, por ejemplo: estudios de mercado, selección minuciosa de ingredientes, embalaje, creación y preparación de nuevos productos, degustaciones seguidas de la recogida de comentarios de los clientes y el lanzamiento de los productos finales.

Datos financieros de AmRest para el trimestre y semestre finalizados el 30 de junio de 2020

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al trimestre y semestre finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

Operaciones continuadas	Semestre finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019 (reexpresado*)	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019 (reexpresado*)
Ventas de restaurantes	653,8	878,9	262,1	456,3
Franquicias y otras ventas	30,2	48,8	10,0	26,5
Ingresos totales	684,0	927,7	272,1	482,8
Gastos de restaurantes:				
Consumo de mercaderías y materias primas	(187,6)	(249,3)	(74,0)	(128,4)
Gastos por prestaciones al personal	(198,6)	(227,2)	(85,1)	(115,6)
<i>Royalties</i>	(30,2)	(41,3)	(11,1)	(21,5)
Ocupación y otros gastos de explotación	(258,9)	(264,8)	(119,8)	(136,8)
Franquicias y otros gastos	(23,8)	(32,7)	(8,9)	(18,0)
Gastos generales y administrativos	(69,7)	(72,2)	(34,1)	(38,7)
Total gastos de explotación	(768,8)	(887,5)	(333,0)	(459,0)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	(2,2)	(0,3)	(0,5)	(0,2)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	(73,1)	(8,6)	(73,1)	(8,1)
Otros ingresos/gastos de explotación	20,0	3,9	18,0	2,3
Resultado de explotación	(140,1)	35,2	(116,5)	17,8
Ingresos financieros	0,8	2,2	0,6	1,8
Gastos financieros	(33,2)	(22,1)	(8,6)	(11,4)
Resultado antes de impuestos	(172,5)	15,3	(124,5)	8,2
Impuesto sobre las ganancias	10,2	(4,3)	4,5	(1,0)
Resultado del periodo	(162,3)	11,0	(120,0)	7,2
Resultado atribuido a:				
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(160,7)	10,4	(119,1)	6,7
Participaciones no dominantes	(1,6)	0,6	(0,9)	0,5
Resultado del periodo				
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	(0,73)	0,05	(0,54)	0,03
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	(0,73)	0,05	(0,54)	0,03

* Los datos comparativos fueron reexpresados como resultado de un ajuste por reclasificación de los gastos de tarifas de entrega descritos en la nota 7 en los estados financieros consolidados correspondientes al S1 de 2020.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Número de restaurantes de AmRest (30 de junio de 2020)

Países	Marcas	30.06.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020
Polonia	Total	523	559	556	557
	KFC	267	282	283	282
	BK	42	45	44	44
	SBX	71	73	73	70
	PH propios	142	157	153	153
	BF	1	-	-	-
	Lepieje	-	1	1	2
	Oi Poke	-	1	1	2
	Moya Misa	-	-	1	2
	Pierwsze i Drugie	-	-	-	2
República Checa	Total	168	191	191	191
	KFC	97	105	105	105
	BK	17	20	20	20
	SBX	45	49	49	49
	PH propios	9	17	17	17
Hungría	Total	107	130	130	130
	KFC	61	70	70	70
	SBX	27	34	34	34
Rusia	Total	251	271	270	264
	KFC	184	202	205	204
	PH propios	37	39	36	32
Bulgaria	Total	23	24	24	24
	KFC	8	8	8	8
	BK	1	2	2	2
Serbia	Total	11	12	13	15
	KFC	10	10	11	12
	SBX	1	2	2	3
Croacia	KFC	8	8	8	8
Rumanía	Total	46	54	53	54
	SBX	46	52	51	51
	BK	-	2	2	3
Eslovaquia	Total	10	13	14	14
	SBX	5	7	7	7
	PH propios	2	3	3	3
	BK	3	3	4	4
Armenia	PH franquiciados	2	3	3	3
Azerbaiyán	PH franquiciados	2	2	2	2
España	Total	333	344	329	329
	TAG propios	73	75	72	72
	TAG franquiciados	164	163	160	160
	KFC	71	83	81	81
	Blue Frog propios	5	5	-	-
	Blue Frog franquiciados	2	2	2	2
	Bacoa propios	4	4	2	2
	Bacoa franquiciados	5	6	6	6
	Sushi Shop propios	2	4	4	4
	Sushi Shop franquiciados	7	2	2	2
	Viva Salad!	-	-	-	-
	Francia	Total	322	322	325
TAG propios		5	5	5	5
TAG franquiciados		1	1	1	1
KFC		12	13	13	13
PH propios		117	108	109	109

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	PH franquiciados	67	70	70	70
	Sushi Shop propios	87	89	91	94
	Sushi Shop franquiciados	33	36	36	36
Alemania	Total	277	282	276	274
	SBX	143	145	141	139
	SBX con licencia	18	20	21	21
	TAG propios	2	2	2	2
	KFC	27	27	27	27
	PH propios	8	10	10	10
	PH franquiciados	76	75	75	75
	Sushi Shop franquiciados	3	3	-	-
Austria	KFC	2	2	2	2
Eslovenia	KFC	1	1	1	1
Portugal	Total	5	5	6	6
	TAG propios	2	2	3	3
	Sushi Shop franquiciados	3	3	3	3
China	Total	64	72	74	72
	Blue Frog propios	61	66	68	67
	Blue Frog franquiciados	-	4	4	4
	KABB	3	2	2	1
Bélgica	Total	10	11	11	11
	Sushi Shop propios	5	5	5	5
	Sushi Shop franquiciados	5	6	6	6
Italia	Total	3	3	3	3
	Sushi Shop propios	1	1	1	1
	Sushi Shop franquiciados	2	2	2	2
Suiza	Sushi Shop propios	6	7	7	7
Luxemburgo	Sushi Shop propios	2	2	2	3
Países Bajos	Sushi Shop propios	1	1	1	1
Reino Unido	Sushi Shop propios	5	5	5	5
EAU	Sushi Shop franquiciados	9	10	11	11
Arabia Saudí	Sushi Shop franquiciados	3	3	3	3
Irán*	Sushi Shop franquiciados	1	-	-	-
Total AmRest		2 195	2 337	2 320	2 318

* En julio de 2019, el Grupo finalizó el contrato con el franquiciado principal para Irán y no tiene allí negocios de ningún tipo.

Este Informe de Gestión puede contener declaraciones de futuro relativas al Grupo que se basan en creencias de la Dirección del Grupo, así como en hipótesis hechas por esta y en información disponible actualmente para la Dirección del Grupo y no son ninguna garantía de desempeño o desarrollos futuros. Estas declaraciones de futuro están, por su naturaleza, sujetas a incertidumbres y riesgos significativos. El Grupo no tiene intención de actualizar o revisar dichas declaraciones, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros motivos.

Cualquier declaración de futuro implica riesgos e incertidumbres conocidos y desconocidos y, en consecuencia, se advierte encarecidamente a los lectores a no depositar confianza en declaraciones e información de esta naturaleza.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Romana Sadurska
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz
Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella
Miembro del Consejo

Madrid, 24 de septiembre de 2020



Declaración de responsabilidad de los Consejeros

Los Consejeros de AmRest Holdings, SE (la "**Sociedad**"), declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros consolidados resumidos del semestre finalizado el 30 de junio de 2020 formulados en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 24 de septiembre de 2020, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Firmantes:

José Parés Gutiérrez
Presidente

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente

Carlos Fernández González
Consejero

Romana Sadurska
Consejero

Pablo Castilla Reparaz
Consejero

Mónica Cueva Díaz
Consejero

Emilio Fullaondo Botella
Consejero

Madrid, 24 de septiembre de 2020



**Cuentas anuales condensadas
(individuales)
correspondiente al semestre finalizado el
30 de junio de 2020**

AmRest Holdings SE
24 DE SEPTIEMBRE DE 2020



AmRest

AmRest



ÍNDICE

BALANCE DE SITUACIÓN CONDENSADO (INDIVIDUAL) A 30 DE JUNIO DE 2020	4
CUENTA DE RESULTADOS CONDENSADA (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	5
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020	7
NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONDENSADAS (INDIVIDUALES)	8
1. INFORMACIÓN GENERAL	8
2. BASES DE PRESENTACIÓN	9
3. DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO	12
4. POLÍTICAS CONTABLES PARA EL RECONOCIMIENTO Y LA VALORACIÓN	12
5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS	20
6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	21
7. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	27
8. PATRIMONIO NETO	27
9. PROVISIONES	29
10. IMPUESTOS	30
11. INGRESOS Y GASTOS	32
12. RESULTADO FINANCIERO	34
13. TRANSACCIONES Y SALDOS DE PARTES VINCULADAS	34
14. REMUNERACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTOS EJECUTIVOS	40
15. OTRA INFORMACIÓN	41
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	43

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Balance de situación condensado (individual) a 30 de junio de 2020

Activos	Notas	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Inmovilizado intangible		0,1	0,1
Inversiones no corrientes en empresas del grupo		615,1	615,4
Instrumentos de patrimonio	6	389,9	387,2
Préstamos a empresas del grupo	6,13	225,2	228,2
Inversiones financieras no corrientes	6, 8	76,2	76,2
Otros activos financieros no corrientes		0,1	0,1
Activos por impuestos diferidos		0,3	-
Total activo no corriente		691,8	691,8
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3,5	22,5
Otros deudores y cuentas por cobrar con empresas del grupo	6,13	1,7	1,1
Otros deudores comerciales	6	0,3	20,3
Activos por impuesto corrientes	10	1,4	1,0
Otros créditos fiscales		0,1	0,1
Inversiones y préstamos en empresas del grupo		45,4	23,3
Préstamos a empresas del grupo	6,13	44,2	20,6
Otros activos financieros	6,10	1,2	2,7
Gastos anticipados		0,1	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	7	62,7	9,5
Total activo corriente		111,7	55,3
TOTAL ACTIVO		803,5	747,1
Capital y reservas sin ajustes por cambios de valor			
Capital social	8	22,0	22,0
Prima de emisión	8	237,3	237,3
Reservas	8	60,9	35,1
Acciones propias	8	(6,6)	(7,5)
Resultado del periodo	8	(1,5)	25,8
Otros instrumentos de patrimonio	8	(22,3)	(25,4)
Ajustes por cambio de valor	8	18,4	18,4
TOTAL PATRIMONIO NETO		308,2	305,7
Pasivo			
Provisiones no corrientes	9	0,2	0,5
Pasivo financiero no corrientes	6	101,0	394,8
Deudas con entidades de crédito	6	-	293,8
Otra deuda financiera	6	101,0	101,0
Pasivo por impuestos diferidos		8,4	8,4
Total pasivo no corriente		109,6	403,7
Pasivo financiero corriente	6	382,3	30,0
Deudas con empresas del grupo corrientes	6, 10, 13	1,7	1,7
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar		1,7	6,0
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a terceros	6	0,3	0,3
Acreedores y otras cuentas por pagar a empresas del grupo	6,13	1,2	1,7
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		0,2	0,2
Otras deudas con la administración fiscal	10	-	3,8
Total pasivo corriente	10	385,7	37,7
TOTAL PASIVO		495,3	441,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		803,5	747,1

Las notas adjuntas 1-15 constituyen una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Cuenta de resultados condensada (individual) correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2020

	Notas	Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Total ingresos		3,9	9,0
Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones	11	0,3	6,1
Ingresos financieros de empresas del grupo	11	3,6	2,9
Gastos de personal	11	(0,6)	(0,4)
Otros gastos de explotación	11	(1,2)	(1,1)
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar con empresas del grupo		-	(3,7)
Deterioro de inversiones en empresas del grupo		(1,0)	(2,9)
Resultados de explotación		1,1	0,9
Gastos financieros	12	(5,8)	(4,8)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio		2,9	(0,8)
Ingresos (gastos) financieros netos		(2,9)	(5,6)
Resultado antes de impuestos		(1,8)	(4,7)
Impuesto sobre las ganancias	10	0,3	1,0
Resultado del periodo		(1,5)	(3,7)
Resultado del periodo		(1,5)	(3,7)

Las notas adjuntas 1-15 constituyen una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Estado de ingresos y gastos reconocidos condensado (individual) correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

	Notas	Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Resultado del periodo		(1,5)	(3,7)
Ajuste de conversión de moneda		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos del periodo		(1,5)	(3,7)

Las notas adjuntas 1-15 constituyen una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estado de flujos de efectivo condensado (individual) correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

		Semestre finalizado el	
		30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos		(1,8)	(4,7)
Ajustes:		-	3,2
(Pérdidas)/Reversiones por deterioro del valor de activos	13	1,0	6,6
Ajuste de pagos mediante acciones	11	(0,3)	(6,1)
Ingresos financieros	11	(3,6)	(2,9)
Gastos financieros	12	5,8	4,8
Ganancias/pérdidas por el tipo de cambio		(2,9)	0,8
Variaciones en activos y pasivos de explotación		(4,3)	1,0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		0,1	2,2
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar		(4,4)	(1,2)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3,0)	(5,8)
Intereses pagados		(4,9)	(4,3)
Intereses recibidos		2,3	-
Pago del impuesto sobre las ganancias		(0,4)	(1,5)
Efectivo neto de las actividades de explotación		(9,1)	(6,3)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de inversiones y préstamos con empresas del grupo		(28,3)	(53,4)
Cobros procedentes de inversiones y préstamos con empresas del grupo		29,8	19,7
Efectivo neto destinado a actividades de inversión		1,5	(33,7)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Beneficios por enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)		0,1	0,5
Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)		-	(0,5)
Emisión de deuda con entidades de crédito		80,0	42,0
Emisión de deuda con empresas del grupo		4,8	-
Amortización de la deuda con entidades de crédito		(19,3)	-
Amortización de la deuda con empresas del grupo		(4,8)	(14,9)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación		60,8	27,1
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes		53,2	(12,9)
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		53,2	(12,9)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		9,5	22,9
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo		62,7	10,0

Las notas adjuntas 1-15 constituyen una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Estado de cambios en el patrimonio neto condensado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2020

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Acciones propias	Beneficio o pérdida correspondiente al periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Ajuste por cambio de valor	Total patrimonio neto
01 de enero de 2019	22,0	237,3	1,1	29,9	(15,2)	4,1	(6,2)	(4,9)	268,1
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(3,7)	-	-	(3,7)
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	-	4,8	-	(3,4)	-	1,4
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	0,4	3,7	-	(4,1)	-	-	-
30 de junio de 2019	22,0	237,3	1,5	33,6	(10,4)	(3,7)	(9,6)	(4,9)	265,8
01 de enero de 2020	22,0	237,3	1,5	33,6	(7,5)	25,8	(25,4)	18,4	305,7
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1,5)	-	-	(1,5)
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	-	0,9	-	3,1	-	4,0
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	2,6	23,2	-	(25,8)	-	-	-
30 de junio de 2020	22,0	237,3	4,1	56,8	(6,6)	(1,5)	(22,3)	(18,4)	308,2

Las notas adjuntas 1-15 constituyen una parte esencial de estas cuentas anuales condensadas correspondientes a junio de 2020.

Notas a las cuentas anuales condensadas (individuales)

1. Información general

AmRest Holdings SE («la Sociedad») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2000. El 19 de septiembre de 2008, la Cámara de Comercio de Ámsterdam registró el cambio de la forma jurídica de la Sociedad a una Sociedad Anónima Europea (*Societas Europaea*) y su nombre a AmRest Holdings SE. Desde marzo de 2018, el domicilio social de la Sociedad ha sido Enrique Granados, 6 - 28224 Pozuelo de Alarcón (Madrid), España. Anteriormente, la Sociedad tenía su domicilio social en Breslavia (Polonia). El 28 de febrero de 2020, el domicilio social de la Sociedad cambió a Paseo de la Castellana, 163 - 28046 Madrid (España).

La actividad principal de la Sociedad es la suscripción, posesión, explotación, gestión y transferencia de valores y acciones de otras empresas, con la excepción de aquellas sujetas a normativas específicas.

La Sociedad es la dominante de un grupo según los términos establecidos en el artículo 42, sección 2 del Código de Comercio y elabora sus cuentas anuales consolidadas conforme a las NIIF. El Grupo opera los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut, Burger King y Starbucks a través de sus filiales en Polonia, República Checa (en lo sucesivo, Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, sobre la base de las franquicias concedidas. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquicias basadas en contratos de máster franquicia.

En España, Francia, Alemania y Portugal, el Grupo opera sus propias marcas La Tagliatella, Trastevere e il Pastificio. Este negocio se basa en restaurantes propios y los contratos de franquicia firmados con empresas no vinculadas. Cuenta con el respaldo de la cocina central, ubicada en España, que produce y entrega los productos a toda la red de las marcas propias mencionadas, así como para Bacoa y Blue Frog en España. Además, el Grupo opera sus propias marcas Blue Frog (en China y España) y KABB (en China).

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop, y como resultado, el Grupo opera restaurantes propios y de franquicia en España (Bacoa) y restaurantes propios y de franquicia entre otros en Francia, Bélgica, España, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Alemania, Portugal y Países Bajos. Bacoa es una cadena española de hamburgueserías *premium* y Sushi Shop es el operador de la cadena europea líder de restaurantes de cocina japonesa.

Además, entre las marcas propias, el Grupo opera las marcas virtuales Pokai, Lepieje, 'Oi Poke, Moya Misa, Pierwsze i Drugie y Viva Salad!

A fecha de 27 de abril de 2005, las acciones de AmRest Holdings SE fueron admitidas a cotización en la Bolsa de Valores de Varsovia («WSE»), y el 21 de noviembre de 2018 en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE). Desde el 21 de noviembre de 2018, las acciones de AmRest cotizan simultáneamente en ambas Bolsas mencionadas anteriormente (*dual listing*).

Al 30 de junio de 2020, FCapital Dutch B.V. es el mayor accionista de AmRest y ostenta el 67,05 % de sus acciones y derechos de voto. La entidad dominante del Grupo en el nivel superior es Grupo Finaccess.

Estas cuentas anuales condensadas (individuales) no han sido revisadas ni auditadas por un auditor independiente.

Estas cuentas anuales condensadas (individuales) han sido elaboradas voluntariamente y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 24 de septiembre de 2020.

2. Bases de presentación

Imagen fiel

Estas cuentas anuales condensadas (individuales) han sido elaboradas de acuerdo con los registros contables de AmRest Holdings SE por el Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con los principios y normas contables incluidos en el Plan General Contable español, y otra legislación aplicable, con el fin de ofrecer una imagen fiel del patrimonio neto y la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el semestre finalizado en esa fecha.

Agregación de partidas

Para facilitar la comprensión del balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias, algunas partidas de estas cuentas se presentan agrupadas y sus análisis requeridos pueden encontrarse en las notas correspondientes del informe.

Información comparativa

Cada partida del balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y las notas a las cuentas anuales condensadas presenta, a efectos comparativos, los importes del semestre anterior, que formaban parte de las cuentas anuales condensadas del semestre finalizado el 30 de junio de 2019.

Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales condensadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Aspectos fundamentales de la valoración y estimación de incertidumbres y criterios relevantes utilizados en la aplicación de los principios contables.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia por la COVID-19, debido a su rápida propagación en todo el mundo, tras afectar a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos están tomando medidas de restricción para contener su propagación, lo que incluye aislamiento, confinamiento, cuarentena y limitaciones a la libre movilidad de los consumidores, así como el cierre de establecimientos públicos y privados.

Esta situación está afectando considerablemente al Grupo AmRest, así como a la economía mundial. Los resultados evidentes del brote de la COVID-19 incluyen la disminución de la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento de la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad en el precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída en los tipos de interés a largo plazo. Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los consumidores y los estilos de vida.

La pandemia de la COVID-19 tiene un efecto especialmente negativo en los sectores de restauración. La prohibición de apertura o las limitaciones importantes en la actividad de los restaurantes han dado lugar a una disminución en la actividad y la demanda de los clientes y, por consiguiente, a una caída de los ingresos en el periodo declarado y después de la fecha del informe.

La Alta Dirección supervisa estrechamente la evolución de la situación y busca modos de reducir el efecto de la propagación de la COVID-19 en el negocio.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

El Grupo gestiona de manera activa el riesgo de liquidez, entendido como una posible pérdida o restricción de su capacidad para cubrir los gastos a corto plazo. Se están tomando medidas en varias áreas para reforzar la posición del Grupo en términos de liquidez y reducción de los efectos adversos del brote de COVID-19. El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos de financiación. En marzo de 2020, el Grupo dispuso de toda la financiación disponible conforme al Tramo D renovable del préstamo bancario sindicado, lo que aumenta el importe dispuesto de 37,3 millones de EUR a finales de 2019 a 98,9 millones de EUR a finales del 1T 2020. Además, en abril de 2020, determinadas filiales españolas y francesas de AmRest Holdings SE solicitaron préstamos bancarios con garantía estatal, avalados en un 70 % y 90 % respectivamente. Al Grupo se le ha concedido un total de 75 millones de EUR.

Los compromisos de préstamos bancarios sindicados se calculan trimestralmente. A 30 de junio de 2020, el Grupo incumplió uno de los compromisos bancarios (covenants) y tuvo que comunicar el saldo de su préstamo bancario sindicado como pasivo corriente. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (waiver) de los bancos. El requisito del compromiso bancario ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Durante el primer semestre de 2020 el Grupo ha revisado sus contratos de alquiler y negociando con los propietarios, al tiempo que busca beneficiarse de los diversos programas gubernamentales que permiten el aplazamiento o la suspensión de los pagos del alquiler durante el periodo de emergencia. Los programas gubernamentales implantados con respecto a la propagación de la COVID-19 permiten aplazar los pagos de impuestos, las cotizaciones a la seguridad social y otras obligaciones públicas. El Grupo se beneficia de los programas disponibles que permitan mejorar la gestión del riesgo de liquidez en la situación actual. Asimismo, el Grupo ha decidido aplazar temporalmente los gastos de desarrollo planificados con anterioridad; siendo este otro elemento que ayuda a cumplir con las exigencias de efectivo a corto plazo.

Además, el Grupo ha puesto en marcha numerosas medidas destinadas a utilizar el apoyo gubernamental relacionado con el coste laboral en todos los mercados en los que el Grupo opera. Una de las tareas prioritarias en este sentido ha sido evitar una disminución importante en el nivel de empleo, teniendo en cuenta la eficacia de los procesos en curso, y garantizar la seguridad económica de los empleados en la medida de lo posible en la situación actual, pero también optimizar los costes de nóminas en el Grupo. A través de los programas de apoyo, el Grupo puede ajustar parcialmente el nivel de sus costes de nóminas de manera más flexible en función de la respectiva caída en los ingresos debida a los cierres temporales de los establecimientos.

En lo que respecta a los ingresos, a 30 de junio de 2020 más del 90 % de los establecimientos propios y franquiciados del Grupo siguen operativos. El Grupo monitoriza estrechamente las medidas de restricción tomadas y posteriormente levantadas por los gobiernos en varios países, y ajusta diariamente el número de establecimientos abiertos y las posibles formas de proporcionar productos y servicios a los clientes del Grupo, además de garantizar la seguridad del personal y del cliente y cumplir todas las directrices gubernamentales.

El Consejo de Administración ha analizado la situación del Grupo en el contexto de la COVID-19 en lo concerniente a la posición de liquidez, la situación financiera y la garantía de la continuidad de las operaciones, incluidos los acontecimientos descritos en la Nota 26 de las cuentas anuales consolidadas. Dados los marcos hipotéticos considerados y el análisis de la información disponible, los hechos, las circunstancias y las incertidumbres sobre el futuro, lo que abarcaría (como mínimo y sin limitación) doce meses desde el final del periodo declarado, el Consejo de Administración ha concluido que el supuesto de empresa en funcionamiento se aplica en el futuro próximo. Por consiguiente, este informe intermedio se ha elaborado conforme al principio de empresa en funcionamiento.

La elaboración de las cuentas anuales condensadas (individuales) requiere que la Sociedad utilice determinadas estimaciones y criterios sobre el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

experiencia pasada y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables, dadas las circunstancias.

Las estimaciones y criterios más complejos o con un mayor impacto en los valores contables del activo y el pasivo están relacionados con:

- La capacidad de recuperación de las inversiones, y los correspondientes ajustes de valoración en función de la diferencia entre el valor contable y el valor recuperable. A la hora de determinar la estimación de deterioro de estas inversiones, se tienen en cuenta los futuros flujos de efectivo que se prevé que generen las sociedades participadas, para lo cual se emplean hipótesis basadas en las condiciones del mercado existentes.

- La estimación del valor razonable para las operaciones de pagos mediante acciones requiere la determinación del modelo de valoración más adecuado, que depende de los términos y condiciones del otorgamiento. Esta estimación también requiere la determinación de los criterios más oportunos para el modelo de valoración, incluida la vida prevista de la opción sobre acciones, la volatilidad y el rendimiento de dividendos, y realizar supuestos sobre ellos.

La Sociedad mide inicialmente el coste de las operaciones con empleados liquidadas mediante efectivo, para lo cual utiliza un modelo binomial con el objetivo de determinar el valor razonable del pasivo incurrido.

Para la medición del valor razonable de las operaciones con empleados liquidadas mediante efectivo en la fecha de otorgamiento, la Sociedad utiliza un método de diferencia finita. Se revelan los supuestos y los modelos utilizados para calcular el valor razonable de las operaciones de pagos mediante acciones.

Con respecto a la valoración de los activos financieros, cuando los valores razonables de los activos financieros y los pasivos financieros registrados en el estado de la posición financiera no pueden medirse según los precios cotizados en mercados activos, su valor razonable se mide con técnicas de valoración, incluido el modelo de flujo de caja descontado (DCF). Los datos en estos modelos se obtienen de mercados constatables cuando es posible, pero cuando esto no es viable, se requiere cierto nivel de valoración a la hora de establecer los valores razonables. Las valoraciones incluyen consideraciones de datos como riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar al valor razonable comunicado de los instrumentos financieros.

Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valor razonable basada en los datos utilizados en las técnicas de valoración de la manera siguiente:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2: datos que no sean precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean constatables para el activo o el pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios);
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basen en los datos de mercado constatables (es decir, datos no constatables). Para medir el activo y el pasivo al valor razonable, el Grupo utiliza técnicas de valoración adecuadas a las circunstancias y para las cuales hay disponible información suficiente para calcular el valor razonable, lo cual permite maximizar el uso de datos constatables relevantes y minimizar el uso de datos no constatables.

Para el activo y el pasivo reconocidos en los estados financieros a valor razonable de manera recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre niveles en la jerarquía evaluando de nuevo la clasificación (de acuerdo con los datos del nivel más bajo que resulten pertinentes para la medición del valor razonable en conjunto) al final de cada periodo declarado. Del mismo modo, a pesar del hecho de que las

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

estimaciones del Consejo de Administración de la Sociedad se realizaron de acuerdo con la mejor información disponible a 30 de junio de 2020, es posible que los acontecimientos futuros hagan que sea necesario modificarlas en los ejercicios económicos siguientes. El efecto en las cuentas anuales condensadas (individuales) derivado de los ajustes realizados en los ejercicios económicos posteriores se registrará de manera prospectiva.

3. Distribución del beneficio

En la Junta General Anual celebrada el 10 de junio de 2020, se aprobó la propuesta realizada por el Consejo de Administración con respecto a la asignación del resultado individual de la Sociedad para el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Expresado en euros	2019	2018
<u>Base de distribución</u>		
Resultado del periodo	25 793 482,33	4 076 128,9
<u>Distribución</u>		
Reserva legal	2 579 348,23	407 612,9
Reservas voluntarias	23 214 134,10	3 668 516,0
	25 793 482,33	4 076 128,9

No se han distribuido dividendos durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

4. Políticas contables para el reconocimiento y la valoración

El informe intermedio individual se ha preparado de acuerdo con los principios contables y las normas de registro y valoración contenidas en el Plan General de Contabilidad español. Los más significativos son los siguientes:

4.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1.1. CLASIFICACIÓN Y SEPARACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros se clasifican en el reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio de acuerdo con la sustancia económica del acuerdo contractual y las definiciones de un activo financiero, un pasivo financiero y un instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en diferentes categorías según la naturaleza de los instrumentos y las intenciones de la Sociedad en el reconocimiento inicial.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan sólo cuando el Grupo tiene derecho a compensar los importes recibidos y tiene la intención de liquidar el importe neto o realizar el activo y cancelar simultáneamente el pasivo.

4.1.2. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en los activos a corto plazo aquellos saldos cuyos vencimientos no sean superiores a 12 meses del balance, en cuyo caso se clasifican como activos a largo plazo. Estos activos financieros se valoran inicialmente conforme a su valor razonable, incluidos los costes de operación

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

directamente atribuibles a los mismos y, por tanto, a un coste amortizado, reconociendo el interés devengado en función de su tipo de interés efectivo y la tasa de descuento que equivalga al valor contable del instrumento con todos sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. Sin perjuicio de lo anterior, los préstamos para las operaciones comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de su reconocimiento inicial y posteriormente conforme con su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos no sea relevante.

Al menos al final del periodo se efectúan los ajustes de valoración necesarios correspondientes al deterioro del valor si hay indicios de que los importes debidos no vayan a ser cobrados.

El importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento del reconocimiento inicial. Los ajustes de valor, así como, en su caso, su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.1.3. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Las empresas del Grupo son aquellas sobre las cuales la Sociedad, directa o indirectamente, ejerce control a través de filiales, tal como se define en el artículo 42 del Código de Comercio español, o empresas controladas por uno o más individuos o entidades de manera conjunta o bajo la misma dirección a través de acuerdos o cláusulas estatutarias. Control se refiere a la facultad de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad o empresa con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Al evaluar el control, se consideran los potenciales derechos de voto que ostenta el Grupo u otras entidades que son ejercitables o convertibles al final de cada período de informe.

Estas inversiones se valoran por su coste, el cual equivale al valor razonable considerado, minorado, en su caso, por el importe acumulado de los ajustes de valoración por deterioro. Sin embargo, cuando hay una inversión con anterioridad a la cualificación como grupo, multigrupo o empresa asociada, el valor contable de la inversión se considera como un coste de inversión antes de tener dicha cualificación. Los ajustes de valoración previos registrados directamente en el patrimonio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se enajena la inversión o cuando se produce una pérdida o reversión del deterioro.

Si una inversión ya no cumple los requisitos para entrar en esta categoría, se reclasifica como disponible para la venta y se valora como tal desde la fecha de reclasificación.

Si existen indicios objetivos de que el valor contable no es recuperable, los ajustes de valoración adecuados se efectúan por la diferencia entre su valor contable y el importe recuperable, definido como el importe mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso de la inversión. Salvo que haya mejores indicios del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, ajustado por las plusvalías existentes en la fecha de la valoración. El ajuste de valor y, en su caso, su reversión, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo en el que se produce, y se presenta en los resultados de las actividades de explotación (ya que la posesión de actividades de inversiones se considera parte de la actividad ordinaria de una sociedad *holding*).

El valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se espera que se deriven de las actividades ordinarias y de la liquidación o enajenación del activo, o los flujos de efectivo estimados que se espera recibir de la distribución de dividendos y la liquidación final o enajenación de la inversión.

No obstante, y en ciertos casos, a menos que los indicios del importe recuperable de la inversión sean mejores, al estimar el deterioro de este tipo de activos, se toma en consideración el patrimonio de la

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

participada, que se ajusta, según corresponda, a los principios y estándares de contabilidad generalmente aceptados en España, corregida en función de cualquier ganancia neta no realizada existente en la fecha de medición.

El valor en libros de la inversión incluye cualquier partida monetaria pendiente de pago o para la cual no se prevea ni se considere una liquidación en el futuro previsible, excluyendo las cuentas por cobrar o las cuentas por pagar.

4.1.4. APORTACIONES NO DINERARIAS A CAMBIO DE INVERSIONES EN ACCIONES DE OTRAS EMPRESAS DEL GRUPO

Los instrumentos patrimoniales recibidos a cambio de aportaciones no dinerarias en inversiones en empresas del grupo se valoran según el valor contable en las cuentas anuales individuales del contribuyente, en la fecha en que se realiza la transacción, o según el importe representativo del porcentaje de capital de la empresa a la que se aporta, si este último es mayor.

4.1.5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

La Sociedad clasifica las inversiones financieras en instrumentos de patrimonio que pretende mantener durante un período de tiempo indeterminado y que no cumplen con los requisitos para clasificarse en otras categorías de activos financieros como disponibles para la venta. Estas inversiones se registran bajo el epígrafe «Activos a largo plazo», al menos que sea probable y factible que se vendan durante los siguientes 12 meses.

Se reconocen inicialmente según el valor razonable, lo cual, en ausencia de indicios que demuestren lo contrario, es el precio de la transacción más los costes directos atribuibles a la transacción.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran posteriormente según el valor razonable, sin deducir los costes de la transacción que se incurran en su venta. Los cambios en el valor razonable se contabilizan directamente en patrimonio hasta que los activos financieros se den de baja o se deterioren, y posteriormente se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.1.6. INTERESES Y DIVIDENDOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los intereses y dividendos devengados de los activos financieros después de la adquisición se reconocerán como ingresos. Los intereses se contabilizarán usando el método de tipo de interés efectivo, mientras que los dividendos se reconocerán cuando se establezca el derecho del titular del accionista a percibir el pago.

Después de la valoración inicial de los activos financieros, el interés explícito devengado y pendiente en la fecha de valoración se reconocerá por separado, en función del vencimiento. Los dividendos declarados por el organismo pertinente en la fecha de adquisición se contabilizarán por separado. El «Interés explícito» es el interés obtenido al aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Si los dividendos distribuidos derivan claramente de los beneficios generados antes de la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la inversión desde la adquisición, la diferencia deberá contabilizarse como una deducción en el valor contable de la inversión y no podrá reconocerse como ingreso.

4.1.7. PASIVOS FINANCIEROS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los pasivos financieros incluidos en estas categorías se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de pruebas que acrediten lo contrario, este será el precio de operación, el cual equivale al valor razonable de la remuneración percibida, ajustado en función de los costes de transacción directamente

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

imputables. En cualquier caso, las cuentas por pagar con vencimiento en un año para las cuales no hubiese un tipo de interés contractual, y los valores solicitados cuya liquidación se estime a corto plazo pueden valorarse conforme a su importe nominal, siempre y cuando el efecto de no descontar los flujos de efectivo sea irrelevante.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán posteriormente conforme a su coste amortizado. Los intereses devengados se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias usando el método del tipo de interés efectivo.

Las deudas vencidas dentro de un año y valoradas inicialmente según su importe nominal, de conformidad con la sección anterior, deberán seguir siendo valoradas conforme a dicho importe.

4.1.8. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

En las operaciones realizadas por la Sociedad con sus instrumentos de patrimonio propio, el importe de estos instrumentos se reconocerá en el patrimonio como una variación en el capital y las reservas sin ajustes por cambios de valor. En ninguna circunstancia se contabilizará como activo financiero de la Sociedad y no podrá reconocerse beneficio o pérdida alguno en la cuenta de resultados. Los gastos derivados de estas operaciones, incluidos los costes incurridos en la emisión de los instrumentos como los honorarios de abogado, notario y registrador, impresión de prospectos, boletines y efectos; impuestos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se contabilizarán directamente en el patrimonio como una reducción en las reservas.

La posterior amortización de estos instrumentos conduce a una reducción de capital por el importe nominal de las acciones y la diferencia positiva o negativa entre el coste de compra y el coste nominal de las acciones se contabilizan en reservas.

4.1.9. PRINCIPIOS DE COMPENSACIÓN

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan solo cuando la Sociedad tiene el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

4.1.10. BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero expiran o se han transferido y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Los instrumentos de deuda o capital que forman parte de las carteras de instrumentos similares que tienen los mismos derechos se miden y se dan de baja al coste promedio ponderado.

4.1.11 EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades de crédito. En este epígrafe también se incluyen otras inversiones a corto plazo de gran liquidez, siempre que sean fácilmente convertibles en efectivo y estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. Para ello, se incluyen las inversiones con vencimientos inferiores a tres meses a partir de la fecha de adquisición.

La Sociedad reconoce de forma neta pagos en efectivo y recibos de activos y pasivos financieros de rápida rotación en el estado de flujos de efectivo. La rotación se considera rápida cuando el período comprendido entre la fecha de adquisición y el vencimiento no supera los seis meses.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

En el estado de flujos de efectivo, los descubiertos bancarios a la vista que forman parte integral de la gestión de efectivo de la Sociedad se incluyen como componente del efectivo y otros medios líquidos equivalentes. Los descubiertos bancarios se recogen en el balance como pasivos financieros derivados de préstamos y empréstitos.

4.2. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a la moneda operativa utilizando el tipo de cambio aplicable en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios en divisas se han convertido a la moneda operativa al cambio de cierre, mientras que los activos y pasivos no monetarios calculados según su coste histórico se han convertido al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los activos no monetarios calculados según su valor razonable se han convertido a la moneda operativa al tipo de cambio al contado a la fecha en que se determinó el valor razonable.

En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros al tipo de cambio promedio del año.

El efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo y otros medios líquidos equivalentes en moneda extranjera se recoge por separado en el estado de flujos de efectivo como efecto de las fluctuaciones en el tipo de cambio.

Las pérdidas y ganancias por tipo de cambio que surgen de la liquidación de transacciones en moneda extranjera y de la conversión a la moneda operativa de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se recogen como pérdida o ganancia.

4.3. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

El impuesto sobre las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos se recogen como ingresos o gastos y se incluyen en los resultados del año, excepto en la medida en que el impuesto surja de una transacción o acontecimiento recogido en el mismo año o en un año diferente directamente en el patrimonio, o de una combinación de negocios.

Los activos y pasivos fiscales corrientes se valoran por los importes que se espera sean pagados o recuperados de las autoridades fiscales, utilizando los tipos impositivos y las leyes tributarias de aplicación a la fecha de informe.

La Sociedad, como cabecera del grupo fiscal, y las filiales españolas presentan una declaración fiscal consolidada.

Aparte de los factores que se deben considerar para la tributación individual, establecidos anteriormente, se tendrán en cuenta los siguientes factores al determinar el gasto fiscal sobre las ganancias acumulado para las empresas que forman el grupo tributario consolidado:

- Diferencias temporales y permanentes que surgen de la eliminación de pérdidas y ganancias en transacciones entre empresas del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base impositiva consolidada.
- Deducciones y créditos correspondientes a cada una de las empresas que forman el grupo tributario consolidado. A estos efectos, las deducciones y los créditos se asignan a la empresa

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

que realiza la actividad u obtiene la ganancia requerida para obtener el derecho a la deducción o crédito fiscal.

Las diferencias temporales que surgen de la eliminación de pérdidas y ganancias en transacciones entre empresas del grupo fiscal se asignan a la empresa que recoge la ganancia o pérdida y se valoran utilizando el tipo impositivo de esa empresa.

Los créditos y débitos recíprocos tienen lugar entre las empresas que contribuyen con pérdidas fiscales al Grupo consolidado y el resto de las empresas que compensan esas pérdidas. Cuando una pérdida tributaria no puede ser compensada por las otras empresas del grupo consolidado, estos créditos tributarios por pérdidas transferidas se recogen como activos por impuestos diferidos utilizando los criterios de reconocimiento aplicables, de forma que se considera al grupo fiscal como un sujeto pasivo.

La Sociedad registra el total del impuesto sobre las ganancias consolidado por pagar (recuperable) con un débito (crédito) a cuentas por cobrar (cuentas por pagar) de/a empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) con relación a las filiales se reconoce con un crédito (débito) a pagar (cuentas a cobrar) a/de empresas del grupo y asociadas.

Los pasivos por impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases imponibles del activo y el pasivo y sus valores contables. No obstante, si los pasivos por impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, un activo o un pasivo en una operación que no sea una combinación de negocios que, en el momento de la misma, no afecte al resultado contable o la base impositiva del impuesto, no se reconocen.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios imponibles futuros estén disponibles para compensar las diferencias temporales. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales que surgen en las inversiones en filiales, empresas asociadas y uniones temporales de empresas (UTE)/*joint ventures*, excepto en aquellos casos en los que la Sociedad pueda controlar el calendario de reversión de las diferencias temporales y también sea probable que estas no se reviertan en un futuro próximo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de ser aprobados en la fecha del balance y que se prevea aplicar cuando se materialice el correspondiente activo por impuestos diferidos, o se liquide el pasivo por impuestos diferidos.

4.4. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los importes relativos a los ingresos derivados de las inversiones de patrimonio en empresas del grupo son parte integral del importe neto de la cifra de negocio de una sociedad *holding*, de acuerdo con las disposiciones de la consulta B79C02 del Instituto de Auditores y Censores de septiembre de 2009. Por tanto, el resultado de la ejecución del plan de opciones sobre acciones para los empleados, los intereses y dividendos recibidos de filiales se presenta como parte del importe neto de la cifra de negocio de la Sociedad.

4.5. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las provisiones se recogen cuando la Sociedad tiene una obligación presente; ya sea legal o contractual, implícita o tácita; como resultado de acontecimientos pasados, y es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y que el importe pueda estimarse de manera fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen las penalizaciones por cancelación de arrendamiento y pagos por despido de empleados. No se recogen provisiones por futuras pérdidas de explotación.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Las provisiones reconocidas en el balance general corresponden a la mejor estimación en la fecha de cierre de los pagos necesarios para cancelar la obligación presente, después de considerar los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, si es significativo, el efecto financiero del descuento, siempre que los pagos a realizar en cada período puedan determinarse de manera confiable. Los ajustes en la provisión debido a su actualización se reconocen como un gasto financiero a medida que se devengan.

Las provisiones con plazo de vencimiento menor o igual a un año, con efecto financiero de baja relevancia, no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se recoge como un activo independiente, siempre que su recepción sea prácticamente segura. El reembolso se recoge como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de la naturaleza del gasto, hasta el importe de la provisión.

Por otro lado, los pasivos contingentes son aquellas posibles obligaciones que surgen debido a acontecimientos pasados, cuya materialización está condicionada a la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más sucesos futuros ajenos a la voluntad de la Sociedad.

Si no es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar una obligación, la provisión se revierte.

4.6. OPERACIONES DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Reconocimiento de los planes basados en acciones correspondientes a empleados de la Sociedad

Pagos basados en acciones

La Sociedad dispone de programas basados en acciones con liquidación de fondos propios y programas basados en acciones con liquidación mediante efectivo.

Transacciones liquidadas en acciones

El coste de las transacciones *liquidadas en acciones* con los empleados se valora tomando como referencia el valor razonable concedido en la fecha de otorgamiento.

El coste de las transacciones *liquidadas en acciones* se reconoce, junto con un incremento correspondiente del patrimonio neto, durante el periodo en el que se cumplen las condiciones de desempeño, finalizando en la fecha en la que los empleados correspondientes adquieren pleno derecho a la concesión («fecha de concesión»). El gasto acumulado para las transacciones *liquidadas en acciones* se reconoce en cada fecha de informe hasta que la fecha de concesión refleje en qué medida ha vencido el periodo de concesión y el número de concesiones que se otorgarán en última instancia, de acuerdo con la opinión del Consejo de Administración de la dominante a esa fecha, basándose en la mejor estimación disponible del número de instrumentos de patrimonio.

Transacciones liquidadas en efectivo

Desde 2014 las transacciones *liquidadas en efectivo* se han contabilizado como resultado de una modificación introducida en los programas basados en acciones existentes. Algunos programas se modificaron para que pudieran ser liquidados en efectivo o en acciones dependiendo de la decisión del participante. Como consecuencia, la Sociedad valora de nuevo el pasivo relativo a las transacciones liquidadas en efectivo.

Posteriormente el pasivo se mide según su valor razonable a fecha de cada balance y se reconoce en la medida en la que haya transcurrido el periodo de concesión del servicio y los cambios que se hayan producido en la valoración del pasivo se reconocen en la cuenta de resultados. De manera acumulada, al menos en la primera fecha de otorgamiento, el valor razonable de los instrumentos de patrimonio se reconoce como un gasto (gasto por pago basado en acciones).

A fecha de la liquidación, la Sociedad deberá volver a valorar el pasivo conforme según su valor razonable. El método real de liquidación seleccionado por los empleados dictará el tratamiento contable:

- Si se opta por el pago en efectivo, el pago reducirá el pasivo íntegramente reconocido.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

- Si el pago es en acciones, el saldo del pasivo se transfiere al patrimonio neto al ser una contraprestación por las acciones conferidas. Cualquier componente del pasivo reconocido en el patrimonio neto seguirá estando en el patrimonio neto.

Reconocimiento de los planes basados en acciones correspondientes a empleados del resto de empresas del grupo

En los libros de la sociedad dominante, la operación representa una aportación a la filial que se hace efectiva a través del servicio del personal que recibe a cambio de los instrumentos patrimoniales de la sociedad dominante; las opciones otorgadas representan, en general, mayor valor de la inversión que el que la sociedad dominante tiene en el patrimonio de la filial.

De acuerdo con la consulta nº 2 del BOICAC 97/2014, cuando la sociedad dominante firma acuerdos de liquidación (acuerdos de transmisión de acciones), a través de los cuales carga el valor intrínseco del coste del acuerdo equivalente al valor de mercado de las acciones entregadas, se considera que hay dos operaciones diferenciadas:

- Una operación corporativa de distribución no genuina de la sociedad dominante en la filial que se registra como un valor superior de la inversión, de acuerdo con la consulta nº 7 del BOICAC Nº 75/2008.
- Una segunda operación corporativa de distribución o recuperación de la inversión, que es equivalente a la diferencia entre el cargo descrito anteriormente y el coste de las opciones concedidas.

4.7. OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS

En general, las transacciones entre empresas del grupo se contabilizan inicialmente según su valor razonable. Si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se recoge de acuerdo con la realidad económica de la operación. La evaluación posterior se realiza de conformidad con lo dispuesto en la normativa correspondiente.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con empresas, entidades y partes vinculadas a valores de mercado. Además, los precios de transferencia cuentan con un respaldo adecuado, por lo que el Consejo de Administración de la Sociedad considera que no existen riesgos relevantes a este respecto de los cuales puedan surgir pasivos futuros.

5. Gestión de riesgos financieros

5.1. **FACTORES DE RIESGO FINANCIERO**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los posibles efectos adversos en su rentabilidad financiera.

- Riesgo monetario

Los resultados de la Sociedad están expuestos al riesgo monetario relacionado con transacciones y conversiones a monedas que no sean el euro (zloty polaco [PLN] y dólar estadounidense [USD], principalmente). La exposición al riesgo de flujo de efectivo de divisas no está cubierta, ya que no hay un impacto significativo en los flujos de efectivo.

- Riesgo de mayores costes financieros

La Sociedad está expuesta, hasta cierto punto, al impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés, con relación a la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con tipos de interés variables. Los tipos de interés de los empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en una combinación de tipos de referencia fijos y variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Además, la Sociedad y sus filiales, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, pueden formalizar derivados y otros contratos financieros cuya valoración se vea afectada significativamente por el nivel de los tipos de referencia.

- Riesgo de liquidez

La Sociedad está expuesta al riesgo de falta de financiación en el momento del vencimiento de los préstamos bancarios y bonos. La estrategia de la Sociedad a la hora de gestionar el riesgo de liquidez es garantizar, en la medida de lo posible, que siempre haya liquidez para pagar sus deudas antes de que venzan, en condiciones normales y durante dificultades financieras, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni comprometer la reputación de la Sociedad.

- Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se deriva del efectivo y otros medios líquidos equivalentes y depósitos con bancos y entidades de crédito y los saldos con el Grupo, incluidas cuentas por cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

En general, la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras con una alta calificación crediticia y de reconocido prestigio.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

6. Instrumentos financieros

6.1. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DEL GRUPO

El valor de las acciones poseídas por la Sociedad en sus filiales a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Participación	Valor de acciones	Participación	Valor de acciones
AmRest Sp. z o.o. (Polonia)	100 %	219,5	100 %	217,2
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	100 %	40,5	100 %	40,4
AmRest s.r.o. (República Checa)	100 %	6,8	100 %	6,7
AmRest France SAS (Francia)	100 %	58,6	100 %	58,5
AmRest EOOD (Bulgaria)	100 %	3,5	100 %	3,5
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	100 %	60,9	100 %	60,8
AmRest Food SRL	100 %	0,1	100 %	0,1
		389,9		387,2

La variación de los instrumentos de patrimonio en las empresas del grupo a 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	Incremento	Disminución	30 de junio de 2020
Coste				
AmRest Sp. zo.o. (Polonia)	217,3	2,9	(0,7)	219,5
AmRest HK Ltd	5,2	-	-	5,2
AmRest China Group PTE Ltd. (China)	40,4	0,1	-	40,5
Amrest SRO (Chequia)	6,7	0,2	(0,1)	6,8
AmRest France SAS	58,5	0,1	-	58,6
AmRest EOOD (Bulgaria)	3,5	-	-	3,5
AmRest Acquisition Subsidiary (Malta)	60,8	0,1	-	60,9
AmRest FSVC LLC	10,5	1,0	-	11,5
AmRest Food SRL		0,1	-	0,1
	402,9	4,5	(0,8)	406,6
	-			
Deterioro				
AmRest HK Ltd	(5,2)	-	-	(5,2)
AmRest FSVC LLC	(10,5)	(1,0)	-	(11,5)
	(15,7)	(1,0)	-	(16,7)
Total instrumentos de patrimonio en empresas del grupo	387,2	3,5	(0,8)	389,9

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, la Sociedad realizó las transacciones siguientes:

- El 23 de junio de 2020 se suscribió un aumento de capital en AmRest China Group PTE Ltd. (China) por un importe de 0,1 millones de EUR.

- El 6 de mayo de 2020 y el 22 de junio de 2020, la Sociedad aprobó aumentos de capital en AmRest Acquisition Subsidiary por valor de 0,05 millones de EUR cada uno.

- Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020, la Sociedad aprobó varios acuerdos de aumentos de capital en la entidad AmRest FSVC LLC, por un importe total de 0,4 millones de EUR. El importe total de estos aumentos de capital se ha deteriorado a 30 de junio de 2020.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

- El valor de inversión de algunas filiales se vio afectado por la valoración y los ejercicios de las opciones basadas en acciones en el SOP y el MIP. El coste capitalizado total de los planes de opciones sobre acciones en 2020 equivale a 3,9 millones de EUR y se presenta en la columna «Incremento». El importe total que hace referencia a las opciones ejercidas en 2020 es de 0,8 millones de EUR y se presenta en la columna «Disminución». Los detalles por filiales del semestre finalizado el 30 de junio de 2020 se presentan a continuación:

	Incremento	Disminución
AmRest Sp. zo.o. (Polonia)	2,9	(0,7)
Amrest SRO (Chequia)	0,2	0,1
AmRest France SAS	0,1	-
AmRest FSVC LLC	0,6	-
AmRest Food SRL	0,1	-
	3,9	(0,8)

Prueba de deterioro de inversiones de patrimonio en empresas del grupo:

Para calcular el posible deterioro de las inversiones de la Sociedad en empresas del grupo, y dado que el valor razonable de estas inversiones no se negocia en un mercado activo, este se determina con técnicas de valoración. La Sociedad utiliza criterios para seleccionar una variedad de métodos y formular hipótesis que se fundamentan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cierre del balance.

La Sociedad considera que hay indicios de deterioro en sus sociedades participadas si el valor contable neto de la inversión supera el valor contable teórico del patrimonio neto de dicha sociedad participada. Además, se tienen en cuenta otras consideraciones, como la disminución en la actividad de las sociedades participadas u otras situaciones que pudieran indicar signos de deterioro en las empresas.

Las principales hipótesis contempladas en las pruebas de deterioro son las siguientes:

- Incremento previsto en los ingresos de explotación, excluyendo los gastos de amortización: El crecimiento en los ingresos de explotación, excluyendo los gastos de amortización, se basa en las previsiones realizadas por la Dirección de acuerdo con las evoluciones estimadas en los diversos planes de negocio estratégicos para los próximos cinco años.

- Tipos de descuento: Reflejan la evolución del mercado con respecto a los riesgos específicos de cada unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero. El tipo de descuento se basa en las circunstancias específicas de la sociedad y sus segmentos operativos, y es una consecuencia de su coste del capital promedio ponderado («WACC», por sus siglas en inglés). El WACC tiene en cuenta tanto la deuda como el patrimonio neto. El coste del neto patrimonial se basa en la rentabilidad prevista de las inversiones realizadas por los inversores de la Sociedad. Por otro lado, el coste de la deuda se basa en los tipos de interés de los préstamos que la Sociedad está obligada a reembolsar. El riesgo específico del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta individuales, que se evalúan anualmente en función de los datos del mercado. Los tipos de descuento aplicados se muestran en la tabla a continuación:

	Tipo de descuento antes de impuestos implícito Semestre 2020
Rusia	12,1 %
Bulgaria	8,2 %
Francia	6,2 %
China	8,2 %

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Debido al impacto que la pandemia por la COVID-19 tiene en el negocio de AmRest, la Sociedad decidió realizar una prueba de deterioro de sus inversiones en AmRest Subsidiary (Malta y propietaria del negocio ruso), AmRest EOOD (Bulgaria), AmRest France SAS y AmRest China PTE Ltd.

No se daban condiciones para probar inversiones en otras empresas.

El margen EBITDA medio ponderado presupuestado que se utilizó en la prueba de deterioro fue el siguiente:

Margen EBITDA medio ponderado presupuestado	Semestre 2020
Rusia	14,2 %
China	11,7 %
Bulgaria	15,2 %
Francia	6,7 %

La prueba dio lugar a no registrar gasto alguno por deterioro. La Sociedad registró un deterioro del importe total de sus inversiones en AmRest HK y AmRest FSVC LLC debido a los flujos de efectivo negativos generados por ambas entidades.

6.2. INVERSIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (EXCLUYENDO LAS INVERSIONES DE PATRIMONIO DEL GRUPO)

El valor neto contable de cada una de las categorías de los instrumentos financieros establecido en la norma de registro y valoración para «Instrumentos Financieros», excepto inversiones en el patrimonio del grupo, es el siguiente:

Activos financieros

Clases	Activos financieros no corrientes		Activos financieros corrientes	
	Otros créditos y derivados		Otros créditos y derivados	
Categorías	Junio de 2020	Diciembre de 2019	Junio de 2020	Diciembre de 2019
Préstamos a empresas del grupo	225,2	228,2	44,2	20,6
Otros activos financieros no corrientes	0,1	0,1	-	-
Otros activos financieros con empresas del grupo	-	-	1,2	2,7
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	2,0	21,4
Activos financieros disponibles para la venta al valor razonable	76,2	76,2	-	-
Total	301,5	304,5	47,4	44,7

La Sociedad concede préstamos a empresas del grupo a tipos de interés variable en el rango del 2,3 %-4,5 % más margen Euribor/Libor, con vencimientos que comienzan en 2021.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta comprenden la inversión de patrimonio en Glovoapp23, S.L., con sede en Barcelona, España («Glovo»). Los cambios en la valoración razonable se reconocen en el Patrimonio neto.

El 13 de agosto de 2019, el Grupo firmó un acuerdo con Glovoapp23, S.L. para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. («PizzaPortal»). El 28 de octubre, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

PizzaPortal a Glovo. El precio de la operación ascendió a 35 millones de EUR, incluido *earn-out*, ya que se habían cumplido los requisitos. Como contraprestación por la transmisión del 100 % de las acciones en PizzaPortal, AmRest recibió un precio de venta total de 35 millones de EUR, como una combinación del pago en efectivo de 20 millones de EUR y de acciones de nueva emisión de Glovo por un valor (según el contrato) de 15 millones de EUR (véase la Nota 6.1), lo que constituye la liquidación final del contrato. El valor razonable de las acciones de nueva emisión ascendió a 17,6 millones de EUR.

Como resultado de la operación mencionada y los aumentos de capital en Glovo, AmRest mantiene actualmente acciones de Glovo que le otorgan una participación del 7,5 % en las juntas de accionistas. Dado que hay algunos instrumentos dilusivos, como los planes de opciones sobre acciones de empleados y acciones ficticias, la participación totalmente diluida de AmRest en Glovo es del 6,19 %.

El valor razonable de la inversión de Glovo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 era 76,2 millones de EUR.

Técnicas de valoración

En diciembre de 2019, en la fecha del aumento de capital más reciente en Glovo, el Grupo trasladó la inversión de Glovo con un valor contable de 30,7 millones de EUR del Nivel 3 al Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable. El aumento de capital de Glovo mediante la creación de nuevas acciones a través de aportaciones de activos y de efectivo se otorgó el 18 de diciembre de 2019.

La nueva ronda de financiación en Glovo proporcionó al Grupo datos de mercado sobre Glovo, incluida la valoración del negocio y el precio por acción más reciente. En la nueva técnica de valoración, los datos relevantes utilizados se basan en los datos del mercado constatables.

El valor razonable de la inversión de Glovo se determinó mediante la multiplicación del importe de las acciones de AmRest en Glovo por el precio por acción del aumento de capital más reciente. El aumento de capital más reciente se realizó durante el mes de diciembre de 2019.

Descripción de riesgos clave

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos derivados del instrumento financiero de Glovo:

- Riesgo de mercado
- Riesgo comercial
- Riesgo específico

El riesgo de mercado se define como un riesgo de fluctuaciones de precios imprevistas, la liquidez de un instrumento financiero medida como la capacidad para venderlo o comprarlo al precio indicado, y la confianza de los inversores o los compradores en un sector concreto al que un instrumento financiero está expuesto o en el que opera.

El plan de negocio de la sociedad participada asume la necesidad de financiación adicional para financiar otros planes de expansión. En el caso de no recibir financiación, la sociedad participada tendría que revisar su estrategia y, por lo tanto, la valoración actual no podría justificarse. Además, el plan de negocio asume alcanzar determinados resultados financieros. Las desviaciones negativas importantes con respecto a él pueden dar lugar a una menor capacidad o interés de los inversores para adquirir financiación por parte de la sociedad participada.

Debido a la relación empresarial con la sociedad participada, la participación accionarial puede tratarse como estratégica y, por lo tanto, los posibles compradores pueden incorporar algunos descuentos debido a la posibilidad de un entorno más competitivo en lo que respecta a una mayor colaboración en caso de venta.

6.3. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A 30 de junio de 2020 y, 31 de diciembre de 2019, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componían de lo siguiente:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con terceros	0,4	20,3
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del grupo	3,4	2,9
Impuesto sobre las ganancias y otros créditos con la administración fiscal	1,5	1,1
Deterioro en otras cuentas por cobrar con empresas del grupo	(1,8)	(1,8)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3,5	22,5

6.4. PASIVOS FINANCIEROS

Clases	No corrientes		Actual	
	Pasivos financieros		Pasivos financieros	
Categorías	Junio de 2020	Diciembre de 2019	Junio de 2020	Diciembre de 2019
Otras deudas y cuentas por pagar	101,0	101,0	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	293,8	382,3	30,0
Deudas con empresas del grupo	-	-	1,7	1,7
Total	101,0	394,8	384,0	31,7

En abril de 2017, AmRest entró en el mercado de *Schuldscheindarlehen* («SSD», instrumento de deuda conforme a la legislación alemana) por primera vez para diversificar las fuentes de financiación y la estructura de tipos de interés de la deuda, y ha realizado varias emisiones desde entonces. El papel de Organizador Principal y Agente de Pagos en todas las emisiones se encomendó a Erste Group Bank AG.

En la tabla siguiente se presentan todas las emisiones de SSD y sus vencimientos:

Fecha de emisión	Importe (millones de EUR)	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Objeto
07 de abril de 2017	17,0	Fijo	07 de abril de 2022	Pago con fines corporativos generales
07 de abril de 2017	9,0	Fijo	05 de abril de 2024	
03 de julio de 2017	45,5	Fijo	01 de julio de 2022	
03 de julio de 2017	20,0	Fijo	03 de julio de 2024	
03 de julio de 2017	9,5	Variable	03 de julio de 2024	

A 30 de junio de 2020, la deuda asciende a 101,0 millones de EUR y sus intereses correspondientes a 1,7 millones de EUR, que se presentan en el pasivo corriente.

A 30 de junio de 2020, la financiación bancaria sindicada garantizada en 2017, con las modificaciones posteriores, representa la mayor parte de la deuda de AmRest. Los detalles de la financiación bancaria son los siguientes:

- Fecha de firma: 5 de octubre de 2017
- Fecha de reembolso final: 30 de septiembre de 2022

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

- Prestatarios conjuntos: AmRest Holdings SE, AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o (los «Prestatarios»); AmRest Sp. z o.o. y AmRest s.r.o están totalmente participadas por AmRest Holdings SE.
- Prestamistas: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., ING Bank Śląski Polska S.A. y Česká spořitelna, a.s.
- Tramos disponibles:

Tramo (*)	Importe máximo (millones)	Fecha de adición	Objeto
A	250 EUR	Octubre de 2017	Pago de deuda bancaria, fines corporativos generales
B	300 PLN	Octubre de 2017	
C (totalmente reembolsado en el 1T 2019)	0 CZK	Octubre de 2017	
D	450 PLN	Octubre de 2017	Refinanciación de bonos polacos
E	280 PLN	Junio de 2019	
F	190 EUR	Octubre de 2019	

* Importe total aproximado: 682 mill. EUR.

- Tipos de interés: Aproximadamente la mitad de la financiación disponible se proporciona a tipos de interés variable (Euribor/Wibor a 3 meses aumentado por el margen) y partes de los tramos A y F se proporcionan a tipo fijo.
- Valores: presentaciones de otorgamiento de los Prestatarios, avales de empresas del Grupo, prenda sobre acciones de Sushi Shop Group.
- Otra información: AmRest debe mantener determinadas ratios en los niveles acordados, que se verifican cada trimestre. Las mediciones de los compromisos hacen referencia a las cifras al final de cada trimestre. En particular, el de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado debe mantenerse por debajo de 3,5 y el de EBITDA consolidado/gastos de intereses debe permanecer por encima de 3,5. A 30 de junio de 2020 el Grupo no cumplió con el compromiso bancario (*covenant*) de deuda neta/EBITDA consolidado ajustado y le fue requerido reportar el saldo del préstamo sindicado como pasivo corriente. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (*waiver*) de los bancos. El requisito del compromiso bancario ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020, por consiguiente, la deuda bancaria ha sido clasificada como pasivo no corriente desde la fecha de recepción de la dispensa. Para ambos ratios, el EBITDA se calcula sin el efecto de la NIIF 16.

Los tipos de interés efectivos son similares a los tipos del mercado para endeudamientos específicos. Por lo tanto, el valor razonable de las obligaciones y presentado anteriormente no difiere significativamente de su valor contable.

6.5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los deudores comerciales y otras cuentas por pagar se componían de lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar con terceros	0,3	0,3
Deudores comerciales y otras cuentas por pagar con empresas del grupo	1,2	1,7
Remuneraciones del Consejo de Administración	0,2	0,2
Otras deudas con la administración fiscal	-	3,8
Total deudores comerciales y otras cuentas por pagar	1,7	6,0

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

7. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presentan en la tabla a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo en bancos	62,7	9,5
	62,7	9,5

8. Patrimonio neto

8.1. CAPITAL SOCIAL

Desde el 27 de abril de 2005, las acciones de AmRest Holdings SE cotizan en la Bolsa de valores de Varsovia («WSE», por sus siglas en inglés) y, desde el 21 de noviembre de 2018, en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

No hubo cambios en el capital social de la Sociedad durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad aumentó el capital social 21 millones de EUR, para lo cual compensó la reserva por prima de emisión. Además, la Sociedad llevó a cabo un desdoblamiento de acciones mediante la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad de 1,0 EUR a 0,1 EUR cada una sin afectar al capital social total.

En octubre de 2018, AmRest anunció que el Consejo de Administración de la Sociedad había acordado llevar a cabo un aumento del capital social, salvo los derechos de prioridad, por un importe efectivo (incluido el valor nominal y la prima de emisión) de 70 millones de EUR. Conforme al aumento de capital, la Sociedad emitió 7 415 253 nuevas acciones, de la misma clase y serie que las acciones en circulación de la Sociedad.

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

El capital social está formado por acciones ordinarias. Todas las acciones emitidas están suscritas y totalmente pagadas. El valor nominal de cada acción es 0,1 EUR.

Los titulares de las acciones ordinarias están autorizados para recibir dividendos y tienen derechos de voto en las Juntas Generales de Accionistas del Grupo en proporción a su participación.

No hay acciones comprometidas para ser emitidas conforme a opciones, planes de participación accionarial de empleados y contratos para la venta de acciones.

Según la información de la que dispone AmRest, a 30 de junio de 2020 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67,05 %
Nationale-Nederlanden OFE	9 912 576	4,51 %
Artal International S.C.A.	10 900 000	4,96 %
Aviva OFE	6 803 384	3,10 %
Otros accionistas	44 734 463	20,38 %

* FCapital Dutch B. V. es el accionista único de FCapital Lux (titular directamente de 56 509 547 acciones de AmRest) y filial de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una filial del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. El accionista mayoritario directo del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V., es D. Carlos Fernández González, miembro del Consejo de Administración de AmRest.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

8.2. RESERVAS

La composición de las reservas a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Reservas voluntarias	56,8	33,5
Reservas legales	4,1	1,6
	60,9	35,1

8.3. ACCIONES PROPIAS

La Sociedad ostenta acciones propias a efectos de la ejecución del plan de opciones sobre acciones de los empleados. Dado que las acciones de AmRest Holdings también cotizan en la Bolsa de Varsovia en Polonia, el precio de la acción está denominado en PLN.

En el periodo entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de junio de 2020, no hubo adquisiciones de acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 84 138 acciones propias con un valor nominal total de 8 471,4 EUR y que representaban el 0,0386 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones.

A 30 de junio de 2020, la Sociedad ostentaba 640 277 acciones propias por un valor total de 6,6 millones de EUR (27,86 millones de PLN), que se adquirieron a un precio de compra promedio de 42,70 PLN (724 415 acciones propias por un valor total de 7,5 millones de EUR (31,6 millones de PLN) a 31 de diciembre de 2019, que se adquirieron a un precio de compra promedio de 42,98 PLN).

La variación de las acciones propias para el plan de opciones sobre acciones es la siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo inicial	(7,5)	(15,2)
Adquisición de acciones propias	-	0,9
Entrega de acciones para el plan de opciones sobre acciones	0,9	8,6
Saldo final	(6,6)	(7,5)

8.4. OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

En la partida del balance Otros instrumentos de patrimonio, se registra la provisión del plan de opciones sobre acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de patrimonio:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisión del plan de opciones sobre acciones conforme al método de liquidación de participación, neta de costes	(22,3)	(25,4)
Otros instrumentos de patrimonio	(22,3)	(25,4)

La variación del devengo para los instrumentos de patrimonio del plan de opciones sobre acciones durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 es la siguiente:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	30 de junio de 2020
Saldo inicial	(25,4)
Devengo de planes basados en acciones ordinarias	3,9
Entrega de acciones para el plan de opciones sobre acciones	(0,9)
Ejercicio de opciones conforme al método de liquidación bruta	0,1
Saldo final	(22,3)

8.5. AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR

El saldo de los ajustes por cambio de valor es el siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Ajustes por conversión de moneda	(6,8)	(6,8)
Ajustes del valor razonable de los activos disponibles para la venta	33,6	33,6
Ajustes por cambio de valor	26,8	26,8

En la partida Ajustes por conversión de moneda, se registra el resultado del cambio de la moneda funcional y de presentación, de PLN a EUR, que se realizó durante el periodo 2018.

En la partida Ajustes del valor razonable de los activos disponibles para la venta, se registran los ingresos derivados de la valoración según el valor razonable de la inversión de Glovoapp 23, S.L. (33,6 millones de EUR).

9. Provisiones

En la partida del balance Otras provisiones, se registra la provisión del plan de opciones sobre acciones para los empleados reconocida conforme al método de liquidación de efectivo:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Provisión del plan de opciones sobre acciones conforme al método de liquidación de efectivo	0,2	0,5
Provisiones	0,2	0,5

La variación del devengo para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	30 de junio de 2020
Saldo inicial	0,5
Revaluación del valor de mercado de las opciones conforme al método de liquidación de efectivo	(0,3)
Saldo final	0,2

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

10. Impuestos

La composición de los saldos con las administraciones públicas es la siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos		
Créditos fiscales del impuesto sobre las ganancias	1,4	1,0
IVA repercutido	0,1	0,1
Total	1,5	1,1
Pasivo		
IVA a pagar	-	0,1
Impuesto sobre la renta de las personas físicas y otras retenciones de impuestos	-	3,7
Total	-	3,8

Impuesto sobre las ganancias

Con efecto el 1 de enero de 2018, la Sociedad se encuentra bajo el régimen fiscal de consolidación establecido en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y es la sociedad principal del grupo fiscal compuesto por la propia Sociedad y el resto de las filiales españolas que, a 30 de junio de 2020, son las siguientes:

- AmRestag, S.L.U.
- Restauravia Food, S.L.U.
- Pastificio Service, S.L.U.*
- The Grill Concept, S.L.
- Black Rice S.L.U.
- Bacoa Holding S.L.U.
- Sushi Shop Madrid S.L.U.

* El 26 de septiembre de 2018 se otorgó la escritura pública de la fusión mediante absorción de Pastificio, S.L.U. y Pastificio Restaurantes, S.L.U. con Pastificio Service, S.L.U.

La composición de los gastos por el impuesto sobre las ganancias de la sociedad individual es la siguiente:

	Semestre finalizado a	
	Junio de 2020	Junio de 2019
Impuesto sobre las ganancias	-	1,0
Variaciones en pasivos e impuestos diferidos	0,3	-
Total impuesto sobre las ganancias reconocido en la cuenta de resultados	0,3	1,0

Los importes comunicados en «Variación en pasivos e impuestos diferidos» durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 corresponden al impacto fiscal de las pérdidas generadas por la Sociedad en el primer semestre del ejercicio 2020.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 es la siguiente:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Cuenta de resultados			
	Altas	Disminuciones	Total
Resultado del periodo	-	-	(1,5)
Impuesto sobre las ganancias	-	-	(0,3)
Diferencias permanentes	0,0	(0,3)	(0,3)
Diferencias temporales	1,0	-	1,0
- Con origen en el periodo actual	1,0	-	1,0
- Con origen en periodos anteriores	-	-	-
Base imponible	-	-	(1,1)
Impuesto sobre sociedades 25 %	-	-	-

En las diferencias permanentes, se ajustan los ingresos del plan de opciones sobre acciones que se consideran exentos a efectos del impuesto sobre las ganancias.

En las diferencias temporales, se ajustan principalmente los deterioros de cuentas por cobrar e inversiones con empresas del grupo, que serán deducibles una vez que se liquiden las empresas.

La conciliación entre el resultado neto y la base imponible de la entidad individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2019 es la siguiente:

Cuenta de resultados			
	Altas	Disminuciones	Total
Resultado del periodo	-	-	(0,1)
Impuesto sobre las ganancias	-	-	(0,3)
Diferencias permanentes	-	(1,7)	(1,7)
Diferencias temporales	1,4	-	1,4
- Con origen en el periodo actual	1,4	-	1,4
- Con origen en periodos anteriores	-	-	-
Base imponible	-	-	(0,1)
Impuesto sobre sociedades 25 %	-	-	-

En las diferencias permanentes, se ajustan los ingresos de Dividendos y el plan de opciones sobre acciones que se consideran exentos a efectos del impuesto sobre las ganancias.

En las diferencias temporales, se ajustan principalmente los deterioros de cuentas por cobrar e inversiones con empresas del grupo, que serán deducibles una vez que se liquiden las empresas.

La conciliación entre la base imponible consolidada y la base imponible individual de las filiales del grupo fiscal se detalla a continuación:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Base imponible AmRest Holdings	(1,1)	(4,1)
Base imponible aportada por las filiales del grupo tributario:	(10,5)	16,7
AmRestag, S.L.U.	(3,5)	(0,5)
Amrestavia, S.L.U.	-	(1,9)
Restauravia Grupo Empresarial, S.L.U.	-	(0,1)
Restauravia Food, S.L.U.	(4,4)	2,4
Pastificio Service, S.L.U.	(0,6)	17,9
Pastificio, S.L.U.	-	-
Pastificio Restaurantes, S.L.U.	-	-
The Grill Concept, S.L.U.	(0,9)	(1,0)
Bacoa Holding S.L.U.	(0,2)	-
Black Rice, S.L.U.	(0,4)	(0,1)
Sushi Shop Madrid, S.L.	(0,5)	-
Base imponible del grupo tributario consolidado	(11,6)	12,6
Impuesto sobre las ganancias corriente del grupo tributario consolidado (25 %)	-	3,2
Anticipos del impuesto sobre las ganancias y retenciones fiscales	-	(1,5)
Impuesto sobre las ganancias por pagar para el semestre finalizado el 30 de junio	-	1,7

AmRest Holdings SE tiene los siguientes saldos relativos a cuentas corrientes con entidades del grupo derivados del régimen fiscal consolidado:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Deudores:		
Restauravia Food, S.L.U.	1,0	1,0
Pastificio Service, S.L.U.	-	1,0
AmRestag S.L.U.	0,1	0,1
Total cuentas por cobrar del régimen fiscal consolidado	1,1	2,1
Acreedores		
The Grill Concept S.L.U.	(1,0)	(1,0)
Black Rice S.L.	(0,2)	(0,2)
Sushi Shop Madrid, S.L.	(0,1)	(0,1)
Pastificio Service S.L.U.	(0,4)	-
Total cuentas por pagar del régimen fiscal consolidado	(1,7)	(1,3)

11. Ingresos y gastos

11.1. INGRESOS

En la partida Ingresos de la cuenta de resultados individual para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019, se reconoció el resultado de la ejecución del plan de opciones sobre acciones para empleados y los intereses y dividendos recibidos de filiales:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos provenientes del plan de opciones sobre acciones	0,3	6,1
Ingresos financieros de empresas del grupo	3,6	2,9
Total ingresos	3,9	9,0

El desglose de los ingresos del plan de opciones sobre acciones para los empleados por área geográfica es el siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Mercado nacional	0,1	2,3
Exportaciones:	0,2	3,8
a) Unión Europea	0,1	1,0
a1) Zona euro	-	-
a2) Zona fuera del euro	0,1	1,0
b) Otros países	0,1	2,8
Ingresos netos del plan de opciones sobre acciones	0,3	6,1

El desglose de los ingresos financieros de empresas del grupo por área geográfica es el siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Mercado nacional	1,2	1,2
Exportaciones:	2,4	1,7
a) Unión Europea	2,0	1,4
a1) Zona euro	1,4	0,8
a2) Zona fuera del euro	0,6	0,6
b) Otros países	0,4	0,3
Ingresos financieros de empresas del grupo	3,6	2,9

11.2. GASTOS DE PERSONAL:

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Salarios	(0,6)	(0,3)
Cargos sociales	-	(0,1)
Total otros gastos de explotación	(0,6)	(0,4)

11.3. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición de los otros gastos de explotación es la siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Servicios profesionales	(0,8)	(0,9)
Viajes de negocios	(0,1)	(0,1)
Otros impuestos	(0,2)	-
Otros gastos	(0,1)	(0,1)
Total otros gastos de explotación	(1,2)	(1,1)

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

12. Resultado financiero

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Gastos financieros		
Con empresas del grupo	(0,1)	(0,1)
Con terceros	(5,7)	(4,7)
Total gastos financieros	(5,8)	(4,8)

13. Transacciones y saldos de partes vinculadas

A 30 de junio de 2020, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Nombre de la sociedad	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de control efectivo
Actividad de cartera				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U.	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2011
AmRest HK Ltd	Hong Kong, China	AmRest Holdings SE	100,00 %	Septiembre de 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
New Precision Ltd	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Consultants Ltd.	Mriehel, Malta	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Kft	99,00 %	Agosto de 2018
		AmRest TAG S.L.U.	1,00 %	
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	GM Invest SRL	9,47 %	Octubre de 2018
		AmRest TAG S.L.U.	90,53 %	
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Holding USA LLC	Dover Kent, EE. UU.	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia				
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, República Checa	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Marzo de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00 %	Abril de 2007
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	44,72 %	Julio de 2007
		AmRest Sp. z o.o.	55,28 %	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest Kávészó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o. ProFood Invest GmbH	60,00 % 40,00 %	Octubre de 2007
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L. ¹	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2012
AmRest SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Consultants Ltd.	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghái, China	BlueFrog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Food Srl.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o. AmRest Holdings SE	99,00 % 1,00 %	Julio de 2019
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,00 % 1,00 %	Diciembre de 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o. AmRest TAG S.L.U.	23,00 % 77,00 %	Mayo de 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlín, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.	100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda 6	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2019
AmRest AT GmbH	Viena, Austria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2017
AmRest Topco France SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Delco France SAS	París, Francia	AmRest Topco France SAS	100,00 %	Mayo de 2017
AmRest Opco SAS	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	100,00 %	Octubre de 2017
OOO AmRest Pizza	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd. OOO AmRest	99,999996 % 0,000004 %	Noviembre de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o. AmRest Sp. z o.o.	99,00 % 1,00 %	Abril de 2018
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Bocoa Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Orphus SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
CMLC Troyes	Troyes, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Julio de 2019
Sushiga SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	50,00 %	Octubre de 2018
		Emmanuel GARFIN	50,00 %	
SSW 1 SPRL	Waterloo, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
SSW 2 SPRL	Wavre, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi House SA	Luxemburgo	Midicapital	14,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Luxembourg SARL	86,00 %	
Sushi Sablon SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	54,80 %	Octubre de 2018
		Midicapital	45,20 %	
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Uccle SA	Uccle, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L.	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Milan SARL	Milán, Italia	Sushi Shop Management SAS	70,00 %	Octubre de 2018
		Vanray SRL	30,00 %	
Sushi Shop NE USA LLC	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY1	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	64,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop NE USA LLC	36,00 %	
Sushi Shop NY2	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop International SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	99,90 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Belgique SA	0,10 %	
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V.	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Vevey SARL	Vevey, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Fribourg SARL	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Sushi Shop Yverdon SARL	Yverdon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Noviembre de 2019
Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo				
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2008
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2012
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Noviembre de 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest FSVC LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2016
AmRest Estate SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Leasing SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Septiembre de 2017
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2018
AmRest Traugutta Sp. z o.o. ²	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	99,9999 %	Junio de 2020
		Michał Lewandowski	0,0001 %	

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM Czech s.r.o.	Praga, República Checa	SCM Sp. z o.o.	90,00 %	Marzo de 2007
		Ondrej Razga	10,00 %	
		AmRest Sp. z o.o.	51,00 %	
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	R&D Sp. z o.o.	33,80 %	Octubre de 2008
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	
		Zbigniew Cylny	10,20 %	

¹ El 25 de noviembre de 2016, Amrestavia, S.L.U. (AmRest Tag S.L.U. tras la fusión descrita en el apartado 12 más adelante), el accionista único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

² El 30 de junio de 2020, se registró una nueva sociedad (AmRest Traugutta Sp. z o.o.) con domicilio social en Breslavia, Polonia. La sociedad tiene dos accionistas: AmRest Sp. z o.o. posee el 99,9999 % de las acciones y Michal Lewandowski posee el 0,0001 %.

- El 2 de enero de 2020, la sociedad La Tagliatella Financing Kft ha sido dada de baja.
- El 27 de marzo de 2020, la sociedad OOO RusCo Food ha sido dada de baja.
- El 12 de junio de 2020, la sociedad AmRest Trademark Kft "v.a." (Hungary) ha sido dada de baja.
- El 2 de septiembre de 2020, se registró una nueva sociedad AmRest Global S.L.U. con domicilio social en Madrid, España (subsidiaria de AmRest Holdings, SE en un 100%).

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Los saldos con entidades del Grupo son los siguientes:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos		
Préstamos a largo plazo otorgados a empresas del grupo	225,2	228,2
Préstamos a corto plazo otorgados a empresas del grupo	44,2	20,6
Total préstamos otorgados a empresas del grupo	269,4	248,8
AmRest TopCo	8,6	8,5
AmRest Opco SAS	37,0	33,5
AmRest China	7,5	7,3
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o.	21,0	9,7
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	34,1	29,5
AmRest AT GmbH	4,2	3,9
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	34,6	38,5
AmRest TAG S.L.U.	69,3	68,7
Blue Frog Food & Beverage Management	7,4	4,5
Pastificio Service. S.L.U.	26,8	26,9
Restauravia Food. S.L.U.	11,1	11,1
AmRest Adria d.o.o.	1,2	0,8
AmRest Pizza Sp. z o.o.&Co. KG	1,4	1,4
AmRest SK s.r.o.	1,4	1,2
OOO AmRest	0,7	1,8
Sushi Shop SAS	2,6	1,5
AmRest Coffee Sk sro	0,5	-
Otros activos financieros con empresas del grupo	1,2	2,7
Restauravia Food. S.L.U.	1,0	1,0
Pastificio Service S.L.U.	-	1,0
AmRestavia S.L.U.	-	0,6
AmRest TAG S.L.U.	0,2	0,1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con empresas del grupo	1,7	1,1
AmRest Sp. z o.o.	0,7	0,6
Restauravia Food. S.L.U.	0,2	0,1
OOO AmRest	0,3	0,2
AmRest Kft	0,1	0,1
AmRest SRO	0,1	-
Pastificio Service S.L.U.	0,1	0,1
AmRest TAG S.L.U.	0,1	-
Otras partes vinculadas	0,1	-
Pasivo		
Deuda corriente y otro pasivo financiero corriente	1,7	1,7
The Grill Concept S.L.U.	1,0	1,0
AmRest TAG S.L.U.	-	0,5
Bacoa Black Rice S.L.	0,1	0,1
Sushi Shop SAS	0,1	0,1
Pastificio Service S.L.U.	0,5	-
Deudores comerciales con empresas del grupo	1,2	1,7
AmRest Sp. z o.o.	-	0,2
AmRest TAG S.L.U.	1,1	1,1
Otras partes vinculadas	0,1	0,4

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Las transacciones con entidades del grupo son las siguientes:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos		
Ingresos del resultado del plan de opciones sobre acciones	0,3	6,1
AmRest Sp. z o.o.	-	(0,6)
AmRest Coffee Sp. z o.o.	-	0,1
AmRest SRO	0,1	0,1
AmRest FSVC LLC	-	3,7
Restauravia Food S.L.U.	-	0,1
Pastificio Service S.L.U.	-	0,1
AmRestavia S.L.U.	-	2,1
AmRest Kft	-	0,1
AmRest Coffee SRO	-	0,1
OOO AmRest	0,1	0,1
SCM	-	0,2
Otras partes vinculadas	0,1	-
Ingresos financieros de empresas del grupo	3,6	2,9
AmRest China Group PTE Ltd.	0,2	0,2
AmRest Coffee Deutschland Sp Zoo	0,2	0,1
AmRest Topco France	0,1	0,1
AmRest Opco SAS	0,5	0,3
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	0,5	0,3
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	0,5	0,6
AmRest TAG S.L.U.	0,8	0,7
Pastificio Service S.L.U.	0,3	0,3
Restauravia Food S.L.U.	0,1	0,1
Restauravia Grupo Empresarial	-	0,1
Blue Frog Food & Beverage Mana	0,2	0,1
AmRest AT GmbH	0,1	-
Otras partes vinculadas	0,1	-
Gastos		
Gastos financieros con empresas del grupo	0,1	-
Pastificio Service S.L.U.	0,1	-
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar con empresas del grupo	-	(3,7)
AmRest FSVC LLC	-	(3,7)
Pérdidas en inversiones en empresas del grupo	(1,0)	(2,9)
AmRest FSVC LLC	(1,0)	(2,9)

14. Remuneración del Consejo de Administración y altos ejecutivos

(a) A continuación, se describen las remuneraciones del Consejo de Administración y el Consejo Directivo (Altos Ejecutivos) siguiendo la normativa de la Circular 5/2015, de 28 de octubre, de la CNMV:

La remuneración del Consejo de Administración pagada por AmRest Holdings SE por todos los conceptos de retribución es la siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Remuneración fija	(0,1)	(0,3)
Operaciones con acciones y/u otros instrumentos financieros	-	(3,7)
Total remuneraciones del Consejo de Administración	(0,1)	(4,0)

La remuneración del Consejo de Administración pagada por otras filiales del grupo por todos los conceptos de retribución es la siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Remuneraciones del Consejo de Administración		
Salarios	-	(0,1)
Remuneración variable	-	(0,1)
Total remuneraciones del Consejo de Administración	-	(0,2)

La remuneración de los Altos Ejecutivos pagada por la Sociedad es la siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(0,9)	(2,3)
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(0,9)	(2,3)

La remuneración de los Altos Ejecutivos pagada por otras filiales del grupo es la siguiente:

	Semestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(1,4)	(1,0)
Total remuneración recibida por los Altos Ejecutivos	(1,4)	(1,0)

(b) Información sobre situaciones de conflicto de intereses del Consejo de Administración:

En su deber de evitar situaciones de conflicto con los intereses de la Sociedad, durante el periodo los consejeros con puestos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones establecidas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Del mismo modo, tanto ellos como las

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

personas relacionadas con ellos se han abstenido de incurrir en los casos de conflictos de intereses previstos en el artículo 229 de la citada Ley, excepto cuando se haya obtenido la autorización correspondiente.

(c) Transacciones que no sean la actividad habitual, o conforme a términos diferentes de las condiciones de mercado, llevadas a cabo por el Consejo de Administración o el Comité de Auditoría:

Durante el semestre finalizado en junio de 2020 y 2019, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad o del Comité de Auditoría no han llevado a cabo transacciones que no sean la actividad habitual de la Sociedad ni han aplicado términos diferentes de las condiciones del mercado.

15. Otra información

15.1. NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 es el siguiente:

Categorías	Junio de 2020	Junio de 2019
Directores Ejecutivos	2	2
Otros Directores	1	1
Otros empleados	2	1
Total	5	4

El número de empleados y miembros del Consejo de Administración, distribuidos por género, a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 es el siguiente:

Categorías/Género	Junio de 2020		Junio de 2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	5	2	6	1
Directores Ejecutivos	2	-	2	-
Otros Directores	1	-	1	-
Otros empleados	-	2	-	1
	8	4	9	2

No hay empleados con una discapacidad del 33 % o superior.

15.2. INSPECCIONES FISCALES

No existen inspecciones fiscales en curso que deban ser reportadas en el semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

15.3. Información sobre medioambiente

Dada la actividad a la que la Sociedad se dedica, no tiene obligaciones, gastos, activos, provisiones o contingencias medioambientales que pudieran ser relevantes con relación a los activos, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen revelaciones específicas de información en este informe.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

15.4. Acontecimientos posteriores

El 1 de julio de 2020, AmRest informó de la dimisión presentada por el consejero D. Mustafa Ogretici y el nombramiento por cooptación para cubrir dicha vacante de Dña. Mónica Cueva Díaz, como consejera independiente, aprobado el mismo día por el Consejo de Administración, siguiendo la propuesta del Comité de Nombramientos y Remuneraciones y un informe del Consejo. Dña. Mónica Cueva Díaz también ocupaba los cargos de miembro del Comité de Auditoría y el Comité de Seguridad y Salud; este último comenzó a estar presidido por Dña. Romana Sadurska.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 244 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho nombramiento está sujeto a la ratificación de la próxima Junta General de Accionistas.

El 9 de julio de 2020, AmRest presentó una actualización de la situación empresarial. Tras el levantamiento o la flexibilización de las restricciones sobre la apertura de restaurantes a causa de la pandemia de la Covid-19, en la primera quincena de julio AmRest mantuvo abiertos 2 186 establecimientos, lo que representó el 94% del número total de restaurantes del Grupo.

De los 26 mercados en los que el Grupo opera, las aperturas se habían restablecido totalmente en casi todos ellos, a excepción de Rusia, donde el porcentaje de establecimientos abiertos era ligeramente inferior al 80%.

El Grupo AmRest había aplicado las medidas más estrictas en sus restaurantes para garantizar la seguridad de los clientes y los empleados en todo momento.

El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (waiver) de los bancos. El requisito del compromiso bancario con los bancos (covenant) ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Después del 30 de junio de 2020, hasta la fecha de publicación de este Informe, el brote de COVID-19 continúa y los países se encuentran en diferentes fases en su exposición.

El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno y adapta sus operaciones en curso para minimizar el riesgo de interrupción de la continuidad del negocio. No obstante, no puede descartarse que la propagación continua de la pandemia de la COVID-19 y sus consecuencias puedan tener un efecto sustancial adverso en las operaciones del Grupo. Debido a las numerosas incertidumbres en la fecha de autorización de estas cuentas anuales condensadas (individuales), los efectos de la pandemia no pueden calcularse de manera fiable.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Romana Sadurska
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz
Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella
Miembro del Consejo

Madrid, 24 de septiembre de 2020



Informe de gestión 30 de junio de 2020

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN FINANCIERA	2
2. EVENTOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL 1S 2020	2
3. ACCIONISTAS DE AMREST HOLDINGS SE	3
4. DEUDA EXTERNA	4
5. INFORMACIÓN SOBRE LOS DIVIDENDOS PAGADOS	4
6. CAMBIOS EN LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD	4
7. VARIACIONES EN EL NÚMERO DE ACCIONES OSTENTADAS POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	4
8. TRANSACCIONES EN ACCIONES PROPIAS FORMALIZADAS POR AMREST	5
9. AMENAZAS Y RIESGOS BÁSICOS A LOS QUE LA SOCIEDAD ESTÁ EXPUESTA	5
10. NÚMERO PROMEDIO DE EMPLEADOS	7
11. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES	8
FIRMAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	9

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

1. Información financiera

	Semestre finalizado el		Trimestre finalizado el	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos	3,9	9,0	1,8	4,2
Resultados de explotación	1,1	0,9	0,4	(1,7)
Coste financiero	(2,9)	(5,6)	(4,6)	(3,4)
Impuesto sobre las ganancias	0,3	1,0	0,9	0,6
Beneficio/(pérdida) del periodo	(1,5)	(3,7)	(3,3)	(4,5)

* La reexpresión se describe en la sección Modificaciones de la información presentada a efectos comparativos en las cuentas anuales condensadas (individuales).

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Total activo	803,5	747,1
Total pasivo y provisiones	495,3	441,4
Pasivo no corriente	109,6	403,7
Pasivo corriente	385,7	37,7
Capital social	22,0	22,0

2. Eventos y operaciones significativas en el 1S 2020

Cumplimiento de todas las condiciones previstas por el contrato formalizado con Glovoapp23 S.L.

El 13 de agosto de 2019, el Grupo firmó el acuerdo con Glovoapp23, S.L. («Glovo») para la transmisión de AmRest a Glovo del 100% de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. («PizzaPortal») (en adelante, el «Contrato»). A 30 de septiembre de 2019, Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. estaba clasificado como grupo de enajenación mantenido para la venta. El 28 de octubre, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100% de las acciones en PizzaPortal a Glovo.

El 24 de enero de 2020, la Sociedad anunció el cumplimiento de todas las condiciones previstas por el Contrato y la liquidación definitiva de la transacción. Como contraprestación por la transmisión del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o., AmRest recibió un precio de transacción total de 35 millones de EUR, como una combinación del pago en efectivo de 20 millones de EUR y de acciones de nueva emisión de Glovo, lo que constituyó la liquidación definitiva del Contrato.

Como resultado de la transacción mencionada, AmRest ostentaba una participación del 7,5 % en el capital social de Glovo (no diluida).

Inicio de los procedimientos para llevar a cabo un ERTE

El 20 de marzo de 2020, AmRest anunció el inicio de los procedimientos para la presentación de expedientes de regulación temporal de empleo por motivos de fuerza mayor, de acuerdo con el Real Decreto-ley 8/2020,

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social de la COVID-19 (el «ERTE»).

Se supone que el ERTE cubre un máximo de 3 666 empleados, que representaban el 93 % del personal de AmRest en España; el 7,1 % a nivel de grupo.

Debido a las medidas gubernamentales, AmRest procedió al cierre temporal de 143 restaurantes propios en España de las marcas KFC, La Tagliatella, Bacoa y Blue Frog.

Esta iniciativa era parte de las medidas que el Grupo AmRest tomó para reducir el impacto causado por la crisis de la COVID-19.

Medidas adicionales adoptadas con respecto al empleo

El 14 de abril de 2020, AmRest anunció que, de conformidad con las disposiciones del artículo 47 del Estatuto de los Trabajadores, en relación con el Real Decreto 1483/2012 y el artículo 23 del Real Decreto-ley 8/2020, ha presentado ante la autoridad de trabajo española un expediente de regulación temporal de empleo («ERTE») por motivos productivos para la sociedad AmRest Tag, S.L.U. El ERTE incluye a un total de 55 empleados (el 65 % del total de empleados) a través de una combinación de suspensión temporal de contratos y reducción de las horas de trabajo.

Con anterioridad, el programa ERTE incluyó también a aproximadamente 60 empleados de los restaurantes Sushi Shop en España (alrededor del 93,55 % personal).

Del mismo modo, AmRest informó de las siguientes medidas adoptadas con respecto al empleo en las jurisdicciones en las que opera indicadas a continuación:

Francia

Se ha establecido una reducción general en las horas de trabajo para un total de 4 669 empleados, lo que representa el 93 % del personal total del Grupo AmRest en Francia. En Francia, se cerró el 86 % de los restaurantes propios del Grupo AmRest de las marcas Sushi Shop, Pizza Hut, KFC y Tagliatella.

Portugal

Suspensión temporal (*cerramento temporario*) de todos los contratos laborales, lo que afecta a un total de 68 empleados. Los 6 restaurantes de AmRest en Portugal cerraron.

Polonia

Se ha establecido una reducción de las horas de trabajo y los salarios para un total de 4 050 empleados, lo que representa el 44 % del número total de empleados del Grupo AmRest en Polonia; a mediados de abril, 295 restaurantes propios (el 53 % del total) seguían abiertos en Polonia.

3. Accionistas de AmRest Holdings SE

Según la información de la que dispone AmRest, a 30 de junio de 2020 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67,05 %
Nationale-Nederlanden OFE	9 912 576	4,51 %
Artal International S.C.A.	10 900 000	4,96 %
Aviva OFE	6 803 384	3,10 %
Otros accionistas	44 734 463	20,38 %

* FCapital Dutch B. V. es el accionista único de FCapital Lux (titular directamente de 56 509 547 acciones de AmRest) y filial de Finaccess Capital, S.A. de C.V. Grupo Finaccess SAPI de CV es el accionista mayoritario directo de Finaccess Capital, S.A. de C.V. y una filial del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V. El accionista mayoritario directo del Grupo Far-Luca, S.A. de C.V., es D. Carlos Fernández González, miembro del Consejo de Administración de AmRest.

4. Deuda externa

En el periodo declarado que se contempla en este informe, la Sociedad no formalizó ningún acuerdo significativo con relación a la deuda externa ni emitió instrumentos de deuda.

5. Información sobre los dividendos pagados

No se han distribuido dividendos durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2020.

6. Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

A 30 de junio de 2020, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
- D. Carlos Fernández González
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- D. Emilio Fullaondo Botella
- Dña. Romana Sadurska
- D. Pablo Castilla Reparaz
- D. Mustafa Ogretici

- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (Secretario, no Consejero)
- Jaime Tarrero Martos (Vicesecretario, no Consejero)

El 1 de julio de 2020, AmRest informó de la dimisión presentada por el consejero D. Mustafa Ogretici y el nombramiento por cooptación para cubrir dicha vacante de Dña. Mónica Cueva Díaz, como consejera independiente, aprobado el mismo día por el Consejo de Administración, siguiendo la propuesta del Comité de Nombramientos y Remuneraciones y un informe del Consejo. Dña. Mónica Cueva Díaz también ocupaba los cargos de miembro del Comité de Auditoría y el Comité de Seguridad y Salud; este último comenzó a estar presidido por Dña. Romana Sadurska.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 244 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho nombramiento está sujeto a la ratificación de la próxima Junta General de Accionistas.

A fecha de la publicación de este informe, la composición del Consejo de Administración es la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
- D. Carlos Fernández González
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- D. Emilio Fullaondo Botella
- Dña. Romana Sadurska
- D. Pablo Castilla Reparaz
- Dña. Mónica Cueva Díaz

- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (Secretario, no Consejero)
- Jaime Tarrero Martos (Vicesecretario, no Consejero)

7. Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio iniciado el 01 de enero de 2020 se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

A 31 de diciembre de 2019, D. Carlos Fernández González (miembro del Consejo de Administración de la Sociedad) mantenía a través de su persona estrechamente vinculada, FCapital Dutch B.V., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. A 30 de junio de 2020, D. Carlos Fernández González seguía ostentando 147 203 760 acciones de AmRest, con un valor nominal total de 14 720 376 EUR, a través de FCapital Dutch B.V.

Además, en marzo de 2020, Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, una persona estrechamente asociada a D. Carlos Fernández, comunicó que mantenía 516 204 acciones. El titular de las acciones es Latin 10, S.A. de C.V., un fondo gestionado de manera independiente por Finaccess Mexico, S.A. de C.V. (una filial de Grupo Finaccess).

8. Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest

El inicio de la compra de acciones propias se produjo de conformidad con la Resolución n.º 7 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 19 de mayo de 2015 con respecto a la autorización al Consejo Directivo para adquirir acciones propias en la Sociedad y la creación de una reserva de capital y (sustituyéndola) la Resolución n.º 9 de la Junta General de la Sociedad celebrada el 6 de junio de 2018 con respecto a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición de derivados de las acciones propias de la Sociedad formalizada directamente por la Sociedad o indirectamente a través de sus filiales, así como para la venta de acciones propias.

La Sociedad adquiriría las acciones propias a efectos de la ejecución de programas de opciones sobre acciones: Plan de Opciones sobre Acciones para los Empleados y Plan de Incentivos de Gestión.

En el periodo entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de junio de 2020, AmRest no adquirió acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad dispuso de un total de 84 714 acciones propias con un valor nominal total de 8 471,4 EUR y que representaban el 0,0386 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones. Las transacciones de enajenación conforme a estos planes se formalizaron en tres métodos de liquidación, que afectaron al precio de venta. La mayor parte de las acciones se transfirieron a los participantes sin coste alguno. A 30 de junio de 2020, AmRest ostentaba 639 701 acciones propias con un valor nominal total de 63 970,1 EUR y representativas del 0,2914 % del capital social.

Las filiales de AmRest Holdings SE no poseen acciones de la Sociedad.

9. Amenazas y riesgos básicos a los que la Sociedad está expuesta

El Consejo de Administración de AmRest es responsable del sistema de gestión del riesgo y el sistema de control interno, así como de revisar estos sistemas para lograr su eficacia operativa. Estos sistemas ayudan a identificar y gestionar los riesgos que pueden impedir la consecución de los objetivos a largo plazo de AmRest. No obstante, el hecho de contar con estos sistemas no garantiza que se elimine completamente el riesgo de fraude y de infracción de la legislación. El Consejo de Administración de AmRest llevó a cabo una revisión, un análisis y una clasificación de los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Los principales riesgos que afectan a la entidad AmRest Holdings SE y amenazas actuales se han resumido en esta sección. AmRest Holdings SE revisa y mejora sus sistemas de gestión del riesgo y de control interno de manera constante.

Riesgo de liquidez

AmRest Holdings SE está expuesta al riesgo de falta de financiación actualmente en el vencimiento de los préstamos bancarios (véase la Nota 2 de las cuentas anuales condensadas individuales).

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Riesgo relacionado con el COVID-19 y sus repercusiones para la economía y la sociedad

La pandemia de la COVID-19 coronavirus se ha extendido rápidamente por todo el mundo. La mayoría de los gobiernos han tomado o están tomando medidas de restricción para contener su propagación, lo que incluye aislamiento, confinamiento, cuarentena y limitaciones a la libre movilidad de las personas, así como el cierre de establecimientos públicos y privados.

Esta situación está afectando considerablemente a la economía mundial, incluido el sector HORECA, así como al Grupo AmRest.

Los resultados evidentes del brote de la COVID-19 incluyen la disminución en la demanda, la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y un considerable aumento en la incertidumbre económica, un incremento de la volatilidad en el precio de las acciones, los tipos de cambio y una caída en los tipos de interés a largo plazo. Los posibles resultados del brote de la COVID-19 pueden incluir cambios en el entorno del mercado, el comportamiento de los consumidores y los estilos de vida.

La pandemia de la COVID-19 tiene un impacto especialmente negativo en los sectores de restauración. La prohibición de apertura o limitaciones importantes en la actividad de los restaurantes ha dado lugar a una disminución en la actividad y la demanda de los clientes y, por consiguiente, a una caída de los ingresos.

La Alta Dirección del Grupo supervisa estrechamente la evolución de la situación y busca modos de reducir el efecto de la propagación del coronavirus en el negocio.

Riesgo relacionado con el mantenimiento del personal clave en el Grupo

El éxito del Emisor depende en gran medida del esfuerzo individual de determinados empleados y miembros clave de la Dirección. Los métodos de remuneración y gestión de recursos humanos desarrollados por el Emisor ayudan a garantizar una baja rotación del personal clave. Además, el sistema de planificación profesional apoya la preparación de los sucesores para que lleven a cabo tareas en puestos clave. El Emisor cree que podrá sustituir a su personal clave. Con independencia de ello, su pérdida puede tener un efecto adverso a corto plazo en las actividades empresariales y los resultados de explotación del Emisor.

Riesgo monetario

Los resultados de AmRest Holdings están expuestos al riesgo monetario relacionado con las transacciones y las conversiones a monedas que no sean aquella en la que se miden las transacciones comerciales en sus empresas filiales. AmRest Holdings SE adapta su cartera de deuda de divisas a la estructura geográfica de su perfil de actividades. Además, AmRest utiliza contratos a plazo para garantizar los riesgos de transacción a corto plazo.

Dependencia de la colaboración con accionistas minoritarios

AmRest abre restaurantes Starbucks en Polonia, la República Checa y Hungría de conformidad con un acuerdo de colaboración con Starbucks Coffee International, Inc. La colaboración presupone que Starbucks Coffee International, Inc. es el accionista minoritario de las empresas que operan los establecimientos Starbucks en los países citados. Por lo tanto, algunas decisiones que sean parte de las actividades comerciales conjuntas dependen del consentimiento de los socios.

Los acuerdos con Starbucks se formalizaron por un periodo de 15 años, con la posibilidad de ampliación por otros 5 años si se cumplen las condiciones especificadas. Si AmRest no cumple con la obligación de abrir y dirigir el número mínimo de cafeterías especificado, Starbucks Coffee International, Inc. tendrá derecho a aumentar su participación en estas empresas mediante la adquisición de acciones de AmRest Sp. z o.o. a un precio acordado entre las partes basado en la valoración de dichas empresas.

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Riesgo de mayores costes financieros

AmRest Holdings SE está expuesta al importante impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de interés, con relación a la obtención de financiación con tipos de interés variables y la inversión en activos con tipos de interés fijos y variables. Los tipos de interés de los empréstitos y préstamos bancarios y los bonos emitidos se basan en los tipos de referencia variables que se actualizan en periodos inferiores a un año. Los intereses de los activos financieros con tipos de interés fijos se establecen durante todo el periodo hasta el vencimiento de estos instrumentos. Además, AmRest Holdings SE y sus filiales, como parte de la estrategia de cobertura de tipos de interés, puede formalizar derivados y otros contratos financieros, cuya valoración se vea significativamente afectada por el nivel de los tipos de referencia.

Riesgo fiscal

En el proceso de gestión y toma de decisiones estratégicas, que pueden afectar a las liquidaciones fiscales, AmRest está expuesta a un riesgo fiscal. Todas las irregularidades que se produzcan en las liquidaciones fiscales aumentan el riesgo de conflicto en caso de un posible control fiscal. Como parte de la minimización de estos riesgos, AmRest se preocupa de ampliar los conocimientos de sus empleados en materia de gestión del riesgo fiscal y el cumplimiento de los respectivos requisitos legales. La Sociedad aplica los procedimientos adecuados para facilitar la identificación y posterior reducción o eliminación de los riesgos en el área de las liquidaciones fiscales.

Además, con relación a los frecuentes cambios legislativos, las discrepancias de los reglamento, así como las diferencias en la interpretación de la normativa legal, AmRest utiliza servicios profesionales de asesoría fiscal y solicita interpretaciones vinculantes de las disposiciones de la legislación fiscal.

Riesgo de ciberataques

Las operaciones del Grupo están respaldadas por una amplia variedad de sistemas de TI, incluidos sistemas de puntos de venta, plataformas de pedidos electrónicos, sistemas de gestión de la cadena de suministro y herramientas de finanzas y control. Por consiguiente, el Grupo está expuesto al riesgo de interrupción operativa temporal, riesgo de integridad de los datos y/o acceso no autorizado a los datos confidenciales, que pueden ser el resultado tanto de un ciberataque intencionado como de un suceso accidental. Con el fin de reducir estos riesgos, el Grupo estableció una unidad de seguridad de TI especializada y aplicó las herramientas de reducción del riesgo de ciberseguridad oportunas, incluidas políticas de seguridad, formación del personal y medidas técnicas correctivas de prevención.

10. Número promedio de empleados

El número promedio de empleados, distribuidos por categorías, para el semestre finalizado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 es el siguiente:

Categorías	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Directores Ejecutivos	2	2
Otros Directores	1	1
Otros empleados	2	1
Total	5	4

El número de empleados y miembros del Consejo de Administración, distribuidos por género, a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019, es el siguiente:

(todas las cifras en millones de EUR salvo que se especifique otra cosa)

Categorías/Género	30 de junio de 2020		30 de junio de 2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Miembros del Consejo	5	2	6	1
Directores Ejecutivos	2	-	2	-
Otros Directores	1	-	1	-
Otros empleados	-	2	-	1
	8	4	9	2

No hay empleados con una discapacidad del 33 % o superior.

11. Acontecimientos posteriores

El 9 de julio de 2020, AmRest presentó una actualización de la situación empresarial. Tras el levantamiento o la flexibilización de las restricciones sobre la apertura de restaurantes a causa de la pandemia de la Covid-19, en la primera quincena de julio AmRest mantuvo abiertos 2 186 establecimientos, lo que representó el 94 % del número total de restaurantes del Grupo.

De los 26 mercados en los que el Grupo opera, las aperturas se habían restablecido totalmente en casi todos ellos, a excepción de Rusia, donde el porcentaje de establecimientos abiertos era ligeramente inferior al 80%.

El Grupo AmRest había aplicado las medidas más estrictas en sus restaurantes para garantizar la seguridad de los clientes y los empleados en todo momento.

El Grupo mantiene una estrecha comunicación con sus bancos financiadores. El 1 de septiembre de 2020, el Grupo ha recibido la carta de dispensa (*waiver*) de los bancos. El requisito del compromiso bancario con los bancos (*covenant*) ha sido dispensado para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2020.

Después del 30 de junio de 2020, hasta la fecha de publicación de este Informe, el brote de COVID-19 continúa y los países se encuentran en diferentes fases en su exposición.

El Grupo analiza constantemente los cambios en el entorno y adapta sus operaciones en curso para minimizar el riesgo de interrupción de la continuidad del negocio. No obstante, no puede descartarse que la propagación continua de la pandemia de la COVID-19 y sus consecuencias puedan tener un efecto sustancial adverso en las operaciones del Grupo. Debido a las numerosas incertidumbres en la fecha de autorización de estas cuentas anuales condensadas (individuales), los efectos de la pandemia no pueden calcularse de manera fiable.

Firmas del Consejo de Administración

José Parés Gutiérrez
Presidente del Consejo

Luis Miguel Álvarez Pérez
Vicepresidente del Consejo

Carlos Fernández González
Miembro del Consejo

Romana Sadurska
Miembro del Consejo

Pablo Castilla Reparaz
Miembro del Consejo

Mónica Cueva Díaz
Miembro del Consejo

Emilio Fullaondo Botella
Miembro del Consejo

Madrid, 24 de septiembre de 2020

Declaración de responsabilidad de los Consejeros

Los Consejeros de AmRest Holdings, SE (la "**Sociedad**"), declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros individuales resumidos del semestre finalizado el 30 de junio de 2020 formulados en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 24 de septiembre de 2020, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Firmantes:

José Parés Gutiérrez

Presidente

Luis Miguel Álvarez Pérez

Vicepresidente

Carlos Fernández González

Consejero

Romana Sadurska

Consejero

Pablo Castilla Reparaz

Consejero

Mónica Cueva Díaz

Consejero

Emilio Fullaondo Botella

Consejero

Madrid, 24 de septiembre de 2020