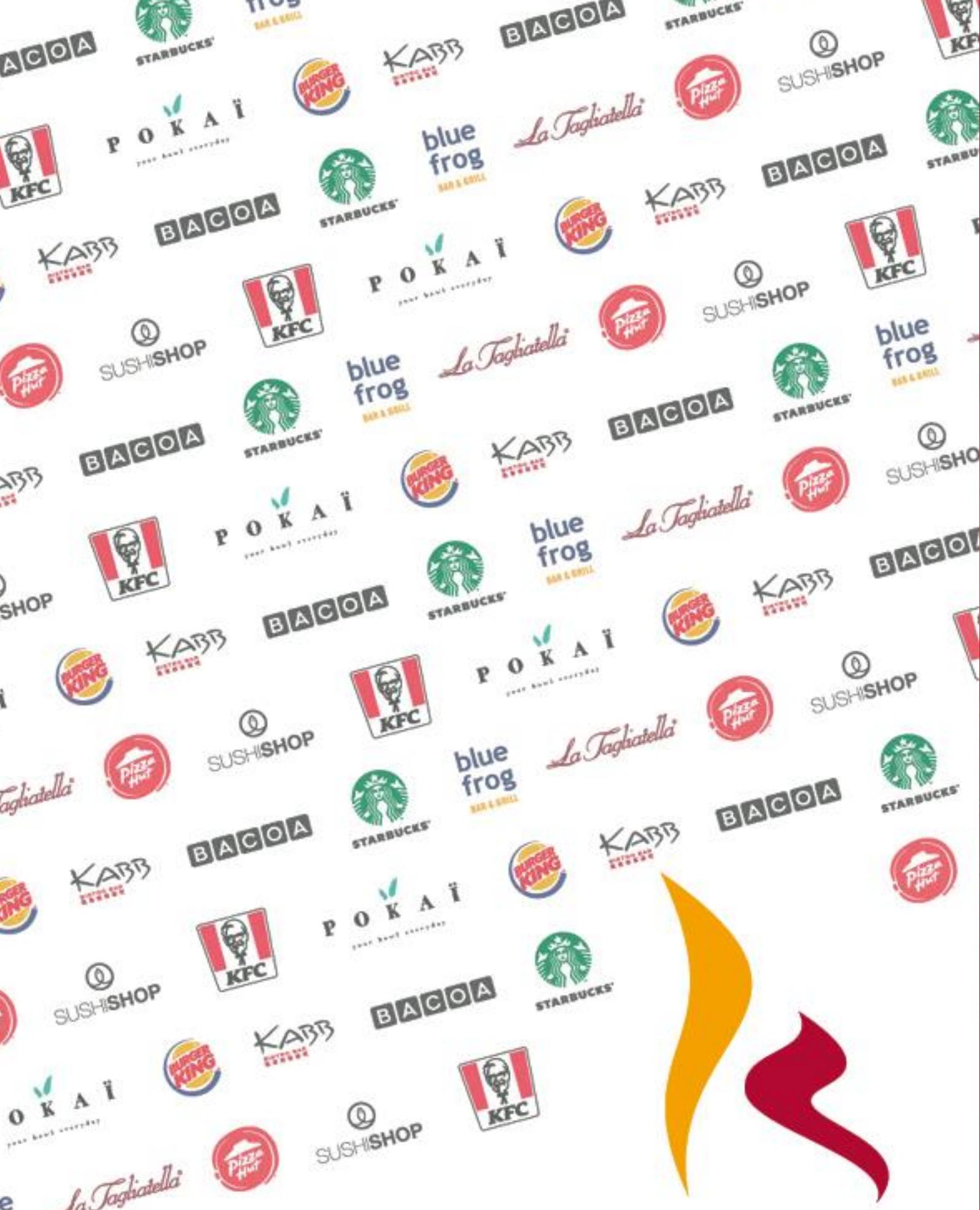




Wszystko jest możliwe!

**Informe Intermedio
correspondiente al 3T 2019**

AmRest Holdings SE
7 DE NOVIEMBRE DE 2019



AmRest

Índice

INFORMACIÓN FINANCIERA (DATOS CONSOLIDADOS).....	5
PARTE A. INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL 3T DE 2019.....	7
PARTE B. INFORME INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL 3T DE 2019.....	18
PARTE C. INFORME INTERMEDIO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE AL 3T 2019.....	49





Financier

Información financiera (datos consolidados)

	Periodo de 9 meses finalizado a	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)
Importe neto de la cifra de negocios	1 432,5	1 104,0
Beneficio/(Pérdida) de explotación	73,0	53,0
Resultado antes de impuestos	37,9	42,3
Beneficio neto	28,3	31,2
Beneficio neto atribuible a participaciones no dominantes	1,1	(1,1)
Beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	27,2	32,3
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	231,7	117,5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(157,3)	(143,9)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(81,8)	5,7
Total flujos de efectivo, neto	(7,4)	(20,7)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	221 018	213 207**
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción (miles)	222 074	215 201**
Ganancias por acción básicas (EUR)	0,12	0,15
Ganancias por acción diluidas (EUR)	0,12	0,15
Dividendo declarado o pagado por acción	-	-

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

* Los datos comparativos para las posiciones de pérdidas y ganancias se ajustaron en función del efecto de la contabilidad del PPA definitivo de Pizza Hut Rusia descrita en la nota 6.

** Se recalculó el número medio ponderado de acciones ordinarias para las GPA básicas y diluidas, teniendo en cuenta las opciones conforme a los programas basados en acciones en el Grupo. El ajuste en el número medio ponderado de acciones ordinarias no cambia las GPA básicas y diluidas correspondientes al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, que se encontraban en el nivel de 0,15 EUR por acción.

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

	Periodo de 3 meses finalizado a	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Importe neto de la cifra de negocios	504,8	392,4
Beneficio/(Pérdida) de explotación	37,8	27,6
Resultado antes de impuestos	22,6	23,9
Beneficio neto	17,3	18,1
Beneficio neto atribuible a participaciones no dominantes	0,5	0,1
Beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	16,8	18,0
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	84,0	63,3
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(47,1)	(76,5)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(28,0)	9,6
Total flujos de efectivo, neto	8,9	(3,4)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	220 280	213 149*
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	221 200	214 990*
Ganancias por acción básicas (EUR)	0,08	0,08
Ganancias por acción diluidas (EUR)	0,08	0,08
Dividendo declarado o pagado por acción	-	-

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

* Se recalculó el número medio ponderado de acciones ordinarias para las GPA básicas y diluidas, teniendo en cuenta las opciones conforme a los programas basados en acciones en el Grupo. El ajuste en el número medio ponderado de acciones ordinarias no cambia las GPA básicas y diluidas correspondientes al periodo de 3 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, que se encontraban en el nivel de 0,08 EUR por acción.

	A 30 de septiembre de 2019	A 31 de diciembre de 2018
Total activo	2 265,7	1 441,3
Total pasivo y provisiones	1 813,5	1 010,7
Pasivo no corriente	1 372,9	745,4
Pasivo corriente	440,6	265,3
Beneficio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	442,2	420,7
Participaciones no dominantes	10,0	9,9
Total patrimonio neto	452,2	430,6
Capital social	22,0	22,0
Número de restaurantes	2 211	2 121
- de los cuales, propios	1 754	1 664
- de los cuales, franquicias	457	457

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

Parte A. Informe de gestión correspondiente al 3T 2019

DESEMPEÑO DEL GRUPO EN EL 3T 2019	8
EVENTOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL 3T 2019	16
CAMBIOS EN LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD.....	16
DIVIDENDOS PAGADOS DURANTE EL PERIODO ABARCADO POR ESTE INFORME	16
ACCIONISTAS DE AMREST HOLDINGS SE	16
VARIACIONES EN EL NÚMERO DE ACCIONES OSTENTADAS POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	17
TRANSACCIONES CON ACCIONES DE AMREST REALIZADAS CON EL FIN DE EJECUTAR EL PLAN DE OPCIONES SOBRE ACCIONES.....	17
PREVISIÓN DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS.....	17

Desempeño del Grupo en el 3T 2019

Importe neto de la cifra de negocios

Los ingresos consolidados del Grupo AmRest en el 3T 2019 ascendieron a 504,8 millones de EUR, lo que representa un crecimiento con respecto al periodo anterior del 28,7 % o 112,4 millones de EUR. Las sólidas tendencias de ventas en restaurantes comparables («ventas comparables», «LFL», por sus siglas en inglés) continuaron en la mayoría de los mercados en el periodo declarado, gracias a la digitalización constante de los negocios y las macrotendencias positivas, especialmente en Europa Central y del Este. El crecimiento superior en la cifra de negocios se vio afectado también por la consolidación de los negocios adquiridos en los últimos 12 meses. Los ingresos de la Actividad principal, es decir, ajustados en función de las fusiones y adquisiciones más recientes (adquisición de Sushi Shop Group, 15 KFC en Francia y Bacoa en España) ascendieron a 456,3 millones de EUR en el 3T 2019 y fueron 65,7 millones de EUR o un 16,9 % superiores a los de hace un año.

En Europa Central y del Este, los ingresos alcanzaron los 218,2 millones de EUR en el 3T 2019. El crecimiento del 17,1 % durante el periodo se debió principalmente a las tendencias LFL medias-altas de un solo dígito en todos los mercados de Europa Central y del Este, así como a la mayor expansión de la cartera de AmRest. En los últimos 12 meses, el Grupo ha incorporado 140 nuevos restaurantes en el segmento de Europa Central y del Este.

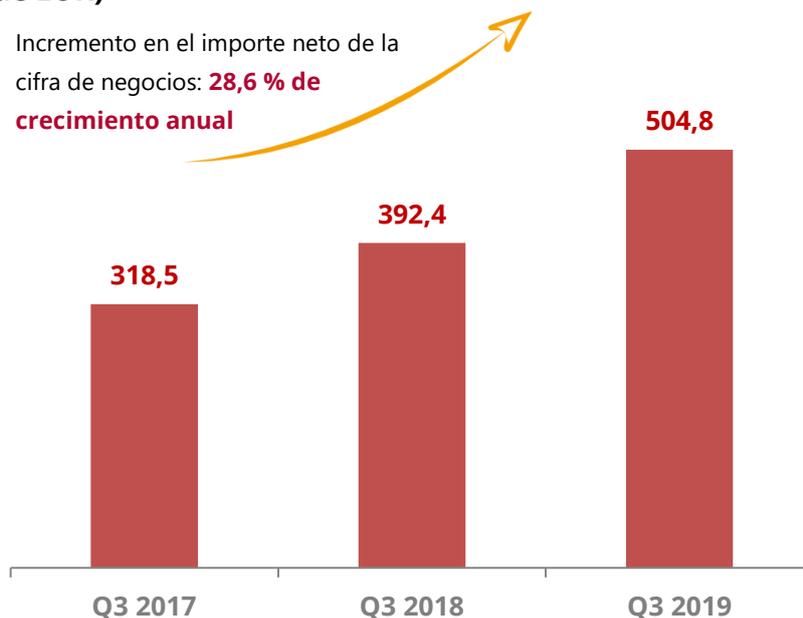
Los ingresos de la división rusa ascendieron a 55,0 millones de EUR en el 3T 2019. Se ha logrado un sólido crecimiento del 28,8 % durante el periodo gracias a las tendencias LFL positivas, la continua expansión orgánica y el desempeño favorable de las nuevas aperturas (44 restaurantes abiertos en los últimos 12 meses), así como los cambios de divisas positivos. En moneda local, los ingresos aumentaron un 21,3 % en el periodo declarado.

La mayor dinámica en las ventas en el periodo declarado se observó en Europa Occidental. El crecimiento superior del 42,6 % hasta alcanzar los 199,7 millones de EUR se debió principalmente a la consolidación de los nuevos negocios (Sushi Shop, KFC Francia y Bacoa). Excluyendo las fusiones y adquisiciones de los últimos 12 meses, los ingresos para el segmento alcanzaron los 151,1 millones de EUR, lo que representa un crecimiento del 9,3 % con respecto al periodo anterior. Durante los últimos 12 meses, el Grupo ha incorporado 256 nuevos restaurantes en Europa Occidental.

El impulso positivo de las ventas observado en China también se ha establecido en el periodo declarado. Los ingresos de la división china en el 3T 2019 ascendieron a 23,6 millones de EUR, lo que supone un 21,6% más que hace un año. El incremento fue impulsado por un crecimiento LFL de medio dígito, el cambio de divisas positivo, la expansión adicional y el desempeño positivo de la marca Blue Frog en la región, con 16 nuevos restaurantes establecidos en los últimos 12 meses.

Otro segmento registró un crecimiento del 112,8 % en comparación con el periodo anterior en el 3T 2019 hasta los 8,3 millones de EUR, debido a la notable mejora en la cifra superior de SCM y el aumento de escala adicional en el negocio de PizzaPortal.

Gráfica 1 Ventas del Grupo AmRest en el 3T 2019 comparadas con los periodos anteriores (en millones de EUR)



Rentabilidad

La rentabilidad durante el tercer trimestre de 2019 se definió por un sólido desempeño de la Actividad principal (es decir, excluyendo las adquisiciones de los últimos 12 meses), gracias al incremento adicional en la escala, la digitalización del negocio y la mejora en el margen del coste de materias primas; por otro lado afectada por la continua presión de los costes laborales en los mercados principales y la integración en curso de los proyectos de fusiones y adquisiciones más recientes.

El EBITDA comunicado del Grupo ascendió a 100,6 millones de EUR, lo que representa un margen del 19,9 % Excluyendo el impacto de la NIIF 16, el EBITDA comparable alcanzó los 63,4 millones de EUR, lo que supone un crecimiento del 27,6 % durante el periodo. Al mismo tiempo, el margen de EBITDA sin el impacto de la NIIF 16 disminuyó con respecto al periodo anterior 0,2 puntos porcentuales hasta el 12,5 %.

El EBITDA sin el impacto de la NIIF 16 de la Actividad principal del Grupo (es decir, excluyendo los proyectos de fusiones y adquisiciones más recientes) alcanzó los 49,7 millones de EUR en el 3T 2019 y fue un 17,8 % superior con respecto a hace un año. En consecuencia, el margen EBITDA comparable de la Actividad principal aumentó durante el periodo 0,1 puntos porcentuales hasta el 12,8 %. De manera similar a los periodos anteriores, el principal impacto en la rentabilidad del Grupo procedió del crecimiento relativo en los costes laborales (1,7 puntos porcentuales en comparación con el 3T 2018), impulsado por las subidas del salario mínimo en los mercados principales, así como la consolidación de los negocios de Europa Occidental, caracterizados por una mayor proporción de costes laborales. Esto se compensó parcialmente con una mejora adicional en el margen del coste de materias primas, el efecto positivo del apalancamiento operativo y las nuevas iniciativas de optimización de costes.

El resultado de explotación (EBIT) comunicado del Grupo ascendió a 37,8 millones de EUR o el 7,5 % de las ventas. Excluyendo el impacto de la NIIF 16, el EBITDA comparable de AmRest alcanzó los 34,9 millones de EUR, lo que representa un crecimiento del 26,4 % durante el periodo. El margen de EBIT sin el impacto de la NIIF 16 se mantuvo en el 6,9 % y fue 0,1 puntos porcentuales más bajo que en el periodo anterior.

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

El beneficio neto reportado atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de AmRest en el 3T 2019 alcanzó los 16,8 millones de EUR o un margen del 3,3 %. Sin el impacto de la NIIF 16, el resultado fue de 23,1 millones de EUR (+28,8 % durante el periodo). El margen de beneficios netos comparable ascendió al 4,6 %, sin cambios con respecto al periodo anterior.

La deuda neta sin el impacto de la NIIF 16 a finales del 3T 2019 equivalió a 598,0 millones de EUR, lo que dio lugar a un nivel de apalancamiento comparable en el 2,9.

El segmento de Europa Central y del Este demostró una vez más su solidez con respecto a los trimestres anteriores en términos de mejora de rentabilidad. El EBITDA reportado para la región alcanzó los 51,6 millones de EUR o un margen del 23,6 %. Excluyendo el impacto de la NIIF 16, el EBITDA ascendió a 36,4 millones de EUR, lo que representa un crecimiento con respecto al periodo anterior del 17,5 %. Como resultado, el margen comparable aumentó 0,1 puntos porcentuales hasta el 16,7 %, a pesar de los 1,9 millones de EUR de impacto positivo de la devolución de IVA en Polonia el periodo anterior.

El EBITDA reportado de la división rusa ascendió a 11,5 millones de EUR o un margen del 20,9 %. Ajustado en función del impacto de la NIIF 16, el resultado fue de 7,0 millones de EUR (+1,7 millones de EUR con respecto a hace un año), mientras que el margen de EBITDA comparable aumentó 0,3 puntos porcentuales hasta el 12,7 %. El efecto positivo en la rentabilidad se debió principalmente al apalancamiento de las ventas, el estricto control de costes, el cambio de divisas y esfuerzos que se realizan para mejorar el negocio de franquicia.

El EBITDA reportado por la división de Europa Occidental ascendió a 35,4 millones de EUR o un margen del 17,7 %. Sin el impacto de la NIIF 16, el EBITDA alcanzó los 21,0 millones de EUR (+6,5 millones de EUR durante el ejercicio), mientras que el margen de EBITDA comparable aumentó 0,3 puntos porcentuales hasta el 10,6 %. La mejora de la rentabilidad se debió principalmente a la contribución positiva de la adquisición de Sushi Shop y KFC Francia e iniciativas en curso para integrar negocios adquiridos. Esto se compensó parcialmente con las subidas salariales y una inflación general de los precios, con unas macro tendencias débiles en algunos de los mercados en el segmento.

El segmento Otro Europa Occidental comunicó un significativo aumento en la rentabilidad, ya que incluye los resultados de Sushi Shop Group no atribuidos a los países indicados explícitamente en la información por segmentos.

El segmento de China demostró una vez más la solidez del negocio, con un aumento perceptible en la rentabilidad. El EBITDA reportado ascendió a 6,3 millones de EUR o un margen del 27,0 %. Excluyendo el impacto de la NIIF 16, el EBITDA alcanzó los 3,3 millones de EUR, mientras el margen aumentó con respecto al periodo anterior 5,7 puntos porcentuales hasta el 13,7 %. Esto se debió al apalancamiento de las ventas, el sólido desempeño de las nuevas aperturas, el eficaz control de costes y el cambio de divisas positivo.

Gráfica 2 EBITDA sin el impacto de la NIIF 16 del Grupo AmRest en el 3T 2019 comparado con los periodos anteriores (en millones de EUR)

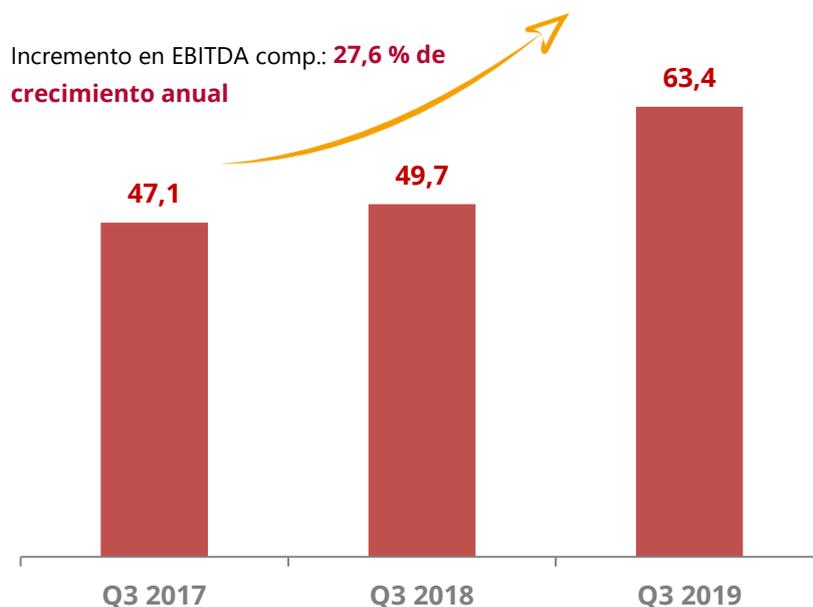


Tabla 1 Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el 3T 2019 y 2018

	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019				Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018	
	con impacto de NIIF 16		impacto de NIIF 16 excluido		Importe	% de ventas
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas		
Importe neto de la cifra de negocios	504,8		504,8		392,4	
Polonia	120,3	23,8 %	120,3	23,8 %	107,3	27,3 %
República Checa	51,8	10,3 %	51,8	10,3 %	43,0	11,0 %
Hungría	28,6	5,7 %	28,6	5,7 %	23,4	6,0 %
Otro Europa Central y del Este	17,5	3,5 %	17,5	3,5 %	12,6	3,2 %
Total Europa Central y del Este	218,2	43,2 %	218,2	43,2 %	186,3	47,5 %
Rusia	55,0	10,9 %	55,0	10,9 %	42,7	10,9 %
España	71,8	14,2 %	71,8	14,2 %	64,5	16,4 %
Alemania	45,8	9,1 %	45,8	9,1 %	44,5	11,4 %
Francia	72,5	14,4 %	72,5	14,4 %	30,7	7,8 %
Otro Europa Occidental	9,6	1,9 %	9,6	1,9 %	0,3	0,1 %
Europa Occidental	199,7	39,6 %	199,7	39,6 %	140,0	35,7 %
China	23,6	4,7 %	23,6	4,7 %	19,4	4,9 %
Otros	8,3	1,6 %	8,3	1,6 %	4,0	1,0 %
	Importe	Margen	Importe	Margen	Importe	Margen
EBITDA	100,6	19,9 %	63,4	12,5 %	49,7	12,7 %
Polonia	25,9	21,5 %	17,5	14,6 %	16,0	14,9 %
República Checa	14,0	27,0 %	10,5	20,2 %	9,1	21,1 %
Hungría	6,8	23,9 %	5,1	17,9 %	4,2	18,1 %

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

	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019				Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018	
	con impacto de NIIF 16		impacto de NIIF 16 excluido		Importe	% de ventas
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas
Otro Europa Central y del Este	4,9	27,6 %	3,3	18,5 %	1,7	13,0 %
Total Europa Central y del Este	51,6	23,6 %	36,4	16,7 %	31,0	16,6 %
Rusia	11,5	20,9 %	7,0	12,7 %	5,3	12,4 %
España	18,8	26,2 %	14,0	19,7 %	13,7	21,2 %
Alemania	6,4	13,9 %	0,9	1,9 %	1,0	2,3 %
Francia	8,2	11,2 %	4,6	6,3 %	0,0	(0,1 %)
Otro Europa Occidental	2,0	20,9 %	1,5	15,6 %	(0,2)	(0,5 %)
Europa Occidental	35,4	17,7 %	21,0	10,6 %	14,5	10,3 %
China	6,3	27,0 %	3,3	13,7 %	1,5	8,0 %
Otros	(4,2)	-	(4,3)	-	(2,6)	-
EBITDA ajustado*	102,9	20,4 %	66,1	13,1 %	51,6	13,2 %
Polonia	26,3	21,9 %	18,1	15,1 %	14,6	13,6 %
República Checa	14,4	27,7 %	10,8	20,9 %	9,5	22,1 %
Hungría	7,2	24,9 %	5,4	18,9 %	4,6	19,7 %
Otro Europa Central y del Este	5,0	28,8 %	3,6	19,8 %	1,9	15,4 %
Total Europa Central y del Este	52,9	24,2 %	37,9	17,3 %	30,6	16,4%
Rusia	11,7	21,3%	7,2	13,2 %	5,8	13,5 %
España	19,2	26,7 %	14,5	20,2 %	14,0	21,7 %
Alemania	6,6	14,4 %	1,2	2,5 %	1,3	2,8 %
Francia	8,3	11,4 %	4,8	6,6 %	0,9	2,8 %
Otro Europa Occidental	1,9	21,1 %	1,4	15,7 %	(0,2)	(41,1 %)
Europa Occidental	36,0	18,1 %	21,9	11,0 %	16,0	11,4 %
China	6,6	27,8 %	3,5	14,5 %	1,9	9,7 %
Otros	(4,3)	-	(4,4)	-	(2,7)	-
EBIT	37,8	7,5 %	34,9	6,9 %	27,6	7,0 %
Polonia	11,4	9,5 %	10,6	8,8 %	9,4	8,8 %
República Checa	8,1	15,7 %	7,6	14,7 %	6,7	15,7 %
Hungría	3,4	12,0 %	3,2	11,3 %	2,8	12,0 %
Otro Europa Central y del Este	1,8	10,1 %	1,7	9,7 %	0,4	3,1 %
Total Europa Central y del Este	24,7	11,4 %	23,1	10,6 %	19,3	10,4 %
Rusia	3,5	6,3 %	3,4	6,3 %	2,7	6,3 %
España	10,4	14,5 %	9,9	13,8 %	10,1	15,7 %
Alemania	(0,9)	(2,0 %)	(1,5)	(3,3 %)	(0,7)	(1,7 %)
Francia	2,7	3,6 %	2,7	3,7 %	(1,2)	(4,0 %)
Otro Europa Occidental	(0,1)	0,2 %	0,1	0,6 %	(0,2)	(63,6 %)
Europa Occidental	12,1	6,1 %	11,2	5,5 %	8,0	5,7 %
China	1,9	8,2 %	1,8	7,8 %	0,3	1,8 %
Otros	(4,4)	-	(4,6)	-	(2,7)	-

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

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

Tabla 2 Desglose de ingresos y márgenes por divisiones para el periodo de 9 meses de 2019 y 2018

	Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019				Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)	
	con impacto de NIIF 16		impacto de NIIF 16 excluido		Importe	% de ventas
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas		
Importe neto de la cifra de negocios	1 432,5		1 432,5		1 104,0	
Polonia	337,8	23,6 %	337,80	23,6 %	300,8	27,2 %
República Checa	143,9	10,0 %	143,90	10,0 %	121,5	11,1 %
Hungría	80,1	5,6 %	80,10	5,6 %	64,8	5,9 %
Otro Europa Central y del Este	45,5	3,2 %	45,50	3,2 %	35,1	3,2 %
Total Europa Central y del Este	607,3	42,4 %	607,30	42,4 %	522,2	47,3 %
Rusia	150,9	10,5 %	150,90	10,5 %	124,5	11,3 %
España	204,8	14,3 %	204,80	14,3 %	176,4	16,0 %
Alemania	130,5	9,1 %	130,50	9,1 %	125,6	11,4 %
Francia	220,9	15,4 %	220,90	15,4 %	87,5	7,9 %
Otro Europa Occidental	29,9	2,1 %	29,90	2,1 %	0,8	0,1 %
Europa Occidental	586,1	40,9 %	586,10	40,9 %	390,3	35,3 %
China	67,6	4,7 %	67,60	4,7 %	54,7	5,0 %
Otros	20,6	1,4 %	20,60	1,4 %	12,3	1,1 %
	Importe	Margen	Importe	Margen	Importe	Margen
EBITDA	266,4	18,6 %	157,9	11,0 %	124,7	11,3 %
Polonia	67,8	20,1 %	43,3	12,8 %	37,1	12,3 %
República Checa	38,1	26,4 %	28,2	19,6 %	25,3	20,8 %
Hungría	18,7	23,4 %	13,7	17,1 %	11,3	17,4 %
Otro Europa Central y del Este	10,7	23,5 %	6,2	13,6 %	3,9	11,3 %
Total Europa Central y del Este	135,3	22,3 %	91,4	15,1 %	77,6	14,9 %
Rusia	31,0	20,6 %	17,9	11,9 %	16,7	13,4 %
España	52,4	25,6 %	38,6	18,8 %	37,7	21,4 %
Alemania	15,0	11,5 %	(1,4)	(1,1 %)	(1,7)	(1,4 %)
Francia	22,4	10,1 %	12,3	5,6 %	1,1	1,2 %
Otro Europa Occidental	5,3	17,7 %	3,8	12,9 %	(0,4)	(50,5 %)
Europa Occidental	95,1	16,2 %	53,3	9,1 %	36,7	9,4 %
China	18,6	27,5 %	9,1	13,4 %	5,9	10,8 %
Otros	(13,6)	-	(13,8)	-	(12,2)	-
EBITDA ajustado**	272,8	19,0 %	165,2	11,5 %	132,4	12,0 %
Polonia	68,9	20,4 %	44,7	13,2 %	36,4	12,1 %
República Checa	38,9	27,0 %	29,0	20,2 %	26,1	21,4 %
Hungría	19,5	24,3 %	14,5	18,0 %	12,0	18,5 %
Otro Europa Central y del Este	11,3	24,9 %	7,0	15,3 %	4,6	12,9 %
Total Europa Central y del Este	138,6	22,8 %	95,2	15,7 %	79,1	15,1 %
Rusia	31,5	20,9 %	18,5	12,3 %	17,6	14,2 %
España	53,5	26,1 %	39,6	19,3 %	38,7	22,0 %
Alemania	15,7	12,0 %	(0,6)	(0,5 %)	(0,8)	(0,6 %)
Francia	22,6	10,2 %	12,8	5,8 %	2,9	3,3 %
Otro Europa Occidental	5,3	17,7 %	3,8	12,9 %	(0,3)	(46,7 %)
Europa Occidental	97,1	16,6 %	55,6	9,5 %	40,5	10,4 %
China	19,1	28,2 %	9,6	14,1 %	6,5	12,0 %
Otros	(13,5)	-	(13,7)	-	(11,3)	-
EBIT	73,0	5,1 %	71,0	5,0 %	53,0	4,8 %
Polonia	23,1	6,8 %	22,1	6,5 %	16,6	5,5 %

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

	Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019				Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)	
	con impacto de NIIF 16		impacto de NIIF 16 excluido		Importe	% de ventas
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas		
República Checa	21,3	14,8 %	20,1	14,0 %	18,1	14,9 %
Hungría	8,7	10,9 %	8,2	10,3 %	7,2	11,1 %
Otro Europa Central y del Este	1,5	3,4 %	1,2	2,7 %	0,3	1,0 %
Total Europa Central y del Este	54,6	9,0 %	51,6	8,5 %	42,2	8,1 %
Rusia	7,0	4,7 %	7,4	4,9 %	8,7	6,9 %
España	27,0	13,2 %	25,9	12,6 %	25,6	14,5 %
Alemania	(10,4)	(8,0 %)	(9,5)	(7,3 %)	(8,4)	(6,7 %)
Francia	2,5	1,1 %	2,8	1,3 %	(4,4)	(5,1 %)
Otro Europa Occidental	2,5	8,5 %	2,5	8,3 %	(0,4)	(61,1 %)
Europa Occidental	21,6	3,7 %	21,7	3,7 %	12,4	3,2 %
China	4,2	6,2 %	4,8	7,1 %	2,5	4,5 %
Otros	(14,4)	-	(14,5)	-	(12,8)	-

* Reexpresado para 1,0 millones de EUR de ganancias por la compra en condiciones ventajosas de Pizza Hut Rusia descrita en la nota 6.

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

Tabla 3 Conciliación del resultado neto y el EBITDA neto ajustado para el 3T 2019 y 2018

	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019				Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018			
	con impacto de NIIF 16		impacto de NIIF 16 excluido		con impacto de NIIF 16		impacto de NIIF 16 excluido	
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	% de cambio	% de cambio
Beneficios/(pérdidas) del periodo	17,3	3,4 %	23,6	4,7 %	18,1	4,6 %	(4,4 %)	30,4 %
+ Gastos financieros	15,3	3,0 %	4,5	0,9 %	4,0	1,0 %	282,5 %	12,5 %
- Ingresos financieros	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	0,4	0,1 %	(75,0 %)	-75,0 %
+ (Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	5,3	1,0 %	6,9	1,3 %	5,9	1,5 %	(10,2 %)	16,9 %
+ Amortización del inmovilizado	62,6	12,4 %	28,5	5,6 %	22,0	5,6 %	184,5 %	29,5 %
+ (Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos	0,2	0,0 %	-	-	0,1	0,0 %	100,0 %	(100,0 %)
EBITDA	100,6	19,9 %	63,4	12,5 %	49,7	12,7 %	102,4 %	27,6 %
+ Gastos de puesta en marcha*	2,3	0,5 %	2,7	0,5 %	2,9	0,7 %	(20,7 %)	(6,9 %)

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

	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019				3T/3T			
	con impacto de NIIF 16		impacto de NIIF 16 excluido		Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018		con impacto de NIIF 16	impacto de NIIF 16 excluido
+ Gastos relacionados de fusiones y adquisiciones	-	-	-	-	0,9	0,2 %	(100,0 %)	(100,0 %)
- Ajustes por impuestos indirectos	-	-	-	-	1,9	0,2 %	(100,0 %)	(100,0 %)
EBITDA ajustado	102,9	20,4 %	66,1	13,1 %	51,6	13,2 %	99,4 %	28,1 %

Tabla 4 Conciliación del resultado neto y el EBITDA neto ajustado para el periodo de 9 meses de 2019 y 2018

	Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019				Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)		3T YTD/3T YTD	
	con impacto de NIIF 16		impacto de NIIF 16 excluido		con impacto de NIIF 16	impacto de NIIF 16 excluido	con impacto de NIIF 16	impacto de NIIF 16 excluido
	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	Importe	% de ventas	% de cambio	% de cambio
Beneficios/(pérdidas) del periodo	28,3	2,0 %	43,4	3,0 %	31,2	2,8 %	(9,3 %)	39,1 %
+ Gastos financieros	35,5	2,5 %	14,0	1,0 %	11,4	1,0 %	211,4 %	22,8 %
- Ingresos financieros	0,4	0,0 %	0,4	0,0 %	0,7	0,1 %	(42,9 %)	(42,9 %)
+ (Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	9,6	0,7 %	14	1,0 %	11,1	1,0 %	(13,5 %)	26,1 %
+ Amortización del inmovilizado	184,3	12,9 %	83,1	5,8 %	65,8	6,0 %	180,1 %	26,3 %
+ (Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos	9,1	0,6 %	3,8	0,3 %	5,9	0,5 %	54,2 %	(35,6 %)
EBITDA	266,4	18,6 %	157,9	11,0 %	124,7	11,3 %	111,3 %	25,2 %
+ Gastos de puesta en marcha**	6,2	0,4 %	7,1	0,5 %	7,2	0,7 %	(13,9 %)	(1,4 %)
+ Gastos relacionados de fusiones y adquisiciones	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	1,4	0,1 %	(92,9 %)	(92,9 %)
+/- Efecto de la modificación del método de ejercicio SOP	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	1,0	0,1 %	(90,0 %)	(90,0 %)
- Ajustes por impuestos indirectos	-	-	-	-	1,9	0,2 %	(100,0 %)	(100,0 %)
EBITDA ajustado	272,8	19,0 %	165,2	11,5 %	132,4	12,0 %	103,9 %	23,5 %

* Reexpresado para 1,0 millones de EUR de ganancias por la compra en condiciones ventajosas de Pizza Hut Rusia descrita en la nota 6.

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

Eventos y operaciones significativas en el 3T 2019 (hasta la fecha de publicación de este informe)

Acuerdo con Glovoapp23 S.L.

El 13 de agosto de 2019, el Grupo ha firmado un acuerdo con Glovoapp23, S.L. para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. («PizzaPortal»). A 30 de septiembre de 2019, Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. estaba clasificado como grupo de enajenación mantenido para la venta. El 28 de octubre, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en PizzaPortal a Glovo. El precio de la contraprestación (35 millones de EUR, incluidas ganancias adicionales, ya que se han cumplido los requisitos) está garantizado por la prenda registrada sobre las acciones de Pizza Portal. La estructura del precio detallada (efectivo y acciones) está sujeta a una ampliación de capital (y su importe) en Glovo.

Cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad

No ha habido cambios en los órganos de gobierno de la Sociedad en el periodo contemplado en este Informe. La composición del Consejo de Administración es la siguiente:

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

- Eduardo Rodríguez-Rovira Rodríguez (Secretario, no Consejero)
- Jaime Tarrero Martos (Vicesecretario, no Consejero)

Dividendos pagados durante el periodo abarcado por este Informe

Durante el periodo abarcado por este informe el Grupo no ha pagado dividendos.

Accionistas de AmRest Holdings SE

Conforme a la información de la que AmRest dispone, a fecha de 30 de septiembre de 2019, AmRest Holdings presentaba la siguiente estructura accionarial:

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67,05 %
Nationale-Nederlanden OFE	10 718 700	4,88 %
Artal International S.C.A.	10 500 000	4,78 %
Aviva OFE	7 013 700	3,19 %
Otros accionistas	44 118 023	20,10 %

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

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

Durante el periodo iniciado el 1 de julio de 2019, no se han producido variaciones con respecto a las acciones y opciones sobre acciones de AmRest ostentadas por el Consejo de Administración de AmRest.

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

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

La Sociedad adquiere las acciones propias a efectos de la ejecución de programas de opciones sobre acciones: Plan de Opciones sobre Acciones para los Empleados y Plan de Incentivos de Gestión.

En el periodo entre el 1 de julio de 2019 y el 30 de septiembre de 2019, AmRest no adquirió acciones propias. Durante el mismo periodo, la Sociedad enajenó un total de 130 359 acciones propias con un valor nominal total de 13 035,9 EUR y que representaban el 0,0594 % del capital social para los participantes legitimados a los planes de opciones sobre acciones. Las transacciones de enajenación conforme a estos planes se formalizaron en tres métodos de liquidación, que afectaron al precio de venta. La mayor parte de las acciones se transfirieron a los participantes sin coste alguno. A 30 de septiembre de 2019, AmRest ostentaba 880 245 acciones propias con un valor nominal total de 88 024,5 EUR y representativas del 0,4009 % del capital social.

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

Previsión de los resultados financieros

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

Parte B. Informe intermedio condensado consolidado correspondiente al 3T 2019

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CONDENSADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	19
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA CONDENSADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	20
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CONDENSADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019.....	21
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO	22
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019.....	23
NOTAS AL INFORME INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO.....	24

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

	Periodo de 9 meses finalizado el	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)
Operaciones continuadas		
Ventas de restaurantes	1 355,9	1 042,3
Franquicias y otras ventas	76,6	61,7
Ingresos totales	1 432,5	1 104,0
Gastos de restaurantes:		
Consumo de mercaderías y materias primas	(383,3)	(298,3)
Gastos por retribuciones a los empleados	(369,3)	(265,2)
<i>Royalties</i>	(64,2)	(54,0)
Otros gastos de explotación	(382,5)	(309,6)
Franquicias y otros gastos	(52,1)	(44,6)
Gastos generales y administrativos	(108,5)	(80,8)
Total gastos de explotación	(1 359,9)	(1 052,5)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	(0,4)	(1,1)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	(8,7)	(4,8)
Otros ingresos/gastos de explotación	9,5	7,4
Resultado de explotación	73,0	53,0
Ingresos financieros	0,4	0,7
Gastos financieros	(35,5)	(11,4)
Resultado antes de impuestos	37,9	42,3
Impuesto sobre las ganancias	(9,6)	(11,1)
Resultado del periodo	28,3	31,2
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	27,2	32,3
Participaciones no dominantes	1,1	(1,1)
Resultado del periodo	28,3	31,2
Ganancias por acción básicas en EUR	0,12	0,15
Ganancias por acción diluidas en EUR	0,12	0,15

Los estados financieros consolidados condensados anteriores deben interpretarse junto con las notas que los acompañan.

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

* Los datos comparativos se ajustaron por el efecto de la contabilidad del PPA definitivo de Pizza Hut Rusia descrita en la nota 6.

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

Cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

	Periodo de 9 meses finalizado el	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)
Resultado del periodo	28,3	31,2
Otros resultados globales		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	9,8	(7,9)
Coberturas de inversión netas	(2,7)	(3,4)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	0,5	0,8
<i>Total de elementos que pueden reclasificarse después de las pérdidas y ganancias</i>	7,6	(10,5)
Otro resultado global del periodo	7,6	(10,5)
Total resultado global del periodo	35,9	20,7
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	34,8	21,9
Participaciones no dominantes	1,1	(1,2)

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

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

* Los datos comparativos se ajustaron en función del efecto de la contabilidad del PPA definitivo de Pizza Hut Rusia descrita en la nota 6.

Estado del resultado global consolidado condensado a 30 de septiembre de 2019

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos		
Inmovilizado material	539,9	500,9
Activos por derecho de uso	787,8	-
Fondo de comercio	373,6	368,7
Inmovilizado intangible	236,3	240,8
Inversiones inmobiliarias	5,1	5,2
Instrumentos de patrimonio valorados a su valor razonable	26,9	26,9
Otros activos no corrientes	25,6	26,4
Activos por impuestos diferidos	32,0	22,1
Total activo no corriente	2 027,2	1 191,0
Existencias	27,5	25,7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	69,1	61,9
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	2,9	8,0
Otros activos corrientes	24,9	36,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	110,2	118,4
Activos mantenidos para la venta	3,9	-
Total activo corriente	238,5	250,3
Total activo	2 265,7	1 441,3
Patrimonio neto		
Capital social	22,0	22,0
Reservas	190,6	206,1
Ganancias acumuladas	258,7	231,5
Diferencias de conversión	(29,1)	(38,9)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	442,2	420,7
Participaciones no dominantes	10,0	9,9
Total patrimonio neto	452,2	430,6
Pasivo		
Pasivo financiero	640,4	655,8
Pasivos por arrendamiento	665,8	1,8
Provisiones por prestaciones a empleados	0,8	1,7
Provisiones	14,1	14,8
Pasivo por impuestos diferidos	44,6	46,2
Otro pasivo no corriente	7,2	25,1
Total pasivo no corriente	1 372,9	745,4
Pasivo financiero	66,6	6,0
Pasivos por arrendamiento	134,8	0,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	225,7	246,9
Pasivos por el impuesto sobre las ganancias	11,8	11,8
Pasivo directamente asociado a los activos mantenidos para la venta	1,7	-
Total pasivo corriente	440,6	265,3
Total pasivo	1 813,5	1 010,7
Total patrimonio neto y pasivo	2 265,7	1 441,3

El estado de la posición financiera consolidado condensado anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan. El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

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

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

	Periodo de 9 meses finalizado el	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	37,9	42,3
Ajustes al resultado:		
Amortización inmovilizado intangible y material	184,3	65,8
Gastos netos por intereses	32,9	8,2
Diferencias por tipo de cambio	1,5	0,3
Ganancia/Pérdida por la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	0,5	-
Deterioro de los activos no financieros	8,7	4,8
Gastos por pagos basados en acciones	5,7	5,4
Otros	0,4	(5,1)
Variaciones en el capital circulante:		
Variación en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(7,7)	5,5
Variación en existencias	(1,8)	0,9
Variación en otros activos	(6,3)	(2,8)
Variación en deudas y otros pasivos	(9,1)	7,8
Variación en provisiones y prestaciones laborales	(1,5)	(5,3)
Impuesto sobre las ganancias pagado	(13,8)	(10,3)
Efectivo neto de las actividades de explotación	231,7	117,5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Salidas de efectivo netas sobre las adquisiciones	(22,9)	(25,3)
Compra de instrumentos de patrimonio valorados a su valor razonable	-	(25,0)
Rendimientos de la venta de inmovilizado material	0,4	-
Adquisición de inmovilizado material	(127,4)	(88,3)
Adquisición de inmovilizado intangible	(7,4)	(5,3)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión	(157,3)	(143,9)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Rendimientos de las transmisiones de acciones (opciones de los empleados)	0,6	0,7
Recompra de acciones propias	(0,5)	(6,6)
Pagos procedentes del plan de opciones sobre acciones de los empleados liquidado en efectivo	-	(0,8)
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	60,9	89,5
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	(13,6)	(68,5)
Pago de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses pagados	(109,5)	(0,3)
Intereses pagados	(14,2)	(11,0)
Intereses recibidos	0,3	0,7
Operaciones con participaciones no dominantes	(5,8)	2,0
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación	(81,8)	5,7
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(7,4)	(20,7)
Efecto de la evolución en los tipos de cambio	0,2	2,3
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(7,2)	(18,4)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	118,4	131,2
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	111,2	112,8
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	110,2	112,8
Efectivo atribuible a activos mantenidos para la venta	1,0	-

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

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

* Los datos comparativos se ajustaron por el efecto de la contabilidad del PPA definitivo de Pizza Hut Rusia descrita en la nota 6.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total		
A 1 de enero de 2019	22,0	206,1	231,5	(38,9)	420,7	9,9	430,6
Resultado del periodo	-	-	27,2	-	27,2	1,1	28,3
Otros resultados globales	-	(2,2)	-	9,8	7,6	-	7,6
Total resultado global	-	(2,2)	27,2	9,8	34,8	1,1	35,9
Operaciones con participaciones no dominantes	-	(4,8)	-	-	(4,8)	(1,0)	(5,8)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	(4,8)	-	-	(4,8)	(1,0)	(5,8)
Compra de acciones propias	-	(0,5)	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Pagos basados en acciones	-	5,0	-	-	5,0	-	5,0
Pago aplazado en acciones	-	(13,0)	-	-	(13,0)	-	(13,0)
Total distribuciones y contribuciones	-	(8,5)	-	-	(8,5)	-	(8,5)
A 30 de septiembre de 2019	22,0	190,6	258,7	(29,1)	442,2	10,0	452,2
	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas	Ganancias acumuladas	Diferencias de conversión	Total		
A 1 de enero de 2018	0,2	152,3	188,5	(29,6)	311,4	8,9	320,3
Resultado neto del periodo	-	-	32,3	-	32,3	(1,1)	31,2
Otros resultados globales	-	(2,6)	-	(7,8)	(10,4)	(0,1)	(10,5)
Total resultado global	-	(2,6)	32,3	(7,8)	21,9	(1,2)	20,7
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	2,0	2,0
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	2,0	2,0
Aumento de capital por medio de prima de emisión	21,0	(21,0)	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	(6,6)	-	-	(6,6)	-	(6,6)
Pagos basados en acciones	-	6,2	-	-	6,2	-	6,2
Total distribuciones y contribuciones	21,0	(21,4)	-	-	(0,4)	-	(0,4)
A 30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)	21,2	128,3	220,8	(37,4)	332,9	9,7	342,6

* Los datos comparativos se ajustaron por el efecto de la contabilidad del PPA definitivo de Pizza Hut Rusia descrita en la nota 6.

El estado consolidado y condensado de cambios en el patrimonio neto anterior debe interpretarse junto con las notas que lo acompañan, en particular la nota 9.

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

Notas al informe intermedio consolidado condensado

1. Información general del Grupo

AmRest Holdings SE («la Sociedad», «AmRest») fue constituida en los Países Bajos en octubre de 2000. El 19 de septiembre de 2008, la Cámara de Comercio de Ámsterdam registró el cambio de la forma jurídica de la Sociedad a una Sociedad Anónima Europea (Societas Europaea, SE) y su nombre a AmRest Holdings SE. Desde el 12 de marzo de 2018, el domicilio social de la Sociedad se encuentra en Enrique Granados 6, 28224 Pozuelo de Alarcón (Madrid), España. Anteriormente, la Sociedad tenía su domicilio social en Breslavia (Polonia).

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

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

El Grupo gestiona los restaurantes Kentucky Fried Chicken («KFC»), Pizza Hut («PH»), Burger King («BK») y Starbucks («SBX») a través de sus filiales en Polonia, República Checa (posteriormente Chequia), Hungría, Eslovaquia, Rusia, Serbia, Croacia, Bulgaria, Rumanía, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia y España, sobre la base de los derechos de franquicia concedidos. Desde el 1 de octubre de 2016, el Grupo (como franquiciado principal) tiene derecho a conceder licencias a terceros para dirigir restaurantes (subfranquicias) de Pizza Hut Express y Pizza Hut Delivery en países de Europa Central y del Este, garantizando una determinada proporción de restaurantes dirigidos directamente por AmRest. Los restaurantes Pizza Hut adquiridos en Francia en mayo de 2017, en Alemania en julio de 2017 y en Rusia en junio de 2018 son operados tanto por AmRest como por sus subfranquicias basadas en contratos de máster franquicia.

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

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

En la fecha de adquisición, el grupo Sushi Shop comprendía más de 170 establecimientos, de los cuales alrededor de un tercio estaban dirigidos por franquiciados.

A 30 de septiembre de 2019, el Grupo opera 2 211 restaurantes (propios y franquiciados).

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

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

Actividad en la que AmRest es franquiciado					
Marca	KFC	Pizza Hut Dine-In	Pizza Hut Express, Delivery	Burger King	Starbucks ¹⁾
<i>Franquiciador/ Colaborador</i>	KFC Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	PH Europe Sarl (US Branch)	Burger King Europe GmbH	Starbucks Coffee International, Inc/Starbucks EMEA Ltd., Starbucks Manufacturing EMEA B.V.
<i>Área incluida en el acuerdo</i>	Polonia, República Checa, Hungría, Bulgaria, Serbia, Croacia, Rusia, España, Alemania, Francia, Austria, Eslovenia	Polonia	Polonia, República Checa, Hungría, Francia, Rusia, Alemania, Eslovaquia. Posibilidad de apertura en: Bulgaria, Serbia, Croacia, Eslovenia	Polonia, República Checa, Bulgaria, Eslovaquia, Rumanía	Polonia, República Checa, Hungría, Rumanía, Bulgaria, Alemania, Eslovaquia, Serbia
<i>Vigencia del contrato</i>	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años más	10 años, con posibilidad de ampliación a otros 10 años y 5 años más	Polonia, República Checa, Bulgaria – 20 años o 10 años ⁴⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 10 años para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	15 años, con posibilidad de ampliación a otros 5 años más; en Rumanía, hasta el 10 de octubre de 2023 16 años, en Bulgaria hasta el 1 de octubre de 2027 20 años
<i>Canon de entrada</i>	hasta 51,2 miles de USD ²⁾	hasta 51,2 miles de USD ²⁾	25,6 miles de USD ²⁾	50,0 miles de USD o 25,0 miles de USD, en República Checa 60,0 miles de USD ⁴⁾ Desde el 20 de noviembre de 2018: 30 miles de USD para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado.	25,0 miles de USD
<i>Comisión de franquicia</i>	6 % de ingresos de ventas ³⁾	6 % de ingresos de ventas ³⁾	6 % de ingresos de ventas ³⁾	5 % de ingresos de ventas, en República Checa (por 5 restaurantes) 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 5 periodos, después 5 % Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado: 3,5 % de ingresos en los primeros 2 periodos, aumentando hasta el 4 %, 4,5 % y 5 % en los periodos posteriores.	6 % de ingresos de ventas

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

<i>Costes de marketing</i>	5 % de ingresos de ventas	5 % de ingresos de ventas	6 % de ingresos de ventas hasta el 31 de diciembre de 2021; 5 % de ingresos de ventas desde el 1 de enero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2026 ³⁾	5 % de ingresos de ventas, en República Checa 3 % de ingresos de ventas durante los primeros 3 periodos, después 5 %. Desde el 20 de noviembre de 2018, para los restaurantes abiertos durante el periodo de desarrollo acordado, 4 % o 5 % de ingresos de ventas (según el país) y 3 % para marcas insignia.	importe acordado cada periodo
----------------------------	---------------------------	---------------------------	--	--	-------------------------------

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Estructura del Grupo

A 30 de septiembre de 2019, el Grupo lo integraban las siguientes filiales:

Denominación social	Domicilio social	Sociedad dominante/empresa no controladora	% Participación en los derechos de voto	Fecha de la toma de control
Actividad de cartera				
AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	Birkirkara, Malta	AmRest Holdings SE	100,00 %	Mayo de 2007
AmRest TAG S.L.U. ***	Madrid, España	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2011
AmRestavia S.L.U. ***	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Abril de 2011
Restauravia Grupo Empresarial S.L. ***	Madrid, España	AmRestavia S.L.U.	16,52 %	Abril de 2011
		AmRest TAG S.L.U.	83,48 %	
AmRest HK Ltd	Hong Kong, China	AmRest Holdings SE	100,00 %	Septiembre de 2011
AmRest China Group PTE Ltd	Singapur	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2012
Bigsky Hospitality Group Ltd	Hong Kong, China	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
New Precision Ltd ¹²	Apia, Samoa	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Horizon Group Consultants ¹¹	Road Town, Islas Vírgenes Británicas	AmRest China Group PTE Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
		AmRest Kft	99,00 %	
AmRest Management Kft	Budapest, Hungría	AmRest Capital Zrt	1,00 %	Agosto de 2018
GM Invest SRL	Bruselas, Bélgica	AmRest Capital Zrt	100,00 %	Octubre de 2018
		GM Invest SRL	9,47 %	
Sushi Shop Group SAS	París, Francia	AmRest Capital Zrt	90,53 %	Octubre de 2018
AmRest France SAS	París, Francia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2018
Sushi Shop Management SAS	París, Francia	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Belgique SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Holding USA LLC	Dover Kent, EE. UU.	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Luxembourg SARL	Luxemburgo	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Switzerland SA	Friburgo, Suiza	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Actividad de restaurante, franquicia y máster franquicia				
AmRest Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest s.r.o.	Praga, República Checa	AmRest Holdings SE	100,00 %	Diciembre de 2000
AmRest Kft	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2006
		AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Marzo de 2007
AmRest EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Holdings SE	100,00 %	Abril de 2007
		AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	44,72 %	
OOO AmRest	San Petersburgo, Rusia	AmRest Sp. z o.o.	55,28 %	Julio de 2007
		AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, República Checa	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Agosto de 2007
		AmRest Sp. z o.o.	82,00 %	
AmRest Kávézó Kft	Budapest, Hungría	Starbucks Coffee International, Inc.	18,00 %	Agosto de 2007
AmRest d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Sp. z o.o.	60,00 %	Octubre de 2007
		ProFood Invest GmbH	40,00 %	
Restauravia Food S.L.U.	Madrid, España	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00 %	Abril de 2011
Pastificio Service S.L.U.	Madrid, España	Restauravia Grupo Empresarial S.L.	100,00 %	Abril de 2011
AmRest Adria d.o.o.	Zagreb, Croacia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2011
AmRest GmbH i.L. ¹	Colonia, Alemania	AmRestavia S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2012
AmRest SAS	Lyon, Francia	AmRestavia S.L.U.	100,00 %	Abril de 2012
AmRest Adria 2 d.o.o.	Liubliana, Eslovenia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Agosto de 2012
Frog King Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	Bigsky Hospitality Group Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012
Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	Shanghái, China	New Precision Ltd	100,00 %	Diciembre de 2012

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

Shanghai Kabb Western Restaurant Ltd	Shanghái, China	Horizon Group Consultants	100,00 %	Diciembre de 2012
AmRest Skyline GMBH	Colonia, Alemania	AmRestavia S.L.U.	100,00 %	Octubre de 2013
Kai Zhen Food and Beverage Management (Shanghai) Ltd	Shanghái, China	BlueFrog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest Coffee EOOD	Sofía, Bulgaria	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Coffee S.r.l.	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Junio de 2015
AmRest Food Srl. ⁹	Bucarest, Rumanía	AmRest Sp. z o.o.	99,00 %	Julio de 2019
		AmRest Holdings SE	1,00 %	Julio de 2019
		AmRest s.r.o.	99,00 %	
AmRest Coffee SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	Diciembre de 2015
		AmRest Kaffee Sp. z o.o.	23,00 %	
AmRest Coffee Deutschland Sp. z o.o. & Co. KG	Múnich, Alemania	AmRest Capital Zrt	77,00 %	Mayo de 2016
AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	Berlín, Alemania	AmRest Kaffee Sp. z o.o.	100,00 %	Diciembre de 2016
The Grill Concept S.L.U.	Madrid, España	Pastificio Service S.L.U.	100,00 %	Diciembre de 2016
Kai Fu Food and Beverage Management (Shanghai) Co. Ltd	Shanghái, China	Blue Frog Food&Beverage Management Ltd	100,00 %	Diciembre de 2016
LTP La Tagliatella Portugal, Lda	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	74,00 %	
		AmRestavia S.L.U.	26,00 %	Febrero de 2017
LTP La Tagliatella Franchise II Portugal, Lda ⁶	Lisboa, Portugal	AmRest TAG S.L.U.	74,00 %	Abril de 2019
		AmRestavia S.L.U.	26,00 %	
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 ³	París, Francia	AmRest France SAS	100,00 %	Julio de 2017
OOO Chicken Yug	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	100,00 %	Octubre de 2017
		AmRest Acquisition Subsidiary Ltd.	99,999996 %	
OOO Pizza Company ⁵	San Petersburgo, Rusia	OOO AmRest	0,000004 %	Noviembre de 2017
AmRest Coffee SRB d.o.o.	Belgrado, Serbia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2017
AmRest Chamnord SAS	París, Francia	AmRest Opco SAS	100,00 %	Marzo de 2018
		AmRest s.r.o.	99,00 %	
AmRest SK s.r.o.	Bratislava, Eslovaquia	AmRest Sp. z o.o.	1,00 %	Abril de 2018
AmRest Pizza GmbH	Múnich, Alemania	AmRest DE Sp. z o.o. & Co. KG	100,00 %	Junio de 2018
Black Rice S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Bacoo Holding S.L.U.	Madrid, España	AmRest TAG S.L.U.	100,00 %	Julio de 2018
Sushi Shop Restauration SAS**	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Orphus SARL ⁸	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
CMLC Troyes ¹⁰	Troyes, Francia	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Julio de 2019
Sushiga SARL	París, Francia	Sushi Shop Management SAS	50,00 %	
		Emmanuel GARFIN	50,00 %	Octubre de 2018
SSW 1 SPRL	Waterloo, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
SSW 2 SPRL	Wavre, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
		Midicapital	14,00 %	
Sushi House SA	Luxemburgo	Sushi Shop Luxembourg SARL	86,00 %	Octubre de 2018
Sushi Sablon SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop London Pvt LTD	Londres, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Louise SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	54,80 %	
		Midicapital	45,20 %	Octubre de 2018
Sushi Shop UK Pvt LTD	Charing, Reino Unido	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Uccle SA	Uccle, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Anvers SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Belgique SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Geneve SA	Ginebra, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Lausanne SARL	Lausana, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Madrid S.L. ⁷	Madrid, España	Sushi Shop Management SAS	100,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Management SAS	70,00 %	
Sushi Shop Milan SARL	Milán, Italia	Vanray SRL	30,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NE USA LLC	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
		Sushi Shop Holding USA LLC	64,00 %	
Sushi Shop NY1	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop NE USA LLC	36,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NY2	Nueva York, EE. UU.	Sushi Shop Holding USA LLC	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop International SA	Bruselas, Bélgica	Sushi Shop Group SAS	99,90 %	Octubre de 2018

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

		Sushi Shop Belgique SA	0,10 %	
Sushi Shop Zurich GMBH	Zúrich, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop Nyon SARL	Nyon, Suiza	Sushi Shop Switzerland SA	100,00 %	Octubre de 2018
Sushi Shop NL B.V.	Ámsterdam, Países Bajos	Sushi Shop Group SAS	100,00 %	Octubre de 2018
Servicios financieros y de otro tipo para el Grupo				
AmRest LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Julio de 2008
AmRest Capital Zrt	Budapest, Hungría	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Noviembre de 2011
AmRest Work Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2012
La Tagliatella International Kft	Budapest, Hungría	AmRestavia S.L.U.	100,00 %	Noviembre de 2012
La Tagliatella Financing Kft ²	Budapest, Hungría	AmRestavia S.L.U.	100,00 %	Noviembre de 2012
La Tagliatella SAS	Lyon, Francia	AmRestavia S.L.U.	100,00 %	Marzo de 2014
AmRest FSVC LLC	Wilmington, EE. UU.	AmRest Holdings SE	100,00 %	Noviembre de 2014
AmRest Kaffee Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	100,00 %	Marzo de 2016
Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. ^{4, 13}	Łódź, Polonia	AmRest Holdings SE	100,00 %	Agosto de 2017
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
OOO RusCo Food	San Petersburgo, Rusia	AmRest Management Kft	100,00 %	Agosto de 2018
AmRest Trademark Kft	Budapest, Hungría	AmRest Management Kft	100,00 %	Septiembre de 2018
AmRest Franchise Sp. z o.o.	Breslavia, Polonia	AmRest Sp. z o.o.	99,00 %	Diciembre de 2018
		Michał Lewandowski	1,00 %	
Servicios de suministro para los restaurantes operados por el Grupo				
SCM Czech s.r.o.	Praga, República Checa	SCM Sp. z o.o.	90,00 %	Marzo de 2007
		Ondrej Razga	10,00 %	
		AmRest Sp. z o.o.	51,00 %	
SCM Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	R&D Sp. z o.o.	43,80 %	Octubre de 2008
		Beata Szafarczyk-Cylny	5,00 %	
		Zbigniew Cylny	0,20 %	
SCM Due Sp. z o.o.	Varsovia, Polonia	SCM Sp. z o.o.	100,00 %	Octubre de 2014

¹ 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 hasta la fecha de este informe.

² El 5 de septiembre de 2017 Amrestavia, S.L.U., socio único de La Tagliatella Financing Kft, decidió liquidar esta sociedad. El proceso de liquidación no ha concluido hasta la fecha de este informe.

³ El 1 de enero de 2019, Versailles Resto SAS se fusionó en AmRest Opco SAS.

⁴ El 13 de marzo de 2019, AmRest Holding SE ha adquirido el 49 % de las acciones de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. En este día, AmRest Holding SE se ha convertido en el accionista único de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o.

⁵ El 16 de abril de 2019, OOO Pizza Company ha cambiado la denominación de la empresa a OOO AmRest Pizza.

⁶ El 16 de abril de 2019 se registró una nueva sociedad: LTP La Tagliatella II Franchise Portugal Lda.

⁷ El 12 de julio de 2019 Sushi Shop Management SAS ha adquirido el 23 % de las acciones de Sushi Shop Madrid S.L.

⁸ El 16 de julio de 2019 Sushi Shop Management SAS ha adquirido el 15 % de las acciones de Orphus SARL.

⁹ El 17 de julio de 2019 se registró AmRest Food Srl. con domicilio social en Bucarest, Rumanía. La sociedad tiene dos accionistas: AmRest Sp. z o.o. posee el 99 % de las acciones y AmRest Holdings SE posee el 1 %.

¹⁰ El 2 de julio de 2019, Sushi Shop Management SAS finalizó la adquisición del 100 % de las acciones de CMLC Troyes.

¹¹ A partir del 14 de octubre de 2019, Horizon Consultants Ltd. ha cambiado su domicilio a Malta.

¹² A partir del 4 de noviembre de 2019, New Precision Ltd. ha cambiado su domicilio a Malta.

¹³ El 28 de octubre de 2019 AmRest Holdings SE perdió el control sobre Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. como resultado de la operación con Gliwiapp23, S.L.

* El 31 de enero de 2019, Sushi Shop Management SAS vendió el 100 % de las acciones de Sushi Shop Amiens SARL a RM RESTAURANTES SAS. La fecha efectiva de la operación es el 1 de febrero de 2019.

** Durante el primer semestre de 2019, Sushi Shop Group llevó a cabo una reorganización con el fin de simplificar la estructura operativa. Dentro de la reorganización, algunos establecimientos en la actividad de restauración fueron adquiridos por Sushi Shop Management SAS y Sushi Shop Restauration SAS, y se fusionaron en Sushi Shop Management SAS y Sushi Shop Restauration SAS. El 28 de junio de 2019, tras la publicación de la fusión propuesta con fines de oposición con la publicación oficial, se procedió al registro de la fusión. Las siguientes entidades se fusionaron en Sushi Shop Restauration SAS y cesaron su actividad como empresas independientes: Sushi Courbevoie Developpement SARL, Sushi

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

Shop Villers SARL, Sushi Antibes Developpement SAS, Sushi Shop Corner SAS, Bottega Romana Boetie SARL, Sushi Shop ST Dominique SARL, Sushi Shop Traiteur SARL, Sushi Shop Secretan SARL, Sushi Shop Vincennes SARL, Sushi Shop Martyrs SARL, Sushi Shop Lepic SARL, Sushi Shop Courcelles SARL, Sushi Shop Levallois SARL, Sushi Toulouse Developpement SARL, Sushi Shop Toulouse 3 SARL, Sushi Nice Developpement SAS, Sushi Nice 2 SARL, Sushi Shop Vieux Lille SAS, Sushi Shop Lille Centre SAS, SSC – Sushi Shop Cauderan SAS, SSBC – Sushi Shop Bordeaux Chartrons SAS, SSB Sushi Shop Bordeaux SAS, SSM – Sushi Shop Merignac SAS, Art Sushi Marseille SAS, ART Sushi Delibes SARL, ART Sushi ST Barnabe SARL, Sushi Marseille Developpement SARL, Altana SAS, Tomemma SAS, Gelau SAS, Sushinantes SAS, AIX Sushi House SAS, Sushi Grand Ouest SAS, Sushi Shop Tours SARL, Sushi Shop Angers SARL, Sushi Shop Caen SARL, Sushi Shop La Rochelle SARL, Sushi Shop Le Mans SARL, HP2L SAS, Sushi Corner Saint Gregoire SARL, Sushi Shop Rennes Nemours SARL, Sushi Shop Rouen SAS, Black Box SAS, Sauboget SARL, RCP SARL, Bontor SAS, Zen'itude SAS, Sushi 54 SAS, Sushi 21 SAS, CR Developpement SAS, Sushi Lyon 64 SAS.

**** El 1 de octubre de 2019 AmRestavia, S.L.U. y Restauravia Grupo Empresarial, S.L. se fusionaron en AmRest Tag, S.L.U. En la fecha mencionada, todos los activos de las empresas fusionadas han sido asumidos por AmRest Tag S.L.U.*

3. Bases de elaboración

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

Los importes en este informe intermedio consolidado se presentan en euros (EUR), redondeados a millones con un decimal.

Este informe intermedio no incluye todas las notas del tipo que suele incluirse en un informe financiero anual. Por consiguiente, este informe debe interpretarse junto con las cuentas anuales consolidadas para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018.

La elaboración de este informe intermedio consolidado condensado exige aportar determinadas hipótesis y estimaciones que afectan a la aplicación por parte del Grupo de las políticas contables y al valor reportado del activo, el pasivo, los ingresos y los gastos. Las estimaciones y las decisiones se verifican de manera continua, y se basan en la experiencia profesional y diversos factores, entre los que figuran las expectativas respecto a eventos futuros, que se consideran justificados dadas las circunstancias existentes. Los resultados de las estimaciones y las hipótesis respectivas constituyen la base para la valoración del activo y el pasivo que no proceden directamente de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las políticas contables adoptadas en la elaboración del informe intermedio consolidado condensado son acordes con las seguidas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de nuevas normas con efecto desde el 1 de enero de 2019.

El 1 de enero de 2019, el Grupo aplicó por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos. La aplicación de esta norma tiene un impacto sustancial en el estado consolidado de la posición financiera del Grupo, así como en los estados financieros consolidados y el estado de flujos de efectivo consolidado. Las revelaciones sobre el impacto de la NIIF 16 en la información financiera del Grupo a 1 de enero de 2019, así como otros ajustes de la adopción de normas, se revelan en la nota 4.

El Grupo aplicó la NIIF 16 Arrendamientos utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Conforme a este enfoque, en un reconocimiento inicial, el Grupo reconoce el mismo saldo de los activos con derecho de uso y los pasivos por arrendamiento, y la aplicación de la norma no afecta al patrimonio neto del Grupo. Los datos comparativos no están reexpresados.

Como consecuencia, los datos comparativos presentados en este informe intermedio consolidado condensado no son totalmente comparables con los datos del ejercicio declarado.

En 2019 se aplican varias otras modificaciones e interpretaciones por primera vez, pero no tienen un efecto sustancial en el informe intermedio del Grupo.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación emitida, pero aún no esté en vigor.

4. Adopción de la NIIF 16

El Grupo ha adoptado la NIIF 16 «Arrendamientos» (NIIF 16) desde el 1 de enero de 2019. La NIIF 16 introduce un modelo contable único y en el balance de los arrendamientos para los arrendatarios. Como resultado, el

Grupo, como arrendatario, ha reconocido activos con derecho de uso que representan sus derechos de uso de los activos subyacentes y los pasivos por arrendamiento representan su obligación a realizar pagos de arrendamiento. La contabilidad de arrendador sigue siendo similar a las políticas contables anteriores. El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas a 1 de enero de 2019. Por consiguiente, la información comparativa presentada para el periodo 2018 no ha sido reexpresada – se presenta, tal como se ha declarado anteriormente, conforme a la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación.

Definición de arrendamiento

Anteriormente, el Grupo determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o incluía un arrendamiento conforme a la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo incluye un arrendamiento. Actualmente, el Grupo evalúa si un contrato es o incluye un arrendamiento en base a la nueva definición de arrendamiento. Conforme a la NIIF 16, un contrato es, o incluye, un arrendamiento si el contrato transmite un derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo a cambio de una contraprestación. En la transición a la NIIF 16, el Grupo eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. Aplicó la NIIF 16 únicamente a los contratos que anteriormente se habían identificado como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 no se evaluaron de nuevo.

En el inicio o la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento y de otro tipo en base a sus precios individuales relativos.

AmRest como arrendatario

En el modelo de negocio actual, el Grupo arrienda inmuebles para operar restaurantes. Las condiciones del arrendamiento se negocian de manera individual y contienen una amplia variedad de diferentes términos y condiciones.

En general, los contratos de alquiler del Grupo pueden incluir:

- un cargo mensual fijo por el espacio alquilado (pagos de arrendamiento fijos),
- un alquiler calculado como un porcentaje de la cifra de negocio del restaurante (pagos de arrendamiento variables),
- el importe superior de los dos anteriores, es decir, alquiler básico mínimo y alquiler según la cifra de negocio.

Para los establecimientos individuales se aplica una amplia variedad de ratios de alquiler según la cifra de ventas.

Dado que el Grupo AmRest gestiona restaurantes en varios países, existen diferentes prácticas en los contratos de alquiler:

- para algunos contratos, aparte de una cuota fija, se cobra un importe que representa el porcentaje de ventas, si supera la cuota fija (pagos por arrendamiento variables); en general, el ratio varía entre el 3 y el 13%,
- el plazo del arrendamiento varía en función del país y el entorno empresarial,
- los contratos de arrendamiento pueden tener opciones de prórroga, disponibles para diferentes periodos,
- la moneda del contrato de alquiler puede ser diferente de la moneda funcional de la filial, ya que los arrendadores cobran el alquiler no solo en la moneda local, sino también según EUR o USD.

Políticas contables significativas y criterios

El Grupo reconoce un activo con derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo con derecho de uso se mide inicialmente al valor de coste y, posteriormente, al valor de coste menos la amortización acumulada y las correcciones valorativas por deterioro, y se ajusta según determinadas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor actual de los pagos del arrendamiento que no se abonan en la fecha de inicio, descontados utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento o, si ese tipo no puede determinarse fácilmente, el tipo deudor incremental. En general, el Grupo utiliza los tipos de

interés incrementales como tipos de descuento.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se incrementa con el coste de los intereses sobre dicho pasivo y se reduce con el pago de arrendamiento realizado. Se mide de nuevo cuando hay:

- un cambio en los futuros pagos de arrendamiento surgido de un cambio en un índice o tipo,
- un cambio en la estimación del importe que se prevé pagadero conforme a una garantía de valor residual, o
- cambios en la evaluación de si la certidumbre de que una opción de prórroga o compra se ejerza, o de que una opción de resolución no se ejerza, es o no razonablemente elevada.

El Grupo ocasiona gastos de mantenimiento, seguridad y promoción en los centros comerciales (denominados «cargos de área común»). Estos elementos son servicios independientes (componentes no de arrendamiento) y se reconocen como gastos de explotación.

La NIIF 16 exige que se utilicen criterios significativos a la hora de establecer una variedad de hipótesis. Las áreas clave de valoración son las siguientes:

- Evaluar si el contrato incluye o no un arrendamiento

El Grupo aplicó el plan de identificación publicado en la Orientación de Aplicación a la NIIF 16 (B31) y analizó principalmente las condiciones de la identificación de activos e indicó el uso de los mismos. El Grupo concluyó que todos los contratos importantes que incluían arrendamientos conforme a la NIIF 16 se habían reconocido como arrendamientos operativos o financieros conforme a la NIC 17.

- Determinación del tipo de descuento

Los pagos de arrendamiento se descontarán utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si ese tipo puede determinarse fácilmente. El Grupo concluyó que, debido a la naturaleza de los contratos de alquiler inmobiliario, ese tipo no puede determinarse y, por lo tanto, utiliza el tipo deudor incremental. El tipo de interés incremental en un horizonte de 5 años se determinó teniendo en cuenta las condiciones para la financiación del Grupo. Para los contratos que superan el periodo de financiación actual (más de 5 años), el Grupo aplica una cotización del IRS a largo plazo promedio, que se diferencia por las divisas utilizadas por el Grupo, aumentada hasta el margen máximo disponible para el Grupo.

- Determinación del plazo de arrendamiento, teniendo en cuenta la «certidumbre razonable» para la evaluación de las opciones de prórroga/resolución anticipada

Para determinados contratos (la mayoría en Europa Central), el Grupo mantiene opciones de prórroga/resolución del periodo de arrendamiento, según unas condiciones especificadas. La práctica del Grupo es evaluar la razonabilidad de ejercer las opciones un año antes de la fecha límite de decisión, ya que, en ese tiempo, todos los hechos y circunstancias relevantes para tomar esa decisión pueden estar disponibles en líneas generales. La evaluación de si la certidumbre de que el Grupo ejerza esas opciones es o no elevada influye en el plazo de arrendamiento, lo que afecta significativamente al importe de los pasivos por arrendamiento y los activos con derecho de uso reconocidos.

Transición

Con anterioridad, los arrendamientos operativos eran extracontables. El Grupo solía reconocer los gastos de arrendamientos operativos según el método lineal durante la vigencia del arrendamiento, y reconocía el activo y el pasivo únicamente en la medida en que haya una diferencia temporaria entre los pagos de arrendamiento reales y el gasto reconocido.

Conforme a la NIIF 16, el Grupo ha reconocido nuevos activos y pasivos para sus arrendamientos operativos. El Grupo utilizó el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que los comparativos no fueron reexpresados.

En la transición, para los arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos conforme a la NIC 17, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor actual de los pagos de arrendamiento restantes, descontados al tipo deudor incremental del Grupo a 1 de enero de 2019. Los activos con derecho de uso se miden a un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de los pagos de arrendamiento devengados o pagados anticipadamente.

El Grupo utilizó los siguientes recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

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

- aplicó la exención de no reconocer los activos con derecho de uso y los pasivos por arrendamiento con menos de 12 meses de vigencia de arrendamiento,
- excluyó los costes directos iniciales de la medición del activo con derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial,
- se basó en su evaluación de si los arrendamientos son o no onerosos, aplicando la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes inmediatamente antes de la fecha de la aplicación inicial.

El Grupo arrienda varios coches que se clasificaron como arrendamientos financieros conforme a la NIC 17. Para estos arrendamientos financieros, el valor contable del activo con derecho de uso y el pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019 se determinó al valor contable del activo de arrendamiento y el pasivo por arrendamiento según la NIC 17 inmediatamente antes de esa fecha.

Impacto en las cuentas anuales

Impacto en la transición

El cambio en la política contable debido a la adopción de la NIIF 16 afectó a las siguientes partidas en el balance el 1 de enero de 2019:

	1 de enero de 2019
Activos por derecho de uso	799,5
Inmovilizado material	(2,7)
Otro inmovilizado intangible	(0,4)
Otros activos corrientes (pagos anticipados)	(9,0)
Pasivos por arrendamiento - no corrientes	664,0
Pasivos por arrendamiento - corrientes	124,3
Otro pasivo no corriente	(0,6)
Provisiones	(0,3)

Impacto sobre las partidas de la cuenta de resultados comunicada:

Desde la transición, la naturaleza de los gastos relacionados con los arrendamientos ha cambiado. Cada pago de arrendamiento se asigna entre la reducción del pasivo y el coste financiero. El coste financiero se imputa a las pérdidas o ganancias durante el periodo de arrendamiento. El activo con derecho de uso se amortiza durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, lo que sea inferior, según el método lineal.

Conforme a la NIIF 16, solo los pagos de arrendamiento fijos se contabilizan a través del modelo de arrendamiento de dicha NIIF 16. Los pagos de arrendamiento variables que dependen de las ventas se reconocen en las pérdidas o ganancias en el periodo en que se produce la condición que motiva esos pagos. Por lo tanto, el alquiler según la cifra de negocio se contabiliza como gastos de explotación.

Por consiguiente, tras la aplicación de la NIIF 16, el Grupo reconoció, para el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019:

- Costes de alquiler y ocupación de explotación más bajos, de 109,5 millones de EUR (reconocidos como una reducción del pasivo por arrendamiento),
- 102,6 millones de EUR de amortización de activos por derecho de uso,
- 5,0 millones de EUR de correcciones valorativas por deterioro adicionales (deterioro de activos por derecho de uso),
- 19,2 millones de EUR de coste de intereses sobre pasivos por arrendamiento,
- 2,5 millones de EUR del efecto (coste) de la valoración de cambio de divisas adicional por arrendamientos denominados en monedas extranjeras,
- 4,4 millones de EUR de impacto del crédito sobre impuestos diferidos (ingresos).

Impacto en el estado de flujos de efectivo

Los flujos de efectivo relacionados con los arrendamientos se presentan de la manera siguiente:

- pagos en efectivo para el pago de arrendamiento variable como efectivo de las actividades de explotación,

- pagos en efectivo para la parte principal y de intereses de los pasivos por arrendamiento como efectivo de las actividades de financiación.

Impacto de los impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan en base a una diferencia entre el valor contable del activo de arrendamiento y el pasivo por arrendamiento, que es igual a la diferencia entre la amortización aumentada por los intereses y las deducciones fiscales (valores de las facturas del arrendamiento). Los impuestos diferidos se calculan utilizando el tipo del impuesto sobre las ganancias aplicable de cada país.

5. Información por segmentos

Como grupo de entidades dinámicas en desarrollo que operan en distintos mercados y varios 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 oportunamente a la Estructura del Grupo cambiante como consecuencia de decisiones estratégicas.

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

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

Segmento	Descripción
Europa Central y del Este (CEE)	Operaciones de restaurantes y actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none">■ Polonia - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,■ Chequia - KFC, Pizza Hut, Starbucks, Burger King,■ Hungría - KFC, Pizza Hut, Starbucks,■ Bulgaria - KFC, Starbucks, Burger King,■ Croacia, Austria y Eslovenia - KFC,■ Eslovaquia - Starbucks, Pizza Hut, Burger King,■ Rumanía - Starbucks, Burger King,■ Serbia - KFC, Starbucks.
Europa Occidental	Operaciones de restaurantes junto con la cadena de suministros y la actividad de franquicia en: <ul style="list-style-type: none">■ España - KFC, La Tagliatella, Blue Frog, Bacoa, Sushi Shop,■ Francia - KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, Sushi Shop,■ Alemania - Starbucks, KFC, Pizza Hut, La Tagliatella, Sushi Shop,■ Portugal - La Tagliatella, Sushi Shop,■ Bélgica, Italia, Suiza, Luxemburgo, Reino Unido y otros países con actividades de Sushi Shop.
China	Operaciones de restaurante de Blue Frog y KABB en China.
Rusia	Operaciones de restaurante y actividad de franquicia de KFC y Pizza Hut en Rusia, Armenia y Azerbaiyán.
Otros	Otras funciones auxiliares desempeñadas por las filiales para el Grupo, como, por ejemplo, el Equipo Ejecutivo, Control, Tesorería, Relaciones con Inversores, y Fusiones y Adquisiciones. En «Otros» se incluyen asimismo los gastos relacionados con las operaciones de Fusiones y Adquisiciones no finalizadas durante el período, mientras

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

Segmento	Descripción
	que los gastos relacionados con las fusiones y adquisiciones culminadas se asignan a los segmentos correspondientes. Además, en «Otros» se incluyen las actividades empresariales no relacionadas con los restaurantes que lleva a cabo AmRest Holdings SE, SCM sp. z.o.o. y sus filiales, Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. (agregador de restaurantes) y otras entidades menores que prestan servicios de cartera (holding) y/o financiación.

Las medidas de los segmentos y la conciliación con las pérdidas y beneficios de las operaciones en el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 y el periodo de 9 meses comparativo concluido el 30 de septiembre de 2018 se presentan a continuación. El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, conforme al cual la información comparativa no está reexpresada.

Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	606,7	531,4	150,1	67,6	0,1	1 355,9
Franquicias y otras ventas	0,6	54,7	0,8	-	20,5	76,6
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Importe neto de la cifra de negocios del segmento	607,3	586,1	150,9	67,6	20,6	1 432,5
EBITDA	135,3	95,1	31,0	18,6	(13,6)	266,4
Amortización inmovilizado material e inmovilizado intangible	78,4	67,7	23,4	14,0	0,8	184,3
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	-	0,4	-	-	-	0,4
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	2,3	5,4	0,6	0,4	-	8,7
Beneficio/(Pérdida) de explotación	54,6	21,6	7,0	4,2	(14,4)	73,0
Gastos e ingresos financieros	(5,1)	(4,6)	(0,4)	(0,6)	(24,4)	(35,1)
Resultado antes de impuestos	49,5	17,0	6,6	3,6	(38,8)	37,9
Inversión de capital**	52,5	50,2	16,2	5,0	0,2	124,1

Tal como se menciona anteriormente, los datos de segmentos incluyen el efecto de la aplicación de la NIIF 16 en 2019.

Con fines comparativos, el Grupo presenta las mediciones clave de los resultados del 3T 2019, como si la NIIF 16 no se hubiese aplicado.

Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019	CEE	Europa Occidental	Rusia	China	Otros	Total
EBITDA sin efecto de NIIF 16	91,4	53,3	17,9	9,1	(13,8)	157,9
Beneficio/(Pérdida) de explotación sin efecto de NIIF 16	51,6	21,7	7,4	4,8	(14,5)	71,0

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

Periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018	CEE	Europa Occidental	Rusia (reexpresado*)	China	Otros	Total
Ventas de restaurantes	521,7	341,6	124,3	54,7	-	1 042,3
Franquicias y otras ventas	0,5	48,7	0,2	-	12,3	61,7
Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos	-	-	-	-	-	-
Importe neto de la cifra de negocios del segmento	522,2	390,3	124,5	54,7	12,3	1 104,0
EBITDA	77,6	36,7	16,7	5,9	(12,2)	124,7
Amortización inmovilizado material e inmovilizado intangible	34,4	19,7	7,5	3,6	0,6	65,8
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	-	1,1	-	-	-	1,1
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	1,0	3,5	0,5	(0,2)	-	4,8
Resultado de explotación	42,2	12,4	8,7	2,5	(12,8)	53,0
Inversión de capital**	47,5	46,4	14,1	4,8	0,4	113,2

* Los datos comparativos se ajustaron por el efecto de la contabilidad del PPA definitivo de Pizza Hut Rusia descrita en la nota 6.

** El capital de inversión incluye los incrementos y la adquisición en inmovilizado material e inmovilizado intangible.

La información del segmento se ha elaborado de conformidad con las políticas contables aplicadas en este informe intermedio consolidado.

6. Combinaciones de negocios

No hubo ninguna combinación de negocios significativa en el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019. El Grupo adquirió 2 restaurantes KFC en España por 1,7 millones de EUR. Esta adquisición dio lugar a un aumento del fondo de comercio de 1,3 millones de EUR.

En el 3T 2019, el Grupo AmRest realizó la conciliación final de la contabilidad del precio de compra para Bacoa. La asignación del precio de compra final no difería de la conciliación preliminar presentada en el informe anterior. Por consiguiente, la asignación del precio de compra final no dio lugar a una reexpresión del estado de la posición financiera, cuenta de resultados o flujo de efectivo comparativos. En el 3T 2019, el Grupo ha pagado unos derechos de retención de 0,2 millones de EUR, que se presentan dentro de la actividad de inversión en el estado de flujos de efectivo.

La adquisición de Sushi Shop Group sigue siendo provisional y el Grupo continúa trabajando en la determinación de los valores razonables del activo y el pasivo adquiridos. El 7 de junio de 2019, el Grupo firmó el acuerdo de liquidación con los vendedores de Sushi Shop Group, sobre el cual las partes acordaron el precio de compra final. Las partes acordaron que, del pago aplazado de 18 millones de EUR que inicialmente se programó que AmRest realizara en dos años después de la adquisición, AmRest depositara 8 millones de EUR en la cuenta de garantía bloqueada y 10 millones de EUR se compensaran con la determinación final del precio de compra (ajuste a la baja a favor de AmRest). Asimismo, las partes acordaron que los pagos de 13 millones de EUR que se esperaba liquidar en un número fijo de acciones de AmRest se abonaran en efectivo.

Tras este acuerdo, el Grupo ha depositado 8 millones de EUR en la cuenta de garantía bloqueada, además de haber reembolsado 13 millones de EUR, y también ha realizado la respectiva compensación de 10 millones de EUR, tal como se acordó anteriormente. Ambos importes se presentaron como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019.

El impacto total en la determinación del valor del fondo de comercio y la determinación del precio de compra final no es sustancial, por lo que el Grupo decidió no ajustar la contabilidad del precio de compra provisional en este sentido.

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

En el 4T 2018, se finalizaron varias adquisiciones que incluían KFC Francia, KFC Rusia y Pizza Hut en Rusia. Los ajustes introducidos durante la contabilidad del precio de compra final afectaron a los datos comparativos presentados en este informe intermedio consolidado condensado.

La contabilidad del precio de compra final de Pizza Hut en Rusia aumentó Otros ingresos de explotación 1 millón de EUR debido al reconocimiento de las ganancias por la compra en condiciones ventajosas con un impacto en las ganancias por acción. El ajuste introducido en la cuenta de resultados consolidada condensada correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 se presenta en la tabla siguiente:

	Periodo de 9 meses finalizado el		
	30 de septiembre de 2018 (publicado)	Ajuste 1	30 de septiembre de 2018 (reexpresado)
Ingresos totales	1 104,0		1 104,0
Total gastos de explotación	(1 052,5)		(1 052,5)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor de activos financieros	(1,1)		(1,1)
(Pérdidas) / Reversiones por deterioro de valor del resto de activos	(4,8)		(4,8)
Otros ingresos/gastos de explotación	6,4	1,0	7,4
Resultado de explotación	52,0	1,0	53,0
Ingresos financieros	0,7		0,7
Gastos financieros	(11,4)		(11,4)
Resultado antes de impuestos	41,3	1,0	42,3
Impuesto sobre las ganancias	(11,1)		(11,1)
Resultado del periodo	30,2	1,0	31,2
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	31,3	1,0	32,3
Participaciones no dominantes	(1,1)		(1,1)
Resultado del periodo	30,2	1,0	31,2
Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas en EUR	0,15		0,15
Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas en EUR	0,15		0,15

Ajuste 1: efecto en el PPA de Pizza Hut Rusia descrito también en las cuentas anuales consolidadas para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 en la nota 6.

La contabilidad del precio de compra final de Pizza Hut en Rusia ha cambiado los flujos de efectivo neto en las actividades de explotación, pero no ha cambiado el importe total del efectivo neto de dichas actividades. Los datos comparativos en el estado de flujos de efectivo consolidado condensado se han reexpresado, tal como se presenta en la tabla siguiente:

	Periodo de 9 meses finalizado el		
	30 de septiembre de 2018 (publicado)	Ajuste 1	30 de septiembre de 2018 (reexpresado)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	41,3	1,0	42,3
Ajustes al resultado:			
Amortización inmovilizado intangible y material	65,8		65,8
Gastos netos por intereses	8,2		8,2
Diferencias por tipo de cambio	0,3		0,3
Ganancia/Pérdida por la enajenación de inmovilizado material y de intangibles	-		-
Deterioro de los activos no financieros	4,8		4,8

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

	Periodo de 9 meses finalizado el		
	30 de septiembre de 2018 (publicado)	Ajuste 1	30 de septiembre de 2018 (reexpresado)
Gastos por pagos basados en acciones	5,4		5,4
Otros	(4,1)	1,0	(3,1)
Variaciones en el capital circulante:			
Variación en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5,5		5,5
Variación en existencias	0,9		0,9
Variación en otros activos	(2,8)		(2,8)
Variación en deudas y otros pasivos	7,8		7,8
Variación en provisiones y prestaciones laborales	(5,3)		(5,3)
Impuesto sobre las ganancias pagado	(10,3)		(10,3)
Efectivo neto de las actividades de explotación	117,5		117,5

Ajuste 1: efecto en el PPA de Pizza Hut Rusia descrito también en las cuentas anuales consolidadas para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018 en la nota 6.

Los detalles de la asignación del precio de compra final de KFC Francia, KFC Rusia y Pizza Hut en Rusia se han descrito en las cuentas anuales consolidadas para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018.

7. Gastos de explotación

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

	Periodo de 9 meses finalizado el	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Consumo de mercadería y materias primas	432,2	339,8
Sueldos y salarios	369,3	265,9
Seguridad social y beneficios de los empleados	89,5	65,2
<i>Royalties</i>	68,4	55,7
Suministros	56,8	44,7
Servicios externos - <i>marketing</i>	58,9	47,8
Servicios externos - otros	56,9	45,8
Costes de alquiler y ocupación/arrendamientos operativos (2018)	19,3	104,2
Amortización de activos por derecho de uso	102,5	-
Amortización de inmovilizado material	72,0	57,4
Amortización de inmovilizado intangible	9,8	8,4
Seguros	1,7	0,8
Viajes de negocios	8,6	6,9
Otros	13,5	9,9
Total gasto de explotación por naturaleza	1 359,4	1 052,5
Pérdidas/(ganancias) de la enajenación del activo fijo	0,5	-
Total gastos de explotación	1 359,9	1 052,5

Resumen de los gastos de explotación por funciones:

	Periodo de 9 meses finalizado el	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Gastos de restaurantes	1 199,3	927,1
Franquicias y otros gastos	52,1	44,6
Total coste de ventas	1 251,4	971,7
Gastos generales y administrativos	108,5	80,8
Total gastos de explotación	1 359,9	1 052,5

8. Gastos e ingresos financieros

Ingresos financieros

	Periodo de 9 meses finalizado el	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Ingresos de intereses bancarios	0,4	0,7
Total ingresos financieros	0,4	0,7

Gastos financieros

	Periodo de 9 meses finalizado el	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Gastos por intereses	(14,0)	(10,0)
Gastos por intereses en pasivos por arrendamiento	(19,2)	-
Gastos netos de diferencias de cambio	(1,5)	(0,3)
Coste neto de diferencias de cambio en pasivos por arrendamiento	(2,5)	-
Coste neto de otras diferencias de cambio	1,0	(0,3)
Otros	(0,8)	(1,1)
Total gastos financieros	(35,5)	(11,4)

9. Patrimonio neto

Reexpresión de los datos comparativos para los estados de cambios en el patrimonio neto

El saldo del patrimonio neto presentado en el estado consolidado y condensado de cambios en el patrimonio neto a 1 de enero de 2018 y a 30 de septiembre de 2018 ha sido reexpresado comparándolo con los datos declarados en el informe intermedio condensado para el 3T de 2018.

La reexpresión anterior hace referencia al cambio en el reconocimiento de los honorarios iniciales pagados por los franquiciados y es el resultado de la adopción de la NIIF 15. Los detalles de la aplicación de la NIIF 15 se han descrito en la nota 41 de las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. La reexpresión hace referencia a las ganancias acumuladas por el importe de 2,3 millones de EUR. La segunda reexpresión se refiere al ajuste de la asignación del precio de compra final de Pizza Hut Rusia descrita en la nota 6.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

El 27 de marzo de 2019, Gosha Holdings S.à.r.l. y FCapital Dutch B. V. otorgaron un contrato de compraventa de acciones, con arreglo al cual FCapital Dutch B.V. adquiere a Gosha Holdings S.à.r.l. toda su participación accionarial en AmRest Holdings SE, formada por 23 426 313 acciones que representan el 10,67 % del capital social de AmRest. El precio de la transacción ha sido acordado en 13,22 EUR por acción, lo que asciende a un total de 309,7 millones de EUR. El 9 de mayo de 2019, FCapital ha completado la compra de toda la participación accionarial en AmRest de Gosha Holdings S.à.r.l. Después de esta compra, Grupo Finaccess controla el 67,047 % de AmRest.

D. Henry McGovern y D. Steven Kent Winegar, miembros del Consejo, dimitieron de sus cargos tras la formalización de la transacción, de acuerdo al artículo 11 del Reglamento del Consejo de Administración de AmRest, y con efecto desde la Junta General Anual de Accionistas de AmRest celebrada el 14 de mayo de 2019.

Según el mejor conocimiento de AmRest a 30 de septiembre de 2019, AmRest Holdings tenía la siguiente estructura de accionistas:

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

Accionista	Número de acciones y votos en la junta de Accionistas	% de acciones y votos en la junta de Accionistas
FCapital Dutch B. V.*	147 203 760	67,05 %
Nationale-Nederlanden OFE	10 718 700	4,88 %
Artal International S.C.A.	10 500 000	4,78 %
Aviva OFE	7 013 700	3,19 %
Otros accionistas	44 118 023	20,10 %

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

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

Reservas

La estructura de las Reservas es la siguiente:

	Prima de emisión	Opción de venta	Pagos en acciones	Planes de opciones sobre acciones de los empleados	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero de 2019	236,3	(40,7)	13,0	(6,3)	(15,2)	(0,5)	19,5	206,1
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	-	(2,7)	-	(2,7)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	-	0,5	-	0,5
Total resultado global	-	-	-	-	-	(2,2)	-	(2,2)
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	(4,8)	(4,8)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(0,5)	-	-	(0,5)
Pago aplazado en acciones	-	-	(13,0)	-	-	-	-	(13,0)
<i>Pagos basados en acciones</i>								
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	-	(6,6)	6,6	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	-	(2,5)	-	-	-	(2,5)
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	-	0,8	-	-	-	0,8
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	-	7,3	-	-	-	7,3
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	-	(0,6)	-	-	-	(0,6)
<i>Total pagos basados en acciones</i>	-	-	-	<i>(1,6)</i>	<i>6,6</i>	-	-	<i>5,0</i>
Total distribuciones y contribuciones	-	-	(13,0)	(1,6)	6,1	-	-	(8,5)
A 30 de septiembre de 2019	236,3	(40,7)	-	(7,9)	(9,1)	(2,7)	14,7	190,6

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

	Prima de emisión	Opción de venta	Planes de opciones sobre acciones de los empleados	Acciones propias	Valoración de coberturas	Operaciones con participaciones no dominantes	Total reservas
A 1 de enero de 2018	189,1	(40,7)	(7,8)	(10,6)	2,8	19,5	152,3
Coberturas de inversión netas	-	-	-	-	(3,4)	-	(3,4)
Efecto impositivo asociado a las coberturas de inversión netas	-	-	-	-	0,8	-	0,8
Total resultado global	-	-	-	-	(2,6)	-	(2,6)
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital por medio de prima de emisión	(21,0)	-	-	-	-	-	(21,0)
Compra de acciones propias	-	-	-	(6,6)	-	-	(6,6)
<i>Pagos basados en acciones</i>							
Valor de las acciones propias dispuestas	-	-	(4,3)	4,3	-	-	-
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – valor de los beneficios del empleado ejercitados en el periodo	-	-	2,2	-	-	-	2,2
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – rendimientos de los empleados por la transferencia de acciones	-	-	0,7	-	-	-	0,7
Plan de opciones sobre acciones de los empleados – cambio de las opciones no ejercitadas	-	-	3,4	-	-	-	3,4
Variación en los impuestos diferidos asociados a los beneficios del empleado no ejercitados	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
<i>Total pagos basados en acciones</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1,9</i>	<i>4,3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6,2</i>
Total distribuciones y contribuciones	(21,0)	-	1,9	(2,3)	-	-	(21,4)
A 30 de septiembre de 2018	168,1	(40,7)	(5,9)	(12,9)	0,2	19,5	128,3

Prima de emisión

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

No hubo ninguna operación en la prima de emisión en el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019.

Opción de venta

Esta partida refleja el impacto del reconocimiento de la opción de venta en 2011 para la combinación de negocios de La Tagliatella Spain. En la liquidación, el Grupo contabilizó la disminución en el negocio no dominante de 31,8 millones de EUR en «Operaciones con participaciones no dominantes». El importe reconocido inicialmente de la opción de venta no se transfirió a otra partida del patrimonio neto. El saldo no cambia desde 2013.

Asimismo, el Grupo no tiene actualmente ningún contrato de opción de venta abierto.

Pagos en acciones

Esta partida refleja el impacto de los pagos en un número fijo de acciones. En 2018, el Grupo adquirió Sushi Shop Group, donde parte del precio de adquisición debe diferirse y liquidarse en un número fijo de acciones de la Sociedad. Teniendo en cuenta tanto la forma jurídica como los fundamentos de los pagos acordados, el Grupo concluyó que esto representa un instrumento de patrimonio y, por consiguiente, contabilizó la operación en el patrimonio neto.

Tal como se describe en la nota 6 de este informe intermedio consolidado condensado, en junio de 2019 el Grupo firmó un acuerdo con los vendedores de Sushi Shop Group. Las partes acordaron que el pago de 13 millones de EUR que se esperaba liquidar inicialmente en un número fijo de acciones de AmRest se abone en efectivo. En consecuencia, el Grupo ha reclasificado el saldo del patrimonio neto en el pasivo financiero y ha reembolsado el saldo en junio de 2019, tal como se dispuso en el acuerdo.

Valoración de coberturas

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

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

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

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

Durante el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, las coberturas estaban totalmente en vigor.

A 30 de septiembre de 2019, el valor acumulado de la revaluación monetaria reconocida en la reserva de capital (resultante de las coberturas de inversión netas) ascendía a 2,7 millones de EUR, y el impuesto diferido relacionado con esta revaluación a 0,5 millones de EUR.

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

Operaciones con participaciones no dominantes

Esta partida refleja el impacto de la contabilización de las operaciones con participaciones no dominantes. En el periodo 1T-3T de 2019 se reconocieron las siguientes operaciones principales:

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

El 25 de febrero de 2019 se firmó un contrato de compra de acciones entre AmRest Holding SE y Delivery Hero SE (su entrada en vigor estaba condicionada al otorgamiento de dos contratos adicionales). El precio de compra total de las acciones ascendió a 5,3 millones de EUR. El precio de compra se pagó el 13 de marzo de 2019 (ambos contratos adicionales previstos por el contrato de compra de acciones se otorgaron en la misma fecha). Por lo tanto, en base al contrato de compra de acciones, AmRest Holdings SE adquirió 340 844 acciones, convirtiéndose así en el propietario del 100 % de la sociedad Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. el 13 de marzo de 2019.

10. Ganancias por acción

El 20 de septiembre de 2018, la reducción del valor nominal de las acciones, desde 1 EUR hasta 0,1 EUR, con una relación de canje de 1:10 sin cambios en el capital social, fue registrada en el Registro Mercantil de Madrid.

El 27 de septiembre de 2018, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) aprobó una resolución sobre el registro en el KDPW de la reducción del valor nominal de las acciones desde 1 EUR hasta 0,1 EUR, dividiendo el número total de las acciones de AmRest (desdoblamiento) en una proporción 1:10. La fecha efectiva del desdoblamiento se programó para el 3 de octubre de 2018, cuando se llevó a cabo el desdoblamiento de acciones. Como resultado, el número total de acciones de la Sociedad negociadas en la Bolsa de valores de Varsovia (la «WSE», por sus siglas en inglés) se incrementó a 212 138 930, cada una con un valor nominal de 0,1 EUR.

El 15 de octubre de 2018, conforme al aumento de capital, la Sociedad emitió 7 415 253 nuevas acciones, de la misma clase y serie que las acciones en circulación en la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2019, la Sociedad tiene 219 554 183 acciones emitidas.

La NIC 33 «Ganancias por acción» incluye los requisitos para actualizar las ganancias por acción (GPA) de periodos anteriores para eventos que modifiquen el número de acciones en circulación sin el correspondiente cambio en los recursos, como el desdoblamiento de acciones en AmRest. Por consiguiente, los datos comparativos se reexpresaron para reflejar el efecto del desdoblamiento de acciones.

La tabla siguiente presenta el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria para el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

Las GPA básicas se calculan dividiendo el 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 a transferir como contraprestación por la adquisición).

Las GPA diluidas se calculan dividiendo el 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 por el número medio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían en la conversión de todas las posibles acciones ordinarias dilusivas en acciones ordinarias (opciones no asignadas para programas de pagos basados en acciones abiertos).

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)
Cálculo de GPA con el efecto del desdoblamiento de la acción		
Resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (millones de EUR)	27,2	32,3

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

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)
Cálculo de GPA con el efecto del desdoblamiento de la acción		
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas (en miles de acciones)	221 018	213 207**
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas (en miles de acciones)	222 074	215 201**
Ganancias básicas por acción ordinaria (EUR)	0,12	0,15
Ganancias diluidas por acción ordinaria (EUR)	0,12	0,15

* Incluye el ajuste de la contabilidad del PPA final descrito en la nota 6.

** El número medio ponderado de acciones ordinarias para las GPA básicas y diluidas fue recalculado, teniendo en cuenta las opciones conforme a los programas basados en acciones en el Grupo. El ajuste en el número medio ponderado de acciones ordinarias no cambia las GPA básicas y diluidas, que se encontraban en el nivel de 0,15 EUR por acción.

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

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en miles de acciones		
Acciones emitidas al inicio del periodo	219 554	212 139
Efecto de las acciones propias mantenidas	(1 123)	(1 089)
Efecto de las acciones sujetas al pago de Sushi Shop	764	-
Efecto de las opciones sobre acciones asignadas	1 823	2 157
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	221 018	213 207

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

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018 (reexpresado*)
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas en miles de acciones		
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA básicas	221 018	213 207
Efecto de las opciones sobre acciones no asignadas	1 056	1 994
Número medio ponderado de acciones ordinarias para GPA diluidas	222 074	215 201

A 30 de septiembre de 2019, 10 754 000 opciones estaban excluidas del cálculo del número medio ponderado diluido de acciones ordinarias, ya que su efecto habría sido antidilutivo. A 30 de septiembre de 2018, había 3 905 000 opciones con efecto antidilutivo.

11. Activos mantenidos para la venta

El 13 de agosto de 2019, el Grupo ha firmado un acuerdo con Glovoapp23, S.L. para la transmisión de AmRest a Glovo del 100 % de las acciones en Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. («PizzaPortal»). A 30 de septiembre de 2019, Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. estaba clasificado como grupo de enajenación mantenido para la venta. El 28 de octubre, debido al cumplimiento de las condiciones suspensivas, AmRest transfirió el 100 % de las acciones en PizzaPortal a Glovo. El precio de la contraprestación (35 millones de EUR, incluidas ganancias adicionales, ya que se han cumplido los requisitos) está garantizado por la prenda registrada sobre las acciones de Pizza Portal. La estructura del precio detallada (efectivo y acciones) está sujeta a una ampliación de capital (y su importe) en Glovo.

Las principales clases de activos y pasivos de Pizza Portal clasificadas como mantenidas para la venta a 30 de septiembre de 2019 son las siguientes:

	30 de septiembre de 2019
Activo	
Activos por derecho de uso	0,1
Fondo de comercio	0,7

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

	30 de septiembre de 2019
Inmovilizado intangible	1,7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0,3
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1,0
Activos mantenidos para la venta	3,9

	30 de septiembre de 2019
Pasivo	
Pasivo no corriente	0,3
Pasivo corriente	1,4
Pasivo directamente asociado a los activos mantenidos para la venta	1,7

12. Descripción de los riesgos fiscales

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

Las liquidaciones fiscales de las entidades de AmRest están sujetas a varias inspecciones fiscales, que se describen ampliamente en la nota «Impuestos» de las cuentas anuales consolidadas de 2018, y en la nota 10 «Impuestos» de las cuentas anuales consolidadas condensadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2019.

A continuación se encuentra la actualización de los riesgos fiscales hasta la fecha de aprobación de estas cuentas anuales consolidadas condensadas.

- El 8 de febrero de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la decisión final emitida por la Cámara de Administración Fiscal sobre las declaraciones de IVA para el periodo enero-septiembre 2013, que confirmaba la decisión en primera instancia. Debido al hecho de que la decisión era exigible, la Sociedad ha pagado en efecto el valor de aprox. 4,2 millones de PLN (alrededor de 1,0 millones de EUR) como importe del principal de la obligación fiscal (más intereses). La Sociedad no está de acuerdo con la decisión recibida y el 11 de marzo de 2019 presentó la reclamación al Tribunal Administrativo Local. El 22 de julio de 2019, el tribunal de primera instancia falló a favor de la Sociedad y canceló las decisiones de la oficina tributaria (primera y segunda instancia). La Cámara de Administración Fiscal tiene derecho a recurrir al Tribunal Supremo.
- El 8 de febrero de 2019, AmRest Sp. z o.o. recibió la decisión final emitida por la Cámara de Administración Fiscal sobre las declaraciones de IVA para 2012, que confirmaba la decisión en primera instancia. Debido al hecho de que la decisión es exigible, la Sociedad ha pagado en efecto el valor de aprox. 14,3 millones de PLN (alrededor de 3,3 millones de EUR) como importe del principal de la obligación fiscal (más intereses). La Sociedad no está de acuerdo con la decisión recibida y el 11 de marzo de 2019 presentó la reclamación al Tribunal Administrativo Local. El 22 de julio de 2019, el tribunal de primera instancia falló a favor de la Sociedad y canceló las decisiones de la oficina tributaria (primera y segunda instancia). La cámara fiscal tiene derecho a recurrir al Tribunal Supremo.
- Con respecto al procedimiento tributario relacionado con las liquidaciones de IVA para el periodo desde diciembre de 2017 hasta marzo de 2018 que se inició en 2018, el 23 de julio de 2019 AmRest Sp. z o.o. recibió la notificación de la suspensión del procedimiento debido a la solicitud de decisión preliminar presentada por el Tribunal Supremo polaco al Tribunal de Justicia de la Unión Europea.
- Con respecto a la inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con relación al impuesto sobre las ganancias para 2013, el 29 de mayo de 2019 AmRest Sp. z o.o. recibió el resultado fiscal, que finalizó dicha inspección. La resolución de iniciar el procedimiento tributario se ha recibido el 9 de julio de 2019. A la fecha de la publicación de este informe, no se ha emitido ninguna decisión.
- Con respecto a la inspección fiscal en AmRest Sp. z o.o. con relación al impuesto sobre las ganancias para 2014, el 27 de mayo de 2019 AmRest Sp. z o.o. recibió el resultado fiscal, que finalizó dicha inspección. La resolución de iniciar el procedimiento tributario se ha recibido el 9 de julio de 2019. A la fecha de la publicación de este informe, no se ha emitido ninguna decisión.

Los documentos y decisiones descritos anteriormente no cambian la evaluación del riesgo del Grupo. Por tanto, el Grupo mantiene el criterio de que, con fecha de 30 de septiembre de 2019 y a la fecha de publicación de este Informe, no hay sucesos que den origen a una obligación, de modo que no hay motivos para acumular las provisiones por el riesgo mencionado.

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

13. Cambios en los pasivos contingentes y futuros

Al igual que en el periodo de declaración anterior, los pasivos futuros del Grupo se derivan de los acuerdos de franquicia y de desarrollo. Los restaurantes del Grupo están dirigidos de conformidad con los acuerdos de franquicia y de desarrollo con YUM! y las filiales de YUM!, Burger King Europe GmbH y Starbucks Coffee International, Inc. Los detalles de los acuerdos se han descrito en la nota 35 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo para 2018.

Además, con respecto al Acuerdo de Crédito especificado en las notas 26 y 27 de las cuentas anuales consolidadas de 2018, solo algunas entidades aportaron garantías. Para obtener más información, consulte la nota 35 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018. Asimismo, en el primer trimestre de 2019, las acciones de Sushi Group SAS han sido pignoradas como garantía para la financiación bancaria.

Desde la fecha de publicación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, no se produjeron cambios significativos en los pasivos contingentes y futuros.

14. Acontecimientos posteriores a la fecha del balance

No hubo acontecimientos significativos después de la fecha del periodo sobre el que se informa hasta la fecha de aprobación de este informe intermedio, excepto la enajenación de las acciones de Restaurant Partner Polska Sp. z o.o. descrita en la Nota 11.

Parte C. Informe Intermedio individual correspondiente al 3T de 2019

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	50
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INTERMEDIO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	50
BALANCE DE SITUACIÓN INTERMEDIO (INDIVIDUAL) A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	51
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	52
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO (INDIVIDUAL) CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 9 MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019	53
MODIFICACIÓN DE LA INFORMACIÓN PRESENTADA A EFECTOS COMPARATIVOS	54
POLÍTICAS CONTABLES PARA EL RECONOCIMIENTO Y LA VALORACIÓN	55

Cuenta de resultados intermedia (Individual) correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Importe neto de la cifra de negocios	14,6	11,4
Dividendos recibidos de filiales	3,1	8,4
Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones	6,9	2,4
Ingresos financieros de empresas del grupo	4,6	0,6
Gastos de personal	(0,6)	(0,5)
Otros gastos de explotación	(1,7)	(1,1)
Deterioro de créditos y cuentas a cobrar con empresas del grupo	1,4	(1,8)
Deterioro de inversiones en empresas del grupo	(8,1)	-
Resultados de explotación	5,6	8,0
Gastos financieros	(7,5)	(4,2)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio	1,6	1,6
Ingresos (gastos) financieros netos	(5,9)	(2,6)
Resultado antes de impuesto	(0,3)	5,4
Impuesto sobre las ganancias	0,9	0,6
Resultado del periodo	0,6	6,0

* La reexpresión se describe en la sección Modificaciones de la información presentada a efectos comparativos.

Estado de ingresos y gastos reconocidos intermedio (Individual) correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

	30 de septiembre 2019	30 de septiembre 2018
Resultado del periodo	0,6	6,0
Ganancia/pérdida por valoración de activos financieros disponibles para la venta	-	0,1
Total ingresos y gastos reconocidos del periodo	0,6	6,1

Balance de situación intermedio (Individual) a 30 de septiembre de 2019

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activo		
Inmovilizado intangible	0,1	0,1
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	633,3	591,4
Instrumentos de patrimonio	399,0	391,7
Préstamos a empresas del grupo	234,3	199,7
Inversiones a largo plazo	26,9	26,9
Total activo no corriente	660,3	618,4
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2,3	1,5
Deudores y otras cuentas a cobrar con empresas del grupo	1,7	1,3
Deudores y otras cuentas por cobrar con terceros	0,4	0,2
Activos por impuesto corriente	0,2	-
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	10,3	6,0
Préstamos a empresas del grupo	7,2	4,6
Otros activos financieros	3,0	1,4
Gastos anticipados	0,1	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	18,1	22,9
Total activo corriente	30,7	30,4
TOTAL ACTIVO	691,0	648,8
Capital y reservas sin ajustes por cambios de valor		
Capital social	22,0	22,0
Prima de emisión	237,3	237,3
Reservas	35,1	31,0
Acciones propias	(9,1)	(15,2)
Resultado del periodo	0,6	4,1
Otros instrumentos de patrimonio	(7,4)	(6,2)
Ajustes por cambio de valor	(4,8)	(4,9)
TOTAL PATRIMONIO NETO	273,7	268,1
Pasivo		
Provisiones a largo plazo	0,7	1,3
Pasivo financiero no corriente	409,4	355,3
Deudas con entidades de crédito	308,4	254,3
Otra deuda financiera	101,0	101,0
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	0,9	17,7
Total pasivo no corriente	411,0	374,3
Deudas a corto plazo	0,8	1,3
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	-	0,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5,5	4,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a terceros	0,2	0,9
Acreedores y otras cuentas a pagar a empresas del grupo	0,1	1,7
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	0,3	0,1
Pasivos por impuesto corriente	4,7	1,5
Otras deudas con la administración fiscal	0,2	0,3
Total pasivo corriente	6,3	6,4
TOTAL PASIVO	417,3	380,7
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	691,0	648,8

Estado de flujos de efectivo intermedio (Individual) correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

	Periodo de 9 meses finalizado a	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	(0,3)	5,4
Ajustes:	(2,0)	(7,1)
Correcciones valorativas por deterioro	6,7	1,8
Dividendos de filiales	(3,1)	(8,4)
Ajuste de pagos basados en acciones	(6,9)	(2,4)
Asignaciones de revalorización	-	(0,1)
Ingresos financieros	(4,6)	(0,6)
Gastos financieros	7,5	4,2
Ganancias/pérdidas por el tipo de cambio	(1,6)	(1,6)
Variaciones en activos y pasivos de explotación	(0,2)	6,2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2,9	6,5
Otros activos corrientes	-	0,1
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(3,1)	(0,4)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(7,4)	0,8
Intereses pagados	(7,9)	(5,6)
Dividendos recibidos de filiales	3,1	8,4
Pago del impuesto sobre las ganancias	(2,6)	(1,5)
Otros	-	(0,5)
Efectivo neto de las actividades de explotación	(9,9)	5,3
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Incremento de inversiones y préstamos con empresas del grupo	(57,2)	(32,1)
Cobros procedentes de inversiones y préstamos con empresas del grupo	23,9	3,4
Inversión en otros activos financieros	(0,1)	(25,0)
Efectivo neto destinado a actividades de inversión	(33,4)	(53,7)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Beneficios por enajenaciones de acciones propias (opciones de los empleados)	0,8	0,7
Adquisición de acciones propias (opciones de los empleados)	(0,5)	(6,6)
Beneficios por la emisión de títulos de deuda y otros instrumentos financieros	55,0	85,5
Cobros por emisión de la deuda con empresas del grupo	-	10,5
Amortización de la deuda con empresas del grupo	(16,8)	-
Amortización de valores negociables	-	(65,3)
Efectivo neto procedente de las actividades de financiación	38,5	24,8
Variación neta en efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(4,8)	(23,6)
Variación en el balance de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(4,8)	(23,6)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo	22,9	24,4
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al final del periodo	18,1	0,8

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

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio (Individual) correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2019

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Acciones propias	Beneficio o pérdida correspondiente al periodo	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambio de valor	Total patrimonio neto
A 1 de enero de 2018	0,2	189,1	-	21,4	(10,6)	10,6	(8,8)	(6,8)	195,1
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	6,0	-	0,1	6,1
Aumento de capital por medio de prima de emisión	21,0	(21,0)	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	-	(2,3)	-	1,9	-	(0,4)
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	1,1	9,5	-	(10,6)	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A 30 de septiembre de 2018	21,2	168,1	1,1	30,9	(12,9)	6,0	(6,9)	(6,7)	200,8
A 1 de enero de 2019	22,0	237,3	1,1	29,9	(15,2)	4,1	(6,2)	(4,9)	268,1
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	0,6	-	-	0,6
Operaciones con acciones propias y activos patrimoniales (netas)	-	-	-	-	6,1	-	(1,2)	-	4,9
Traspaso del beneficio o pérdida a las reservas	-	-	0,4	3,7	-	(4,1)	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
A 30 de septiembre de 2019	22,0	237,3	1,5	33,6	(9,1)	0,6	(7,4)	(4,8)	273,7

Modificación de la información presentada a efectos comparativos

Las modificaciones de la información presentada a efectos comparativos se detallan a continuación:

	correspondiente al periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2018		
	Publicado	Ajuste 1	Reexpresado
	Millones de EUR	Millones de EUR	Millones de EUR
Importe neto de la cifra de negocios	10,8	0,6	11,4
Dividendos recibidos de filiales	8,4	-	8,4
Ingresos netos del plan de opción de compra de acciones	2,4	-	2,4
Ingresos financieros de empresas del grupo	-	0,6	0,6
Otros ingresos de explotación	-	-	-
Gastos de personal	(0,5)	-	(0,5)
Otros gastos de explotación	(1,1)	-	(1,1)
Deterioro de créditos y cuentas a cobrar con empresas del grupo	-	(1,8)	(1,8)
Amortización inmovilizado material e inmovilizado intangible	-	-	-
Pérdidas en inversiones en empresas del grupo	-	-	-
Resultados de explotación	9,2	(1,2)	(8,0)
Ingresos financieros	0,6	(0,6)	-
Gastos financieros	(4,2)	-	(4,2)
Pérdidas y ganancias por los tipos de cambio	1,6	-	1,6
Deterioro y ganancias/(pérdidas) por enajenación de instrumentos financieros	(1,8)	1,8	-
Ingresos (gastos) financieros netos	(3,8)	1,2	(2,6)
Resultado antes de impuesto	(5,4)	-	(5,4)
Impuesto sobre las ganancias	0,6	-	0,6
Resultado del periodo	6,0	-	6,0

Tal como se explica en la Consulta n.º 2 del BOICAC 79, teniendo en cuenta la proximidad o similitudes que pueden existir entre la actividad de una institución financiera y una sociedad *holding*, debe concluirse que los ingresos procedentes de sus actividades financieras (siempre que esta actividad se considere una actividad ordinaria) deberían clasificarse como ingresos. Teniendo en cuenta el incremento en el importe de los préstamos otorgados a filiales durante el periodo 2018, la Sociedad ha decidido reclasificar los ingresos financieros con empresas del grupo al importe neto de la cifra de negocios.

La Sociedad también ha reclasificado las pérdidas por deterioro con empresas del grupo a los resultados de explotación.

Políticas contables para el reconocimiento y la valoración

1.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

1.1.1. CLASIFICACIÓN Y SEPARACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

1.1.2. CRÉDITOS COMERCIALES Y NO COMERCIALES

Deudores y otras cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en los activos corrientes, salvo por los vencimientos superiores a 12 meses del balance que se clasifican como activos no corrientes. Estos activos financieros se valoran inicialmente conforme a su valor razonable, incluidos los costes de operación directamente atribuibles a los mismos y, por tanto, a un coste amortizado, reconociendo el interés devengado en función de su tipo de interés efectivo y la tasa de descuento que equivalga al valor contable del instrumento con todos sus flujos de caja estimados hasta su vencimiento. Sin perjuicio de lo anterior, los préstamos para las operaciones comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de su reconocimiento inicial y posteriormente conforme a su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

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

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

1.1.3. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO

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

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

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

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

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

No obstante, y en ciertos casos, a menos que se disponga de una mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, al estimar el deterioro de este tipo de activos, se toma en consideración el patrimonio de la participada, que se ajusta, según corresponda, a los principios y estándares de contabilidad generalmente aceptados en España, corregida por cualquier ganancia neta no realizada existente en la fecha de medición.

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

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

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

1.1.5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

La Sociedad clasifica las Inversiones Financieras en instrumentos de patrimonio que pretende mantener por un período de tiempo indeterminado y que no cumplen con los requerimientos para ser clasificados en otras categorías de activos financieros como disponibles para la venta. Estas inversiones se registran bajo el epígrafe «Activos no corrientes», al menos que sea probable y factible que se vendan durante los siguientes 12 meses.

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

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

1.1.6. INTERESES Y DIVIDENDOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

1.1.7. DEUDA Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente conforme a su valor razonable. A falta de evidencia que acredite lo contrario, éste será el precio de operación, el cual equivale al valor razonable de la remuneración percibida, ajustado por los costes de transacción directamente imputables. En cualquier caso, las cuentas a pagar con vencimiento en un año para las cuales no hubiese un tipo de interés contractual, y los valores solicitados cuya liquidación se estime en el corto plazo pueden valorarse conforme a su importe nominal, siempre y cuando el efecto de no descontar los flujos de efectivo sea irrelevante.

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

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

1.1.8. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO

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

1.1.9. PRINCIPIOS DE COMPENSACIÓN

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

1.1.10. BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

1.1.11. EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

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

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

1.2. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

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

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

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

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

1.3. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

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

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

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

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

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

- Diferencias temporarias y permanentes que surgen de la eliminación de pérdidas y ganancias en transacciones, entre empresas del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base impositiva consolidada.
- Deducciones y créditos correspondientes a cada una de las empresas que forman el grupo tributario consolidado. A estos efectos, las deducciones y los créditos se asignan a la empresa que realiza la actividad u obtiene la ganancia requerida para obtener el derecho a la deducción o crédito fiscal.

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

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

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

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

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios imponibles futuros estén disponibles para compensar las diferencias temporarias. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporarias que surgen en las inversiones en filiales, empresas

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

asociadas y uniones temporales de empresas (UTE)/joint ventures, excepto en aquellos casos en los que la Sociedad puede controlar el calendario de reversión de las diferencias temporarias y también sea probable que estas no se reviertan en un futuro próximo.

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

1.4. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

1.5. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

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

Las provisiones se calculan al valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, utilizando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado del valor del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión como resultado de su actualización se recogen como gasto financiero, a medida que se devengan.

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

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

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

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

1.6. OPERACIONES DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES

El valor razonable del trabajo desempeñado por los empleados a cambio de una remuneración pagable en opciones incrementa los costes. El importe total que debe incluirse en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de devengo se basa en el valor razonable de las opciones recibidas. A fecha de balance, la entidad verifica sus pronósticos en relación con el número de opciones que prevé conferir. El impacto de la verificación potencial de las estimaciones iniciales lo reconoce el Grupo en la cuenta de resultados en

correspondencia con el patrimonio. Los beneficios del ejercicio de las opciones (netos de los costes de transacción directamente asociados al ejercicio) se reconocen en el capital social (a su valor nominal) y en el capital suplementario, en la prima de emisión.

Con respecto a las transacciones de pagos basados en acciones en los que las condiciones del acuerdo ofrezcan a la entidad/la Sociedad o a la contraparte la opción de o bien poder, la entidad, liquidar la transacción en efectivo o mediante la emisión de valores, la entidad/la Sociedad registrará la transacción, o los elementos de la misma, como una transacción de pago basado en acciones pagada en efectivo si, y en la medida en que, la entidad haya incurrido en una obligación de liquidar en efectivo o en una transacción de pago basado en acciones, siempre que, y en la medida en que, no se hubiese incurrido en dicha obligación.

La posterior cancelación del pasivo atiende a los requisitos de un pago basado en acciones liquidado en efectivo.

La Sociedad incurrió en un pasivo contabilizado a su valor razonable, teniendo en cuenta el periodo de servicio/periodo de devengo y cualesquiera cambios en el valor se reconocen en las inversiones al final del periodo.

A fecha de la liquidación la Sociedad deberá revalorizar el pasivo conforme a su valor razonable. El método real de cancelación optado por los empleados dictará el tratamiento contable:

Si se opta por el pago en efectivo, el pago reducirá el pasivo íntegramente reconocido. Todo componente patrimonial previamente reconocido deberá permanecer dentro del patrimonio, pero se podría reclasificar en otros componentes de patrimonio;

Si el pago es en acciones, el balance del pasivo se transfiere a patrimonio al ser una remuneración por las acciones conferidas. Todo componente patrimonial previamente reconocido deberá permanecer dentro del patrimonio.

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

Cuando hay un acuerdo de compensación o cargo de la dominante a la filial, esta operación representa una operación societaria aparte de distribución/recuperación de la inversión instrumentada mediante el plan de pago basado en acciones.

1.7. OPERACIONES ENTRE ENTIDADES VINCULADAS

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

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

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

Madrid, 7 de noviembre de 2019