



## Informe intermedio correspondiente al 3T 2023

Grupo AmRest  
13 de noviembre de 2023



# AmRest





# Índice

Información financiera (datos consolidados).....	4
Parte A. Informe de gestión correspondiente al 3T 2023.....	6
Parte B. Informe intermedio consolidado condensado correspondiente al 3T 2023.....	18

# Highlights



**Información financiera (datos consolidados)**

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL		TRIMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022 Reexpresado***	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022 Reexpresado***
Importe neto de la cifra de negocios	1 802,7	1 551,0	632,8	567,2
EBITDA*	282,9	244,2	110,9	95,2
Margen EBITDA	15,7%	15,7%	17,5%	16,8%
EBITDA ajustado**	286,5	246,6	112,5	96,1
Margen EBITDA ajustado	15,9%	15,9%	17,8%	16,9%
Resultado de explotación (EBIT)	104,0	80,4	52,9	38,8
Margen EBIT	5,8%	5,2%	8,4%	6,8%
Resultado antes de impuestos	60,3	51,5	32,9	33,6
Resultado del periodo	55,7	3,0	28,9	36,0
Margen neto	3,1%	0,2%	4,6%	6,3%
Resultado del periodo derivado de operaciones continuadas	49,2	39,4	28,9	29,4
Resultado del periodo derivado de operaciones discontinuadas	6,5	(36,4)	-	6,6
Resultado del periodo atribuible a participaciones no dominantes	5,0	4,3	1,8	1,8
Resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	50,7	(1,3)	27,1	34,2
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	262,3	249,6	93,2	95,2
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(53,1)	(84,2)	(40,2)	(36,4)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(249,2)	(115,2)	(122,1)	(35,5)
Total flujos de efectivo, neto	(40,0)	50,2	(69,1)	23,3
Promedio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias básicas por acción (en millares)	219 080	219 271	219 251	219 271
Promedio ponderado de acciones ordinarias para las ganancias diluidas por acción (en millares)	219 111	219 271	218 742	219 271
Resultado por acción ordinaria básico en EUR	0,23	(0,01)	0,12	0,16
Resultado por acción ordinaria diluido en EUR	0,23	(0,01)	0,12	0,16
Dividendo declarado o pagado por acción	-	-	-	-

\* EBITDA – Resultado de explotación antes de amortización y correcciones valorativas por deterioro.

\*\* EBITDA ajustado – EBITDA ajustado para los gastos de nuevas aperturas (Costes de puesta en marcha), gastos de fusiones y adquisiciones (todos los gastos materiales asociados a una adquisición exitosa, que incluyen 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 retribuciones para los empleados conforme a un plan de liquidación en efectivo frente a un plan de opción de liquidación en instrumentos de patrimonio).

\*\*\* Reexpresado - excluye negocio procedente de Rusia

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Total activo	2 175,9	2 280,2
Total pasivo	1 773,6	1 949,0
Pasivo no corriente	1 172,7	1 322,6
Pasivo corriente	600,9	626,4
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	387,6	320,1
Participaciones no dominantes	14,7	11,1
Total patrimonio neto	402,3	331,2
Capital social	22,0	22,0
Número de restaurantes	2 143	2 341
Número de restaurantes en Rusia		214



# Parte A. Informe de gestión correspondiente al 3T 2023

Desempeño del Grupo en el 3T de 2023.....	7
Acontecimientos y operaciones relevantes en el 3T de 2023 (hasta la fecha de aprobación de este Informe).....	15
Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad.....	16
Dividendos pagados y recibidos.....	16
Accionistas de AmRest Holdings SE.....	16
Variaciones en el número de acciones ostentadas por los miembros del Consejo de Administración.....	16
Transacciones en acciones propias formalizadas por AmRest.....	17
Previsión de los resultados financieros.....	17

## Desempeño del Grupo en el 3T de 2023

### Ingresos y rentabilidad

El crecimiento económico de los principales países europeos, aunque sigue siendo positivo, se ralentizó durante el tercer trimestre del año, impactados por unas condiciones de financiación más restrictivas y un menor nivel de exportaciones que en trimestres anteriores. A pesar de ello, el mercado laboral siguió mostrando una gran fortaleza, como demuestra la tasa de desempleo de la Unión Europea que marcó un mínimo histórico del 5.9% en el mes de agosto y con varios países registrando niveles inferiores al 3% como Alemania, Polonia y República Checa.

Desde la perspectiva de la presión de costes, la moderación de precios continua a nivel agregado. No obstante, está reduciendo no está siendo lineal. Algunos países muestran volatilidad en sus niveles de inflación afectados por los incrementos en los precios de la energía ocurridos durante los meses de verano. Por otra parte, los costes de los alimentos han dejado atrás los máximos marcados a principios de año y la moderación de precios continua, aunque de forma desigual para diferentes productos. En este sentido, la materialización de condiciones meteorológicas adversas está afectando las previsiones de producción de algunos productos, especialmente los derivados del azúcar.

A pesar de este complicado entorno macroeconómico, donde los riesgos geopolíticos siguen muy presentes, los servicios de ocio, restauración y turismo mostraron un buen comportamiento durante los meses veraniegos. Las dinámicas comerciales de AmRest volvieron a destacar en este contexto, constatando la fortaleza de su modelo de negocio basado en una excelencia de servicio, atractiva proposición de valor por dinero de sus productos, adicionales a unas capacidades de logística y tecnología que revierten en altos niveles de eficiencia.

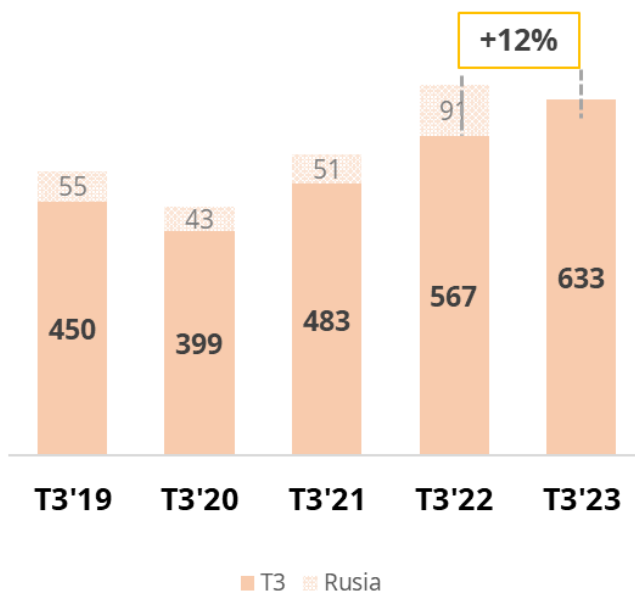
**Las ventas trimestrales de AmRest siguen creciendo con fuerza a niveles de doble dígito, con nuevos avances en el número de transacciones. Durante el tercer trimestre del año, los ingresos ascendieron a 632,8 millones de euros.**

Los ingresos generados por AmRest durante el tercer trimestre del año, 632,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento orgánico del 11,6% en base comparable con respecto al mismo periodo de 2022. Como en trimestres anteriores, el crecimiento de las ventas se debe a un nuevo avance en el número de transacciones que se han incrementado un 3%, y a una gestión activa de ingresos que incluye incrementos de precios. El crecimiento de las ventas en establecimientos comparables (SSS por sus siglas en inglés) se situó en 8,8%.

Por tipología de servicio los mayores avances se registraron en café y QSR, siendo *casual dining* el que mostró un menor nivel de crecimiento, afectado por la negativa evolución de la divisa China.

Las ventas digitales continúan avanzando y durante el tercer trimestre del año marcaron un nuevo récord. Asimismo, todos los canales de distribución volvieron a registrar mayores niveles de actividad. Las ventas de consumo en sala mostraron el mayor nivel de avance, seguido de *take away* y *drive through*, siendo *delivery* el único canal que no alcanzó crecimiento de doble dígito.

Ventas de AmRest en el T3 desde 2019\* (en millones de euros)



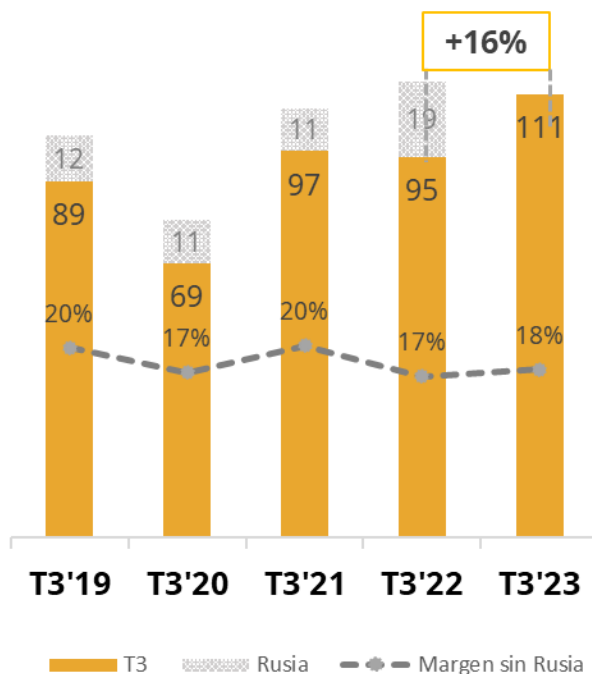
\*cambio porcentual excluyendo el negocio de Rusia

El EBITDA generado durante el tercer trimestre del año alcanza los 110,9 millones de euros. El margen EBITDA avanza hasta el 17,5%, el nivel más alto de los dos últimos años. Por su parte, el beneficio operativo (EBIT) se sitúa en 52,9 millones de euros, lo que representa un margen del 8,4%.

La incipiente moderación en el coste de los suministros y energía, unidos a los avances en eficiencia y a las mayores ventas, permiten que el EBITDA generado durante el tercer trimestre del año alcance los 110,9 millones de euros con un crecimiento del 16,5% con respecto a 2022. Esta positiva progresión es prácticamente generalizada en todas las geografías. El margen EBITDA se sitúa en el 17,5% siendo el nivel más alto desde que comenzaron los problemas de suministro a nivel global y se dispararon las presiones inflacionistas en todo el mundo.

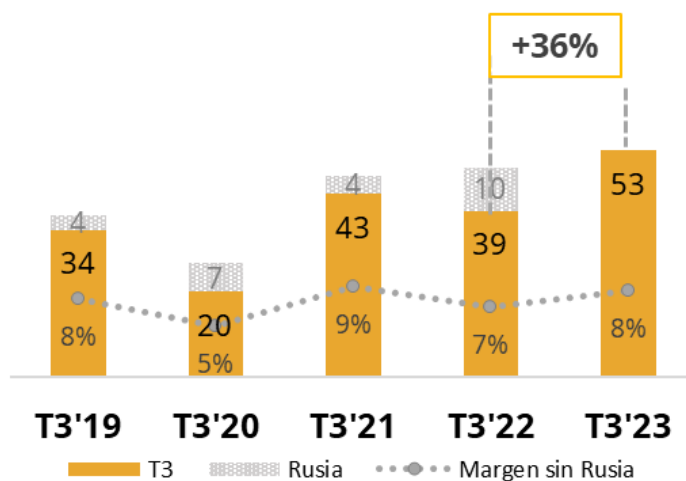
Adicionalmente, el beneficio operativo (EBIT) alcanza los 52,9 millones de euros, un 36,2% más que en el año anterior, lo que representa un margen EBIT del 8,4%.

### EBITDA de AmRest en el T3 desde 2019\* (en millones de euros)



\*cambio porcentual excluyendo el negocio de Rusia

### EBIT de AmRest en el T3 desde 2019\* (en millones de euros)





**El beneficio neto atribuido a los accionistas de la empresa dominante se sitúa en 50,7 millones de euros acumulado hasta el cierre del tercer trimestre frente a las pérdidas de -1.3 millones de euros en el mismo periodo de 2022.**

El beneficio neto del Grupo AmRest se sitúa en 28,9 millones de euros en el tercer trimestre del año, prácticamente repitiendo los resultados generados por operaciones continuadas en el mismo periodo de 2022 cuando alcanzaron los 29,4 millones de euros. Se observa un importante incremento en los costes financieros del Grupo a pesar de la reducción de los niveles de deuda.

Finalmente, el beneficio atribuido a los accionistas de la empresa dominante asciende a 27,1 millones de euros en el tercer trimestre del año.

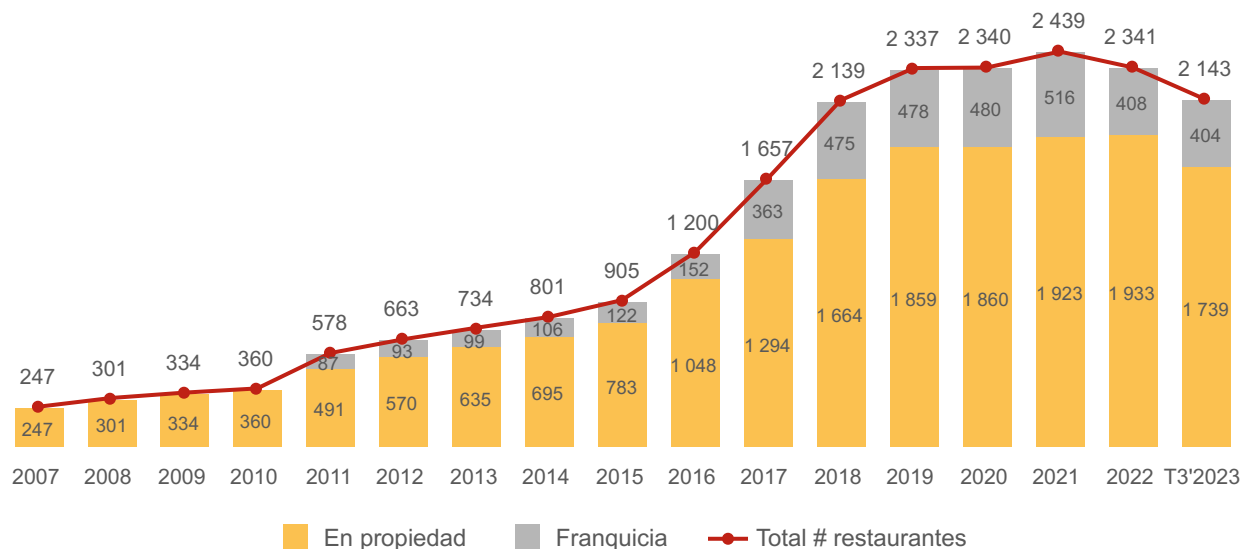
### El número total de restaurantes se incrementa en 20 unidades hasta alcanzar los 2 143 establecimientos

AmRest cierra el tercer trimestre del año con una cartera de 2 143 restaurantes tras abrir 24 unidades y cerrar 4 durante el trimestre. Acumulado en el año, las aperturas ascienden a 53 mientras que los cierren alcanzan las 38 unidades.

El CAPEX en el trimestre se incrementa hasta los 43,5 millones de euros, frente a los 33,9 millones de euros del mismo periodo de 2022. Adicionalmente a la apertura de restaurantes, las inversiones se están dedicando a la modernización de un número récord de establecimientos y a continuos avances en los procesos de digitalización.

El Grupo mantiene la previsión de abrir durante el presente ejercicio más restaurantes que en 2022, cuando ascendieron a 109 unidades, y la intención de continuar con la estrategia de optimización de cartera con el objetivo de seguir avanzando en una asignación eficiente del capital

**Número de restaurantes del Grupo AmRest de 2007 a 3T 2023**



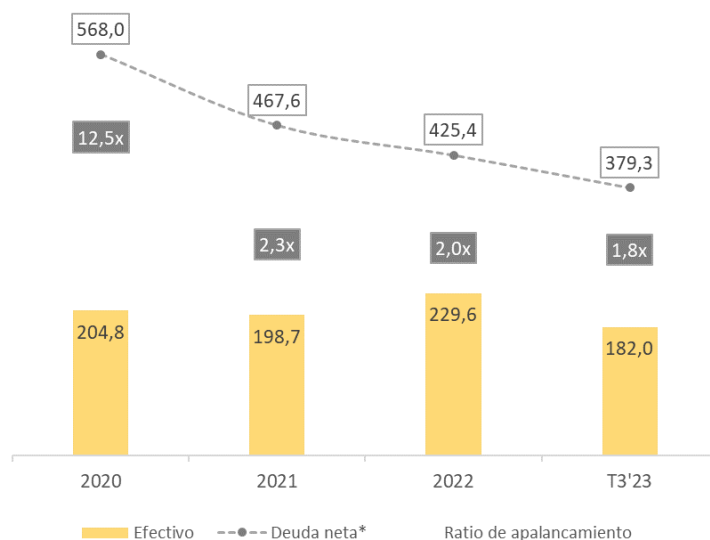
**La mejora de los resultados operativos permite compatibilizar incrementos en la inversión con nuevos avances en el fortalecimiento de balance. La ratio de apalancamiento se reduce a 1.8x.**

AmRest cierra el tercer trimestre del año con un nuevo avance en los recursos propios que se sitúan en 402,3 millones de euros, tras avanzar en 71,1 millones de euros durante el presente ejercicio gracias a la acumulación de beneficio por operaciones continuadas, así como al efecto positivo que generó la venta del negocio de Rusia.

La posición en tesorería se sitúa en 182,0 millones de euros al cierre del trimestre tras reducirse en 72,8 millones de euros. Asimismo, se ha repagado deuda financiera en una cuantía similar, con un efecto prácticamente neutro desde la perspectiva de deuda neta que se reduce tímidamente en 1,6 millones de euros, para situarse en 379,3 millones de euros al cierre de trimestre. Esta situación, unida a la mayor generación de EBITDA del Grupo, vuelve a incidir en una bajada de la ratio de apalancamiento que se sitúa 1.8x al cierre del trimestre frente a 1.9x en el trimestre anterior.

Con todo ello, el Grupo cumple holgadamente con los *covenants* financieros que establecen una ratio de apalancamiento inferior a 3,5x y una cobertura de intereses superior a 3,5x. Al cierre del tercer trimestre, la ratio de apalancamiento del Grupo (deuda financiera neta/EBITDA pre-NIIF16) se sitúa en 1,8x y la cobertura de intereses de la deuda en 6,0x. AmRest considera que la situación financiera presentada proporciona una capacidad adecuada para afrontar los posibles retos y oportunidades que puedan surgir.

### Evolución de deuda neta, efectivo y ratio de apalancamiento



\*Deuda neta pre-IFRS16

### Ingresos y rentabilidad por segmentos

#### Europa del Este y Central (EEC)

Los ingresos en la región alcanzaron los 354,1 millones de euros en el trimestre, lo que supone un incremento del 17,4% con respecto al mismo periodo de 2022, y representa el 56% de los ingresos del Grupo. Las ventas de todos los principales mercados de AmRest en la región crecieron a doble dígito, donde nuevamente vuelve a destacar el excelente comportamiento de las dinámicas comerciales en Hungría con ingresos creciendo por encima del 30%.

El EBITDA generado en el trimestre asciende a 78,9 millones de euros, tras incrementarse un 26,6% con respecto al tercer trimestre de 2022, lo que supone un margen EBITDA del 22,3%. Nuevamente, la mejora de márgenes es generalizada en todos los principales mercados que se sitúan ya con márgenes EBITDA superiores al 20%.

AmRest cierra el trimestre con una cartera de 1 138 restaurantes en la región tras la apertura de 11 unidades y el cierre de uno. Con ello, en el año se han abierto 22 nuevos restaurantes y cerrado 11.

#### Europa Occidental (EO)

Los ingresos en la región crecieron a una tasa del 7,7% para situarse en 230,9 millones de euros en el tercer trimestre. Los mayores avances se consiguen en Alemania donde las ventas se incrementaron un 20,6%. En el lado contrario, Francia sigue mostrando la tasa de crecimiento más modesta con un avance el 3,7%.

Desde el punto de vista de rentabilidad, el EBITDA se sitúa en 34,2 millones de euros lo que supone un 23,1% más que en el mismo trimestre de 2022. Cifra que supone un margen EBITDA del 14,8%, 1,8 puntos porcentuales superior a hace un año. La mejora en márgenes vuelve a ser generalizada, no obstante, destacan los niveles alcanzados en Alemania y España.

El número de restaurantes en la región asciende a 915 al cierre del tercer trimestre, cuando se abrieron 9 unidades y se cerraron 2. Lo que implica 20 nuevas aperturas durante el presente ejercicio y el cierre de 25, de los cuales 17 se concentraron en Francia.

## China

La intensidad del crecimiento económico en China se está desacelerando y no está siendo la esperada tras la reapertura de la economía después del periodo Covid. Esta situación está afectando a la confianza de los consumidores y está teniendo un importante efecto en la depreciación de la Renminbi frente al Euro.

Los ingresos en la región se situaron en 25,6 millones de euros, lo que supone un retroceso del 4,3% comparado con el tercer trimestre de 2022. No obstante, este registro negativo obedece a la depreciación experimentada por el Renminbi con respecto al Euro. En Euros constantes la ventas registraron un notable crecimiento del 9,5% debido al incremento de las transacciones. El posicionamiento comercial del negocio de AmRest en China, tanto por la presencia geográfica concentrada en los núcleos urbanos de mayor crecimiento económico, como por la atractiva propuesta de valor por dinero ofrecida, sigue brindando una interesante oportunidad de crecimiento.

El EBITDA generado en la región ascendió a 5,6 millones de euros, lo que supone un margen EBITDA del 22,0%, esto es 6,9 puntos porcentuales inferior al del mismo periodo de 2022.

El número de restaurantes en la región asciende a 90 tras la apertura de 4 unidades y el cierre de 1. La cifra acumulada anual de aperturas se sitúa en 11 con un único cierre.

Tabla 1. Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el T3 2023 hasta la fecha y 2022

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL			
	30 de septiembre de 2023		30 de junio de 2022 Reexpresado*	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>1 802,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 551,0</b>	<b>100,0 %</b>
Polonia	497,1	27,6%	428,2	27,6 %
Chequia	240,3	13,3%	204,2	13,2 %
Hungría	146,2	8,1%	107,5	6,9 %
Otro Europa Central y del Este	108,9	6,0%	84,7	5,5 %
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>992,5</b>	<b>55,1%</b>	<b>824,6</b>	<b>53,2 %</b>
España	245,8	13,6%	219,3	14,1 %
Alemania	155,6	8,6%	126,3	8,1 %
Francia	240,7	13,4%	228,4	14,7 %
Otro Europa Occidental	26,3	1,5%	31,7	2,0 %
<b>Europa Occidental</b>	<b>668,4</b>	<b>37,1%</b>	<b>605,7</b>	<b>39,0 %</b>
<b>China</b>	<b>77,2</b>	<b>4,3%</b>	<b>62,5</b>	<b>4,0 %</b>
<b>Otros</b>	<b>64,6</b>	<b>3,6%</b>	<b>58,2</b>	<b>3,8 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>282,9</b>	<b>15,7%</b>	<b>244,2</b>	<b>15,7 %</b>
Polonia	88,0	17,7%	81,0	18,9 %
Chequia	55,2	23,0%	46,5	22,8 %
Hungría	29,4	20,1%	19,1	17,8 %
Otro Europa Central y del Este	22,6	20,8%	19,8	23,3 %
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>195,2</b>	<b>19,7%</b>	<b>166,4</b>	<b>20,2 %</b>
España	46,8	19,0%	44,5	20,3 %
Alemania	28,8	18,5%	16,9	13,4 %
Francia	11,8	4,9%	13,2	5,8 %
Otro Europa Occidental	2,2	8,3%	3,4	11,0 %
<b>Europa Occidental</b>	<b>89,6</b>	<b>13,4%</b>	<b>78,0</b>	<b>12,9 %</b>
<b>China</b>	<b>16,8</b>	<b>21,7%</b>	<b>12,7</b>	<b>20,3 %</b>
<b>Otros</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(28,9)%</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(22,1) %</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>286,5</b>	<b>15,9%</b>	<b>246,6</b>	<b>15,9 %</b>
Polonia	89,0	17,9%	81,6	19,0 %
Chequia	55,4	23,1%	47,0	23,0 %
Hungría	29,8	20,4%	19,4	18,0 %
Otro Europa Central y del Este	23,0	21,1%	19,9	23,5 %
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>197,2</b>	<b>19,9%</b>	<b>167,9</b>	<b>20,4 %</b>
España	47,9	19,5%	45,0	20,5 %
Alemania	28,9	18,6%	17,0	13,5 %
Francia	11,8	4,9%	13,2	5,8 %
Otro Europa Occidental	2,2	8,3%	3,5	11,0 %
<b>Europa Occidental</b>	<b>90,8</b>	<b>13,6%</b>	<b>78,7</b>	<b>13,0 %</b>
<b>China</b>	<b>17,2</b>	<b>22,3%</b>	<b>12,9</b>	<b>20,6 %</b>
<b>Otros</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(28,9)%</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(22,1) %</b>
<b>EBIT</b>	<b>104,0</b>	<b>5,8%</b>	<b>80,4</b>	<b>5,2%</b>
Polonia	41,8	8,4%	43,1	10,1 %
Chequia	33,4	13,9%	25,6	12,6 %
Hungría	18,2	12,5%	8,8	8,2 %
Otro Europa Central y del Este	9,6	8,9%	8,4	9,9 %
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>103,0</b>	<b>10,4%</b>	<b>85,9</b>	<b>10,4 %</b>
España	16,3	6,6%	19,9	9,1 %
Alemania	10,8	6,9%	(2,3)	(1,8) %
Francia	(8,6)	(3,6)%	(6,7)	(2,9) %
Otro Europa Occidental	(1,0)	(3,6)%	(0,7)	(2,3) %
<b>Europa Occidental</b>	<b>17,5</b>	<b>2,6%</b>	<b>10,2</b>	<b>1,7 %</b>
<b>China</b>	<b>3,1</b>	<b>4,0%</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(3,0) %</b>
<b>Otros</b>	<b>(19,6)</b>	<b>(30,3)%</b>	<b>(13,8)</b>	<b>(23,7) %</b>

\*Reexpresado - excluye negocio procedente de Rusia e incluyendo la reexpresión de los datos del segmento; algunas funciones globales ahora se analizan en el segmento Otro.

**Table 2. Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022**

	TRIMESTRE FINALIZADO EL			
	30 de septiembre de 2023		30 de septiembre de 2022 Reexpresado*	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>632,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>567,2</b>	<b>100,0%</b>
Polonia	179,9	28,4%	156,3	27,6%
Chequia	83,4	13,2%	74,0	13,0%
Hungría	51,1	8,1%	39,0	6,9%
Otro Europa Central y del Este	39,7	6,3%	32,2	5,7%
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>354,1</b>	<b>56,0%</b>	<b>301,5</b>	<b>53,2%</b>
España	86,7	13,7%	80,7	14,2%
Alemania	57,5	9,1%	47,7	8,4%
Francia	78,8	12,5%	76,0	13,4%
Europa Occidental	7,9	1,2%	9,9	1,7%
<b>Europa Occidental</b>	<b>230,9</b>	<b>36,5%</b>	<b>214,3</b>	<b>37,8%</b>
<b>China</b>	<b>25,6</b>	<b>4,0%</b>	<b>26,7</b>	<b>4,7%</b>
<b>Otros</b>	<b>22,2</b>	<b>3,5%</b>	<b>24,7</b>	<b>4,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>110,9</b>	<b>17,5%</b>	<b>95,2</b>	<b>16,8%</b>
Polonia	37,9	21,1%	32,4	20,8%
Chequia	20,1	24,2%	17,1	23,2%
Hungría	11,8	23,0%	6,8	17,4%
Otro Europa Central y del Este	9,1	22,9%	7,6	23,4%
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>78,9</b>	<b>22,3%</b>	<b>63,9</b>	<b>21,2%</b>
España	16,6	19,2%	15,8	19,6%
Alemania	12,2	21,2%	7,2	15,0%
Francia	4,4	5,5%	3,6	4,7%
Otro Europa Occidental	1,0	12,6%	1,2	12,5%
<b>Europa Occidental</b>	<b>34,2</b>	<b>14,8%</b>	<b>27,8</b>	<b>13,0%</b>
<b>China</b>	<b>5,6</b>	<b>22,0%</b>	<b>7,7</b>	<b>28,9%</b>
<b>Otros</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(35,3)%</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(16,9)%</b>
<b>EBITDA ajustado*</b>	<b>112,5</b>	<b>17,8%</b>	<b>96,1</b>	<b>16,9%</b>
Polonia	38,4	21,3%	32,7	20,9%
Chequia	20,3	24,4%	17,4	23,5%
Hungría	11,8	23,1%	6,9	17,7%
Otro Europa Central y del Este	9,4	23,4%	7,4	23,1%
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>79,9</b>	<b>22,6%</b>	<b>64,4</b>	<b>21,4%</b>
España	17,0	19,7%	16,0	19,9%
Alemania	12,3	21,3%	7,2	15,1%
Francia	4,4	5,6%	3,6	4,7%
Otro Europa Occidental	1,0	12,6%	1,3	12,5%
<b>Europa Occidental</b>	<b>34,7</b>	<b>15,0%</b>	<b>28,1</b>	<b>13,1%</b>
<b>China</b>	<b>5,7</b>	<b>22,6%</b>	<b>7,8</b>	<b>29,3%</b>
<b>Otros</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(35,3)%</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(16,9)%</b>
<b>EBIT</b>	<b>52,9</b>	<b>8,4%</b>	<b>38,8</b>	<b>6,8%</b>
Polonia	22,7	12,6%	18,9	12,1%
Chequia	12,7	15,3%	10,1	13,6%
Hungría	7,8	15,3%	3,4	8,7%
Otro Europa Central y del Este	4,9	12,2%	3,6	11,3%
<b>Total Europa Central y del Este</b>	<b>48,1</b>	<b>13,6%</b>	<b>36,0</b>	<b>11,9%</b>
España	7,5	8,7%	6,6	8,2%
Alemania	5,9	10,3%	0,7	1,5%
Francia	(1,6)	(2,0)%	(2,7)	(3,6)%
Otro Europa Occidental	0,1	1,2%	(0,2)	(2,0)%
<b>Europa Occidental</b>	<b>11,9</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,4</b>	<b>2,1%</b>
<b>China</b>	<b>1,0</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,1</b>	<b>11,7%</b>
<b>Otros</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(36,8)%</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(19,1)%</b>

\*Reexpresado - excluye negocio procedente de Rusia e incluyendo la reexpresión de los datos del segmento; algunas funciones globales ahora se analizan en el segmento Otro.

**Tabla 3. Conciliación del resultado neto y el EBITDA ajustado para el T3 2023 hasta la fecha y 2022**

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL			
	30 de septiembre de 2023		30 de septiembre de 2022 Reexpresado**	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
<b>Resultado del periodo derivado de operaciones continuadas</b>	<b>49,2</b>	<b>2,7 %</b>	<b>39,4</b>	<b>2,5 %</b>
+ Gastos financieros	49,2	2,7 %	32,3	2,1 %
– Ingresos financieros	(5,5)	(0,3) %	(3,4)	(0,2) %
+/- Gasto por impuesto sobre las ganancias	11,1	0,6 %	12,1	0,8 %
+ Amortización del inmovilizado	173,0	9,6 %	165,9	10,7 %
+ Pérdidas por deterioro	5,9	0,3 %	(2,1)	(0,1) %
<b>EBITDA</b>	<b>282,9</b>	<b>15,7 %</b>	<b>244,2</b>	<b>15,7 %</b>
+ Gastos de puesta en marcha*	3,6	0,2 %	2,4	0,2 %
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	-	-	-	-
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>286,5</b>	<b>15,9 %</b>	<b>246,6</b>	<b>15,9 %</b>

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

\*\*Reexpresado - excluye negocio procedente de Rusia

**Tabla 4. Conciliación del resultado neto y el EBITDA ajustado para el T3 2023 y 2022**

	TRIMESTRE FINALIZADO EL			
	30 de septiembre de 2023		30 de septiembre de 2022 Reexpresado**	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
<b>Resultado del periodo derivado de operaciones continuadas</b>	<b>28,8</b>	<b>4,6 %</b>	<b>29,4</b>	<b>5,2 %</b>
+ Gastos financieros	17,4	2,7 %	7,9	1,4 %
– Ingresos financieros	2,5	0,4 %	(2,8)	(0,5) %
+/- Gasto por impuesto sobre las ganancias	4,1	0,5 %	4,2	0,7 %
+ Amortización del inmovilizado	58,5	9,2 %	55,4	9,8 %
+ Pérdidas por deterioro	(0,4)	(0,1) %	1,1	0,2 %
<b>EBITDA</b>	<b>110,9</b>	<b>17,5 %</b>	<b>95,2</b>	<b>16,8 %</b>
+ Gastos de puesta en marcha*	1,6	0,3 %	0,9	0,2 %
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	-	-	-	-
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>112,5</b>	<b>17,8 %</b>	<b>96,1</b>	<b>16,9 %</b>

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

\*\*Reexpresado - excluye negocio procedente de Rusia

### Descripción adicional de las medidas de desempeño alternativas (APM)

Las medidas de desempeño alternativas (APM, por sus siglas en inglés) son métricas utilizadas por la Sociedad para describir el desempeño operativo o financiero; para ello, se tiene en cuenta cierta información clave o integrante y se ajustan las medidas en función del objetivo de las mismas. AmRest señala las siguientes medidas de desempeño alternativas en el Informe de gestión:

1. Ventas comparables o ventas de establecimientos iguales («LFL» o «SSS», por sus siglas en inglés): 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 entre el crecimiento de los ingresos de los últimos doce meses, menos el crecimiento neto de las aperturas de restaurantes propios de los últimos doce meses.
2. EBITDA: uno de los indicadores de rendimiento clave (KPI, por sus siglas en inglés) de la sociedad. Se trata de un indicador minucioso de la rentabilidad en las operaciones y comprende el resultado de explotación excluyendo los costes de amortización, así como los deterioros. La conciliación de la medida se indica en la tabla 3 o 4.
3. EBITDA ajustado: mide la rentabilidad sin los costes de puesta en marcha (gastos de explotación ocasionados por la Sociedad para abrir un restaurante, pero antes de que este comience a generar ingresos), los ajustes de impuestos indirectos, los gastos relacionados con fusiones y adquisiciones (todos los gastos materiales relacionados con una adquisición exitosa, que incluyen servicios profesionales jurídicos, financieros y de otro tipo directamente relacionados con una transacción), y el efecto de la modificación del método de ejercicio de los planes de opciones sobre acciones (SOP, por sus siglas en inglés) (diferencia al contabilizar el coste de las retribuciones para empleados liquidado mediante efectivo frente al plan de opciones liquidado mediante instrumentos de patrimonio). Permite presentar la rentabilidad de los restaurantes que ya generan ingresos y sin algunos costes inusuales relacionados con las fusiones y adquisiciones, los ajustes fiscales o los ajustes contables asociados a los SOP. La conciliación de esta APM se indica en la tabla 4 o 5.

4. Deuda neta: mide el nivel de la financiación externa proporcionada para el negocio como una suma de las posiciones del balance de préstamos y empréstitos, incluidos los pasivos por arrendamiento financiero anteriores a la NIIF 16, netos del efectivo y otros medios líquidos equivalentes disponibles, y avales.
5. Ratio de apalancamiento: mide el nivel del EBITDA calculado conforme a los acuerdos de financiación con los bancos con respecto a la deuda neta. Es un nivel generalmente aceptado que muestra el endeudamiento de una empresa en relación con su capacidad para generar efectivo y beneficios de la explotación.

## Acontecimientos y operaciones relevantes en el 3T de 2023 (hasta la fecha de aprobación de este Informe)

### Programa de Compra de Acciones Propias

El 4 de julio de 2023, AmRest informó de que el Consejo de Administración de la Sociedad había acordado por unanimidad poner en marcha un programa de compra de acciones propias (el «Programa de Compra de Acciones Propias»), con arreglo a la autorización otorgada por acuerdo de la Junta General de Accionistas de AmRest celebrada el 12 de mayo de 2022 en el punto noveno del orden del día, relativo a la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones de AmRest.

El Programa de Compra de Acciones Propias se había llevado a cabo conforme a los requisitos operativos y de transparencia previstos en el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre abuso de mercado (Reglamento sobre Abuso de Mercado) y el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016 (el «Reglamento Delegado 2016/1052»), y presentaba las características siguientes:

- Finalidad del Programa de Compra de Acciones Propias: cubrir las liquidaciones de los planes de retribución actualmente en vigor para directivos y empleados del Grupo AmRest.
- Inversión máxima: el Programa de Compra de Acciones Propias debía tener un importe monetario máximo de 6,3 millones de EUR. El importe monetario máximo del Programa de Compra de Acciones Propias podría reducirse por la cuantía aplicada por la Sociedad, durante su vigencia, a la adquisición de acciones propias en el mercado de bloques o fuera del mercado con la misma finalidad, de lo que se informaría al mercado en las comunicaciones periódicas de otra información relevante sobre las operaciones realizadas conforme al Programa de Compra de Acciones Propias, o de forma separada.
- Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en el Programa de Compra de Acciones Propias debía depender del precio medio al que se realizaron las adquisiciones, aunque sin exceder el 10 % del capital social de la Sociedad.
- Precio y volumen: la adquisición de las acciones debía llevarse a cabo conforme a las condiciones de precio y volumen establecidas en el artículo 3 del Reglamento Delegado 2016/1052. En concreto:
  - AmRest no podría adquirir acciones a un precio superior a (a) el precio de la última operación independiente o (b) la oferta independiente más alta en ese momento en la plataforma de negociación en la que se realizara la compra, lo que sea superior, incluso si las acciones se negociaron en diferentes plataformas. Además, se debían tener en cuenta las limitaciones aprobadas en el acuerdo de autorización relativo a la adquisición de acciones propias que la Junta General de Accionistas de AmRest celebrada el 12 de mayo de 2022 otorgó al Consejo de Administración.
  - AmRest no podría comprar en ningún día de negociación más del 25 % del volumen medio diario de acciones de AmRest en el mercado continuo de las Bolsas españolas o, según el caso, en la Bolsa de Varsovia, durante los 20 días de negociación anteriores a la fecha de compra.
- Duración indicativa del programa: el Programa de Compra de Acciones Propias comenzó el 5 de julio de 2023 y debía continuar en vigor hasta el 4 de julio de 2024. No obstante, AmRest se reservó el derecho a dar por finalizado dicho Programa si, antes de su fecha de vencimiento, alcanza el importe monetario máximo o el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, o en caso de que otras circunstancias así lo aconsejen.
- Ejecución del Programa de Compra de Acciones Propias: Banco Santander, S.A. había sido designado gestor del Programa de Compra de Acciones Propias y, de forma independiente, debía tomar las decisiones relativas a la compra de las acciones de AmRest sin influencia o interferencia alguna de la Sociedad. Las compras en el marco del Programa de Compra de Acciones Propias podrían realizarse en el mercado continuo de las Bolsas españolas o, en su caso, en la Bolsa de Varsovia.

El 23 de octubre, la Sociedad informó de que, a consecuencia de la última de las adquisiciones de acciones propias, se había alcanzado la inversión máxima prevista en el Programa de Compra de Acciones Propias (es decir, 6,3 millones de EUR), lo que constituía la adquisición de un total de 1 052 235 acciones propias, que representaban el 0,4793 % del capital social.

Todas las adquisiciones realizadas conforme al Programa de Compra de Acciones Propias se habían llevado a cabo y comunicado debidamente y de forma periódica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y la Autoridad de Supervisión Financiera de Polonia (KNF) mediante la publicación de las correspondientes comunicaciones al mercado, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento Delegado 2016/1052 y el Reglamento sobre Abuso de Mercado.

Como consecuencia de lo anterior, el Programa de Compra de Acciones Propias finalizó.

## 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 2023, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

- D. José Parés Gutiérrez
- D. Luis Miguel Álvarez Pérez
- Dña. Romana Sadurska
- D. Pablo Castilla Reparaz
- D. Emilio Fullaondo Botella
- Dña. Mónica Cueva Díaz
- Dña. Begoña Orgambide García
  
- D. Carlos Fernández González (Presidente de honor, no Consejero)
- D. Eduardo Rodríguez-Rovira (Secretario, no Consejero)
- D.Mauricio Garate Meza (Vicesecretario, no Consejero)

A fecha de la publicación de este Informe, la composición del Consejo de Administración sigue siendo la misma.

## Dividendos pagados y recibidos

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 1,4 millones de EUR.

## Accionistas de AmRest Holdings SE

No ha habido cambios en la estructura accionarial de la Sociedad en el periodo contemplado en este Informe.

Según la información de la que dispone AmRest, a 30 de septiembre de 2023 AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

Accionista	Número de acciones y votos en la Junta de Accionistas	% de acciones y votos en la Junta de Accionistas
FCapital Dutch S.L.*	147 203 760	67,05 %
Artal International S.C.A.	11 366 102	5,18 %
Nationale-Nederlanden OFE	10 718 700	4,88 %
PTE Allianz Polska SA	9 531 792	4,34 %
Otros accionistas	40 733 829	18,55 %

\* FCapital Dutch S.L. 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, presidente de honor de AmRest (no Consejero).

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

Durante el periodo de referencia no se produjeron las siguientes variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

A 30 de septiembre de 2023, D. Carlos Fernández González (Presidente de honor, no Consejero de la Sociedad) ostentaba a través de FCapital Dutch S.L., 147 203 760 acciones de la Sociedad con un valor nominal total de 14 720 376 EUR. Sin cambios con respecto al trimestre anterior.

Adicionalmente, a 30 de septiembre de 2023, D. Carlos Fernández González ostentaba a través de otra sociedad estrechamente vinculada (Finaccess México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión) 1 477 523 acciones de AmRest con un valor nominal total de 147 752,3 EUR. Sin cambios con respecto al trimestre anterior. 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 sobre acciones propias realizadas por AmRest

En el periodo entre el 1 de julio de 2023 y el 30 de septiembre de 2023, AmRest adquirió 804.527 acciones propias con un valor nominal total de 80.452,7 EUR y que suponían el 0,3664% del capital social por un precio total de aproximadamente 21,8 millones PLN (4,9 millones EUR). Durante el mismo periodo, la Sociedad vendió un total de 12.330 acciones propias con un valor nominal total de 1.233,0 euros y que representaban el 0,0056% del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones. Las transacciones de enajenación conforme a estos planes se formalizaron en tres métodos de liquidación, que afectaron al precio de venta. La mayor parte de las acciones se transfirió a los participantes sin coste alguno. A 30 de septiembre de 2023, AmRest ostentaba 1.131.820 acciones propias con un valor nominal total de 113.182,0 EUR y que suponían el 0,5155% del capital social.

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

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 del 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 del 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 Junta General Ordinaria de Accionistas que tuvo lugar el 12 de mayo de 2022 acordó renovar la autorización previa concedida por la Junta General de Accionistas del 6 de junio de 2018, revocando la parte no utilizada.

El 5 de julio de 2023, AmRest lanzó un nuevo Programa de Recompra que se describe en la sección Acontecimientos y operaciones relevantes de este informe.

## Previsión de los resultados financieros

La empresa no ha publicado ninguna previsión de resultados financieros.

Todas las declaraciones y estimaciones prospectivas son aspiraciones y deben considerarse indicativas y con fines meramente ilustrativos. Estas afirmaciones se han elaborado sobre la base de los conocimientos y la información disponibles en la fecha de publicación del presente informe. A este respecto, cabe señalar que los riesgos geopolíticos siguen siendo extraordinariamente elevados. Las guerras en Ucrania e Israel pueden generar perturbaciones en las cadenas de suministro y en los precios de las materias primas y la energía. Además, la evolución de las guerras puede afectar a la confianza de los consumidores, modificando su propensión al consumo y nuestra forma de consumir. En segundo lugar, la todavía elevada presión de los costes y el mayor endurecimiento de las condiciones financieras a escala mundial pueden tener consecuencias difíciles de predecir, pero que podrían repercutir en la renta disponible de los hogares, en la rentabilidad de las empresas y, consecuentemente, en la propensión y la probabilidad de consumir de los clientes finales.

La dirección de AmRest sigue de cerca estos acontecimientos y sus posibles repercusiones en la actividad de la empresa.



# Parte B. Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al T3 2023

Cuenta de resultados intermedia consolidada condensada correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 .....	19
Estado del resultado global intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ...	20
Estado de la situación financiera intermedio consolidado condensado a 30 de septiembre de 2023 .....	21
Estado de flujos de efectivo intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023...	22
Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 .....	23
Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados .....	24

## Cuenta de resultados intermedia consolidada condensada correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023

	Nota	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022 Reexpresado
<b>Operaciones continuadas</b>			
Ventas de restaurantes		1 679,6	1 439,1
Franquicias y otras ventas		123,1	111,9
<b>Total ingresos</b>	5	<b>1 802,7</b>	<b>1 551,0</b>
Gastos de restaurantes:			
Consumo de mercaderías y materias primas	6	(479,3)	(413,2)
Nóminas y otras retribuciones a los empleados	6	(410,5)	(361,9)
Royalties	6	(83,2)	(69,5)
Ocupación, depreciación y otros gastos de explotación	6	(506,6)	(448,8)
Franquicias y otros gastos	6	(95,3)	(85,5)
<b>Resultado bruto</b>		<b>227,8</b>	<b>172,1</b>
Gastos generales y administrativos	6	(123,3)	(106,1)
Pérdida neta por deterioro de valor de activos financieros		(1,2)	(1,5)
Pérdida neta por deterioro de valor de activos no financieros		(4,7)	3,6
Otros ingresos/gastos de explotación	6	5,4	12,3
<b>Resultado de explotación</b>		<b>104,0</b>	<b>80,4</b>
Ingresos financieros	7	5,5	3,4
Gastos financieros	7	(49,2)	(32,3)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>60,3</b>	<b>51,5</b>
Impuesto sobre las ganancias	8	(11,1)	(12,1)
<b>Resultado del periodo derivado de operaciones continuadas</b>		<b>49,2</b>	<b>39,4</b>
<b>Operaciones discontinuadas</b>			
Resultado del periodo derivado de operaciones discontinuadas	4	6,5	(36,4)
<b>Resultado del periodo</b>		<b>55,7</b>	<b>3,0</b>
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		50,7	(1,3)
Participaciones no dominantes		5,0	4,3

		PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022 Reexpresado
<b>Resultado por acción para el resultado de operaciones continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad:</b>			
Resultado por acción ordinaria básico en EUR	10	0,20	0,16
Resultado por acción ordinaria diluido en EUR	10	0,20	0,16
<b>Resultado por acción para el resultado atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad:</b>			
Resultado por acción ordinaria básico en EUR	10	0,23	(0,01)
Resultado por acción ordinaria diluido en EUR	10	0,23	(0,01)

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

## Estado del resultado global intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023

	Nota	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022 Reexpresado
<b>Resultado del periodo</b>		<b>55,7</b>	<b>3,0</b>
<b>Otros resultados globales</b>	9		
Diferencias de conversión de operaciones dispuestas		(8,4)	41,9
Diferencias de conversión reclasificadas por pérdida de control	4	28,6	-
Diferencias de conversión de otras operaciones en el extranjero		(3,7)	3,4
Coberturas de inversión netas		1,6	(7,0)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas		(0,3)	1,2
<b>Otro resultado global del periodo</b>		<b>17,8</b>	<b>39,5</b>
<b>Total resultado global del periodo</b>		<b>73,5</b>	<b>42,5</b>
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		68,5	38,4
Participaciones no dominantes		5,0	4,1
<b>Total resultado global del periodo atribuible a los propietarios se deriva de:</b>			
Operaciones continuadas		46,8	37,0
Operaciones discontinuadas		26,7	5,5

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

## Estado de la situación financiera intermedio consolidado condensado a 30 de septiembre de 2023

	Nota	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Activo</b>			
Inmovilizado material		495,6	501,5
Activos por derecho de uso		774,6	813,3
Fondo de comercio		282,7	283,2
Inmovilizado intangible		231,1	236,4
Inversiones inmobiliarias		1,1	4,7
Otros activos no corrientes		23,2	24,0
Activos por impuestos diferidos	8	51,4	44,5
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1 859,7</b>	<b>1 907,6</b>
Existencias		36,7	37,5
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		79,7	89,1
Activos por impuesto sobre las ganancias		3,0	3,3
Otros activos corrientes		14,8	13,1
Efectivo y equivalentes de efectivo		182,0	229,6
<b>Total activo corriente</b>		<b>316,2</b>	<b>372,6</b>
<b>Total activo</b>		<b>2 175,9</b>	<b>2 280,2</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	9	22,0	22,0
Reservas	9	166,8	166,5
Ganancias acumuladas		199,5	148,8
Diferencias de conversión	9	(0,7)	(17,2)
<b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</b>		<b>387,6</b>	<b>320,1</b>
Participaciones no dominantes		14,7	11,1
<b>Total patrimonio neto</b>	9	<b>402,3</b>	<b>331,2</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivo financiero con entidades de crédito	11	439,4	551,5
Pasivos por arrendamiento		671,1	705,6
Provisiones		17,0	18,7
Pasivo por impuestos diferidos	8	38,9	43,0
Otros pasivos no corrientes y retribuciones a empleados		6,3	3,8
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1 172,7</b>	<b>1 322,6</b>
Pasivo financiero con entidades de crédito	11	120,9	102,2
Pasivos por arrendamiento		165,7	173,1
Provisiones		4,8	4,4
Acreedores comerciales y otros pasivos		296,0	340,0
Pasivos por impuesto sobre las ganancias		13,5	6,7
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>600,9</b>	<b>626,4</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>1 773,6</b>	<b>1 949,0</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>2 175,9</b>	<b>2 280,2</b>

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

## Estado de flujos de efectivo intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023

	Nota	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Resultado del periodo		55,7	3,0
Ajustes al resultado:			
Amortización/depreciación		181,6	188,5
Gastos netos por intereses		45,4	31,1
Diferencias por tipo de cambio		(1,6)	(1,8)
Resultado de la enajenación de inmovilizado material y de intangibles		(0,3)	(3,0)
Resultado de la venta de operaciones discontinuadas	4	(3,5)	-
Deterioro de los activos no financieros		4,7	51,1
Gastos por pagos mediante acciones		4,1	2,5
Gastos por impuestos		12,0	16,5
Concesiones de alquiler		-	(2,0)
Otros		(1,3)	(1,1)
Variaciones en el capital circulante:			
Variación en deudores comerciales y otros activos corrientes		1,9	(18,6)
Variación en existencias		(1,3)	(2,2)
Variación en deudas y otros pasivos		(16,5)	17,0
Variación en provisiones y retribuciones laborales		(1,2)	(7,9)
Efectivo generado de las operaciones		279,7	273,1
Impuesto sobre las ganancias pagado		(17,4)	(23,5)
<b>Efectivo neto de las actividades de explotación</b>		<b>262,3</b>	<b>249,6</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Salidas de efectivo netas por adquisiciones		(0,9)	(1,1)
Rendimientos netos de la venta del negocio	4	61,6	-
Rendimientos de la venta de inmovilizado material e intangible		0,3	0,7
Adquisición de inmovilizado material		(111,7)	(77,8)
Adquisición de inmovilizado intangible		(5,8)	(6,0)
Rendimientos de las inversiones inmobiliarias		3,4	-
<b>Efectivo neto de actividades de inversión</b>		<b>(53,1)</b>	<b>(84,2)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Compra de acciones propias		(4,9)	-
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	11	54,1	128,6
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	11	(146,5)	(105,6)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados		(127,1)	(120,1)
Intereses pagados	11	(27,3)	(17,4)
Intereses recibidos		3,9	2,7
Dividendos pagados a titulares de participaciones no dominantes		(1,4)	(1,1)
Operaciones con participaciones no dominantes		-	(2,3)
<b>Efectivo neto procedente de las actividades de financiación</b>		<b>(249,2)</b>	<b>(115,2)</b>
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efecto de la evolución en los tipos de cambio		(7,6)	12,7
Variación en el balance de efectivo y equivalentes de efectivo		(47,6)	62,9
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		229,6	198,7
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>182,0</b>	<b>261,6</b>

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

## Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023

	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		
<b>A 1 de enero de 2023</b>	<b>22,0</b>	<b>166,5</b>	<b>148,8</b>	<b>(17,2)</b>	<b>320,1</b>	<b>11,1</b>	<b>331,2</b>
Resultado del periodo	-	-	50,7	-	50,7	5,0	55,7
Otros resultados globales	-	1,3	-	16,5	17,8	-	17,8
<b>Total resultado global</b>	<b>-</b>	<b>1,3</b>	<b>50,7</b>	<b>16,5</b>	<b>68,5</b>	<b>5,0</b>	<b>73,5</b>
Dividendos a participaciones no dominantes	9	-	-	-	-	(1,4)	(1,4)
Operaciones de acciones propias	-	(4,9)	-	-	(4,9)	-	(4,9)
Pagos mediante acciones	9	-	3,9	-	3,9	-	3,9
<b>A 30 de septiembre de 2023</b>	<b>22,0</b>	<b>166,8</b>	<b>199,5</b>	<b>(0,7)</b>	<b>387,6</b>	<b>14,7</b>	<b>402,3</b>

	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		
<b>A 1 de enero de 2022</b>	<b>22,0</b>	<b>165,6</b>	<b>147,5</b>	<b>(36,4)</b>	<b>298,7</b>	<b>8,8</b>	<b>307,5</b>
Resultado del periodo	-	-	(1,3)	-	(1,3)	4,3	3,0
Otros resultados globales	-	(5,9)	-	45,6	39,7	(0,2)	39,5
<b>Total resultado global</b>	<b>-</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>45,6</b>	<b>38,4</b>	<b>4,1</b>	<b>42,5</b>
<b>Operaciones con participaciones no dominantes</b>	9	-	(1,1)	-	(1,1)	(2,4)	(3,5)
Pagos mediante acciones	9	-	1,9	-	1,9	-	1,9
<b>A 30 de septiembre de 2022</b>	<b>22,0</b>	<b>160,5</b>	<b>146,2</b>	<b>9,2</b>	<b>337,9</b>	<b>10,5</b>	<b>348,4</b>

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

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

### 1. Información general del Grupo AmRest

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

Paseo de la Castellana, 163, 28046 Madrid (España) es el domicilio social de la Sociedad a 30 de septiembre de 2023 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 es el mayor operador independiente de cadenas de restaurantes en Europa Central y del Este. También desarrolla su actividad en Europa Occidental y China. El domicilio social principal del Grupo se encuentra en Europa.

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, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España a partir 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, además de garantizar una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017 están dirigidos tanto por AmRest como por sus subfranquiciados conforme a contratos de máster franquicia («MFA», por sus siglas en inglés). En 2023, AmRest ha vendido su negocio de KFC en Rusia. La operación se detalla en la Nota 4.

En España y Portugal, el Grupo opera su propia marca La Tagliatella. En China, el Grupo opera su propia marca Blue Frog. Ambos negocios se basan en restaurantes propios y de franquicia que cuentan con el respaldo de la cocina central ubicada en España (La Tagliatella) y en China (para Blue Frog), que produce y entrega los productos a toda la red.

En 2018, el Grupo adquirió las marcas Bacoa y Sushi Shop y, como resultado, opera restaurantes bajo licencia en España (Bacoa) y restaurantes Sushi Shop propios y de franquicia, en Francia, Bélgica, España, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudí. Bacoa es principalmente un concepto de hamburgueserías *premium* en España 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.



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 2023.

ACTIVIDAD EN LA QUE AMREST ES FRANQUICIADO					
Marca	KFC	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks <sup>1)</sup>
Franquiciador/Socio	YUM! Restaurants Europe Limited y sus empresas vinculadas	Pizza Hut Europe Limited	Pizza Hut Europe Limited	Burger King Europe GmbH, Rex Concepts BK Poland S.A y Rex Concepts BK Czech S.R.O.	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
Área incluida en el acuerdo	Polonia, Chequia, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia	Polonia	Polonia, Chequia, Hungría, Francia, 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 – 10 años, sin posibilidad de ampliación en el acuerdo. En algunos casos, hay firmados algunos acuerdos con una vigencia de 20 años	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más <sup>2)</sup> excepto Bulgaria, que tiene un contrato a 10 años con derechos de ampliación
Canon de entrada	hasta 61,7 miles de USD <sup>3)</sup>	hasta 61,7 miles de USD <sup>3)</sup>	30,9 miles de USD <sup>3)</sup>	30 miles de USD	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
Honorarios de <i>marketing</i>	5 % de ingresos de ventas <sup>4)</sup>	5 % de ingresos de ventas <sup>4)</sup>	6 % o 5 % de ingresos de ventas en función del concepto <sup>4)</sup>	5 % de ingresos de ventas <sup>4)</sup>	importe acordado cada ejercicio

ACTIVIDAD REALIZADA A TRAVÉS DE MARCAS PROPIAS			
Marca	La Tagliatella	Blue Frog	Sushi Shop
Área de actividad	España, Portugal	China	Francia, España, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido

ACTIVIDAD EN LA QUE AMREST ES FRANQUICIADOR (MARCA PROPIA O MEDIANTE UN CONTRATO DE MÁSTER FRANQUICIA)					
Marca	Pizza Hut Express, Delivery	La Tagliatella	Blue Frog	Bacoa <sup>5)</sup>	Sushi Shop
Socio	Pizza Hut Europe Limited, Pizza Hut Europe S.a.r.l	Marca propia	Marca propia	Marca propia	Marca propia
Área incluida en el acuerdo	Francia, CEE (Hungria, Chequia, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia)	España	China	España	Francia, Bélgica, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, Reino Unido
Vigencia del contrato	10 años, con posibilidad de ampliación	10 años, con posibilidad de ampliación	5 años, con posibilidad de ampliación	Hasta 5 años	Contratos de franquicia: de 3 años (corners) a 10 años con exclusividad territorial limitada.  EADA - exclusividad para territorios específicos otorgada hasta 10 años.

1) AmRest, a través de AmRest Sp. z o.o., posee el 82 % y Starbucks el 18 % del capital social de las sociedades en Polonia (AmRest Coffee Sp. z o.o), Chequia (AmRest Coffee s.r.o.) y Hungría (AmRest Kavezo Kft.). En caso de incumplimiento, tanto AmRest como Starbucks (según el caso, actuando como accionista no incumplidor) tendrán la opción de comprar todas las acciones del otro accionista (el accionista incumplidor) según los términos y condiciones previstos en los acuerdos correspondientes. En caso de punto muerto, Starbucks tendrá, en primer lugar, la opción de comprar todas las acciones de AmRest y, si Starbucks no ejerce esa opción, AmRest tendrá la opción de adquirir todas las acciones de Starbucks, según los términos y condiciones previstos en los acuerdos correspondientes. En caso de cambio de control en AmRest Holdings, Starbucks tendrá derecho a aumentar su participación en cada una de las sociedades hasta el 100 %.

2) Los contratos de licencia formalizados entre las empresas vinculadas de AmRest y Starbucks EMEA Limited para Polonia, Hungría, Chequia y Rumanja se prorrogaron por otros 5 años.

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

4) Los honorarios de marketing pueden modificarse si se cumplen determinadas condiciones establecidas en el contrato. En algunos casos excepcionales, los cánones de entrada son inferiores a los estándar.

5) En la actualidad, los restaurantes Bacoa están operados conforme a acuerdos de licencia de marca comercial.

## 2. Estructura del Grupo

A 30 de septiembre de 2023, el Grupo lo integraban las siguientes dependientes:

Nombre de la sociedad	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa controladora	no Participación accionarial y total de votos	Fecha de la toma de control
<b>Actividad de cartera</b>				
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 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
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
<b>Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia</b>				
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 Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Marzo de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00 %	Abril de 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Chequia	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest Kávézó Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	Agosto de 2007
		Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	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. <sup>1</sup>	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 and Beverage Management (Shanghai) 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 Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99,00 %	Diciembre de 2015
		AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	23,00 %	Mayo de 2016
		AmRest TAG S.L.U.	77,00 %	
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
KaiFu Restaurant Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food and Beverage Management (Shanghai) 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
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest s.r.o.	99,00 %	Abril de 2018
		AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	

AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U. <sup>3</sup>	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Bacoa Holding S.L.U. <sup>3</sup>	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
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 in liquidazione <sup>2</sup>	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
<b>Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo</b>				
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 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
<b>Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo</b>				
SCM Czech s.r.o.	Praga, Chequia	SCM Sp. z o.o.	90,00 %	Marzo de 2007
		Ondrej Razga	10,00 %	
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	51,00 %	Octubre de 2008
		R&D Sp. z o.o.	33,80 %	
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	
		Zbigniew Cylny	10,20 %	

<sup>1</sup> El 25 de noviembre de 2016, Amrestavia, S.L.U., socio único de AmRest GmbH, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido a fecha de este informe.

<sup>2</sup> El 27 de enero de 2023, Sushi Shop Management SAS y VANRAY S.r.l., accionistas de Sushi Shop Milan SARL, decidieron liquidar esta empresa. La empresa se encuentra oficialmente en liquidación y se ha añadido la mención «in liquidazione» a su nombre. El proceso de liquidación no ha concluido a fecha de este informe.

<sup>3</sup> El 18 de agosto de 2023, se firmó un acuerdo de transmisión de acciones que dio lugar a la transmisión del 1 % de las acciones de AmRest SK s.r.o. de AmRest Sp. z o.o. a AmRest s.r.o.

• El 20 de enero de 2023, AmRest HK Ltd. fue dada de baja.

• El 23 de febrero de 2023, La Tagliatella International Kft fue dada de baja.

• En diciembre de 2022, AmRest formalizó un contrato de compra de acciones para la venta de su negocio de restaurantes KFC en Rusia. El 28 de abril de 2023, tras cumplir las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta, se cerró la operación entre las dependientes de AmRest, AmRest Sp. z o.o., AmRest Acquisition Limited, y Smart Service Nord Ltd. para la venta del negocio KFC de AmRest en Rusia. El registro tuvo lugar el 15 de mayo de 2023 y esta fecha se evaluó como la de pérdida de control sobre las operaciones rusas de KFC. La operación se detalla en la Nota 4.

• El 27 de julio de 2023, se registró la escritura de disolución y liquidación de Black Rice, S.L.U. y Bacoa Holding, S.L.U., que dio lugar al cese de actividad de ambas sociedades.

### 3. Base de presentación

Los datos contables presentados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados se han elaborado con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea (en lo sucesivo, las «NIIF»).

Salvo que se revelen de otro modo, los importes en estas cuentas anuales consolidadas se presentan en euros (EUR), redondeados a millones con un decimal.

Este informe intermedio no incluye toda la información y revelaciones exigidas en el informe financiero anual. Por consiguiente, debe interpretarse junto con los estados financieros consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022. Las políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados condensados son acordes con las seguidas en la redacción de los estados financieros consolidados del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, excepto por la adopción de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones de las mismas con efecto desde el 1 de enero de 2023, 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.

La elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados condensados ha exigido 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 comprueban de manera continua y parten de la experiencia profesional y diversos factores como las expectativas respecto a acontecimientos futuros que se consideran justificados dadas las circunstancias. Las revisiones de las estimaciones se reconocen de forma prospectiva. Los resultados finales pueden diferir de estas estimaciones.

El Grupo ha elaborado estos estados financieros consolidados condensados conforme al principio de empresa en funcionamiento.

### 4. Pérdida de control

Durante el segundo trimestre de 2023, el Grupo AmRest enajenó sus operaciones rusas de KFC y cesó todas sus operaciones y presencia corporativa en Rusia.

En diciembre de 2022, el Grupo AmRest formalizó un contrato de compra de acciones para la venta de su negocio de restaurantes KFC en Rusia. El cierre de la operación estaba sujeto a la aprobación de la autoridad de competencia en Rusia, el consentimiento de Yum! Brands Inc., propietaria de la marca, y otras autorizaciones reglamentarias que correspondan en Rusia. Las condiciones finales de la operación estaban sujetas a determinados factores externos, incluido el tipo de cambio EUR/RUB.

En febrero de 2023, Unirest LLC, una sociedad vinculada de Yum! Brands Inc. ejerció su derecho de adquisición preferente con arreglo a los contratos de franquicia subyacentes para sí misma o en beneficio de un tercero, y designó a Smart Service Nord Ltd como comprador del negocio. A consecuencia del ejercicio del derecho de adquisición preferente por parte de Unirest, AmRest resolvió el contrato de compraventa celebrado en diciembre de 2022 y firmó uno nuevo con Smart Service el 25 de febrero de 2023, con los mismos términos y condiciones en todos sus aspectos sustanciales.

El 28 de abril de 2023, tras cumplir las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta, se cerró la operación entre las dependientes de AmRest, AmRest Sp. z o.o. y AmRest Acquisition Limited, y Smart Service Nord Ltd. para la venta del negocio KFC de AmRest en Rusia (en adelante, la «Operación»). AmRest recibió el precio final de 100 millones de EUR, y, tal como la normativa local exige, la Operación se presentó ante los registros pertinentes para su inscripción.

El 15 de mayo de 2023 tuvo lugar la inscripción y esta fecha se evaluó como la de pérdida de control sobre las operaciones de KFC rusas. En las tablas más adelante se presenta el efecto contable de la desconsolidación.

La operación representó la enajenación completa del negocio que AmRest mantenía en Rusia; en los estados financieros consolidados, el mercado ruso se indicó como un segmento operativo aparte.

El Grupo evaluó que la enajenación de la operación en Rusia cumplía la definición de operación discontinuada conforme a la NIIF 5 «Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas» («NIIF 5»). En estos estados financieros consolidados condensados se aplicaron los ajustes siguientes:

- Para la cuenta de resultados consolidada condensada:
  - las operaciones discontinuadas se presentaron como una única partida que incluía el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas y la ganancia o pérdida de control después de impuestos (más detalles en la Nota 4 más adelante);
  - las cifras comparativas se reexpresaron para separar las operaciones continuadas de las discontinuadas.
- Para el estado de flujos de efectivo consolidado condensado:
  - Los flujos de efectivo netos de explotación, inversión y financiación de las actividades discontinuadas se presentaron en la Nota 4 más adelante; los flujos de efectivo de las actividades discontinuadas no se presentaron por separado en el estado de flujos de efectivo.
- Para la información financiera por segmentos:
  - La información segmentada no incluye las operaciones en Rusia y, en consecuencia, se reexpresaron las cifras comparativas para reflejar únicamente las operaciones continuadas.

No se han realizado ajustes en las cifras comparativas del estado de la situación financiera consolidado condensado y el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado.

En la tabla siguiente se presentan los detalles del resultado de las operaciones discontinuadas:

- Para 2023, las operaciones discontinuadas reflejan las operaciones durante el periodo de 4,5 meses finalizado el 15 de mayo de 2023 y el resultado de la desconsolidación.

- Para 2022, las operaciones discontinuadas reflejan las operaciones durante el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022 Reexpresado
Ventas de restaurantes y otras ventas	85,7	219,9
Gastos de restaurantes y otros gastos	(78,4)	(193,1)
Gastos generales y administrativos	(3,0)	(6,4)
Pérdidas netas por deterioro del valor de activos	-	(54,7)
Otros ingresos/gastos de explotación	0,3	2,9
Resultado financiero neto	(0,7)	(0,6)
Impuesto sobre las ganancias	(0,9)	(4,4)
<b>Resultado de explotación, después de impuestos</b>	<b>3,0</b>	<b>(36,4)</b>
Resultado de la venta después del impuesto sobre las ganancias	3,5	-
<b>Resultado de las operaciones discontinuadas</b>	<b>6,5</b>	<b>(36,4)</b>
Diferencias de cambio	20,2	41,9
Otros resultados globales de las operaciones discontinuadas	26,7	5,5

Los detalles contables de la pérdida de control se presentan a continuación:

	15 de mayo de 2023
Contraprestación recibida	100,0
Valor contable del activo neto vendido	(61,2)
Operación relacionada y otros costes	(3,1)
<b>Ganancia de la venta antes del impuesto sobre las ganancias y reclasificación de las diferencias de cambio</b>	<b>35,7</b>
Diferencias de cambio reclasificadas en la pérdida de control	(28,6)
Gasto por impuesto sobre las ganancias en la pérdida de control	(3,6)
<b>Resultado de la venta después del impuesto sobre las ganancias</b>	<b>3,5</b>

A continuación, se presentan los detalles del activo neto desconsolidado a consecuencia de la operación:

	15 de mayo de 2023
Inmovilizado material	37,1
Activos por derecho de uso	65,1
Otros activos no corrientes	5,1
Efectivo y equivalentes de efectivo	38,4
Otros activos corrientes	7,0
<b>Total activo</b>	<b>152,7</b>
Pasivos por arrendamiento no corrientes	57,2
Otros pasivos no corrientes	12,5
Pasivos por arrendamiento corrientes	15,8
Otro pasivo corriente	6,0
<b>Total pasivo</b>	<b>91,5</b>
<b>Valor contable del activo neto vendido</b>	<b>61,2</b>

En la tabla siguiente se presentan los flujos de efectivo netos de explotación, inversión y financiación de las operaciones discontinuadas.

	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022 Reexpresado
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	9,9	43,9
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	58,1	(6,2)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(4,6)	(13,4)
<b>Flujos de efectivo netos de las operaciones discontinuadas</b>	<b>63,4</b>	<b>24,3</b>

Los flujos de efectivo de financiación reflejan principalmente pagos de arrendamientos, mientras que las salidas de efectivo de las actividades de inversión corresponden a la adquisición de inmovilizado material y (solo en 2023) entradas netas de efectivo en operaciones de enajenación. El Grupo recibió 100 millones de EUR de ingresos en efectivo y desconsolidó 38,4 millones de EUR de efectivo en las operaciones rusas.

## 5. Información financiera por segmentos

Como grupo de entidades dinámicas en desarrollo que operan en multitud de mercados y diversos segmentos del negocio de la restauración, AmRest está constantemente bajo 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 a 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 a la hora de tomar 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 tres segmentos operativos, con lo que se presenta el desempeño del Grupo en el desglose geográfico. Los segmentos se clasifican con arreglo a la semejanza de los productos, los servicios, la base de clientes y la exposición a los mismos riesgos de mercado. El cuarto segmento comprende las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes. Los datos pormenorizados de las operaciones presentadas en cada segmento se refieren a continuación:

Segmento	Descripción
	Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Polonia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,</li> <li>■ Chequia – KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,</li> <li>■ Hungría – KFC, Pizza Hut, Starbucks,</li> <li>■ Bulgaria – KFC, Starbucks, Burger King,</li> <li>■ Croacia, Austria y Eslovenia – KFC,</li> <li>■ Eslovaquia – Starbucks, Pizza Hut, Burger King,</li> <li>■ Rumanía - Starbucks, Burger King,</li> <li>■ Serbia – KFC, Starbucks.</li> </ul>
Europa Central y del Este (CEE)	
	Operaciones de restaurantes junto con la cadena de suministros y la actividad de franquicia en:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ España – KFC, La Tagliatella, Sushi Shop,</li> <li>■ Francia – KFC, Pizza Hut, Sushi Shop,</li> <li>■ Alemania – Starbucks, KFC,</li> <li>■ Portugal – La Tagliatella,</li> <li>■ Bélgica, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop.</li> </ul>
Europa Occidental	
China	Operaciones de Blue Frog en China.
Otros	El segmento Otros incluye funciones de apoyo global como el Equipo Ejecutivo, Control Interno, Finanzas Globales, TI, Recursos Humanos Globales, Tesorería y Relaciones con los Inversores. El segmento Otros también incluye los gastos relacionados con operaciones de fusiones y adquisiciones no finalizadas durante el periodo, mientras que los gastos relacionados con fusiones y adquisiciones finalizadas se asignan a los segmentos correspondientes. Además, Otros incluye los negocios no de restaurantes desarrollados por AmRest Holdings SE, SCM Sp. z o.o. y sus dependientes y otras entidades menores que prestan servicios de cartera (holding) y/o financiación.

Tras la enajenación de las operaciones rusas, ya no se informa sobre el segmento «Rusia». En consecuencia, los importes comparativos se reexpresaron para reflejar únicamente las operaciones continuadas.

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 2023, y el periodo de 9 meses comparativo concluido el 30 de septiembre de 2022 se presentan a continuación.

PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL					
30 de septiembre de 2023	CEE	Europa Occidental	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	991,9	615,1	72,6	-	1 679,6
Franquicias y otras ventas	0,6	53,3	4,6	64,6	123,1
<b>Ingresos por segmento</b>	<b>992,5</b>	<b>668,4</b>	<b>77,2</b>	<b>64,6</b>	<b>1 802,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>195,2</b>	<b>89,6</b>	<b>16,8</b>	<b>(18,7)</b>	<b>282,9</b>
Amortización y depreciación	91,4	67,4	13,5	0,7	173,0
Pérdida neta por deterioro de valor de activos financieros	-	1,0	-	0,2	1,2
Pérdida neta por deterioro de valor de activos no financieros	0,8	3,7	0,2	-	4,7
<b>Resultado de explotación</b>	<b>103,0</b>	<b>17,5</b>	<b>3,1</b>	<b>(19,6)</b>	<b>104,0</b>
<b>Inversión de capital*</b>	<b>62,5</b>	<b>34,2</b>	<b>6,0</b>	<b>1,1</b>	<b>107,4</b>

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

**PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL**

<b>30 de septiembre de 2022 Reexpresado**</b>	<b>CEE</b>	<b>Europa Occidental</b>	<b>China</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Ventas de restaurantes	824,1	552,7	62,3	-	1 439,1
Franquicias y otras ventas	0,5	53,0	0,2	58,2	111,9
<b>Ingresos por segmento</b>	<b>824,6</b>	<b>605,7</b>	<b>62,5</b>	<b>58,2</b>	<b>1 551,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>166,4</b>	<b>78,0</b>	<b>12,7</b>	<b>(12,9)</b>	<b>244,2</b>
Amortización y depreciación	84,6	66,3	14,4	0,6	165,9
Pérdida neta por deterioro de valor de activos financieros	(0,1)	1,6	-	-	1,5
Pérdida neta por deterioro de valor de activos no financieros	(4,0)	(0,1)	0,2	0,3	(3,6)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>85,9</b>	<b>10,2</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(13,8)</b>	<b>80,4</b>
<b>Inversión de capital*</b>	<b>37,9</b>	<b>27,8</b>	<b>4,7</b>	<b>0,7</b>	<b>71,1</b>

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

\*\* En 2022, el Grupo finalizó la verificación de las estructuras internas. Como resultado, desde 2023, algunas funciones adicionales se comunican de manera global y se analizan dentro del segmento Otros. Los datos comparativos en la Nota Información financiera por segmentos se reexpresaron para reflejar los resultados de todos los segmentos, como si ese cambio ya se hubiera realizado en 2022. Además, los datos comparativos se ajustaron y no incluyen los resultados del negocio ruso, ya que el Grupo AmRest enajenó sus operaciones en Rusia en el T2 2023 y dejó de controlar y de informar sobre los resultados rusos.

La información del segmento se ha redactado de conformidad con las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

## 6. Otros ingresos/gastos de explotación

### Gastos de explotación

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

	<b>PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL</b>	
	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>30 de septiembre de 2022 Reexpresado</b>
Consumo de mercaderías y materias primas	575,4	497,3
Sueldos y salarios	408,3	357,1
Seguridad social y prestaciones a empleados	99,7	84,6
Royalties	85,2	72,9
Suministros	93,6	77,4
Gastos de marketing	73,7	60,5
Gastos de entregas	64,9	60,5
Otros servicios externos	81,8	75,9
Coste de ocupación	24,3	18,8
Amortización de activos por derecho de uso	102,0	96,3
Amortización de inmovilizado material	63,5	61,3
Amortización de inmovilizado intangible	7,5	8,3
Otros	18,3	14,1
<b>Total gasto de explotación por naturaleza</b>	<b>1 698,2</b>	<b>1 485,0</b>

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	<b>PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL</b>	
	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>30 de septiembre de 2022 Reexpresado</b>
Gastos de restaurantes	1 479,6	1 293,4
Franquicias y otros gastos	95,3	85,5
Gastos generales y administrativos	123,3	106,1
<b>Total costes</b>	<b>1 698,2</b>	<b>1 485,0</b>

### Otros ingresos/gastos de explotación

Otros ingresos durante el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 comprenden principalmente programas de ayuda estatal, ingresos relacionados con servicios de la cadena de suministro, contribución de los propietarios e ingresos por subarrendamientos. En junio de 2023, el Grupo vendió parte de un activo de inversión cuyo valor histórico era de 22,2 millones de PLN (5 millones de EUR). El beneficio de la operación, de 0,2 millones de EUR, se reconoció y registró en otros ingresos de explotación.



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

## 7. Gastos e ingresos financieros

Los ingresos financieros correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 comprenden principalmente ingresos procedentes de diferencias de cambio netas por un importe de 2,2 millones de EUR, e intereses bancarios y de otro tipo recibidos por valor de 3,0 millones de EUR. Para el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, los ingresos financieros representan principalmente intereses bancarios y de otro tipo recibidos.

Los gastos financieros se presentan en la tabla siguiente:

	SEMESTRE FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022 Reexpresado
Gastos por intereses	26,9	14,9
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	21,4	17,1
Otros	0,9	0,3
<b>Total gastos financieros</b>	<b>49,2</b>	<b>32,3</b>

## 8. Impuesto sobre las ganancias

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 2023 ascendería a 8 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 2023 es las compensaciones fiscales del periodo actual para las que no se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos (3,8 millones de EUR), los impuestos locales comunicados como impuestos sobre las ganancias (2,0 millones de EUR) y la utilización de compensaciones fiscales no reconocidas en periodos anteriores (-2,5 millones de EUR).

### Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas

Las liquidaciones fiscales pueden ser objeto de control fiscal durante el periodo de entre 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 describieron de forma detallada en la nota «Riesgos fiscales y situaciones fiscales inciertas» de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a 2022 («la Nota»).

- AmRest sp. z o.o. (Poland):

Con respecto a las inspecciones fiscales relacionadas con los procedimientos de IVA de los periodos fiscales:

a) *Periodos de IVA de abril a septiembre de 2018*: el 17 de julio de 2023, la Sociedad recibió la decisión emitida por las autoridades fiscales de Breslavia, donde se indicaba que no podía beneficiarse del tipo de IVA del 5 % ni del poder vinculante de las consultas tributarias en poder de la Sociedad. La deuda total en concepto de IVA impuesta por las autoridades fiscales asciende a 2,2 millones de EUR (9,8 millones de PLN). No se impuso ninguna sanción adicional. La Sociedad recurrió la decisión ante la administración tributaria de segunda instancia.

b) *Periodos de IVA de octubre de 2018 a marzo de 2019*: el 14 de marzo de 2023, la Sociedad recibió las decisiones emitidas por las autoridades fiscales de Katowice, donde se indicaba que no podía beneficiarse del 5 % de IVA ni del poder vinculante de las consultas tributarias en poder de la Sociedad. La deuda total en concepto de IVA impuesta por las autoridades fiscales asciende a 4,0 millones de EUR (17,9 millones de PLN), que incluye una sanción del 30 %. La Sociedad recurrió las decisiones de las autoridades tributarias en segunda instancia y, hasta la fecha, no se han recibido noticias al respecto. El 21 de agosto de 2023, la Sociedad recibió información de que se había iniciado un procedimiento fiscal por lo penal y el plazo de prescripción se ha suspendido.

En relación con la inspección fiscal del impuesto sobre sociedades (IS) del ejercicio 2013, la decisión de las autoridades tributarias fue derogada por el Tribunal el 6 de abril de 2022, y el caso se remitió de nuevo a dichas autoridades para que lo reconsideraran. El 7 de agosto de 2023, la Sociedad recibió una decisión de segunda instancia (emitida nuevamente). Las autoridades tributarias confirmaban la correcta suspensión del plazo de prescripción y no anulaba el procedimiento. El 5 de septiembre, la Sociedad presentó una reclamación ante el Tribunal. No se ha requerido ninguna deuda tributaria adicional en base a la decisión (la deuda fue satisfecha en 2021).

- Pastificio Service S.L.U., AmRest Tag S.L.U. y AmRest Holdings SE (Spain): 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 EUR correspondiente al IS entre 2014 y 2017 con respecto a determinados beneficios fiscales relacionados con el inmovilizado intangible (es decir, régimen de patent box), que se abonó el 14 de junio de 2021. El Grupo no estaba de acuerdo y presentó el 26 de julio de 2021 una reclamación económico-administrativa, que fue desestimada. El 21 de diciembre de 2022, las sociedades presentaron ante la Audiencia Nacional el escrito de alegaciones y, hasta la fecha, no se ha recibido la resolución del Tribunal.

El 18 de abril de 2023, AmRest Holdings SE (como entidad cabeza del grupo del IS) y Pastificio Service S.L.U recibieron una notificación sobre el inicio de una inspección fiscal relativa al régimen de patent box para los ejercicios 2018 y 2019. En relación con esta auditoría fiscal, se ha recibido una regularización fiscal por importe de 0,45 millones de EUR. No obstante, la Sociedad presentará alegaciones contra la regularización fiscal.

- Sushi Shop Group (France): el 9 de junio de 2022, la Sociedad recibió dos regularizaciones fiscales relativas al impuesto sobre sociedades (IS) de los ejercicios 2018, 2019 y 2020. La primera regularización incluía correcciones al impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2018 y 2019 por importe de 1 millón de EUR. La Sociedad procedió al pago

de 0,7 millones de EUR y, al no estar de acuerdo con el resto de la regularización (0,3 millones de EUR), procedió a presentar alegaciones ante las autoridades tributarias, que fueron desestimadas. Posteriormente, el 11 de abril de 2023, la Sociedad presentó alegaciones ante los tribunales franceses, estas se encuentran pendientes de resolución.

La segunda regularización fiscal del ejercicio 2020 ascendía a 2,8 millones de EUR. Al estar en desacuerdo con dicha regularización, la Sociedad procedió a presentar alegaciones ante las autoridades tributarias y obtuvo una resolución estimatoria con fecha 14 de febrero de 2023.

El aval bancario (3,1 millones de EUR) requerido para la presentación de alegaciones se devolvió por importe de 2,8 millones de EUR. El resto (0,3 millones de EUR) se mantendrá hasta que se cierre el procedimiento de los ejercicios 2018 y 2019.

La evaluación de riesgos del Grupo sobre los riesgos e incertidumbres fiscales no ha cambiado desde la publicación de las cuentas anuales consolidadas de 2022. Por lo tanto, a 30 de septiembre de 2023 y en la fecha de publicación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, no se han creado nuevas provisiones.

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

## 9. 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

**Reservas**

La estructura de las reservas es la siguiente:

	Prima de emisión	Pagos mediante acciones no ejercitados	Pagos mediante acciones ejercitados	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
<b>2023</b>							
<b>A 1 de enero</b>	<b>236,3</b>	<b>15,5</b>	<b>(38,1)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(31,6)</b>	<b>166,5</b>
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,6	-	<b>1,6</b>
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(0,3)	-	<b>(0,3)</b>
<b>Total resultado global</b>	-	-	-	-	<b>1,3</b>	-	<b>1,3</b>
Compra de acciones propias	-	-	-	(4,9)	-	-	<b>(4,9)</b>
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(0,2)	0,2	-	-	-
Pagos mediante acciones - reclasificaciones	-	(2,1)	2,1	-	-	-	-
Pagos mediante acciones - nuevas mediciones	-	4,1	-	-	-	-	<b>4,1</b>
Pagos mediante acciones - efecto fiscal diferido	-	(0,2)	-	-	-	-	<b>(0,2)</b>
<b>A 30 de septiembre</b>	<b>236,3</b>	<b>17,3</b>	<b>(36,2)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(31,6)</b>	<b>166,8</b>
<b>2022</b>							
<b>A 1 de enero</b>	<b>236,3</b>	<b>14,1</b>	<b>(40,7)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(30,6)</b>	<b>165,6</b>
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(7,1)	-	<b>(7,1)</b>
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	1,2	-	<b>1,2</b>
<b>Total resultado global</b>	-	-	-	-	<b>(5,9)</b>	-	<b>(5,9)</b>
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(1,1)	<b>(1,1)</b>
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(0,2)	0,2	-	-	-
Pagos mediante acciones - rendimientos de los empleados	-	-	0,1	-	-	-	<b>0,1</b>
Pagos mediante acciones - nuevas mediciones	-	2,5	-	-	-	-	<b>2,5</b>
Pagos mediante acciones - efecto fiscal diferido	-	(0,7)	-	-	-	-	<b>(0,7)</b>
<b>A 30 de septiembre</b>	<b>236,3</b>	<b>15,9</b>	<b>(40,8)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(31,7)</b>	<b>160,5</b>

### Prima de emisión

Esta partida refleja el excedente sobre el valor nominal del aumento de capital social 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 2023.

### Acciones propias

A 30 de septiembre de 2023, el Grupo tenía 1 131 820 acciones propias por un valor de compra total de 8,4 millones de EUR, presentadas como acciones propias en «Reservas» en el patrimonio neto.

### 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 2023, el Grupo pagó dividendos a los accionistas minoritarios. Durante el tercer trimestre de 2022, el Grupo adquirió 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.

### Valoración de coberturas

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio asociado a la inversión en sus dependientes extranjeras, que se gestiona mediante la aplicación de 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 30 de septiembre de 2023, el valor de los importes de la cobertura de inversión neta ascendía a 168 millones de PLN (196 millones de PLN a 31 de diciembre de 2022).

AmRest Sp. z o.o., una dependiente polaca, con el PLN como moneda funcional, es un prestatario de financiación externa en EUR. Desde 2017, el préstamo bancario ha estado cubriendo la inversión neta de sus dependientes en 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.

La cobertura de inversión neta a 30 de septiembre de 2023 ascendía a 152,7 millones de EUR (177 millones a finales de 2022).

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 de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022, las coberturas estaban totalmente vigentes.

Durante el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, el importe de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 1,6 millones de EUR y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 0,3 millones de EUR.

### Diferencias de conversión

El saldo de las diferencias de conversión depende de las fluctuaciones en los tipos de cambio. El total del cambio 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 2023 ascendió a 16,5 millones de EUR (incluido el reciclaje de las diferencias de conversión en Rusia de 28,6 millones de EUR). El impacto más relevante fue el cambio en el rublo ruso a euros (-8,4 millones de EUR). Otras variaciones importantes se derivaron del cambio del yuan chino, el florín húngaro y el zloty polaco a euros.

## 10. Resultado por acción

A 30 de septiembre de 2023 y 2022, la Sociedad tenía 219 554 183 acciones emitidas.

En la tabla siguiente se presenta el cálculo del resultado básico y diluido por acción ordinaria para el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022.

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

El RPA diluido se calcula 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 mediante acciones abiertos).

Cálculo de RPA con el efecto del desdoblamiento de la acción	PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022 Reexpresado
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	50,7	(1,3)
Resultado neto de operaciones continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	44,2	35,1
Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA básico (en miles de acciones)	219 080	219 271
Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA diluido (en miles de acciones)	219 111	219 271
<b>Resultado por acción básico</b>		
De operaciones continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad	0,20	0,16
De operaciones discontinuadas	0,03	(0,17)
<b>Total resultado por acción básico atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad (EUR)</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Resultado por acción diluido</b>		
De operaciones continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad	0,20	0,16
De operaciones discontinuadas	0,03	(0,17)
<b>Total resultados por acción diluidas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio ordinarios de la sociedad (EUR)</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,01)</b>

Conciliación del número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA básico:

Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Acciones emitidas al inicio del periodo	219 554	219 554
Efecto de las acciones propias mantenidas	(546)	(359)
Efecto de las opciones sobre acciones consolidadas	72	76
<b>Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA básico</b>	<b>219 080</b>	<b>219 271</b>

Conciliación del número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA diluido:

Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA diluidas en miles de acciones	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA básicas	219 080	219 271
Efecto de las opciones sobre acciones no consolidadas	31	-
<b>Número medio ponderado de acciones ordinarias para RPA diluidas</b>	<b>219 111</b>	<b>219 271</b>

A 30 de septiembre de 2023, se excluyeron 7 029 miles opciones del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilutivo. A 30 de septiembre de 2022, 11 670 miles opciones con efecto antidilutivo.

## 11. Deuda financiera

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>No corriente</b>		
Préstamo bancario sindicado	362,9	497,3
Bonos Schuldscheindarlehen (SSD)	-	35,5
Otros préstamos bancarios	76,5	18,7
<b>Total no corriente</b>	<b>439,4</b>	<b>551,5</b>
<b>Corriente</b>		
Préstamo bancario sindicado	69,3	68,6
Bonos Schuldscheindarlehen (SSD)	36,1	0,4
Otros préstamos bancarios	15,5	33,2
<b>Total corriente</b>	<b>120,9</b>	<b>102,2</b>
<b>Total</b>	<b>560,3</b>	<b>653,7</b>

**Préstamos bancarios y bonos**

Divisa	País	Préstamos/bonos	Tipo de interés vigente	Vencimiento final	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
EUR	Polonia, España	Préstamo bancario sindicado	EURIBOR 3 meses+margen	2024	354,0	478,9
PLN	Polonia, España	Préstamo bancario sindicado	WIBOR 3 meses+margen	2024	78,2	87,1
EUR	España	Bonos SSD	Fijo	2024	26,7	26,4
EUR	España	Bonos SSD	EURIBOR 6 meses+margen	2024	9,4	9,5
EUR	España	Préstamos bilaterales	EURIBOR 3 meses+margen	2025	54,1	-
EUR	Francia	Préstamo con garantía estatal (SSL)	Fijo	2026	24,7	30,1
EUR	España	Préstamo con garantía estatal (SSL)	Fijo	2026	13,2	20,3
EUR	Alemania	Préstamos bancarios/ descubiertos	EONIA+margen	2024	-	1,4
<b>Total</b>					<b>560,3</b>	<b>653,7</b>

En la tabla siguiente se presenta la conciliación de la deuda financiera a 30 de septiembre de 2023 y 2022:

2023	Préstamo bancario sindicado	Bonos SSD	Préstamos bilaterales	Préstamos SSL	Otro endeudamiento	Total
<b>A 1 de enero</b>	<b>565,9</b>	<b>35,9</b>	-	<b>50,5</b>	<b>1,4</b>	<b>653,7</b>
Reembolsos	(132,4)	-	-	(12,7)	(1,4)	(146,5)
Nuevos préstamos	-	-	54,1	-	-	54,1
Gastos por intereses	24,8	1,2	-	0,9	-	26,9
Pago de intereses	(25,5)	(1,0)	-	(0,8)	-	(27,3)
Diferencias de cambio	(0,6)	-	-	-	-	(0,6)
<b>A 30 de septiembre</b>	<b>432,2</b>	<b>36,1</b>	<b>54,1</b>	<b>37,9</b>	-	<b>560,3</b>

2022	Préstamo bancario sindicado	Bonos SSD	Préstamos bilaterales	Préstamos SSL	Otro endeudamiento	Total
<b>A 1 de enero</b>	<b>525,4</b>	<b>83,5</b>	-	<b>55,5</b>	<b>0,2</b>	<b>664,6</b>
Reembolsos	(54,8)	(47,0)	-	(3,6)	(0,2)	(105,6)
Nuevos préstamos	127,1	-	-	0,1	1,4	128,6
Gastos por intereses	13,2	1,1	-	0,6	-	14,9
Pago de intereses	(14,7)	(2,1)	-	(0,6)	-	(17,4)
Diferencias de cambio	(7,6)	-	-	-	-	(7,6)
<b>A 30 de septiembre</b>	<b>588,6</b>	<b>35,5</b>	-	<b>52,0</b>	<b>1,4</b>	<b>677,5</b>

El 25 de mayo de 2023, el Grupo amortizó totalmente el importe pendiente del Tramo D del préstamo bancario sindicado de 67,5 millones de EUR. En septiembre de 2023, el Grupo amortizó 66,5 millones de EUR de acuerdo con el plan de amortización en el contrato. Tras esta amortización, a 30 de septiembre de 2023, el importe pendiente ascendía a 432,2 millones de EUR.

En marzo de 2023 y conforme a las condiciones permitidas en el contrato de préstamo sindicado, el Grupo firmó un contrato de préstamo bilateral no garantizado de 30 millones de EUR.

En abril de 2023 y conforme a las condiciones permitidas en el contrato de préstamo sindicado, el Grupo firmó otro contrato de préstamo bilateral no garantizado de 26,5 millones de EUR, de los que se tomaron 24,1 millones.

En abril de 2023, dos líneas de crédito en España, que formaban parte de los programas de préstamos con garantía estatal, llegaron a su vencimiento y fueron reembolsadas, por lo que, a 30 de septiembre de 2023, no había importes disponibles en SSL en forma de líneas de crédito que las entidades españolas pudieran utilizar. Con respecto al resto de préstamos españoles de los programas SSL, está previsto reembolsar hasta el importe de 13,2 millones de EUR según el calendario de amortización, con fecha de fin en 2026.

Durante el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, las entidades francesas amortizaron 5,6 millones de EUR y las españolas 7,1 millones de EUR de los préstamos con garantía estatal, tal como estaba previsto. A 30 de septiembre de 2023, las cuentas por pagar relacionadas con préstamos con garantía estatal ascendían a 37,9 millones de EUR.

Tras los anexos firmados por el Grupo en relación con los préstamos con garantía estatal de sus dependientes francesas, estos préstamos vencerán en los ejercicios comprendidos entre 2023 y 2026.

El Grupo tiene concedidos los siguientes límites de crédito no utilizados a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamo bancario sindicado	100,9	28,2
Préstamo bancario/Línea de crédito España	2,5	17,6
Préstamo bancario/Línea de crédito Polonia	4,3	4,2
Préstamo bancario/Línea de crédito Alemania	6,0	4,6
Préstamo bancario/Línea de crédito Chequia	2,2	0,5
<b>Total</b>	<b>115,9</b>	<b>55,1</b>

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 9 % para el ejercicio 2023. A la fecha del presente informe, AmRest ha cumplido los tres compromisos financieros.

## 12. Pasivos contingentes 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 de Grupo están operados conforme a los contratos de franquicia y desarrollo con YUM! y las dependientes de YUM!, Burger King Europe GmbH, Rex Concepts BK Poland S.A y Rex Concepts BK Czech S.R.O. Starbucks Coffee International, Inc. Conforme a estos contratos, el Grupo está obligado a cumplir determinados compromisos de desarrollo, así como a hacer las renovaciones exigidas para 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 estos estados financieros intermedios consolidados condensados del T3 2023 y en las Notas 1 y 38d de los estados financieros consolidados del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

La garantía sobre deudas financieras se describe en las Notas 27 y 28 de los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

## 13. Hechos posteriores

No hubo acontecimientos relevantes después de la fecha del informe.





Los presentes estados financieros intermedios han sido aprobados por acuerdo del Consejo de Administración siguiendo la recomendación del Comité de Auditoría.

Madrid, 13 de noviembre de 2023

**AmRest Holdings SE**  
28046 Madrid, España

CIF A88063979 | +34 91 799 16 50 | [amrest.eu](https://amrest.eu)