



Informe intermedio correspondiente al T3 2022

AmRest Holdings SE capital group
9 DE NOVIEMBRE DE 2022



AmRest





Índice

Información financiera (datos consolidados)	5
Parte A. Informe de gestión para el T3 2022	6
Parte B. Informe intermedio consolidado condensado correspondiente al T3 2022	18



Información financiera (datos consolidados)

	TRIMESTRE FINALIZADO EL		PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Ingresos	658,2	533,6	1 770,9	1 378,0
EBITDA*	114,0	107,5	290,1	261,1
Margen EBITDA	17,3 %	20,1 %	16,4 %	18,9 %
EBITDA ajustado**	115,0	109,0	292,6	265,0
Margen EBITDA ajustado	17,5 %	20,4 %	16,5 %	19,2 %
Resultado de explotación (EBIT)	48,9	47,0	49,0	74,9
Margen EBIT	7,4 %	8,8 %	2,8 %	5,4 %
Resultado antes de impuestos	41,7	35,4	19,5	43,9
Resultado neto	36,0	27,6	3,0	30,0
Margen neto	5,5 %	5,2 %	0,2 %	2,2 %
Resultado neto atribuible a participaciones no dominantes	1,7	1,0	4,2	1,5
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	34,3	26,6	(1,2)	28,5
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	95,2	117,0	249,6	248,5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(36,4)	(26,1)	(84,2)	(59,7)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(35,5)	(102,2)	(115,2)	(223,8)
Total flujos de efectivo, neto	23,3	(11,3)	50,2	(35,0)
Número medio ponderado de acciones ordinarias	219 271	219 339	219 271	219 338
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	219 271	219 654	219 271	219 887
Ganancias por acción básicas (EUR)	0,16	0,12	(0,01)	0,13
Ganancias por acción diluidas (EUR)	0,16	0,12	(0,01)	0,13
Dividendo declarado o pagado por acción	-	-	-	-

* EBITDA: resultado de explotación, excluyendo amortización, depreciación y costes de deterioros.

** EBITDA ajustado – EBITDA ajustado en función de 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). La conciliación de la medida de desempeño alternativa se presenta en las tablas 3 y 4.

	A 30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Total activo	2 266,5	2 174,9
Total pasivo	1 918,1	1 867,4
Pasivo no corriente	1 323,8	1 288,1
Pasivo corriente	594,3	579,3
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	337,9	298,7
Participaciones no dominantes	10,5	8,8
Total patrimonio neto	348,4	307,5
Capital social	22,0	22,0
Número de restaurantes	2 380	2 440



Parte A. Informe de gestión para el T3 2022

Desempeño del Grupo en el T3 2022	7
Acontecimientos y operaciones relevantes en el T3 2022 (hasta la fecha de publicación de este Informe)	14
Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad	14
Dividendos abonados durante el periodo abarcado por este Informe	14
Accionistas de AmRest Holdings SE	15
Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración	15
Transacciones con acciones de AmRest realizadas con el fin de ejecutar el plan de opciones sobre acciones	15
Previsión de los resultados financieros	16

Desempeño del Grupo en el T3 2022

Ingresos y rentabilidad del Grupo

AmRest registró otro buen trimestre con unos ingresos consolidados de 658,2 millones de euros en el tercer trimestre de 2022. Esta cifra representa un aumento del 23,3% en comparación con el mismo periodo del año anterior y del 30,4% con respecto a 2019. El índice de ventas comparables de los restaurantes ("like-for-like", "LFL") alcanzó el 117% con respecto a 2021.

La actividad económica mundial ha perdido impulso en los últimos meses. A pesar de ello, la subida de los precios de muchas materias primas, agravada por las consecuencias de la guerra de Ucrania, ha provocado un aumento de los niveles de inflación no visto en varias décadas, lo que ha provocado una fuerte reacción de los bancos centrales, que a su vez está provocando un endurecimiento de las condiciones financieras. La presión de los costes es especialmente intensa en los productos energéticos, hasta el punto de cuestionar la seguridad del suministro energético en algunos países europeos. Todo ello está repercutiendo en el poder adquisitivo de los hogares y en la confianza de los consumidores.

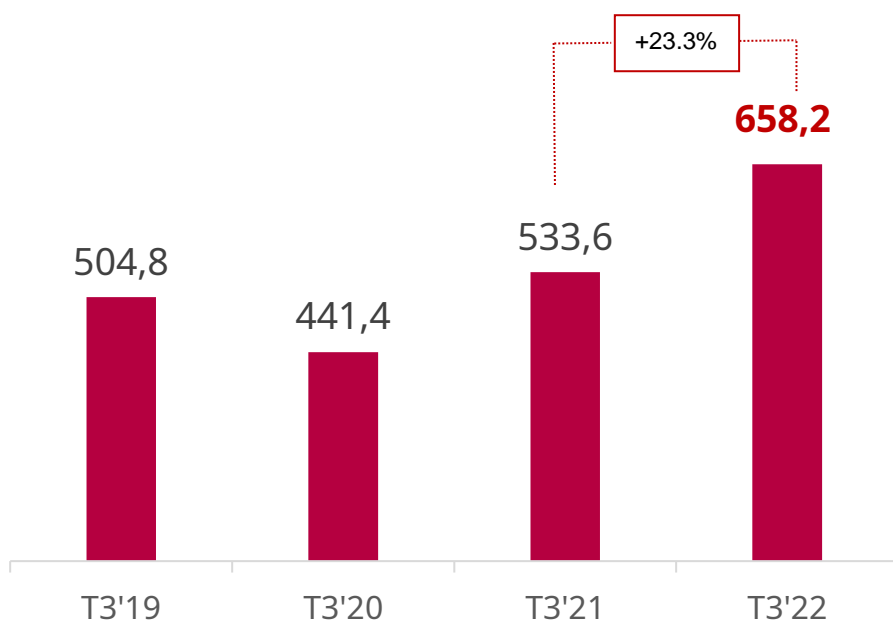
A pesar de los retos descritos, AmRest sigue bien posicionada con una atractiva oferta de relación calidad-precio y una cartera bien equilibrada entre marcas y países. Además, los continuos avances en digitalización y la optimización de procesos están dando lugar a importantes ganancias de eficiencia que hacen posible una estrategia de precios competitiva. Los clientes están dispuestos a tolerar incrementos moderados de precios a cambio de mejores restaurantes, mayor calidad de la comida, un servicio excelente y mayor comodidad.

La propuesta de valor de AmRest se traduce en una evolución positiva del tráfico a pesar de la subida de precios. La mitad del aumento de las ventas en el trimestre se explica por un mayor número de transacciones, siendo el aumento del ticket medio del cliente el responsable de la otra mitad.

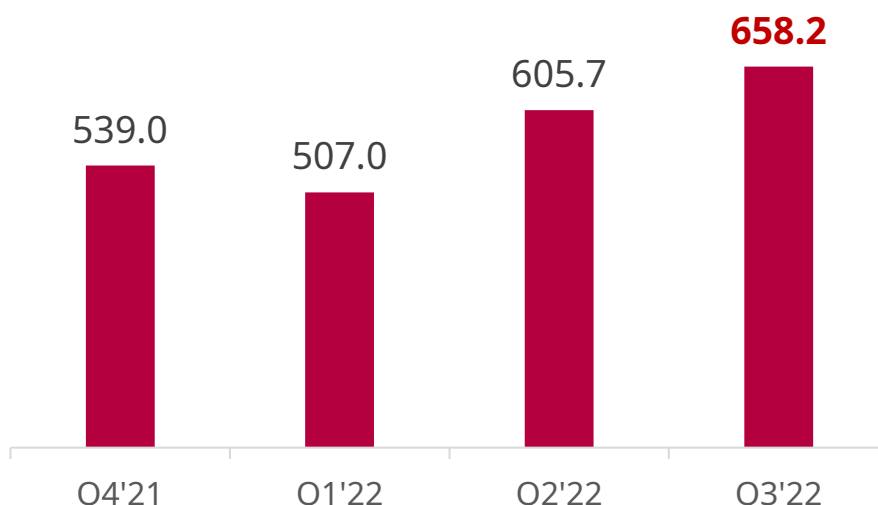
Desde el punto de vista de los canales de distribución, al igual que en meses anteriores, el canal "dine-in" volvió a mostrar el mayor crecimiento tras la progresiva eliminación de las restricciones de Covid en la mayoría de los países en los que opera AmRest, con la importante excepción de China, todavía afectada por las políticas de Covid cero. El canal "dine-in" representó el 45% de las ventas del trimestre, un 34% más que en el 3T21.

En cuanto a los segmentos, la adaptabilidad mostrada por los restaurantes de servicio rápido (QSR) ha permitido avanzar en términos de cuota de mercado y en 3T22 este segmento representó el 70% de las ventas del Grupo. En esta categoría, los clientes encuentran una alternativa atractiva para recuperar la frecuencia de consumo en restaurantes que tenían antes de la crisis sanitaria, al tiempo que pueden controlar eficazmente el aumento del ticket total combinando promociones y pedidos más cortos.

Gráfica 1 Ventas de AmRest en el T3 desde 2019 (en millones de euros)

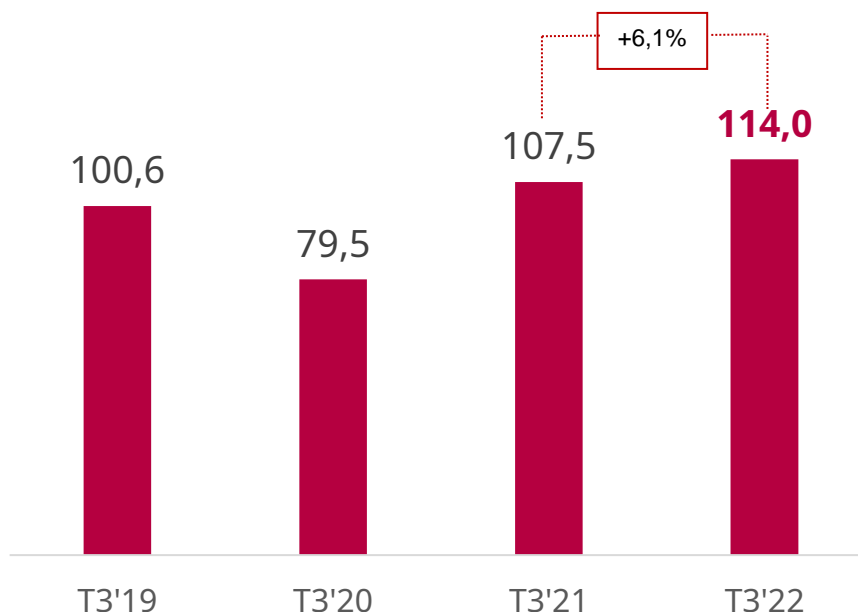


Gráfica 2 Ventas trimestrales del Grupo AmRest (en millones de EUR)



En términos de rentabilidad, el Grupo generó un EBITDA de 114,0 millones de euros durante el tercer trimestre de 2022, un 6,1% más que en el mismo periodo de 2021. Una vez más, las continuas mejoras de eficiencia, el apalancamiento positivo de las ventas y la gestión dinámica de los ingresos explican este rendimiento. Sin embargo, el margen de EBITDA se situó en el 17,3%, aunque es la cifra trimestral más alta del presente ejercicio, este nivel es 2,8 puntos porcentuales inferior al logrado durante el mismo trimestre de 2021. AmRest está trabajando activamente en medidas para recuperar los niveles de rentabilidad del Grupo.

Gráfica 3 EBITDA de AmRest en el T3 desde 2019 (en millones de euros)



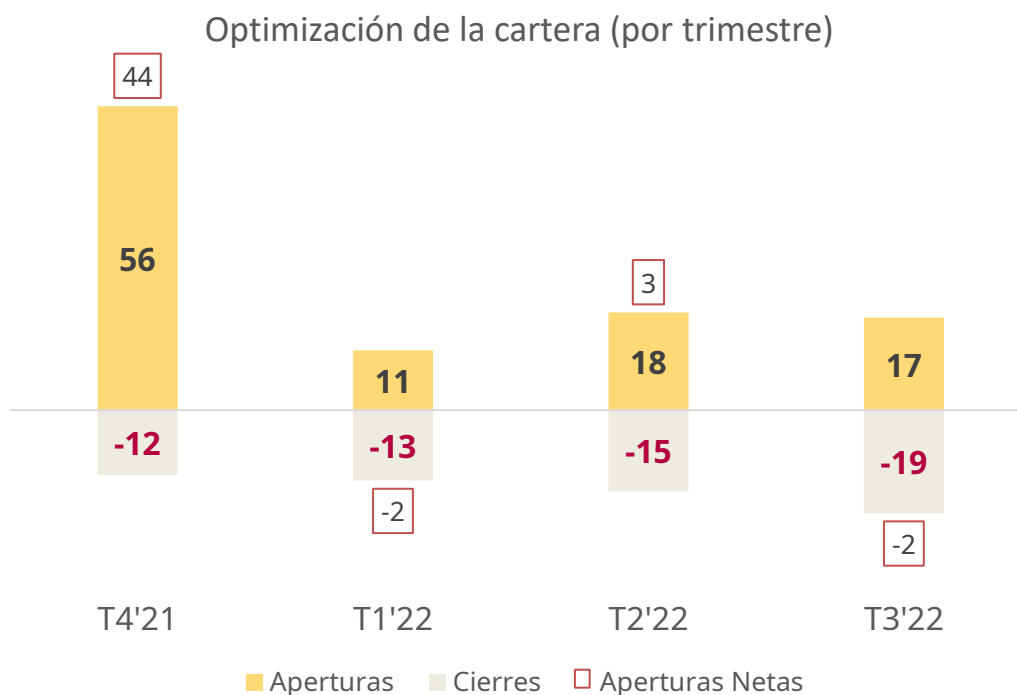
El resultado de explotación (EBIT) del Grupo en el trimestre ascendió a 48,9 millones de euros, lo que representa un margen del 7,4%. Por último, el beneficio atribuido a los accionistas ascendió a 34,3 millones de euros. En términos de balance, los recursos propios del año en curso aumentaron en 40,9 millones de euros, lo que supone un crecimiento superior al 13%, a pesar de la importante corrección de valor del negocio en Rusia, 52,9 millones de euros, que tuvo lugar en el primer semestre del año.

AmRest cuenta con un modelo de negocio probado, capaz de adaptarse eficazmente a las necesidades de una creciente base de clientes. Además, un balance sólido que proporciona la flexibilidad necesaria para poder afrontar un

contexto de elevada incertidumbre económica mientras se sigue invirtiendo en la apertura de nuevos restaurantes, la reforma de los existentes y el aumento de las inversiones en digitalización.

Además, una de las medidas clave de apoyo al margen sigue siendo la optimización de la cartera de restaurantes, con el cierre de aquellos que no son adecuados desde el punto de vista estratégico o de rentabilidad. Este trimestre se ha modificado la cartera de restaurantes con la apertura de 17 nuevas unidades y el cierre de 19. El número acumulado de aperturas hasta la fecha es de 46. Se espera que el número de nuevas aperturas aumente significativamente en el último trimestre del año, siguiendo la misma estacionalidad que en años anteriores.

Gráfica 4 Nuevas aperturas y cierres de restaurantes de AmRest por trimestre (excluyendo operaciones especiales)



AmRest continuó con una fuerte generación de flujo de caja de sus actividades operativas durante el trimestre que alcanzó los 95,2 millones de euros y permitió financiar 33,9 millones de euros de CAPEX.

Por último, ante la perspectiva de deterioro del poder adquisitivo de los consumidores, en AmRest creemos que la fortaleza del balance, la aceleración de la digitalización y las ganancias de eficiencia, el posicionamiento en las categorías adecuadas, con las marcas y geografías correctas serán primordiales en los próximos trimestres.

Ingresos y rentabilidad por segmentos

Europa Central y del Este (CEE)

Las ventas alcanzaron los 301,5 millones de euros, superando por primera vez el umbral de los 300 millones de euros de ingresos y registrando un aumento del 19,5% respecto al mismo periodo de 2021 y del 38,2% respecto a 2019. La fuerte recuperación de la actividad del consumo en sala no ha descarrilado el crecimiento del canal de comida para llevar, que registró un máximo histórico. Todos los países reportaron un crecimiento muy por encima del doble dígito, a pesar de la evolución negativa de las divisas en algunos de ellos.

El EBITDA generado se situó en 62,4 millones de euros, con un margen de EBITDA del 20,7%. La mayoría de los países registraron márgenes superiores al 20%.

Durante el tercer trimestre de 2022 se abrieron 7 nuevos restaurantes.

Europa Occidental

Las ventas en esta región alcanzaron los 214,3 millones de euros en el trimestre, un 11,1% más que en el tercer trimestre de 2021 y un 7,3% más que en el tercer trimestre de 2019. El comportamiento de las ventas fue muy heterogéneo entre los distintos países, ya que España y Alemania registraron aumentos superiores al 20%, mientras que Francia registró un descenso del 3%.

El EBITDA generado en la región alcanzó los 27,8 millones de euros, lo que representa un margen de EBITDA del 13,0%. Una vez más, los niveles de rentabilidad muestran importantes diferencias entre países. Mientras que los negocios españoles generaron un margen de EBITDA del 20%, en Francia fue inferior al 5%.

Por último, AmRest abrió 8 restaurantes más durante el trimestre.

Rusia

Como se anunció anteriormente, debido a la finalización el 31 de mayo de 2022 del Contrato de Franquicia Maestra ("MFA") de Pizza Hut en Rusia, los restaurantes de Pizza Hut en este mercado se transfirieron durante el segundo trimestre de 2022 a un operador externo designado por YUM!, manteniendo únicamente la explotación de los restaurantes KFC. Por último, todas las inversiones en la región también se detuvieron desde el inicio de la guerra en Ucrania.

China

Fuerte recuperación de las ventas en China durante el tercer trimestre de 2022, tras un trimestre anterior muy afectado por las restricciones del COVID. Los ingresos ascendieron a 26,7 millones de euros, aunque fueron un 1,9% inferiores a los obtenidos en el mismo periodo de 2021, este nivel de ventas casi duplica los ingresos del 2T22. No obstante, el país sigue lidiando con el anuncio de nuevas restricciones que afectan a la movilidad y a la capacidad de generar negocio en la región.

A pesar de esta situación, el nivel de EBITDA generado fue de 7,7 millones de euros, lo que representa un margen de EBITDA del 28,9%.

El número total de restaurantes en la región aumentó a 80 tras la apertura de dos nuevos restaurantes de capital durante el trimestre.

Deuda y liquidez

A finales del tercer trimestre, la deuda financiera neta (ex NIIF16) se sitúa en 417,3 millones de euros, tras el reembolso de 56 millones de euros que cubren los vencimientos previstos de los préstamos bancarios sindicados y 35 millones de euros de otros instrumentos. Por otra parte, el 8 de septiembre de 2022, AmRest firmó una modificación del contrato de préstamo bancario sindicado que garantiza el desembolso del tramo G por un importe de 100 millones de euros. El 27 de septiembre de 2022, AmRest dispuso la totalidad del importe de esta línea de crédito. La liquidez asciende a 261,6 millones de euros, tras aumentar en más de 21 millones de euros.

La disminución de la deuda financiera neta asciende a 16,4 millones de euros en el trimestre y a 212,5 euros desde el estallido de COVID. Junto con el aumento de los ingresos, permite que la ratio de apalancamiento¹ se sitúe en 1,9 frente a 2,0 en el 2T22.

¹ Ratio de apalancamiento definido como deuda neta/EBITDA antes de las NIIF16

Tabla 1 Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el T3 2022 y 2021

	TRIMESTRE FINALIZADO EL			
	30 de septiembre de 2022		30 de septiembre de 2021	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Ingresos	658,2	100,0 %	533,6	100,0 %
Polonia	156,3	23,8 %	134,1	25,1 %
Chequia	74,0	11,2 %	59,5	11,1 %
Hungría	39,0	5,9 %	34,0	6,4 %
Otro Europa Central y del Este	32,2	4,9 %	24,7	4,6 %
Total Europa Central y del Este	301,5	45,8 %	252,3	47,3 %
Rusia	91,0	13,8 %	50,9	9,6 %
España	80,7	12,3 %	65,1	12,2 %
Alemania	47,7	7,3 %	39,1	7,3 %
Francia	76,0	11,5 %	78,3	14,7 %
Otro Europa Occidental	9,9	1,5 %	10,4	2,0 %
Europa Occidental (WE)	214,3	32,6 %	192,9	36,1 %
China	26,7	4,1 %	27,3	5,1 %
Otros	24,7	3,7 %	10,2	1,9 %
EBITDA	114,0	17,3 %	107,5	20,1 %
Polonia	30,9	19,8 %	32,2	24,0 %
Chequia	17,1	23,2 %	16,6	28,0 %
Hungría	6,8	17,4 %	8,8	26,0 %
Otro Europa Central y del Este	7,6	23,4 %	6,9	27,5 %
Total Europa Central y del Este	62,4	20,7 %	64,5	25,6 %
Rusia	18,8	20,8 %	10,8	21,2 %
España	15,8	19,6 %	16,4	25,2 %
Alemania	7,2	15,0 %	5,2	13,2 %
Francia	3,6	4,7 %	5,7	7,3 %
Otro Europa Occidental	1,2	12,5 %	3,0	28,1 %
Europa Occidental (WE)	27,8	13,0 %	30,3	15,7 %
China	7,7	28,9 %	8,4	30,8 %
Otros	(2,7)	(11,1 %)	(6,5)	(63,8 %)
EBITDA ajustado*	115,0	17,5 %	109,0	20,4 %
Polonia	31,2	20,0 %	32,6	24,3 %
Chequia	17,4	23,5 %	16,8	28,2 %
Hungría	6,9	17,7 %	9,2	27,0 %
Otro Europa Central y del Este	7,4	23,1 %	6,9	27,8 %
Total Europa Central y del Este	62,9	20,9 %	65,5	26,0 %
Rusia	18,9	20,8 %	10,9	21,4 %
España	16,0	19,9 %	16,6	25,5 %
Alemania	7,2	15,1 %	5,3	13,5 %
Francia	3,6	4,7 %	5,7	7,3 %
Otro Europa Occidental	1,3	12,5 %	3,1	30,0 %
Europa Occidental (WE)	28,1	13,1 %	30,7	15,9 %
China	7,8	29,3 %	8,4	30,9 %
Otros	(2,7)	(11,1 %)	(6,5)	(63,7 %)
EBIT	48,9	7,4 %	47,0	8,8 %
Polonia	17,4	11,1 %	18,8	14,0 %
Chequia	10,1	13,6 %	10,5	17,7 %
Hungría	3,4	8,7 %	5,2	15,2 %
Otro Europa Central y del Este	3,6	11,3 %	3,2	13,2 %
Total Europa Central y del Este	34,5	11,4 %	37,7	15,0 %
Rusia	10,1	11,1 %	4,3	8,4 %
España	6,6	8,2 %	7,3	11,2 %
Alemania	0,7	1,5 %	(1,2)	(3,2 %)
Francia	(2,7)	(3,6 %)	0,5	0,7 %
Otro Europa Occidental	(0,2)	(2,0 %)	1,1	10,8 %
Europa Occidental (WE)	4,4	2,1 %	7,7	4,0 %
China	3,1	11,7 %	4,0	14,8 %
Otros	(3,2)	(12,9 %)	(6,7)	(66,3 %)

* 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 incluyen servicios profesionales (jurídicos, financieros, otros) directamente relacionados con la operación o el resultado de la venta de un negocio, 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 los beneficios para los empleados

conforme a un plan de liquidación en efectivo frente a un plan de opción de liquidación en instrumentos de patrimonio) y los ajustes en los impuestos indirectos relacionados principalmente con el IVA.

Tabla 2 Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el T3 2022 hasta la fecha y 2021

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL			
	30 de septiembre de 2022		30 de septiembre de 2021	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Ingresos	1 770,9	100,0 %	1 378,0	100,0 %
Polonia	428,2	24,2 %	332,3	24,1 %
Chequia	204,2	11,5 %	141,6	10,3 %
Hungría	107,5	6,1 %	87,2	6,3 %
Otro Europa Central y del Este	84,7	4,8 %	61,4	4,5 %
Total Europa Central y del Este	824,6	46,6 %	622,5	45,2 %
Rusia	219,9	12,4 %	135,3	9,8 %
España	219,3	12,4 %	160,9	11,7 %
Alemania	126,3	7,1 %	89,5	6,5 %
Francia	228,4	12,9 %	234,2	17,0 %
Otro Europa Occidental	31,7	1,8 %	34,7	2,5 %
Europa Occidental (WE)	605,7	34,2 %	519,3	37,7 %
China	62,5	3,5 %	75,2	5,5 %
Otros	58,2	3,3 %	25,7	1,9 %
EBITDA	290,1	16,4 %	261,1	19,0 %
Polonia	76,7	17,9 %	65,8	19,8 %
Chequia	46,5	22,8 %	34,6	24,4 %
Hungría	19,1	17,8 %	24,9	28,6 %
Otro Europa Central y del Este	19,8	23,3 %	15,4	25,0 %
Total Europa Central y del Este	162,1	19,7 %	140,7	22,6 %
Rusia	45,9	20,9 %	31,9	23,6 %
España	44,5	20,3 %	29,8	18,5 %
Alemania	16,9	13,4 %	15,1	16,9 %
Francia	13,2	5,8 %	24,8	10,6 %
Otro Europa Occidental	3,4	11,0 %	5,3	15,3 %
Europa Occidental (WE)	78,0	12,9 %	75,0	14,5 %
China	12,7	20,3 %	22,6	30,1 %
Otros	(8,6)	(14,8 %)	(9,1)	(35,6 %)
EBITDA ajustado*	292,6	16,5 %	265,0	19,2 %
Polonia	77,3	18,1 %	66,6	20,0 %
Chequia	47,0	23,0 %	35,2	24,8 %
Hungría	19,4	18,0 %	25,3	29,0 %
Otro Europa Central y del Este	19,9	23,5 %	15,7	25,6 %
Total Europa Central y del Este	163,6	19,8 %	142,8	22,9 %
Rusia	46,0	20,9 %	32,2	23,8 %
España	45,0	20,5 %	30,2	18,8 %
Alemania	17,0	13,5 %	15,5	17,3 %
Francia	13,2	5,8 %	24,9	10,7 %
Otro Europa Occidental	3,5	11,0 %	5,7	16,5 %
Europa Occidental (WE)	78,7	13,0 %	76,3	14,7 %
China	12,9	20,6 %	22,8	30,4 %
Otros	(8,6)	(14,8 %)	(9,1)	(35,6 %)
EBIT	49,0	2,8 %	74,9	5,4 %
Polonia	38,8	9,1 %	20,0	6,0 %
Chequia	25,6	12,6 %	15,0	10,6 %
Hungría	8,8	8,2 %	13,8	15,9 %
Otro Europa Central y del Este	8,4	9,9 %	5,1	8,3 %
Total Europa Central y del Este	81,6	9,9 %	53,9	8,7 %
Rusia	(31,4)	(14,3 %)	13,2	9,8 %
España	19,9	9,1 %	6,0	3,7 %
Alemania	(2,3)	(1,8 %)	(4,2)	(4,7 %)
Francia	(6,7)	(2,9 %)	4,7	2,0 %
Otro Europa Occidental	(0,7)	(2,3 %)	1,8	5,2 %
Europa Occidental (WE)	10,2	1,7 %	8,3	1,6 %
China	(1,9)	(3,0 %)	9,8	13,0 %
Otros	(9,5)	(16,3 %)	(10,3)	(39,9 %)

* 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 o el resultado de la venta de un negocio, 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 los beneficios para los empleados conforme a un plan de liquidación en efectivo frente a un plan de opción de liquidación en instrumentos de patrimonio) y los ajustes en los impuestos indirectos relacionados principalmente con el IVA.

Tabla 3 Conciliación del resultado neto y el EBITDA ajustado para el T3 2022 y 2021

	TRIMESTRE FINALIZADO EL				Cambio
	30 de septiembre de 2022		30 de septiembre de 2021		
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	Interanual
Resultado del periodo	36,0	5,5 %	27,6	5,2 %	-
+ Gastos financieros	10,1	1,5 %	9,9	1,9 %	1,9 %
- Ingresos financieros	(2,9)	(0,4 %)	1,7	0,3 %	-
+/- (Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	5,6	0,9 %	7,8	1,5 %	(27,6 %)
+ Amortización del inmovilizado	64,0	9,7 %	60,4	11,3 %	6,0 %
+ Pérdidas por deterioro	1,1	0,2 %	0,1	0,0 %	985,2 %
EBITDA	114,0	17,3 %	107,5	20,1 %	6,0 %
+ Gastos de puesta en marcha*	1,0	0,1 %	1,5	0,3 %	(38,1 %)
+ Gastos relacionados con fusiones y adquisiciones	-	-	-	-	-
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	-	-	-	-	-
- Ajustes por impuestos indirectos	-	-	-	-	-
EBITDA ajustado	115,0	17,5 %	109,0	20,4 %	5,5 %

* 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 T3 2022 hasta la fecha y 2021

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL				Cambio
	30 de septiembre de 2022		30 de septiembre de 2021		
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	Interanual
Resultado del periodo	3,0	0,2 %	30,0	2,2 %	-
+ Gastos financieros	34,0	1,9 %	32,0	2,3 %	6,2 %
- Ingresos financieros	(4,5)	(0,3 %)	(1,0)	(0,1 %)	-
+/- (Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	16,4	0,9 %	13,9	1,0 %	18,6 %
+ Amortización del inmovilizado	188,5	10,6 %	177,9	12,9 %	5,9 %
+ Pérdidas por deterioro	52,7	3,0 %	8,3	0,6 %	534,6 %
EBITDA	290,1	16,4 %	261,1	18,9 %	11,1 %
+ Gastos de puesta en marcha*	2,5	0,1 %	3,9	0,3 %	(35,9 %)
+ Gastos relacionados con fusiones y adquisiciones	-	-	-	-	-
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	-	-	-	-	-
- Ajustes por impuestos indirectos	-	-	-	-	-
EBITDA ajustado	292,6	16,5 %	265,0	19,2 %	10,4 %

Descripción de las medidas APM

Las medidas alternativas del rendimiento (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 fundamental o integrante, y ajustándolas según el propósito de dicha medida. AmRest define las siguientes medidas alternativas del rendimiento en el Informe de Gestión:

1. Ventas comparables o ventas de establecimientos iguales («LFL» o «SSS»): representa el crecimiento de los ingresos de restaurantes comparables (restaurantes que han operado 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. Puede conciliarse de forma más precisa con 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.
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 y depreciación, así como los deterioros. La conciliación de la medida se indica en las Tablas 3 y 4.

3. EBITDA ajustado: mide el rendimiento de 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 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) o el resultado de la venta de un negocio, el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP) (diferencia al contabilizar el coste de los beneficios para el personal liquidado mediante efectivo frente al plan de opciones liquidado mediante instrumentos de patrimonio) y los ajustes en impuestos indirectos, principalmente en relación con el IVA. Permite presentar la rentabilidad de los restaurantes que ya generan ingresos y sin contar algunos costes poco frecuentes relacionados con las fusiones y adquisiciones, ajustes fiscales o ajustes contables asociados a los SOP. La conciliación de esta APM se indica en las Tablas 3 y 4.

Acontecimientos y operaciones relevantes en el T3 2022 (hasta la fecha de publicación de este Informe)

Modificación de los términos del Contrato de Crédito

En relación con el Contrato de Línea de Crédito Renovable a Plazo Principal con fecha 5 de octubre de 2017 (en adelante, el «Contrato de Crédito») y la Otra información relevante publicada por la Sociedad el 13 de diciembre de 2021 (con número de registro 13163), el 8 de septiembre de 2022, AmRest firmó una modificación de determinados términos del Contrato de Crédito, incluido el compromiso de los prestamistas de conceder a AmRest la denominada Línea de Crédito G, por el importe de 100 millones de EUR adicionales, así como la inclusión de la obligación de mantener una proporción patrimonio neto/activo. En cambio, los principales términos sobre intereses y vencimiento permanecieron sin cambios.

A consecuencia de dicha modificación, tras cumplir las condiciones habituales para este tipo de operaciones, AmRest dispuso de la totalidad del importe de esta línea de crédito y la está utilizando para financiar los objetos sociales generales del grupo AmRest y su expansión.

Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

No ha habido cambios en el Consejo de Administración de la Sociedad en el periodo contemplado en este Informe.

A 30 de septiembre de 2022, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

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

- Eduardo Rodríguez-Rovira (secretario, no Consejero)
- Mauricio Garate Meza (vicepresidente, no Consejero)

En la fecha de publicación de este Informe, la composición del Consejo de Administración no ha variado.

Dividendos abonados durante el periodo abarcado por este Informe

En el periodo abarcado por este Informe, el Grupo ha pagado un dividendo a las participaciones no dominantes de SCM Sp. z o.o. por el importe de 1,1 millones de EUR y a las participaciones no dominantes de SCM s.r.o. de 0,1 millones de EUR.

Accionistas de AmRest Holdings SE

Conforme a la información de la que AmRest dispone, a fecha 30 de septiembre de 2022, AmRest Holdings presentaba la siguiente estructura accionarial:

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 %
Artal International S.C.A.	11 366 102	5,18 %
Nationale-Nederlanden OFE	10 718 700	4,88 %
Aviva OFE	7 013 700	3,19 %
Otros accionistas	43 251 921	19,70 %

* FCapital Dutch B. V. es la dependiente 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 dependiente 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.

De acuerdo con la notificación recibida del accionista, como resultado de la fusión por adquisición entre FCapital Dutch, B.V., como sociedad adquiriente, y FCapital Lux S.à r.l. (que ostenta directamente 56 509 547 acciones de AmRest), como sociedad adquirida, el 15 de julio de 2022, la participación accionarial de FCapital Lux S.à r.l. en AmRest Holdings SE pasó a ser propiedad de FCapital Dutch, B.V.

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

Durante el periodo iniciado el 1 de julio de 2022, se han producido las variaciones siguientes con respecto a las acciones y opciones sobre acciones de AmRest ostentadas por los miembros del Consejo de Administración de AmRest.

A 30 de junio de 2022, 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 septiembre de 2022, 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, a 30 de junio de 2022, D. Carlos Fernández González ostentaba a través de su otra persona estrechamente vinculada (Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión) 1 462 420 acciones de AmRest con un valor nominal total de 146 242,0 EUR. A 30 de septiembre de 2022, Finaccess México, S.A. de C.V. mantenía 1 477 523 acciones de AmRest con un valor nominal total de 147 752,3 EUR. El titular directo de las acciones es Latin 10, S.A. de C.V., un fondo gestionado de manera independiente por Finaccess México, S.A. de C.V. (una dependiente de Grupo Finaccess).

Transacciones con acciones de AmRest realizadas con el fin de ejecutar el plan de opciones sobre acciones

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 dependientes, 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 julio de 2022 y el 30 de septiembre de 2022, AmRest no adquirió ni enajenó (a participantes con derecho a los planes de opciones sobre acciones) acciones propias. A 30 de septiembre de 2022, AmRest ostentaba 352 270 acciones propias con un valor nominal total de 35 227,0 EUR y representativas del 0,1604 % del capital social.

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

Previsión de los resultados financieros

La Sociedad no ha publicado su previsión de los resultados financieros.

La pandemia de COVID-19 sigue afectando a la economía mundial, incluido el sector HORECA, y su intensidad y las incertidumbres que la acompañan continúan y varían entre mercados. Durante el ejercicio 2022, en las principales economías en las que el Grupo opera, muchas de las restricciones impuestas por los gobiernos se han relajado y levantado. Esto facilita una mayor movilidad e interacción social que beneficia al nivel de ingresos del Grupo. La gravedad de las posibles nuevas mutaciones o variantes en los próximos meses, así como su potencial impacto en las operaciones del Grupo, no pueden predecirse, por lo que siguen siendo un asunto que el Grupo vigila estrechamente.

En 2022, el aumento del riesgo geopolítico, a raíz de la guerra en Ucrania, ha afectado negativamente a las condiciones económicas mundiales, incluidos los mercados en los que el Grupo opera. El conflicto ha provocado una crisis en los mercados financieros de todo el mundo, y ha aumentado drásticamente la incertidumbre sobre la recuperación de la economía mundial, tal como se refleja en el deterioro generalizado de los indicadores de confianza de los consumidores, lo que ha afectado a los mercados financieros y de materias primas. Así, las principales consecuencias para las economías derivadas del conflicto son la inflación, debido a la subida de precio de los productos energéticos y no energéticos. El Grupo vigila de cerca el posible impacto en sus operaciones actuales y futuras.

Todos estos sucesos y la incertidumbre que los acompaña pueden influir considerablemente en las operaciones y la situación financiera del Grupo, cuyo efecto es difícil de predecir. Sin embargo, la futura situación económica y normativa puede diferir de las expectativas de la Dirección. Esta se está supervisando con el fin de ajustar las intenciones estratégicas y las decisiones operativas, lo cual minimizará los riesgos empresariales.



Parte B. Informe intermedio consolidado condensado correspondiente al T3 2022

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022	18
Estado del resultado global consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022	19
Estado de la situación financiera consolidado condensado a 30 de septiembre de 2022	20
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022	21
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022	22
Notas al informe intermedio consolidado condensado	23

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Operaciones continuadas		
Ventas de restaurantes	1 658,9	1 312,4
Franquicias y otras ventas	112,0	65,6
Total ingresos	1 770,9	1 378,0
Gastos de restaurantes:		
Consumo de mercaderías y materias primas	(495,6)	(364,5)
Gastos por retribuciones a los empleados	(397,0)	(333,0)
<i>Royalties</i>	(82,6)	(61,4)
Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación	(510,2)	(425,9)
Franquicias y otros gastos	(86,6)	(47,3)
Beneficio bruto	198,9	146,0
Gastos generales y administrativos	(112,5)	(101,1)
Pérdidas por deterioro netas de valor de activos financieros	(1,5)	(1,2)
Pérdidas por deterioro netas de valor del resto de activos	(51,1)	(7,1)
Otros ingresos/gastos de explotación	15,2	38,4
Resultado de explotación	49,0	74,9
Ingresos financieros	4,5	1,0
Gastos financieros	(34,0)	(32,0)
Resultado antes de impuestos	19,5	43,9
Impuesto sobre las ganancias	(16,5)	(13,9)
Resultado del periodo	3,0	30,0
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(1,3)	28,5
Participaciones no dominantes	4,3	1,5
Resultado del periodo	3,0	30,0
Ganancias por acción básicas en EUR	(0,01)	0,13
Ganancias por acción diluidas en EUR	(0,01)	0,13

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

Estado del resultado global consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Resultado del periodo	3,0	30,0
Otros resultados globales		
Diferencias de conversión de operaciones en el extranjero	45,4	12,6
Coberturas de inversión netas	(7,1)	(1,9)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	1,2	0,3
Otro resultado global del periodo	39,5	11,0
Total resultado global del periodo	42,5	41,0
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	38,4	39,4
Participaciones no dominantes	4,1	1,6

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

Estado de la situación financiera consolidado condensado a 30 de septiembre de 2022

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo		
Inmovilizado material	470,4	460,9
Activos por derecho de uso	801,5	771,0
Fondo de comercio	284,8	316,6
Inmovilizado intangible	235,3	236,9
Inversiones inmobiliarias	4,6	4,8
Otros activos no corrientes	24,8	23,1
Activos por impuestos diferidos	47,5	45,7
Total activo no corriente	1 868,9	1 859,0
Existencias	35,8	33,1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	75,8	67,9
Créditos fiscales del impuesto sobre las ganancias	5,0	4,9
Otros activos corrientes	19,4	11,3
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	261,6	198,7
Total activo corriente	397,6	315,9
Total activo	2 266,5	2 174,9
Patrimonio neto		
Capital social	22,0	22,0
Reservas	160,5	165,6
Ganancias acumuladas	146,2	147,5
Diferencias de conversión	9,2	(36,4)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	337,9	298,7
Participaciones no dominantes	10,5	8,8
Total patrimonio neto	348,4	307,5
Pasivo		
Pasivo financiero con entidades de crédito	571,7	541,9
Pasivos por arrendamiento	687,5	663,8
Provisiones	17,6	33,4
Pasivo por impuestos diferidos	44,5	45,4
Otros pasivos no corrientes y retribuciones a empleados	2,5	3,6
Total pasivo no corriente	1 323,8	1 288,1
Pasivo financiero con entidades de crédito	105,8	122,7
Pasivos por arrendamiento	170,7	159,1
Provisiones	7,6	-
Acreedores comerciales y otros pasivos	301,8	287,2
Pasivo por el impuesto sobre las ganancias	8,4	10,3
Total pasivo corriente	594,3	579,3
Total pasivo	1 918,1	1 867,4
Total patrimonio neto y pasivo	2 266,5	2 174,9

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

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del periodo	3,0	30,0
Ajustes al resultado:		
Amortización del inmovilizado	188,5	177,9
Gastos netos por intereses	31,1	30,6
Diferencias por tipo de cambio	(1,8)	(0,2)
Resultado por la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	(3,0)	(0,7)
Deterioro de los activos no financieros	51,1	7,1
Pagos mediante acciones	2,5	1,4
Préstamo condonado	-	(2,7)
Gasto fiscal	16,5	13,9
Concesiones de alquiler	(2,0)	(9,7)
Otros	(1,1)	(0,9)
Variaciones en el capital circulante:		
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7,9)	1,1
Variación en existencias	(2,2)	(2,1)
Variación en otros activos	(10,7)	(2,9)
Variación en deudas y otros pasivos	17,0	11,2
Variación en provisiones y retribuciones laborales	(7,9)	(0,6)
Efectivo generado de explotación	273,1	253,4
Impuesto sobre las ganancias pagado	(23,5)	(4,9)
Efectivo neto de las actividades de explotación	249,6	248,5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Salidas de efectivo netas por adquisiciones	(1,1)	-
Rendimientos de la venta de inmovilizado material	0,7	0,3
Adquisición de inmovilizado material	(77,8)	(55,3)
Adquisición de inmovilizado intangible	(6,0)	(4,7)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión	(84,2)	(59,7)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	-	-
Compra de acciones propias	-	-
Cobros procedentes de préstamos	128,6	1,0
Pagos procedentes de préstamos	(105,6)	(103,5)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados	(120,1)	(102,2)
Intereses pagados	(17,4)	(15,1)
Intereses recibidos	2,7	0,7
Dividendos pagados a titulares de participaciones no dominantes	(1,1)	(0,9)
Operaciones con participaciones no dominantes	(2,3)	(3,8)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación	(115,2)	(223,8)
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes	50,2	(35,0)
Efecto de la evolución en los tipos de cambio	12,7	2,8
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	62,9	(32,2)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	198,7	204,8
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	261,6	172,6

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

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022

	ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA DOMINANTE					Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total		
A 1 de enero de 2022	22,0	165,6	147,5	(36,4)	298,7	8,8	307,5
Resultado del periodo	-	-	(1,3)	-	(1,3)	4,3	3,0
Otros resultados globales	-	(5,9)	-	45,6	39,7	(0,2)	39,5
Total resultado global	-	(5,9)	(1,3)	45,6	38,4	4,1	42,5
Operaciones con participaciones no dominantes	-	(1,1)	-	-	(1,1)	(2,4)	(3,5)
Pagos mediante acciones	-	1,9	-	-	1,9	-	1,9
A 30 de septiembre de 2022	22,0	160,5	146,2	9,2	337,9	10,5	348,4

	ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA DOMINANTE					Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total		
A 1 de enero de 2021	22,0	170,1	114,6	(48,9)	257,8	6,9	264,7
Resultado del periodo	-	-	28,5	-	28,5	1,5	30,0
Otros resultados globales	-	(1,6)	-	12,5	10,9	0,1	11,0
Total resultado global	-	(1,6)	28,5	12,5	39,4	1,6	41,0
Operaciones con participaciones no dominantes	-	(4,2)	-	-	(4,2)	(0,5)	(4,7)
Pagos mediante acciones	-	1,3	-	-	1,3	-	1,3
A 30 de septiembre de 2021	22,0	165,6	143,1	(36,4)	294,3	8,0	302,3

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

Notas al informe intermedio consolidado condensado

1. Información general del Grupo

AmRest Holdings SE (en adelante, «la Sociedad», «AmRest») fue constituida en los Países Bajos en octubre del año 2000. Desde 2008, la Sociedad opera una Sociedad Anónima Europea (*Societas Europaea*, SE). La Sociedad tiene su domicilio en España.

No hubo ningún cambio de denominación en la entidad que informa durante el periodo declarado.

Paseo de la Castellana, 163, 28046 Madrid (España) es el domicilio social de la Sociedad a 30 de septiembre de 2022 y no ha variado durante el periodo del informe.

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

En 2005, las acciones de AmRest Holdings SE fueron admitidas a cotización en la Bolsa de Valores de Varsovia («WSE») y, en 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*).

Grupo Finaccess S.A.P.I. de C.V. es la entidad matriz final del Grupo.

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 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 y en Alemania en julio de 2017 están dirigidos tanto por AmRest como por sus subfranquiciados conforme a contratos de máster franquicia («MFA», por sus siglas en inglés). En mayo de 2022, tal como se había acordado previamente, el MFA de Rusia finalizó como parte de la transmisión de los establecimientos Pizza Hut a un tercero designado por el propietario de la marca.

En España, Alemania y Portugal, el Grupo opera su marca propia La Tagliatella. 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. En China, el Grupo opera su marca propia denominada Blue Frog.

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 Sushi Shop propios y de franquicia, entre otros, en Francia, Bélgica, España, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Italia, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudí. 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 marcas virtuales.

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 a 30 de septiembre de 2022:

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 y sus empresas vinculadas	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, Alemania, Eslovaquia	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 más	Polonia, Chequia, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía – 20 años o 10 años ⁵⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 10 años para los restaurantes abiertos	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más ²⁾ ; 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 57,9 miles de USD ³⁾	hasta 57,9 miles de USD ³⁾	29,0 miles de USD ³⁾	50 miles de USD o 25 miles de USD, en Chequia 60 miles de USD ⁵⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 30 miles de USD para los restaurantes.	25 miles de USD
Comisión de franquicia	6 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas
Costes de marketing	5 % de ingresos de ventas ⁴⁾	5 % de ingresos de ventas	6 % o 5 % de ingresos de ventas en función del concepto	5 % de ingresos de ventas	importe acordado cada ejercicio

ACTIVIDAD REALIZADA A TRAVÉS DE MARCAS PROPIAS

Marca	La Tagliatella	Blue Frog	Bacoa	Sushi Shop
Área de actividad	España, Portugal	China	España	Francia, España, Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido

ACTIVIDAD EN LA QUE AMREST ES FRANQUICIADOR (MARCA PROPIA O MEDIANTE 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, Pizza Hut Europe S.a.r.l	Marca propia	Marca propia	Marca propia	Marca propia
Área incluida en el acuerdo	Alemania	Alemania, Francia, CEE (Francia, Hungría, Polonia, Chequia, Eslovaquia, Eslovenia)	España	China	España	Francia, Bélgica, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Reino Unido
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación ⁶⁾	10 años, con posibilidad de ampliación ⁶⁾	10 años, con posibilidad de ampliación	5 años con posibilidad de ampliación	10 años con posibilidad de ampliación	Contratos de franquicia: de 3 años (corners) a 10 años con una exclusividad territorial limitada 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 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 en 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 contratos de licencia formalizados entre las empresas vinculadas de AmRest y Starbucks EMEA Limited para Polonia, Hungría y Chequia, que vencen el 15 de noviembre de 2022, están sujetos a una prórroga de cinco años. De acuerdo con el compromiso a largo plazo de AmRest con su cartera de marcas, AmRest y Starbucks EMEA Limited negocian actualmente los términos de dicha prórroga.

3) Los cánones de entrada se actualizan anualmente con la tasa de inflación.

4) Los costes de marketing pueden modificarse si se cumplen determinadas condiciones establecidas en el contrato.

5) 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. En relación con 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 de la marca Burger King en Bulgaria, Chequia, Rumanía, Eslovaquia y Polonia, modificado el 15 de septiembre de 2020. Burger King Europe GMBH resolvió este Contrato de Desarrollo, con efecto el 1 de febrero de 2022.

6) En el caso del contrato de máster franquicia de Alemania, que debía finalizar el 31 de mayo, las partes acordaron prorrogar dicha finalización hasta el 23 de diciembre de 2022, para que Yum! pueda hacerse cargo del negocio, por sí misma, en esa fecha o con anterioridad. En el caso del contrato de máster franquicia de Rusia, finalizó el 31 de mayo de 2022 tal como se había acordado previamente y como parte de la transmisión de los establecimientos Pizza Hut de AmRest a un tercero designado por Yum!

2. Estructura del Grupo

A 30 de septiembre de 2022, el Grupo lo integraban las siguientes dependientes:

Nombre de la sociedad	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 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
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	44,72 %	Julio de 2007
		AmRest Sp. z o.o.	55,28 %	
		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	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Agosto de 2007
AmRest d.o.o. ²	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	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,	París, 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
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.	100,00 %	Julio de 2019
		AmRest s.r.o.	99,00 %	
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	Diciembre de 2015
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	23,00 %	Mayo de 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest TAG S.L.U.	77,00 %	Diciembre de 2016
		AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	
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 s.r.o.	99,00 %	
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.	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
Bacoa 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
Sushi House SA	Luxemburgo	Sushi Shop Luxembourg SARL	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	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 Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018

Nombre de la sociedad	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
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.U.	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 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 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
Sushi Shop Morges SARL	Moudon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2020
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	París, Francia	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Marzo 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 Global S.L.U.	Madrid, España	AmRest Holdings SE	100,00 %	Septiembre de 2020
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 %	
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., accionista único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido a fecha de este informe.

² El 7 de abril de 2022, se formalizó el Contrato de Compra de Acciones para vender y transferir el 40 % de las acciones en AmRest d.o.o. de ProFood Invest GmbH a AmRest Sp. z o.o. El 6 de septiembre de 2022, se registraron los cambios: AmRest Sp. z o.o. se ha convertido en el accionista único de AmRest d.o.o.

El 12 de julio de 2022, Pastificio Service S.L.U., el accionista único de The Grill Concept S.L.U., decidió liquidar esta sociedad. El 23 de agosto de 2022, The Grill Concept S.L.U. fue dada de baja.

3. Bases de presentación

Los datos contables presentados en este informe consolidado condensado se han elaborado con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea (en adelante, las «NIIF»).

Este informe intermedio no incluye toda la información y revelaciones exigidas en el informe financiero anual. Por consiguiente, este informe debe interpretarse junto con los estados financieros consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Las políticas contables adoptadas en la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados condensados son acordes con las seguidas en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, excepto por la adopción de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones en las normas con efecto desde el 1 de enero de 2022, que no tienen un impacto 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.

Salvo que se indique de otro modo, los importes en este informe intermedio consolidado se presentan en euros (EUR), redondeados a millones con un decimal.

La elaboración de este informe financiero consolidado condensado requiere el uso de estimaciones contables que, por definición, rara vez serán iguales a los resultados reales. Asimismo, la Dirección tiene que actuar con criterio al aplicar las políticas contables del Grupo. Las estimaciones y las valoraciones se verifican continuamente, y se fundamentan en la experiencia profesional y en diversos factores como las expectativas respecto a acontecimientos futuros, que se consideran justificadas dadas las circunstancias. Las revisiones de las estimaciones se reconocen de forma prospectiva. Los resultados finales pueden diferir de estas estimaciones.

A partir de la información disponible, los hechos y las circunstancias actuales, y teniendo en cuenta las incertidumbres sobre las condiciones macroeconómicas futuras, que se considera un periodo de al menos (pero no limitado a) doce meses desde la fecha de cierre, el supuesto de empresa en funcionamiento se aplica en el futuro próximo. Por consiguiente, este informe financiero intermedio consolidado condensado se ha elaborado conforme al principio de empresa en funcionamiento.

Guerra en Ucrania: actualización y operaciones rusas

La guerra en Ucrania a finales de febrero de 2022 ha provocado una mayor volatilidad del mercado e incertidumbre económica, tal como se refleja en el deterioro generalizado de los indicadores de confianza de los consumidores, lo que ha afectado a los mercados financieros y de materias primas.

Aunque el conflicto sigue restringiéndose a esta región, tiene grandes repercusiones para las economías de todo el mundo. A pesar de que Rusia y Ucrania representan en conjunto una parte relativamente pequeña de la economía mundial, son responsables de un gran porcentaje de las exportaciones mundiales de energía, así como de una serie de metales, alimentos básicos e insumos agrícolas. Así, las principales consecuencias para las economías derivadas del conflicto son la inflación, debido a la subida de precio de los productos energéticos y no energéticos. En este sentido, las importantes presiones inflacionistas generadas por la fuerte recuperación económica tras el levantamiento gradual de las restricciones relacionadas con la COVID-19 se han visto agravadas por la guerra.

La escalada del conflicto entre Rusia y Ucrania dio lugar a una serie de sanciones comerciales y económicas hacia Rusia. El Grupo vigila de cerca el posible impacto en sus operaciones actuales y futuras. Además, el Grupo ha interrumpido sus inversiones en ese país y, en mayo de 2022, transfirió sus operaciones de Pizza Hut en Rusia a un operador local.

Por último, el Banco Central Europeo (cuyos tipos de cambio el Grupo utiliza para convertir las operaciones en el extranjero a euros) ha suspendido su publicación de un tipo de referencia del euro para el rublo ruso desde el 1 de marzo de 2022. Por tanto, para la elaboración de informes intermedios condensados consolidados, el Grupo ha comenzado a utilizar el tipo de cambio euro-rublo publicado por el Banco Nacional de Rusia. Durante el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, el rublo se apreció significativamente con respecto al EUR. A 31 de diciembre de 2021, 1 EUR = 85,47 RUB, mientras que a 30 de septiembre de 2022, 1 EUR = 55,56 RUB.

La guerra en Ucrania y las sanciones posteriores plantean grandes dificultades para las actividades empresariales e introducen un alto nivel de incertidumbre. Además, como parte de las sanciones impuestas desde marzo de 2022, la Unión Europea ha prohibido a las principales empresas de calificación crediticia que ofrezcan datos sobre Rusia. Más tarde, en junio de 2022, se declaró el impago técnico de Rusia tras incumplir un pago de bonos en moneda extranjera. Esos sucesos han aumentado aún más la incertidumbre con respecto a las valoraciones y estimaciones a la hora de determinar el valor del activo y el pasivo en la fecha del informe.

El Grupo llevó a cabo pruebas de deterioro para su negocio ruso a 30 de junio de 2022 y, como resultado, contabilizó una pérdida por deterioro de 52,9 millones de EUR. Los detalles de las valoraciones y estimaciones realizadas se presentaron en la Nota 12 de los estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2022.

A 30 de septiembre de 2022, el activo neto de las operaciones rusas presentado en este informe financiero consolidado condensado asciende a 85,2 millones de EUR.

En la tabla siguiente se muestra el desglose total del activo neto de las operaciones rusas del Grupo a 30 de septiembre de 2022, convertidas al tipo de cambio a EUR a 30 de septiembre de 2022. Las cifras comparativas para el 31 de diciembre de 2021 presentadas en la segunda columna reflejan los datos comunicados en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, es decir, utilizando el tipo de cambio EUR/RUB en esa fecha. A efectos ilustrativos, el Grupo también presenta, en la tercera columna, la estimación de los datos a 31 de diciembre de 2021 en EUR si se hubiera utilizado en ese momento el tipo de cambio del 30 de septiembre de 2022.

Millones de EUR	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021	Tipo de cambio 31 de diciembre de 2021 @ septiembre de 2022
Activo no corriente	159,8	151,9	233,6
Pasivos por arrendamiento	104,3	75,8	116,6
Activo corriente	61,2	19,5	29,9
Otros pasivos	31,6	16,4	25,2
Activo neto	85,2	79,2	121,8

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. 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 desempeño 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 desempeño 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, Burger King, ■ 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, Bacoa, Sushi Shop, ■ Francia – KFC, Pizza Hut, Sushi Shop, ■ Alemania – Starbucks, KFC, Pizza Hut, ■ Portugal – La Tagliatella, ■ Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop.
China	Operaciones de restaurante de Blue Frog en China.
Rusia	Operaciones de restaurante y actividad de franquicia de KFC y, hasta mayo de 2022, Pizza Hut, en Rusia, Armenia y Azerbaiyán (transferidas a un operador local en mayo de 2022).
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/beneficios de explotación en el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, y el periodo de 9 meses comparativo concluido el 30 de septiembre de 2021, se presentan a continuación.

Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	824,1	552,7	219,8	62,3	-	1 658,9
Franquicias y otras ventas	0,5	53,0	0,1	0,2	58,2	112,0
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Ingresos por segmento	824,6	605,7	219,9	62,5	58,2	1 770,9
EBITDA	162,1	78,0	45,9	12,7	(8,6)	290,1
Amortización y depreciación	84,6	66,3	22,6	14,4	0,6	188,5
Pérdidas por deterioro netas de valor de activos financieros	(0,1)	1,6	-	-	-	1,5
Pérdidas por deterioro netas de valor del resto de activos	(4,0)	(0,1)	54,7	0,2	0,3	51,1
Resultado de explotación	81,6	10,2	(31,4)	(1,9)	(9,5)	49,0
Gastos e ingresos financieros	(10,6)	(5,8)	(2,1)	(0,7)	(10,4)	(29,6)
Resultado antes de impuestos	71,0	4,4	(33,5)	(2,6)	(19,9)	19,4
Inversión de capital*	37,9	27,8	5,9	4,7	0,7	77,0

Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2021	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	622,0	480,7	135,0	74,7	-	1 312,4
Franquicias y otras ventas	0,5	38,6	0,3	0,5	25,7	65,6
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Ingresos por segmento	622,5	519,3	135,3	75,2	25,7	1 378,0
EBITDA	140,7	75,0	31,9	22,6	(9,1)	261,1
Amortización y depreciación	81,6	64,0	19,0	12,8	0,5	177,9
Pérdidas por deterioro netas de valor de activos financieros	0,3	0,3	(0,1)	-	0,7	1,2
Pérdidas por deterioro netas de valor del resto de activos	4,9	2,4	(0,2)	-	-	7,1
Resultado de explotación	53,9	8,3	13,2	9,8	(10,3)	74,9
Gastos e ingresos financieros	(10,6)	(5,4)	(1,3)	(0,6)	(13,1)	(31,0)
Resultado antes de impuestos	43,3	2,9	11,9	9,2	(23,4)	43,9
Inversión de capital*	25,8	21,2	6,0	2,6	0,3	55,9

* 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 este informe intermedio consolidado.

5. Gastos de explotación y de otro tipo

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

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Consumo de mercadería y materias primas	582,4	415,9
Sueldos y salarios	387,9	330,2
Seguridad social y prestaciones a empleados	93,1	80,6
<i>Royalties</i>	86,2	64,2
Suministros	84,0	56,5
Gastos de <i>marketing</i>	71,5	56,1
Gastos de entregas	66,2	60,3
Otros servicios externos	87,0	70,3
Coste de ocupación	21,8	9,5
Amortización de activos por derecho de uso	109,6	100,0
Amortización de inmovilizado material	69,9	68,9
Amortización de inmovilizado intangible	9,0	9,0
Otros	15,9	11,5
Total gasto de explotación por naturaleza	1 684,5	1 333,0

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Gastos de restaurantes	1 485,4	1 184,5
Franquicias y otros gastos	86,6	47,4
Gastos generales y administrativos	112,5	101,1
Coste total	1 684,5	1 333,0

El Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 0,6 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 4,3 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor y 16,6 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables (incluido el importe negativo de 2,0 millones de EUR de la concesión de alquiler relacionada con la COVID-19) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022.

En el periodo comparable, el Grupo reconoció unos gastos de alquiler de 0,4 millones de EUR de los arrendamientos a corto plazo, 2,2 millones de EUR de los arrendamientos de activos de poco valor y 5,5 millones de EUR de los pagos por arrendamiento variables (incluido el importe negativo de 9,7 millones de EUR de la concesión de alquiler relacionada con la COVID-19) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2021.

6. Otros ingresos/gastos de explotación

Otros ingresos del periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 comprende principalmente programas de ayuda gubernamental, ingresos relacionados con servicios de la cadena de suministro, seguros y reembolsos y ganancias por la baja de arrendamientos y otros activos no corrientes.

La sección Otros ingresos y gastos de explotación para el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 comprendía principalmente los programas de ayuda gubernamental contabilizados, que ascendieron a 28,6 millones de EUR; de los cuales, 10,4 millones de EUR se reconocieron por programas de ayuda gubernamental para nóminas y beneficios de los empleados (costes de nóminas de 8,7 millones de EUR y cotizaciones a la seguridad social de 1,7 millones de EUR), mientras que 18,2 millones de EUR se reconocieron por programas de ayuda gubernamental para alquiler y otros.

7. Pérdidas por deterioro netas de valor de activos no financieros

Las pérdidas por deterioro netas presentan el resultado de las pruebas de deterioro realizadas durante el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre sobre activos no financieros. El deterioro de 52,9 millones de EUR se contabilizó como resultado de las pruebas de deterioro llevadas a cabo para el negocio ruso a fecha 30 de junio de 2022. Los detalles de las valoraciones y estimaciones realizadas se presentaron en la Nota 12 de los estados financieros consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2022.

8. Gastos financieros

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Gastos por intereses	14,9	13,7
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	18,9	17,7
Otros	0,2	0,6
Total gastos financieros	34,0	32,0

9. Impuestos

El impuesto sobre las ganancias calculado de acuerdo con los tipos impositivos nacionales aplicables a los ingresos en países concretos a 30 de septiembre de 2022 ascendería a 0,9 millones de EUR. La principal situación que afecta al tipo impositivo en vigor para el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 son los gastos no deducibles de forma permanente a efectos fiscales (11,8 millones de EUR) –de los cuales 10,7 millones de EUR están relacionados con el deterioro del negocio en Rusia, las compensaciones fiscales del periodo actual para las que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos (3,1 millones de EUR), los cambios en la evaluación de los impuestos diferidos de compensaciones fiscales relacionadas con ejercicios anteriores (1,8 millones de EUR) y los impuestos locales comunicados como impuestos sobre las ganancias (1,9 millones de EUR).

Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas

Las liquidaciones fiscales pueden estar sujetas al control fiscal durante un periodo 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 que se describen ampliamente en la nota "Riesgos fiscales y posición fiscal incierta" de los estados financieros consolidados de 2021 ("la Nota").

-AmRest sp. z o.o. (Polonia): Con respecto a las inspecciones fiscales relativas a las declaraciones de IVA de los periodos: i) de abril de 2018 a septiembre de 2018 (descrito en el punto (c) de la Nota), y ii) de octubre de 2018 a marzo de 2019 (descrito en el punto (d) de la Nota) la Sociedad recibió la información sobre la extensión de los procedimientos y estos no han concluido a la fecha de publicación de este Informe.

En relación con la auditoría fiscal de 2013 (descrita en el punto (f) de la Nota), la decisión cuestionada de las autoridades fiscales ha sido revocada y debe emitirse una nueva resolución.

El 7 de julio de 2022, la Sociedad recibió la resolución definitiva relativa a las actas del IVA del periodo diciembre de 2017 a marzo de 2018 (descrito en el punto (b) de la Nota) en la que se indicaba que no estaba obligada satisfacer ningún impuesto adicional debido al poder vinculante de la resolución individual del Ministerio de Hacienda de la que disponía la sociedad.

Por razones procedimentales, el 28 de septiembre, el Jefe de la Oficina de Aduanas e Impuestos inició una inspección aduanera y fiscal sobre el IVA de los periodos ya abiertos a inspección en el pasado (de abril a septiembre de 2018).

-Pastificio Service S.L.U., AmRest Tag S.L.U. y AmRest Holdings SE (España): El 22 de marzo de 2021, las entidades recibieron el acuerdo de liquidación del impuesto en el que se indicaba la cuota tributaria adicional por importe de 1,1 millones de euros, que se abonó el 14 de junio de 2021. El Grupo no está de acuerdo y presentó el 26 de julio de 2021 reclamación económico-administrativa que fue desestimada. El 5 de octubre la empresa recurre ante la Audiencia Nacional dicha desestimación.

-Grupo Sushi Shop (Francia): El 9 de junio de 2022, la Compañía recibió dos liquidaciones fiscales por Impuesto sobre Sociedades (IS). La primera liquidación, que fue pagada el 1 de agosto de 2022, ascendía a 0,7 millones de euros). La segunda liquidación se correspondía con la falta de presentación de la declaración del IS de 2020, por lo que la agencia tributaria estimó el IS a pagar en base al resultado fiscal de 2019, lo que supuso una deuda fiscal de 2,8 millones de euros. La empresa solicitó el aplazamiento del pago de por un importe de 3,1 millones de euros y presentó alegaciones en agosto de 2022, aportando un aval bancario por de 3,1 millones de euros.

-AmRest Kft y AmRest Kávészó Kft (Hungría): En junio de 2021 se iniciaron inspecciones fiscales que incluían todos los impuestos, para el periodo 2018-2019 para AmRest Kft y para el periodo 2019 para AmRest Kávészó Kft. Ambas auditorías fiscales han concluido en abril de 2022 sin ninguna evaluación relevante.

-AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG (Alemania): El 26 de septiembre de 2022, la auditoría fiscal relativa al periodo 2012 a 2016 finalizó con una acta I que asciende a 410 mil euros en concepto de IVA (ya pagado) y 421 mil euros en concepto de Impuesto comercial (trade tax) que se pagará cuando se exija legalmente.

La evaluación del riesgo del Grupo en relación con los riesgos e incertidumbres fiscales no ha cambiado desde la publicación de los estados financieros consolidados de 2021. Por lo tanto, a 30 de septiembre de 2022 y a la fecha de publicación del presente informe, no se han constituido provisiones.

En opinión del Grupo, no existen otros pasivos contingentes significativos relativos a auditorías y procedimientos fiscales pendientes.

10. 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 septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad cuenta con 219 554 183 acciones emitidas.

Reservas

La estructura de las reservas es la siguiente:

	A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022						
	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 2022	236,3	14,1	(40,7)	(4,0)	(9,5)	(30,6)	165,6
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(7,1)	-	(7,1)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,2	-	1,2
Total resultado global	-	-	-	-	(5,9)	-	(5,9)
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(1,1)	(1,1)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(1,1)	(1,1)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
<i>Pagos mediante acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(0,2)	0,2	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de las retribuciones del empleado ejercitadas en el periodo	-	-	-	-	-	-	-
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 las opciones ejercitadas	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	2,5	-	-	-	-	2,5
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	(0,7)	-	-	-	-	(0,7)
<i>Total pagos mediante acciones</i>	<i>-</i>	<i>1,8</i>	<i>(0,1)</i>	<i>0,2</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1,9</i>
Total distribuciones y contribuciones	-	1,8	(0,1)	0,2	-	-	1,9
A 30 de septiembre de 2022	236,3	15,9	(40,8)	(3,8)	(15,4)	(31,7)	160,5

	A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021						
	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 2021	236,3	13,9	(39,1)	(6,5)	(8,2)	(26,3)	170,1
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	-	-	-	-	-	(4,2)	(4,2)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(4,2)	(4,2)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
<i>Pagos mediante acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(1,8)	1,8	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de las retribuciones del empleado ejercitadas en el periodo	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,2	-	-	-	0,2
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – reclasificación de las opciones ejercitadas	-	(0,5)	0,5	-	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	0,7	-	-	-	-	0,7
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	0,5	-	-	-	-	0,5
<i>Total pagos mediante acciones</i>	-	<i>0,7</i>	<i>(1,2)</i>	<i>1,8</i>	-	-	<i>1,3</i>
Total distribuciones y contribuciones	-	0,7	(1,2)	1,8	-	-	1,3
A 30 de septiembre de 2021	236,3	14,6	(40,3)	(4,7)	(9,8)	(30,5)	165,6

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 periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022.

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. Tras el reembolso de la deuda programado, la cobertura de inversión neta se redujo. A 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre de 2022, el valor de la cobertura de inversión neta asciende a 224 millones de PLN.

AmRest Sp. z o.o., una dependiente polaca, con el PLN como moneda funcional, es un prestatario de financiación externa en EUR. El préstamo bancario cubrió la inversión neta en sus filiales en EUR hasta el 31 de diciembre de 2021 y a lo largo del periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022. Entre las citadas fechas de informe, el valor de las coberturas de inversión netas no varió y asciende a 176 millones de EUR.

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 auténtica 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 periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022, las coberturas estuvieron totalmente en vigor.

A 30 de septiembre de 2022, el valor acumulado de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 7,1 millones de EUR, y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 1,2 millones de EUR.

Diferencias de conversión

El saldo de las diferencias de conversión depende de las fluctuaciones en los tipos de cambio. El cambio total en las diferencias de conversión asignadas a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante durante el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendió a 45,6 millones de EUR. El impacto más relevante ha sido un cambio en el rublo ruso, el yuan chino, el florín húngaro y el zloty polaco a 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). Durante el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2021, el Grupo pagó dividendos a los accionistas minoritarios por un importe total de 1,2 millones de EUR y 0,9 millones de EUR, respectivamente.

Durante el tercer trimestre, el Grupo ha adquirido el 40 % de las acciones de AmRest d.o.o. por un importe total de 2,3 millones de EUR. Tras la operación, el Grupo se ha convertido en el accionista único de AmRest d.o.o.

11. Ganancias por acción

A 30 de septiembre de 2022, 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre de 2021, 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 periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021.

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 ejercicio (incluidas acciones propias, opciones otorgadas conforme a programas basados en acciones y el número de acciones pendientes de 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).

Cálculo de las GPA	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	(1,3)	28,5
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones)	219 271	219 338
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	219 271	219 887
Ganancias básicas por acción ordinaria (EUR)	(0,01)	0,13
Ganancias diluidas por acción ordinaria (EUR)	(0,01)	0,13

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

Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Acciones emitidas al inicio del periodo	219 554	219 554
Efecto de las acciones propias ostentadas	(359)	(526)
Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas	76	310
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 271	219 338

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

Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas en miles de acciones	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2021
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	219 271	219 338
Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas	-	549
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas	219 271	219 887

A 30 de septiembre de 2022, se excluyeron 11 670 miles de opciones del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilusivo. A 30 de septiembre de 2021, había 10 063 miles de opciones con efecto antidilusivo.

12. Deuda financiera

Largo plazo	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos bancarios sindicados	522,9	466,2
SSD	35,5	35,5
Otros préstamos bancarios	13,3	40,2
Total	571,7	541,9

Corto plazo	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Préstamos bancarios sindicados	65,4	59,2
SSD	-	48,0
Otros préstamos bancarios	40,4	15,5
Total	105,8	122,7

A finales del tercer trimestre, los préstamos bancarios y la deuda en obligaciones (*Schuldschein*) ascendían a 677,5 millones de EUR.

Préstamo bancario sindicado

El 8 de septiembre de 2022, el Grupo firmó una modificación del contrato de préstamo bancario sindicado que garantizaba el pago del Tramo G por el importe de 100 millones de EUR. El 27 de septiembre de 2022, el Grupo dispuso de la totalidad del importe de esta línea de crédito. Además, el importe del préstamo bancario sindicado se ha modificado por la disposición de 27 millones de EUR del Tramo D y tras las amortizaciones programadas por valor de 56 millones de EUR.

El importe pendiente del préstamo bancario sindicado a 30 de septiembre de 2022 asciende a 588,3 millones de EUR.

Tras el periodo del informe, el Grupo amortizó el Tramo D por un importe de 25 millones de EUR.

Otras fuentes de financiación de AmRest.

A 30 de septiembre de 2022, las cuentas por pagar con respecto a *Schuldschein* («SSD», instrumento de deuda conforme a la legislación alemana) emitidos por AmRest Holdings SE ascienden a 35,5 millones de EUR (incluidos 0,2 millones de EUR de intereses). El importe pendiente se ha reducido por los reembolsos de 14 millones de EUR en abril de 2022 y 33 millones de EUR en julio de 2022. A 30 de septiembre de 2022, las cuentas por pagar relacionadas con otros préstamos (incluidos préstamos con respaldo estatal) ascienden a 53,6 millones de EUR.

AmRest debe mantener determinados ratios en los niveles acordados. 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. Ambos ratios se calculan de acuerdo con las definiciones mencionadas en el contrato de préstamo. Además, el Grupo está obligado a mantener el coeficiente de capital (expresado como porcentaje), calculado como el patrimonio neto total dividido por el activo total, por encima del 8 %.

A 30 de septiembre de 2022, los compromisos se habían cumplido.

13. Cambios en el pasivo contingente y compromisos futuros

Al igual que en el periodo de declaración anterior, los pasivos futuros del Grupo se derivan principalmente de los contratos de franquicia y de desarrollo. Los restaurantes del Grupo operan conforme a contratos de franquicia y de desarrollo con YUM! y las filiales de YUM!, Burger King Europe GmbH, Starbucks Coffee International, Inc. De acuerdo con estos contratos, el Grupo está obligado a cumplir determinados compromisos de desarrollo, así como a mantener la identidad, reputación y estrictas normas de funcionamiento de cada marca. Los detalles de los contratos, junto con otros compromisos futuros, se han descrito en la Nota 1 de los estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2022, y en las Notas 1 y 38d de los estados financieros consolidados del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

La garantía sobre deudas financieras se describe en las Notas 27 y 28 de los estados financieros consolidados del ejercicio 2021. En septiembre de 2022, en relación con la modificación firmada del contrato de préstamo bancario sindicado, se constituyó una prenda sobre acciones de AmRest France SAS como garantía para la financiación bancaria, además de resolverse el contrato de garantía para OOO AmRest y OOO Chicken Yug.

14. Hechos posteriores

No hubo acontecimientos significativos después de la fecha del periodo sobre el que se informa hasta la fecha de aprobación de este informe intermedio.



El presente Informe intermedio ha sido aprobado por acuerdo del Consejo de Administración siguiendo la recomendación del Comité de Auditoría.

Madrid, 9 de noviembre de 2022

AmRest Holdings SE
28046 Madrid, España

NIP A88063979 | +34 91 799 16 50 | amrest.eu